Eiropas Savienības
Padome

Briselē, 2026. gada 23. novembrī
(OR. en)

16245/26

EF 306
ECOFIN 1515
DELACT 180
ECB

PAVADVĒSTULE

Sūtītājs:	Eiropas Komisijas ģenerālsekretāre, parakstījusi direktore *Martine DEPREZ*
Saņēmējs:	Eiropas Savienības Padomes ģenerālsekretāre *Thérèse BLANCHET*
K-jas dok. Nr.:	C(2026) 7883 final
Temats:	KOMISIJAS DELEĢĒTĀ REGULA (ES) …/.. (10.11.2026), ar ko papildina Eiropas Parlamenta un Padomes Regulu (ES) Nr. 648/2012 attiecībā uz regulatīvajiem tehniskajiem standartiem, kuros precizē maržu pārredzamības un maržu simulācijas rīka prasības centrālajiem darījumu partneriem un maržu pārredzamības un maržu simulācijas prasības tīrvērtes pakalpojumu sniedzējiem

Pielikumā ir pievienots dokuments C(2026) 7883 final.

Pielikumā: C(2026) 7883 final

EIROPAS
KOMISIJA

Briselē, 10.11.2026.
C(2026) 7883 final

KOMISIJAS DELEĢĒTĀ REGULA (ES) …/..

(10.11.2026),

ar ko papildina Eiropas Parlamenta un Padomes Regulu (ES) Nr. 648/2012 attiecībā uz regulatīvajiem tehniskajiem standartiem, kuros precizē maržu pārredzamības un maržu simulācijas rīka prasības centrālajiem darījumu partneriem un maržu pārredzamības un maržu simulācijas prasības tīrvērtes pakalpojumu sniedzējiem

(Dokuments attiecas uz EEZ)

PASKAIDROJUMA RAKSTS

1. DELEĢĒTĀ AKTA KONTEKSTS

Eiropas Parlamenta un Padomes 2024. gada 27. novembra Regula (ES) 2024/2987[1] (ETIR 3), ar ko groza Eiropas Parlamenta un Padomes 2012. gada 4. jūlija Regulu (ES) Nr. 648/2012[2] (ETIR), stājās spēkā 2024. gada 24. decembrī.

ETIR 3 mērķis cita starpā ir palielināt pārredzamību attiecībā uz maržas pieprasījumiem un maržas modeļiem, ko *CCP* sniedz saviem tīrvērtes dalībniekiem un tīrvērtes pakalpojumu sniedzēji (t. i., tīrvērtes dalībnieki un klienti, kas sniedz tīrvērtes pakalpojumus) saviem klientiem. Mērķis ir nodrošināt tīrvērtes dalībniekiem, klientiem un netiešajiem klientiem maržas pieprasījumu labāku redzamību un prognozējamību un tādējādi palīdzēt šīm vienībām turpināt izstrādāt savas likviditātes pārvaldības stratēģijas. Prasības ietver informācijas sniegšanu, kā arī simulācijas rīka izstrādi, ko veic *CCP*, un simulācijas, ko veic tīrvērtes pakalpojumu sniedzēji.

Saskaņā ar ETIR 38. panta 10. punktu, kas ieviests ar ETIR 3, Eiropas Vērtspapīru un tirgu iestāde (EVTI) ir pilnvarota regulatīvajā tehniskajā standartā precizēt sniedzamo informāciju, kā arī simulācijas un simulācijas rīka prasības saistībā ar maržas pārredzamību viena gada laikā pēc ETIR 3 stāšanās spēkā.

EVTI 2026. gada 2. martā iesniedza Komisijai galīgo ziņojumu[3].

2. APSPRIEŠANĀS PIRMS AKTA PIEŅEMŠANAS

EVTI 2025. gada 24. jūnijā publicēja apspriešanās dokumentu, kurā ietverts regulatīvo tehnisko standartu projekts. Apspriešanās noslēdzās 2025. gada 8. septembrī.

Galīgajā ziņojumā ir sniegts regulatīvo tehnisko standartu (RTS) projekts, kurā sīkāk precizētas simulācijas rīka prasības saskaņā ar 6. punktu, simulācijas prasības saskaņā ar 7. punktu un informācijas prasības saskaņā ar ETIR 38. panta 7. un 8. punktu. Galīgajā ziņojumā un tam pievienotajā RTS ir ņemtas vērā struktūru, ar kurām veikta apspriešanās, sniegtās atsauksmes. Tās jo īpaši ņem vērā intelektuālā īpašuma tiesību aizsardzību attiecībā uz *CCP* sākotnējās maržas modeļiem, *CCP* simulācijas rīkā iekļauto scenāriju detalizācijas pakāpi un to, kā nodrošināt līdzīgu pārredzamību starp *CCP* un tīrvērtes dalībniekiem, no vienas puses, un starp tīrvērtes pakalpojumu sniedzējiem un klientiem, no otras puses. Lai kliedētu šīs bažas, EVTI ir atcēlusi prasību, ka *CCP* modeļa dokumentācijai vajadzētu būt pietiekami visaptverošai, lai replicētu modeli, un ka *CCP* ir jānodrošina cenu noteikšanas un datu avoti. EVTI ir arī atcēlusi prasību izmantot tirgus spriedzes scenārijus, kas noteikti *CCP* spriedzes testēšanas sistēmā attiecībā uz saistību neizpildes fonda lielumu, tā vietā dodot priekšroku diviem kopīgiem vēsturiskiem tirgus spriedzes scenārijiem (piemēram, tirgus spriedzei, kas radusies Covid-19 pandēmijas rezultātā), kā arī trim hipotētiskiem tirgus spriedzes scenārijiem. Visbeidzot, EVTI ir saglabājusi līdzsvarotu pieeju, lai nodrošinātu, ka klienti gūst pietiekamu labumu no 1. līmeņa tekstā noteiktajām pārredzamības prasībām.

---

1 Eiropas Parlamenta un Padomes Regula (ES) 2024/2987 (2024. gada 27. novembris), ar ko groza Regulas (ES) Nr. 648/2012, (ES) Nr. 575/2013 un (ES) 2017/1131 attiecībā uz pasākumiem, ar kuriem mazina pārmērīgus riska darījumus ar trešo valstu centrālajiem darījumu partneriem un uzlabo Savienības tīrvērtes tirgu efektivitāti (OV L, 2024/2987, 4.12.2024.).

2 Eiropas Parlamenta un Padomes Regula (ES) Nr. 648/2012 (2012. gada 4. jūlijs) par ārpusbiržas atvasinātajiem instrumentiem, centrālajiem darījumu partneriem un darījumu reģistriem (OV L 201, 27.7.2012., 1.–59. lpp.).

3 ESMA91-1505572268-4509_Final_Report_on_the_Draft_RTS_on_Margin_Transparency_requirements.pdf

Saskaņā ar ETIR 38. panta 10. punktu RTS projekts ir sagatavots, apspriežoties ar EBI un ECBS. EVTI arī lūdza ieteikumus no Vērtspapīru un tirgu ieinteresēto personu grupas.

3. DELEĢĒTĀ AKTA JURIDISKIE ASPEKTI

Deleģētā akta pamatā ir EVTI priekšlikuma projekts.

- I nodaļa attiecas uz informāciju, kas *CCP* jāsniedz saviem tīrvērtes dalībniekiem:
  - 1. pantā ir precizēta informācija, kas jāsniedz attiecībā uz sākotnējās maržas modeļa struktūru un darbību.
  - 2. pantā ir precizēta informācija, kas jāsniedz attiecībā uz sākotnējās maržas modeļa galvenajiem pieņēmumiem un ierobežojumiem.
  - 3. pantā ir precizēts, ka *CCP* ir jāsniedz 1. un 2. pantā minētā informācija dokumentētā veidā un ka minētā informācija ir jāraksta skaidri un saprotami.
- II nodaļa attiecas uz *CCP* simulācijas rīka prasībām:
  - 4. pantā ir precizētas simulācijas rīka izvaddatu prasības.
  - 5. pantā ir precizēti vēsturiskie un hipotētiskie scenāriji, kas jāiekļauj simulācijas rīkā.
- III nodaļā ir ietverta informācija, kas jāsniedz tīrvērtes dalībniekiem un klientiem, kuri sniedz klientu tīrvērtes pakalpojumus:
  - 6. pantā ir noteikta prasība, ka tīrvērtes pakalpojumu sniedzējiem ir jādara saviem klientiem pieejama informācija, ko tie saņēmuši par *CCP* sākotnējās maržas modeli.
  - 7. pantā ir precizēta informācija, kas tīrvērtes pakalpojumu sniedzējiem jāsniedz saviem klientiem par maržu noteikšanas praksi attiecībā uz saviem klientiem, kā arī simulācijas prasības, kas tiem jāsniedz saviem klientiem.
- Regulas IV nodaļa aptver nobeiguma noteikumus.
  - 8. pantā ir noteikts, ka deleģētais akts stājas spēkā divdesmitajā dienā pēc tā publicēšanas *Eiropas Savienības Oficiālajā Vēstnesī*, savukārt simulācijas rīku un simulācijas prasības sāk piemērot divpadsmit mēnešus vēlāk.
- Pielikumā ir precizētas prasības attiecībā uz *CCP* maržu simulācijas rīka tirgus spriedzes scenārijiem.

KOMISIJAS DELEĢĒTĀ REGULA (ES) …/..

(10.11.2026),

ar ko papildina Eiropas Parlamenta un Padomes Regulu (ES) Nr. 648/2012 attiecībā uz regulatīvajiem tehniskajiem standartiem, kuros precizē maržu pārredzamības un maržu simulācijas rīka prasības centrālajiem darījumu partneriem un maržu pārredzamības un maržu simulācijas prasības tīrvērtes pakalpojumu sniedzējiem

(Dokuments attiecas uz EEZ)

EIROPAS KOMISIJA,

ņemot vērā Līgumu par Eiropas Savienības darbību,

ņemot vērā Eiropas Parlamenta un Padomes Regulu (ES) Nr. 648/2012 (2012. gada 4. jūlijs) par ārpusbiržas atvasinātajiem instrumentiem, centrālajiem darījumu partneriem un darījumu reģistriem[4] un jo īpaši tās 38. panta 10. punkta trešo daļu,

tā kā:

(1) Regulā (ES) Nr. 648/2012 ir izdarīti grozījumi ar Eiropas Parlamenta un Padomes Regulu (ES) 2024/2987[5]. Minētie grozījumi cita starpā ir uzlabojuši noteikumus par centrālo darījumu partneru (*CCP*) maržu pārredzamību attiecībā uz to tīrvērtes dalībniekiem un Regulas (ES) Nr. 648/2012 38. pantā ieviesuši maržu pārredzamības prasības tīrvērtes dalībniekiem, kas sniedz tīrvērtes pakalpojumus, un klientiem, kas sniedz tīrvērtes pakalpojumus (“tīrvērtes pakalpojumu sniedzēji” jeb “*CSP*”) saviem klientiem.

(2) Informācijai, kas *CCP* jāsniedz par tā sākotnējās maržas modeļa struktūru un darbību, būtu jāļauj *CCP* tīrvērtes dalībniekiem gūt padziļinātu izpratni par to, kā darbojas maržas modelis, lai tie varētu labāk prognozēt savas maržas saistības pret *CCP*. Tādēļ šādai informācijai būtu jāaptver visi sākotnējās maržas modeļa elementi. Šajā kontekstā sākotnējās maržas modeļa elementi būtu jāsaprot kā pamata marža un visi maržas palielinājumi. Informācijai vajadzētu būt skaidrai par pamata maržai izmantotā modeļa veidu, tostarp parametra modeli, vēsturisko simulāciju vai Montekarlo simulāciju. Turklāt minētajā informācijā būtu jāiekļauj sīka informācija par modeļa parametriem, tostarp ticamības līmeni, atskaites periodu un likvidācijas perioda laikposmu, kā arī to funkciju apraksts. *CCP* būtu arī jāsniedz detalizēts modeļa apraksts, tostarp loģiski posmi un matemātiskās un statistiskās specifikācijas. Informācijā būtu jāiekļauj arī risks, ko sedz katrs sākotnējās maržas modeļa elements, un, ja pamata marža sedz citus riskus, kas nav tirgus risks, informācijā būtu skaidri jānorāda, kā tiek ņemti vērā papildu riski. Attiecībā uz maržas palielinājumiem

[4] Eiropas Parlamenta un Padomes Regula (ES) Nr. 648/2012 (2012. gada 4. jūlijs) par ārpusbiržas atvasinātajiem instrumentiem, centrālajiem darījumu partneriem un darījumu reģistriem (OV L 201, 27.7.2012., 1. lpp., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2012/648/oj).

[5] Eiropas Parlamenta un Padomes Regula (ES) 2024/2987 (2024. gada 27. novembris), ar ko groza Regulas (ES) Nr. 648/2012, (ES) Nr. 575/2013 un (ES) 2017/1131 attiecībā uz pasākumiem, ar kuriem mazina pārmērīgus riska darījumus ar trešo valstu centrālajiem darījumu partneriem un uzlabo Savienības tīrvērtes tirgu efektivitāti (OV L, 2024/2987, 4.12.2024., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2024/2987/oj).

informācijā attiecīgā gadījumā būtu jāiekļauj maržas palielinājumi, kas sedz atsevišķu portfeļu risku, tostarp likviditātes, koncentrācijas un korelācijas riska palielinājumi; maržas palielinājumi, kas sedz tīrvērtes dalībnieka visu portfeļu kopējās ietekmes risku, tostarp saistību neizpildes fonda koncentrācijas palielinājums; maržas palielinājumi, kas saistīti ar tīrvērtes dalībnieka individuālo risku, tostarp kredītriska palielinājums; un citi maržas palielinājumi, tostarp maržas prasības, kas saistītas ar modeļa risku vai izriet no atkāpes no maržas. Turklāt *CCP* būtu jāsniedz informācija par darbības noteikumiem, kas saistīti ar maržas pieprasījumiem, un par pārvaldības procedūrām, kas saistītas ar *CCP* veikto sākotnējās maržas modeļa pārskatīšanu.

(3) Lai tīrvērtes dalībnieki izprastu *CCP* sākotnējās maržas modeļa galvenos pieņēmumus un ierobežojumus, *CCP* būtu jāsniedz saviem tīrvērtes dalībniekiem apraksts par notikumiem, kas varētu izraisīt pieņēmumu pārkāpumu, un kvalitatīva un kvantitatīva informācija par iespējamo ietekmi uz maržas prasībām, kā arī informācija par modeļa darbības rezultātiem un par modeļa darbību saspringtos tirgus apstākļos, tostarp vismaz atpakaļejošo pārbaužu rezultāti. *CCP* būtu arī jāsniedz informācija par procesiem, ko tas izmantotu, lai regulāri uzraudzītu un vajadzības gadījumā pārskatītu savu maržu līmeni, lai atspoguļotu pašreizējos tirgus apstākļus, ņemot vērā šādas pārskatīšanas iespējamo prociklisko ietekmi; informācija par nosacījumiem, saskaņā ar kuriem varētu pieprasīt atkāpi no sākotnējās maržas modeļa, tostarp tirgus spriedzes notikuma laikā, un informācija par to, kā tiktu aprēķināti un pieprasīti ārkārtas maržas pieprasījumi, atkāpes no maržas modeļa gadījumā. Šajā kontekstā ārkārtas maržas būtu jāsaprot kā papildu rezerves, kas minētas Komisijas Deleģētās regulas (ES) Nr. 153/2013[6] 56. pantā.

(4) Visa informācija par *CCP* sākotnējās maržas modeli un apraksts par *CCP* maržu simulācijas rīka scenārijiem *CCP* būtu jāsniedz saviem tīrvērtes dalībniekiem dokumentētā veidā, kas būtu jāraksta skaidri un saprotami, lai tīrvērtes dalībnieki varētu gūt padziļinātu izpratni par to, kā darbojas maržu modelis, un informācijai vajadzētu būt atjauninātai. Tīrvērtes pakalpojumu sniedzējiem minētā informācija būtu jāsniedz arī saviem klientiem.

(5) Attiecībā uz *CCP* maržu simulācijas rīku, lai tīrvērtes dalībnieks varētu nošķirt ietekmi uz sākotnējo maržu attiecībā uz tā esošajām pozīcijām un sākotnējo maržu attiecībā uz jauniem darījumiem saskaņā ar hipotētisku scenāriju, simulācijas rīkā paredzētā summa, kas attiecas uz esošo pozīciju sākotnējo maržu, būtu jānošķir no jaunu darījumu summas. Simulācijas rīkā būtu jāiekļauj pamata marža un maržas palielinājumi, kas saistīti ar portfeli, kurā jaunajiem darījumiem tiktu noteikta marža, un kas tādējādi tiktu sistemātiski pieprasīti visiem tīrvērtes dalībniekiem, tostarp portfeļa koncentrācijas palielinājums. *CCP* savā simulācijas rīkā būtu skaidri jāuzskaita to risku veidi, kurus sedz katra sniegtā summa. Lai izvairītos no neskaidrībām, katra palielinājuma summa būtu jānorāda atsevišķi.

(6) Lai tīrvērtes dalībnieki varētu aplēst un labāk prognozēt savas maržu prasības, jo īpaši saspringtos tirgus apstākļos, ir jāparedz vairāki scenāriji, kas jāiekļauj *CCP* maržu simulācijas rīkos. Tāpēc papildus pašreizējo tirgus apstākļu scenārijam *CCP* savā maržu simulācijas rīkā būtu jāiekļauj trīs hipotētiski un divi vēsturiski tirgus spriedzes scenāriji, ko identificējis *CCP*. Tomēr, lai nodrošinātu minimālo salīdzināmības

[6] Komisijas Deleģētā regula (ES) Nr. 153/2013 (2012. gada 19. decembris), ar ko papildina Eiropas Parlamenta un Padomes Regulu (ES) Nr. 648/2012 attiecībā uz regulatīvajiem tehniskajiem standartiem par prasībām centrālajiem darījumu partneriem (OV L 52, 23.2.2013., 41. lpp., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2013/153/oj).

līmeni, uz minēto scenāriju izstrādi būtu jāattiecina konkrētas prasības, jo īpaši attiecībā uz ietekmi uz sākotnējās maržas modeli. Turklāt, atzīstot *CCP* neviendabīgumu, *CCP* būtu jāapsver iespēja noteikt un iekļaut savā simulācijas rīkā papildu tirgus spriedzes scenārijus, ņemot vērā tā lielumu, sarežģītību, riska pārvaldības praksi, dalības struktūru un to produktu īpašības, kuriem tas veic tīrvērti.

(7) Tīrvērtes pakalpojumu sniedzēji var izmantot dažādas metodikas, lai aprēķinātu saviem klientiem pieprasītās maržas darījumiem, kuru tīrvērte veikta, izmantojot *CCP*. Daži tīrvērtes pakalpojumu sniedzēji izmanto *CCP* maržas modeli, nepiemērojot papildu maržas. Daži tīrvērtes pakalpojumu sniedzēji izmanto *CCP* maržas modeli un piemēro papildu maržas, tostarp piemērojot *CSP* reizinātājus, koeficientus vai palielinājumus, lai ņemtu vērā darījuma partnera risku vai kredītrisku, vai aprēķinot klientu maržas individuāli vai bruto, salīdzinot ar neto bāzes aprēķinu. Daži tīrvērtes pakalpojumu sniedzēji neizmanto *CCP* maržas modeli, jo tie izmanto paši savus modeļus. Tāpēc šādas atšķirības ir jāņem vērā, precizējot maržas pārredzamības prasības tīrvērtes pakalpojumu sniedzējiem, lai visi klienti varētu vienlīdzīgi gūt labumu no minētajām prasībām un lai nodrošinātu vienlīdzīgus konkurences apstākļus klientu izpratnē par likviditātes prasībām un gatavību iespējamiem turpmākiem maržas pieprasījumiem neatkarīgi no to tīrvērtes pakalpojumu sniedzēja izmantotās metodikas. Maržas pārredzamības prasības tīrvērtes pakalpojumu sniedzējiem attiecas tikai uz klientu darījumiem, kuru tīrvērte veikta, izmantojot *CCP*.

(8) Lai klienti izprastu darbības noteikumus attiecībā uz maržām, visiem *CSP* vajadzētu būt pienākumam sniegt saviem klientiem informāciju par darbības noteikumiem jebkādu maržas prasību iekasēšanai, tostarp par maržas pieprasījumu izpildes termiņiem, nodrošinājuma sniegšanas termiņiem, nodrošinājuma iekasēšanas grafiku, robežvērtībām, kas attiecīgā gadījumā varētu izraisīt maržas pieprasījumus, riska darījumu limitiem attiecīgā gadījumā un nodrošinājuma pārpalikuma atdošanu.

(9) Tīrvērtes pakalpojumu sniedzējam būtu jāsniedz saviem klientiem maržas simulācijas, kas attiecas uz šiem klientiem. Minēto simulāciju atbilstība būs atkarīga no maržas modeļa, ko tīrvērtes pakalpojumu sniedzējs piemēro, aprēķinot maržas, ko tīrvērtes pakalpojumu sniedzējs prasīs no klienta. Šajā sakarā tīrvērtes pakalpojumu sniedzējs var izmantot *CCP* maržas modeli un nepieprasīt nekādas papildu maržas, izmantot *CCP* maržas modeli un pieprasīt no klienta papildu maržas vai izmantot citu maržas modeli, nevis to, ko izmanto *CCP*.

(10) Tīrvērtes pakalpojumu sniedzējam, kas izmanto *CCP* maržas modeli un nepieprasa nekādas papildu maržas, būtu jāsniedz savam klientam maržas simulācijas, norādot sākotnējās maržas summu, kas nepieciešama katram *CCP*.

(11) Tīrvērtes pakalpojumu sniedzējam, kas izmanto *CCP* maržas modeli un pieprasa no klienta papildu maržas, būtu jāsniedz klientam informācija par minēto noviržu pamatojumu un apmēru, lai klients saprastu, kā tā tīrvērtes pakalpojumu sniedzēja pieprasītās maržas atšķiras no *CCP* pieprasītajām maržām. Minētajam tīrvērtes pakalpojumu sniedzējam būtu arī jāsniedz savam klientam informācija par riskiem, ko sedz katrs papildu maržas veids, un detalizēts apraksts par to, kā šāds risks tiek aprēķināts, tostarp saspringtos tirgus apstākļos; un procedūras papildu maržas prasību aprēķināšanas pārskatīšanai, norādot piemērojamo paziņošanas termiņu. Turklāt minētajam tīrvērtes pakalpojumu sniedzējam būtu jāsniedz savam klientam maržas simulācijas, katram *CCP* nošķirot sākotnējās maržas summu, kas prasīta, izmantojot *CCP* maržas modeli, un jebkādas papildu maržas summas, ko pieprasa tīrvērtes pakalpojumu sniedzējs, un nošķirot summas katram papildu maržas veidam, ko

pieprasa tīrvērtes pakalpojumu sniedzējs, lai klients varētu viegli noteikt novirzes un atšķirības starp *CCP* pieprasītajām maržām un tīrvērtes pakalpojumu sniedzēja iekasētajām maržām.

(12) Tīrvērtes pakalpojumu sniedzējam, kas izmanto maržas modeli, kas atšķiras no tā, ko izmanto *CCP*, būtu jāsniedz savam klientam, uz kuru attiecas tīrvērtes pakalpojumu sniedzēja maržas modelis, informācija par minēto maržu noviržu pamatojumu un apmēru, lai klients saprastu, kā tā tīrvērtes pakalpojumu sniedzēja pieprasītās maržas atšķiras no *CCP* pieprasītajām maržām. Minētajam tīrvērtes pakalpojumu sniedzējam būtu arī jāsniedz savam klientam informācija par tā modeļa struktūras galvenajiem elementiem un ierobežojumiem, tostarp informācija par risku, ko sedz katrs maržas modeļa elements (t. i., pamata marža un jebkādi palielinājumi), un par to, kā to aprēķina, tostarp saspringtos tirgus apstākļos; pamata maržai izmantotā modeļa veidu; modeļa parametriem, piemēram, ticamības intervālu, atskaites periodiem un attiecīgā atskaites perioda laikposmu, kā arī to attiecīgo funkciju aprakstu; un procedūras maržu aprēķināšanas metodikas pārskatīšanai, norādot piemērojamo paziņošanas termiņu. Turklāt minētajam tīrvērtes pakalpojumu sniedzējam būtu jāsniedz savam klientam maržas simulācijas, nošķirot sākotnējās maržas summas, kas nepieciešamas katram *CCP*, kurš izmanto *CCP* maržas modeli, un summu, ko pieprasa tīrvērtes pakalpojumu sniedzējs, un nošķirot pamata maržas summu un summas katram maržas palielinājumam modelī, ko izmanto tīrvērtes pakalpojumu sniedzējs. Lai izvairītos no neskaidrībām, katra palielinājuma summa būtu jānorāda atsevišķi.

(13) Lai samazinātu administratīvo slogu, ir arī jānosaka, cik bieži visi tīrvērtes pakalpojumu sniedzēji saviem klientiem atklāj informāciju par maržām un maržu simulācijām. Tāpēc tīrvērtes pakalpojumu sniedzējam būtu jāsniedz klientam attiecīgā informācija par maržu, ja klients ir piesaistīts un ja minētajā informācijā ir veiktas būtiskas izmaiņas. Turklāt tīrvērtes pakalpojumu sniedzējam būtu jāsniedz klientam maržu simulācijas, ja klients ir piesaistīts un papildus pēc klienta pieprasījuma.

(14) Lai klienti varētu aplēst un labāk prognozēt savas maržu prasības, jo īpaši saspringtos tirgus apstākļos, ir jāparedz vairāki scenāriji, kas jāiekļauj tīrvērtes pakalpojumu sniedzēju maržu simulācijās. Tāpēc papildus pašreizējo tirgus apstākļu scenārijam visiem tīrvērtes pakalpojumu sniedzējiem savās maržu simulācijās būtu jāiekļauj vismaz trīs hipotētiski un divi vēsturiski tirgus spriedzes scenāriji. Šajā sakarā tīrvērtes pakalpojumu sniedzējiem nevajadzētu būt pienākumam pielāgot scenārijus katra klienta individuālajai situācijai, un tā vietā tie var izmantot tos pašus scenārijus, ko *CCP* izmanto savā maržu simulācijas rīkā. Tomēr maržu simulācijas, kas jāsniedz tīrvērtes pakalpojumu sniedzējiem, nebūtu jāuzskata par interaktīviem simulācijas rīkiem, jo šāda prasība būtu nesamērīga. Tā vietā tiek sagaidīts, ka tīrvērtes pakalpojumu sniedzēji saviem klientiem sniegs vismaz dažādas maržu summas, kas tiktu pieprasītas no klientiem dažādos scenārijos.

(15) *CCP* būtu jādod pietiekami daudz laika, lai veiktu nepieciešamās izmaiņas to esošajos simulācijas rīkos nolūkā izpildīt jaunās prasības, kas piemērojamas minētajiem rīkiem. Tāpat tīrvērtes pakalpojumu sniedzējiem būtu jādod arī pietiekami daudz laika, lai īstenotu prasības, kas saistītas ar simulācijām, kuras tiem ir jāsniedz saviem klientiem. Tāpēc šīs regulas attiecīgo noteikumu piemērošanas diena būtu jāatliek.

(16) Šīs regulas pamatā ir regulatīvo tehnisko standartu projekts, ko Komisijai iesniegusi Eiropas Vērtspapīru un tirgu iestāde (EVTI).

(17) EVTI ir izstrādājusi šo regulatīvo tehnisko standartu projektu sadarbībā ar Eiropas Banku iestādi un Eiropas Centrālo banku sistēmu. EVTI ir veikusi atklātas

sabiedriskās apspriešanas par regulatīvo tehnisko standartu projektu, kas ir šīs regulas pamatā, izanalizējusi potenciālās saistītās izmaksas un ieguvumus un lūgusi atzinumu no Vērtspapīru un tirgu nozares ieinteresēto personu grupas, kura izveidota saskaņā ar Eiropas Parlamenta un Padomes Regulas (ES) Nr. 1095/2010[7] 37. pantu,

IR PIEŅĒMUSI ŠO REGULU.

I NODAĻA

INFORMĀCIJA, KAS *CCP* JĀSNIEDZ SAVIEM TĪRVĒRTES DALĪBNIEKIEM

1. pants
Sākotnējās maržas modeļa struktūra un darbība

CCP sniedz saviem tīrvērtes dalībniekiem informāciju par tā sākotnējās maržas modeļa struktūru un darbību. Minētā informācija aptver visus sākotnējās maržas modeļa elementus, tostarp visu turpmāk minēto:

(a) risku, ko sedz katrs sākotnējās maržas modeļa elements;

(b) pamata maržai izmantotā modeļa veidu;

(c) maržu aprēķināšanas metodiku, tostarp loģiskos posmus, un matemātiskās un statistiskās specifikācijas;

(d) modeļa parametrus, tostarp ticamības intervālu, atskaites periodus un attiecīgā likvidācijas perioda laikposmu, kā arī to attiecīgo funkciju aprakstu;

(e) darbības noteikumus jebkādu maržu iekasēšanai, tostarp par maržu pieprasījumu izpildes termiņiem, nodrošinājuma sniegšanas termiņiem, nodrošinājuma iekasēšanas grafiku, robežvērtībām, kas attiecīgā gadījumā varētu izraisīt maržas pieprasījumus, riska darījumu limitiem attiecīgā gadījumā un darbības noteikumus nodrošinājuma pārpalikuma atdošanai;

(f) pārvaldības procedūras, kas saistītas ar *CCP* sākotnējās maržas modeļa pārskatīšanu, tīrvērtes dalībnieku iesaisti pārvaldības procesā un piemērojamo paziņošanas termiņu.

2. pants
Sākotnējās maržas modeļa galvenie pieņēmumi un ierobežojumi

1. *CCP* saviem tīrvērtes dalībniekiem sniedz sarakstu ar sākotnējās maržas modeļa galvenajiem pieņēmumiem un ierobežojumiem, tostarp aprakstu par notikumiem, kas varētu izraisīt pieņēmumu pārkāpumu, un kvalitatīvu un kvantitatīvu informāciju par iespējamo ietekmi uz maržas prasībām.

[7] Eiropas Parlamenta un Padomes Regula (ES) Nr. 1095/2010 (2010. gada 24. novembris), ar ko izveido Eiropas Uzraudzības iestādi (Eiropas Vērtspapīru un tirgu iestādi), groza Lēmumu Nr. 716/2009/EK un atceļ Komisijas Lēmumu 2009/77/EK (OV L 331, 15.12.2010., 84. lpp., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj).

2. *CCP* sniedz saviem tīrvērtes dalībniekiem kvalitatīvu un kvantitatīvu informāciju par tā sākotnējās maržas modeļa darbības rezultātiem un par minētā modeļa darbību saspringtos tirgus apstākļos. Minētajā informācijā iekļauj atpakaļejošo pārbaužu rezultātus, kā paredzēts Deleģētās regulas (ES) Nr. 153/2013 49. panta 5. punktā.

3. Papildus 1. un 2. punktā minētajai informācijai *CCP* saviem tīrvērtes dalībniekiem sniedz informāciju par visu turpmāk minēto:

   (a) procesi tā maržu uzraudzībai un pārskatīšanai, lai atspoguļotu pašreizējos tirgus apstākļus;

   (b) nosacījumi, saskaņā ar kuriem varētu pieprasīt atkāpi no sākotnējās maržas modeļa, tostarp tirgus spriedzes notikuma laikā;

   (c) kā tiek aprēķinātas un pieprasītas ārkārtas maržas saskaņā ar Deleģētās regulas (ES) Nr. 153/2013 56. pantu.

3. pants
Informācija par modeli

CCP saviem tīrvērtes dalībniekiem dokumentētā veidā sniedz visu informāciju, kas minēta šīs regulas 1. un 2. pantā un 5. panta 3. punktā. Minētajai informācijai ir šādas pazīmes:

   (a) tā ir uzrakstīta skaidri un saprotami;

   (b) tā ļauj tīrvērtes dalībniekam gūt padziļinātu izpratni par to, kā darbojas maržas modelis;

   (c) tā ir atjaunināta.

II NODAĻA
CCP SIMULĀCIJAS RĪKS

4. pants
Simulācijas rīka izvaddati

1. Simulācijas rīkā, ko *CCP* nodrošina saviem tīrvērtes dalībniekiem, norāda pamata maržas summu un summu katram maržas palielinājumam, kas saistīts ar portfeli, un skaidri uzskaita to risku veidus, kurus sedz katra summa.

2. Simulācijas rīka izvaddati ir pieejami papildu darījumiem tīrvērtes dalībnieka, kas izmanto rīku, esošajos vai hipotētiskajos portfeļos. Simulācijas rīka izvaddati nošķir sākotnējās maržas prasības summu esošajiem darījumiem, kuriem tīrvērtes dalībnieks jau ir veicis tīrvērti, un papildu sākotnējās maržas summu, ko *CCP* pieprasa, veicot jaunu darījumu tīrvērti.

5. pants
Simulācijas rīka scenāriji

1. *CCP* nodrošinātais simulācijas rīks ļauj tā tīrvērtes dalībniekiem aplēst savas sākotnējās maržas prasības katram no šādiem scenārijiem:

   (a) pašreizējie tirgus apstākļi, kuru pamatā ir ievaddati, kas izmantoti sākotnējās maržas modelī pēdējam sākotnējās maržas pieprasījumam dienas beigās;

(b) trīs hipotētiski un divi vēsturiski tirgus spriedzes scenāriji, ko identificējis *CCP* un kas atbilst pielikumā izklāstītajām prasībām.

2. *CCP* var noteikt un iekļaut savā simulācijas rīkā papildu tirgus spriedzes scenārijus, ņemot vērā visu turpmāk minēto:

(a) *CCP* lielumu;

(b) *CCP* sarežģītību;

(c) *CCP* riska pārvaldības prakses;

(d) *CCP* dalības struktūru;

(e) to produktu īpašības, kuriem *CCP* veic tīrvērti.

3. *CCP* saviem tīrvērtes dalībniekiem sniedz skaidru aprakstu par 1. un 2. punktā minētajiem scenārijiem.

III NODAĻA
INFORMĀCIJA, KAS JĀSNIEDZ TĪRVĒRTES DALĪBNIEKIEM UN KLIENTIEM, KURI SNIEDZ KLIENTU TĪRVĒRTES PAKALPOJUMUS

6. pants
CCP sākotnējās maržas modelis

1. Tīrvērtes dalībnieki, kas sniedz tīrvērtes pakalpojumus, un klienti, kas sniedz tīrvērtes pakalpojumus (kopā "tīrvērtes pakalpojumu sniedzēji"), 3. pantā minēto informāciju saviem klientiem dara pieejamu bez izmaiņām vai izlaidumiem.

2. Atkāpjoties no 1. punkta, tīrvērtes pakalpojumu sniedzējiem nav pienākuma darīt pieejamu 3. pantā minēto informāciju, ja ir izpildīts kāds no šādiem nosacījumiem:

(a) *CCP* ir publiskojis minēto informāciju un informējis klientu par minētās informācijas pieejamību un par to, kā tai piekļūt;

(b) *CCP* šo informāciju klientiem sniedz tieši.

3. *CCP* neliedz tīrvērtes pakalpojumu sniedzējiem sniegt saviem klientiem 3. pantā minēto informāciju.

7. pants
Tīrvērtes pakalpojumu sniedzēju sniegtā informācija par maržu un simulācijām

1. Tīrvērtes pakalpojumu sniedzēji sniedz saviem klientiem informāciju par situācijām un nosacījumiem, kas var izraisīt maržas pieprasījumus, un par procedūrām, lai noteiktu maržas summu, kas klientiem jāiemaksā. Minētā informācija ietver visu attiecīgo informāciju par darbības noteikumiem nodrošinājuma pārpalikuma atdošanai un maržu iekasēšanai un par maržas modeli, ko izmanto tīrvērtes pakalpojumu sniedzējs, kā noteikts 2.–5. punktā.

2. Tīrvērtes pakalpojumu sniedzējs saviem klientiem sniedz informāciju par darbības noteikumiem nodrošinājuma pārpalikuma atdošanai un jebkādu maržu iekasēšanai, tostarp par visu turpmāk minēto:

(a) termiņi maržas pieprasījumu apmierināšanai;

(b) nodrošinājuma sniegšanas termiņi;

(c) nodrošinājuma iekasēšanas grafiks;

(d) robežvērtības, kas attiecīgā gadījumā varētu izraisīt maržas pieprasījumus;

(e) attiecīgā gadījumā — riska darījumu ierobežojumi.

3. Ja tīrvērtes pakalpojumu sniedzējs izmanto *CCP* maržas modeli un saviem klientiem nepieprasa nekādas papildu maržas, tīrvērtes pakalpojumu sniedzējs papildus 2. punktā minētajai informācijai sniedz klientiem maržu simulācijas 8. punktā minētajiem scenārijiem, norādot katram *CCP* nepieciešamo sākotnējās maržas summu.

4. Ja tīrvērtes pakalpojumu sniedzējs izmanto *CCP* maržas modeli un saviem klientiem pieprasa papildu maržas, tīrvērtes pakalpojumu sniedzējs papildus 2. punktā minētajai informācijai sniedz klientiem šādu informāciju:

(a) informāciju par risku, ko sedz katrs papildu maržas veids, un detalizētu aprakstu par to, kā šāds risks tiek aprēķināts, tostarp saspringtos tirgus apstākļos;

(b) informāciju par procedūrām papildu maržas, ko pieprasa tīrvērtes pakalpojumu sniedzējs, aprēķināšanas pārskatīšanai, un piemērojamo paziņošanas termiņu;

(c) informāciju par to maržu noviržu pamatojumu un apmēru, ko tīrvērtes pakalpojumu sniedzējs piemēro saviem klientiem salīdzinājumā ar *CCP* maržām;

(d) maržas simulācijas 8. punktā minētajiem scenārijiem, katram *CCP* skaidri nošķirot:

i) sākotnējās maržas summu, ko pieprasa, izmantojot *CCP* maržas modeli, no papildu maržas summas, ko pieprasa tīrvērtes pakalpojumu sniedzējs saistībā ar portfeli, kurā darījumiem tiek noteikta marža;

ii) summas katram papildu maržas veidam, ko pieprasa tīrvērtes pakalpojumu sniedzējs.

5. Ja tīrvērtes pakalpojumu sniedzējs izmanto maržas modeli, kas atšķiras no *CCP* izmantotā modeļa, tīrvērtes pakalpojumu sniedzējs papildus 2. punktā minētajai informācijai saviem klientiem, uz kuriem attiecas tīrvērtes pakalpojumu sniedzēja maržas modelis, sniedz visu turpmāk minēto:

(a) informāciju par maržas modeļa struktūras galvenajiem elementiem un ierobežojumiem, tostarp visu turpmāk minēto:

i) risku, ko sedz katrs maržas modeļa elements, un detalizētu aprakstu par to, kā šāds risks tiek aprēķināts, tostarp saspringtos tirgus apstākļos;

ii) pamata maržai izmantotā modeļa veidu;

iii) modeļa parametrus, tostarp ticamības intervālu, atskaites periodus un attiecīgā likvidācijas perioda laikposmu, kā arī to attiecīgo funkciju aprakstu;

iv) procedūras maržu aprēķināšanas metodikas pārskatīšanai un piemērojamo paziņošanas termiņu;

(b) informāciju par to maržu noviržu pamatojumu un apmēru, ko tīrvērtes pakalpojumu sniedzējs piemēro saviem klientiem salīdzinājumā ar *CCP* maržām;

(c) maržas simulācijas 8. punktā minētajiem scenārijiem, skaidri nošķirot:

i) sākotnējās maržas summas, kas nepieciešamas katram *CCP*, izmantojot *CCP* maržas modeli, no maržas summas, ko pieprasa tīrvērtes pakalpojumu sniedzējs saistībā ar portfeli, kurā darījumiem tiek noteikta marža;

ii) pamata maržas summu un summas katram maržas palielinājumam modelī, ko izmanto tīrvērtes pakalpojumu sniedzējs saistībā ar portfeli, kurā darījumiem tiek noteikta marža.

6. Tīrvērtes pakalpojumu sniedzējs sniedz 2. punktā un attiecīgā gadījumā 4. un 5. punktā minēto informāciju vismaz tad, ja:

(a) klients ir piesaistīts;

(b) informācijā ir būtiskas izmaiņas.

7. Tīrvērtes pakalpojumu sniedzējs sniedz 3. punktā, 4. punkta d) apakšpunktā un 5. punkta c) apakšpunktā minēto maržu simulāciju, ciktāl minētā informācija ir būtiska tā klientiem vismaz:

(a) ja klients ir piesaistīts;

(b) pēc klienta pieprasījuma.

8. Tīrvērtes pakalpojumu sniedzējs sniedz 3. punktā, 4. punkta d) apakšpunktā un 5. punkta c) apakšpunktā minēto maržu simulāciju, ciktāl minētā informācija ir būtiska tā klientiem, par katru no šādiem scenārijiem:

(a) pašreizējie tirgus apstākļi, kuru pamatā ir ievaddati, kas izmantoti sākotnējās maržas modelī pēdējam sākotnējās maržas pieprasījumam dienas beigās;

(b) trīs hipotētiski un divi vēsturiski tirgus spriedzes scenāriji.

Tīrvērtes pakalpojumu sniedzējs var izmantot 5. pantā minētā *CCP* simulācijas rīka scenārijus.

IV NODAĻA
NOBEIGUMA NOTEIKUMI

8. pants
Stāšanās spēkā un piemērošana

Šī regula stājas spēkā divdesmitajā dienā pēc tās publicēšanas *Eiropas Savienības Oficiālajā Vēstnesī*.

Regulas 4. un 5. pantu, 7. panta 3. punktu, 7. panta 4. punkta d) apakšpunktu, 7. panta 5. punkta c) apakšpunktu un 7. panta 7. un 8. punktu piemēro no... [PB: lūgums ievietot datumu = šīs regulas spēkā stāšanās diena plus 12 mēneši].

Šī regula uzliek saistības kopumā un ir tieši piemērojama visās dalībvalstīs.

Briselē, 10.11.2026

Komisijas vārdā –
priekšsēdētāja
Ursula VON DER LEYEN