Rådet for
Den Europæiske Union

Bruxelles, den 23. november 2026
(OR. en)

16245/26
ADD 1

EF 306
ECOFIN 1515
DELACT 180
ECB

FØLGESKRIVELSE

fra:	Martine DEPREZ, direktør, på vegne af generalsekretæren for Europa-Kommissionen
til:	Thérèse BLANCHET, generalsekretær for Rådet for Den Europæiske Union
Komm. dok. nr.:	C(2026) 7883 annex
Vedr.:	BILAG til KOMMISSIONENS DELEGEREDE FORORDNING (EU) …/… om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 648/2012 for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder, der præciserer kravene vedrørende centrale modparters margingennemsigtighed og marginsimuleringsværktøj og clearingydelsesudbyderes margingennemsigtighed og marginsimuleringer

Hermed følger til delegationerne dokument C(2026) 7883 annex.

Bilag: C(2026) 7883 annex

EUROPA-
KOMMISSIONEN

Bruxelles, den 10.11.2026
C(2026) 7883 final

ANNEX

BILAG

til

KOMMISSIONENS DELEGEREDE FORORDNING (EU) …/…

om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 648/2012 for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder, der præciserer kravene vedrørende centrale modparters margingennemsigtighed og marginsimuleringsværktøj og clearingydelsesudbyderes margingennemsigtighed og marginsimuleringer

BILAG

Krav til scenarier med markedsstress til CCP-marginsimuleringsværktøjet

CCP-simuleringsværktøjets scenarier, jf. artikel 5, stk. 1, første afsnit, litra b), skal opfylde alle følgende krav:

a) de skal opbygges på en måde, der påvirker initialmarginmodellerne som følger:

i) de skal medføre ændringer i initialmarginbeløbene som følge af ændringer i markedsforholdene

ii) de skal omfatte passende perioder med pres, der påvirker markedsvolatiliteten og sammenhængen mellem risikofaktorer, der er omfattet af initialmarginmodeller

iii) de skal omfatte en ændring af prisniveauerne for de instrumenter, der cleares af CCP'en, og som anvendes som input til beregning af initialmarginer

iv) de kan omfatte virkninger på andre risici og marginkomponenter, f.eks. som følge af øgede likvidationsomkostninger eller reduceret marginberegning på porteføljen.

b) for så vidt angår historiske scenarier skal de omfatte de vigtigste tidligere stresssituationer, der er mest virkningsfulde for clearingmedlemmernes porteføljer og mest relevante for de aktivklasser, som CCP'en clearer

c) for så vidt angår hypotetiske scenarier skal de opbygges på en sådan måde, at de understreger clearingmedlemmernes likviditetsbehov.