II

(Μη νομοθετικές πράξεις)

ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΙ

ΚΑΤ' ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) 2021/962 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ

της 6ης Μαΐου 2021

για την παράταση της μεταβατικής περιόδου που αναφέρεται στο άρθρο 89 παράγραφος 1 πρώτο εδάφιο του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου

(Κείμενο που παρουσιάζει ενδιαφέρον για τον ΕΟΧ)

Η ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ,

Έχοντας υπόψη τη Συνθήκη για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης,

Έχοντας υπόψη τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 648/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 4ης Ιουλίου 2012, για τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα, τους κεντρικούς αντισυμβαλλομένους και τα αρχεία καταγραφής συναλλαγών ([1]), και ιδίως το άρθρο 85 παράγραφος 2 τρίτο εδάφιο,

Εκτιμώντας τα ακόλουθα:

(1) Το άρθρο 89 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 προβλέπει ότι, για μεταβατική περίοδο έως τις 18 Ιουνίου 2021, η υποχρέωση εκκαθάρισης που αναφέρεται στο άρθρο 4 του εν λόγω κανονισμού δεν εφαρμόζεται στις συμβάσεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων για τις οποίες μπορεί να μετρηθεί αντικειμενικά ότι μειώνουν τους επενδυτικούς κινδύνους που συνδέονται άμεσα με την χρηματοοικονομική φερεγγυότητα των μηχανισμών συνταξιοδοτικών καθεστώτων, και στις οντότητες που έχουν συσταθεί για να παρέχουν αποζημίωση σε μέλη των μηχανισμών αυτών σε περίπτωση αδυναμίας πληρωμής. Η εν λόγω μεταβατική περίοδος θεσπίστηκε για να αποφευχθούν οι δυσμενείς συνέπειες των κεντρικά εκκαθαριζόμενων συμβάσεων παραγώγων επί των συνταξιοδοτικών παροχών των μελλοντικών συνταξιούχων και για να δοθεί χρόνος για την ανάπτυξη βιώσιμων τεχνικών λύσεων για τη μεταφορά από τους μηχανισμούς συνταξιοδοτικών καθεστώτων χρηματικών και μη χρηματικών ασφαλειών, ως περιθωρίων διαφορών αποτίμησης.

(2) Το άρθρο 85 παράγραφος 2 τρίτο εδάφιο του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 εξουσιοδοτεί την Επιτροπή να παρατείνει την εν λόγω μεταβατική περίοδο δύο φορές, για ένα έτος κάθε φορά, εφόσον διαπιστώσει ότι δεν έχει αναπτυχθεί βιώσιμη τεχνική λύση και ότι οι δυσμενείς συνέπειες των κεντρικά εκκαθαριζόμενων συμβάσεων παραγώγων επί των συνταξιοδοτικών παροχών των μελλοντικών συνταξιούχων παραμένουν αμετάβλητες. Το άρθρο 85 παράγραφος 2 πρώτο εδάφιο του εν λόγω κανονισμού απαιτεί από την Επιτροπή να εκπονεί ετήσιες εκθέσεις έως την τελική παράταση της μεταβατικής περιόδου, στις οποίες αξιολογείται κατά πόσον έχουν αναπτυχθεί βιώσιμες τεχνικές λύσεις και η ανάγκη λήψης μέτρων για τη διευκόλυνση αυτών των βιώσιμων τεχνικών λύσεων.

(3) Η Επιτροπή εξέδωσε την πρώτη της έκθεση ([2]) στις 23 Σεπτεμβρίου 2020. Στην εν λόγω έκθεση επισημαίνεται ότι οι συμμετέχοντες στην αγορά έχουν καταβάλει προσπάθειες κατά τα προηγούμενα έτη για την ανάπτυξη βιώσιμων τεχνικών λύσεων και ότι ορισμένοι μηχανισμοί συνταξιοδοτικών καθεστώτων έχουν αρχίσει να εκκαθαρίζουν κεντρικά μέρος των παραγώγων τους σε εθελοντική βάση. Η έκθεση κατέληξε στο συμπέρασμα ότι η βασική πρόκληση που παραμένει για τους μηχανισμούς συνταξιοδοτικών καθεστώτων είναι η ανάγκη παροχής περιθωρίου διαφορών αποτίμησης σε μετρητά στην περίπτωση ακραίων συνθηκών της αγοράς, υπό τις οποίες ενδέχεται οι κεντρικοί αντισυμβαλλόμενοι να απαιτούν την παροχή σημαντικών ποσών από τους μηχανισμούς συνταξιοδοτικών καθεστώτων για την κάλυψη των περιθωρίων διαφορών αποτίμησης.

([1]) ΕΕ L 201 της 27.7.2012, σ. 1.

([2]) Έκθεση της Επιτροπής προς το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο δυνάμει του άρθρου 85 παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 4ης Ιουλίου 2012, για τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα, τους κεντρικούς αντισυμβαλλομένους και τα αρχεία καταγραφής συναλλαγών, όπως τροποποιήθηκε με τον κανονισμό (ΕΕ) 2019/834, όσον αφορά την αξιολόγηση του κατά πόσον έχουν αναπτυχθεί βιώσιμες τεχνικές λύσεις για τη μεταφορά από τους μηχανισμούς συνταξιοδοτικών καθεστώτων χρηματικών και μη χρηματικών ασφαλειών, ως περιθωρίων διαφορών αποτίμησης, και της ανάγκης λήψης μέτρων για τη διευκόλυνση αυτών των βιώσιμων τεχνικών λύσεων [COM(2020) 574 final της 23ης Σεπτεμβρίου 2020].

(4) Το άρθρο 85 παράγραφος 2 δεύτερο εδάφιο του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 απαιτεί επίσης από την Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA), σε συνεργασία με την Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων, την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών και το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο Συστημικού Κινδύνου, να υποβάλλει στην Επιτροπή ετήσιες εκθέσεις, στις οποίες αξιολογείται, μεταξύ άλλων, κατά πόσον οι κεντρικοί αντισυμβαλλόμενοι, τα εκκαθαριστικά μέλη και οι μηχανισμοί συνταξιοδοτικών καθεστώτων έχουν καταβάλει τη δέουσα προσπάθεια και έχουν αναπτύξει βιώσιμες τεχνικές λύσεις που διευκολύνουν τη συμμετοχή των μηχανισμών αυτών στον κεντρικό συμψηφισμό με την καταχώριση χρηματικών και μη χρηματικών ασφαλειών ως περιθωρίων διαφορών αποτίμησης, συμπεριλαμβανομένων των επιπτώσεων των λύσεων αυτών στη ρευστότητα και στην ενίσχυση των κυκλικών τάσεων της αγοράς και των δυνητικών νομικών και άλλων επιπλοκών τους. Στην έκθεσή της με ημερομηνία 17 Δεκεμβρίου 2020, η ESMA κατέληξε στο συμπέρασμα ότι, κατά τα προηγούμενα έτη, τα ενδιαφερόμενα μέρη διερεύνησαν ορισμένες λύσεις για τον μετριασμό των προκλήσεων που αντιμετωπίζουν οι μηχανισμοί συνταξιοδοτικών καθεστώτων, οι οποίες θα μπορούσαν συνδυαστικά να στηρίξουν τους μηχανισμούς συνταξιοδοτικών καθεστώτων τόσο υπό κανονικές όσο και υπό ακραίες συνθήκες. Ωστόσο, η ESMA κατέληξε επίσης στο συμπέρασμα ότι οι λύσεις αυτές πρέπει να αναπτυχθούν περαιτέρω ή ενδεχομένως πρέπει να συνοδεύονται από κάποιες κανονιστικές αλλαγές σε ορισμένες περιπτώσεις. Συνεπώς, η ESMA εξέφρασε την άποψη ότι είναι αναγκαίο να παραταθεί η μεταβατική περίοδος για ένα έτος.

(5) Η Επιτροπή, λαμβάνοντας υπόψη την έκθεση της ESMA, κρίνει ότι είναι πράγματι αναγκαίο να παραταθεί η μεταβατική περίοδος για ένα έτος, ώστε να μπορέσουν οι προτεινόμενες λύσεις να ωριμάσουν και να βελτιωθούν περαιτέρω.

(6) Επομένως, η μεταβατική περίοδος που αναφέρεται στο άρθρο 89 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 θα πρέπει να παραταθεί περαιτέρω.

(7) Ο παρών κανονισμός θα πρέπει να αρχίσει να ισχύει επειγόντως, ώστε η υφιστάμενη μεταβατική περίοδος να παραταθεί πριν από τη λήξη της ή το συντομότερο δυνατό στη συνέχεια. Μεταγενέστερη έναρξη ισχύος θα κατέληγε σε ανασφάλεια δικαίου για τους μηχανισμούς συνταξιοδοτικών καθεστώτων ως προς το αν χρειάζεται να αρχίσουν τις προετοιμασίες για επικείμενες υποχρεώσεις εκκαθάρισης,

ΕΞΕΔΩΣΕ ΤΟΝ ΠΑΡΟΝΤΑ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟ:

Άρθρο 1

Η μεταβατική περίοδος που προβλέπεται στο άρθρο 89 παράγραφος 1 πρώτο εδάφιο του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 παρατείνεται έως τις 18 Ιουνίου 2022.

Άρθρο 2

Ο παρών κανονισμός αρχίζει να ισχύει την επομένη της δημοσίευσής του στην *Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης*.

Ο παρών κανονισμός είναι δεσμευτικός ως προς όλα τα μέρη του και ισχύει άμεσα σε κάθε κράτος μέλος.

Βρυξέλλες, 6 Μαΐου 2021.

Για την Επιτροπή
Η Πρόεδρος
Ursula VON DER LEYEN