ΚΑΤ' ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) 2023/451 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ

της 25ης Νοεμβρίου 2022

για τον προσδιορισμό των παραγόντων που πρέπει να λαμβάνονται υπόψη από την αρμόδια αρχή και το εποπτικό σώμα κατά την αξιολόγηση του σχεδίου ανάκαμψης κεντρικών αντισυμβαλλομένων

(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) 2021/23 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 16ης Δεκεμβρίου 2020, σχετικά με πλαίσιο για την ανάκαμψη και την εξυγίανση κεντρικών αντισυμβαλλομένων και για την τροποποίηση των κανονισμών (ΕΕ) αριθ. 1095/2010, (ΕΕ) αριθ. 648/2012, (ΕΕ) αριθ. 600/2014, (ΕΕ) αριθ. 806/2014 και (ΕΕ) 2015/2365 και των οδηγιών 2002/47/ΕΚ, 2004/25/ΕΚ, 2007/36/ΕΚ, 2014/59/ΕΕ και (ΕΕ) 2017/1132 ([1]), και ιδίως το άρθρο 10 παράγραφος 12,

Εκτιμώντας τα ακόλουθα:

(1) Όταν λαμβάνουν υπόψη την κεφαλαιακή διάρθρωση και το προφίλ κινδύνου ενός κεντρικού αντισυμβαλλομένου για την αξιολόγηση του σχεδίου ανάκαμψης του εν λόγω κεντρικού αντισυμβαλλομένου, οι αρμόδιες αρχές και τα εποπτικά σώματα θα πρέπει να εξετάζουν αν το σχέδιο ανάκαμψης είναι επαρκές να διασφαλίσει την επάρκεια των χρηματοπιστωτικών πόρων του κεντρικού αντισυμβαλλομένου, μεταξύ άλλων, κατά περίπτωση, για τη διασφάλιση της έγκαιρης ανακεφαλαιοποίησης του κεντρικού αντισυμβαλλομένου, την αναπλήρωση των προχρηματοδοτημένων πόρων του και την αντιμετώπιση τυχόν ελλείμματος χρηματοδότησης και ρευστότητας.

(2) Όταν λαμβάνουν υπόψη τις γραμμές άμυνας ενός κεντρικού αντισυμβαλλομένου σε περίπτωση αθέτησης υποχρέωσης για την αξιολόγηση του σχεδίου ανάκαμψης του εν λόγω κεντρικού αντισυμβαλλομένου, οι αρμόδιες αρχές και τα εποπτικά σώματα θα πρέπει να εξετάζουν αν η δομή των κανόνων για τις γραμμές άμυνας σε περίπτωση αθέτησης υποχρέωσης και για την κατανομή των ζημιών του εν λόγω κεντρικού αντισυμβαλλομένου επαρκεί για τη διατήρηση όλων των προβλεπόμενων σεναρίων ζημιών σε περίπτωση αθέτησης υποχρεώσεων, καθώς και αν η εν λόγω κατανομή των ζημιών είναι νομικά εκτελεστή.

(3) Όταν λαμβάνουν υπόψη την πολυπλοκότητα της οργανωτικής δομής ενός κεντρικού αντισυμβαλλομένου για την αξιολόγηση του σχεδίου ανάκαμψης του εν λόγω κεντρικού αντισυμβαλλομένου, οι αρμόδιες αρχές και τα εποπτικά σώματα θα πρέπει να εξετάζουν αν η ιδιοκτησιακή δομή και οι ρυθμίσεις διακυβέρνησης του εν λόγω κεντρικού αντισυμβαλλομένου είναι επαρκώς σαφείς και υλοποιήσιμες ώστε να επιβεβαιώνεται η εφικτότητα του σχεδίου ανάκαμψης και να διασφαλίζεται η ομαλή εφαρμογή των μέτρων ανάκαμψης.

(4) Όταν λαμβάνουν υπόψη τη δυνατότητα υποκατάστασης των δραστηριοτήτων ενός κεντρικού αντισυμβαλλομένου για την αξιολόγηση του σχεδίου ανάκαμψης του εν λόγω κεντρικού αντισυμβαλλομένου, οι αρμόδιες αρχές και τα εποπτικά σώματα θα πρέπει να εξετάζουν τον τρόπο με τον οποίο το σχέδιο ανάκαμψης του εν λόγω κεντρικού αντισυμβαλλομένου προβλέπει ότι μέρος ή το σύνολο των υπηρεσιών εκκαθάρισης του κεντρικού αντισυμβαλλομένου θα μπορούσε να παρέχεται από άλλους εγκεκριμένους κεντρικούς αντισυμβαλλομένους της Ένωσης ή αναγνωρισμένους κεντρικούς αντισυμβαλλομένους τρίτων χωρών με σκοπό τον μετριασμό του κινδύνου διαταραχής της παροχής υπηρεσιών ζωτικής σημασίας για την πραγματική οικονομία ή τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα.

(5) Όταν λαμβάνουν υπόψη το προφίλ κινδύνου ενός κεντρικού αντισυμβαλλομένου για την αξιολόγηση του σχεδίου ανάκαμψης του εν λόγω κεντρικού αντισυμβαλλομένου, οι αρμόδιες αρχές και τα εποπτικά σώματα θα πρέπει να εξετάζουν τα επιχειρηματικά χαρακτηριστικά, καθώς και τον κίνδυνο διακυβέρνησης και τον νομικό κίνδυνο του εν λόγω κεντρικού αντισυμβαλλομένου, προκειμένου να αξιολογούν αν ο εν λόγω κεντρικός αντισυμβαλλόμενος είναι σε θέση να λάβει τα μέτρα που ορίζονται στο σχέδιο ανάκαμψης με ταχύ και αποτελεσματικό τρόπο, ανεξάρτητα από τις ιδιαιτερότητες του κεντρικού αντισυμβαλλομένου.

(6) Όταν λαμβάνουν υπόψη την ετοιμότητα ενός κεντρικού αντισυμβαλλομένου να αντιμετωπίζει πιέσεις που θα μπορούσαν να θέσουν σε κίνδυνο τη βιωσιμότητά του με σκοπό την αξιολόγηση του σχεδίου ανάκαμψης του εν λόγω κεντρικού αντισυμβαλλομένου, οι αρμόδιες αρχές και τα εποπτικά σώματα θα πρέπει να εξετάζουν την επάρκεια των σεναρίων και των δεικτών που περιλαμβάνονται στο σχέδιο ανάκαμψης υπό το πρίσμα των ιδιαιτεροτήτων του εν λόγω κεντρικού αντισυμβαλλομένου, ώστε να διασφαλίζεται η αξιοπιστία του επιπέδου ετοιμότητας του κεντρικού αντισυμβαλλομένου για την αντιμετώπιση τέτοιων πιέσεων.

([1]) ΕΕ L 22 της 22.1.2021, σ. 1.

(7) Όταν λαμβάνουν υπόψη το επιχειρηματικό μοντέλο ενός κεντρικού αντισυμβαλλομένου για την αξιολόγηση του σχεδίου ανάκαμψης του εν λόγω κεντρικού αντισυμβαλλομένου, οι αρμόδιες αρχές και τα εποπτικά σώματα θα πρέπει να εξετάζουν την καταλληλότητα του προσδιορισμού των κρίσιμων λειτουργιών στο εν λόγω σχέδιο ανάκαμψης και τον τρόπο με τον οποίο το σχέδιο ανάκαμψης προβλέπει την πώληση στοιχείων ενεργητικού ή επιχειρηματικών τομέων με σκοπό την πρόβλεψη των επιπτώσεων της ενεργοποίησης του σχεδίου ανάκαμψης στα εκκαθαριστικά μέλη, τους πελάτες και τους έμμεσους πελάτες τους, καθώς και στις ρυθμίσεις εξωτερικής ανάθεσης.

(8) Όταν λαμβάνουν υπόψη τον αντίκτυπο του σχεδίου ανάκαμψης ενός κεντρικού αντισυμβαλλομένου σε ορισμένες οντότητες σε σχέση με την επικοινωνία, οι αρμόδιες αρχές και τα εποπτικά σώματα θα πρέπει να εξετάζουν την επάρκεια των διαδικασιών επικοινωνίας και γνωστοποίησης του κεντρικού αντισυμβαλλομένου για την ανταλλαγή πληροφοριών με τη μεγαλύτερη δυνατή διαφάνεια, καθώς και τη διαχείριση ενδεχόμενων αρνητικών αντιδράσεων της αγοράς στις δυσκολίες του κεντρικού αντισυμβαλλομένου.

(9) Όταν λαμβάνουν υπόψη τον αντίκτυπο του σχεδίου ανάκαμψης ενός κεντρικού αντισυμβαλλομένου στα εκκαθαριστικά μέλη, οι αρμόδιες αρχές και τα εποπτικά σώματα θα πρέπει να εξετάζουν τον τρόπο με τον οποίο ο εν λόγω κεντρικός αντισυμβαλλόμενος αξιολογεί την πολυπλοκότητα της συμμετοχής των εκκαθαριστικών μελών του ώστε να προβλέπει τον αντίκτυπο του σχεδίου ανάκαμψης στους πελάτες και τους έμμεσους πελάτες των εκκαθαριστικών μελών και ώστε να λαμβάνει υπόψη τις συμβατικές υποχρεώσεις τους σε οποιοδήποτε σενάριο ανάκαμψης.

(10) Όταν λαμβάνουν υπόψη τον αντίκτυπο του σχεδίου ανάκαμψης ενός κεντρικού αντισυμβαλλομένου σε συνδεδεμένες υποδομές της αγοράς, οι αρμόδιες αρχές και τα εποπτικά σώματα θα πρέπει να εξετάζουν αν η υλοποίηση των μέτρων ανάκαμψης του εν λόγω κεντρικού αντισυμβαλλομένου μπορεί να επηρεάσει τις λειτουργίες συνδεδεμένης υποδομής ώστε να αξιολογούν σωστά τον αντίκτυπο του σχεδίου εξυγίανσης όσον αφορά τις επιπτώσεις της διαλειτουργικότητας.

(11) Όταν λαμβάνουν υπόψη τον αντίκτυπο του σχεδίου ανάκαμψης ενός κεντρικού αντισυμβαλλομένου στις χρηματοπιστωτικές αγορές που εξυπηρετεί ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος, οι αρμόδιες αρχές και τα εποπτικά σώματα θα πρέπει να εξετάζουν κάθε σύνδεση με τους τόπους διαπραγμάτευσης του εν λόγω κεντρικού αντισυμβαλλομένου ώστε να προβλέπουν τυχόν σημαντικές επιπτώσεις των μέτρων ανάκαμψης στην ικανότητα ενός τόπου διαπραγμάτευσης να επεξεργάζεται συναλλαγές ή να ορίζει τιμές.

(12) Όταν λαμβάνουν υπόψη τον αντίκτυπο του σχεδίου ανάκαμψης ενός κεντρικού αντισυμβαλλομένου στο χρηματοπιστωτικό σύστημα οποιουδήποτε κράτους μέλους και της Ένωσης στο σύνολό της, οι αρμόδιες αρχές και τα εποπτικά σώματα θα πρέπει να αξιολογούν τον αντίκτυπο των μέτρων ανάκαμψης σε οντότητες με σημαντικούς δεσμούς με τον εν λόγω κεντρικό αντισυμβαλλόμενο, σε εκκαθαριστικά μέλη και σε υποδομές της χρηματοπιστωτικής αγοράς (FMI), προκειμένου να εξετάζουν κάθε κίνδυνο μετάδοσης που ενδέχεται να απορρέει από την ενεργοποίηση του σχεδίου ανάκαμψης. Θα πρέπει επίσης να εξετάζουν την καταλληλότητα των κινήτρων που θεσπίζονται με το σχέδιο ανάκαμψης, ώστε να διασφαλίζεται ότι τα μέτρα ανάκαμψης και τα εργαλεία κατανομής των ζημιών είναι πρόσφορα να ενισχύσουν την πιθανότητα επιτυχούς ανάκαμψης, με δίκαιη και αναλογική κατανομή του κόστους μεταξύ των μετόχων, των εκκαθαριστικών μελών και των πελατών τους.

(13) Ο παρών κανονισμός βασίζεται στα σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων που υπέβαλε η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) στην Επιτροπή.

(14) Η ESMA κατάρτισε τα σχέδια τεχνικών προτύπων στα οποία βασίζεται ο παρών κανονισμός σε συνεργασία με το Ευρωπαϊκό Σύστημα Κεντρικών Τραπεζών και το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο Συστημικού Κινδύνου. Η ESMA διεξήγαγε ανοικτές δημόσιες διαβουλεύσεις για τα εν λόγω σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων, ανέλυσε τα ενδεχόμενα συναφή κόστη και τις ωφέλειες και ζήτησε τις συμβουλές της ομάδας συμφεροντούχων κινητών αξιών και αγορών που έχει συσταθεί σύμφωνα με το άρθρο 37 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου ([2]),

([2]) Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 24ης Νοεμβρίου 2010, σχετικά με τη σύσταση Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών), την τροποποίηση της απόφασης αριθ. 716/2009/ΕΚ και την κατάργηση της απόφασης 2009/77/ΕΚ (ΕΕ L 331 της 15.12.2010, σ. 84).

ΕΞΕΔΩΣΕ ΤΟΝ ΠΑΡΟΝΤΑ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟ:

Άρθρο 1

Αξιολόγηση της κεφαλαιακής διάρθρωσης και του χρηματοοικονομικού κινδύνου κεντρικού αντισυμβαλλομένου

Κατά την αξιολόγηση της επάρκειας του σχεδίου ανάκαμψης κεντρικού αντισυμβαλλομένου όσον αφορά την κεφαλαιακή διάρθρωση και τον χρηματοοικονομικό κίνδυνο του εν λόγω κεντρικού αντισυμβαλλομένου, οι αρμόδιες αρχές και τα εποπτικά σώματα εξετάζουν όλους τους ακόλουθους παράγοντες:

α) αν υπάρχουν ασυνέπειες μεταξύ της κεφαλαιακής διάρθρωσης του κεντρικού αντισυμβαλλομένου και των μέτρων ανάκαμψης που αποσκοπούν στη διασφάλιση της έγκαιρης ανακεφαλαιοποίησης του κεντρικού αντισυμβαλλομένου σε περίπτωση που το επίπεδο κεφαλαίου του μειωθεί κάτω από το όριο κοινοποίησης ή τις κεφαλαιακές απαιτήσεις·

β) αν στο σχέδιο ανάκαμψης λαμβάνεται δεόντως υπόψη το πρόσθετο ποσό των προχρηματοδοτημένων ειδικών ιδίων πόρων που αναφέρεται στο άρθρο 9 παράγραφος 14 του κανονισμού (ΕΕ) 2021/23·

γ) αν, λαμβάνοντας υπόψη τα είδη προϊόντων που εκκαθαρίζονται, τα μέτρα του σχεδίου ανάκαμψης είναι επαρκώς σχεδιασμένα, εφικτά, αξιόπιστα και κατάλληλα ώστε ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος:

  i) να αποκαταστήσει το αντιστοιχισμένο χαρτοφυλάκιο και το κεφάλαιο του κεντρικού αντισυμβαλλομένου·

  ii) να αναπληρώσει τους προχρηματοδοτημένους πόρους·

  iii) να διατηρήσει την πρόσβαση σε επαρκείς πηγές ρευστότητας·

  iv) να διατηρήσει ή να αποκαταστήσει την οικονομική βιωσιμότητα και ευρωστία του κεντρικού αντισυμβαλλομένου αναλαμβάνοντας ορισμένα εργαλεία ή μέτρα ανάκαμψης, συμπεριλαμβανομένων των εργαλείων κατανομής ζημιών, όπως οι προσκλήσεις καταβολής μετρητών για την ανάκαμψη, η μείωση της αξίας των κερδών που καταβάλλονται από τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο σε μη υπερήμερα εκκαθαριστικά μέλη, η κατανομή θέσεων και άλλες δράσεις ρευστότητας·

δ) αν τα μέτρα του σχεδίου ανάκαμψης έχουν δοκιμαστεί δεόντως ώστε να είναι δυνατή η κατανομή και η ανακάλυψης της τιμής·

ε) αν τα μέτρα του σχεδίου ανάκαμψης και τα εργαλεία που αναφέρονται στο στοιχείο γ) σημείο iv) είναι επαρκώς αξιόπιστα και άμεσα διαθέσιμα σε περίπτωση ιδιοσυγκρατικών και συστημικών συμβάντων ανάκαμψης·

στ) αν το σχέδιο ανάκαμψης καθορίζει ρυθμίσεις για την αντιμετώπιση των κενών χρηματοδότησης και των προσωρινών ελλειμμάτων ρευστότητας, και αν προσδιορίζει τις ρυθμίσεις ρευστότητας που διαθέτει ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος·

ζ) αν τα μέτρα του σχεδίου ανάκαμψης λαμβάνουν υπόψη το μοντέλο περιθωρίου και τις διαδικασίες περιθωρίου ασφαλείας, καθώς και το πλαίσιο εξασφαλίσεων, συμπεριλαμβανομένου ενός καταλόγου των αποδεκτών εξασφαλίσεων και περικοπών εξασφαλίσεων εντός του κεντρικού αντισυμβαλλομένου, και ειδικότερα όλα τα ακόλουθα:

  i) το μέγιστο ποσό των περιθωρίων ασφαλείας που εισπράττει ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος·

  ii) κατά περίπτωση, για κάθε κεφάλαιο εκκαθάρισης του κεντρικού αντισυμβαλλομένου, τις μέγιστες απαιτούμενες εισφορές στο κεφάλαιο εκκαθάρισης·

  iii) εκτίμηση του μεγαλύτερου συνολικού ποσού που θα μπορούσε να καταστεί απαιτητό για υποχρεώσεις πληρωμής σε μία ημέρα σε περίπτωση αθέτησης υποχρέωσης τουλάχιστον δύο από τα μεγαλύτερα επιμέρους εκκαθαριστικά μέλη και τις θυγατρικές τους υπό ακραίες αλλά εύλογες συνθήκες αγοράς·

  iv) τη δυνατότητα μεταβίβασης πόρων ή ρευστότητας μεταξύ των επιχειρηματικών τομέων·

η) αν το σχέδιο ανάκαμψης προβλέπει τη χρήση πάγιων διευκολύνσεων κεντρικών τραπεζών και προσδιορίζει σαφώς τα στοιχεία ενεργητικού που αναμένεται να χαρακτηριστούν ως εξασφαλίσεις σύμφωνα με τους όρους της διευκόλυνσης της κεντρικής τράπεζας.

Άρθρο 2

Αξιολόγηση των γραμμών άμυνας κεντρικού αντισυμβαλλομένου σε περίπτωση αθέτησης υποχρέωσης

Οι αρμόδιες αρχές και τα εποπτικά σώματα αξιολογούν την επάρκεια του σχεδίου ανάκαμψης κεντρικού αντισυμβαλλομένου όσον αφορά τις γραμμές άμυνας του εν λόγω κεντρικού αντισυμβαλλομένου σε περίπτωση αθέτησης υποχρέωσης, εξετάζοντας όλους τους ακόλουθους παράγοντες:

α) αν προσδιορίζονται σαφώς οι γραμμές άμυνας σε περίπτωση αθέτησης υποχρέωσης και οι διάφορες διαδρομές διάχυσης των ζημιών και αν μοντελοποιούνται οι συνέπειες τυχόν ζημιών σύμφωνα με τους κανόνες κατανομής των εν λόγω ζημιών, συμπεριλαμβανομένων των ρυθμίσεων μεταξύ του κεντρικού αντισυμβαλλομένου και των εκκαθαριστικών μελών του και του συνολικού πλαισίου διαχείρισης κινδύνων του κεντρικού αντισυμβαλλομένου, όπως το εγχειρίδιο κανόνων του κεντρικού αντισυμβαλλομένου·

β) αν έχουν αξιολογηθεί και αντιμετωπιστεί οι σχετικοί νομικοί κίνδυνοι για τη διασφάλιση της εκτελεστότητας των γραμμών άμυνας, μεταξύ άλλων όσον αφορά τα εκκαθαριστικά μέλη που έχουν την έδρα τους σε δικαιοδοσία τρίτων χωρών.

Άρθρο 3

Αξιολόγηση της οργανωτικής δομής κεντρικού αντισυμβαλλομένου

Οι αρμόδιες αρχές και τα εποπτικά σώματα αξιολογούν την επάρκεια του σχεδίου ανάκαμψης κεντρικού αντισυμβαλλομένου όσον αφορά το επίπεδο πολυπλοκότητας της οργανωτικής δομής, εξετάζοντας όλους τους ακόλουθους παράγοντες:

α) αν η ιδιοκτησιακή δομή του κεντρικού αντισυμβαλλομένου ενδέχεται να επηρεάσει το σχέδιο ανάκαμψης·

β) τον τρόπο με τον οποίο η ιδιοκτησιακή δομή του κεντρικού αντισυμβαλλομένου αποτυπώνεται στις δομές κινήτρων ή στις διαδικασίες λήψης αποφάσεων του κεντρικού αντισυμβαλλομένου·

γ) τον τρόπο με τον οποίο οι απαιτήσεις για τους ιδιοκτήτες στο πλαίσιο του σχεδίου ανάκαμψης θα μπορούσαν να επηρεάσουν το σχέδιο ανάκαμψης, συμπεριλαμβανομένων των περιπτώσεων στις οποίες οι συμβατικές συμφωνίες στήριξης από τη μητρική εταιρεία ή από τον όμιλο αποτελούν μέρος του σχεδίου ανάκαμψης, και ειδικότερα αξιολογούν:

i) την αξιοπιστία και την εκτελεστότητα της εν λόγω στήριξης·

ii) αν το σχέδιο ανάκαμψης λαμβάνει δεόντως υπόψη και εξετάζει περιπτώσεις στις οποίες δεν μπορούν να τηρηθούν οι εν λόγω συμφωνίες στήριξης·

δ) αν οι δεσμοί του κεντρικού αντισυμβαλλομένου με οποιαδήποτε οντότητα του ίδιου ομίλου αξιολογούνται επαρκώς ώστε να διασφαλίζεται ότι λαμβάνεται υπόψη κάθε κίνδυνος μετάδοσης που μπορεί να προκύψει σε περίπτωση που οποιαδήποτε εταιρεία του ομίλου υπόκειται σε οικονομικούς περιορισμούς ή βρίσκεται σε αθέτηση υποχρέωσης, και αξιολογούν τον τρόπο με τον οποίο οι εν λόγω δεσμοί θα μπορούσαν να επηρεάσουν τη δυνατότητα εφαρμογής των μέτρων στο σχέδιο ανάκαμψης·

ε) αν οι πολιτικές και οι διαδικασίες που διέπουν την έγκριση του σχεδίου ανάκαμψης και τον προσδιορισμό των προσώπων στον οργανισμό που είναι αρμόδια για την κατάρτιση και την εφαρμογή του σχεδίου ανάκαμψης είναι κατάλληλες, σαφείς και εφικτές·

στ) αν το σχέδιο ανάκαμψης συνάδει με τη δομή εταιρικής διακυβέρνησης του κεντρικού αντισυμβαλλομένου και τις διαδικασίες λήψης αποφάσεων και την εσωτερική διακυβέρνηση του κεντρικού αντισυμβαλλομένου·

ζ) αν η πολυπλοκότητα της εσωτερικής οργάνωσης του κεντρικού αντισυμβαλλομένου μπορεί να αποτελέσει εμπόδιο για την έγκαιρη ανάληψη δράσεων ή αν οι διαδικασίες είναι πιθανό να λειτουργούν αποτελεσματικά με σαφείς αλυσίδες λήψης αποφάσεων και σαφώς καθορισμένες αρμοδιότητες·

η) αν το σχέδιο ανάκαμψης είναι σαφές και εφικτό όσον αφορά τις διαδικασίες και τα σχέδια δράσης, συμπεριλαμβανομένων των διεργασιών για τις διαδικασίες λήψης αποφάσεων, των λεπτομερών στοιχείων επικοινωνίας κάθε προσώπου που σχετίζεται με τη διαδικασία του σχεδίου ανάκαμψης, των ικανοτήτων εξ αποστάσεως πρόσβασης και της προσβασιμότητας των υπευθύνων λήψης αποφάσεων, και αν το σχέδιο ανάκαμψης διαθέτει διαδικασίες πρόσβασης σε βασικά πρόσωπα τόσο εντός όσο και εκτός των εγκαταστάσεων·

θ) αν το σχέδιο ανάκαμψης περιλαμβάνεται αποτελεσματικά, εφόσον απαιτείται, στους κανόνες λειτουργίας του κεντρικού αντισυμβαλλομένου·

ι) αν ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος έχει θεσπίσει κατάλληλους κανόνες και διαδικασίες για να ελέγχει τακτικά το σχέδιο ανάκαμψής του με τα εκκαθαριστικά μέλη του και, όπου είναι δυνατόν, να προσδιορίζει τους πελάτες και τους έμμεσους πελάτες τους.

Άρθρο 4

Αξιολόγηση της δυνατότητας υποκατάστασης των δραστηριοτήτων κεντρικού αντισυμβαλλομένου

Οι αρμόδιες αρχές και τα εποπτικά σώματα αξιολογούν την επάρκεια του σχεδίου ανάκαμψης κεντρικού αντισυμβαλλομένου όσον αφορά τη δυνατότητα υποκατάστασης των δραστηριοτήτων του εν λόγω κεντρικού αντισυμβαλλομένου, εξετάζοντας όλους τους ακόλουθους παράγοντες:

α) αν το σχέδιο ανάκαμψης λαμβάνει υπόψη το κατά πόσον άλλοι κεντρικοί αντισυμβαλλόμενοι που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας ή αναγνωρίζονται δυνάμει του άρθρου 14 ή του άρθρου 25 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου ([3]) παρέχουν ορισμένες ή όλες τις υπηρεσίες εκκαθάρισης που παρέχει ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος·

([3]) Κανονισμός (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 (ΕΕ L 201 της 27.7.2012, σ. 1).

β) τον βαθμό στον οποίο το σχέδιο ανάκαμψης παρέχει στοιχεία, χρησιμοποιώντας τις πληροφορίες που έχει στη διάθεσή του ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος, σχετικά με τον τρόπο προσδιορισμού των υπηρεσιών εκκαθάρισης που παρέχονται από άλλον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο και αν οι εν λόγω προσδιορισθείσες υπηρεσίες άλλων κεντρικών αντισυμβαλλομένων είναι καθιερωμένες υπηρεσίες ή νεοσυσταθείσες υπηρεσίες εκκαθάρισης·

γ) την περίπτωση που το σχέδιο ανάκαμψης προβλέπει τη δυνατότητα μεταφοράς των συναλλαγών ή τη μεταβίβαση μη κρίσιμων δραστηριοτήτων, εν μέρει ή πλήρως, σε άλλον πάροχο υπηρεσιών, και:

i) αν η δυνατότητα αυτή συνοδεύεται από αξιολόγηση της βιωσιμότητάς της, με χρήση των πληροφοριών που έχει στη διάθεσή του ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος·

ii) τον τρόπο με τον οποίο το σχέδιο ανάκαμψης καλύπτει το ενδεχόμενο να μην είναι δυνατή η υλοποίηση της εν λόγω μεταφοράς των συναλλαγών ή η μεταβίβαση μη κρίσιμων δραστηριοτήτων.

Άρθρο 5

Αξιολόγηση του προφίλ κινδύνου κεντρικού αντισυμβαλλομένου

1. Οι αρμόδιες αρχές και τα εποπτικά σώματα αξιολογούν την επάρκεια του σχεδίου ανάκαμψης κεντρικού αντισυμβαλλομένου όσον αφορά το προφίλ κινδύνου του εν λόγω κεντρικού αντισυμβαλλομένου, εξετάζοντας όλους τους ακόλουθους παράγοντες:

α) αν το σχέδιο ανάκαμψης του κεντρικού αντισυμβαλλομένου στο σύνολό του περιλαμβάνει και προβλέπει κατάλληλα μέτρα για την αντιμετώπιση διαφόρων ειδών κινδύνου, καθώς και εύλογους συνδυασμούς αυτών, οι οποίοι ενδέχεται να απαιτούν τη χρήση των εργαλείων ανάκαμψης που αναφέρονται στο άρθρο 1 στοιχείο γ) σημείο iv)·

β) αν στο σχέδιο ανάκαμψης αξιολογείται και μετριάζεται ο κίνδυνος διαταραχών που προέρχονται από τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο και από άλλες οντότητες και παρόχους υπηρεσιών στους οποίους είναι εκτεθειμένος ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος, συμπεριλαμβανομένης της εκκαθάρισης, των επενδύσεων, της θεματοφυλακής και των πληρωμών·

γ) αν στο σχέδιο ανάκαμψης λαμβάνεται υπόψη η φύση, το μέγεθος και η πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων του κεντρικού αντισυμβαλλομένου και ο τρόπος με τον οποίο αντικατοπτρίζονται τα εν λόγω στοιχεία στα μέτρα που προτείνει ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος·

δ) αν ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος μπορεί να εφαρμόσει ανεξάρτητα το σχέδιο ανάκαμψης χωρίς παρέμβαση άλλων οντοτήτων του ίδιου ομίλου εταιρειών και, όπου είναι εφικτό, αν προσδιορίζονται σαφώς τυχόν δευτερογενείς επιπτώσεις σε άλλες οντότητες του ομίλου και στις χρηματοοικονομικές αλληλεξαρτήσεις·

ε) αν στο σχέδιο ανάκαμψης λαμβάνονται υπόψη οι περιβαλλοντικοί κίνδυνοι και ο κίνδυνος κυβερνοεπιθέσεων που θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε σημαντική επιδείνωση της οικονομικής κατάστασης του κεντρικού αντισυμβαλλομένου και τυχόν άλλοι κίνδυνοι που εντοπίζονται σε ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων οι οποίες διενεργούνται σύμφωνα με το άρθρο 49 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 και το άρθρο 21 παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010, κατά περίπτωση για το σχέδιο ανάκαμψης·

στ) αν στο σχέδιο ανάκαμψης έχουν αξιολογηθεί οι νομικοί κίνδυνοι, και ειδικότερα αν όλα τα μέτρα του σχεδίου ανάκαμψης είναι νόμιμα, έγκυρα, δεσμευτικά και εκτελεστά·

ζ) αν οι ρυθμίσεις, οι συμφωνίες και οι συμβάσεις, συμπεριλαμβανομένων των κανόνων λειτουργίας του κεντρικού αντισυμβαλλομένου και των συμφωνιών με παρόχους υπηρεσιών, είναι σαφείς, νόμιμες, έγκυρες, δεσμευτικές και εκτελεστές και μπορούν να αποτελέσουν αντικείμενο προσφυγής, ώστε να διασφαλίζεται η διαχείριση και η ελαχιστοποίηση των κινδύνων νομικών προσφυγών και αγωγών·

η) αν έχουν συλλεχθεί νομικές γνωμοδοτήσεις, όπου απαιτείται, ώστε να αποδεικνύεται η νομική εγκυρότητα και εκτελεστότητα των μέτρων και συμφωνιών ανάκαμψης, ιδίως όταν ο αντισυμβαλλόμενος της συμφωνίας είναι εγκατεστημένος σε τρίτη χώρα·

θ) αν είναι επαρκής ο λόγος που παρέχει ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος στα μέλη της επιτροπής κινδύνου και στην αρμόδια αρχή του σύμφωνα με το άρθρο 9 παράγραφος 18 του κανονισμού (ΕΕ) 2021/23, στην περίπτωση που το συμβούλιο του κεντρικού αντισυμβαλλομένου αποφασίσει να μην ακολουθήσει τις συμβουλές της επιτροπής κινδύνου κατά την έγκριση του σχεδίου ανάκαμψης του κεντρικού αντισυμβαλλομένου.

2. Για τους σκοπούς της παραγράφου 1 στοιχείο α), τα είδη κινδύνου που πρέπει να λαμβάνονται υπόψη περιλαμβάνουν, ανάλογα με τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο, τον λειτουργικό κίνδυνο, τον πιστωτικό κίνδυνο, τον κίνδυνο ρευστότητας, τον γενικό επιχειρηματικό κίνδυνο, τον κίνδυνο θεματοφυλακής, τον κίνδυνο διακανονισμού, τον επενδυτικό κίνδυνο, τον κίνδυνο αγοράς, τον συστημικό, τον περιβαλλοντικό και τον κλιματικό κίνδυνο.

3. Για τους σκοπούς της παραγράφου 1 στοιχείο γ), οι πτυχές που αναφέρονται στο εν λόγω στοιχείο μπορούν να αξιολογούνται στο σχέδιο ανάκαμψης και θα λαμβάνονται υπόψη όλες οι ακόλουθες πτυχές των δραστηριοτήτων του κεντρικού αντισυμβαλλομένου:

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

β) τα χρηματοπιστωτικά μέσα που εκκαθαρίζονται ή πρόκειται να εκκαθαριστούν από τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο, τα οποία υπάγονται στην υποχρέωση εκκαθάρισης που αναφέρεται στο άρθρο 4 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012·

γ) τις μέσες αξίες που εκκαθαρίζονται από τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο σε διάστημα ενός έτους, ανά είδος προϊόντος και ανά νόμισμα, τόσο σε απόλυτες τιμές όσο και σε σχετικούς όρους με το κεφάλαιο του κεντρικού αντισυμβαλλομένου, στο επίπεδο κάθε εκκαθαριστικού μέλους και, εφόσον είναι δυνατόν, κάθε πελάτη·

δ) αν οι συναλλαγές που εκκαθαρίζονται από τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο εκτελούνται σε τόπο διαπραγμάτευσης της ΕΕ, σε τόπο διαπραγμάτευσης τρίτης χώρας που θεωρείται ισοδύναμος σύμφωνα με το άρθρο 2α του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012, ή σε σημείο εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών·

ε) τα κράτη μέλη στα οποία ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος παρέχει ή προτίθεται να παράσχει υπηρεσίες και άλλες διασυνοριακές δραστηριότητες του κεντρικού αντισυμβαλλομένου.

Άρθρο 6

Αξιολόγηση του προφίλ κινδύνου του κεντρικού αντισυμβαλλομένου σε σχέση με την ετοιμότητα του κεντρικού αντισυμβαλλομένου

Οι αρμόδιες αρχές και τα εποπτικά σώματα αξιολογούν την επάρκεια του σχεδίου ανάκαμψης κεντρικού αντισυμβαλλομένου όσον αφορά το χρονοδιάγραμμα, τα σενάρια και τους δείκτες που περιλαμβάνει το σχέδιο ανάκαμψης. Κατά τη διενέργεια της αξιολόγησης αυτής, οι αρμόδιες αρχές και τα σώματα εποπτείας εξετάζουν όλους τους ακόλουθους παράγοντες:

α) αν η προγραμματισμένη εφαρμογή και η σχεδιαζόμενη στρατηγική του σχεδίου ανάκαμψης:

i) αντικατοπτρίζουν το προφίλ κινδύνου του κεντρικού αντισυμβαλλομένου που προκύπτει από το επιχειρηματικό μοντέλο και το μείγμα προϊόντων του, συμπεριλαμβανομένων των εκτιμήσεων σχετικά με τη ρευστότητα της αγοράς, τη συγκέντρωση της αγοράς, τον ρόλο των άμεσων εκκαθαριστικών μελών και των πελατών τους, τις μεθοδολογίες διακανονισμού, τα νομίσματα και τις ώρες εκκαθάρισης, καθώς και τους τόπους διαπραγμάτευσης που εξυπηρετούνται·

ii) λαμβάνουν υπόψη τη συγκεκριμένη δομή και την οργάνωση του κεντρικού αντισυμβαλλομένου, συμπεριλαμβανομένων των εκτιμήσεων σχετικά με τον διαχωρισμό των γραμμών άμυνας σε περίπτωση αθέτησης υποχρέωσης και τις δυνατότητες συγκέντρωσης κινδύνων μεταξύ των υπηρεσιών·

iii) λαμβάνουν υπόψη τις εξαρτήσεις του κεντρικού αντισυμβαλλομένου από συναφείς οντότητες, συμπεριλαμβανομένων των συνδεδεμένων οντοτήτων του ομίλου και τρίτων·

β) αν το πλαίσιο των ποσοτικών και ποιοτικών δεικτών που περιλαμβάνονται στο σχέδιο ανάκαμψης προσδιορίζει τις συνθήκες υπό τις οποίες πρέπει να ληφθούν μέτρα στο σχέδιο ανάκαμψης.

Άρθρο 7

Αξιολόγηση του προφίλ κινδύνου του κεντρικού αντισυμβαλλομένου σε σχέση με το επιχειρηματικό μοντέλο

Οι αρμόδιες αρχές και τα εποπτικά σώματα αξιολογούν την επάρκεια του σχεδίου ανάκαμψης κεντρικού αντισυμβαλλομένου όσον αφορά τον λειτουργικό κίνδυνο του επιχειρηματικού μοντέλου του εν λόγω κεντρικού αντισυμβαλλομένου, εξετάζοντας όλους τους ακόλουθους παράγοντες:

α) αν οι κρίσιμες λειτουργίες του κεντρικού αντισυμβαλλομένου προσδιορίζονται δεόντως·

β) αν οι προπαρασκευαστικές ρυθμίσεις για τη διευκόλυνση της πώλησης στοιχείων ενεργητικού ή επιχειρηματικών τομέων, όπως προβλέπεται στο σχέδιο ανάκαμψης, είναι κατάλληλες για τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο, λαμβάνοντας υπόψη όλα τα ακόλουθα:

i) αν οι διαδικασίες για τον προσδιορισμό της αξίας και της εμπορευσιμότητας των βασικών επιχειρηματικών τομέων, των δραστηριοτήτων και των στοιχείων ενεργητικού του κεντρικού αντισυμβαλλομένου είναι κατάλληλες για ταχεία και αξιόπιστη αξιολόγηση·

ii) αν το προβλεπόμενο χρονικό πλαίσιο για την προετοιμασία της πώλησης είναι κατάλληλο λαμβάνοντας υπόψη το είδος των μέσων που εκκαθαρίζονται και την εμβέλεια της πώλησης·

iii) αν η εκτίμηση του δυνητικού αντικτύπου μιας τέτοιας πώλησης στις δραστηριότητες του κεντρικού αντισυμβαλλομένου αντικατοπτρίζει τις συγκεκριμένες δραστηριότητες του κεντρικού αντισυμβαλλομένου, δηλαδή το είδος των προϊόντων που εκκαθαρίζονται ή τις μεθόδους καθορισμού περιθωρίων που εφαρμόζονται στα προϊόντα και τις δομές λογαριασμών·

iv) αν αξιολογούνται επαρκώς οι επιπτώσεις των προπαρασκευαστικών ρυθμίσεων των επιχειρηματικών τομέων στα εκκαθαριστικά μέλη και στους πελάτες και τους έμμεσους πελάτες τους, εφόσον είναι δυνατόν να προσδιοριστούν, και αν μετριάζονται τυχόν αρνητικές επιπτώσεις·

γ) στην περίπτωση που ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος εκκαθαρίζει διάφορα προϊόντα, αν ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος έχει εξετάσει τη δυνατότητα διαχωρισμού μιας πώλησης μεταξύ προϊόντων και αν έχουν προσδιοριστεί τυχόν εμπόδια ως αποτέλεσμα ενός τέτοιου διαχωρισμού ή αν έχει εντοπιστεί οποιαδήποτε άλλη επίπτωση στο σχέδιο ανάκαμψης από την εν λόγω διαχωρισμένη πώληση·

δ) αν στο σχέδιο ανάκαμψης αξιολογείται ο αριθμός και η σημασία των διαφορετικών δεσμών με οντότητες, συμπεριλαμβανομένων των παρόχων ρευστότητας, των τραπεζών διακανονισμού, των πλατφορμών, των θεματοφυλάκων, των επενδυτικών φορέων, των τραπεζών ή των παρόχων υπηρεσιών, καθώς και με ποιον τρόπο επηρεάζουν οι εν λόγω δεσμοί τα μέτρα ανάκαμψης και την αποτελεσματικότητα του σχεδίου ανάκαμψης·

ε) αν αξιολογήθηκε η σημασία ή η σημαντικότητα κάθε δεσμού, μεταξύ άλλων όσον αφορά τους όγκους που εκκαθαρίζονται και τα χρηματοοικονομικά ανοίγματα στο πλαίσιο των εν λόγω ρυθμίσεων·

στ) αν αξιολογήθηκαν επαρκώς οι ρυθμίσεις εξωτερικής ανάθεσης που καλύπτουν μέρος των βασικών δραστηριοτήτων του κεντρικού αντισυμβαλλομένου και αν μετριάστηκαν τυχόν κίνδυνοι που έχουν εντοπιστεί·

ζ) τον τρόπο με τον οποίο αξιολογήθηκε η νομική εκτελεστότητα του σχεδίου ανάκαμψης έναντι παρόχων υπηρεσιών ρυθμίσεων εξωτερικής ανάθεσης, όπως αναφέρεται στο στοιχείο στ), και αν αξιολογήθηκε ικανοποιητικά η αδυναμία του παρόχου τέτοιων ρυθμίσεων εξωτερικής ανάθεσης να συμμορφωθεί με τις υποχρεώσεις του στο πλαίσιο των ρυθμίσεων εξωτερικής ανάθεσης, καθώς και τον τρόπο με τον οποίο μετριάζονται οι εν λόγω κίνδυνοι στο σχέδιο ανάκαμψης.

Άρθρο 8

Εκτίμηση του συνολικού αντικτύπου σε ορισμένες οντότητες σε σχέση με το σχέδιο επικοινωνίας και γνωστοποίησης κεντρικού αντισυμβαλλομένου

Οι αρμόδιες αρχές και τα εποπτικά σώματα αξιολογούν την επάρκεια του σχεδίου ανάκαμψης κεντρικού αντισυμβαλλομένου όσον αφορά το σχέδιο επικοινωνίας και γνωστοποίησης του εν λόγω κεντρικού αντισυμβαλλομένου, λαμβάνοντας υπόψη τον συνολικό αντίκτυπο που θα έχει η εφαρμογή του σχεδίου ανάκαμψης στις οντότητες ή στις αγορές που αναφέρονται στο άρθρο 10 παράγραφος 3 στοιχείο β) του κανονισμού (ΕΕ) 2021/23, εξετάζοντας ειδικότερα όλους τους ακόλουθους παράγοντες:

α) αν το σχέδιο επικοινωνίας και γνωστοποίησης του κεντρικού αντισυμβαλλομένου συμμορφώνεται με το τμήμα Α σημείο 3 του παραρτήματος του κανονισμού (ΕΕ) 2021/23, και ιδίως αν το σχέδιο επικοινωνίας και γνωστοποίησης του κεντρικού αντισυμβαλλομένου:

   i) προβλέπει τον τρόπο με τον οποίο πρέπει να ανταλλάσσονται οι πληροφορίες με όσο το δυνατόν μεγαλύτερη διαφάνεια στα ενδιαφερόμενα μέρη του κεντρικού αντισυμβαλλομένου, συμπεριλαμβανομένων των εκκαθαριστικών μελών και της χρηματοπιστωτικής αγοράς γενικά·

   ii) παρέχει σαφείς οδηγίες σχετικά με τον τρόπο διαχείρισης των προσδοκιών και προβλέπει την ελαχιστοποίηση των ενδεχόμενων αρνητικών αντιδράσεων της αγοράς κατά τη γνωστοποίηση των πληροφοριών·

β) περιλαμβάνει σαφείς διαδικασίες για τον τρόπο και τον χρόνο ανταλλαγής πληροφοριών με διάφορες οντότητες, παρέχοντας σαφείς περιγραφές του τρόπου με τον οποίο οι εν λόγω διαδικασίες λαμβάνουν υπόψη τις νομικές απαιτήσεις και άλλες δεσμευτικές απαιτήσεις.

Άρθρο 9

Αξιολόγηση του συνολικού αντικτύπου του σχεδίου ανάκαμψης κεντρικού αντισυμβαλλομένου στα εκκαθαριστικά μέλη, τους πελάτες τους και τους έμμεσους πελάτες

Οι αρμόδιες αρχές και τα εποπτικά σώματα αξιολογούν την επάρκεια του σχεδίου ανάκαμψης όσον αφορά τον συνολικό αντίκτυπό του στα εκκαθαριστικά μέλη του κεντρικού αντισυμβαλλομένου και, όταν οι πληροφορίες αυτές είναι στη διάθεση του κεντρικού αντισυμβαλλομένου, στους πελάτες και στους έμμεσους πελάτες τους, συμπεριλαμβανομένων των περιπτώσεων στις οποίες οι εν λόγω πελάτες και έμμεσοι πελάτες έχουν οριστεί ως άλλα συστημικά σημαντικά ιδρύματα (O-SII), εξετάζοντας όλους τους ακόλουθους παράγοντες:

α) αν το σχέδιο ανάκαμψης αντικατοπτρίζει ορθά την πολυπλοκότητα της συμμετοχής των εκκαθαριστικών μελών του κεντρικού αντισυμβαλλομένου, συμπεριλαμβανομένων όλων των ακόλουθων:

   i) του επιπέδου εκκαθάρισης πελατών στον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο·

   ii) του αριθμού των εκκαθαριστικών μελών που είναι εγκατεστημένα:

      1) στη δικαιοδοσία του κεντρικού αντισυμβαλλομένου·

2) σε άλλο κράτος μέλος·

3) σε τρίτη χώρα·

iii) της συγκέντρωσης της συμμετοχής των μελών·

β) αν το σχέδιο ανάκαμψης λαμβάνει υπόψη τον συνολικό αντίκτυπο της πιθανής διαταραχής των υπηρεσιών εκκαθάρισης που παρέχει ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος, στα εκκαθαριστικά μέλη και, όταν οι πληροφορίες αυτές είναι στη διάθεση του κεντρικού αντισυμβαλλομένου, στους πελάτες και τους έμμεσους πελάτες τους, συμπεριλαμβανομένων των πιθανών επιπτώσεων στην πρόσβαση σε εκκαθάριση και άλλων επιπτώσεων που απορρέουν από τους κανόνες λειτουργίας του κεντρικού αντισυμβαλλομένου·

γ) αν το σχέδιο ανάκαμψης λαμβάνει υπόψη τις πιθανές επιπτώσεις των συμφωνηθέντων μέτρων που πρέπει να ληφθούν στο πλαίσιο του σχεδίου ανάκαμψης για τα εκκαθαριστικά μέλη και, κατά περίπτωση, για τους πελάτες και τους έμμεσους πελάτες τους·

δ) αν, σύμφωνα με τους κανόνες λειτουργίας του κεντρικού αντισυμβαλλομένου, τα εκκαθαριστικά μέλη και, κατά περίπτωση, οι πελάτες και οι έμμεσοι πελάτες τους συμφώνησαν οποιαδήποτε οικονομική ή συμβατική υποχρέωση, συμπεριλαμβανομένου του τρόπου υπολογισμού του ποσού της υποχρέωσης, αν εφαρμόζεται μέγιστο ποσό ή ανώτατο όριο, αν το ποσό είναι προσυμφωνημένο ποσό ή θα προκύψει ως συνάρτηση των ανοιγμάτων του μέλους ή του πελάτη και τον τρόπο με τον οποίο θα ζητηθούν οι εν λόγω πόροι.

Άρθρο 10

Αξιολόγηση του συνολικού αντικτύπου του σχεδίου ανάκαμψης κεντρικού αντισυμβαλλομένου σε συνδεδεμένες υποδομές της χρηματοπιστωτικής αγοράς

Οι αρμόδιες αρχές και τα εποπτικά σώματα αξιολογούν την επάρκεια του σχεδίου ανάκαμψης κεντρικού αντισυμβαλλομένου όσον αφορά τον συνολικό αντίκτυπό του σε τυχόν συνδεδεμένες υποδομές της χρηματοπιστωτικής αγοράς (FMI), εξετάζοντας όλους τους ακόλουθους παράγοντες:

α) αν το σχέδιο ανάκαμψης εκτιμά τον πιθανό αντίκτυπο της εφαρμογής των μέτρων ανάκαμψης σε οποιονδήποτε διαλειτουργικό κεντρικό αντισυμβαλλόμενο και σε οποιαδήποτε άλλη FMI που συνδέεται με τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο, αξιολογώντας τη σημασία της συμμετοχής του κεντρικού αντισυμβαλλομένου στις εν λόγω οντότητες·

β) αν το σχέδιο ανάκαμψης καλύπτει τυχόν συμφωνίες διαλειτουργικότητας ή συνεκτίμησης περιθωρίων μεταξύ συσχετιζόμενων συμβολαίων με άλλους κεντρικούς αντισυμβαλλομένους και το πεδίο εφαρμογής των εν λόγω ρυθμίσεων, συμπεριλαμβανομένων των όγκων που εκκαθαρίζονται και των οικονομικών πόρων που ανταλλάσσονται στο πλαίσιο των εν λόγω ρυθμίσεων·

γ) αν ο αντίκτυπος της εφαρμογής οποιουδήποτε από τα μέτρα στο πλαίσιο του σχεδίου ανάκαμψης θα μπορούσε να επηρεάσει την πρόσβαση σε άλλες FMI, και όταν εντοπίζονται εμπόδια ή περιορισμοί, τον τρόπο με τον οποίο μετριάζονται·

δ) αν οι συνδεδεμένες FMI και τα ενδιαφερόμενα μέρη που θα αναλαμβάνουν ζημίες, θα υποβάλλονται σε δαπάνες ή θα συνεισφέρουν στην κάλυψη ελλείψεων ρευστότητας αν εφαρμοστεί το σχέδιο ανάκαμψης, συμμετείχαν στη διαδικασία κατάρτισης του εν λόγω σχεδίου με αποτελεσματικό και ικανοποιητικό τρόπο, σύμφωνα με το άρθρο 9 παράγραφος 16 του κανονισμού (ΕΕ) 2021/23.

Άρθρο 11

Αξιολόγηση του συνολικού αντικτύπου του σχεδίου ανάκαμψης κεντρικού αντισυμβαλλομένου στις χρηματοπιστωτικές αγορές, συμπεριλαμβανομένων των τόπων διαπραγμάτευσης, που εξυπηρετούνται από τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο

Οι αρμόδιες αρχές και τα εποπτικά σώματα αξιολογούν την επάρκεια του σχεδίου ανάκαμψης κεντρικού αντισυμβαλλομένου όσον αφορά τον συνολικό αντίκτυπό του στις χρηματοπιστωτικές αγορές, συμπεριλαμβανομένων των τόπων διαπραγμάτευσης, που εξυπηρετούνται από τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο, εξετάζοντας όλους τους ακόλουθους παράγοντες:

α) αν στο σχέδιο ανάκαμψης αξιολογείται ο δυνητικός αντίκτυπος της εφαρμογής των μέτρων ανάκαμψης στους τόπους διαπραγμάτευσης, καθώς και σε οποιεσδήποτε άλλες πηγές συναλλαγών που συνδέονται με τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο, συμπεριλαμβανομένης της εκτίμησης της σημασίας της συμμετοχής του κεντρικού αντισυμβαλλομένου στις εν λόγω οντότητες, καθώς και αν ο αντίκτυπος συνιστά απειλή για τη σταθερότητα των εν λόγω οντοτήτων·

β) αν ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος παρέχει, εκτός από τις υπηρεσίες εκκαθάρισης, οποιαδήποτε άλλη ή παρεπόμενη ουσιώδη ή σημαντική υπηρεσία που συνδέεται με την εκκαθάριση, και αν οποιοδήποτε μέτρο στο πλαίσιο του σχεδίου ανάκαμψης θα μπορούσε να έχει αντίκτυπο στη χρηματοπιστωτική αγορά που εξυπηρετεί ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος, όταν ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος παρέχει αντίστοιχες άλλες ή παρεπόμενες ουσιώδεις ή σημαντικές υπηρεσίες.

Άρθρο 12

Αξιολόγηση του συνολικού αντικτύπου του σχεδίου ανάκαμψης κεντρικού αντισυμβαλλομένου στο χρηματοπιστωτικό σύστημα οποιουδήποτε κράτους μέλους και της Ένωσης στο σύνολό της

Οι αρμόδιες αρχές και τα εποπτικά σώματα αξιολογούν την επάρκεια του σχεδίου ανάκαμψης κεντρικού αντισυμβαλλομένου όσον αφορά τον συνολικό αντίκτυπο στο χρηματοπιστωτικό σύστημα οποιουδήποτε κράτους μέλους και της Ένωσης στο σύνολό της, εξετάζοντας όλους τους ακόλουθους παράγοντες:

α) αν αξιολογείται ο πιθανός αντίκτυπος του σχεδίου ανάκαμψης:

   i) στη χρηματοπιστωτική σταθερότητα οποιουδήποτε κράτους μέλους και της Ένωσης στο σύνολό της, ο οποίος προκύπτει από πιθανά φαινόμενα μετάδοσης, μεταξύ άλλων όσον αφορά τον πιστωτικό κίνδυνο, τον κίνδυνο ρευστότητας ή τον λειτουργικό κίνδυνο για τους εκκαθαριστικούς συμμετέχοντες και τις αλληλεξαρτώμενες FMI·

   ii) στο χρηματοπιστωτικό σύστημα οποιουδήποτε κράτους μέλους και της Ένωσης στο σύνολό της, ο οποίος προκύπτει από μία ή περισσότερες οντότητες που συνδέονται με τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο ή τον ίδιο τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο που επηρεάζεται από το σχέδιο ανάκαμψης·

β) αν, για την αξιολόγηση του ευρύτερου αντικτύπου του σχεδίου ανάκαμψης σε σχέση με τον συστημικό κίνδυνο, λαμβάνονται υπόψη και αντικατοπτρίζονται στο σχέδιο ανάκαμψης τα αποτελέσματα των αναλύσεων που διενεργήθηκαν περιστασιακά από την ESMA, κατά περίπτωση, και αν μετριάζονται τυχόν σχετικές διαπιστώσεις ή ανησυχίες, στο μέτρο του δυνατού, στο εν λόγω σχέδιο·

γ) αν εξετάστηκαν ουσιώδεις δεσμοί με οντότητες, συμπεριλαμβανομένων των παρόχων ρευστότητας, των τραπεζών διακανονισμού, των πλατφορμών, των θεματοφυλάκων, των επενδυτικών φορέων, των τραπεζών ή των παρόχων υπηρεσιών, με την αξιολόγηση του τρόπου με τον οποίο το σχέδιο ανάκαμψης θα μπορούσε να επηρεάσει τις δραστηριότητες των συνδεδεμένων οντοτήτων, και αν τα μέτρα που περιλαμβάνονται στο σχέδιο ανάκαμψης είναι κατάλληλα και εφαρμόσιμα για τις οντότητες με ουσιώδεις δεσμούς που εντοπίστηκαν ή θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδη αρνητικό αντίκτυπο στο χρηματοπιστωτικό σύστημα οποιουδήποτε κράτους μέλους και της Ένωσης στο σύνολό της·

δ) αν οι πάροχοι ρευστότητας, στην περίπτωση που εποπτεύονται από την αρμόδια αρχή του κεντρικού αντισυμβαλλομένου ή στον βαθμό που πληροφορίες σχετικά με τα ανοίγματά τους σε ρευστότητα είναι διαθέσιμες, δημιουργούν συγκέντρωση της έκθεσης σε ρευστότητα λόγω των πολλαπλών ρόλων που μπορούν να διαδραματίσουν οι εν λόγω πάροχοι ρευστότητας για διάφορους κεντρικούς αντισυμβαλλομένους, μεταξύ άλλων ως εκκαθαριστικό μέλος, τράπεζα πληρωμών, τράπεζα επενδύσεων, θεματοφύλακας ή πάροχος μηχανισμού ασφαλείας ρευστότητας.

Άρθρο 13

Κίνητρα

Οι αρμόδιες αρχές και τα εποπτικά σώματα αξιολογούν την επάρκεια του σχεδίου ανάκαμψης κεντρικού αντισυμβαλλομένου όσον αφορά τη δημιουργία κατάλληλων κινήτρων για τους ιδιοκτήτες και τα εκκαθαριστικά μέλη του κεντρικού αντισυμβαλλομένου, και όπου είναι εφικτό τους πελάτες τους, ανάλογα με την περίπτωση, ώστε να περιστέλλουν το επίπεδο κινδύνου που εισάγουν ή διατρέχουν στο σύστημα οι εν λόγω ιδιοκτήτες, τα εκκαθαριστικά μέλη και οι πελάτες τους, ώστε να παρακολουθούν τις δραστηριότητες ανάληψης κινδύνων και διαχείρισης κινδύνων του κεντρικού αντισυμβαλλομένου και να συμβάλλουν στη διαδικασία διαχείρισης αθέτησης υποχρεώσεων του κεντρικού αντισυμβαλλομένου, εξετάζοντας όλους τους ακόλουθους παράγοντες:

α) αν τα κίνητρα αυξάνουν την πιθανότητα επιτυχούς ανάκαμψης και αν το σχέδιο ανάκαμψης προσδιορίζει τα κίνητρα για διάφορα ενδιαφερόμενα μέρη, παρέχοντας παραδείγματα, κατά περίπτωση, του τρόπου με τον οποίο θα μπορούσαν να ενθαρρυνθούν οι εθελοντικές ή προαιρετικές συνεισφορές, πέραν των συμφωνημένων συνεισφορών βάσει των κανόνων λειτουργίας του κεντρικού αντισυμβαλλομένου, σε περιόδους κρίσης·

β) αν τα αιτήματα για πόρους, συνεισφορές ή η κατανομή των δαπανών που συνδέονται με το σχέδιο ανάκαμψης δημιουργούν τα κατάλληλα κίνητρα για τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο, τα εκκαθαριστικά μέλη του, τους πελάτες και τους έμμεσους πελάτες τους, στον βαθμό που οι εν λόγω άμεσοι και έμμεσοι πελάτες είναι γνωστοί, τους μετόχους και άλλες οντότητες εντός του ίδιου ομίλου, ώστε να ενεργούν κατά τρόπο που να ελαχιστοποιεί τους κινδύνους και το δυνητικό κόστος·

γ) αν η δομή της διαδικασίας διαχείρισης αθέτησης υποχρεώσεων παρέχει κίνητρα για τη συμμετοχή των εκκαθαριστικών μελών και των πελατών τους στη διαχείριση αθέτησης υποχρεώσεων με τη χρήση εργαλείων ανάκαμψης και με τους πόρους που πρέπει να παρασχεθούν στον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο κατά την ανάκαμψη, συμπεριλαμβανομένων των κυρώσεων σε περίπτωση αδυναμίας παροχής, εφόσον έχει συμφωνηθεί, δεσμευμένων πόρων, συμπεριλαμβανομένης της παροχής αποσπασμένου προσωπικού για να συνδράμει στη διαχείριση της ανάκαμψης ή για να συμμετάσχει σε ανταγωνιστική διαδικασία υποβολής προσφορών σε δημοπρασία·

δ) αν οι ρυθμίσεις και τα μέτρα για τις δημοπρασίες θέσεων υπερήμερων μελών έχουν καλή οργάνωση και παρέχουν επαρκή κίνητρα στα μη υπερήμερα εκκαθαριστικά μέλη να υποβάλλουν ανταγωνιστικές προσφορές, και αν οι εν λόγω ρυθμίσεις και τα εν λόγω μέτρα δημιουργούν τα κίνητρα που προβλέπονται στο σχέδιο ανάκαμψης·

ε) αν η σχέση μεταξύ της δραστηριότητας των εκκαθαριστικών μελών και των δυνητικών ζημιών τους που προκύπτουν από το σχέδιο ανάκαμψης δημιουργεί κατάλληλο κίνητρο για να καταστεί πιο πιθανή η επιτυχής ανάκαμψη, μεταξύ άλλων όταν οι ζημίες ή το ανώτατο όριο των δυνητικών ζημιών είναι αναλογικά προς τον δείκτη μέτρησης της δραστηριότητας του μέλους, με βάση το περιθώριο διαφορών αποτίμησης, το αρχικό περιθώριο, τις εισφορές στο κεφάλαιο εκκαθάρισης ή άλλους δείκτες μέτρησης βάσει κινδύνου και βάσει δραστηριοτήτων·

στ) αν οι μηχανισμοί των κεντρικών αντισυμβαλλομένων για τη συμμετοχή συνδεδεμένων FMI και ενδιαφερόμενων μερών που θα αναλαμβάνουν ζημίες, θα υποβάλλονται σε δαπάνες ή θα συνεισφέρουν στην κάλυψη ελλείψεων ρευστότητας αν εφαρμοστεί το σχέδιο ανάκαμψης, στη διαδικασία κατάρτισης του σχεδίου ανάκαμψης και συμμετοχής σε σχετικές συζητήσεις για τη διαχείριση των κινδύνων, είναι επαρκώς οργανωμένοι και δημιουργούν κατάλληλα κίνητρα για τη διασφάλιση της ισορροπίας μεταξύ των συμφερόντων των συνδεδεμένων FMI και των ενδιαφερόμενων μερών·

ζ) αν η συμμετοχή των εκκαθαριστικών μελών και ενδεχομένως των πελατών τους ή άλλων οντοτήτων που συνδέονται με τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο στην παροχή υπηρεσιών, για την αντιμετώπιση του μετριασμού των ζημιών σε περίπτωση ανάκαμψης, ενσωματώνει τα ορθά κίνητρα για την παροχή κατάλληλων υπηρεσιών στον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο, μεταξύ άλλων ενεργώντας ως αντισυμβαλλόμενοι επαναγοράς και ως πάροχοι ρευστότητας.

Άρθρο 14

Έναρξη ισχύος

Ο παρών κανονισμός αρχίζει να ισχύει την εικοστή ημέρα από τη δημοσίευσή 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, 25 Νοεμβρίου 2022.

Για την Επιτροπή
Η Πρόεδρος
Ursula VON DER LEYEN