ΚΑΤ' ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) 2020/1303 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ

της 14ης Ιουλίου 2020

για τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά τα κριτήρια που θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη η ΕΑΚΑΑ προκειμένου να προσδιορίσει εάν ένας κεντρικός αντισυμβαλλόμενος εγκατεστημένος σε τρίτη χώρα είναι ή είναι πιθανόν να καταστεί συστημικά σημαντικός για τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή ενός ή περισσοτέρων από τα κράτη μέλη της

(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 25 παράγραφος 2α δεύτερο εδάφιο,

Εκτιμώντας τα ακόλουθα:

(1) Κατά την αξιολόγηση του βαθμού συστημικού κινδύνου που αντιπροσωπεύει ένας κεντρικός αντισυμβαλλόμενος τρίτης χώρας για τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα της Ένωσης ή ενός ή περισσοτέρων από τα κράτη μέλη της, η ΕΑΚΑΑ θα πρέπει να συνεκτιμά μια σειρά αντικειμενικών ποσοτικών και ποιοτικών παραμέτρων που αιτιολογούν την απόφασή της να αναγνωρίσει έναν κεντρικό αντισυμβαλλόμενο τρίτης χώρας ως κεντρικό αντισυμβαλλόμενο κατηγορίας 1 ή κατηγορίας 2. Θα πρέπει επίσης να λαμβάνει υπόψη τις προϋποθέσεις βάσει των οποίων μπορεί η Επιτροπή να έχει εκδώσει την απόφαση ισοδυναμίας της. Συγκεκριμένα, κατά την αξιολόγηση του προφίλ κινδύνου ενός κεντρικού αντισυμβαλλομένου τρίτης χώρας, η ΕΑΚΑΑ πρέπει να εξετάζει αντικειμενικούς και διαφανείς ποσοτικούς δείκτες δραστηριότητας όσον αφορά τις ασκούμενες επιχειρηματικές δραστηριότητες σε σχέση με εκκαθαριστικούς συμμετέχοντες που είναι εγκατεστημένοι στην Ένωση ή πραγματοποιούν συναλλαγές σε νομίσματα της Ένωσης κατά τη χρονική στιγμή της αξιολόγησης. Αν και η ΕΑΚΑΑ πρέπει να εξετάζει σφαιρικά τις επιχειρηματικές δραστηριότητες του κεντρικού αντισυμβαλλομένου, η αξιολόγησή της θα πρέπει να αποτυπώνει τον κίνδυνο που μπορεί να ενέχει ένας συγκεκριμένος κεντρικός αντισυμβαλλόμενος για τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα της Ένωσης.

(2) Για την εξειδίκευση των κριτηρίων που πρέπει να λαμβάνει υπόψη η ΕΑΚΑΑ κατά τον προσδιορισμό της κατηγορίας ενός κεντρικού αντισυμβαλλομένου τρίτης χώρας πρέπει να εξετάζεται η φύση των συναλλαγών που εκκαθαρίζει ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος, συμπεριλαμβανομένης της πολυπλοκότητας, του προφίλ κινδύνου και της μέσης ληκτότητας, καθώς και η διαφάνεια και η ρευστότητα των σχετιζόμενων αγορών και ο βαθμός στον οποίο οι δραστηριότητες εκκαθάρισης του κεντρικού αντισυμβαλλομένου εκφράζονται σε ευρώ ή άλλα νομίσματα της Ένωσης. Ως προς αυτό, ειδικά γνωρίσματα ορισμένων προϊόντων, π.χ. των γεωργικών προϊόντων, εισηγμένων και εκτελούμενων σε ρυθμιζόμενες αγορές τρίτων χωρών, που συνδέονται με αγορές που εξυπηρετούν σε μεγάλο βαθμό εγχώριους μη χρηματοοικονομικούς αντισυμβαλλομένους στην τρίτη αυτή χώρα οι οποίοι διαχειρίζονται τους εμπορικούς κινδύνους τους μέσω των συγκεκριμένων συμβολαίων, μπορεί να ενέχουν αμελητέο κίνδυνο για τα εκκαθαριστικά μέλη και τους τόπους διαπραγμάτευσης στην Ένωση, καθώς χαρακτηρίζονται από χαμηλό βαθμό συστημικής διασυνδεσιμότητας με το υπόλοιπο χρηματοπιστωτικό σύστημα.

(3) Οι χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος τρίτης χώρας, το εύρος των υπηρεσιών που παρέχει, τα χαρακτηριστικά των χρηματοπιστωτικών μέσων που εκκαθαρίζει καθώς και οι εκκαθαριζόμενοι όγκοι αποτελούν αντικειμενικούς δείκτες της πολυπλοκότητας των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων του κεντρικού αντισυμβαλλομένου. Όταν λαμβάνει υπόψη το κριτήριο που προβλέπεται στο άρθρο 25 παράγραφος 2α στοιχείο α) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012, η ΕΑΚΑΑ θα πρέπει, συνεπώς, να εξετάζει την ιδιοκτησία, τις επιχειρηματικές δραστηριότητες και την εταιρική διάρθρωση του κεντρικού αντισυμβαλλομένου, καθώς και το εύρος, τη φύση και την πολυπλοκότητα των υπηρεσιών εκκαθάρισης που παρέχει ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος και τον βαθμό στον οποίο οι εν λόγω υπηρεσίες είναι σημαντικές για τα εκκαθαριστικά μέλη και τους πελάτες («εκκαθαριστικοί συμμετέχοντες») που είναι εγκατεστημένοι στην Ένωση. Αν και η συστημική σπουδαιότητα ενός κεντρικού αντισυμβαλλομένου θα πρέπει να αξιολογείται σφαιρικά, η ΕΑΚΑΑ θα πρέπει να λαμβάνει ειδικότερα υπόψη το ποσοστό της επιχειρηματικής δραστηριότητας του κεντρικού αντισυμβαλλομένου που πραγματοποιείται σε νομίσματα της Ένωσης, καθώς και το ποσοστό της επιχειρηματικής δραστηριότητας του κεντρικού αντισυμβαλλομένου που προέρχεται από εκκαθαριστικούς συμμετέχοντες που είναι εγκατεστημένοι στην Ένωση. Για τους κεντρικούς αντισυμβαλλομένους που είναι πιο πιθανό να είναι συστημικά σημαντικοί για την Ένωση, είναι σημαντικό να αξιολογείται από την ΕΑΚΑΑ η διάρθρωση και η ιδιοκτησία του ομίλου στον οποίο μπορεί να ανήκει ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος προκειμένου να καθοριστεί εάν διατρέχουν κίνδυνο τα συμφέροντα της Ένωσης. Επιπροσθέτως, το βάθος, η ρευστότητα και η διαφάνεια των αγορών που εξυπηρετούνται από έναν τέτοιο κεντρικό αντισυμβαλλόμενο πρέπει επίσης να αξιολογούνται έτσι ώστε η ΕΑΚΑΑ να μπορεί να αντιληφθεί καλύτερα τον κίνδυνο που ενέχει για τα εκκαθαριστικά μέλη που είναι εγκατεστημένα στην Ένωση μια δημοπρασία διαχείρισης αθέτησης υποχρέωσης.

(4) Το κεφάλαιο του κεντρικού αντισυμβαλλομένου και οι χρηματοοικονομικοί πόροι που δεσμεύονται από τους εκκαθαριστικούς συμμετέχοντες, καθώς και το είδος και η φύση της πρόσθετης ασφάλειας που παρέχουν, αποτελούν ουσιώδη στοιχεία που πρέπει να εξετάζονται κατά την αξιολόγηση της ικανότητας ενός κεντρικού αντισυμβαλλομένου να αντιμετωπίζει τυχόν αρνητικές εξελίξεις. Όταν λαμβάνει υπόψη το κριτήριο που προβλέπεται στο άρθρο 25 παράγραφος 2α στοιχείο β) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012, η ΕΑΚΑΑ θα πρέπει, συνεπώς, να έχει γενική εικόνα των χρηματοοικονομικών πόρων που έχει στη διάθεσή του ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος σε περίπτωση αθέτησης υποχρέωσης ή άλλου συμβάντος. Η ΕΑΚΑΑ θα πρέπει επίσης να εξετάζει τη φύση αυτών των πόρων, εάν δηλαδή είναι εξασφαλισμένοι, μη εξασφαλισμένοι, δεσμευμένοι, μη δεσμευμένοι, χρηματοδοτούμενοι ή μη χρηματοδοτούμενοι, καθώς και τα μέσα που χρησιμοποιούνται από τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο για την παροχή ασφάλειας δικαίου και εμπιστοσύνης όσον αφορά τον διακανονισμό των πληρωμών που πραγματοποιεί και την πρόσθετη

([1]) ΕΕ L 201 της 27.7.2012, σ. 1.

ασφάλεια που πρέπει να διαχειριστεί. Τέλος, η ΕΑΚΑΑ θα πρέπει να εξετάζει την ύπαρξη, τη φύση και τις συνέπειες ενός πλαισίου διάσωσης και εξυγίανσης για τους κεντρικούς αντισυμβαλλομένους στην περιοχή δικαιοδοσίας στην οποία δραστηριοποιείται ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος που υποβάλλει αίτηση αναγνώρισης. Αυτά τα πλαίσια διάσωσης και εξυγίανσης θα πρέπει να αξιολογούνται με βάση διεθνώς αποδεκτές κατευθύνσεις και βασικά γνωρίσματα. Κατά την εξέταση του κινδύνου διακανονισμού και ρευστότητας, η ΕΑΚΑΑ θα πρέπει να εστιάζει ιδιαιτέρως, για τους κεντρικούς αντισυμβαλλομένους που είναι πιθανό να έχουν συστημική σπουδαιότητα, στον βαθμό εξασφάλισης της πρόσβασης των εν λόγω κεντρικών αντισυμβαλλομένων σε ρευστότητα καθώς και στις πιέσεις στα νομίσματα της Ένωσης όσον αφορά τη ρευστότητα. Παρά το γεγονός ότι η ασφάλεια των πληρωμών και των διακανονισμών μπορεί να ενισχύεται με τη χρήση της τεχνολογίας κατανεμημένου καθολικού (distributed ledger technology) ή άλλων τεχνολογιών αιχμής, η ΕΑΚΑΑ θα πρέπει να εστιάζει στους πρόσθετους κινδύνους που οι τεχνολογίες αυτές μπορεί να ενέχουν για τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο, και ιδιαίτερα στους κινδύνους του κυβερνοχώρου.

(5) Η φύση των προϋποθέσεων που επιβάλλει ένας κεντρικός αντισυμβαλλόμενος για να παράσχει σε εκκαθαριστικό συμμετέχοντα πρόσβαση στις υπηρεσίες του και οι διασυνδέσεις μεταξύ αυτών των εκκαθαριστικών συμμετεχόντων έχουν συνέπειες στον τρόπο με τον οποίο ένας κεντρικός αντισυμβαλλόμενος μπορεί να επηρεαστεί από μια δυσμενή εξέλιξη σε σχέση τους εν λόγω συμμετέχοντες. Ως εκ τούτου, όταν λαμβάνει υπόψη το κριτήριο που προβλέπεται στο άρθρο 25 παράγραφος 2α στοιχείο γ) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012, η ΕΑΚΑΑ θα πρέπει να προσδιορίζει στο μέτρο του δυνατού την ταυτότητα των εκκαθαριστικών συμμετεχόντων στον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο, ιδίως όταν ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος παρέχει υπηρεσίες σε εκκαθαριστικούς συμμετέχοντες που είναι εγκατεστημένοι στην Ένωση. Η ΕΑΚΑΑ θα πρέπει επίσης να προσδιορίζει το συναφές μερίδιο αγοράς ή τη σχετική σπουδαιότητα των εκκαθαριστικών συμμετεχόντων ή των ομάδων εκκαθαριστικών συμμετεχόντων στον συγκεκριμένο κεντρικό αντισυμβαλλόμενο. Στο μέτρο που είναι αναγκαίο για την αξιολόγηση του αντικτύπου που μπορεί να έχουν στη δομή της εκκαθαριστικής συμμετοχής, η ΕΑΚΑΑ θα πρέπει να αξιολογεί τις προϋποθέσεις και τις εναλλακτικές επιλογές βάσει των οποίων ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος παρέχει πρόσβαση στις υπηρεσίες εκκαθάρισής του. Όσον αφορά τους κεντρικούς αντισυμβαλλομένους που είναι πιθανό να έχουν συστημική σπουδαιότητα για την Ένωση, η ΕΑΚΑΑ θα πρέπει να αξιολογεί εάν οι νομικές απαιτήσεις και οι απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας που επιβάλλει ο εκάστοτε κεντρικός αντισυμβαλλόμενος στα εκκαθαριστικά μέλη του είναι επαρκώς αυστηρές.

(6) Σε περίπτωση διαταραχής κεντρικού αντισυμβαλλομένου, οι εκκαθαριστικοί συμμετέχοντες ενδέχεται να πρέπει να βασιστούν, άμεσα ή έμμεσα, στην παροχή παρεμφερών ή όμοιων υπηρεσιών από άλλους κεντρικούς αντισυμβαλλομένους. Για να αξιολογήσει τη σχετική σπουδαιότητα του κεντρικού αντισυμβαλλομένου που υποβάλλει αίτηση αναγνώρισης, η ΕΑΚΑΑ θα πρέπει, συνεπώς, όταν λαμβάνει υπόψη το κριτήριο που προβλέπεται στο άρθρο 25 παράγραφος 2α στοιχείο δ) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012, να προσδιορίζει εάν οι εκκαθαριστικοί συμμετέχοντες μπορεί να αντικαταστήσουν ορισμένες ή όλες τις υπηρεσίες εκκαθάρισης που παρέχονται από τον εν λόγω κεντρικό αντισυμβαλλόμενο με υπηρεσίες παρεχόμενες από άλλους κεντρικούς αντισυμβαλλομένους, ιδίως στην περίπτωση που αυτοί οι εναλλακτικοί κεντρικοί αντισυμβαλλόμενοι έχουν λάβει άδεια ή είναι αναγνωρισμένοι στην Ένωση. Εάν τα εκκαθαριστικά μέλη και οι πελάτες που είναι εγκατεστημένοι στην Ένωση μπορούν να εκκαθαρίζουν μόνον ορισμένα προϊόντα βάσει υποχρέωσης εκκαθάρισης έναντι ενός κεντρικού αντισυμβαλλομένου τρίτης χώρας, η συστημική σπουδαιότητα του εν λόγω κεντρικού αντισυμβαλλομένου θα πρέπει να εξετάζεται με πολύ μεγάλη προσοχή από την ΕΑΚΑΑ.

(7) Οι κεντρικοί αντισυμβαλλόμενοι μπορεί να συνδέονται με πολλούς τρόπους με άλλες υποδομές της χρηματοπιστωτικής αγοράς, π.χ. άλλους κεντρικούς αντισυμβαλλομένους ή κεντρικά αποθετήρια τίτλων. Μια διαταραχή αυτών των συνδέσεων ενδέχεται να έχει δυσμενή αντίκτυπο στην εύρυθμη λειτουργία του κεντρικού αντισυμβαλλομένου. Ως εκ τούτου, όταν λαμβάνει υπόψη το κριτήριο που προβλέπεται στο άρθρο 25 παράγραφος 2α στοιχείο ε) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012, η ΕΑΚΑΑ θα πρέπει να αξιολογεί τον βαθμό σύνδεσης του κεντρικού αντισυμβαλλομένου με άλλες υποδομές της χρηματοπιστωτικής αγοράς ή χρηματοπιστωτικά ιδρύματα κατά τρόπο που θα μπορούσε να έχει αντίκτυπο στη χρηματοπιστωτική σταθερότητα της Ένωσης ή ενός ή περισσοτέρων από τα κράτη μέλη της. Κατά τη διαδικασία αυτή, η ΕΑΚΑΑ θα πρέπει να εστιάζει ιδιαιτέρως στις εν λόγω συνδέσεις και στις αλληλεξαρτήσεις με οντότητες εγκατεστημένες εντός της Ένωσης. Τέλος, η ΕΑΚΑΑ θα πρέπει να προσδιορίζει και να αξιολογεί τη φύση των υπηρεσιών που ανατίθενται εξωτερικά από τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο και τον κίνδυνο που μπορεί να ενέχουν για τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο τέτοιου είδους διευθετήσεις εάν διακοπούν ή διαταραχθούν με οποιονδήποτε τρόπο.

(8) Εάν διαπιστωθεί, με βάση τους αντικειμενικούς ποσοτικούς δείκτες, ότι η έκθεση των εκκαθαριστικών μελών και των πελατών που είναι εγκατεστημένοι στην Ένωση σε κεντρικό αντισυμβαλλόμενο είναι σημαντική, η ΕΑΚΑΑ θα πρέπει να αξιολογήσει πρόσθετα στοιχεία για το κάθε κριτήριο. Όσο περισσότερο πληρούνται οι εν λόγω δείκτες από έναν κεντρικό αντισυμβαλλόμενο, τόσο μεγαλύτερη είναι η πιθανότητα να καταλήξει η ΕΑΚΑΑ στο συμπέρασμα ότι ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος έχει συστημική σπουδαιότητα για τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα της Ένωσης ή ενός ή περισσοτέρων από τα κράτη μέλη της.

(9) Ο παρών κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός θα πρέπει να τεθεί σε ισχύ επειγόντως προκειμένου να επιτευχθεί η ταχύτερη δυνατή εφαρμογή του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2099 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου ([2]),

ΕΞΕΔΩΣΕ ΤΟΝ ΠΑΡΟΝΤΑ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟ:

Άρθρο 1

Η φύση, το μέγεθος και η πολυπλοκότητα των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων του κεντρικού αντισυμβαλλομένου

1. Όταν λαμβάνει υπόψη το κριτήριο που προβλέπεται στο άρθρο 25 παράγραφος 2α στοιχείο α) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012, η ΕΑΚΑΑ αξιολογεί τα ακόλουθα στοιχεία:

α) τις χώρες στις οποίες παρέχει ή προτίθεται να παράσχει υπηρεσίες ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος·

([2]) Κανονισμός (ΕΕ) 2019/2099 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 23ης Οκτωβρίου 2019, για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 όσον αφορά τις διαδικασίες αδειοδότησης κεντρικών αντισυμβαλλομένων και τις συμμετέχουσες αρχές καθώς και τις απαιτήσεις αναγνώρισης κεντρικών αντισυμβαλλομένων τρίτων χωρών (ΕΕ L 322 της 12.12.2019, σ. 1).

β) τον βαθμό στον οποίο ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος παρέχει άλλες υπηρεσίες επιπροσθέτως των υπηρεσιών εκκαθάρισης·

γ) το είδος των χρηματοπιστωτικών μέσων που εκκαθαρίζονται ή πρόκειται να εκκαθαρίζονται από τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο·

δ) εάν τα χρηματοπιστωτικά μέσα που εκκαθαρίζονται ή πρόκειται να εκκαθαρίζονται από τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο υπάγονται στην υποχρέωση εκκαθάρισης που προβλέπεται στο άρθρο 4 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012·

ε) τις μέσες αξίες που εκκαθαρίζονται από τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο σε διάστημα ενός έτους, στα εξής επίπεδα:

i) στο επίπεδο του κεντρικού αντισυμβαλλομένου·

ii) στο επίπεδο κάθε εκκαθαριστικού μέλους που αποτελεί οντότητα εγκατεστημένη στην Ένωση ή οντότητα στους κόλπους ομίλου ο οποίος υπόκειται σε ενοποιημένη εποπτεία στην Ένωση·

iii) στο επίπεδο των εκκαθαριστικών μελών που είναι εγκατεστημένα εκτός της Ένωσης ή δεν ανήκουν σε όμιλο ο οποίος υπόκειται σε ενοποιημένη εποπτεία στην Ένωση εφόσον αυτά τα εκκαθαριστικά μέλη παρέχουν υπηρεσίες εκκαθάρισης εξ ονόματος πελατών και έμμεσων πελατών που είναι εγκατεστημένοι στην Ένωση, συγκεντρωτικά.

στ) εάν ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος έχει ολοκληρώσει εκτίμηση του προφίλ κινδύνου του με βάση διεθνώς αναγνωρισμένα πρότυπα ή με άλλο τρόπο, τη μεθοδολογία που χρησιμοποιήθηκε και το αποτέλεσμα της εκτίμησης.

2. Για τους σκοπούς της παραγράφου 1 στοιχείο ε), η ΕΑΚΑΑ αξιολογεί ξεχωριστά τις ακόλουθες αξίες:

α) για τις συναλλαγές σε τίτλους [περιλαμβανομένων των συναλλαγών χρηματοδότησης τίτλων σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) 2015/2365 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου ([3])], την αξία των ανοικτών θέσεων ή των ανοικτών συμβολαίων·

β) για τις συναλλαγές παραγώγων, που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ρυθμιζόμενη αγορά κατά την έννοια της οδηγίας 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου ([4]), την αξία των ανοικτών συμβολαίων ή του κύκλου εργασιών·

γ) για τις συναλλαγές εξωχρηματιστηριακών παραγώγων, το ακαθάριστο και καθαρό ονομαστικό οφειλόμενο ποσό.

Οι αξίες αυτές αξιολογούνται ανά νόμισμα και ανά κατηγορία στοιχείων ενεργητικού.

3. Όταν ισχύει κάποιος από τους δείκτες που αναφέρονται στο άρθρο 6, η ΕΑΚΑΑ, επιπροσθέτως των στοιχείων που παρατίθενται στην παράγραφο 1 του παρόντος άρθρου, αξιολογεί επίσης τα εξής στοιχεία:

α) την ιδιοκτησιακή διάρθρωση του κεντρικού αντισυμβαλλομένου·

β) εάν ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος ανήκει στον ίδιο όμιλο με άλλη υποδομή χρηματοπιστωτικής αγοράς, π.χ. άλλο κεντρικό αντισυμβαλλόμενο ή κεντρικό αποθετήριο τίτλων, την εταιρική διάρθρωση του ομίλου στον οποίο ανήκει ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος·

γ) κατά πόσον ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος παρέχει υπηρεσίες εκκαθάρισης σε πελάτες ή έμμεσους πελάτες που είναι εγκατεστημένοι στην Ένωση μέσω εκκαθαριστικών μελών που είναι εγκατεστημένα εκτός της Ένωσης·

δ) τη φύση, το βάθος και τη ρευστότητα των εξυπηρετούμενων αγορών και το επίπεδο διαθέσιμων πληροφοριών όσον αφορά τα κατάλληλα στοιχεία τιμών για τους συμμετέχοντες στην αγορά και τις γενικά αποδεκτές και αξιόπιστες πηγές πληροφοριών που αφορούν τις τιμές·

ε) κατά πόσον ανακοινώνονται οι προσφορές τιμής, οι τιμές αγοράς και πώλησης πριν από τη συναλλαγή και το βάθος του συναλλακτικού ενδιαφέροντος·

στ) κατά πόσον ανακοινώνονται η τιμή μετά τη συναλλαγή, ο όγκος και ο χρόνος των εκτελούμενων ή διενεργούμενων συναλλαγών, εντός και εκτός των αγορών που εξυπηρετούνται από τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο.

([3]) Κανονισμός (ΕΕ) 2015/2365 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 25ης Νοεμβρίου 2015, περί διαφάνειας των συναλλαγών χρηματοδότησης τίτλων και επαναχρησιμοποίησης, και περί τροποποιήσεως του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 (ΕΕ L 337 της 23.12.2015, σ. 1).

([4]) Οδηγία 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 15ης Μαΐου 2014, για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και την τροποποίηση της οδηγίας 2002/92/ΕΚ και της οδηγίας 2011/61/ΕΕ (ΕΕ L 173 της 12.6.2014, σ. 349).

Άρθρο 2

Η επίδραση της πτώχευσης ή μιας διαταραχής κεντρικού αντισυμβαλλομένου

1. Όταν λαμβάνει υπόψη το κριτήριο που προβλέπεται στο άρθρο 25 παράγραφος 2α στοιχείο β) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012, η ΕΑΚΑΑ αξιολογεί τα ακόλουθα στοιχεία:

α) το κεφάλαιο, περιλαμβανομένων των αδιανέμητων κερδών και των αποθεματικών, του κεντρικού αντισυμβαλλομένου·

β) το είδος και το ποσό της πρόσθετης ασφάλειας που έχει δεχθεί και λάβει ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος, τους εφαρμοζόμενους συντελεστές αποκοπής, την αντίστοιχη μεθοδολογία αποκοπής, τα νομίσματα στα οποία εκφράζεται η πρόσθετη ασφάλεια και τον βαθμό στον οποίο η πρόσθετη ασφάλεια παρέχεται από οντότητες που είναι εγκατεστημένες στην Ένωση ή ανήκουν σε όμιλο ο οποίος υπόκειται σε ενοποιημένη εποπτεία στην Ένωση·

γ) το μέγιστο ποσό περιθωρίων ασφαλείας που συγκεντρώνει ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος σε μία ημέρα για περίοδο 365 ημερών πριν από την αξιολόγηση της ΕΑΚΑΑ·

δ) το μέγιστο ποσό περιθωρίων ασφαλείας που συγκεντρώνει ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος σε μία ημέρα για περίοδο 365 ημερών πριν από την αξιολόγηση της ΕΑΚΑΑ από κάθε εκκαθαριστικό μέλος που αποτελεί οντότητα εγκατεστημένη στην Ένωση ή οντότητα στους κόλπους ομίλου ο οποίος υπόκειται σε ενοποιημένη εποπτεία στην Ένωση, ανά κατηγορία στοιχείων ενεργητικού ή διαχωρισμένο κεφάλαιο εκκαθάρισης, κατά περίπτωση·

ε) κατά περίπτωση για κάθε κεφάλαιο εκκαθάρισης του κεντρικού αντισυμβαλλομένου, τις μέγιστες εισφορές στο κεφάλαιο εκκαθάρισης που ζήτησε και έλαβε ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος σε μία ημέρα για περίοδο 365 ημερών πριν από την αξιολόγηση της ΕΑΚΑΑ·

στ) κατά περίπτωση για κάθε κεφάλαιο εκκαθάρισης του κεντρικού αντισυμβαλλομένου, τις μέγιστες εισφορές στο κεφάλαιο εκκαθάρισης που ζήτησε και έλαβε ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος σε μία ημέρα για περίοδο 365 ημερών πριν από την αξιολόγηση της ΕΑΚΑΑ από κάθε εκκαθαριστικό μέλος που αποτελεί οντότητα εγκατεστημένη στην Ένωση ή οντότητα στους κόλπους ομίλου ο οποίος υπόκειται σε ενοποιημένη εποπτεία στην Ένωση·

ζ) την εκτιμώμενη μεγαλύτερη υποχρέωση καταβολής σε μία ημέρα, συνολικά και χωριστά για κάθε νόμισμα της Ένωσης, που θα προκαλούνταν σε περίπτωση αθέτησης υποχρέωσης του ενός ή των δύο μεγαλύτερων εκκαθαριστικών μελών (και των θυγατρικών τους) υπό ακραίες αλλά εύλογες συνθήκες αγοράς·

η) το συνολικό ποσό και το ποσό για κάθε νόμισμα της Ένωσης των ρευστοποιήσιμων χρηματοοικονομικών πόρων προς όφελος του κεντρικού αντισυμβαλλομένου χωρισμένα ανά είδος πόρων, π.χ. ταμειακά διαθέσιμα, δεσμευμένους ή μη δεσμευμένους πόρους·

θ) το ποσό των συνολικών ρευστοποιήσιμων χρηματοοικονομικών πόρων που είναι δεσμευμένοι στον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο από οντότητες που είναι εγκατεστημένες στην Ένωση ή ανήκουν σε όμιλο ο οποίος υπόκειται σε ενοποιημένη εποπτεία στην Ένωση.

2. Όταν ισχύει κάποιος από τους δείκτες που αναφέρονται στο άρθρο 6, η ΕΑΚΑΑ, επιπροσθέτως των στοιχείων που παρατίθενται στην παράγραφο 1 του παρόντος άρθρου, αξιολογεί επίσης τα εξής στοιχεία:

α) την ταυτότητα των παρόχων ρευστότητας που είναι εγκατεστημένοι στην Ένωση ή ανήκουν σε όμιλο ο οποίος υπόκειται σε ενοποιημένη εποπτεία στην Ένωση·

β) τις μέσες και τις μέγιστες συγκεντρωτικές καθημερινές αξίες των εισερχόμενων και εξερχόμενων πληρωμών σε νομίσματα της Ένωσης·

γ) τον βαθμό χρήσης κεφαλαίων κεντρικής τράπεζας για τους διακανονισμούς και τις πληρωμές ή το κατά πόσο χρησιμοποιούνται άλλες οντότητες για τους διακανονισμούς ή τις πληρωμές·

δ) τον βαθμό στον οποίο ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος εφαρμόζει τεχνολογίες όπως η τεχνολογία κατανεμημένου καθολικού στη διαδικασία διακανονισμού/πληρωμής·

ε) το σχέδιο διάσωσης του κεντρικού αντισυμβαλλομένου·

στ) το καθεστώς εξυγίανσης που ισχύει για τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο·

ζ) κατά πόσον έχει συσταθεί ομάδα διαχείρισης κρίσεων για τον συγκεκριμένο κεντρικό αντισυμβαλλόμενο.

Άρθρο 3

Η δομή της εκκαθαριστικής συμμετοχής στον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο

1. Όταν λαμβάνει υπόψη το κριτήριο που προβλέπεται στο άρθρο 25 παράγραφος 2α στοιχείο γ) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012, η ΕΑΚΑΑ αξιολογεί τα ακόλουθα στοιχεία:

α) την εκκαθαριστική συμμετοχή και, εάν υπάρχουν πληροφορίες, κατά πόσον, και ποιοι, πελάτες ή έμμεσοι πελάτες, που είναι εγκατεστημένοι στην Ένωση ή ανήκουν σε όμιλο ο οποίος υπόκειται σε ενοποιημένη εποπτεία στην Ένωση, χρησιμοποιούν τις υπηρεσίες εκκαθάρισης του κεντρικού αντισυμβαλλομένου· και

β) τις διάφορες διαθέσιμες εναλλακτικές επιλογές για πρόσβαση στις υπηρεσίες εκκαθάρισης του κεντρικού αντισυμβαλλομένου (συμπεριλαμβανομένων των διαφορετικών μοντέλων συμμετοχής και άμεσης πρόσβασης για τους πελάτες), τις προϋποθέσεις για χορήγηση, άρνηση ή διακοπή της πρόσβασης.

2. Όταν ισχύει κάποιος από τους δείκτες που αναφέρονται στο άρθρο 6, η ΕΑΚΑΑ, επιπροσθέτως των στοιχείων που παρατίθενται στην παράγραφο 1 του παρόντος άρθρου, αξιολογεί συγκεκριμένα τις νομικές απαιτήσεις ή τις απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας που επιβάλλει ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος στα εκκαθαριστικά μέλη του προκειμένου να έχουν πρόσβαση στις υπηρεσίες εκκαθάρισής του.

Άρθρο 4

Εναλλακτικές υπηρεσίες εκκαθάρισης που παρέχονται από άλλους κεντρικούς αντισυμβαλλομένους

1. Όταν λαμβάνει υπόψη το κριτήριο που προβλέπεται στο άρθρο 25 παράγραφος 2α στοιχείο δ) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012, η ΕΑΚΑΑ αξιολογεί εάν τα εκκαθαριστικά μέλη και οι πελάτες που είναι εγκατεστημένοι στην Ένωση δύνανται να έχουν πρόσβαση σε ορισμένες ή σε όλες τις υπηρεσίες εκκαθάρισης που παρέχονται από κεντρικό αντισυμβαλλόμενο μέσω άλλων κεντρικών αντισυμβαλλομένων και εάν οι εν λόγω κεντρικοί αντισυμβαλλόμενοι έχουν άδεια ή είναι αναγνωρισμένοι βάσει των άρθρων 14 και 25 του εν λόγω κανονισμού.

2. Όταν ισχύει κάποιος από τους δείκτες που αναφέρονται στο άρθρο 6, η ΕΑΚΑΑ, επιπροσθέτως των στοιχείων που παρατίθενται στην παράγραφο 1 του παρόντος άρθρου, αξιολογεί επίσης κατά πόσον οι υπηρεσίες που παρέχονται από τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο σχετίζονται με κατηγορία παραγώγων που υπάγονται στην υποχρέωση εκκαθάρισης που προβλέπεται στο άρθρο 4 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012.

Άρθρο 5

Η σχέση, οι αλληλεξαρτήσεις και άλλες αλληλεπιδράσεις του κεντρικού αντισυμβαλλομένου

1. Όταν λαμβάνει υπόψη το κριτήριο που προβλέπεται στο άρθρο 25 παράγραφος 2α στοιχείο ε) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012, η ΕΑΚΑΑ αξιολογεί το εύρος των καθηκόντων, των υπηρεσιών ή των δραστηριοτήτων που έχουν ανατεθεί εξωτερικά από τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο.

2. Όταν ισχύει κάποιος από τους δείκτες που αναφέρονται στο άρθρο 6, η ΕΑΚΑΑ, επιπροσθέτως των στοιχείων που παρατίθενται στην παράγραφο 1 του παρόντος άρθρου, αξιολογεί επίσης τα εξής στοιχεία:

α) τις πιθανές επιπτώσεις, για την Ένωση ή για ένα ή περισσότερα από τα κράτη μέλη της, της αδυναμίας του παρόχου των ανατεθέντων καθηκόντων, υπηρεσιών ή δραστηριοτήτων να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του στο πλαίσιο των διευθετήσεων εξωτερικής ανάθεσης·

β) κατά πόσον ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος παρέχει υπηρεσίες σε τόπους διαπραγμάτευσης που είναι εγκατεστημένοι στην Ένωση·

γ) κατά πόσον ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος έχει προβεί σε ρυθμίσεις διαλειτουργικότητας ή συνάψει συμφωνίες μεταφοράς περιθωρίων ασφαλείας με κεντρικούς αντισυμβαλλομένους που είναι εγκατεστημένοι στην Ένωση, ή εάν έχει δεσμούς με, ή συμμετοχές σε, υποδομές χρηματοπιστωτικών αγορών εντός της Ένωσης, π.χ. κεντρικά αποθετήρια τίτλων ή συστήματα πληρωμών.

Άρθρο 6

Δείκτες ελάχιστης έκθεσης εκκαθαριστικών μελών και πελατών που είναι εγκατεστημένοι στην Ένωση στον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο

1. Οι δείκτες για τους σκοπούς των άρθρων 1 έως 5 είναι οι εξής:

α) η μέγιστη αξία των ανοικτών συμβολαίων συναλλαγών σε τίτλους, περιλαμβανομένων των συναλλαγών χρηματοδότησης τίτλων ή των χρηματιστηριακών παραγώγων σε νομίσματα της Ένωσης, που εκκαθαρίζονται από τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο εντός περιόδου ενός έτους πριν από την αξιολόγηση, ή πρόκειται να εκκαθαριστούν από τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο εντός περιόδου ενός έτους μετά την αξιολόγηση, υπερβαίνει τα 1 000 δισεκατ. EUR·

β) το μέγιστο ονομαστικό οφειλόμενο ποσό των συναλλαγών εξωχρηματιστηριακών παραγώγων σε νομίσματα της Ένωσης, που εκκαθαρίζονται από τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο εντός περιόδου ενός έτους πριν από την αξιολόγηση, ή πρόκειται να εκκαθαριστούν από τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο εντός περιόδου ενός έτους μετά την αξιολόγηση, υπερβαίνει τα 1 000 δισεκατ. EUR·

γ) η μέση συγκεντρωτική απαίτηση περιθωρίων ασφαλείας και οι μέσες εισφορές στο κεφάλαιο εκκαθάρισης για λογαριασμούς που διατηρούν στον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο εκκαθαριστικά μέλη που είναι οντότητες εγκατεστημένες στην Ένωση ή ανήκουν σε όμιλο ο οποίος υπόκειται σε ενοποιημένη εποπτεία στην Ένωση, υπολογιζόμενες σε καθαρή βάση από τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο σε επίπεδο λογαριασμών εκκαθαριστικών μελών στη διάρκεια περιόδου δύο ετών πριν από την αξιολόγηση, υπερβαίνουν τα 25 δισεκατ. EUR·

δ) η εκτιμώμενη μεγαλύτερη υποχρέωση καταβολής που έχει αναληφθεί από οντότητες που είναι εγκατεστημένες στην Ένωση ή ανήκουν σε όμιλο ο οποίος υπόκειται σε ενοποιημένη εποπτεία στην Ένωση, υπολογιζόμενη στη διάρκεια περιόδου ενός έτους πριν από την αξιολόγηση, η οποία θα προέκυπτε σε περίπτωση αθέτησης υποχρέωσης δύο τουλάχιστον εκ των μεγαλύτερων επιμέρους εκκαθαριστικών μελών και των θυγατρικών τους υπό ακραίες αλλά εύλογες συνθήκες αγοράς, υπερβαίνει τα 3 δισεκατ. EUR.

Για τους σκοπούς του στοιχείου δ), η υποχρέωση πληρωμής αθροίζει τις αναλήψεις υποχρεώσεων σε όλα τα νομίσματα της Ένωσης, μετατρεπόμενα σε EUR κατά περίπτωση.

2. Η ΕΑΚΑΑ μπορεί, με βάση τα κριτήρια που θεσπίζονται στα άρθρα 1 έως 5, να προσδιορίσει έναν κεντρικό αντισυμβαλλόμενο τρίτης χώρας ως κεντρικό αντισυμβαλλόμενο κατηγορίας 2 όταν ισχύει τουλάχιστον ένας από τους δείκτες της παραγράφου 1.

Άρθρο 7

Έναρξη ισχύος

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, 14 Ιουλίου 2020.

Για την Επιτροπή
Η Πρόεδρος
Ursula VON DER LEYEN