Rada
Unii Europejskiej

Bruksela, 23 listopada 2026 r.
(OR. en)

16245/26
ADD 1

EF 306
ECOFIN 1515
DELACT 180
ECB

PISMO PRZEWODNIE

Od:	Sekretarz generalna Komisji Europejskiej (podpisała dyrektor Martine DEPREZ)
Do:	Thérèse BLANCHET, sekretarz generalna Rady Unii Europejskiej
Nr dok. Kom.:	C(2026) 7883 annex
Dotyczy:	ZAŁĄCZNIK do ROZPORZĄDZENIA DELEGOWANEGO KOMISJI (UE) …/… uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych określających wymogi dotyczące przejrzystości depozytów zabezpieczających i narzędzia do symulacji depozytu zabezpieczającego w przypadku kontrahentów centralnych oraz przejrzystości depozytów zabezpieczających i symulacji depozytów zabezpieczających w przypadku podmiotów świadczących usługi rozliczeniowe

Delegacje otrzymują w załączeniu dokument C(2026) 7883 annex.

Zał.: C(2026) 7883 annex

KOMISJA
EUROPEJSKA

Bruksela, dnia 10.11.2026 r.
C(2026) 7883 final

ANNEX

ZAŁĄCZNIK

do

ROZPORZĄDZENIA DELEGOWANEGO KOMISJI (UE) …/…

uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych określających wymogi dotyczące przejrzystości depozytów zabezpieczających i narzędzia do symulacji depozytu zabezpieczającego w przypadku kontrahentów centralnych oraz przejrzystości depozytów zabezpieczających i symulacji depozytów zabezpieczających w przypadku podmiotów świadczących usługi rozliczeniowe

ZAŁĄCZNIK

Wymogi dotyczące scenariuszy skrajnych warunków rynkowych uwzględnianych w narzędziu CCP do symulacji depozytu zabezpieczającego

Scenariusze uwzględniane w narzędziu CCP do symulacji, o których to scenariuszach mowa w art. 5 ust. 1 akapit pierwszy lit. b), spełniają wszystkie następujące wymogi:

a) są skonstruowane tak, aby wpływały na modele początkowego depozytu zabezpieczającego w następujący sposób:

(i) powodowały zmiany kwot początkowego depozytu zabezpieczającego ze względu na zmiany warunków rynkowych;

(ii) uwzględniały odpowiednie okresy występowania warunków skrajnych mających wpływ na zmienność rynku i korelacje czynników ryzyka uwzględnione w modelach początkowego depozytu zabezpieczającego;

(iii) obejmowały zmianę poziomów cen instrumentów rozliczanych przez CCP, które są wykorzystywane jako dane wejściowe do obliczania początkowych depozytów zabezpieczających;

(iv) mogą uwzględniać wpływ na inne ryzyka i składniki depozytu zabezpieczającego, na przykład ze względu na zwiększone koszty likwidacji lub ograniczoną skuteczność kompensowania ryzyka w ramach portfela przy obliczaniu depozytów zabezpieczających;

b) jeżeli chodzi o scenariusze historyczne, obejmują one kluczowe przeszłe zdarzenia skrajne, które mają największy wpływ na portfele członków rozliczających i są najistotniejsze dla klas aktywów rozliczanych przez CCP;

c) jeżeli chodzi o scenariusze hipotetyczne, są skonstruowane w taki sposób, aby testować potrzeby członków rozliczających w zakresie płynności w skrajnych warunkach.