

DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) 2023/1193**z dne 14. marca 2023****o dopolnitvi Uredbe (EU) 2021/23 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi, ki podrobneje opredeljujejo vsebino načrta reševanja****(Besedilo velja za EGP)**

EVROPSKA KOMISIJA JE –

ob upoštevanju Pogodbe o delovanju Evropske unije,

ob upoštevanju Uredbe (EU) 2021/23 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. decembra 2020 o okviru za sanacijo in reševanje centralnih nasprotnih strank ter spremembi uredb (EU) št. 1095/2010, (EU) št. 648/2012, (EU) št. 600/2014, (EU) št. 806/2014 in (EU) 2015/2365 ter direktiv 2002/47/ES, 2004/25/ES, 2007/36/ES, 2014/59/EU in (EU) 2017/1132 ⁽¹⁾ ter zlasti člena 12(9), četrta pododstavek, Uredbe,

ob upoštevanju naslednjega:

- (1) Organi za reševanje bi morali pri pripravi načrtov reševanja upoštevati vse elemente iz člena 12(7), točke (a) do (s), Uredbe (EU) 2021/23. Standardi za vsebino načrtov reševanja bi morali biti dovolj podrobni, da se zagotovi, da so načrti reševanja ciljno usmerjeni in koristni za izvajanje strategij reševanja, hkrati pa omogočajo zadostno prožnost, da se upoštevajo nacionalni pravni okviri na področju insolvenčnega prava ter narava in kompleksnost klirinških poslov CNS.
- (2) Čeprav bi bilo treba v načrt reševanja vključiti vse elemente, ki podrobneje opredeljujejo vsebino načrtov reševanja in jih ureja člen 12 Uredbe (EU) 2021/23, bi moral organ za reševanje zagotoviti, da se ti elementi ustrezno odražajo v načrtu reševanja ob upoštevanju posebnih značilnosti centralne nasprotne stranke (CNS), kot sta narava in kompleksnost klirinških poslov, ki jih izvaja.
- (3) Povzetek ključnih elementov načrta reševanja iz člena 12(7), točka (a), Uredbe (EU) 2021/23 bi moral biti jedrnat in osredotočen, hkrati pa bi moral vsebovati zadostna pojasnila, da se zajamejo ključni elementi načrta, ki jih je treba razkriti CNS. S povzetkom bi morale biti CNS seznanjene s ključnimi ukrepi, ki bi jih morale biti sposobne izvesti, in podatki, ki bi jih morale imeti možnost predložiti. Povzetek bi se moral osredotočiti na primere, v katerih bi lahko navedeni načrt pomembno vplival na načrtovanje sanacije in kriznega upravljanja CNS, ter pojasniti, kaj se pričakuje od CNS v zvezi s sodelovanjem v fazi reševanja in ukrepi, ki bi lahko vplivali na funkcije CNS.
- (4) Za zagotovitev splošne ustreznosti in sorazmernosti načrta reševanja bi moral načrt reševanja vsebovati scenarije in strategije reševanja. Organ za reševanje bi moral imeti na voljo instrumente v obliki različnih vrst možnih scenarijev, vključno s kombinacijami teh scenarijev, da se pripravijo ustrezni in primerni scenariji za CNS, ter seznam ključnih vidikov, ki jih je treba upoštevati pri pripravi strategij reševanja za scenarije reševanja.
- (5) Da bi se upoštevale posebne značilnosti veljavnega nacionalnega pravnega okvira na področju insolvenčnega prava, bi morali imeti organi za reševanje prožnost, da skrbno preučijo nekatere vidike načrtovanja reševanja, kot je mehanizem iz člena 60 Uredbe (EU) 2021/23, ter morebitne razlike med razvrstitvijo upnikov v skladu z nacionalnimi insolvenčnimi postopki in vrstnim redom za kritje izgub iz te uredbe. To splošno prožnost dokazuje ta uredba, ki zagotavlja elemente, ki jih je treba upoštevati v načrtu reševanja, brez poseganja v zahtevano prožnost v skladu z Uredbo (EU) 2021/23. Elementi, določeni v tej uredbi, organu za reševanje prav tako ne preprečujejo, da določi druge vidike, ki jih je treba upoštevati v načrtu reševanja.

⁽¹⁾ UL L 22, 22.1.2021, str. 1.

- (6) Da bi zagotovili učinkovito izvajanje načrta reševanja in ga olajšali, je bistveno, da se, kadar je organ za reševanje nekatere vidike CNS ocenil drugače, kot jih je CNS sama ocenila v okviru načrta sanacije, take razlike upoštevajo glede na morebiten vpliv na hitro izvajanje načrta reševanja. Če se ugotovijo kakršne koli razlike, bi jih moral organ za reševanje upoštevati v načrtu reševanja in jih oceniti, da bi razumeli njihov morebitni učinek na izvajanje načrta reševanja.
- (7) Za zagotovitev, da se lahko načrti reševanja po potrebi učinkovito in pravočasno izvedejo, je bistveno, da organi za reševanje „preverijo“ uporabo načrtovanega načrta reševanja, kolikor je to mogoče, s podrobnim preskušanjem procesov in postopkov. Takšno preskušanje bi moralo vključevati pošiljanje elektronskih sporočil in informacij za zagotovitev, da so vsi vnaprej načrtovani ukrepi v zvezi s tem, kako in kdaj sprejeti določene ukrepe ter kako in kdaj zbrati določene informacije, izvedljivi v stresnih razmerah in da se morebitne ugotovljene ovire odpravijo, da se v največji možni meri zagotovi upoštevanje ocenjenih časovnih okvirov.
- (8) Za zagotovitev, da ključni zaposleni ostanejo v CNS v fazi reševanja, bi moral organ za reševanje poskusiti oceniti in vnaprej določiti strukture spodbud, ki jih je treba uporabiti, po možnosti ne le v povezavi s prihodnjimi dobički CNS, temveč tudi z neposrednimi prejemki, ter razmisliti o tem, kako zagotoviti zadostno število zaposlenih z upoštevanjem kratkoročnih zaposlitev, izmenjav, začasnih dodelitev zaposlenih ali svetovalnih ureditev za zaposlene, kjer je to ustrezno, tako da bi CNS imele pristojnosti, ki jih potrebujejo.
- (9) Za zagotovitev hitrega in učinkovitega sodelovanja z organi, na katerih področja pristojnosti bi vplival propad CNS, in ki so zastopani v kolegiju za reševanje, kot je opredeljen v členu 4 Uredbe (EU) 2021/23, bi moral organ za reševanje pripraviti in redno preskušati ureditve za obveščanje kolegija za reševanje in sporočanje vseh relevantnih informacij.
- (10) Ta uredba temelji na osnutku regulativnih tehničnih standardov, ki ga je Evropski organ za vrednostne papirje in trge (ESMA) po posvetovanju z Evropskim odborom za sistemska tveganja predložil Komisiji.
- (11) ESMA je o osnutku regulativnih tehničnih standardov, na katerem temelji ta uredba, opravil javna posvetovanja, analiziral morebitne povezane stroške in koristi ter zaprosil za mnenje interesno skupino za vrednostne papirje in trge, ustanovljeno v skladu s členom 37 Uredbe (EU) št. 1095/2010 Evropskega parlamenta in Sveta ⁽²⁾ –

SPREJELA NASLEDNJO UREDBO:

Člen 1

Ocena kvantifikacije

Organ za reševanje oceni, kako so ali bi lahko bili pri pripravi načrta reševanja različni vidiki načrta reševanja kvantitativno opredeljeni, ter pojasni, kako in v kolikšni meri je bila za določen vidik načrta reševanja opravljena kvantitativna ocena. Kadar organ za reševanje ugotovi, da v zvezi s posebnim vidikom načrta reševanja kvantitativna ocena ni ustrezna ali ni mogoča, bi bilo treba to navesti v načrtu reševanja.

Člen 2

Povzetek ključnih elementov načrta reševanja

Organ za reševanje pri pripravi povzetka ključnih elementov načrta reševanja v skladu s členom 12(7), točka (a), Uredbe (EU) 2021/23 zagotovi, da so v načrt reševanja vključeni vsaj naslednji elementi:

- (a) ključni elementi vzpostavljenih strategij reševanja in osnovni glavni scenariji v okviru načrta reševanja, pri čemer se razlikuje med dogodki, povezanimi z neizpolnitvijo obveznosti, dogodki, ki niso povezani z neizpolnitvijo obveznosti, in kombinacijo obeh;

⁽²⁾ Uredba (EU) št. 1095/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge) in o spremembi Sklepa št. 716/2009/ES ter razveljavitvi Sklepa Komisije 2009/77/ES (UL L 331, 15.12.2010, str. 84).

- (b) kratek povzetek ključnih elementov načrta reševanja v zvezi z vsako od točk člena 12(7), točke (b) do (s), Uredbe (EU) 2021/23 s poudarkom na vidikih, relevantnih za CNS, in sicer:
- (i) ključnih ukrepov, ki bi jih CNS morale biti sposobne izvesti;
 - (ii) podatkih, ki bi jih CNS morala imeti možnost predložiti;
 - (iii) vseh vidikov načrta, ki bodo verjetno pomembno vplivali na načrtovanje sanacije in kriznega upravljanja CNS.

Člen 3

Povzetek bistvenih sprememb

Organ za reševanje pri pripravi povzetka bistvenih sprememb načrta reševanja v skladu s členom 12(7), točka (b), Uredbe (EU) 2021/23 zagotovi, da načrt reševanja vključuje bistvene spremembe vsaj v zvezi z naslednjimi elementi:

- (a) trgi, na katerih deluje CNS, poslovnimi področji, ki se štejejo za ključna za CNS, in klirinškimi storitvami, ki jih ponuja CNS;
- (b) dogovori o interoperabilnosti CNS ali odvisnosti CNS, vključno s ponudniki storitev CNS;
- (c) kapitalom in kapitalsko strukturo CNS, vključno z zneski predhodno financiranih lastnih namenskih sredstev;
- (d) bonitetnimi zahtevami CNS, vključno s spremembami metodologij jamstvenega sklada, okvirov za upravljanje kritja in likvidnostnega tveganja, naložbenih politik, politik zavarovanja s premoženjem in poravnave;
- (e) nebonitetnimi zahtevami CNS, vključno z organizacijskimi vidiki, kot so organizacijska struktura, neprekinjeno poslovanje in zunanje izvajanje, ter bistvenimi spremembami pravil vodenja poslova CNS, vključno s sestavo članstva CNS in spremembami v zvezi z ločevanjem in prenosljivostjo;
- (f) strukturo lastništva CNS in strukturami spodbud upraviteljev;
- (g) scenariji in strategijami reševanja.

Člen 4

Kritične funkcije

Organ za reševanje pri pripravi opisa, kako bi bile lahko kritične funkcije CNS pravno in ekonomsko ločene od njenih drugih funkcij v skladu s členom 12(7), točka (c), Uredbe (EU) 2021/23 zagotovi, da so v načrt reševanja vključeni vsaj naslednji elementi:

- (a) opis funkcij, ki jih organ za reševanje šteje za kritične;
- (b) če obstajajo bistvene razlike v primerjavi s seznamom kritičnih funkcij iz načrta sanacije, podroben opis glavnih razlogov, zakaj je organ za reševanje različno ocenil kritične funkcije, pomembni učinki takšne različne ocene in kako bi to lahko vplivalo na rešljivost CNS;
- (c) opis glavnih odvisnosti med kritičnimi funkcijami in kritičnimi odvisnostmi ter ključnih notranjih in zunanjih ureditev in procesov, vključno z dejavnostmi, postopki IT, seznamom ključnih uslužbencev in ponudnikov glavnih storitev, ki so potrebni, da CNS še naprej opravlja svoje kritične funkcije, ali vseh drugih vidikov, ki bi jih bilo treba upoštevati zaradi morebitnega prenosa nekaterih ali vseh dejavnosti CNS na drugo infrastrukturo finančnega trga ali premostitveno CNS, kadar je to del predlagane strategije reševanja;
- (d) opis, kako bi bilo mogoče kritične funkcije ločiti od nekritičnih funkcij v gospodarskem, operativnem in pravnem smislu, vključno s podrobnostmi o tem, kako je organ za reševanje ocenil pomembne učinke take ločitve na deležnike, vključno s:

- (i) pomembnimi učinki na nize pobotov za klirinške člane, kadar so transakcije razdeljene na različne silose CNS ali druge CNS;
- (ii) pomembnimi učinki na dejavnosti ali pravnimi učinki razdelitve poslov na različne CNS ter učinki na klirinške člane, stranke in posredne stranke, kadar jih je mogoče opredeliti;
- (iii) pomembnimi učinki na izračun zahtev glede zavarovanja s premoženjem in zlasti gibljivega kritja, kadar jih je mogoče opredeliti, ter tem, kako bi ločitev vplivala na zavarovanje s premoženjem, ki ga zahtevajo klirinški člani, stranke in posredne stranke;
- (iv) oceno cene prenosa takih transakcij, kadar jo je mogoče opredeliti;
- (e) povzetek, kako lahko predlagani pristop CNS k ločevanju ali neločevanju kritičnih funkcij CNS od njenih drugih funkcij vpliva na oceno rešljivosti CNS;
- (f) razporeditev kritičnih funkcij na opredeljene pravne subjekte in glavna poslovna področja CNS.

Člen 5

Časovni okvir za izvajanje

1. Organ za reševanje pri pripravi ocene časovnega okvira za izvajanje načrta reševanja v skladu s členom 12(7), točka (d), Uredbe (EU) 2021/23 zagotovi, da so v načrt reševanja vključeni vsaj naslednji elementi:
 - (a) seznam ukrepov, ki bi jih organ za reševanje predvidel, in po potrebi navedba, ali ti ukrepi izhajajo iz uporabe načrta sanacije;
 - (b) seznam predvidenih korakov z dodeljenimi časovnimi okviri, ki jih mora organ za reševanje sprejeti za izvajanje vsakega pomembnega vidika načrta reševanja, in opredelitev ustreznih korakov za tako izvajanje, vključno z ocenjenim časovnim razporedom za oceno vsake strategije reševanja in njene uporabnosti;
 - (c) opis, kako je v načrtu reševanja predvidena obnovitev finančnih sredstev CNS, vključno s tistimi, ki izhajajo iz načrta sanacije, in ocenjeni časovni okvir za različne ukrepe za obnovitev finančnih sredstev CNS.
2. Organ za reševanje zagotovi, da so časovni okviri iz odstavka 1:
 - (a) primerni in relevantni, kot je razvidno iz opisa, kako je organ za reševanje ocenil izvedljivost in verodostojnost predvidenih korakov in dodeljenih časovnih okvirov v načrtu reševanja;
 - (b) redno testirani, vsaj ob pripravi načrta reševanja, nato pa po vseh pomembnih spremembah;
 - (c) učinkoviti, in sicer ob upoštevanju procesov in postopkov, vključno z uporabo predlog.

Člen 6

Ocena rešljivosti

Organ za reševanje pri pripravi podrobnega opisa ocene rešljivosti, ki se vključi v načrt reševanja v skladu s členom 12(7), točka (e), Uredbe (EU) 2021/23 zagotovi, da so v načrt reševanja vključeni vsaj naslednji elementi:

- (a) ugotovitve ocene rešljivosti, vključno vsaj s tem, ali se CNS šteje za rešljivo ali ne, na podlagi ugotovitev organa za reševanje v skladu s členom 15(2) Uredbe (EU) 2021/23;
- (b) opis, kako je organ za reševanje ocenil, v kolikšni meri je CNS rešljiva, če ni predvidena nobena od shem financiranja iz člena 15(1), točke (a), (b) in (c), Uredbe (EU) 2021/23;

- (c) opis utemeljitve organa za reševanje za preučitev izvedljivosti uporabe instrumentov za reševanje na način, ki izpolnjuje cilje reševanja;
- (d) opis ocen organa za reševanje v zvezi z informacijami, prejetimi od CNS v skladu s členom 15(3) Uredbe (EU) 2021/23, s podrobnim opisom, ali se organ za reševanje strinja z oceno CNS, da ni ovir;
- (e) opis s podrobnostmi o tem, kdaj in kako je organ za reševanje nazadnje ocenil rešljivost;
- (f) opis razpoložljivosti predvidenih sredstev in pravic CNS ter ali bi bila takšna sredstva na voljo za uporabo pri reševanju ali pa bi takšno uporabo ali prenos takih sredstev lahko ovirali ali preprečili preostali interesi neposrednih in posrednih udeležencev v teh sredstvih ali pravne omejitve, kot je pravni mehanizem, s katerim se zagotovi zavarovanje s premoženjem, vključno s tem, ali je zavarovanje s premoženjem zagotovljeno kot pravica iz naslova jamstva, zastavna pravica ali s prenosom lastniške pravice;
- (g) opis vseh zadev, ki jih mora organ za reševanje upoštevati pri ocenjevanju rešljivosti CNS, kot je določeno v oddelku C Priloge k Uredbi (EU) 2021/23.

Člen 7

Ovire za rešljivost

Organ za reševanje pri pripravi opisa vseh ukrepov, ki so na podlagi člena 16 Uredbe (EU) 2021/23 potrebni za obravnavo ali odpravo ovir za rešljivost, ki se vključijo v načrt reševanja v skladu s členom 12(7), točka (f), Uredbe (EU) 2021/23 zagotovi, da so v načrt reševanja vključeni vsaj naslednji elementi:

- (a) kadar je bila ugotovljena pomembna ovira, opisni povzetek ukrepov, ki se zahtevajo v skladu s členom 16 Uredbe (EU) 2021/23, za opredelitev vseh potrebnih sprememb v strukturi, dejavnostih ali okvirih upravljanja tveganj in finančnih sredstvih CNS ali kakršnih koli ukrepov za izboljšanje rešljivosti CNS ter časovni okvir za dokončanje zahtevanih sprememb;
- (b) opis vseh ovir, obravnavanih ali odpravljenih v skladu s členom 16 Uredbe (EU) 2021/23, v obdobju dveh let pred trenutnim pregledom ovir v skladu s členom 15 navedene uredbe.

Člen 8

Določitev vrednosti in tržljivosti kritičnih funkcij in sredstev

Organ za reševanje pri pripravi opisa postopkov za določitev vrednosti in tržljivosti kritičnih funkcij in sredstev, ki se vključijo v načrt reševanja v skladu s členom 12(7), točka (g), Uredbe (EU) 2021/23 zagotovi, da so v načrt reševanja vključeni vsaj naslednji elementi:

- (a) opis metode za določitev vrednosti in tržljivosti kritičnih funkcij in sredstev, kot so glavna poslovna področja, dejavnosti in sredstva CNS, s poudarkom na vidikih, ki bi lahko vplivali na vrednotenje, kot so nestanovitnost na trgu, nedostopnost in/ali negotovost tržnih cen, časovne omejitve in pravna vprašanja;
- (b) opis glavnih razlogov, zaradi katerih je organ za reševanje različno ocenil metodologijo vrednotenja, in morebitnih pomembnih učinkov take razlike, če metoda, opisana v točki (a), bistveno odstopa od metodologije vrednotenja, ki se uporablja v okviru načrta sanacije.

Člen 9

Zahteve glede informacij

Organ za reševanje pri pripravi opisa zahtev glede informacij v skladu s členom 12(7), točka (h), Uredbe (EU) 2021/23 zagotovi, da so v načrt reševanja vključeni vsaj naslednji elementi:

- (a) opis ureditev med organom za reševanje in CNS, ki zagotavljajo dostop do informacij in njihovo izmenjavo, ter kako bo CNS vzdrževala informacijske sisteme in kontrole, ki lahko organu za reševanje takoj zagotovijo in dajo na voljo ustrezne podatke in informacije; takšne ureditve vključujejo postopke za posodabljanje informacij in zagotavljanje standardiziranih posodobitev v primeru bistvenih sprememb;
- (b) seznam informacij, ki se zahtevajo v skladu s členom 13 Uredbe (EU) 2021/23, in opis, kako je CNS predvidela, da se te informacije redno posodablja in so vedno na voljo organu za reševanje.

Člen 10

Kako bi se lahko financirali ukrepi za reševanje

Organ za reševanje pri pripravi obrazložitve v zvezi s financiranjem ukrepov za reševanje v skladu s členom 12(7), točka (i), Uredbe (EU) 2021/23 zagotovi, da so v načrt reševanja vključeni vsaj naslednji elementi:

- (a) opis finančnih sredstev, ki so predvidena kot potrebna v okviru načrta reševanja, pri čemer se potrebe po financiranju solventnosti jasno ločijo od potreb po financiranju likvidnosti, vključno s splošnimi opisi morebitnih finančnih sredstev, ki bodo verjetno potrebna za izvajanje strategije reševanja, vključno z vsakim relevantnim scenarijem reševanja;
- (b) če pred začetkom reševanja CNS niso bile izvršene vse pogodbene obveznosti in druge ureditve, predhodna ocena morebitnih težav z izpolnjevanjem takih obveznosti in ureditev v zvezi s sredstvi za financiranje ukrepov za reševanje ter ali lahko taka opredeljena vprašanja negativno vplivajo na možnost pravočasnega doseganja ciljev reševanja;
- (c) opis morebitnih virov financiranja reševanja, vključno z glavnimi pogoji financiranja, bistvenimi predpogoji za njihovo uporabo, časovnim razporedom njihove razpoložljivosti in vsemi zahtevami glede zavarovanja s premoženjem, če so predhodno na voljo;
- (d) opis in analiza, kako in kdaj lahko CNS zaprosi za posojilo centralne banke, v skladu z zahtevo, da načrti reševanja ne bi smeli predvidevati dostopa do posojila centralne banke pod nestandardnimi pogoji;
- (e) opis in opredelitev sredstev, ki bi se lahko uporabila, in ali se pričakuje, da se bodo štela za zavarovanje s premoženjem, ter kako lahko takšno pričakovanje glede uporabe sredstev ustvari obremenitve, zlasti v zvezi z vrednostjo in uporabo takih sredstev.

Člen 11

Strategije in scenariji reševanja

Organ za reševanje pri pripravi podrobnega opisa strategij in scenarijev reševanja v skladu s členom 12(7), točka (j), Uredbe (EU) 2021/23 zagotovi, da so v načrt reševanja vključeni vsaj naslednji elementi:

- (a) vsaj devet scenarijev načrta reševanja, ki temeljijo na matriki za pripravo scenarijev načrta reševanja, kot so določeni v Prilogi, ali seznam scenarijev načrta reševanja, ki zajemajo vse „vrste scenarijev“ iz Priloge, kadar je to ustrezno za CNS, ki so lahko zasnovani drugače;
- (b) opis scenarijev reševanja, izbranih na podlagi ocene organa za reševanje ob upoštevanju posebnih značilnosti in stopnje kompleksnosti CNS, ter vseh dodatnih scenarijev, zasnovanih v načrtu reševanja;

- (c) organ za reševanje mora vključiti instrumente za kvantitativno oceno za vsako vrsto scenarijev, po možnosti glede na dostop do podatkov, ki se bodo uporabili za ustvarjanje kvantitativnih učinkov za scenarije reševanja; kadar podatki niso na voljo in jih ni mogoče pridobiti z razumnimi prizadevanji, organ za reševanje izvede in v načrtu upošteva kvantitativno oceno instrumentov, kolikor je to mogoče, vključno s podrobnostmi o tem, v kolikšni meri je bila za določen scenarij opravljena kvantitativna ocena;
- (d) opis izbranih strategij reševanja za scenarije reševanja, v katerih so navedene naslednje točke:
- (i) podroben opis glavne strategije reševanja, ki je bila izbrana, in če je izbranih več strategij, kako se njihova uporaba razlikuje, ali bi se za njihovo izvajanje uporabljali različni časovni okviri, in ključna strateška analiza, na kateri temeljijo različne izbire izbranih strategij reševanja;
 - (ii) podroben opis, kako je organ za reševanje preizkusil predvidene strategije iz načrta reševanja, vključno s tem, kako je bila upoštevana odpornost predvidenih strategij na podlagi izbranega scenarija in ali bi se lahko pojavile težave ali ovire, in če je tako, kako so bile zmanjšane s pregledom izbrane strategije in scenarija;
 - (iii) podroben opis pogojev, ki jih organ za reševanje oceni pri odločanju o izvedbi intervencije v okviru strategije reševanja, skupaj s predvidenimi instrumenti za reševanje;
 - (iv) podroben opis, kako strategija reševanja upošteva vpliv na neposredne in posredne udeležence v CNS ter odvisnosti, kot so druge povezane infrastrukture finančnih trgov in mesta trgovanja;
 - (v) podroben opis učinkov različnih ukrepov za reševanje v okviru strategij reševanja, kot so instrumenti za reševanje, s katerimi bi se razdelili nizi pobotov, in tudi opis, kako bi to lahko vplivalo na druge vidike delovanja CNS, kot so zahteve glede likvidnosti in zavarovanja s premoženjem, ter druge vrste instrumentov za reševanje, vključno z instrumentom prodaje poslovanja ali odpisom ali konverzijo;
 - (vi) podroben opis, kako strategija reševanja upošteva in zagotavlja kontinuiteto pravnih in tehničnih ureditev CNS ter kako načrt podpira prenos njenih funkcij, vključno z vnaprejšnjim dogovorom z drugimi infrastrukturami finančnih trgov ali zadevnimi ponudniki storitev.

Člen 12

Kritične odvisnosti

Organ za reševanje pri pripravi opisa kritičnih odvisnosti iz člena 12(7), točka (k), Uredbe (EU) 2021/23 zagotovi, da so v načrt reševanja vključeni vsaj naslednji elementi:

- (a) opis vseh ugotovljenih kritičnih odvisnosti v okviru načrta reševanja;
- (b) če ugotovljene odvisnosti iz točke (a) vključujejo kakršne koli bistvene razlike v primerjavi s seznamom kritičnih odvisnosti iz načrta sanacije, podroben opis glavnih razlogov, zaradi katerih je organ za reševanje različno ocenil kritične odvisnosti, in vse pomembne posledice za uporabo načrta reševanja zaradi različnih ocen kritičnih odvisnosti in kako lahko to vpliva na rešljivost CNS;
- (c) opis različnih vrst subjektov z odvisnostjo od CNS, vključno s seznamom vseh zadevnih deležnikov, vključno z neposrednimi in posrednimi udeleženci CNS, po možnosti za opredelitev lastnikov, ponudnikov finančnih storitev, kot so ponudniki likvidnosti, poravnalne banke ali zastopniki, platforme, investicijski zastopniki, banke, skrbniki in drugi ponudniki storitev, vključno s ponudniki storitev IT in ponudniki podatkov, ter povezane infrastrukture finančnih trgov, ter njihov pomen za postopek reševanja;
- (d) opis ocene subjektov iz točke (c) z odvisnostjo od CNS, pri čemer se navede njihov pomen za CNS, zlasti zakaj bi se šteli za kritične ali ne, in ali je sposobnost CNS, da še naprej opravlja svoje kritične funkcije, odvisna od teh subjektov;

- (e) opis ureditev zunanjega izvajanja ponudnikom kritičnih storitev, ki zajemajo del osnovne dejavnosti CNS, tudi kadar drug subjekt izvaja določanje cen in zagotavlja sisteme za kliring, izračun kritja ali druge bistvene dele poslovanja CNS;
- (f) opis, kako so bili subjekti, za katere je bilo ugotovljeno, da imajo kritično odvisnost s CNS v skladu s točko (a), ocenjeni ter kako so bila zmanjšana in obravnavana vsa ugotovljena tveganja, vključno s pravno izvršljivostjo in regulativnimi omejitvami ureditev, kot sta poravnava in pobot, da se zagotovi neprekinjeno delovanje pri reševanju;
- (g) opis, kako so bile v načrtu reševanja zmanjšane vse pomembne težave, ker izvajalec kritičnih storitev, oddanih v zunanje izvajanje, morda ne izpolnjuje obveznosti iz dogovorov o zunanjem izvajanju;
- (h) opis, kako je v načrtu reševanja upoštevan potencialni učinek uporabe instrumentov za reševanje na katero koli interoperabilno CNS, ki zajema prenos pozivov k denarnemu plačilu za reševanje ali odbitka dobička iz gibljivega kritja prek dogovora o interoperabilnosti;
- (i) opis možnih učinkov na druge infrastrukture finančnih trgov, povezane s CNS, vključno z oceno pomena udeležbe CNS v teh subjektih, med drugim, ali bi reševanje CNS lahko povzročilo širjenje negativnih učinkov prek infrastruktur finančnih trgov, če bi sprožili postopke v primeru neizpolnjevanja obveznosti v infrastrukturah finančnega trga ali ostalim podjetjem onemogočili dostop do infrastruktur finančnega trga.

Člen 13

Kritične odvisnosti znotraj skupine

Organ za reševanje pri pripravi opisa kritičnih odvisnosti znotraj skupine v skladu s členom 12(7), točka (l), Uredbe (EU) 2021/23 zagotovi, da so v načrt reševanja vključeni vsaj naslednji elementi:

- (a) opis skupine, ki ji CNS pripada, in seznam subjektov v skupini, s katerimi je CNS povezana, ocena, katere subjekte v skupini je treba obravnavati kot kritične odvisnosti znotraj skupine, ter opis odvisnosti znotraj skupine, opredeljenih v načrtu reševanja;
- (b) če take ugotovljene odvisnosti vključujejo kakršne koli bistvene ugotovljene razlike v primerjavi s seznamom kritičnih odvisnosti znotraj skupine iz načrta sanacije in, kadar obstajajo razlike, podroben opis glavnih razlogov, zaradi katerih je organ za reševanje različno ocenil kritične odvisnosti znotraj skupine, in morebitni pomembni učinki zaradi različne ocene ter kako lahko to vpliva na rešljivost CNS, če sploh;
- (c) opis učinka ukrepov za reševanje na druga poslovna področja kritičnih subjektov znotraj skupine in kritičnih pravnih subjektov, tudi če bi ukrepi za reševanje vplivali na zmožnost drugega subjekta za nadaljnje poslovanje;
- (d) opis, kako bi lahko zadevni subjekti znotraj skupine zagotovili finančno podporo, bodisi vnaprej dogovorjeno bodisi prostovoljno;
- (e) opis pravne izvršljivosti ali regulativnih omejitev, ki bi lahko vplivale na odvisnosti znotraj skupine;
- (f) opis blažilnih ukrepov, povezanih z navedenimi kritičnimi odvisnostmi znotraj skupine, ki bodo zagotovili neprekinjeno delovanje pri reševanju, kot je potrebno za ohranitev kontinuitete kritičnih funkcij CNS.

Člen 14

Zagotavljanje določenih funkcij CNS

Organ za reševanje pri pripravi opisa, kako se določene funkcije CNS zagotavljajo v skladu s členom 12(7), točka (m), Uredbe (EU) 2021/23 zagotovi, da načrt reševanja vključuje vsaj opise naslednjih elementov:

- (a) vsakega od bistvenih operativnih postopkov in sistemov ter opis, kako oceniti in vzdrževati takšne bistvene dejavnosti in sisteme z zagotavljanjem opredeljenih možnosti stalnega dostopa do infrastruktur, procesov in operativnih ureditev, da se ohrani neprekinjeno delovanje operativnih postopkov CNS, kot so navedeni v členu 12(7), točka (m), Uredbe (EU) 2021/23, in ključne rezultate ocene;

- (b) opredeljenih možnosti za ohranitev finančne odpornosti;
- (c) opredeljenih možnosti za zagotovitev ohranitve pogodbenih sporazumov, vključno s pogodbenimi klavzulami o odpornosti, klavzulami, na katere reševanje ne vpliva, in omejitvami pravic do odpovedi pri reševanju;
- (d) opredeljenih možnosti za zagotovitev ohranitve notranjih dogovorov v fazi reševanja, vključno s strukturami primerljivih tržnih cen in nadaljnjim dostopom do operativnih sredstev;
- (e) različnih ureditev, ki so že bile sklenjene v okviru načrta reševanja za zagotovitev kontinuitete delovanja operativnih postopkov, navedenih v členu 12(7), točka (m), Uredbe (EU) 2021/23, med reševanjem;
- (f) kako bi načrt reševanja omogočil CNS, da z uporabo opredeljenih možnosti še naprej zagotavlja neprekinjene kritične klirinške storitve, tudi z uporabo začasnih rešitev, kot je kupec ali premostitvena institucija, ki uporablja obstoječe osebje in infrastrukturo, ali, kadar takih rešitev ni mogoče razviti vnaprej, seznam možnosti, ki se lahko uporabijo pri reševanju, in seznam informacij, potrebnih za pripravo takih ureditev in dogovorov v kratkem času.

Člen 15

Kako pridobiti informacije, potrebne za izvedbo vrednotenja

Organ za reševanje pri pripravi opisa, kako pridobiti informacije, potrebne za izvedbo vrednotenja v skladu s členom 12(7), točka (n), Uredbe (EU) 2021/23 zagotovi, da načrti reševanja vključujejo vsaj opise naslednjih elementov:

- (a) kako je predvideno, da bosta organ za reševanje in neodvisni cenilec pridobila informacije, potrebne za izvedbo vrednotenja iz člena 24 Uredbe (EU) 2021/23;
- (b) informacij in postopkov, da se v ustreznem času in na ustrezen način zagotovi razpoložljivost informacij za namene vrednotenja, zlasti v skladu z naslovom V, Poglavje II, Uredbe (EU) 2021/23, in za tržljivost, zlasti v skladu z zahtevami glede trženja za instrumente prodaje poslovanja in premostitvene CNS;
- (c) kako CNS zbira, hrani, strukturira, organizira in posodablja ustrezne tržne podatke ter kako se ti tržni podatki, relevantni za načrt reševanja, pripravijo in potrdijo čim bližje datumu vrednotenja;
- (d) kako CNS pripravlja in redno posodablja računovodske izkaze in regulativno poročanje ter kako so takšne finančne informacije pripravljene, podrobno opredeljene in potrjene čim bližje datumu vrednotenja ter kako je dokazano, da so vrednotenja sredstev in obveznosti popolna;
- (e) kako naj bi raven podrobnosti informacij zadostovala, da organ za reševanje in neodvisni cenilec ukrepata v skladu z načrtom reševanja, in sicer z določitvijo zahtev glede ravni razdrobljenosti, ki je potrebna za vrednotenje, tudi kadar morajo informacije vključevati podrobnosti o pozicijah po posameznih postavkah ali portfeljih, poslih in zavarovanju s premoženjem ter lastnem kapitalu CNS;
- (f) pravil, ključne metodologije, predpostavk in ocene, ki jih CNS uporablja za pripravo računovodskih izkazov in regulativnega poročanja;
- (g) kako so informacije organizirane, označene in strukturirane ter kako jih lahko organ za reševanje in neodvisni cenilec učinkovito in varno uporabita in analizirata, da ima organ za reševanje informacije, potrebne za sprejetje ukrepov v okviru načrta reševanja.

Člen 16

Ocena učinka na zaposlene

Organ za reševanje pri pripravi ocene učinka na zaposlene v skladu s členom 12(7), točka (o), Uredbe (EU) 2021/23 zagotovi, da se v načrtu reševanja upoštevajo vsaj naslednji elementi:

- (a) opis različnih vrst zaposlenih in kategorizacije načina obveščanja in upravljanja različnih vrst zaposlenih v primeru reševanja ter ocenjenega učinka načrta na različne vrste zaposlenih v CNS;
- (b) opis, kako ublažiti izgubo kritičnih zaposlenih pred reševanjem in kako v postopku reševanja ustvariti učinkovite spodbude za ohranitev ključnih zaposlenih, opredeljenih na podlagi njihove vrednosti in pomembnosti v fazi reševanja; med vidike, ki jih je treba upoštevati, spadajo: (i) vsi regulativni postopki, ki jih je treba upoštevati pri reševanju, (ii) ocene predvidene učinkovitosti struktur spodbud, (iii) možnost sprememb pogodb o zaposlitvi, pogojev in organizacije v fazi reševanja ter (iv) ocena vseh s tem povezanih stroškov obdržanja ključnih zaposlenih ali zaposlovanja, vključno z oceno vseh s tem povezanih stroškov ob upoštevanju ustreznih nacionalnih pravil o nadomestilih in povračilih med reševanjem;
- (c) opis načrta za komunikacijo z zaposlenimi, vključno z opisom predvidenih postopkov za posvetovanje z zaposlenimi med postopkom reševanja, ob upoštevanju vseh nacionalnih pravil in sistemov za dialog s socialnimi partnerji, vodstvom, lastniki in sindikati zaposlenih.

Člen 17

Načrt sporočanja

Organ za reševanje pri pripravi opisa načrta sporočanja v skladu s členom 12(7), točka (p), Uredbe (EU) 2021/23 zagotovi, da načrti reševanja vključuje vsaj opise naslednjih elementov:

- (a) načrta sporočanja, v katerem je določeno naslednje:
 - (i) kdo obvešča medije in javnost;
 - (ii) kdaj je treba obveščati medije in javnost;
 - (iii) kaj je treba sporočiti, da se zagotovijo samo javne informacije o načrtu reševanja v skladu z Uredbo (EU) 2021/23;
- (b) operativnih ureditev in postopkov načrta sporočanja, meril za uporabo komunikacijske strategije, ustreznosti načrta sporočanja in načina, kako načrt uresničuje cilj zagotavljanja, da se z načrtom sporočanja in razkrivanja CNS uspe doseči pregledno delovanje;
- (c) podrobnosti o razlikovanju med zakonsko zahtevanimi uradnimi obvestili in prostovoljno opravljeno komunikacijo z opisom, kako je načrt reševanja upošteval različne regulativne zahteve za razkritje informacij, zlasti kadar bi take informacije lahko vplivale na kritične storitve na finančnem trgu in kadar je CNS družba, ki kotira na borzi, ali je v lasti družbe, ki kotira na borzi;
- (d) kako so bili v načrtu reševanja ocenjeni morebitni pomembni negativni tržni odzivi na reševanje CNS in kako načrt predvideva ublažitev takih potencialno negativnih tržnih odzivov pri razkrivanju informacij.

Člen 18

Bistvene dejavnosti in sistemi

Organ za reševanje pri pripravi opisa bistvenih dejavnosti in sistemov v skladu s členom 12(7), točka (q), Uredbe (EU) 2021/23 zagotovi, da načrt reševanja vključuje vsaj opise naslednjih elementov:

- (a) bistvenih dejavnosti in sistemov, opredeljenih v načrtu reševanja;

- (b) kadar se opredeljene dejavnosti in sistemi bistveno razlikujejo od bistvenih dejavnosti in sistemov, opredeljenih v načrtu sanacije, opis glavnih razlogov, zakaj je organ za reševanje različno ocenil bistvene dejavnosti in sisteme, vse pomembne učinke zaradi različne ocene in kako lahko to vpliva na rešljivost CNS;
- (c) kako so takšne bistvene dejavnosti in sistemi opredeljeni, uporabljenih meril in pragov za njihovo razlikovanje od drugih dejavnosti in sistemov CNS, ki se ne štejejo za bistvene dejavnosti in sisteme.

Člen 19

Obveščanje kolegija za reševanje

Organ za reševanje pri pripravi opisa ureditev za obveščanje kolegija za reševanje s členom 12(7), točka (r), Uredbe (EU) 2021/23 zagotovi, da načrt reševanja vključuje vsaj opise naslednjih elementov:

- (a) postopkov in procesov, ki jih je treba upoštevati pri obveščanju kolegija za reševanje, zlasti informacije o distribucijskih seznamih, predlogah dokumentov in časovnih okvirih o tem, kako in kdaj obvestiti kolegij za reševanje;
- (b) postopkov za posodabljanje distribucijskih seznamov;
- (c) ureditev za preskušanje postopka obveščanja kolegija za reševanje, vključno z informacijami o obsegu in časovnih presledkih takih preizkusov in postopkov za odpravo morebitnih pomanjkljivosti, kot so napake, nesporazumi ali zamude.

Člen 20

Ukrepi za lažjo prenosljivost pozicij in povezanih sredstev

Organ za reševanje pri pripravi opisa ukrepov za lažjo prenosljivost pozicij in povezanih sredstev v skladu s členom 12(7), točka (s), Uredbe (EU) 2021/23 zagotovi, da načrt reševanja vključuje vsaj opise naslednjih elementov:

- (a) ocene, ali je možna prenosljivost pozicij in povezanih sredstev na drugo CNS, vključno z oceno izvedljivosti in verjetnega izida ter oceno razmer, v katerem prenosljivost ali prenos na koncu ni mogoč;
- (b) kako CNS hrani ustrezne podatke o pozicijah na zbirnih in ločenih računih strank v skladu z Uredbo (EU) št. 648/2012 Evropskega parlamenta in Sveta⁽⁷⁾ ter kako lahko zagotovi podrobnosti o virih in sistemih, vzpostavljenih za vzdrževanje posodobljenih informacij, ki bi jih bilo mogoče hitro zagotoviti v postopku reševanja, da se zagotovi, da se lahko pozicije strank, kadar jih je mogoče identificirati, v CNS identificirajo in potencialno uspešno prenesejo;
- (c) ukrepov za olajšanje prenosljivosti pozicij in povezanih sredstev klirinških članov in strank CNS, ki ne izpolnjuje obveznosti, s CNS, ki ne izpolnjuje obveznosti, na drugo CNS ali premostitveno CNS.

Člen 21

Začetek veljavnosti

Ta uredba začne veljati dvajseti dan po objavi v *Uradnem listu Evropske unije*.

⁽⁷⁾ Uredba (EU) št. 648/2012 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 4. julija 2012 o izvedenih finančnih instrumentih OTC, centralnih nasprotnih strankah in repozitorijih sklenjenih poslov (UL L 201, 27.7.2012, str. 1).

Ta uredba je zavezujoča v celoti in se neposredno uporablja v vseh državah članicah.

V Bruslju, 14. marca 2023

Za Komisijo
predsednica
Ursula VON DER LEYEN

PRILOGA

O SCENARIJIH, KI JIH JE TREBA VKLJUČITI V NAČRT REŠEVANJA CNS

Vrste scenarijev (Člen 12(3), točka (a), in 12(7), točka (j) Uredbe (EU) 2021/23)	Dejavniki za opis vrste scenarijev (Člen 12(3), točka (a), in 12(7), točka (j) Uredbe (EU) 2021/23)
Scenarij neizpolnitve obveznosti – neuspešno reševanje, kadar CNS nima zadostnih sredstev in instrumentov za uspešno sanacijo	Priprava scenarija, kadar CNS ni v celoti obravnavala likvidnostnih primanjkljajev ali vzpostavila dogovorov o porazdelitvi izgub, ki v celoti obravnavajo nekritne kreditne izgube. Zato sredstva in instrumenti za sanacijo ne zadostujejo za pokrivanje izgub in obnovitev finančnih sredstev v skladu z minimalnimi regulativnimi zahtevami.
Scenarij neizpolnitve obveznosti – neuspešne ureditve porazdelitve izgub	Priprava scenarija, kadar ureditve porazdelitve izgub CNS, določene v načrtu sanacije, ne delujejo, kot je bilo predvideno, zato načrtovani viri ali instrumenti v času sanacije niso na voljo ali niso na voljo v zadostni meri.
Scenarij neizpolnitve obveznosti – več klirinških članov ne izpolnjuje svojih obveznosti v okviru sanacijskih ukrepov CNS	Priprava scenarija, kadar več klirinških članov ne izpolnjuje svojih obveznosti v okviru sanacijskih ukrepov CNS. Če je skupina neuspešnih klirinških članov dovolj velika ali če njihovo neizpolnjevanje obveznosti povzroči splošno izgubo zaupanja v CNS, CNS morda ne more nadaljevati z dejavnostmi.
Scenarij neizpolnitve obveznosti – časovni razpored ukrepov za reševanje	Priprava scenarija, kadar zadevni organi določijo, da bi bilo treba reševanje začeti pred uporabo nekaterih ureditev ali instrumentov v okviru načrta sanacije CNS. Po tem scenariju so zadevni organi ugotovili, da lahko uporaba ureditev ali instrumentov za sanacijo v prevladujočih tržnih razmerah ogrozi finančno stabilnost in/ali kontinuiteto kritičnih funkcij.
Scenarij, ki ni povezan z neizpolnitvijo obveznosti – naložbena tveganja	Priprava scenarija, kadar bi lahko nastale izgube iz naložb začetnega kritja ali sredstev jamstvenega sklada, na primer, če investicijska nasprotna stranka propade. CNS bo morda morala kriti takšne izgube, če jih instrumenti za porazdelitev izgub iz pravil CNS ne krijejo drugače. Izgube bi lahko nastale tudi zaradi naložb lastnih finančnih sredstev CNS, vključno s predhodno financiranimi lastnimi namenski sredstvi in dodatnim zneskom predhodno financiranih lastnih namenskih sredstev. Do izgub naložb lahko pride nenadoma.
Scenarij, ki ni povezan z neizpolnitvijo obveznosti – propad ponudnikov storitev	Priprava scenarija, kadar bi CNS zaradi propada skrbniške, depotne, plačilne ali poravnalne banke, plačilnega sistema, sistema poravnave vrednostnih papirjev ali drugega subjekta, ki opravlja podobne storitve, lahko izgubila pravočasen dostop do svojih sredstev, postala nezmožna pobiranja kritij ali nezmožna preoblikovati nedenarna zavarovanja ali naložbe v gotovino. To bi lahko CNS povzročilo likvidnostne in/ali solventnostne izzive, odvisno od narave ali posledic propada in časa, ki je potreben za ponovno pridobitev dostopa do sredstev.
Scenarij, ki ni povezan z neizpolnitvijo obveznosti – dogodki operativnega tveganja	Priprava scenarija, kadar finančne izgube ali likvidnostni izzivi izhajajo iz vrste operativnih napak, kot so človeške napake, odpoved informacijske tehnologije, goljufije, kibernetiki incidenti ali nedelovanje prodajalcev ali ponudnikov storitev. CNS lahko utрпи operativne izgube neposredno (primarne izgube) ali zaradi pravnih ukrepov drugih, na katere vpliva dogodek (sekundarne izgube). Dogodki operativnega tveganja se lahko zgodijo nenadoma, vendar se lahko nekatere izgube, zlasti sekundarne izgube, v celoti pokažejo čez več let.

<p>Scenarij, ki ni povezan z neizpolnitvijo obveznosti – finančne izgube (celovite ureditve za porazdelitev izgub za skrbništvo in naložbene izgube, ki jih CNS utрпи zaradi dejavnosti kliringa in poravnave)</p>	<p>Priprava scenarija, kadar CNS nima zadostnih finančnih sredstev ali instrumentov za kritje izgub, ki niso povezane z neizpolnitvijo obveznosti (vključno z izgubami, ki izhajajo iz pravnih tveganj, vključno s pravnimi, regulativnimi, izvršilnimi ali pogodbenimi kaznimi, ki bi lahko povzročile znatne izgube ali negotovost za CNS in za katere lahko traja dolgo, da se pokažejo). V tem scenariju bi bile izgube, ki niso povezane z neizpolnitvijo obveznosti, večje od kapitala in pogojnih sredstev CNS (npr. zavarovanja, jamstva nadrejenega podjetja). Druga možnost je, da v primeru, ko bi morali tudi klirinški člani CNS kriti izgube, skupna razpoložljiva sredstva ne bi zadostovala za kritje izgub in/ali za obnovev kapitala na zahtevani minimum.</p>
	<p>Priprava scenarija, kadar se ureditve CNS za kritje (posebnih) izgub, ki niso povezane z neizpolnitvijo obveznosti, iz načrta sanacije ne morejo uporabiti ali ne delujejo, kot je bilo predvideno. Zato načrtovani viri ali instrumenti v času sanacije sploh niso na voljo ali niso na voljo v zadostnem obsegu.</p>
	<p>Priprava scenarija, kadar klirinški člani CNS ne izpolnjujejo svojih obveznosti v okviru sanacijskih ukrepov CNS. V tem scenariju klirinški člani ne izpolnjujejo veljavnih obveznosti porazdelitve izgub ali obnovev.</p>
	<p>Priprava scenarija, kadar delničarji CNS ne podpirajo sanacijskih ukrepov CNS. Po tem scenariju nadrejena družba ali drugi delničarji CNS ne krijejo izgub CNS, ki niso povezane z neizpolnitvijo obveznosti in niso porazdeljene drugam, in/ali niso pripravljene dokapitalizirati CNS, ne glede na to, ali obstaja pogodbeno obveznost, jamstvo nadrejenega podjetja ali podoben dogovor za zagotavljanje finančnih sredstev ali ne.</p>
	<p>Priprava scenarija, kadar zadevni organi določijo, da bi bilo treba reševanje začeti pred uporabo nekaterih ureditev ali instrumentov za sanacijo ali pred likvidacijo CNS. Po tem scenariju so ureditve sanacije in likvidacije CNS skladne z načeli za infrastrukturo finančnih trgov, vendar so zadevni organi ugotovili, da lahko njihova uporaba v prevladujočih tržnih razmerah ogrozi finančno stabilnost in/ali kontinuiteto kritičnih funkcij.</p>
<p>Dogodek(-i), ki povzroč(-jo) sočasne izgube, ki so ali niso nastale zaradi neizpolnitve obveznosti – ta scenarij obravnava stanje, v katerem so sočasne izgube, ki so ali niso nastale zaradi neizpolnitve obveznosti, posledica enega samega dogodka ali več dogodkov, ki se zgodijo v skrajšanem časovnem obdobju</p>	<p>Priprava scenarija, kadar obstajajo posebni subjekti, ki so pomembni viri izgub, ki so ali niso nastale zaradi neizpolnitve obveznosti, pri čemer so lahko relevantni posebni scenariji, v okviru katerih se analizirajo učinki dogodkov, povezanih z neizpolnitvijo obveznosti, ki vplivajo na te subjekte.</p> <p>Upoštevanje primerov, ko bi izgube, ki niso nastale zaradi neizpolnjevanja obveznosti, krili klirinški člani, kar bi vplivalo na širjenje izgub, in ko obstajajo bistvene razlike med različnimi kombinacijami dogodkov, ki so ali niso povezani z neizpolnitvijo obveznosti, glede razpoložljivih instrumentov, uporabe instrumentov, potni izgub ali vplivov na deležnike.</p>