

Pamatnostādnes

**Par centrālo darījumu partneru atvaseļošanas plāna scenārijiem (CDPANR
9. panta 12. punkts)**

Satura rādītājs

I.	Piemērošanas joma.....	3
II.	Normatīvās atsauces, saīsinājumi un definīcijas	4
III.	Nolūks	6
IV.	Atbilstība un ziņošanas pienākumi.....	7
V.	Pamatnostādnes par CDP atvēršanas plānu scenārijiem.....	8
	1. pamatnostādne. CDP atvēršanas plānos iekļaujamo scenāriju pienācīga skaita noteikšana	8
	2. pamatnostādne. Riska veidi un avoti, uz kuriem attiecas CDP atvēršanas plāna scenāriji	9
	3. pamatnostādne. CDP atvēršanas plāna scenāriju apjoma noteikšanas principi	10
	4. pamatnostādne. Informācija, kas jāiekļauj CDP atvēršanas plāna scenāriju aprakstā	11
	5. pamatnostādne. CDP atvēršanas plāna scenāriju uzturēšana	12
VI.	Pielikumi	13

I. Piemērošanas joma

Kam?

1. Šīs pamatnostādnes tiek piemērotas kompetentajām iestādēm, kā definēts CDPANR 2. panta 7. punktā, un CDP, kas saņēmuši atļauju saskaņā ar ETIR 14. pantu.

Par ko?

2. Šīs pamatnostādnes tiek piemērotas saistībā ar CDPANR 9. panta 12. punktu, ar ko pilnvaro EVTI sīkāk precizēt atvaseļošanas plāna scenāriju klāstu, kuri ir jāņem vērā CDPANR 9. panta 1. punktā minēto CDP atvaseļošanas plānu vajadzībām.
3. Šīs pamatnostādnes ir jālasa saistībā ar EVTI pamatnostādnēm par CDP atvaseļošanas plāna rādītājiem (EVTI91–372–1702).

Kad?

4. Šīs pamatnostādnes tiek piemērotas divus mēnešus pēc to publicēšanas dienas EVTI tīmekļa vietnē Eiropas Savienības oficiālajās valodās.

II. Normatīvās atsauces, saīsinājumi un definīcijas

Normatīvās atsauces

CDPANR	Eiropas Parlamenta un Padomes 2020. gada 16. decembra Regula (ES) 2021/23 par centrālo darījumu partneru atvēršanas un neregulējuma režīmu un ar ko groza Regulas (ES) Nr. 1095/2010, (ES) Nr. 648/2012, (ES) Nr. 600/2014, (ES) Nr. 806/2014 un (ES) 2015/2365 un Direktīvas 2002/47/EK, 2004/25/EK, 2007/36/EK, 2014/59/ES un (ES) 2017/1132 ¹
Deleģētā regula Nr. 152/2013	Komisijas 2012. gada 19. decembra Deleģētā regula (ES) Nr. 152/2013 par kapitāla prasībām centrālajiem darījumu partneriem ²
Deleģētā regula Nr. 153/2013	Komisijas 2012. gada 19. decembra Deleģētā regula (ES) Nr. 153/2013 par prasībām centrālajiem darījumu partneriem ³
ETIR	Eiropas Parlamenta un Padomes 2012. gada 4. jūlija Regula (ES) 648/2012 par ārpusbiržas atvasinātajiem instrumentiem, centrālajiem darījumu partneriem un darījumu reģistriem ⁴
EVTI Regula	Eiropas Parlamenta un Padomes 2010. gada 24. novembra Regula (ES) Nr. 1095/2010, ar ko izveido Eiropas Uzraudzības iestādi (Eiropas Vērtspapīru un tirgu iestādi), groza Lēmumu Nr. 716/2009/EK un atceļ Komisijas Lēmumu 2009/77/EK ⁵

¹ OV L 22, 22.1.2021., 1.–102. lpp.

² OV L 52, 23.2.2013., 37. lpp.

³ OV L 52, 23.2.2013., 41. lpp.

⁴ OV L 201, 27.7.2012., 1. lpp.

⁵ OV L 331, 15.12.2010., 84. lpp.

Saīsinājumi

<i>CDP</i>	Centrālais darījumu partneris
<i>EEZ</i>	Eiropas Ekonomikas zona
<i>EFUS</i>	Eiropas Finanšu uzraudzības sistēma
<i>EK</i>	Eiropas Komisija
<i>ES</i>	Eiropas Savienība
<i>ESRK</i>	Eiropas Sistēmisko risku kolēģija
<i>EVTI</i>	Eiropas Vērtspapīru un tirgu iestāde

Definīcijas

5. Ja vien nav norādīts citādi, šajās pamatnostādnēs lietotajiem terminiem ir tāda pati nozīme kā CDPANR, ETIR un Deleģētajās regulās 152/2013 un 153/2013.

III. Nolūks

6. Šīs pamatnostādnes ir balstītas uz CDPANR 9. panta 12. punktu un izdotas saskaņā ar EVTI regulas 16. panta 1. punktu. Šo pamatnostādņu mērķis ir izveidot konsekventu, efektīvu un konstruktīvu uzraudzības praksi EFUS un nodrošināt CDPANR 9. panta 1. punkta vienotu, vienvērtīgu un konsekventu piemērošanu. To mērķis ir precizēt atveseļošanas plāna scenāriju klāstu, kas jāņem vērā CDP, izstrādājot un uzturot savus atveseļošanas plānus, un kompetentajām iestādēm, novērtējot šos atveseļošanas plānus.
7. Atveseļošanas plānu scenāriju klāsta sagatavošanas mērķis ir noteikt virkni uz nākotni vērstu nopietnu grūtību notikumu, ar kuriem CDP var saskarties un ar kuriem var pārbaudīt atveseļošanas pasākumu efektivitāti un CDP atveseļošanas plānā iekļauto rādītāju atbilstību.

IV. Atbilstība un ziņošanas pienākumi

Pamatnostādņu statuss

8. Saskaņā ar EVTI regulas 16. panta 3. punktu kompetentajām iestādēm un CDP jādarā viss iespējamais, lai nodrošinātu atbilstību šīm pamatnostādņēm.
9. Kompetentajām iestādēm, uz kurām attiecas šīs pamatnostādnes, tās ir jāievēro, vajadzības gadījumā iekļaujot tās savās valsts tiesiskajās un/vai uzraudzības sistēmās, tostarp gadījumos, kad konkrētas pamatnostādnes galvenokārt ir vērstas uz CDP. Šādā gadījumā kompetentajām iestādēm ar savu uzraudzību ir jānodrošina, ka CDP ievēro pamatnostādnes.

Ziņošanas prasības

10. Divu mēnešu laikā no dienas, kad pamatnostādnes ir publicētas EVTI tīmekļa vietnē visās ES oficiālajās valodās, kompetentajām iestādēm, uz kurām attiecas šīs pamatnostādnes, ir jāpaziņo EVTI par to, vai tās i) ievēro, ii) neievēro, bet plāno ievērot, vai iii) neievēro un neplāno ievērot pamatnostādnes.
11. Neievērošanas gadījumā kompetentajām iestādēm divu mēnešu laikā no dienas, kad pamatnostādnes publicētas EVTI tīmekļa vietnē visās ES oficiālajās valodās, ir jāinformē EVTI arī par pamatnostādņu neievērošanas iemesliem.
12. Paziņojumu veidne ir pieejama EVTI tīmekļa vietnē. Kad veidne ir aizpildīta, to nosūta EVTI.
13. CDP, uz kuriem attiecas šīs pamatnostādnes, skaidrā un detalizētā veidā ziņo savām kompetentajām iestādēm par to, vai tie ievēro šīs pamatnostādnes.

V. Pamatnostādnes par CDP atvaseļošanas plānu scenārijiem

1. pamatnostādne. CDP atvaseļošanas plānos iekļaujamo scenāriju pienācīga skaita noteikšana

14. CDP atvaseļošanas plānos ir jāiekļauj vismaz viens faktiskais scenārijs katram no septiņiem scenāriju veidiem (kā izklāstīts pielikuma 1. tabulā). CDP katrs no šiem faktiskajiem scenārijiem ir jāveido tā, lai tas vislabāk atbilstu tā īpašajām iezīmēm un sarežģītības līmenim. Izstrādājot šos faktiskos scenārijus, CDP cita starpā ir jāapsver saraksts ar *“jautājumiem un aspektiem, kas jāņem vērā, izstrādājot scenāriju”* (kā izklāstīts pielikuma 1. tabulā).
15. Atkāpjoties no iepriekšējā punkta, CDP var apvienot divu veidu scenārijus vienā faktiskajā scenārijā, ja i) šāda scenāriju veidu kombinācija aptver visu pamatā esošo pieņēmumu un apsvērumu klāstu (t. i. *“jautājumus un aspektus, kas jāņem vērā, veidojot scenāriju”*), kā arī visus attiecīgos riska veidus un avotus, ar kuriem saskaras CDP; ii) CDP šādu apvienojumu papildina ar pamatojumu, kurā tā kompetentajai iestādei paskaidro šādas apvienošanas iemeslus, un tam jāsaņem kompetentās iestādes iepriekšējs apstiprinājums; un iii) CDP joprojām veido vismaz vienu faktisku “tīru” saistību neizpildes notikuma scenāriju (t. i., 1., 2. vai 5. veida scenāriju vai to kombināciju) un vienu faktisku “tīru” scenāriju, kas nav saistību neizpildes gadījums (t. i., 3., 4. vai 6. veida scenāriju vai to kombināciju). Lai novērstu šaubas, CDP vienā faktiskā scenārijā nedrīkst apvienot vairāk nekā divu veidu scenārijus.
16. CDP, cita starpā pamatojoties uz sarakstu ar *“faktoriem, ar kuriem novērtē papildu scenāriju izveidi”* (kā izklāstīts pielikuma 1. tabulā), ir jānovērtē, vai katram scenārija veidam ir nepieciešams izveidot papildu faktiskos scenārijus. Novērtējot vajadzību radīt papildu faktiskos scenārijus, faktoru interpretācijas vispārējam principam jābūt šādam:
 - a) Jebkura no faktoriem piemērojāmība CDP īpašībām, kas rada būtiskas atšķirības:
 - (i) Atvaseļošanas pasākumu pieejamība vai izmantošana;
 - (ii) Atvaseļošanas pasākumu izmantošanas kārtība;
 - (iii) Zaudējumu izplatīšanās ceļš (piemēram, no CDP uz tīrvērtes dalībniekiem), kas lielā mērā būs atkarīgs no zaudējumu sadalījuma noteikumiem, kuri var atšķirties atkarībā no zaudējumu izcelsmes (piemēram, atšķirīgs “ūdenskritums” atkarībā no attiecīgā pakalpojuma, atšķirīgs zaudējumu sadalījums atkarībā no ieguldījumu zaudējumu izcelsmes vai apmēra u. tml.);
 - (iv) Ietekme uz ieinteresētajām personām;
 - b) Tas, vai pastāv vienību apakškopa(-as), kas to būtiskās ietekmes dēļ ir jārisina, izmantojot individualizētu scenāriju.

Lai novērstu šaubas, šo punktu piemēro pat tad, ja CDP apvieno divu veidu scenārijus vienā faktiskā scenārijā.

17. Turklāt, novērtējot nepieciešamību izveidot papildu faktiskos scenārijus, CDP, kā izklāstīts 2. pamatnostādņē, ir jānodrošina, ka tā atvēršanas plāna scenārijos ir aptverti visi attiecīgie riska veidi un avoti.
18. CDP var testēt saistītos atvēršanas pasākumus, cita starpā izmantojot “kvantitatīvā novērtējuma instrumentu” sarakstu, kas iekļauts katram scenārija veidam (kā izklāstīts pielikuma 1. tabulā), lai radītu kvantitatīvu ietekmi uz scenārijiem.
19. CDP savos atvēršanas plānos var iekļaut papildu scenārijus, kas nav precizēti šajās pamatnostādņēs un ir pielāgoti CDP specifikai un darbībām.

2. pamatnostādne. Riska veidi un avoti, uz kuriem attiecas CDP atvēršanas plāna scenāriji

20. CDP atvēršanas plāna scenāriju klāstam ir jānodrošina visaptverošs visu “attiecīgo riska veidu un avotu” aptvērumu. “Attiecīgie riska veidi un avoti” šajās pamatnostādņēs ir jāsaprot kā riska veidi un avoti (un to visticamākās kombinācijas), kas var nopietni ietekmēt CDP finansiālo stabilitāti vai darbības dzīvotspēju un radīt ārkārtējas spriedzes situācijas, lai gan tās joprojām ir ticamas, kas pārsniegtu CDP riska mazināšanas pasākumus, kādi noteikti atbilstoši ETIR (t. i., riska pārvaldības instrumenti, piemēram, riska parametru izmaiņas, garantiju palielināšana, tirdzniecības limiti u. tml.), un var apdraudēt CDP spēju pildīt savas būtiski svarīgās funkcijas.
21. Tāpēc CDP ir jānovērtē, kuri no turpmāk sniegtajām sarakstā minētajiem riska veidiem un avotiem ir būtiski CDP, un ir jānodrošina, ka tā atvēršanas plāna scenāriju klāsts aptver visus tos scenārijus, ko CDP novērtē kā “attiecīgos riska veidus un avotus”:
 - a) Juridiskais risks;
 - b) Kredītrisks;
 - c) Likviditātes risks;
 - d) Vispārējais uzņēmējdarbības risks;
 - e) Glabāšanas risks;
 - f) Norēķinu risks;
 - g) Ieguldījumu risks;
 - h) Operacionālais risks (tostarp krāpšanas risks un kiberrisks);
 - i) Sistēmiskais risks;

j) Vides un klimata risks;

k) Tirgus risks:

- o Saistīts ar tirgus svārstībām;
- o Saistīts ar tirgus pieejamības samazināšanos (tirgus darījumu partneru tirgojamie apjomi, pieejamība un vēlme veikt tirdzniecību).

l) Jebkurš savstarpēji saistīts subjekts vai pakalpojuma sniedzējs (atsevišķi vai kopā), tostarp:

- o Gan tiešie, gan netiešie tīrvērtes dalībnieki un klienti;
- o Nodrošinājuma vai ieguldījumu aktīvu emitenti;
- o Sadarbspējīgi centrālie darījumu partneri;
- o CVD;
- o Maksājumu sistēmas;
- o Vērtspapīru norēķinu sistēmas;
- o Nostro aģenti;
- o Turētājbankas;
- o Norēķinu bankas;
- o Koncentrācijas bankas;
- o Maksājumu bankas;
- o Likviditātes nodrošinātāji;
- o Grupas vienības;
- o Citi pakalpojumu sniedzēji, kam jāpilda būtiski svarīgas funkcijas ierastās darbības vai saistību neizpildes pārvaldības situācijās.

3. pamatnostādne. CDP atveseļošanas plāna scenāriju apjoma noteikšanas principi

22. CDP ir jānodrošina, ka tā atveseļošanas plāna scenāriji aptver situācijas, kuras to nopietnības dēļ pārsniegtu CDP riska mazināšanas pasākumus, kas prasīti atbilstoši ETIR

(t. i., ierastā riska pārvaldības instrumenti), un apdraudētu CDP dzīvotspēju, ja netiks veiktas atveseļošanas darbības.

23. Šajā sakarībā atveseļošanas plāna scenārijos galvenā uzmanība ir jāpievērš šādiem aspektiem:

- a) Tādu saistību neizpildes notikumu izraisīti finansiālie zaudējumi, kuru apmērs patērētu resursus caur “ūdenskritumu”, pārsniedzot priekšfinansētos resursus, kas aprēķināti saskaņā ar ETIR 43. panta 2. punktu vai kas saistīti ar trūkumiem ierastā riska pārvaldības instrumentu īstenošanā;
- b) Scenāriji, kas rada likviditātes vajadzības, kuras pārsniedz summas, kas aprēķinātas saskaņā ar ETIR 44. panta 1. punktu, un kas ietver neveiksmi darbības kā parasti riska pārvaldības instrumentu izpildē vai dažādu pieņemumu izmantošanu attiecībā uz likviditātes vajadzībām vai resursu pieejamību, kas rada augstāku spriedzes līmeni;
- c) Tādu finansiālo zaudējumu scenāriji, kurus rada notikumi, kas nav saistīti ar saistību neizpildi, un kuru apmērs, visticamāk, samazinās būtisku daļu no nepieciešamā kapitāla, lai segtu zaudējumus, kas nav saistīti ar saistību neizpildi, kā aprēķināts saskaņā ar Deleģēto regulu 152/2013.

24. Turklāt attiecībā uz operacionālo risku:

- a) Atveseļošanas plāna scenārijos nav jāietver operatīvās noturības scenāriji, uz kuriem jau attiecas attiecīgā politika un procedūras, kas paredzētas ETIR 34. pantā (darbības nepārtrauktības politika, Katastrofu seku novēršanas plāns, uzņēmējdarbības ietekmes analīze, krīžu pārvarēšana). Tomēr atveseļošanas plāna scenārijos, ja tos uzskata par būtiskiem, ir jāiekļauj scenāriji, kuros tiek pārsniegti visi noturības pasākumi, kas ir daļa no ETIR 34. pantā paredzētās politikas un procedūrām, kā rezultātā rodas grūtības vienā vai vairākās CDP kritiski svarīgās funkcijās, kas pārsniedz Deleģētās regulas 153/2013 17. panta 6. punktā noteikto prasību;
- b) Turklāt atveseļošanas plāna scenārijiem ir jāaptver sistēmiskā riska ietekme, ko rada operacionālā riska notikumi, kuri ietekmē vienības, kas ir CDP pakalpojumu sniedzēji.

4. pamatnostādne. Informācija, kas jāiekļauj CDP atveseļošanas plāna scenāriju aprakstā

25. Lai nodrošinātu, ka CDP sīki izstrādātie atveseļošanas plāna scenāriji ir kopumā būtiski un piemēroti, CDP ir jācenšas iekļaut atveseļošanas plāna scenārijos nepieciešamo informāciju, lai aprakstītu apstākļus un attiecīgos riska veidus un avotus, kas varētu apdraudēt CDP spēju veikt savas kritiski svarīgās funkcijas. Šajā sakarībā CDP scenāriju aprakstos, ņemot vērā dažādus scenārijus, var iekļaut šādu informāciju:

- a) Scenārijam atbilstošie riska veidi un avoti. Tas ietver scenārija sekundāru ietekmi, kas varētu izpausties tik ilgi, kamēr risks ir būtisks;

- b) Ja riska avoti ir vairāku veidu vienības, kā tās tiek identificētas un kā tās varētu apvienoties vai mijiedarboties;
- c) Ietekmes veidi: finansiāli zaudējumi, likviditātes deficīts, draudi darbības dzīvotspējai;
- d) Konkrēti apstākļi, kas varētu materializēties un radīt risku CDP. Scenārijā ir ne tikai jānosaka attiecīgie veidi un avoti vai risks, bet arī jāprecizē, kā riski varētu materializēties;
- e) Jebkādas konkrētas scenārija īpatnības saistībā ar zaudējumu izplatīšanās ceļu attiecībā uz CDP vai skartajām ieinteresētajām personām, kas izriet no nošķiršanas, norobežošanas vai jebkādiem darbības noteikumiem, kuri ietekmē zaudējumu izplatīšanās ceļu;
- f) Jebkādas citas īpašas klauzulas vai juridiskie aspekti CDP darbības noteikumos vai valsts tiesiskajā regulējumā, kas jāņem vērā scenārijā;
- g) Jebkādi šķēršļi vai apstākļi, kas varētu radīt būtiskus praktiskus šķēršļus atgūšanas pasākumu īstenošanai.

5. pamatnostādne. CDP atveseļošanas plāna scenāriju uzturēšana

- 26. CDP ir jāpārskata un vajadzības gadījumā jāatjaunina savi atveseļošanas plāna scenāriji, ievērojot 1.–4. pamatnostādnes, ikreiz, kad CDP pārskata savu atveseļošanas plānu saskaņā ar CDPANR 9. panta 9. punktu.

VI. Pielikumi

1. tabula. CDP atvaseļošanas plāna scenāriju virknes veidošanas matrica

Scenāriju veidi	Problēmas un aspekti, kas jāņem vērā, izstrādājot scenāriju	Faktori, ar kuriem novērtē papildu scenāriju izveidi	Kvantitatīvās novērtēšanas instrumenti
<p>1. Saistību neizpildes gadījums, kas rada finansiālus zaudējumus, kuri izplatās CDP saistību neizpildes gadījumā, atgriežoties savietotā portfelī, izmantojot brīvprātīgus, uz tirgu balstītus instrumentus</p> <p><i>(Šim scenārijam ir jāaptver situācija, kad CDP ir jāabsorbē zaudējumi no tā "ūdenskrituma", kas radīs tīrvērtes dalībniekiem un/vai sadarbībai CDP, kuri nepilda savas saistības attiecībā uz saviem maksājumiem.)</i></p>	<p>a) CDP ir jāabsorbē zaudējumi, kas pārsniedz priekšfinansētos resursus, kuri kalibrēti ar ekstremāliem, bet ticamiem scenārijiem, izmantojot savu spriedzes testēšanas sistēmu, vai nu tāpēc, ka saistību neizpildes gadījumu skaits ir lielāks nekā 2. seguma prasība, vai tāpēc, ka saistību nepildīšanas gadījumā saistību nepildīšanas gadījumu portfeļu likvidācijas izmaksas ir augstākas par modelētajām izmaksām, vai tāpēc, ka iepriekšējā notikuma dēļ ir izsmelti resursi, kas vēl nav papildināti.</p>	<p>d) Raksturlielumu esība attiecībā uz fonda saistību neizpildes struktūru, "ūdenskrituma" noteikumiem vai piemērojamiem nošķiršanas noteikumiem, kas radītu dažādus zaudējumu izplatīšanās ceļus.</p> <p>e) Ja saistību neizpilde notiek dažādos laika intervālos, tas varētu atšķirīgi ietekmēt CDP, ņemot vērā CDP darbības noteikumus un saistības pildošo tīrvērtes dalībnieku iespējamo rīcību.</p> <p>f) Tirgus mēroga likviditātes spriedzes iespējamība, kas ietekmē brīvprātīgu, uz tirgu</p>	<p>g) CDP kā sākumpunkts ir jāizmanto esošais spriedzes testa scenāriju satvars, jo tas jau ir jāpielāgo produktiem, kuriem vienība veic tīrvērti, un tam ir jāaptver visaptveroši idiosinkrātiski un sistēmiski tirgus satricinājumi, kas varētu izraisīt spriedzi.</p> <p>h) Izmantojot esošo CDP spriedzes testa scenāriju kopumu, CDP ir jāizmanto reversās spriedzes testēšanas metodika, lai paplašinātu scenārijus, kvantificētu potenciālos zaudējumus un novērtētu iespējamās rezultātus.</p>

Scenāriju veidi	Problēmas un aspekti, kas jāņem vērā, izstrādājot scenāriju	Faktori, ar kuriem novērtē papildu scenāriju izveidi	Kvantitatīvās novērtēšanas instrumenti
	<p>b) Nepieciešamība CDP papildināt priekšfinansētos resursus.</p> <p>c) Visas izmaksas, kas radušās procesa laikā, tostarp saistību neizpildes pārvaldības procesā, vai visas izmaksas, kas saistītas ar likviditātes vajadzību pārvaldību.</p>	<p>balstītu instrumentu ātru pieejamību.</p>	<p>i) Reversajos stresa testos var tikt ņemts vērā:</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ Lielāks saistību neizpildes gadījumu skaits nekā divi un plašāks to vienību loks, kuras nepilda saistības; ○ Smagāki satricinājumi, nekā norādīts esošajā spriedzes testa scenāriju kopumā; ○ Lielākas portfeļu likvidācijas izmaksas vai nu tāpēc, ka tirgus likvidācijai ir lielāka ietekme, vai tāpēc, ka saistību neizpildes pārvaldības procesā ir grūti sadalīt pozīcijas; ○ Citu pieņēmumu, uz kuriem balstās stresa scenāriji, piemēram,

Scenāriju veidi	Problēmas un aspekti, kas jāņem vērā, izstrādājot scenāriju	Faktori, ar kuriem novērtē papildu scenāriju izveidi	Kvantitatīvās novērtēšanas instrumenti
			dekorelācijas riska, smaguma palielināšanās.
<p>2. Saistību neizpildes gadījums, kas rada finansiālus zaudējumus saistību neizpildes pārvaldības procesā, kura dēļ ir jāizmanto obligāta, uz noteikumiem balstīta kārtība (kā noteikts CDP atvēršanas plānā), lai atjaunotu savietotu portfeli</p> <p><i>(Šis scenārijs attiecas uz situāciju, kad CDP nespēj atjaunot savietotu portfeli, izmantojot brīvprātīgus, uz tirgu balstītus instrumentus, un prasa izmantot obligātus, uz noteikumiem balstītus mehānismus, piemēram, skaidras naudas pieprasījumus, mainīgās maržas diskontēšanu, piespiedu piešķiršanu vai līgumu izzūšanu.)</i></p>	<p>a) Iespējamie notikumi, kas varētu ietekmēt saistību neizpildes pārvaldības procesu un kas varētu radīt grūtības atjaunot savietotu portfeli vai palielināt ar to saistītās izmaksas. Tajā ir jāņem vērā:</p> <ul style="list-style-type: none"> o Tīrvērtes dalībnieku pienākumi attiecībā uz saistību neizpildes pārvaldības procesu; o Iespējamais vēlmes uzņemties risku trūkums izsolāmo portfeļu tirgū; o Iespējamās grūtības piekļūt tirgum (piemēram, tirgus likviditātes dēļ) vai nu pozīcijām, kurām veikta tīrvērtē, vai 	<p>b) Ja atkarībā no problēmu avota vai apstākļiem pastāv būtiskas atšķirības starp pieejamajiem atgūšanas pasākumiem, izmantošanas kārtību, zaudējumu izplatīšanās ceļu vai ietekmi uz ieinteresētajām personām.</p> <p>c) Iespējamie operacionālā riska notikumi, kas varētu ietekmēt saistību neizpildes pārvaldības procesu.</p>	<p>d) Tāds pats kā 1. scenārija veidam, bet modelējot obligātās, uz noteikumiem pamatotās kārtības ietekmi.</p>

Scenāriju veidi	Problēmas un aspekti, kas jāņem vērā, izstrādājot scenāriju	Faktori, ar kuriem novērtē papildu scenāriju izveidi	Kvantitatīvās novērtēšanas instrumenti
	<p>nodrošinājumam, vai abiem.</p>		
<p>3. Notikums, kas nav saistīts ar saistību neizpildi un liedz CDP veikt tā kritiski svarīgās funkcijas</p> <p><i>(Šis scenārijs attiecas uz situāciju, kad notikums, kas nav saistīts ar saistību neizpildi, liedz CDP turpināt sniegt pakalpojumus.)</i></p>	<p>a) Operatīvi vai citi notikumi, kas varētu kaitēt:</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ Tīrvērtes darbībām (piemēram, ietekme uz tirdzniecības pārjaunojumu); ○ Nodrošinājuma pārvaldībai (piemēram, nodrošinājuma saņemšana vai atdošana). 	<p>b) Kā tos varētu mazināt ar rezerves risinājumiem.</p> <p>c) Kā varētu tikt ietekmēti tīrvērtes dalībnieki vai ar tiem saistītas FTI.</p>	<p>d) Izmantot ekspertu slēdzienu, lai novērtētu traucējumu ilgumu un citu FTI ietekmi.</p> <p>e) Novērtēt, vai pēc nepieejamības perioda ir iespējams pilnībā atgriezties normālā režīmā.</p> <p>f) Mazinošo faktoru, piemēram, rezerves maksājumu sistēmu, efektivitāte.</p>
<p>4. Notikums, kas nav saistīts ar saistību neizpildi un kas rada finansiālus zaudējumus</p> <p><i>(Šis scenārijs attiecas uz situāciju, kad notikums, kas nav saistīts ar saistību neizpildi, rada finansiālus zaudējumus, kuri varētu</i></p>	<p>a) Finansiāli zaudējumi, kam var būt tūlītēja vai atlikta ietekme uz CDP vai tā dalībniekiem sakarā ar:</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ Ieguldījumu zaudējumiem; 	<p>b) Ja pastāv grupas struktūra attiecībā uz kapitāla slāņiem vai instrumentiem, kas pieejami zaudējumu segšanai, ir jāizveido konkrēti scenāriji, kuros apsvērta iespējama nespēja izpildīt grupas nolīgumus, līgumsaistības, vecāku</p>	<p>g) Dažādi tādu zaudējumu avoti, kas nav saistīti ar saistību neizpildi, ir ļoti atšķirīgi, un tiem var būt nepieciešamas atšķirīgas pieejas.</p> <p>h) CDP var izmantot scenāriju analīzi ar ekspertu slēdzienu, lai aplēstu iespējamus</p>

Scenāriju veidi	Problēmas un aspekti, kas jāņem vērā, izstrādājot scenāriju	Faktori, ar kuriem novērtē papildu scenāriju izveidi	Kvantitatīvās novērtēšanas instrumenti
<p><i>noplicināt būtisku CDP kapitāla resursu daļu.)</i></p>	<ul style="list-style-type: none"> ○ Zaudējumiem, ko rada vērtspapīru turētāju vai norēķinu banku bankrots; ○ Zaudējumiem, kas radušies darbinieku un/vai trešo personu krāpšanas, zādzības vai cita pārkāpuma rezultātā; ○ Kiberuzbrukumu radītiem zaudējumiem; ○ Zaudējumiem no darbības vai sistēmu atteices; ○ Vispārējiem uzņēmējdarbības riskiem; ○ Jebkādiem citiem zaudējumiem, kas nav saistīti ar saistību neizpildi un kas piemērojami CDP. 	<p>garantijas vai citus attiecīgus noteikumus (saskaņā ar CDPANR 9. panta 13. punktu).</p> <p>c) Ja atkarībā no zaudējuma avota vai apstākļiem pastāv būtiska atšķirība starp pieejamajiem atgūšanas pasākumiem, izmantošanas kārtību, zaudējumu izplatīšanās ceļu vai ietekmi uz ieinteresētajām personām.</p> <p>d) Attiecīgā gadījumā tīrvērtes dalībnieku pienākumi attiecībā uz zaudējumu sadalījumu konkrētiem saistību neizpildes risku veidiem.</p> <p>e) Jebkāda cita veida trešo personu finansējums (piemēram, apdrošināšana), apsverot iespējamu</p>	<p>zaudējumus, kas nav saistīti ar saistību neizpildi, ārkārtējos, bet iespējamajos scenārijos, kas izriet no dažādiem riska avotiem.</p> <p>i) CDP var vēlēties izmantot krīzes simulāciju un stresa testus, lai novērtētu, vai to ierosinātās pieejas, lai pilnībā absorbētu zaudējumus, kas nav saistīti ar saistību neizpildi, un CDP rekapitalizētu, būtu visaptverošas un ticamas.</p>

Scenāriju veidi	Problēmas un aspekti, kas jāņem vērā, izstrādājot scenāriju	Faktori, ar kuriem novērtē papildu scenāriju izveidi	Kvantitatīvās novērtēšanas instrumenti
		<p>finansējuma trūkumu, kavēšanos vai izmaksu neveikšanu.</p> <p>f) Uz tirgu balstīti instrumenti CDP rekapitalizācijai un to iespējamā uzticamība ārkārtējās spriedzes situācijās.</p>	
<p>5. Saistību neizpildes gadījums, kas izraisa likviditātes deficītu</p> <p><i>(Šis scenārijs attiecas uz situāciju, kad notikums, kas nav saistīts ar saistību neizpildi, rada finansiālus zaudējumus, kuri varētu noplicināt būtisku CDP kapitāla resursu daļu.)</i></p>	<p>a) Likviditātes deficīts, ko var izraisīt lielāks skaits tīrvērtes dalībnieku saistību neizpildes gadījumu nekā divi, tirgus satricinājumi, kas pārsniedz CDP spriedzes testēšanas regulējuma modelēšanu, vai saistību nepildītāju portfeļu likvidācijas izmaksas, kas ir augstākas par modelētajām izmaksām.</p>	<p>c) Tādu instrumentu esība, kurus izmanto kā ierastās darbības likviditātes regulējuma ietvaros un kuru pieejamība ir atkarīga no trešām personām, grupas vienībām vai vispārējas piekļuves finanšu tirgiem un kuru nonākšana grūtībās būtiski ietekmētu CDP</p>	<p>d) Likviditātes reversā stresa testēšana, izmantojot līdzīgus principus, kas aprakstīti 1. scenārija veida kvantitatīvajos instrumentos, lai aprēķinātu iespējamās likviditātes vajadzības.</p> <p>e) Scenāriju analīze, lai novērtētu ietekmi, ko rada likviditātes riska pārvaldības sistēmā izmantoto likviditātes</p>

Scenāriju veidi	Problēmas un aspekti, kas jāņem vērā, izstrādājot scenāriju	Faktori, ar kuriem novērtē papildu scenāriju izveidi	Kvantitatīvās novērtēšanas instrumenti
	b) Darbības finansējuma likviditātes vajadzības un šo vajadzību iespējamais pieaugums tīrvērtes dalībnieka saistību neizpildes dēļ.	likviditātes pārvaldības spējas.	instrumentu bankrots, kuri ir atkarīgi no trešām personām, grupas vienībām vai vispārējas piekļuves finanšu tirgiem. f) FTI, pakalpojumu sniedzēju un savstarpēji saistītu struktūru riska novērtējums un scenāriju analīze.
6. Notikums, kas nav saistīts ar saistību neizpildi un kas izraisa likviditātes deficītu <i>(Šis scenārijs attiecas uz situāciju, kad iestājas notikums, kas nav saistīts ar saistību neizpildi, un tas rada likviditātes deficītu, kas pārsniedz parasto likviditātes pārvaldības instrumentu darbību.)</i>	a) Likviditātes iztrūkumi, kas radušies tāpēc, ka uzņēmums varētu bankrotēt no 2. pamatnostādņē sniegtā saraksta finansiālu vai operatīvu iemeslu dēļ, izraisot likviditātes satricinājumu CDP. b) Operacionālā finansējuma likviditātes vajadzības un šo vajadzību iespējamais pieaugums 2. pamatnostādņē	c) Ir vairākas vienības, kas iekļautas 2. pamatnostādņē sniegtajā sarakstā un kuru darbības grūtības radītu būtisku ietekmi uz CDP likviditāti. d) Tādu instrumentu esība, kurus izmanto kā ierastās darbības likviditātes regulējuma ietvaros un kuru pieejamība ir atkarīga no trešām personām, grupas	f) Likviditātes reversā stresa testēšana, izmantojot līdzīgus principus, kas aprakstīti 1. scenārija veida kvantitatīvajos instrumentos (izņemot reverso stresa testu elementus, kas raksturo saistības nepildījušos tīrvērtes dalībniekus), lai aprēķinātu iespējamās likviditātes vajadzības.

Scenāriju veidi	Problēmas un aspekti, kas jāņem vērā, izstrādājot scenāriju	Faktori, ar kuriem novērtē papildu scenāriju izveidi	Kvantitatīvās novērtēšanas instrumenti
	<p>minēto vienību maksātspējas dēļ.</p>	<p>vienībām vai vispārējas piekļuves finanšu tirgiem un kuru nonākšana grūtībās būtiski ietekmētu CDP likviditātes pārvaldības spējas.</p> <p>e) Pieejamo atvaseļošanas pasākumu atšķirības, izmantošanas kārtība vai ietekme uz ieinteresētajām personām, kas ir atkarīgas no tā, kāda veida vienība vai notikums rada likviditātes deficītu.</p>	<p>g) Scenāriju analīze, lai novērtētu ietekmi, ko rada likviditātes riska pārvaldības sistēmā izmantoto likviditātes instrumentu bankrots, kuri ir atkarīgi no trešām personām, grupas vienībām vai vispārējas piekļuves finanšu tirgiem.</p> <p>h) FTI, pakalpojumu sniedzēju un savstarpēji saistītu struktūru riska novērtējums un scenāriju analīze.</p>
<p>7. Notikums(-i), kas izraisa vienlaicīgu saistību neizpildi un zaudējumus, kuri nav saistīti ar saistību neizpildi</p> <p><i>(Šis scenārijs attiecas uz situāciju, kad saistību neizpilde un zaudējumi, kas</i></p>	<p>a) Kā abi zaudējumu izplatīšanās ceļi (izmantojot "ūdenskritumu" saistību nepildīšanas zaudējumiem un CDP kapitālu zaudējumiem, kas nav saistīti ar saistību neizpildi) rīkotos un, iespējams, satuvotos.</p>	<p>b) Ja ir konkrētas vienības, kas ir gan saistību neizpildes, gan zaudējumu, kas nav saistīti ar saistību neizpildi, būtiski avoti, var būt būtiski scenāriji, kuros analizēta saistību neizpildes notikumu</p>	<p>e) Instrumentu kombinācijas no 1., 2., 3. un 4. scenārija veidiem.</p>

Scenāriju veidi	Problēmas un aspekti, kas jāņem vērā, izstrādājot scenāriju	Faktori, ar kuriem novērtē papildu scenāriju izveidi	Kvantitatīvās novērtēšanas instrumenti
<p><i>nav saistīti ar saistību neizpildi, notiek vienlaikus viena notikuma rezultātā vai vairāku notikumu rezultātā, kas notiek saīsinātā laikposmā.)</i></p>		<p>ietekme, kas ietekmē šīs vienības.</p> <p>c) Ja zaudējumus, kas nav saistīti ar saistību neizpildi, segtu tīrvērtes dalībnieki, kas ietekmē zaudējumu izplatīšanās ceļu.</p> <p>d) Ja pastāv būtiskas atšķirības starp dažādām saistību neizpildes un saistību neizpildes gadījumu kombinācijām attiecībā uz pieejamajiem rīkiem, rīku izmantošanu, zaudējumu ceļiem vai ietekmi uz ieinteresētajām personām.</p>	