Linji Gwida

Dwar xenarji ta’ pjan ta’ rkupru tas-CCP (l-Artikolu 9(12) tas-CCPRRR)

24/03/2023 | ESMA91-372-1701

Werrej

I. Kamp ta' applikazzjoni ... 3

II. Referenzi leġiżlattivi, taqsiriet u definizzjonijiet ... 4

III. Għan ... 6

IV. Obbligi ta' konformità u rapportar ... 7

V. Linji Gwida dwar xenarji ta' pjanijiet ta' rkupru tas-CCP ... 8

Linja Gwida 1: L-istabbiliment tan-numru xieraq ta' xenarji li għandhom jiġu inklużi fil-pjanijiet ta' rkupru tas-CCP ... 8

Linja Gwida 2: Tipi u sorsi ta' riskju li għandhom jiġu koperti fix-xenarji ta' pjan ta' rkupru tas-CCP ... 9

Linja Gwida 3: Prinċipji għad-determinazzjoni tal-kobor tax-xenarji ta' pjan ta' rkupru tas-CCP ... 11

Linja Gwida 4: Informazzjoni li għandha tiġi inkluża fid-deskrizzjoni tax-xenarji ta' pjan ta' rkupru tas-CCP ... 11

Linja Gwida 5: Żamma tax-xenarji ta' pjan ta' rkupru tas-CCP ... 12

VI. Annessi ... 13

I. Kamp ta' applikazzjoni

Min?

1. Dawn il-Linji Gwida japplikaw għall-awtoritajiet kompetenti kif definiti fil-punt (7) tal-Artikolu 2 tas-CCPRRR u għas-CCPs awtorizzati skont l-Artikolu 14 tal-EMIR.

Xiex?

2. Dawn il-Linji Gwida japplikaw fir-rigward tal-Artikolu 9(12) tas-CCPRRR, li jagħti l-mandat lill-ESMA biex tispeċifika aktar il-firxa ta' xenarji ta' pjan ta' rkupru li għandhom jiġu kkunsidrati għall-finijiet ta' pjanijiet ta' rkupru tas-CCP imsemmijin fl-Artikolu 9(1) tas-CCPRRR.

3. Dawn il-Linji Gwida għandhom jinqraw flimkien mal-Linji Gwida tal-ESMA dwar l-indikaturi ta' pjan ta' rkupru tas-CCP (ESMA91-372-1702).

Meta?

4. Dawn il-Linji Gwida japplikaw minn xahrejn wara d-data tal-pubblikazzjoni fuq is-sit web tal-ESMA fil-lingwi uffiċjali kollha tal-Unjoni Ewropea.

II. Referenzi leġiżlattivi, taqsiriet u definizzjonijiet

Referenzi leġiżlattivi

CCPRRR	Ir-Regolament (UE) 2021/23 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-16 ta' Diċembru 2020 dwar qafas għall-irkupru u r-riżoluzzjoni tal-kontropartijiet ċentrali u li jemenda r-Regolamenti (UE) Nru 1095/2010, (UE) Nru 648/2012, (UE) Nru 600/2014, (UE) Nru 806/2014 u (UE) 2015/2365 u d-Direttivi 2002/47/KE, 2004/25/KE, 2007/36/KE, 2014/59/UE u (UE) 2017/1132[1]
EMIR	Ir-Regolament (UE) Nru 648/2012 tal-4 ta' Lulju 2012 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill dwar derivati OTC, kontropartijiet ċentrali u repożitorji tad-*data* dwar it-tranżazzjonijiet[2]
Ir-Regolament tal-ESMA	Ir-Regolament (UE) Nru 1095/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-24 ta' Novembru 2010 li jistabbilixxi Awtorità Superviżorja Ewropea (Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq) u li jemenda d-Deċiżjoni Nru 716/2009/KE u jħassar id-Deċiżjoni tal-Kummissjoni 2009/77/KE[3]
Ir-Regolament ta' Delega 152/2013	Ir-Regolament ta' Delega tal-Kummissjoni (UE) Nru 152/2013 tad-19 ta' Diċembru 2012 dwar rekwiżiti kapitali għall-kontropartijiet ċentrali[4]
Ir-Regolament ta' Delega 153/2013	Ir-Regolament ta' Delega tal-Kummissjoni (UE) Nru 153/2013 tad-19 ta' Diċembru 2012 dwar rekwiżiti għall-kontropartijiet ċentrali[5]

[1] ĠU L 22, 22.1.2021, p. 1–102
[2] *ĠU L 201, 27.7.2012, p.1*
[3] *ĠU L 331, 15.12.2010, p. 84*
[4] *ĠU L 52, 23.2.2013, p. 37*
[5] *ĠU L 52, 23.2.2013, p. 41*

Taqsiriet

BERS	Bord Ewropew dwar ir-Riskju Sistemiku
CCP	Kontroparti Ċentrali
ESMA	L-Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq
KE	Kummissjoni Ewropea
SESF	Sistema Ewropea ta' Superviżjoni Finanzjarja
UE	Unjoni Ewropea
ŻEE	Żona Ekonomika Ewropea

Definizzjonijiet

5. Sakemm ma jkunx speċifikat mod ieħor, it-termini użati f'dawn il-Linji Gwida għandhom l-istess tifsira bħal fis-CCPRRR, fl-EMIR u fir-Regolamenti ta' Delega 152/2013 u 153/2013.

III. Għan

6. Dawn il-Linji Gwida huma bbażati fuq l-Artikolu 9(12) tas-CCPRRR u maħruġa f'konformità mal-Artikolu 16(1) tar-Regolament tal-ESMA. L-objettivi ta' dawn il-Linji Gwida huma li jistabbilixxu prattiki superviżorji konsistenti, effiċjenti u effettivi fi ħdan is-SESF u li jiżguraw l-applikazzjoni komuni, uniformi u konsistenti tal-Artikolu 9(1) tas-CCPRRR. Għandhom l-għan li jispeċifikaw il-firxa ta' xenarji ta' pjan ta' rkupru li għandhom jiġu kkunsidrati mis-CCPs meta jfasslu u jżommu l-pjanijiet ta' rkupru tagħhom u mill-awtoritajiet kompetenti meta jivvalutaw dawk il-pjanijiet ta' rkupru.

7. L-objettiv tat-tħejjija tal-firxa ta' xenarji ta' pjanijiet ta' rkupru huwa li tiġi identifikata firxa ta' avvenimenti li jħarsu 'l quddiem ta' diffikultà severa li CCP tista' taffaċċja, li kontrihom tista' tiġi ttestjata l-effikaċja tal-miżuri ta' rkupru u l-adegwatezza tal-indikaturi li jinsabu fil-pjan ta' rkupru tas-CCP.

IV. Obbligi ta' konformità u rapportar

Status tal-Linji Gwida

8. F'konformità mal-Artikolu 16(3) tar-Regolament tal-ESMA, l-awtoritajiet kompetenti u s-CCPs għandhom jagħmlu kull sforz biex jikkonformaw ma' dawn il-Linji Gwida.

9. L-awtoritajiet kompetenti li għalihom japplikaw dawn il-Linji Gwida għandhom jikkonformaw billi jinkorporawhom fl-oqfsa legali u/jew superviżorji nazzjonali tagħhom kif xieraq, inkluż fejn Linji Gwida partikolari huma indirizzati primarjament lejn is-CCPs. F'dan il-każ, l-awtoritajiet kompetenti, permezz tas-superviżjoni tagħhom, għandhom jiżguraw li s-CCPs jikkonformaw mal-Linji Gwida.

Obbligi ta' rapportar

10. Fi żmien xahrejn mid-data tal-pubblikazzjoni tal-Linji Gwida fuq is-sit web tal-ESMA bil-lingwi uffiċjali kollha tal-UE, l-awtoritajiet kompetenti li għalihom japplikaw dawn il-Linji Gwida għandhom jinnotifikaw lill-ESMA jekk dawn (i) humiex konformi, (ii) mhumiex konformi, iżda għandhom l-intenzjoni li jikkonformaw, jew (iii) ma jikkonformawx u m'għandhomx il-ħsieb li jikkonformaw mal-Linji Gwida.

11. F'każ ta' nuqqas ta' konformità, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jinnotifikaw ukoll lill-ESMA fi żmien xahrejn mid-data tal-pubblikazzjoni tal-Linji Gwida fuq is-sit web tal-ESMA fil-lingwi uffiċjali kollha tal-UE bir-raġunijiet tagħhom għan-nuqqas ta' konformità mal-Linji Gwida.

12. Il-mudell għan-notifiki huwa disponibbli fuq is-sit web tal-ESMA. Ladarba jimtela l-mudell, dan għandu jiġi trażmess lill-ESMA.

13. Is-CCPs li għalihom japplikaw dawn il-Linji Gwida għandhom jirrapportaw lill-awtoritajiet kompetenti tagħhom, b'mod ċar u dettaljat, jekk jikkonformawx ma' dawn il-Linji Gwida.

V. Linji Gwida dwar xenarji ta' pjanijiet ta' rkupru tas-CCP

Linja Gwida 1: L-istabbiliment tan-numru xieraq ta' xenarji li għandhom jiġu inklużi fil-pjanijiet ta' rkupru tas-CCP

14. Is-CCP għandha tinkludi fil-pjanijiet ta' rkupru tagħha mill-anqas xenarju attwali wieħed għal kull wieħed mis-seba' tipi ta' xenarji (kif stabbilit fit-Tabella 1 fl-Anness). Is-CCP għandha tfassal kull wieħed minn dawn ix-xenarji b'tali mod li jixraq l-aħjar għall-karatteristiċi speċifiċi u l-livell ta' kumplessità tiegħu. Meta tfassal dawn ix-xenarji attwali, is-CCP għandha tqis *inter alia*, il-lista ta' "*kwistjonijiet u aspetti li għandhom jitqiesu fit-tfassil tax-xenarju*" (kif stabbilit fit-Tabella 1 fl-Anness).

15. B'deroga mill-paragrafu preċedenti, is-CCP tista' tikkombina żewġ tipi ta' xenarji f'xenarju attwali wieħed, sakemm i) tali kombinazzjoni ta' tipi ta' xenarji tkun tkopri l-firxa sħiħa ta' suppożizzjonijiet u kunsiderazzjonijiet sottostanti (jiġifieri, il-"*kwistjonijiet u aspetti li għandhom jitqiesu fit-tfassil tax-xenarju*") kif ukoll it-tipi u s-sorsi rilevanti ta' riskji ffaċċjati mis-CCP; ii) tali kombinazzjoni tkun akkumpanjata minn razzjonal mis-CCP li fih tispjega r-raġunament wara tali kombinazzjoni lill-awtorità kompetenti tagħha u tkun soġġetta għall-approvazzjoni minn qabel tal-awtorità kompetenti; u iii) is-CCP xorta waħda toħloq mill-anqas xenarju ta' każ ta' inadempjenza "pur" attwali wieħed (jiġifieri xenarju tat-tip 1, 2 jew 5 jew taħlita tagħhom) u xenarju ta' każ mhux ta' inadempjenza "pur" wieħed (jiġifieri xenarju tat-tip 3, 4 jew 6 jew taħlita tagħhom). Biex jiġi evitat kull dubju, is-CCP ma tistax tikkombina aktar minn żewġ tipi ta' xenarji f'xenarju attwali wieħed.

16. Is-CCP għandha tivvaluta wkoll, abbażi *inter alia* tal-lista ta' "*fatturi għall-valutazzjoni tal-ħolqien ta' xenarji addizzjonali*" (kif stabbilit fit-Tabella 1 fl-Anness), jekk huwiex meħtieġ li toħloq xenarji attwali addizzjonali għal kull tip ta' xenarju. Il-prinċipju ġenerali biex jiġu interpretati l-fatturi fil-valutazzjoni tal-ħtieġa li jinħolqu x-xenarji attwali addizzjonali għandu jkun:

a) L-applikabbiltà ta' kwalunkwe wieħed mill-fatturi għall-karatteristiċi tas-CCP li twassal għal differenza materjali fi:

(i) Id-disponibbiltà jew l-użu tal-miżuri ta' rkupru;

(ii) L-ordni tal-użu tal-miżuri ta' rkupru;

(iii) Il-passaġġ ta' propagazzjoni tat-telf (eż. mis-CCP għall-membri tal-ikklirjar), li se jiddependi ħafna mir-regoli tal-allokazzjoni ta' telf, li jistgħu jkunu differenti skont l-oriġini tat-telf (eż. kaskata differenti skont is-servizz ikkunsidrat, allokazzjoni ta' telf differenti skont l-oriġini jew il-kobor ta' telf mill-investiment, eċċ.);

(iv) L-impatt fuq il-partijiet ikkonċernati;

b) L-eżistenza ta' subsett(ijiet) ta' entitajiet li minħabba l-impatt materjali tagħhom għandhom jiġu indirizzati b'xenarju individwalizzat.

Biex jiġi evitat kull dubju, dan il-paragrafu japplika wkoll meta s-CCP tikkombina żewġ tipi ta' xenarji f'xenarju attwali wieħed.

17. Barra minn hekk, meta jiġi evalwat il-bżonn li jinħolqu x-xenarji attwali addizzjonali, is-CCP għandha tiżgura, kif spjegat fil-Linja Gwida 2, li l-firxa tagħha ta' xenarji tal-pjanijiet ta' rkupru tipprovdi kopertura komprensiva tat-tipi u tas-sorsi ta' riskju rilevanti kollha.

18. Is-CCP tista' tittestja l-miżuri ta' rkupru relatati bl-użu *inter alia*, tal-lista ta' "*għodod għal valutazzjoni kwantitattiva*" inklużi għal kull tip ta' xenarju (kif stabbilit fit-Tabella 1 fl-Anness) biex tipproduċi impatti kwantitattivi għax-xenarji.

19. Is-CCP tista' tinkludi fil-pjanijiet ta' rkupru tagħha xenarji ulterjuri mhux speċifikati f'dawn il-Linji Gwida mfasslin apposta għall-ispeċifiċitajiet u l-operazzjonijiet tas-CCP.

Linja Gwida 2: Tipi u sorsi ta' riskju li għandhom jiġu koperti fix-xenarji ta' pjan ta' rkupru tas-CCP

20. Il-firxa ta' xenarji ta' pjan ta' rkupru tas-CCP għandha tipprovdi kopertura komprensiva "tat-tipi u tas-sorsi ta' riskju rilevanti" kollha. "Tipi u sorsi ta' riskju rilevanti", għall-finijiet ta' dawn il-Linji Gwida, għandhom jinftiehmu bħala t-tipi u s-sorsi ta' riskju (u l-kombinazzjonijiet l-aktar plawżibbli tagħhom) li jistgħu jaffettwaw severament is-solidità finanzjarja jew il-vijabilità operazzjonali tas-CCP u joħolqu sitwazzjonijiet ta' diffikultà estrema, filwaqt li jibqgħu plawżibbli, li jkunu jeċċedu l-miżuri ta' mitigazzjoni tar-riskju tas-CCP meħtieġa taħt l-EMIR (jiġifieri għodod għall-ġestjoni tar-riskju f'sitwazzjoni ta' "negozju bħas-soltu", bħal bidliet fil-parametri tar-riskji, żieda fil-garanziji, limiti ta' negozjar, eċċ.), u jistgħu jpoġġu f'riskju l-kapaċità tas-CCP li twettaq il-funzjonijiet kritiċi tagħha.

21. Għaldaqstant, is-CCP għandha tivvaluta liema mit-tipi u mis-sorsi ta' riskju, mil-lista ta' hawn taħt, huma rilevanti għas-CCP u għandha tiżgura li l-firxa ta' xenarji ta' pjan ta' rkupru tagħha tkopri dawk kollha li s-CCP tivvaluta bħala "tipi u sorsi ta' riskju rilevanti":

a) Riskju legali;

b) Riskju ta' kreditu;

c) Riskju ta' likwidità;

d) Riskju ta' negozju ġenerali;

e) Riskju ta' kustodja;

f) Riskju ta' saldu;

g) Riskju ta' investiment;

h) Riskju operazzjonali (inkluż riskju ta' frodi u riskju ċibernetiku);

i) Riskju sistemiku;

j) Riskju Ambjentali u tal-Klima;

k) Riskju tas-suq:

- Marbut ma' movimenti tas-suq;
- Marbut mat-tnaqqis ta' disponibbiltà tas-suq (volumi negozjabbli, disponibbiltà u rieda ta' negozjar tal-kontropartijiet tas-suq).

l) Kwalunkwe entità interkonnessa jew fornitur ta' servizzi (f'iżolament jew f'kombinazzjoni), inkluż:

- Membri tal-ikklirjar u klijenti, kemm diretti kif ukoll indiretti;
- Emittenti ta' kollateral jew assi ta' investiment;
- CCPs interoperabbli;
- CSDs;
- Sistemi tal-pagamenti;
- Sistemi tas-saldu ta' titoli;
- Aġenti Nostro;
- Banek kustodju;
- Banek tas-saldu;
- Banek ta' konċentrazzjoni;
- Banek ta' pagament;
- Fornituri ta' likwidità;
- Entitajiet tal-grupp;
- Fornituri ta' servizz oħrajn meħtieġa biex iwettqu funzjonijiet kritiċi matul sitwazzjoni ta' negozju bħas-soltu jew sitwazzjonijiet ta' ġestjoni ta' inadempjenza.

Linja Gwida 3: Prinċipji għad-determinazzjoni tal-kobor tax-xenarji ta' pjan ta' rkupru tas-CCP

22. Is-CCP għandha tiżgura li x-xenarji ta' pjan ta' rkupru tagħha jkopru s-sitwazzjonijiet li minħabba s-severità tagħhom ikunu jeċċedu l-miżuri ta' mitigazzjoni tar-riskju tas-CCP meħtieġa skont l-EMIR (jiġifieri għodod għall-ġestjoni tar-riskju f'sitwazzjoni ta' negozju bħas-soltu) u jpoġġu f'riskju l-vijabilità tas-CCP jekk ma tittieħed l-ebda azzjoni ta' rkupru.

23. F'dan ir-rigward, ix-xenarji ta' pjan ta' rkupru għandhom ikunu ffukati fuq:

a) Xenarji ta' telf finanzjarju minħabba avvenimenti ta' inadempjenza ta' kobor li jkun jikkonsma r-riżorsi permezz tal-kaskata li teċċedi r-riżorsi prefinanzjati kkalkolati f'konformità mal-Artikolu 43(2) Ir-Regolament (UE) Nru 648/2012 jew li jinvolvu fallimenti fl-eżekuzzjoni ta' għodod ta' ġestjoni tar-riskju f'sitwazzjoni ta' negozju bħas-soltu;

b) Xenarji li jiġġeneraw ħtiġijiet ta' likwidità li jeċċedu l-ammonti kkalkolati f'konformità mal-Artikolu 44(1) Ir-Regolament (UE) Nru 648/2012, li jinvolvu fallimenti fl-eżekuzzjoni ta' għodod ta' ġestjoni tar-riskju f'sitwazzjoni ta' negozju bħas-soltu jew bl-użu ta' suppożizzjonijiet differenti rigward il-ħtiġijiet ta' likwidità jew id-disponibbiltà ta' riżorsi li bħala riżultat jiġġeneraw livelli ogħla ta' stress;

c) Xenarji ta' telf finanzjarju minħabba avvenimenti mhux ta' inadempjenza ta' kobor li aktarx se jnaqqsu proporzjon sinifikanti mill-ammont ta' kapital meħtieġ biex ikopri telf mhux inadempjenti kif ikkalkolat f'konformità mar-Regolament ta' Delega 152/2013.

24. Barra minn hekk, rigward ir-riskju operazzjonali:

a) Ix-xenarji ta' pjan ta' rkupru ma għandhomx ikopru x-xenarji ta' reżiljenza operazzjonali li huma diġà koperti mill-politiki u l-proċeduri rilevanti meħtieġa mill-Artikolu 34 tal-EMIR (Politika għall-Kontinwità tal-Operat, Pjan ta' Rkupru minn Diżastri, Analiżi tal-Impatt fuq in-Negozju, Ġestjoni ta' Kriżijiet). Ix-xenarji ta' pjan ta' rkupru, madankollu, għandhom jinkludu, jekk jitqies rilevanti, xenarji li fihom il-miżuri ta' reżiljenza kollha li jagħmlu parti mill-politiki u mill-proċeduri meħtieġa mill-Artikolu 34 tal-EMIR jinqabżu, li jwassal għal falliment f'funzjoni kritika waħda jew aktar tas-CCP li jeċċedi r-rekwiżit stabbilit fl-Artikolu 17(6) tar-Regolament ta' Delega 153/2013;

b) Barra minn hekk, ix-xenarji ta' pjan ta' rkupru għandhom ikopru l-effetti tar-riskju sistemiku kkawżati minn avvenimenti ta' riskju operazzjonali li jaffettwaw entitajiet li huma fornituri ta' servizzi għas-CCP.

Linja Gwida 4: Informazzjoni li għandha tiġi inkluża fid-deskrizzjoni tax-xenarji ta' pjan ta' rkupru tas-CCP

25. Bil-għan li jiġi żgurat li l-firxa ta' xenarji ta' pjan ta' rkupru, dettaljati minn CCP, ikunu rilevanti u xierqa b'mod ġenerali, is-CCP għandha timmira li tinkludi l-informazzjoni meħtieġa fix-xenarji ta' pjan ta' rkupru tagħha biex tiddeskrivi ċ-ċirkostanzi u t-tipi u s-sorsi

ta' riskju rilevanti li jistgħu jpoġġu f'riskju l-kapaċità tas-CCP li twettaq il-funzjonijiet kritiċi tagħha. F'dan ir-rigward, is-CCP tista' tinkludi l-informazzjoni li ġejja meta tiddeskrivi x-xenarji, b'kont meħud tal-firxa differenti ta' xenarji:

a) It-tipi u s-sorsi ta' riskju rilevanti għax-xenarju; Dan jinkludi effetti sekondarji tax-xenarju li jistgħu jimmaterjalizzaw sakemm ir-riskju jkun rilevanti;

b) Jekk diversi tipi ta' entitajiet ikunu sorsi ta' riskju, kif huma identifikati u kif jistgħu jikkombinaw jew jinteraġixxu;

c) It-tip ta' impatti: telf finanzjarju, nuqqas ta' likwidità, theddida għall-vijabilità operazzjonali;

d) Iċ-ċirkostanzi speċifiċi li jistgħu jimmaterjalizzaw u jippreżentaw riskju lis-CCP; Ix-xenarju ma għandux jidentifika biss it-tipi u s-sorsi ta' riskju rilevanti iżda għandu jimmira wkoll li jispeċifika kif ir-riskji jistgħu jimmaterjalizzaw;

e) Kwalunkwe partikolarità speċifika tax-xenarju rigward il-passaġġ ta' propagazzjoni tat-telf rigward is-CCP jew partijiet ikkonċernati affettwati derivati minn segregazzjoni, iżolament jew kwalunkwe regola operazzjonali li taffettwa l-passaġġ ta' propagazzjoni tat-telf;

f) Kwalunkwe klawżola speċifika jew aspett legali ieħor tar-regoli operazzjonali tas-CCP jew il-qafas legali nazzjonali li jeħtieġ li jiġi kkunsidrat għax-xenarju;

g) Kwalunkwe ostaklu jew ċirkostanza li jistgħu joħolqu xkiel prattiku sostanzjali għall-implimentazzjoni tal-miżuri ta' rkupru.

Linja Gwida 5: Żamma tax-xenarji ta' pjan ta' rkupru tas-CCP

26. Is-CCP għandha tirrieżamina u fejn meħtieġ taġġorna x-xenarji ta' pjan ta' rkupru tagħha, skont il-Linji Gwida 1-4, kull darba li s-CCP tirrieżamina l-pjan ta' rkupru tagħha f'konformità mal-Artikolu 9(9) tas-CCPRRR.

VI. Annessi

Tabella 1: Matriċi għat-tfassil tal-firxa ta' xenarji ta' pjan ta' rkupru tas-CCP

Tipi ta' Xenarji	Kwistjonijiet u aspetti li għandhom jitqiesu fit-tfassil tax-xenarju	Fatturi għall-evalwazzjoni tal-ħolqien ta' xenarji addizzjonali	Għodod ta' valutazzjoni kwantitattiva
1. Avveniment ta' inadempjenza li jikkawża telf finanzjarju li jippropaga matul il-kaskata tal-inadempjenza tas-CCP b'ritorn għal valur kontabilistiku rikonċiljat permezz ta' għodod volontarji, ibbażati fuq is-suq *(Dan ix-xenarju għandu jkopri s-sitwazzjoni tas-CCP li jkollha tassorbi telf permezz tal-kaskata tagħha minħabba li membri tal-ikklirjar u/jew CCPs interoperabbli jsiru*	a) Il-ħtieġa li s-CCP tassorbi telf li jeċċedi r-riżorsi prefinanzjati kalibrati ma' xenarji estremi iżda plawżibbli permezz tal-qafas ta' testijiet tal-istress tagħhom, jew minħabba għadd akbar ta' inadempjenzi mir-rekwiżit cover-2, xokkijiet akbar milli proġettati jew kostijiet ta' likwidazzjoni tal-portafolji tal-inadempjenti aktar milli proġettati, jew inkella minħabba riżorsi eżawriti minn avveniment preċedenti li għadhom ma ġewx rikostitwiti.	d) L-eżistenza ta' karatteristiċi rigward l-istruttura tal-fond tal-inadempjenza, regoli tal-kaskata jew regoli ta' iżolament applikabbli li jwasslu għal passaġġi ta' propagazzjoni tat-telf differenti. e) Meta l-effett ta' inadempjenzi li jseħħu f'intervalli ta' żmien differenti jista' jaffettwa b'mod differenti s-CCP fid-dawl tar-regoli operazzjonali tas-CCP u l-imġiba possibbli ta'	g) Is-CCPs għandhom jużaw bħala punt ta' tluq il-qafas eżistenti ta' xenarji ta' test tal-istress, peress li għandu jkun diġà adattat għall-prodotti kklirjati mill-entità u għandu jkopri b'mod komprensiv xokkijiet tas-suq idjosinkratiċi u sistemiċi li jistgħu jkunu sors ta' stress. h) Bl-użu ta' sett eżistenti ta' xenarji ta' test tal-istress tas-CCPs, is-CCP għandha tuża metodoloġija ta' ttestjar tal-istress invers biex iżżid ix-xenarji, tikkwantifika t-telf potenzjali u tivvaluta l-eżiti possibbli.

Tipi ta' Xenarji	Kwistjonijiet u aspetti li għandhom jitqiesu fit-tfassil tax-xenarju	Fatturi għall-evalwazzjoni tal-ħolqien ta' xenarji addizzjonali	Għodod ta' valutazzjoni kwantitattiva
inadempjenti fil-ħlasijiet tagħhom.)	b) Il-ħtieġa għas-CCP li tirrikostitwixxi riżorsi prefinanzjati. c) Kwalunkwe kost imġarrab matul il-proċess, inkluż il-proċess ta' ġestjoni tal-inadempjenza jew kwalunkwe kost mill-ġestjoni tal-ħtiġijiet ta' likwidità.	membri tal-ikklirjar mhux inadempjenti. f) Il-possibilità ta' tensjonijiet ta' likwidità fis-suq kollu li jkollhom impatt fuq id-disponibbiltà fil-pront ta' għodod volontarji bbażati fuq is-suq.	i) Ittestjar tal-istress invers jista' jqis: o Għadd ta' inadempjenzi akbar minn tnejn u firxa usa' ta' entitajiet inadempjenti; o Xokkijiet aktar severi minn dawk speċifikati fis-sett eżistenti ta' xenarji ta' test tal-istress; o Kostijiet miżjuda mil-likwidazzjoni ta' portafolli, jew minħabba impatt akbar mil-likwidazzjoni tas-suq jew minħabba diffikultajiet fl-allokazzjoni ta' pożizzjonijiet matul il-proċess ta' ġestjoni tal-inadempjenza; o Żidiet fis-severità ta' suppożizzjonijiet oħrajn li

Tipi ta' Xenarji	Kwistjonijiet u aspetti li għandhom jitqiesu fit-tfassil tax-xenarju	Fatturi għall-evalwazzjoni tal-ħolqien ta' xenarji addizzjonali	Għodod ta' valutazzjoni kwantitattiva
			minnhom jiddependu x-xenarji tal-istress, bħar-riskju ta' dekorrelazzjoni.
2. Avveniment ta' inadempjenza li jikkawża telf finanzjarju bi proċess ta' ġestjoni tal-inadempjenza li jeħtieġ l-użu ta' arranġamenti obbligatorji, ibbażati fuq ir-regoli (kif stabbiliti fil-pjan ta' rkupru tas-CCP) sabiex jerġa' jiġi stabbilit valur kontabilistiku rikonċiljat. *(Dan ix-xenarju jindirizza s-sitwazzjoni li fiha s-CCP ma tistax terġa' tistabbilixxi valur kontabilistiku rikonċiljat permezz ta'*	a) Avvenimenti potenzjali li jistgħu jaffettwaw il-proċess ta' ġestjoni tal-inadempjenza li jwasslu għal diffikultajiet biex jerġa' jiġi stabbilit valur kontabilistiku rikonċiljat jew li jgħollu l-kostijiet biex dan isir. Għandu jqis: o L-obbligi tal-membri tal-ikklirjar rigward il-proċess ta' ġestjoni tal-inadempjenza; o Nuqqas potenzjali ta' aptit għar-riskju fis-suq għall-portafolli rkantati; o Diffikultà possibbli biex jiġi aċċessat is-suq (eż.	b) Meta skont is-sors jew iċ-ċirkostanzi tal-kwistjonijiet ikun hemm differenza materjali fil-miżuri ta' rkupru disponibbli, l-ordni tal-użu, il-passaġġ ta' propagazzjoni tat-telf jew l-impatt fuq il-partijiet ikkonċernati. c) Avvenimenti ta' riskju operazzjonali potenzjali li jistgħu jaffettwaw il-proċess ta' ġestjoni tal-inadempjenza.	d) L-istess bħat-tip ta' xenarju 1, iżda li jservi ta' mudell għall-impatt tal-arranġamenti obbligatorji bbażati fuq ir-regoli.

Tipi ta' Xenarji	Kwistjonijiet u aspetti li għandhom jitqiesu fit-tfassil tax-xenarju	Fatturi għall-evalwazzjoni tal-ħolqien ta' xenarji addizzjonali	Għodod ta' valutazzjoni kwantitattiva
għodod volontarji bbażati fuq is-suq u teħtieġ l-użu ta' arranġamenti obbligatorji bbażati fuq ir-regoli bħal sejħa għal flus, haircutting tal-marġni ta' varjazzjoni, allokazzjoni forzata jew tqattigħ ta' kuntratti.)	minħabba l-likwidità tas-suq) jew għall-pożizzjonijiet ikklirjati jew għall-kollateral, jew it-tnejn.		
3. Avveniment mhux ta' inadempjenza li jipprevjeni lis-CCP milli twettaq il-funzjonijiet kritiċi tagħha *(Dan ix-xenarju jindirizza s-sitwazzjoni ta' avveniment mhux ta' inadempjenza li jipprevjeni lis-CCP milli tkompli twettaq is-servizzi.)*	a) Avvenimenti operazzjonali jew avvenimenti oħrajn li jistgħu jxekklu: o L-attivitajiet ta' kklirjar (eż. li jaffettwaw in-novazzjoni tal-kummerċ); o Ġestjoni tal-kollateral (eż. ir-riċeviment jew ir-ritorn ta' kollateral).	b) Kif dawn jiġu mitigati minn soluzzjonijiet ta' riżerva. c) Kif il-membri tal-ikklirjar jew l-FMIs konnessi jistgħu jiġu milquta.	d) L-użu ta' ġudizzju espert biex jiġi vvalutat it-tul ta' żmien tat-tfixkil u l-impatt ta' FMIs oħrajn. e) Valutazzjoni ta' jekk ir-ritorn għan-normal huwiex possibbli għalkollox wara perjodu ta' nondisponibbiltà.

Tipi ta' Xenarji	Kwistjonijiet u aspetti li għandhom jitqiesu fit-tfassil tax-xenarju	Fatturi għall-evalwazzjoni tal-ħolqien ta' xenarji addizzjonali	Għodod ta' valutazzjoni kwantitattiva
			f) L-effettività ta' mitiganti bħal sistemi ta' pagament ta' riżerva.
4. Avveniment mhux ta' inadempjenza li jikkawża telf finanzjarju *(Dan ix-xenarju jindirizza s-sitwazzjoni ta' avveniment mhux ta' inadempjenza li jikkawża telf finanzjarju li aktarx inaqqas proporzjon sinifikanti tar-riżorsi kapitali tas-CCP.)*	a) Telf finanzjarju li jista' jkollu impatt immedjat jew differit fuq is-CCP jew il-parteċipanti tagħha minħabba kwalunkwe: o Telf ta' investiment; o Telf li jirriżulta minn fallimenti ta' kustodji ta' titoli jew ta' banek tas-saldu; o Telf ikkawżat minn frodi, serq jew imġiba ħażina oħra ta' impjegati u/jew partijiet terzi;	b) Meta jkun hemm struttura ta' grupp fir-rigward tas-saffi ta' kapital jew għodod disponibbli biex jassorbu t-telf, għandhom jinħolqu xenarji speċifiċi li jikkontemplaw fallimenti potenzjali fl-eżekuzzjoni ta' ftehimiet tal-grupp, impenji kuntrattwali, garanziji ta' superjuri jew dispożizzjonijiet rilevanti oħrajn (f'konformità mal-Artikolu 9(13) tas-CCPRRR). c) Meta skont is-sors jew iċ-ċirkostanzi tat-telf ikun hemm differenza materjali fil-miżuri ta' rkupru	g) Is-sorsi varji ta' telf mhux minħabba inadempjenza huma differenzjati ħafna u jistgħu jitolbu approċċi differenti. h) Is-CCPs jistgħu jużaw analiżi tax-xenarju b'ġudizzju espert biex jistmaw telf mhux minħabba inadempjenza potenzjali taħt xenarji estremi iżda plawżibbli li ġejjin minn sorsi ta' riskju differenti. i) Is-CCPs jistgħu juru x-xewqa li jużaw simulazzjoni ta' kriżi u eżerċizzju ta' test tal-istress biex jivvalutaw jekk l-approċċi suġġeriti tagħhom biex jassorbu bis-sħiħ it-telf

Tipi ta' Xenarji	Kwistjonijiet u aspetti li għandhom jitqiesu fit-tfassil tax-xenarju	Fatturi għall-evalwazzjoni tal-ħolqien ta' xenarji addizzjonali	Għodod ta' valutazzjoni kwantitattiva
	o Telf li jirriżulta minn attakki ċibernetiċi; o Telf li jirriżulta minn fallimenti operazzjonali jew tas-sistemi; o Riskju ta' negozju ġenerali; o Kwalunkwe telf mhux inadempjenti ieħor applikabbli għas-CCP.	disponibbli, l-ordni tal-użu, il-passaġġ ta' propagazzjoni tat-telf jew l-impatt fuq partijiet ikkonċernati. d) Meta applikabbli, l-obbligi tal-membri tal-ikklirjar f'termini ta' allokazzjoni ta' telf għal tipi speċifiċi ta' riskji ta' telf mhux minħabba inadempjenza. e) Kwalunkwe tip ieħor ta' finanzjament minn parti terza (eż. assigurazzjoni), li jikkontempla distakki potenzjali fil-finanzjament, dewmien jew falliment fil-pagamenti. f) Għodod ibbażati fuq is-suq biex is-CCP terġa' tiġi kapitalizzata, u l-affidabbiltà prospettiva	mhux minħabba inadempjenza u jikkapitalizzaw mill-ġdid lis-CCP ikunux komprensivi u kredibbli.

Tipi ta' Xenarji	Kwistjonijiet u aspetti li għandhom jitqiesu fit-tfassil tax-xenarju	Fatturi għall-evalwazzjoni tal-ħolqien ta' xenarji addizzjonali	Għodod ta' valutazzjoni kwantitattiva
		tagħhom f'sitwazzjonijiet ta' stress estrem.	
5. Avveniment ta' inadempjenza li jikkawża nuqqas ta' likwidità *(Dan ix-xenarju jindirizza s-sitwazzjoni ta' avveniment mhux ta' inadempjenza li jikkawża telf finanzjarju li aktarx inaqqas proporzjon sinifikanti tar-riżorsi kapitali tas-CCP.)*	a) Nuqqasijiet ta' likwidità li jistgħu jirriżultaw minn numru ta' inadempjenzi ta' membri tal-ikklirjar ta' aktar minn tnejn, xokkijiet tas-suq akbar milli proġettati mill-qafas ta' ttestjar tal-istress tas-CCP jew il-kostijiet ta' likwidazzjoni tal-portafolli tal-inadempjenti aktar milli proġettati. b) Ħtiġijiet ta' likwidità tal-finanzjament operazzjonali u żidiet potenzjali f'dawn il-ħtiġijiet	c) L-eżistenza ta' għodod użati bħala parti mill-qafas ta' likwidità f'sitwazzjoni ta' negozju bħas-soltu, li d-disponibbiltà tagħhom tiddependi minn partijiet terzi, entitajiet tal-grupp jew aċċess ġenerali għas-swieq finanzjarji u li l-falliment tagħhom ikollu impatt materjali fuq il-kapaċitajiet ta' ġestjoni tal-likwidità tas-CCP.	d) Ittestjar tal-istress tal-likwidità invers bl-użu ta' prinċipji simili għal dawk deskritti fl-għodod kwantitattivi tat-tip ta' xenarju 1 għall-kalkolu tal-ħtiġijiet ta' likwidità potenzjali. e) Analiżi tax-xenarju biex jiġi vvalutat l-impatt mill-falliment ta' għodod ta' likwidità użati fil-qafas ta' ġestjoni tar-riskju ta' likwidità li jiddependu minn partijiet terzi, entitajiet tal-grupp jew aċċess ġenerali għas-swieq finanzjarji.

Tipi ta' Xenarji	Kwistjonijiet u aspetti li għandhom jitqiesu fit-tfassil tax-xenarju	Fatturi għall-evalwazzjoni tal-ħolqien ta' xenarji addizzjonali	Għodod ta' valutazzjoni kwantitattiva
	minħabba inadempjenzi ta' membru tal-ikklirjar.		f) Valutazzjoni tar-riskju u analiżi tax-xenarju tal-FMIs, fornituri ta' servizzi u entitajiet interkonnessi.
6. Avveniment mhux ta' inadempjenza li jikkawża nuqqas ta' likwidità *(Dan ix-xenarju jindirizza s-sitwazzjoni li fiha jkun hemm avveniment mhux ta' inadempjenza li joħloq nuqqas ta' likwidità li jeċċedi l-għodod ta' ġestjoni tal-likwidità għal sitwazzjoni ta' negozju bħas-soltu).*	a) Nuqqasijiet ta' likwidità ġġenerati bħala riżultat ta' entità li tista' tfalli minħabba raġunijiet finanzjarji jew operazzjonali mil-lista prevista fil-Linja Gwida 2, u li bħala riżultat tiġġenera xokk tal-likwidità għas-CCP. b) Ħtiġijiet ta' likwidità tal-finanzjament operazzjonali u żidiet potenzjali f'dawn il-ħtiġijiet minħabba falliment ta'	c) L-eżistenza ta' entitajiet multipli mil-lista prevista fil-Linja Gwida 2 li l-falliment operazzjonali tagħhom jikkawża impatt ta' likwidità materjali lis-CCP. d) L-eżistenza ta' għodod użati bħala parti mill-qafas ta' likwidità f'sitwazzjoni ta' negozju bħas-soltu, li d-disponibbiltà tagħhom tiddependi minn partijiet terzi, entitajiet tal-grupp jew aċċess ġenerali għas-swieq finanzjarji u li l-falliment tagħhom ikollu	f) Ittestjar tal-istress tal-likwidità invers bl-użu ta' prinċipji simili għal dawk deskritti fl-għodod kwantitattivi tat-tip ta' xenarju 1 (bl-eċċezzjoni tal-elementi tat-testijiet tal-istress inversi li jiddeskrivu l-membri tal-ikklirjar inadempjenti) għall-kalkolu tal-ħtiġijiet ta' likwidità potenzjali. g) Analiżi tax-xenarju biex jiġi vvalutat l-impatt mill-falliment ta' għodod ta' likwidità użati fil-qafas ta' ġestjoni tar-riskju ta' likwidità li jiddependu fuq

Tipi ta' Xenarji	Kwistjonijiet u aspetti li għandhom jitqiesu fit-tfassil tax-xenarju	Fatturi għall-evalwazzjoni tal-ħolqien ta' xenarji addizzjonali	Għodod ta' valutazzjoni kwantitattiva
	entitajiet previsti fil-Linja Gwida 2.	impatt materjali fuq il-kapaċitajiet ta' ġestjoni tal-likwidità tas-CCP. e) Differenzi fil-miżuri ta' rkupru disponibbli, l-ordni tal-użu jew l-impatt fuq partijiet ikkonċernati li jiddependu mit-tip ta' entità jew avveniment li jiġġenera n-nuqqas ta' likwidità.	partijiet terzi, entitajiet tal-grupp jew aċċess ġenerali għas-swieq finanzjarji. h) Valutazzjoni tar-riskju u analiżi tax-xenarju tal-FMIs, fornituri ta' servizzi u entitajiet interkonnessi.
7. Avveniment(i) li jikkawżaw telf minħabba inadempjenza u telf mhux minħabba inadempjenza simultanji *(Dan ix-xenarju jindirizza s-sitwazzjoni li fiha jkun hemm telf*	a) Kif iż-żewġ passaġġi ta' propagazzjoni tat-telf (permezz tal-kaskata għal telf minħabba inadempjenza u permezz tal-kapital tas-CCP għal telf mhux minħabba inadempjenza) jaġixxu u	b) Meta jkun hemm entitajiet speċifiċi li huma sorsi materjali kemm ta' telf minħabba inadempjenza kif ukoll ta' telf mhux minħabba inadempjenza, xenarji speċifiċi li janalizzaw l-effetti tal-avvenimenti ta'	e) Kombinazzjonijiet ta' għodod mit-tipi ta' xenarji 1, 2, 3 u 4.

Tipi ta' Xenarji	Kwistjonijiet u aspetti li għandhom jitqiesu fit-tfassil tax-xenarju	Fatturi għall-evalwazzjoni tal-ħolqien ta' xenarji addizzjonali	Għodod ta' valutazzjoni kwantitattiva
minħabba inadempjenza u telf mhux minħabba inadempjenza konkorrenti bħala riżultat ta' avveniment waħdieni jew bħala riżultat ta' avvenimenti multipli li jseħħu f'perjodu ta' żmien ridott.)	potenzjalment jikkonverġu.	inadempjenza li jaffettwaw dawn l-entitajiet jistgħu jkunu rilevanti. c) Meta t-telf mhux minħabba inadempjenza jkun se jinġarr mill-membri tal-ikklirjar u b'hekk jaffettwa l-passaġġ ta' propagazzjoni tat-telf. d) Meta jkun hemm differenzi materjali bejn kombinazzjonijiet differenti ta' avvenimenti ta' inadempjenza u dawk mhux ta' inadempjenza fir-rigward tal-għodod disponibbli, l-użu tal-għodod, il-passaġġi tat-telf jew l-impatt fuq il-partijiet ikkonċernati.	