Επίσημη Εφημερίδα
της Ευρωπαϊκής Ένωσης

EL
Σειρά L

2026/689

23.3.2026

ΚΑΤΕΥΘΥΝΤΗΡΙΑ ΓΡΑΜΜΗ (ΕΕ) 2026/689 ΤΗΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ

της 22ας Ιανουαρίου 2026

που τροποποιεί την κατευθυντήρια γραμμή (ΕΕ) 2015/510 σχετικά με την εφαρμογή του πλαισίου νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος (ΕΚΤ/2014/60) *(ΕΚΤ/2026/1)*

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ,

Έχοντας υπόψη τη Συνθήκη για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης, και ιδίως το άρθρο 127 παράγραφος 2 πρώτη περίπτωση,

Έχοντας υπόψη το καταστατικό του Ευρωπαϊκού Συστήματος Κεντρικών Τραπεζών και της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, και ιδίως το άρθρο 3.1 πρώτη περίπτωση, τα άρθρα 9.2, 12.1, 14.3 και 18.2 και το άρθρο 20 πρώτη παράγραφος,

Εκτιμώντας τα ακόλουθα:

(1) Η επίτευξη ενιαίας νομισματικής πολιτικής συνεπάγεται την ανάγκη καθορισμού των εργαλείων, μέσων και διαδικασιών για την ομοιόμορφη εφαρμογή της σε όλα τα κράτη μέλη με νόμισμα το ευρώ από το Ευρωσύστημα, το οποίο αποτελείται από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) και τις εθνικές κεντρικές τράπεζες των κρατών μελών με νόμισμα το ευρώ (εφεξής οι «ΕθνΚΤ»).

(2) Στις 29 Νοεμβρίου 2024 το διοικητικό συμβούλιο αποφάσισε τη λήψη ορισμένων μέτρων με σκοπό να προωθήσει την περαιτέρω εναρμόνιση του πλαισίου ασφαλειών του Ευρωσυστήματος. Κατά πρώτον, ορισμένα είδη περιουσιακών στοιχείων που γίνονται αποδεκτά βάσει του προσωρινού πλαισίου θα πρέπει να ενσωματωθούν στο γενικό πλαίσιο ασφαλειών, και συγκεκριμένα: α) εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία εκφρασμένα σε δολάρια ΗΠΑ, λίρες στερλίνες και γιεν Ιαπωνίας· και β) τιτλοποιημένες απαιτήσεις οι οποίες φέρουν δεύτερη καλύτερη διαβάθμιση πιστοληπτικής βαθμίδας 3 της εναρμονισμένης κλίμακας πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ευρωσυστήματος και πληρούν τα κριτήρια καταλληλότητας του προσωρινού πλαισίου ασφαλειών. Κατά δεύτερον, τα στατιστικά εσωτερικά συστήματα πιστοληπτικής αξιολόγησης των ΕθνΚΤ (S-ICAS) θα πρέπει να γίνονται αποδεκτά ως πηγή πιστοληπτικής αξιολόγησης, επιπροσθέτως των ήδη αποδεκτών εσωτερικών συστημάτων αξιολόγησης πιστοληπτικής αξιολόγησης των ΕθνΚΤ (ICAS) τα οποία, ως εκ τούτου, θα πρέπει να αναφέρονται ως «πλήρη εσωτερικά συστήματα πιστοληπτικής αξιολόγησης» (F-ICAS) προκειμένου να διακρίνονται από τα S-ICAS. Κατά τρίτον, σε ό,τι αφορά τη διαδικασία αποδοχής των S-ICAS ως τρίτης πηγής πιστοληπτικής αξιολόγησης του αντισυμβαλλομένου, και προκειμένου να διευκολυνθεί η χρήση τους, ενδείκνυται να αρθεί η απαίτηση για υποβολή αιτιολογημένης δήλωσης βάσει επαρκούς επιχειρηματικής τεκμηρίωσης. Τέλος, το διοικητικό συμβούλιο αποφάσισε επίσης ότι θα πρέπει να αρθεί η καταλληλότητα των μη εμπορεύσιμων χρεογράφων που εξασφαλίζονται με υποθήκη (RMBD) και των μη εμπορεύσιμων χρεογράφων που καλύπτονται από αποδεκτές δανειακές απαιτήσεις (DECC) ως αποδεκτών ασφαλειών για τις πιστοδοτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος, λόγω της περιορισμένης ιστορικής χρήσης και της χαμηλής ζήτησης, έτσι ώστε να απλουστευθεί το πλαίσιο ασφαλειών του Ευρωσυστήματος.

(3) Η λήξη της μεταβατικής περιόδου όσον αφορά τη χρήση των υποδειγμάτων παροχής αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο της ΕΚΤ και η σταδιακή κατάργηση της διαδικασίας καταχώρισης αρχείων καταγραφής τέτοιων στοιχείων από το Ευρωσύστημα, όπως αποφασίστηκε από το διοικητικό συμβούλιο στις 22 Μαρτίου 2019, συνεπάγονται την ανάγκη τροποποίησης των σχετικών διατάξεων του πλαισίου νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος.

(4) Όσον αφορά τα κριτήρια καταλληλότητας των τιτλοποιημένων απαιτήσεων ως αποδεκτών ασφαλειών για τις πιστοδοτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος απαιτείται περαιτέρω βελτίωση με σκοπό τη ρητή εξαίρεση των τιτλοποιημένων απαιτήσεων εκδοτών που υπόκεινται σε κίνδυνο υπολειμματικής αξίας.

(5) Όσον αφορά τη μεταχείριση οντοτήτων για τις οποίες έχει εγκριθεί καθεστώς εξυγίανσης βασιζόμενο σε στρατηγική εξυγίανσης ανοικτής τράπεζας απαιτείται αποσαφήνιση του πλαισίου του Ευρωσυστήματος για τους αντισυμβαλλομένους, ώστε να αποτυπώνονται οι εφαρμοστέες διαδικασίες και προθεσμίες κατά την αξιολόγηση της οικονομικής ευρωστίας.

(6) Για τις περιπτώσεις λήψης μέτρων διακριτικής ευχέρειας από το Ευρωσύστημα για προληπτικούς λόγους παρέχονται περαιτέρω διευκρινίσεις σχετικά με την αξιολόγηση της οικονομικής ευρωστίας του αντισυμβαλλομένου.

(7) Τα κριτήρια καταλληλότητας των μέσων με κυμαινόμενα τοκομερίδια που συνδέονται με δείκτη πληθωρισμού ως επιτόκιο αναφοράς θα πρέπει, αφενός, να καθορίζονται βάσει ειδικών διατάξεων που θα τα διαφοροποιούν από τα αντίστοιχα κριτήρια μέσων με άλλα κυμαινόμενα τοκομερίδια και, αφετέρου, να χαρακτηρίζονται από μεγαλύτερη σαφήνεια.

(8) Όσον αφορά τη μορφή έκδοσης διεθνών χρεογράφων θα πρέπει να διευκρινιστεί ότι τα κριτήρια καταλληλότητας θα πρέπει να ισχύουν μόνο για διεθνή χρεόγραφα που εκδίδονται μέσω διεθνών κεντρικών αποθετηρίων τίτλων (ΔΚΑΑ) υπό τη μορφή ενιαίων τίτλων και αντιπροσωπεύονται από φυσικό (έντυπο) πιστοποιητικό ή από ηλεκτρονικό (ψηφιακό) αντίγραφο έντυπου ενιαίου τίτλου. Πάντως, για τα διεθνή χρεόγραφα που εκδίδονται μέσω ΔΚΑΑ σε πλήρως άυλη μορφή το Ευρωσύστημα θα πρέπει να διατηρεί το δικαίωμα να επαληθεύει ότι αυτά: α) δεν εγείρουν ουσιώδεις κινδύνους δυνάμενους να επηρεάσουν τα δικαιώματα του ιδίου ως κατόχου ασφαλειών και β) έχουν συσταθεί έγκυρα βάσει της οικείας νομοθεσίας που τα διέπει, ανεξαρτήτως της τεχνολογίας που υποστηρίζει την έκδοσή τους.

(9) Τα κριτήρια καταλληλότητας των δανειακών απαιτήσεων ως αποδεκτών ασφαλειών για τις πιστοδοτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος θα πρέπει να αποσαφηνιστούν και να εξαιρεθούν ρητά οι μη εξυπηρετούμενες δανειακές απαιτήσεις προκειμένου να διασφαλιστεί, αφενός, ότι το Ευρωσύστημα προστατεύεται έναντι των κινδύνων που αυτές παρουσιάζουν και, αφετέρου, ότι μόνο η επαρκής ασφάλεια είναι αποδεκτή για τις πιστοδοτικές του πράξεις.

(10) Λόγω των μεγάλων διακυμάνσεων στον αριθμό, την αξία και τα είδη των περιουσιακών στοιχείων, καθώς και των συνθηκών που μπορεί να συντρέχουν όταν εκδηλώνεται μη συμμόρφωση, θα πρέπει να γίνουν προσαρμογές ώστε να καταστεί δυνατή η πιο αποτελεσματική και ευέλικτη εφαρμογή των χρηματικών και μη χρηματικών ποινών που επιβάλλονται σε όσους αντισυμβαλλομένους δεν συμμορφώνονται με ορισμένους κανόνες των πράξεων νομισματικής πολιτικής.

(11) Στις 23 Ιουλίου 2025 το διοικητικό συμβούλιο αποφάσισε τη θέσπιση «κλιματικού συντελεστή» στο πλαίσιο ασφαλειών του Ευρωσυστήματος. Το Ευρωσύστημα διενεργεί πιστοδοτικές πράξεις με αποδεκτούς αντισυμβαλλομένους προς εκπλήρωση του κύριου στόχου του που αφορά τη σταθερότητα των τιμών και ορίζεται από το διοικητικό συμβούλιο ως συμμετρικός στόχος 2 % για τον πληθωρισμό σε μεσοπρόθεσμο ορίζοντα. Σύμφωνα με το άρθρο 18.1 του καταστατικού του Ευρωπαϊκού Συστήματος Κεντρικών Τραπεζών και της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, οι πράξεις αυτές πρέπει να εξασφαλίζονται με επαρκή ασφάλεια. Βασικός κίνδυνος στις εν λόγω πράξεις είναι η πιθανή μείωση της αξίας της ασφάλειας σε περίπτωση αθέτησης υποχρέωσης αντισυμβαλλομένου, με αποτέλεσμα το Ευρωσύστημα να καθίσταται νόμιμος κύριος της ασφάλειας για αβέβαιο χρονικό διάστημα.

(12) Το Ευρωσύστημα χρησιμοποιεί σειρά μέτρων μείωσης των χρηματοπιστωτικών κινδύνων που συνδέονται με τις δανειοδοτικές του πράξεις εντός της περιμέτρου του ισχύοντος πλαισίου ασφαλειών του. Ωστόσο, οι δυνητικές χρηματοοικονομικές επιπτώσεις των αβεβαιοτήτων που σχετίζονται με την κλιματική μετάβαση δεν έχουν ακόμα εξεταστεί λυσιτελώς. Οι συναφείς χρηματοπιστωτικοί κίνδυνοι για το Ευρωσύστημα απορρέουν από τη δυνατότητα προσαρμογής της αξίας των περιουσιακών στοιχείων λόγω απροσδόκητων κλυδωνισμών αποδιδόμενων στην κλιματική μετάβαση, καθώς η οικονομία κινείται προς ένα μέλλον χαμηλών εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα με αλλαγές στην πολιτική, την τεχνολογία, τη δυναμική της αγοράς και τις προτιμήσεις των καταναλωτών. Ως εκ τούτου, το διοικητικό συμβούλιο αποφάσισε να θεσπίσει «κλιματικό συντελεστή» εν είδει πρόσθετου μέτρου ελέγχου κινδύνων που σκοπό έχει να μετριάσει τις δυνητικές χρηματοοικονομικές επιπτώσεις των αβεβαιοτήτων που σχετίζονται με την κλιματική μετάβαση, προσαρμόζοντας την αξία αποδεκτών εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων που εκδίδονται από ορισμένες μη χρηματοοικονομικές εταιρείες και τις θυγατρικές τους και παρέχονται ως ασφάλεια, αναλόγως του βαθμού στον οποίο μπορούν να επηρεαστούν από μελλοντικές αβεβαιότητες που σχετίζονται με την κλιματική μετάβαση.

(13) Η προσαρμογή της αξίας αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων που παρέχονται ως ασφάλεια θα πρέπει να βασίζεται σε ένα σύνολο αντικειμενικών κριτηρίων τα οποία θα διασφαλίζουν ότι το μέτρο είναι κατάλληλο και ότι δεν υπερβαίνει τα αναγκαία όρια για την επίτευξη του δεδηλωμένου στόχου του όσον αφορά τη μείωση των χρηματοπιστωτικών κινδύνων. Ο κλιματικός συντελεστής θα πρέπει να καθορίζεται βάσει βαθμολογίας αβεβαιότητας που θα ενσωματώνει τρία στοιχεία: α) ειδικό ανά τομέα παράγοντα πίεσης: ενιαίο «συντελεστή αγοράς» ο οποίος θα καθορίζεται με βάση την αναμενόμενη ζημία υπό το δυσμενές σενάριο της άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων του Ευρωσυστήματος για την κλιματική μετάβαση και θα εφαρμόζεται σε όλα τα περιουσιακά στοιχεία που εκδίδονται από επιχειρήσεις συγκεκριμένου τομέα· β) ειδική ανά εκδότη έκθεση: δείκτη μέτρησης της έκθεσης ενός εκδότη σε αβεβαιότητες που σχετίζονται με την κλιματική μετάβαση με χρήση της μεθοδολογίας που αναπτύχθηκε για τη μεταστροφή των αγορών στο πλαίσιο του προγράμματος αγοράς ομολόγων του επιχειρηματικού τομέα (CSPP)· και γ) ειδική ανά περιουσιακό στοιχείο ευπάθεια: αξιολόγηση του βαθμού ευαισθησίας της αγοραίας τιμής ενός περιουσιακού στοιχείου σε απρόβλεπτους μελλοντικούς κλυδωνισμούς λόγω της κλιματικής μετάβασης, λαμβανομένης υπόψη της εναπομένουσας διάρκειάς του. Με βάση τη βαθμολογία αβεβαιότητας το Ευρωσύστημα θα πρέπει να αποδίδει σε κάθε αποδεκτό εμπορεύσιμο περιουσιακό στοιχείο που εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής του μέτρου διαχείρισης κινδύνων κλιματικό συντελεστή δυνάμενο να προσαρμόζει την αξία του περιουσιακού στοιχείου ως ασφάλειας μετά από την εφαρμογή άλλων μέτρων ελέγχου κινδύνων. Στα περιουσιακά στοιχεία που καθίστανται αποδεκτά στο μεσοδιάστημα δύο ετήσιων διαδικασιών επικαιροποίησης του κλιματικού συντελεστή θα πρέπει αρχικά να αποδίδεται μέσος κλιματικός συντελεστής του είδους περιουσιακού στοιχείου στο οποίο ανήκουν, και ειδικότερα ομολόγου, μεσοπρόθεσμου χρεογράφου ή εμπορικού χρεογράφου. Η εφαρμογή μέσου κλιματικού συντελεστή ανάλογα με το είδος του περιουσιακού στοιχείου αποτυπώνει τις εγγενείς διαφορές μεταξύ των περισσότερων ειδών περιουσιακών στοιχείων όσον αφορά την ευαισθησία των τιμών σε παρόμοιους κλυδωνισμούς και εξισορροπεί τους παράγοντες διαχείρισης κινδύνου και τους παράγοντες αποτελεσματικότητας στο διάστημα που μεσολαβεί έως την επόμενη ετήσια διαδικασία επικαιροποίησης.

(14) Ο κλιματικός συντελεστής θα πρέπει να βαθμονομείται με τρόπο που να διατηρεί αμετάβλητη την ικανότητα εφαρμογής της νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος μέσω της ευρείας διαθεσιμότητας ασφαλειών.

(15) Ο κλιματικός συντελεστής θα πρέπει να αποτυπώνει τις αβεβαιότητες που σχετίζονται με την κλιματική μετάβαση στις οποίες τυχόν εκτίθενται εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία που εκδίδονται από ορισμένες μη χρηματοοικονομικές εταιρείες και συνδεδεμένες με αυτές οντότητες. Η εστίαση στα εμπορεύσιμα αυτά περιουσιακά στοιχεία οφείλεται στη μεγαλύτερη διαθεσιμότητα δεδομένων στο συγκεκριμένο τμήμα της αγοράς και στην πείρα που έχει αντλήσει το Ευρωσύστημα από την ενσωμάτωση των κινδύνων κλιματικής μετάβασης στο πρόγραμμα αγοράς ομολόγων του επιχειρηματικού τομέα. Ο κλιματικός συντελεστής, συμπεριλαμβανομένων του πεδίου εφαρμογής, της μεθοδολογίας και της βαθμονόμησής του, θα πρέπει να επανεξετάζεται τακτικά από το διοικητικό συμβούλιο και να επικαιροποιείται ανάλογα με τις ανάγκες, προκειμένου: α) να αποτυπώνει την αυξανόμενη διαθεσιμότητα σχετικών δεδομένων και υποδειγμάτων· και β) να καταγράφει τις σχετικές κανονιστικές εξελίξεις και την πρόοδο όσον αφορά τις δυνατότητες αξιολόγησης κινδύνου.

(16) Με τη θέσπιση του κλιματικού συντελεστή ως πρόσθετου μέτρου ελέγχου κινδύνων το Ευρωσύστημα διασφαλίζει περαιτέρω τη συμμόρφωση του ιδίου με το άρθρο 11 της Συνθήκης για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης που απαιτεί την ένταξη των απαιτήσεων περιβαλλοντικής προστασίας στον καθορισμό και την εφαρμογή των πολιτικών και δράσεων της Ένωσης, συμπεριλαμβανομένης της νομισματικής της πολιτικής. Ομοίως, η θέσπιση του μέτρου διασφαλίζει τη συμμόρφωση του Ευρωσυστήματος με τις υποχρεώσεις του βάσει του άρθρου 7 της Συνθήκης, το οποίο απαιτεί από την Ένωση να διασφαλίζει τη συνοχή μεταξύ των πολιτικών και των δράσεών της.

(17) Η τεχνική εφαρμογή του κλιματικού συντελεστή στο σύστημα διαχείρισης ασφαλειών του Ευρωσυστήματος (ECMS) καθιστά αναγκαία την ευθυγράμμιση της ημερομηνίας εφαρμογής του με την ημερομηνία έναρξης λειτουργίας του ECMS το δεύτερο τρίμηνο του 2026 και, ως εκ τούτου, ο κλιματικός συντελεστής θα πρέπει να εφαρμοστεί από την 15η Ιουνίου 2026.

(18) Για τους λόγους αυτούς η κατευθυντήρια γραμμή (ΕΕ) 2015/510 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ/2014/60) ([1]) θα πρέπει να τροποποιηθεί,

ΕΞΕΔΩΣΕ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΚΑΤΕΥΘΥΝΤΗΡΙΑ ΓΡΑΜΜΗ:

Άρθρο 1

Τροποποιήσεις

Η κατευθυντήρια γραμμή (ΕΕ) 2015/510 (ΕΚΤ/2014/60) τροποποιείται ως εξής:

1) το άρθρο 2 τροποποιείται ως εξής:

α) παρεμβάλλεται το ακόλουθο σημείο 7α):

«7α) "κλιματικός συντελεστής": προσαρμογή που μπορεί να εφαρμόζεται στην αξία που αποδίδεται σε εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία τα οποία εκδίδονται από ορισμένες μη χρηματοοικονομικές εταιρείες και τους οικείους εκδότες ομίλους εταιρειών τους και παρέχονται ως ασφάλεια στις πιστοδοτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος, με σκοπό τον μετριασμό των δυνητικών χρηματοοικονομικών επιπτώσεων των αβεβαιοτήτων που σχετίζονται με την κλιματική μετάβαση·»·

β) παρεμβάλλεται το ακόλουθο σημείο 10α):

«10α) "εκδότης ομίλος εταιρειών": για τους σκοπούς του κλιματικού συντελεστή όμιλος επιχειρήσεων που λειτουργούν ως ενιαία οικονομική οντότητα και συνιστούν οντότητα παροχής στοιχείων για τους σκοπούς της παρουσίασης ενοποιημένων λογαριασμών, ο οποίος περιλαμβάνει τη μητρική επιχείρηση και όλες τις άμεσες και έμμεσες θυγατρικές της·»·

γ) στο σημείο 16) το στοιχείο ε) διαγράφεται·

δ) στο σημείο 23) τα στοιχεία γ) και δ) διαγράφονται·

ε) το σημείο 26α) διαγράφεται·

στ) το σημείο 26β) διαγράφεται·

([1]) Κατευθυντήρια γραμμή (ΕΕ) 2015/510 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, της 19ης Δεκεμβρίου 2014, σχετικά με την εφαρμογή του πλαισίου νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος (κατευθυντήρια γραμμή γενικής τεκμηρίωσης) (ΕΚΤ/2014/60) (ΕΕ L 91 της 2.4.2015, σ. 3, ELI: http://data.europa.eu/eli/guideline/2015/510/oj).

ζ) το σημείο 31α) διαγράφεται·

η) το σημείο 49) διαγράφεται·

θ) το σημείο 50α) αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«50α) "αρχείο αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο": αρχείο καταγραφής τιτλοποιήσεων κατά την έννοια του άρθρου 2 σημείο 23) του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (*), το οποίο είναι καταχωρισμένο στην Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ΕΑΚΑΑ) σύμφωνα με το άρθρο 10 του εν λόγω κανονισμού·

_____

(*) Κανονισμός (ΕΕ) 2017/2402 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 12ης Δεκεμβρίου 2017, σχετικά με τη θέσπιση γενικού πλαισίου για την τιτλοποίηση και σχετικά με τη δημιουργία ειδικού πλαισίου για απλή, διαφανή και τυποποιημένη τιτλοποίηση και σχετικά με την τροποποίηση των οδηγιών 2009/65/ΕΚ, 2009/138/ΕΚ και 2011/61/ΕΕ και των κανονισμών (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 και (ΕΕ) αριθ. 648/2012 (ΕΕ L 347 της 28.12.2017, σ. 35, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2017/2402/oj).»·

ι) το σημείο 70) αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«70) "μη εμπορεύσιμο περιουσιακό στοιχείο" (non-marketable asset): καταθέσεις καθορισμένης διάρκειας και δανειακές απαιτήσεις·»·

ια) το σημείο 70α) διαγράφεται·

ιβ) παρεμβάλλεται το ακόλουθο σημείο 79α):

«79α) "κίνδυνος υπολειμματικής αξίας": ο κίνδυνος που απορρέει από πληρωμή στο πλαίσιο περιουσιακού στοιχείου που παράγει εισοδηματική ροή σε οποιαδήποτε από τις ακόλουθες περιπτώσεις:

α) η πληρωμή είναι διαρθρωμένη κατά τρόπο ώστε να εξαρτάται συστηματικά από την πώληση ή την αναχρηματοδότηση των εκάστοτε αγαθών χωρίς περαιτέρω προσφυγή στον οφειλέτη με σκοπό την κάλυψη τυχόν δυνητικού ελλείμματος μεταξύ του προϊόντος της πώλησης των αγαθών και των προγραμματισμένων πληρωμών βάσει του συγκεκριμένου περιουσιακού στοιχείου ή τυχόν δυνητικού ελλείμματος στις προγραμματισμένες αυτές πληρωμές λόγω μη αναχρηματοδότησης των αγαθών εν όλω ή εν μέρει·

β) ο οφειλέτης έχει, μεταξύ άλλων, την επιλογή παράδοσης των αγαθών με πλήρη διακανονισμό των σχετικών υποχρεώσεων πληρωμής, όχι όμως την υποχρέωση κάλυψης τυχόν ελλείμματος μεταξύ του προϊόντος της πώλησης των αγαθών και των προγραμματισμένων πληρωμών βάσει του συγκεκριμένου περιουσιακού στοιχείου ή τυχόν δυνητικού ελλείμματος στις προγραμματισμένες αυτές πληρωμές λόγω μη αναχρηματοδότησης των αγαθών εν όλω ή εν μέρει·

γ) στην περίπτωση είτε του στοιχείου α) είτε του στοιχείου β), ανεξάρτητα από την ύπαρξη τυχόν υποχρέωσης επαναγοράς, παροχής εγγύησης ή άλλης υποχρέωσης τρίτου ή συναλλασσομένου να πραγματοποιήσει αυτός την προγραμματισμένη πληρωμή ή να καλύψει τυχόν δυνητικό έλλειμμα μεταξύ του προϊόντος της πώλησης των αγαθών και των προγραμματισμένων πληρωμών βάσει του συγκεκριμένου περιουσιακού στοιχείου ή τυχόν δυνητικό έλλειμμα στις προγραμματισμένες αυτές πληρωμές λόγω μη αναχρηματοδότησης των αγαθών εν όλω ή εν μέρει·»·

ιγ) παρεμβάλλεται το ακόλουθο σημείο 79β):

«79β) "αρχή εξυγίανσης": η αρχή εξυγίανσης, όπως ορίζεται στο άρθρο 2 παράγραφος 1 σημείο 18) της οδηγίας 2014/59/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (*) ή το Ενιαίο Συμβούλιο Εξυγίανσης που συστάθηκε σύμφωνα με το άρθρο 42 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 806/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (**)·

_____

(*) Οδηγία 2014/59/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 15ης Μαΐου 2014, για τη θέσπιση πλαισίου για την ανάκαμψη και την εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων και για την τροποποίηση της οδηγίας 82/891/ΕΟΚ του Συμβουλίου, και των οδηγιών 2001/24/ΕΚ, 2002/47/ΕΚ, 2004/25/ΕΚ, 2005/56/ΕΚ, 2007/36/ΕΚ, 2011/35/ΕΕ, 2012/30/ΕΕ και 2013/36/ΕΕ, καθώς και των Κανονισμών (ΕΕ) του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου αριθ. 1093/2010 και (ΕΕ) αριθ. 648/2012 (ΕΕ L 173 της 12.6.2014, σ. 190, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2014/59/oj).

(**) Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 806/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 15ης Ιουλίου 2014, περί θεσπίσεως ενιαίων κανόνων και διαδικασίας για την εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων και ορισμένων επιχειρήσεων επενδύσεων στο πλαίσιο ενός Ενιαίου Μηχανισμού Εξυγίανσης και ενός Ενιαίου Ταμείου Εξυγίανσης και τροποποιήσεως του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010 (ΕΕ L 225 της 30.7.2014, σ. 1 ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2014/806/oj).»·

ιδ) παρεμβάλλεται το ακόλουθο σημείο 80α):

«80α) "μέτρο μείωσης του κινδύνου": οποιοδήποτε από τα ακόλουθα: α) επιβολή ανώτατου ορίου στο ποσό παρεχόμενης ρευστότητας μετά από την άρση του περιορισμού πρόσβασης αντισυμβαλλόμενου στις πράξεις νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος με συνήθη διάρκεια έως και μία εβδομάδα, ακόμη και όταν το ενδεικτικό ημερολογιακό πρόγραμμα των εν λόγω πράξεων προβλέπει κατ' εξαίρεση παράταση της διάρκειάς τους· β) περιορισμός της παροχής ως ασφάλειας διακρατούμενων τιτλοποιημένων απαιτήσεων και καλυμμένων ομολογιών ιδίας χρήσης κατά το άρθρο 3 παράγραφοι 5 και 2α της κατευθυντήριας γραμμής (ΕΕ) 2016/65 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ/2015/35) (*), αντίστοιχα, ή άλλων περιουσιακών στοιχείων που θεωρούνται μη ευχερώς ρευστοποιήσιμα από το Ευρωσύστημα· και γ) επιβολή υποχρέωσης συμμόρφωσης με πρόσθετες απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων που καθορίζει η αρμόδια αρχή κατά το άρθρο 104 παράγραφος 1 στοιχείο α) της οδηγίας 2013/36/ΕΕ, πέραν των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων του άρθρου 92 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013·

_____

(*) Κατευθυντήρια γραμμή (ΕΕ) 2016/65 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, της 18ης Νοεμβρίου 2015, σχετικά με τις περικοπές αποτίμησης κατά την εφαρμογή του πλαισίου νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος (ΕΚΤ/2015/35) (ΕΕ L 14 της 21.1.2016, σ. 30, ELI: http://data.europa.eu/eli/guideline/2016/65/oj).»·

2) στο άρθρο 10 η παράγραφος 5 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«5. Οι αντιστρεπτέες συναλλαγές για την απορρόφηση ρευστότητας καλύπτονται από περιουσιακά στοιχεία που παρέχει το Ευρωσύστημα. Τα κριτήρια καταλληλότητας των εν λόγω περιουσιακών στοιχείων είναι τα ίδια με εκείνα των αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων που χρησιμοποιούνται στις αντιστρεπτέες συναλλαγές για την παροχή ρευστότητας, σύμφωνα με το τέταρτο μέρος. Στις αντιστρεπτέες συναλλαγές για την απορρόφηση ρευστότητας δεν εφαρμόζονται περικοπές αποτίμησης ή κλιματικοί συντελεστές.»·

3) το άρθρο 62 τροποποιείται ως εξής:

α) στην παράγραφο 1 το στοιχείο β) αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«β) να έχουν άνευ αιρέσεων κεφάλαιο συνδεόμενο σε σταθερή βάση με εγχώριο δείκτη πληθωρισμού ως το μόνο επιτόκιο αναφοράς για χρεόγραφα σε ευρώ, λίρες στερλίνες, γιεν ή δολάρια ΗΠΑ. Ως σύνδεση σε σταθερή βάση νοείται η τιμαριθμική αναπροσαρμογή σε σχέση "ένα προς ένα" με τον εγχώριο δείκτη πληθωρισμού που χρησιμοποιείται ως επιτόκιο αναφοράς (η οποία όμως προβλέπει τη χρήση θετικών κατώτατων και/ή ανώτατων επιτρεπόμενων ορίων).»·

β) η παράγραφος 2 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«2. Τα τοκομερίδια των χρεογράφων που πληρούν τους όρους της παραγράφου 1 στοιχείο β) και έχουν τα χαρακτηριστικά τοκομεριδίων του άρθρου 63 παράγραφος 1 στοιχείο βα) συνδέονται με τον ίδιο εγχώριο δείκτη πληθωρισμού ως επιτόκιο αναφοράς με τον οποίο συνδέεται το κεφάλαιο.»·

4) στο άρθρο 63 η παράγραφος 1 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«1. Προκειμένου τα χρεόγραφα να είναι αποδεκτά, τα τοκομερίδιά τους πρέπει να διαθέτουν ένα από τα ακόλουθα χαρακτηριστικά έως και τον χρόνο οριστικής εξόφλησής τους:

α) να είναι σταθερού, μηδενικού ή κλιμακούμενου (multi-step) επιτοκίου, με προκαθορισμένο πρόγραμμα πληρωμής τοκομεριδίου και προκαθορισμένη αξία τοκομεριδίου·

β) να είναι κυμαινόμενου επιτοκίου χωρίς να συνδέονται με δείκτη πληθωρισμού ως επιτόκιο αναφοράς και να έχουν τα ακόλουθα χαρακτηριστικά: τοκομερίδιο = (επιτόκιο αναφοράς * l) ± ×, με f ≤ επιτοκίου τοκομεριδίου ≤ c, όπου:

i) στην περίπτωση χρεογράφων σε ευρώ, το επιτόκιο αναφοράς σε δεδομένη χρονική στιγμή είναι μόνον ένα από τα ακόλουθα:

— επιτόκιο χρηματαγοράς του ευρώ του οποίου η χρήση επιτρέπεται στην Ένωση σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) 2016/1011 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (*), π.χ. το βραχυπρόθεσμο επιτόκιο του ευρώ (€STR) (μεταξύ άλλων εκφραζόμενο ως σύνθετο ή μέσο ημερήσιο επιτόκιο €STR), το Euribor ή παρόμοιοι δείκτες· για το πρώτο και/ή το τελευταίο τοκομερίδιο η τιμή του επιτοκίου αναφοράς μπορεί να αντιστοιχεί σε γραμμική παρεμβολή μεταξύ δύο χρονικών σημείων του ίδιου επιτοκίου της χρηματαγοράς, π.χ. σε γραμμική παρεμβολή μεταξύ δύο διαφορετικών ημερομηνιών Euribor·

— απόδοση αναφοράς επί συμφωνιών ανταλλαγής επιτοκίου σταθερής ληκτότητας (constant maturity swap rate), π.χ. CMS, EIISDA, EUSA·

— απόδοση ενός κρατικού ομολόγου της ζώνης του ευρώ ή δείκτης ομάδας τέτοιων ομολόγων διάρκειας έως ενός έτους·

ια) στην περίπτωση χρεογράφων σε λίρες στερλίνες, γιεν ή δολάρια ΗΠΑ, το επιτόκιο αναφοράς σε δεδομένη χρονική στιγμή είναι μόνον ένα από τα ακόλουθα:

— ένα μόνο επιτόκιο της χρηματαγοράς του οποίου η χρήση επιτρέπεται στην Ένωση σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) 2016/1011 στο νόμισμα στο οποίο τα εν λόγω χρεόγραφα είναι εκφρασμένα,

— κάθε άλλο αποδεκτό επιτόκιο αναφοράς ξένου νομίσματος όπως αποφασίζεται από το διοικητικό συμβούλιο.

ii) το f (κατώτατο επιτρεπόμενο όριο), το c (ανώτατο επιτρεπόμενο όριο), το l (συντελεστής μόχλευσης/απομόχλευσης) και το x (περιθώριο), εφόσον υφίστανται, αποτελούν αριθμητικές τιμές προκαθορισμένες κατά την έκδοση ή δυνάμενες να μεταβάλλονται διαχρονικά μόνον βάσει πορείας προκαθορισμένης κατά την έκδοση, όπου το l είναι μεγαλύτερο του μηδενός καθ' όλη τη διάρκεια ζωής του περιουσιακού στοιχείου·

βα) να είναι κυμαινόμενου επιτοκίου συνδεόμενα με εγχώριο δείκτη πληθωρισμού ως επιτόκιο αναφοράς για το νόμισμα έκφρασής τους, δηλαδή ευρώ, λίρες στερλίνες, γιεν ή δολάρια ΗΠΑ, υπό την προϋπόθεση ότι:

i) η σταθερή συνιστώσα του τοκομεριδίου που δεν αναπροσαρμόζεται τιμαριθμικά και τυχόν άλλα περιθώρια που εφαρμόζονται μέσω προσθήκης ή αφαίρεσης είναι σταθερά ή μπορούν να μεταβάλλονται διαχρονικά μόνον βάσει πορείας προκαθορισμένης κατά την έκδοση·

ii) η τιμαριθμική αναπροσαρμογή συνδέεται σε σταθερή βάση με εγχώριο δείκτη πληθωρισμού ως το μόνο επιτόκιο αναφοράς, με πιθανές εξαιρέσεις τα θετικά κατώτατα και ανώτατα επιτρεπόμενα όρια και περιπτώσεις στις οποίες η αναπροσαρμογή υπολογίζεται με βάση ανώτατο επίπεδο δείκτη τιμών που σημειώνεται για τις πρόσφατες ημερομηνίες πληρωμής τοκομεριδίων σε περίπτωση καταγεγραμμένων περιπτώσεων αποπληθωρισμού [όπως στην περίπτωση των *ομολόγων Buoni del Tesoro poliennali (BTP) Italia*]·

iii) τυχόν κατώτατα και ανώτατα επιτρεπόμενα όρια είναι αριθμητικές τιμές προκαθορισμένες κατά την έκδοση ή δυνάμενες να μεταβάλλονται διαχρονικά μόνον βάσει πορείας προκαθορισμένης κατά την έκδοση·

iv) τα τοκομερίδια δεν περιέχουν άλλη σύνθετη συνιστώσα·

γ) να είναι κλιμακούμενου (multi-step) ή κυμαινόμενου επιτοκίου και τα στάδια της κλίμακας να συναρτώνται προς την επίτευξη στόχων επιδόσεων βιωσιμότητας, υπό την προϋπόθεση ότι:

i) η συμμόρφωση με τους εν λόγω στόχους εκ μέρους του εκδότη ή επιχείρησης του ίδιου ομίλου εκδοτών ομολόγων συνδεδεμένων με τη βιωσιμότητα επαληθεύεται από ανεξάρτητο τρίτο σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις έκδοσης του χρεογράφου· και

ii) το γεγονός που προκαλεί την κλιμάκωση και/ή η σχετιζόμενη με αυτή πληρωμή δεν έχουν ματαιωθεί ή διακοπεί από τον εκδότη ή με άλλα μέσα.

(*) Κανονισμός (ΕΕ) 2016/1011 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 8ης Ιουνίου 2016, σχετικά με τους δείκτες που χρησιμοποιούνται ως δείκτες αναφοράς σε χρηματοπιστωτικά μέσα και χρηματοπιστωτικές συμβάσεις ή για τη μέτρηση της απόδοσης επενδυτικών κεφαλαίων, και για την τροποποίηση των οδηγιών 2008/48/ΕΚ και 2014/17/ΕΕ και του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014 (ΕΕ L 171 της 29.6.2016, σ. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).»·

5) το άρθρο 65 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«Άρθρο 65

Νόμισμα στο οποίο εκφράζονται τα εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία

Προκειμένου να είναι αποδεκτά, τα χρεόγραφα πρέπει να είναι εκφρασμένα σε ένα από τα ακόλουθα νομίσματα: ευρώ, νόμισμα που ίσχυε πριν από την υιοθέτηση του ευρώ στα κράτη μέλη με νόμισμα το ευρώ, λίρες στερλίνες, γιεν ή δολάρια ΗΠΑ.»·

6) το άρθρο 66 τροποποιείται ως εξής:

α) η παράγραφος 1 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«1. Προκειμένου να είναι αποδεκτά, τα χρεόγραφα σε ευρώ πρέπει να έχουν εκδοθεί στον ΕΟΧ και τα χρεόγραφα σε λίρες στερλίνες, γιεν ή δολάρια ΗΠΑ πρέπει να έχουν εκδοθεί στη ζώνη του ευρώ, σε αμφότερες τις περιπτώσεις μέσω ΚΑΑ που διαχειρίζεται i) αποδεκτό ΣΔΤ ή ii) ΣΔΤ συνδεόμενο με αποδεκτή ζεύξη με αποδεκτό ΣΔΤ.»·

β) η παράγραφος 3 διαγράφεται·

7) παρεμβάλλεται το ακόλουθο άρθρο 66α:

«Άρθρο *66α*

Μορφή έκδοσης ορισμένων εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων

1. Τα ακόλουθα κριτήρια καταλληλότητας ισχύουν μόνο για διεθνή χρεόγραφα που εκδίδονται μέσω ΔΚΑΑ υπό τη μορφή ενιαίων τίτλων και αντιπροσωπεύονται από φυσικό (έντυπο) πιστοποιητικό ή από ηλεκτρονικό (ψηφιακό) αντίγραφο έντυπου ενιαίου τίτλου.

α) Διεθνή χρεόγραφα τα οποία εκδίδονται υπό τη μορφή ενιαίων τίτλων στον κομιστή πρέπει να εκδίδονται ως νέοι ενιαίοι τίτλοι (new global notes – NGN) και να κατατίθενται σε κοινό θεματοφύλακα ο οποίος είναι ΔΚΑΑ ή ΚΑΑ που διαχειρίζεται i) αποδεκτό ΣΔΤ ή ii) ΣΔΤ συνδεόμενο με αποδεκτή ζεύξη με αποδεκτό ΣΔΤ. Το εν λόγω κριτήριο δεν εφαρμόζεται σε διεθνή χρεόγραφα που έχουν εκδοθεί υπό τη μορφή ενιαίων τίτλων στον κομιστή ως κλασικοί ενιαίοι τίτλοι (classical global notes) πριν από την 1η Ιανουαρίου 2007 και σε συνεχείς εκδόσεις ανταλλάξιμων (fungible) χρεογράφων που εκδίδονται με τον ίδιο ISIN ανεξάρτητα από την ημερομηνία επανέκδοσης.

β) Διεθνή χρεόγραφα τα οποία εκδίδονται υπό τη μορφή ενιαίων ονομαστικών τίτλων πρέπει να εκδίδονται στο πλαίσιο της νέας δομής θεματοφυλακής διεθνών χρεογράφων. Κατά παρέκκλιση, το εν λόγω κριτήριο δεν εφαρμόζεται σε διεθνή χρεόγραφα που έχουν εκδοθεί υπό τη μορφή ενιαίων ονομαστικών τίτλων πριν από την 1η Οκτωβρίου 2010.

2. Διεθνή χρεόγραφα τα οποία εκδίδονται υπό τη μορφή εξατομικευμένου τίτλου (individual note) και αντιπροσωπεύονται από εξατομικευμένα φυσικά (έντυπα) πιστοποιητικά δεν είναι αποδεκτά, εκτός αν έχουν εκδοθεί πριν από την 1η Οκτωβρίου 2010.

3. Το Ευρωσύστημα διατηρεί το δικαίωμα να επαληθεύει ότι διεθνή χρεόγραφα τα οποία εκδίδονται μέσω ΔΚΑΑ σε πλήρως άυλη μορφή δεν εγείρουν ουσιώδεις κινδύνους δυνάμενους να επηρεάσουν τα δικαιώματα του ιδίου ως κατόχου ασφαλειών και ότι έχουν συσταθεί έγκυρα βάσει της οικείας νομοθεσίας που τα διέπει, ανεξαρτήτως της τεχνολογίας που υποστηρίζει την έκδοσή τους.»·

8) το άρθρο 70 τροποποιείται ως εξής:

α) η παράγραφος 1 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«1. Προκειμένου να είναι αποδεκτά, τα χρεόγραφα πρέπει να εκδίδονται από εκδότη εγκατεστημένο στον ΕΟΧ ή σε εκτός του ΕΟΧ χώρα της Ομάδας των Δέκα, με την επιφύλαξη των εξαιρέσεων των παραγράφων 3α έως 7 του παρόντος άρθρου και της παραγράφου 4 του άρθρου 81α. Όσον αφορά εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία περισσότερων του ενός εκδοτών, η εν λόγω απαίτηση ισχύει για κάθε εκδότη.»·

β) προστίθεται η ακόλουθη παράγραφος 7:

«7. Για χρεόγραφα σε λίρες στερλίνες, γιεν ή δολάρια ΗΠΑ ο εκδότης πρέπει να είναι εγκατεστημένος στον ΕΟΧ.»·

9) το άρθρο 72 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«*Άρθρο 72*

Κριτήρια καταλληλότητας τιτλοποιημένων απαιτήσεων

1. Προκειμένου να είναι αποδεκτές για τις πιστοδοτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος, οι τιτλοποιημένες απαιτήσεις με πιστοληπτική αξιολόγηση που αντιστοιχεί τουλάχιστον στη βαθμίδα 2 της εναρμονισμένης κλίμακας πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ευρωσυστήματος πρέπει να πληρούν α) τα γενικά κριτήρια καταλληλότητας των εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων του τμήματος 1, με εξαίρεση τις απαιτήσεις του άρθρου 62 όσον αφορά το κεφάλαιο, και β) τα ειδικά κριτήρια καταλληλότητας των άρθρων 73 έως 79α.

2. Προκειμένου να είναι αποδεκτές για τις πιστοδοτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος, οι τιτλοποιημένες απαιτήσεις με πιστοληπτική αξιολόγηση που αντιστοιχεί στη βαθμίδα 3 της εναρμονισμένης κλίμακας πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ευρωσυστήματος πρέπει να πληρούν τις απαιτήσεις της παραγράφου 1 και τα πρόσθετα ειδικά κριτήρια καταλληλότητας του άρθρου 79β.»·

10) το άρθρο 73 τροποποιείται ως εξής:

α) η παράγραφος 1 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«1. Προκειμένου να είναι αποδεκτές οι τιτλοποιημένες απαιτήσεις, όλα τα περιουσιακά στοιχεία που τις εξασφαλίζουν και παράγουν εισοδηματική ροή πρέπει να είναι ομοιογενή, ήτοι να είναι δυνατή η παροχή στοιχείων για αυτά με βάση ένα από τα είδη υποδειγμάτων παροχής αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο που καθορίζονται στα εκτελεστικά τεχνικά πρότυπα που έχει εγκρίνει η Επιτροπή κατά τα αναφερόμενα στο άρθρο 7 παράγραφος 4 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, όσον αφορά ένα από τα ακόλουθα:

α) ενυπόθηκα στεγαστικά δάνεια·

β) δάνεια προς μικρομεσαίες επιχειρήσεις (ΜΜΕ)·

γ) δάνεια για αγορά αυτοκινήτου·

δ) δάνεια καταναλωτικής πίστης·

ε) απαιτήσεις από χρηματοδοτική μίσθωση·

στ) απαιτήσεις από δάνεια μέσω πιστωτικών καρτών.»·

β) προστίθεται η ακόλουθη παράγραφος 7:

«7. Ο εκδότης τιτλοποιημένης απαίτησης δεν πρέπει να υπόκειται σε κίνδυνο υπολειμματικής αξίας.»·

11) το άρθρο 78 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«Άρθρο 78

Διαθέσιμα αναλυτικά στοιχεία ανά δάνειο όσον αφορά τις τιτλοποιημένες απαιτήσεις

1. Τα οικεία μέρη καθιστούν διαθέσιμα σε αρχείο καταγραφής τιτλοποιήσεων σύμφωνα με το παρόν άρθρο πλήρη και τυποποιημένα αναλυτικά στοιχεία ανά δάνειο του χαρτοφυλακίου περιουσιακών στοιχείων που εξασφαλίζουν τις τιτλοποιημένες απαιτήσεις και παράγουν εισοδηματική ροή, προκειμένου οι τιτλοποιημένες απαιτήσεις να καθίστανται ή να εξακολουθούν να είναι αποδεκτές.

1α. Τα αναλυτικά στοιχεία ανά δάνειο υποβάλλονται για κάθε μεμονωμένη συναλλαγή με βάση τα σχετικά υποδείγματα που καθορίζονται στα εκτελεστικά τεχνικά πρότυπα που έχει εγκρίνει η Επιτροπή κατά τα αναφερόμενα στο άρθρο 7 παράγραφος 4 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402. Το εκάστοτε χρησιμοποιούμενο υπόδειγμα εξαρτάται από το είδος του περιουσιακού στοιχείου που εξασφαλίζει την τιτλοποιημένη απαίτηση κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 73 παράγραφος 1 στοιχεία α) έως στ).

1β. Τα αναλυτικά στοιχεία ανά δάνειο υποβάλλονται τουλάχιστον σε τριμηνιαία βάση, όχι όμως πέραν του ενός μηνός από την ημερομηνία κατά την οποία καθίστανται απαιτητοί οι τόκοι των οικείων τιτλοποιημένων απαιτήσεων. Για τους σκοπούς των υποδειγμάτων της παραγράφου 1α νοείται ως "ημερομηνία της τελευταίας απεικόνισης του χαρτοφυλακίου" η ημερομηνία της στιγμιαίας απεικόνισης της απόδοσης των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων για τους σκοπούς της συγκεκριμένης υποβλητέας αναφοράς, η δε αντίστοιχη "ημερομηνία υποβολής της αναφοράς" δεν θα πρέπει να υπερβαίνει τους δύο μήνες από την εν λόγω ημερομηνία της τελευταίας απεικόνισης του χαρτοφυλακίου.

1γ. Προς διασφάλιση της συμμόρφωσης με τις απαιτήσεις των παραγράφων 1, 1α και 1β, το αρχείο αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο διενεργεί αυτομάτως για κάθε συναλλαγή ελέγχους συνέπειας και ακρίβειας στις αναφορές όλων των νέων και επικαιροποιημένων αναλυτικών στοιχείων.»·

12) παρεμβάλλεται το ακόλουθο άρθρο 79β:

«Άρθρο 79β

Πρόσθετα κριτήρια καταλληλότητας τιτλοποιημένων απαιτήσεων με πιστοληπτική αξιολόγηση που αντιστοιχεί στη βαθμίδα 3

1. Προκειμένου να είναι αποδεκτές, οι τιτλοποιημένες απαιτήσεις με πιστοληπτική αξιολόγηση που αντιστοιχεί στη βαθμίδα 3 της εναρμονισμένης κλίμακας πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ευρωσυστήματος πρέπει να πληρούν τα ακόλουθα πρόσθετα ειδικά κριτήρια καταλληλότητας:

α) το υποκείμενο χαρτοφυλάκιο περιουσιακών στοιχείων που τις εξασφαλίζουν και που παράγουν εισοδηματική ροή, κατά τον χρόνο έκδοσης των τιτλοποιημένων απαιτήσεων ή κατά τη μεταγενέστερη προσθήκη τους στο χαρτοφυλάκιο, για παράδειγμα μέσω ανταλλαγής ή αντικατάστασης των περιουσιακών στοιχείων που παράγουν εισοδηματική ροή, δεν περιλαμβάνει δάνεια για τα οποία η πληρωμή τόκων ή κεφαλαίου παρουσιάζει καθυστέρηση άνω των 90 ημερών και συντρέχει αθέτηση υποχρέωσης στο πρόσωπο του πιστούχου κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 178 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 ή όταν υπάρχουν βάσιμοι λόγοι αμφιβολίας σχετικά με το εάν η πληρωμή των τόκων ή του κεφαλαίου θα πραγματοποιηθεί στο ακέραιο·

β) το χαρτοφυλάκιο περιουσιακών στοιχείων που παράγουν εισοδηματική ροή δεν περιλαμβάνει δάνεια που είναι ή υπήρξαν οποτεδήποτε δομημένα, κοινοπρακτικά ή μοχλευμένα·

γ) τα έγγραφα της συναλλαγής με αντικείμενο τις εν λόγω τιτλοποιημένες απαιτήσεις περιέχουν διατάξεις περί αδιάλειπτης εξυπηρέτησης.

2. Ένας αντισυμβαλλόμενος δεν μπορεί να παρέχει ως ασφάλεια τιτλοποιημένη απαίτηση που πληροί τα πρόσθετα ειδικά κριτήρια καταλληλότητας της παραγράφου 1 εάν ο ίδιος ή τρίτος με τον οποίο αυτός έχει στενούς δεσμούς ενεργεί ως φορέας που παρέχει αντιστάθμιση του κινδύνου επιτοκίου σε σχέση με την τιτλοποιημένη απαίτηση.

3. Για τους σκοπούς του παρόντος άρθρου ισχύουν οι ακόλουθοι ορισμοί:

α) “δομημένο δάνειο”: δάνειο του οποίου η δομή περιλαμβάνει δανειακές απαιτήσεις μειωμένης εξασφάλισης·

β) “κοινοπρακτικό δάνειο”: δάνειο χορηγούμενο από ομάδα δανειστών κοινοπραξίας δανεισμού·

γ) “μοχλευμένο δάνειο”: δάνειο χορηγούμενο σε εταιρεία που εμφανίζει ήδη σημαντικά επίπεδα χρέους, π.χ. χρηματοδότηση για σκοπούς εξαγοράς ή απόκτησης ελέγχου, με σκοπό την απόκτηση του μετοχικού κεφαλαίου εταιρείας που είναι και ο οφειλέτης του δανείου·

δ) “διατάξεις περί αδιάλειπτης εξυπηρέτησης”: διατάξεις της νομικής τεκμηρίωσης τιτλοποιημένης απαίτησης οι οποίες περιλαμβάνουν διατάξεις περί εφεδρικού διαχειριστή ή, εφόσον δεν υφίσταται τέτοιος, διατάξεις περί μεσολαβητή υπηρεσιών εφεδρικού διαχειριστή·

ε) “διατάξεις περί μεσολαβητή υπηρεσιών εφεδρικού διαχειριστή”: διατάξεις οι οποίες: i) απαιτούν τον ορισμό μεσολαβητή υπηρεσιών εφεδρικού διαχειριστή με την εντολή να εντοπίσει κατάλληλο εφεδρικό διαχειριστή εντός 60 ημερών από την επέλευση γεγονότος που συνεπάγεται την αντικατάσταση του διαχειριστή προκειμένου να εξασφαλιστεί η εμπρόθεσμη αποπληρωμή και εξυπηρέτηση της τιτλοποιημένης απαίτησης· και ii) προβλέπουν ότι δεν θα πρέπει να υφίστανται ταυτόχρονα στενοί δεσμοί μεταξύ του διαχειριστή, του μεσολαβητή υπηρεσιών εφεδρικού διαχειριστή και της τράπεζας στην οποία τηρείται ο λογαριασμός του εκδότη·

στ) “διατάξεις περί εφεδρικού διαχειριστή”: διατάξεις οι οποίες: i) περιέχουν αναφορές σε γεγονότα που συνεπάγονται την αντικατάσταση του διαχειριστή και συνδέονται με μεταβολές στην πιστοληπτική του διαβάθμιση, μη εκπλήρωση των υποχρεώσεών του και/ή άλλα τυποποιημένα γεγονότα που συνεπάγονται την αντικατάστασή του· και ii) ορίζουν ότι δεν πρέπει να υπάρχουν στενοί δεσμοί μεταξύ του εφεδρικού διαχειριστή και του διαχειριστή.»·

13) στο άρθρο 82 παράγραφος 1 το στοιχείο β) αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«β) Οι τιτλοποιημένες απαιτήσεις πρέπει να διαθέτουν πιστοληπτική αξιολόγηση από δύο τουλάχιστον διαφορετικά αποδεκτά συστήματα ECAI, η οποία αποτυπώνεται σε δύο δημόσιες πιστοληπτικές διαβαθμίσεις (μία από κάθε σύστημα) και αντιστοιχεί τουλάχιστον στη βαθμίδα 3 της εναρμονισμένης κλίμακας πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ευρωσυστήματος.»·

14) στο άρθρο 87 προστίθεται ο ακόλουθος πίνακας:

«*Πίνακας 9*

Έμμεση πιστοληπτική αξιολόγηση εκδοτών ή εγγυητών ελλείψει πιστοληπτικής αξιολόγησης ECAI

	Κατάταξη εκδοτών ή εγγυητών βάσει του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013	Αποδιδόμενη έμμεση πιστοληπτική αξιολόγηση ανά κατηγορία εκδοτών ή εγγυητών κατά το ECAF
Κατηγορία 1	Περιφερειακές κυβερνήσεις, τοπικές αρχές και οντότητες του δημοσίου τομέα κατά τον ΚΚΑ τις οποίες οι αρμόδιες αρχές μεταχειρίζονται όπως την κεντρική κυβέρνηση για τους σκοπούς των κεφαλαιακών απαιτήσεων του άρθρου 115 παράγραφος 2 και του άρθρου 116 παράγραφος 4 του ΚΚΑ	Ίδια πιστοληπτική αξιολόγηση ECAI με εκείνη της κεντρικής κυβέρνησης της επικράτειας εγκατάστασης της οντότητας
Κατηγορία 2	Λοιπές περιφερειακές κυβερνήσεις, τοπικές αρχές και οντότητες του δημοσίου τομέα κατά τον ΚΚΑ	Πιστοληπτική αξιολόγηση χαμηλότερη κατά μία βαθμίδα (*) από την πιστοληπτική αξιολόγηση ECAI της κεντρικής κυβέρνησης της επικράτειας εγκατάστασης της οντότητας
Κατηγορία 3	Οντότητες του δημοσίου τομέα κατά την έννοια του άρθρου 2 σημείο 75), οι οποίες δεν είναι οντότητες του δημοσίου τομέα κατά τον ΚΚΑ	Μεταχείριση ίδια με εκείνη των εκδοτών ή οφειλετών του ιδιωτικού τομέα, δηλαδή μη αποδοχή των εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων τους

(*) Πληροφορίες για τις πιστοληπτικές βαθμίδες δημοσιεύονται στον δικτυακό τόπο της ΕΚΤ.»

15) στο άρθρο 89 προστίθεται η ακόλουθη παράγραφος 6:

«6. Οι δανειακές απαιτήσεις που χαρακτηρίζονται ως μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα στο άρθρο 47α παράγραφος 3 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 δεν είναι αποδεκτά είδη δανειακών απαιτήσεων ακόμη και αν καλύπτονται από εγγύηση αποδεκτή δυνάμει του τίτλου IV.»·

16) στο τέταρτο μέρος τίτλος III κεφάλαιο 1 διαγράφεται το τμήμα 3 «Κριτήρια καταλληλότητας των RMBD» που περιλαμβάνει το άρθρο 107·

17) στο τέταρτο μέρος τίτλος III κεφάλαιο 1 διαγράφεται το τμήμα 4 «Κριτήρια καταλληλότητας των DECC» που περιλαμβάνει τα άρθρα 107α έως 107στ·

18) στο άρθρο 108 διαγράφεται το στοιχείο β)•

19) στο άρθρο 109 η παράγραφος 2 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«2. Με την επιφύλαξη του άρθρου 89 παράγραφος 6 και του άρθρου 92, εντός της επόμενης εργάσιμης ημέρας οι αντισυμβαλλόμενοι ενημερώνουν την εκάστοτε ΕθνΚΤ για οποιοδήποτε πιστωτικό γεγονός περιέρχεται σε γνώση τους, συμπεριλαμβανομένης τυχόν καθυστέρησης πληρωμής από τους οφειλέτες δανειακών απαιτήσεων που παρέχονται ως ασφάλεια, και, εφόσον το ζητήσει η ΕθνΚΤ, αποσύρουν ή αντικαθιστούν τα περιουσιακά στοιχεία.»·

20) το άρθρο 110 τροποποιείται ως εξής:

α) η παράγραφος -1 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«-1. Τα πλήρη εσωτερικά συστήματα πιστοληπτικής αξιολόγησης (F-ICAS) των ΕθνΚΤ που γίνονται αποδεκτά από το Ευρωσύστημα σύμφωνα με τα γενικά κριτήρια αποδοχής του τίτλου V του τέταρτου μέρους χρησιμοποιούνται ως κύρια πηγή πιστοληπτικής αξιολόγησης για την αξιολόγηση της πιστοληπτικής διαβάθμισης οφειλετών και εγγυητών δανειακών απαιτήσεων που παρέχονται ως ασφάλεια στις περιπτώσεις που η οικεία ΕθνΚΤ ή οποιαδήποτε άλλη ΕθνΚΤ διαθέτει πιστοληπτική αξιολόγηση αποδεκτού F-ICAS.»·

β) η παράγραφος 1 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«1. Επιτρέπεται σε αντισυμβαλλομένους που παρέχουν δανειακές απαιτήσεις ως ασφάλεια να επιλέξουν ένα επιπλέον σύστημα ή μία επιπλέον πηγή από μία εκ των λοιπών πηγών πιστοληπτικής αξιολόγησης που είναι αποδεκτές από το Ευρωσύστημα βάσει των γενικών κριτηρίων αποδοχής του τίτλου V του τέταρτου μέρους. Το σύστημα ή η πηγή πιστοληπτικής αξιολόγησης που επιλέγεται βάσει της παρούσας παραγράφου αναφέρεται ως δευτερεύον σύστημα ή δευτερεύουσα πηγή αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας του αντισυμβαλλομένου. Το δευτερεύον σύστημα ή η δευτερεύουσα πηγή πιστοληπτικής αξιολόγησης μπορεί να χρησιμοποιείται μόνον σε περίπτωση που δεν υπάρχει πιστοληπτική αξιολόγηση αποδεκτού F-ICAS ΕθνΚΤ για τον οικείο οφειλέτη ή εγγυητή, αντίστοιχα.»·

γ) η παράγραφος 2 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«2. Η οικεία ΕθνΚΤ μπορεί να επιτρέπει στους αντισυμβαλλομένους της τη χρήση περισσότερων από δύο συστημάτων ή πηγών πιστοληπτικής αξιολόγησης, κατόπιν υποβολής σε εκείνη αιτιολογημένου αιτήματος που τεκμηριώνεται δεόντως με βάση επιχειρησιακή ανάλυση που εκκινεί από την ανεπαρκή κάλυψη της κύριας πηγής ή του κύριου συστήματος πιστοληπτικής αξιολόγησης και της δευτερεύουσας πηγής ή του δευτερεύοντος συστήματος πιστοληπτικής αξιολόγησης. Η οικεία ΕθνΚΤ μπορεί να επιτρέπει τη χρήση στατιστικών εσωτερικών συστημάτων πιστοληπτικής αξιολόγησης (S-ICAS) ως τρίτου συστήματος ή τρίτης πηγής πιστοληπτικής αξιολόγησης κατόπιν αιτήματος αντισυμβαλλομένου χωρίς να απαιτεί από τον εν λόγω αντισυμβαλλόμενο την υποβολή αιτιολογημένης δήλωσης που τεκμηριώνεται δεόντως με βάση επιχειρησιακή ανάλυση.»·

21) το τμήμα 2 «Απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ευρωσυστήματος για τα RMBD» του τέταρτου μέρους, τίτλος III, κεφάλαιο 2 που περιλαμβάνει το άρθρο 112, διαγράφεται·

22) το τμήμα 3 «Απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ευρωσυστήματος για τα DECC» του τέταρτου μέρους, τίτλος III, κεφάλαιο 2 που περιλαμβάνει το άρθρο 112α, διαγράφεται·

23) το άρθρο 119 τροποποιείται ως εξής:

α) η παράγραφος 1 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«1. Οι πληροφορίες περί πιστοληπτικής αξιολόγησης βάσει των οποίων το Ευρωσύστημα αξιολογεί την καταλληλότητα των περιουσιακών στοιχείων που γίνονται αποδεκτά ως ασφάλεια για τις πιστοδοτικές του πράξεις πρέπει να προέρχονται από συστήματα πιστοληπτικής αξιολόγησης που εμπίπτουν σε μία από τις ακόλουθες τέσσερις πηγές:

α) ECAI·

β) F-ICAS των ΕθνΚΤ·

γ) S-ICAS των ΕθνΚΤ·

δ) συστήματα IRB των αντισυμβαλλομένων.»·

β) η παράγραφος 2 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«2. Κάθε πηγή αξιολόγησης της παραγράφου 1 μπορεί να περιλαμβάνει ένα σύνολο συστημάτων πιστοληπτικής αξιολόγησης. Τα συστήματα πιστοληπτικής αξιολόγησης πρέπει να πληρούν τα κριτήρια αποδοχής που καθορίζονται στον παρόντα τίτλο. Στον δικτυακό τόπο της ΕΚΤ δημοσιεύεται κατάλογος των αποδεκτών συστημάτων πιστοληπτικής αξιολόγησης, δηλαδή των αποδεκτών ECAI, F-ICAS και S-ICAS.»·

24) το άρθρο 121 τροποποιείται ως εξής:

α) ο τίτλος αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«Γενικά κριτήρια αποδοχής και λειτουργικές διαδικασίες για τα πλήρη εσωτερικά συστήματα πιστοληπτικής αξιολόγησης και τα στατιστικά εσωτερικά συστήματα πιστοληπτικής αξιολόγησης των ΕθνΚΤ»·

β) η παράγραφος 1 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«1. Με απόφασή τους οι ΕθνΚΤ μπορούν να χρησιμοποιούν τα δικά τους F-ICAS ή S-ICAS για τους σκοπούς της πιστοληπτικής αξιολόγησης. Οι σχετικές αποφάσεις τους υπόκεινται σε διαδικασία έγκρισης από το Ευρωσύστημα.»·

γ) η παράγραφος 2 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«2. Η πιστοληπτική αξιολόγηση μέσω F-ICAS ή S-ICAS μπορεί να διενεργείται εκ των προτέρων ή κατόπιν αιτήματος αντισυμβαλλομένου με την υποβολή του σχετικού περιουσιακού στοιχείου στην ΕθνΚΤ που χρησιμοποιεί F-ICAS ή S-ICAS (η "ΕθνΚΤ που χρησιμοποιεί F-ICAS ή S-ICAS").»·

δ) η παράγραφος 3 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«3. Όταν ο αντισυμβαλλόμενος κατά την παράγραφο 2 υποβάλλει στην ΕθνΚΤ που χρησιμοποιεί F-ICAS ή S-ICAS το περιουσιακό στοιχείο για το οποίο αξιολογείται η καταλληλότητα του οφειλέτη ή του εγγυητή, αυτή τον ενημερώνει για την καταλληλότητα του οφειλέτη ή εγγυητή ή για το χρονικό διάστημα που απαιτείται για την εκπόνηση της πιστοληπτικής αξιολόγησης. Εάν το F-ICAS ή S-ICAS έχει περιορισμένο αντικείμενο εργασιών και αξιολογεί μόνον συγκεκριμένες κατηγορίες οφειλετών ή εγγυητών ή όταν η ΕθνΚΤ που χρησιμοποιεί F-ICAS ή S-ICAS αδυνατεί να λάβει τις απαραίτητες πληροφορίες για να προβεί σε πιστοληπτική αξιολόγηση, αυτή ενημερώνει χωρίς καθυστέρηση τον αντισυμβαλλόμενο. Σε αμφότερες τις περιπτώσεις ο οφειλέτης ή εγγυητής θεωρείται μη αποδεκτός, εκτός εάν τα περιουσιακά στοιχεία πληρούν τις απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης με βάση πιστοληπτική αξιολόγηση προερχόμενη από εναλλακτική πηγή ή από σύστημα που μπορεί να χρησιμοποιήσει ο αντισυμβαλλόμενος σύμφωνα με το άρθρο 110. Τα παρασχεθέντα περιουσιακά στοιχεία αποσύρονται το συντομότερο δυνατόν σε περίπτωση που καθίστανται μη αποδεκτά εξαιτίας της υποβάθμισης της φερεγγυότητας του οφειλέτη ή του εγγυητή. Εφόσον δεν υφίσταται συμβατική σχέση μεταξύ των μη χρηματοοικονομικών εταιρειών και της ΕθνΚΤ που χρησιμοποιεί F-ICAS ή S-ICAS ούτε οποιαδήποτε νομική υποχρέωση των εν λόγω εταιρειών να παρέχουν σε εκείνη μη δημοσιευμένες πληροφορίες, οι πληροφορίες παρέχονται προαιρετικά.»·

ε) η παράγραφος 4 διαγράφεται·

25) το άρθρο 128 παράγραφος 1 τροποποιείται ως εξής:

α) το στοιχείο α) αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«α) περικοπές αποτίμησης όπως καθορίζονται στην κατευθυντήρια γραμμή (ΕΕ) 2016/65 (ΕΚΤ/2015/35)·»·

β) το στοιχείο β) αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«β) περιθώρια διαφορών αποτίμησης (αποτίμηση σε τρέχουσες τιμές της αγοράς):

το Ευρωσύστημα απαιτεί να διατηρείται διαχρονικά η προσαρμοσμένη μετά από την περικοπή αποτίμησης και την τυχόν εφαρμογή κλιματικών παραγόντων αγοραία αξία των αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων που χρησιμοποιούνται ως ασφάλεια στις αντιστρεπτέες συναλλαγές του για την παροχή ρευστότητας. Εάν η αξία των αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων, τα οποία αποτιμώνται σε καθημερινή βάση, μειωθεί κάτω από ορισμένο επίπεδο (ανεπαρκής εξασφάλιση), η οικεία ΕθνΚΤ απαιτεί από τον αντισυμβαλλόμενο να προσκομίσει πρόσθετα περιουσιακά στοιχεία ή μετρητά μέσω ενεργοποίησης του μηχανισμού κάλυψης διαφορών αποτίμησης σύμφωνα με το άρθρο 136. Αντίστοιχα, εάν η αξία των αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων υπερβεί ορισμένο επίπεδο, κατόπιν νέας αποτίμησής τους, η ΕθνΚΤ επιστρέφει τα πλεονάζοντα μετρητά.»·

γ) προστίθεται το ακόλουθο στοιχείο ε):

«ε) από την 15η Ιουνίου 2026, κλιματικός συντελεστής όπως ορίζεται στο παράρτημα XIIβ.»·

26) στο άρθρο 136 η παράγραφος 2 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«2. Εάν, μετά από την αποτίμηση, τις περικοπές και την τυχόν εφαρμογή κλιματικών συντελεστών, η αξία των περιουσιακών στοιχείων που παρέχονται ως ασφάλεια από τον αντισυμβαλλόμενο υπολείπεται της απαιτούμενης βάσει του υπολογισμού της τη συγκεκριμένη ημέρα, ενεργοποιείται ο μηχανισμός κάλυψης διαφορών αποτίμησης σύμφωνα με τις διαδικασίες του άρθρου 11 της κατευθυντήριας γραμμής (ΕΕ) 2024/3129 (ΕΚΤ/2024/22). Εάν η αξία των ως άνω περιουσιακών στοιχείων, κατόπιν νέας αποτίμησής τους, υπερβεί το ποσό που ο αντισυμβαλλόμενος οφείλει, συνυπολογιζομένου τυχόν περιθωρίου διαφορών αποτίμησης, η ΕθνΚΤ επιστρέφει σε αυτόν τυχόν πλεονάζοντα μετρητά που αυτός κατέβαλε στο πλαίσιο του μηχανισμού κάλυψης διαφορών αποτίμησης.»·

27) στο άρθρο 138 παράγραφος 3 διαγράφεται το στοιχείο γ)•

28) στο άρθρο 141 η παράγραφος 1 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«1. Ο αντισυμβαλλόμενος δεν επιτρέπεται να καταθέτει ή να χρησιμοποιεί ως ασφάλεια μη εξασφαλισμένα χρεόγραφα που εκδίδει πιστωτικό ίδρυμα ή άλλη οντότητα με την οποία αυτό διατηρεί στενούς δεσμούς, στο μέτρο που η αξία της υπερβαίνει αθροιστικά το 2,5 % της συνολικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων που χρησιμοποιεί ως ασφάλεια ο συγκεκριμένος αντισυμβαλλόμενος μετά από τη σχετική περικοπή αποτίμησης και την τυχόν εφαρμογή κλιματικού συντελεστή. Το όριο αυτό δεν ισχύει εάν:

α) η αξία των συγκεκριμένων περιουσιακών στοιχείων δεν υπερβαίνει τα 50 εκατ. ευρώ μετά από τυχόν περικοπή αποτίμησης και την τυχόν εφαρμογή κλιματικού συντελεστή•

β) εγγυητής των συγκεκριμένων περιουσιακών στοιχείων είναι οντότητα του δημοσίου τομέα η οποία έχει δικαίωμα επιβολής φόρων και η εγγύηση πληροί τα χαρακτηριστικά του άρθρου 114· ή

γ) εκδότης των συγκεκριμένων περιουσιακών στοιχείων είναι ειδικός φορέας-εκδότης χρεογράφων, πολυμερής τράπεζα ανάπτυξης ή διεθνής οργανισμός.»·

29) [δεν αφορά την ελληνική γλώσσα]·

30) το άρθρο 155 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«*Άρθρο 155*

Χρηματικές ποινές σε περίπτωση μη συμμόρφωσης με ορισμένους λειτουργικούς κανόνες

1. Σε αντισυμβαλλόμενο ο οποίος δεν συμμορφώνεται με υποχρέωση του άρθρου 154 παράγραφος 1 το Ευρωσύστημα επιβάλλει χρηματική ποινή για κάθε περίσταση μη συμμόρφωσης. Για τους σκοπούς του πέμπτου μέρους συνιστά περίσταση μη συμμόρφωσης κάθε περίπτωση στην οποία επιμέρους περιουσιακό στοιχείο που παρέχεται ως ασφάλεια επηρεάζεται από περίσταση μη συμμόρφωσης. Η εφαρμοστέα χρηματική ποινή περιλαμβάνει τα ακόλουθα:

α) πάγιο ποσό ύψους 500 ευρώ για κάθε περίσταση μη συμμόρφωσης που κοινοποιείται από την ΕθνΚΤ στον αντισυμβαλλόμενο, ανεξαρτήτως του αριθμού των περιουσιακών στοιχείων που παρέχονται ως ασφάλεια, τα οποία επηρεάζονται από τη μη συμμόρφωση·

β) μεταβλητό ποσό για κάθε περιουσιακό στοιχείο που παρέχεται ως ασφάλεια και επηρεάζεται από τη μη συμμόρφωση, υπολογιζόμενο σύμφωνα με το παράρτημα VII μέρος I.

2. Το συνολικό ποσό της εφαρμοστέας χρηματικής ποινής που υπολογίζεται σύμφωνα με την παράγραφο 1 και το παράρτημα VII μειώνεται κατά 50 % σε οποιαδήποτε από τις ακόλουθες περιπτώσεις εκούσιας δηλούμενης μη συμμόρφωσης:

α) ο αντισυμβαλλόμενος αποκαθιστά μη συμμόρφωση με υποχρέωση του άρθρου 154 παράγραφος 1 στοιχείο γ) και ενημερώνει σχετικά την ΕθνΚΤ προτού η μη συμμόρφωση κοινοποιηθεί στον ίδιο από την εν λόγω ΕθνΚΤ, την ΕΚΤ ή εξωτερικό ελεγκτή·

β) ο αντισυμβαλλόμενος γνωστοποιεί στην ΕθνΚΤ περίσταση μη συμμόρφωσης η οποία: i) δεν εντοπίστηκε από την ΕθνΚΤ ή την ΕΚΤ και ii) αφορά περιουσιακά στοιχεία που είχαν παρασχεθεί ως ασφάλεια και έχουν αποσυρθεί. Δεν εφαρμόζεται η μείωση χρηματικής ποινής προκειμένου για περιουσιακά στοιχεία για τα οποία εκκρεμεί διαδικασία επαλήθευσης που έχει κοινοποιηθεί στον αντισυμβαλλόμενο από την ΕθνΚΤ, την ΕΚΤ ή εξωτερικό ελεγκτή.»·

31) το άρθρο 156 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«*Άρθρο 156*

Μη χρηματικές ποινές σε περίπτωση μη συμμόρφωσης με ορισμένους λειτουργικούς κανόνες

1. Σε περίπτωση που αντισυμβαλλόμενος δεν συμμορφώνεται με υποχρέωση ομοειδή εκείνης του άρθρου 154 παράγραφος 1 στοιχείο α) ή β) ισχύουν τα ακόλουθα:

α) το Ευρωσύστημα μπορεί να αναστείλει τη συμμετοχή του στις οικείες πράξεις νομισματικής πολιτικής την τρίτη και κάθε επόμενη φορά που συντρέχει περίσταση μη συμμόρφωσης εντός του ίδιου δωδεκάμηνου, εφόσον για κάθε τέτοια περίσταση μη συμμόρφωσης πληρούνται σωρευτικά οι προϋποθέσεις i) και ii):

i) είχε επιβληθεί χρηματική ποινή·

ii) κάθε απόφαση περί επιβολής χρηματικής ποινής κοινοποιήθηκε στον αντισυμβαλλόμενο·

β) το δωδεκάμηνο του στοιχείου α) υπολογίζεται από την ημερομηνία κοινοποίησης της πρώτης περίστασης μη συμμόρφωσης με υποχρέωση ομοειδή εκείνης του άρθρου 154 παράγραφος 1 στοιχείο α) ή β), κατά περίπτωση. Η πρώτη εκούσια δηλούμενη περίσταση μη συμμόρφωσης κατά το άρθρο 155 παράγραφος 2 που λαμβάνει χώρα εντός του δωδεκαμήνου δεν υπολογίζεται ως περίσταση μη συμμόρφωσης.

2. Η αναστολή συμμετοχής την οποία επιβάλλει το Ευρωσύστημα κατά την παράγραφο 1 ισχύει για κάθε επόμενη πράξη ανοικτής αγοράς ομοειδή εκείνης που επέσυρε την επιβολή χρηματικής ποινής κατά την ίδια παράγραφο.

3. Η διάρκεια της αναστολής της παραγράφου 1 καθορίζεται σύμφωνα με τις διατάξεις του παραρτήματος VII.

4. Σε περίπτωση μη συμμόρφωσης αντισυμβαλλομένου με υποχρέωση ομοειδή εκείνης του άρθρου 154 παράγραφος 1 στοιχείο γ) ισχύουν τα ακόλουθα:

α) το Ευρωσύστημα μπορεί να αναστείλει τη συμμετοχή του αντισυμβαλλομένου στις οικείες πράξεις νομισματικής πολιτικής την τρίτη και κάθε επόμενη φορά που συντρέχει περίσταση μη συμμόρφωσής του εντός του ίδιου δωδεκαμήνου, εφόσον για κάθε τέτοια περίσταση μη συμμόρφωσης πληρούνται σωρευτικά οι προϋποθέσεις i) και ii):

i) είχε επιβληθεί χρηματική ποινή·

ii) κάθε απόφαση περί επιβολής χρηματικής ποινής κοινοποιήθηκε στον αντισυμβαλλόμενο·

β) το δωδεκάμηνο του στοιχείου α) υπολογίζεται από την ημερομηνία κοινοποίησης της πρώτης περίστασης μη συμμόρφωσης με υποχρέωση ομοειδή εκείνης του άρθρου 154 παράγραφος 1 στοιχείο γ). Η πρώτη εκούσια δηλούμενη περίσταση μη συμμόρφωσης κατά το άρθρο 155 παράγραφος 2 που λαμβάνει χώρα εντός του δωδεκαμήνου δεν υπολογίζεται ως περίσταση μη συμμόρφωσης·

γ) η αναστολή συμμετοχής η οποία επιβάλλεται κατά το στοιχείο α) ισχύει για την πρώτη πράξη ανοικτής αγοράς παροχής ρευστότητας η οποία διενεργείται εντός της περιόδου τήρησης υποχρεωτικών ελάχιστων αποθεματικών που έπεται της κοινοποίησης της αναστολής.

5. Σε εξαιρετικές περιπτώσεις το Ευρωσύστημα μπορεί να αναστέλλει τη συμμετοχή αντισυμβαλλομένου σε όλες τις μελλοντικές πράξεις νομισματικής πολιτικής του για περίοδο τριών μηνών οποτεδήποτε συντρέχει περίσταση μη συμμόρφωσης με το άρθρο 154 παράγραφος 1. Στην περίπτωση αυτή το Ευρωσύστημα λαμβάνει υπόψη τη σοβαρότητα της περίπτωσης και, ιδίως, τα ποσά που αυτή αφορά, τη συχνότητα και τη διάρκειά της.»·

32) το άρθρο 157 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«Άρθρο 157

Επιβολή μη χρηματικών ποινών σε υποκαταστήματα σε περίπτωση μη συμμόρφωσης με ορισμένους λειτουργικούς κανόνες

Η αναστολή συμμετοχής που επιβάλλει το Ευρωσύστημα σε αντισυμβαλλόμενο κατά το άρθρο 156 παράγραφος 5 μπορεί να εφαρμόζεται και σε υποκαταστήματά του εγκατεστημένα σε άλλα κράτη μέλη με νόμισμα το ευρώ.»·

33) το άρθρο 158 τροποποιείται ως εξής:

α) [δεν αφορά την ελληνική γλώσσα]·

β) στην παράγραφο 2 παρεμβάλλεται το ακόλουθο στοιχείο -α):

«-α) δεν υφίσταται προοπτική έγκαιρης αποκατάστασης της συμμόρφωσης του αντισυμβαλλομένου με τις σχετικές απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων·»·

γ) στην παράγραφο 3 προστίθεται το ακόλουθο εδάφιο:

«Σε περίπτωση καθυστερημένης παροχής των σχετικών πληροφοριών για συγκεκριμένη περίοδο αναφοράς λόγω γεγονότων που εκφεύγουν του ελέγχου του αντισυμβαλλομένου οι σχετικές προθεσμίες αναφοράς τέλους τριμήνου σε σχέση με το συγκεκριμένο τρίμηνο παρατείνονται ως εξής:

α) κατά οκτώ εβδομάδες για τους αντισυμβαλλόμενους που πληρούν τα κριτήρια καταλληλότητας του άρθρου 55 στοιχείο β) σημείο i) ή ii)· ή

β) κατά δύο εβδομάδες για τους αντισυμβαλλόμενους του άρθρου 55 στοιχείο β) σημείο iii).»·

δ) παρεμβάλλονται οι ακόλουθες παράγραφοι 4α και 4β:

«4α. Το Ευρωσύστημα αίρει τον περιορισμό της πρόσβασης των αντισυμβαλλομένων της παραγράφου 4 στις πράξεις νομισματικής πολιτικής του με συνήθη διάρκεια έως και μία εβδομάδα, ακόμη και όταν το ενδεικτικό ημερολογιακό πρόγραμμα των εν λόγω πράξεων προβλέπει κατ' εξαίρεση παράταση της διάρκειάς τους. Η άρση του περιορισμού τίθεται σε ισχύ την επόμενη εργάσιμη ημέρα από την έγκριση καθεστώτος ή δράσης εξυγίανσης και εφόσον πληρούνται σωρευτικά οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

α) η αρχή εξυγίανσης έχει ενημερώσει το Ευρωσύστημα για την επικείμενη εξυγίανση το αργότερο 48 ώρες πριν από την εργάσιμη ημέρα κατά την οποία αναμένεται να αρθεί ο περιορισμός της πρόσβασης·

β) η αρχή εξυγίανσης έχει επιβεβαιώσει εγγράφως:

i) την έγκριση του καθεστώτος εξυγίανσης σύμφωνα με το άρθρο 18 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 806/2014 ή της δράσης εξυγίανσης σύμφωνα με την εθνική νομοθεσία που ενσωματώνει το άρθρο 32 της οδηγίας 2014/59/ΕΕ·

ii) τη θέση σε εφαρμογή του καθεστώτος ή της δράσης εξυγίανσης, κατά περίπτωση, σύμφωνα με το άρθρο 18 παράγραφος 7 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 806/2014·

γ) το καθεστώς ή η δράση εξυγίανσης δεν προβλέπει την εφαρμογή του εργαλείου μεταβατικού ιδρύματος σύμφωνα με το άρθρο 25 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 806/2014 ή την εθνική νομοθεσία που ενσωματώνει το άρθρο 40 της οδηγίας 2014/59/ΕΕ όσον αφορά τον αντισυμβαλλόμενο που υπόκειται σε περιορισμό·

δ) η αρμόδια αρχή έχει επιβεβαιώσει εγγράφως ότι μετά από την έγκριση του καθεστώτος ή της δράσης εξυγίανσης ο αντισυμβαλλόμενος της παραγράφου 4 συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 σε ατομική και/ή ενοποιημένη βάση, λαμβάνοντας υπόψη την έγκριση και τη θέση σε εφαρμογή του καθεστώτος ή της δράσης εξυγίανσης.

Σε περίπτωση καθυστερημένης εκπλήρωσης των προϋποθέσεων των στοιχείων α) έως δ) από την αρμόδια αρχή ή την αρχή εξυγίανσης η άρση του περιορισμού μπορεί να τεθεί σε ισχύ με αντίστοιχη καθυστέρηση.

Το Ευρωσύστημα μπορεί να άρει πλήρως τον περιορισμό όταν η αρμόδια αρχή παρέχει τις πληροφορίες του άρθρου 55α παράγραφος 1 και υπό την προϋπόθεση ότι υφίσταται οικονομική ευρωστία του αντισυμβαλλομένου σύμφωνα με το άρθρο 55 στοιχείο γ).

Εάν οι πληροφορίες του άρθρου 55α παράγραφος 1 δεν παρασχεθούν από την αρμόδια αρχή εντός 12 εβδομάδων από την έγκριση του καθεστώτος ή της δράσης εξυγίανσης, το Ευρωσύστημα περιορίζει την πρόσβαση του αντισυμβαλλομένου στις πράξεις νομισματικής πολιτικής του για προληπτικούς λόγους.

4β. Με την επιφύλαξη της εφαρμογής μέτρων ελέγχου κινδύνων κατά το άρθρο 128 παράγραφος 2 το Ευρωσύστημα μπορεί να εφαρμόσει οποιοδήποτε από τα μέτρα μείωσης κινδύνων του άρθρου 2 στοιχείο 80α) σε σχέση με αντισυμβαλλόμενο της παραγράφου 4 ύστερα από την άρση του περιορισμού της παραγράφου 4α.»·

ε) προστίθεται η ακόλουθη παράγραφος 7α:

«7α. Τα μέτρα διακριτικής ευχέρειας που μπορεί να λαμβάνει το Ευρωσύστημα για προληπτικούς λόγους κατά την παράγραφο 1 μπορούν να βασίζονται σε οποιαδήποτε πληροφορία εγείρει ουσιώδεις ανησυχίες για την οικονομική ευρωστία του αντισυμβαλλομένου.»·

34) τα παραρτήματα ΙΙ, VII και VIII τροποποιούνται σύμφωνα με το παράρτημα Ι της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής·

35) το κείμενο του παραρτήματος ΙΙ της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής παρεμβάλλεται ως νέο παράρτημα ΧΙΙβ.

Άρθρο 2

Έναρξη παραγωγής αποτελεσμάτων και εφαρμογή

1. Η παρούσα κατευθυντήρια γραμμή αρχίζει να παράγει αποτελέσματα την ημέρα της κοινοποίησής της στις ΕθνΚΤ.

2. Οι ΕθνΚΤ λαμβάνουν τα κατάλληλα μέτρα προκειμένου να συμμορφωθούν με την παρούσα κατευθυντήρια γραμμή και τα εφαρμόζουν από τις 30 Μαρτίου 2026. Κοινοποιούν στην ΕΚΤ τα σχετικά κείμενα και μέσα το αργότερο στις 4 Μαρτίου 2026.

Άρθρο 3

Αποδέκτες

Η παρούσα κατευθυντήρια γραμμή απευθύνεται σε όλες τις κεντρικές τράπεζες του Ευρωσυστήματος.

Φρανκφούρτη, 22 Ιανουαρίου 2026.

Για το διοικητικό συμβούλιο της ΕΚΤ
Η Πρόεδρος της ΕΚΤ
Christine LAGARDE

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ I

Τα παραρτήματα II, VII και VIII της κατευθυντήριας γραμμής (ΕΕ) 2015/510 (ΕΚΤ/2014/60) τροποποιούνται ως εξής:

1) στο παράρτημα II προστίθεται το ακόλουθο σημείο κβ):

«κβ) εάν η δημοπρασία διενεργείται με πλήρη κατανομή, κατά περίπτωση.»·

2) το παράρτημα VII αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«*ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ VII*

ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΚΥΡΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΠΟΙΝΩΝ ΠΟΥ ΕΠΙΒΑΛΛΟΝΤΑΙ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΠΕΜΠΤΟ ΚΑΙ ΤΟ ΕΒΔΟΜΟ ΜΕΡΟΣ, ΑΝΤΙΣΤΟΙΧΑ

I. ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΠΟΙΝΩΝ ΠΟΥ ΕΠΙΒΑΛΛΟΝΤΑΙ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΠΕΜΠΤΟ ΜΕΡΟΣ

1. Εθνική κεντρική τράπεζα (ΕθνΚΤ) η οποία πρόκειται να επιβάλει χρηματική ποινή σε αντισυμβαλλόμενό της, σύμφωνα με το πέμπτο μέρος, υπολογίζει το μεταβλητό ποσό της χρηματικής ποινής με βάση προκαθορισμένο επιτόκιο ποινής, ως ακολούθως.

α) Για τη μη συμμόρφωση με τις υποχρεώσεις του άρθρου 154 παράγραφος 1 στοιχεία α), β) ή γ) το μεταβλητό ποσό της χρηματικής ποινής υπολογίζεται με βάση το επιτόκιο της διευκόλυνσης οριακής χρηματοδότησης που ίσχυε την ημέρα που άρχισε η μη συμμόρφωση, προσαυξημένο κατά 2,5 εκατοστιαίες μονάδες.

β) Για τη μη συμμόρφωση με τις υποχρεώσεις του άρθρου 154 παράγραφος 1 στοιχείο δ) ή ε) το μεταβλητό ποσό της χρηματικής ποινής υπολογίζεται με βάση το επιτόκιο διευκόλυνσης οριακής χρηματοδότησης που ίσχυε την ημέρα που άρχισε η μη συμμόρφωση, προσαυξημένο κατά 5 εκατοστιαίες μονάδες. Σε περίπτωση επανειλημμένης μη συμμόρφωσης με την υποχρέωση του άρθρου 154 παράγραφος 1 στοιχείο δ) ή ε) εντός του ίδιου δωδεκαμήνου, αρχής γενομένης από την πρώτη μη συμμόρφωση το επιτόκιο ποινής προσαυξάνεται κατά επιπλέον 2,5 εκατοστιαίες μονάδες για κάθε περίσταση μη συμμόρφωσης.

2. Για τη μη συμμόρφωση με την υποχρέωση του άρθρου 154 παράγραφος 1 στοιχείο α) ή β) το μεταβλητό ποσό της χρηματικής ποινής υπολογίζεται με εφαρμογή του επιτοκίου ποινής που καθορίζεται σύμφωνα με την παράγραφο 1 στοιχείο α) επί του ποσού των ασφαλειών ή μετρητών που ο αντισυμβαλλόμενος δεν ήταν σε θέση να παραδώσει ή να διακανονίσει και συντελεστή Χ/360, όπου Χ είναι ο αριθμός των —επτά κατ' ανώτατο όριο— ημερολογιακών ημερών κατά τις οποίες ο αντισυμβαλλόμενος δεν ήταν σε θέση να διακανονίσει ή να παράσχει ασφάλεια για: α) το ποσό που του κατανεμήθηκε κατά τα οριζόμενα στην πιστοποίηση των επιμέρους αποτελεσμάτων της κατανομής μέχρι τη λήξη της πράξης· ή β) το εναπομένον ποσό σε περίπτωση πρόωρης διακοπής συγκεκριμένης πράξης από την ΕθνΚΤ για το υπολειπόμενο χρονικό διάστημα μέχρι τη λήξη της πράξης.

3. Για τη μη συμμόρφωση με την υποχρέωση του άρθρου 154 παράγραφος 1 στοιχείο γ) το μεταβλητό ποσό της χρηματικής ποινής υπολογίζεται για κάθε επηρεαζόμενο περιουσιακό στοιχείο με εφαρμογή του επιτοκίου ποινής που καθορίζεται σύμφωνα με την παράγραφο 1 στοιχείο α) επί του μη αποδεκτού περιουσιακού στοιχείου ή του περιουσιακού στοιχείου που δεν μπορεί να παρασχεθεί ως ασφάλεια ή να χρησιμοποιηθεί από τον αντισυμβαλλόμενο, μετά από τις περικοπές αποτίμησης και την τυχόν εφαρμογή κλιματικού συντελεστή, ως εξής:

α) στην περίπτωση μη αποδεκτού περιουσιακού στοιχείου το οποίο παρέχει ο αντισυμβαλλόμενος στην ΕθνΚΤ λαμβάνεται υπόψη η αξία του εν λόγω περιουσιακού στοιχείου μετά από τις περικοπές αποτίμησης και την τυχόν εφαρμογή κλιματικού συντελεστή· ή

β) στην περίπτωση περιουσιακού στοιχείου που αρχικά ήταν αποδεκτό αλλά κατέστη μη αποδεκτό ή παύει να μπορεί να παρασχεθεί ως ασφάλεια ή να χρησιμοποιηθεί από τον αντισυμβαλλόμενο λαμβάνεται υπόψη η αξία του περιουσιακού στοιχείου, μετά από τις περικοπές αποτίμησης και την τυχόν εφαρμογή κλιματικού συντελεστή, το οποίο δεν αποσύρθηκε έως και την έναρξη της όγδοης ημερολογιακής ημέρας μετά το γεγονός εξαιτίας του οποίου το αποδεκτό περιουσιακό στοιχείο κατέστη μη αποδεκτό ή παύει να μπορεί να παρασχεθεί ως ασφάλεια ή να χρησιμοποιηθεί από τον αντισυμβαλλόμενο.

4. Τα ποσά της παραγράφου 3 στοιχεία α) και β) πολλαπλασιάζονται με τον συντελεστή Χ/360, όπου Χ είναι ο αριθμός των —επτά κατ' ανώτατο όριο— ημερολογιακών ημερών κατά τις οποίες ο αντισυμβαλλόμενος δεν τήρησε τις υποχρεώσεις του όσον αφορά τη χρήση των περιουσιακών στοιχείων που κατατέθηκαν ως ασφάλεια για τις πιστοδοτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος. Στην περίπτωση της παραγράφου 3 στοιχείο β) ο υπολογισμός της μεταβλητής Χ αρχίζει μετά τη λήξη της περιόδου χάριτος των επτά ημερολογιακών ημερών.

*{EUR [αξία των μη αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων, μετά από τις περικοπές αποτίμησης (και την τυχόν εφαρμογή κλιματικού συντελεστή), την πρώτη ημέρα της μη συμμόρφωσης] * (επιτόκιο διευκόλυνσης οριακής χρηματοδότησης που ισχύει την ημερομηνία έναρξης της μη συμμόρφωσης + 2,5 %) *[X]/360 = EUR […]}*

5. Η περίοδος χάριτος σε περίπτωση μη συμμόρφωσης με το άρθρο 154 παράγραφος 1 στοιχείο γ) λόγω υπέρβασης του ορίου για την κατάθεση ή τη χρήση μη εξασφαλισμένων χρεογράφων τα οποία εκδίδονται από πιστωτικό ίδρυμα ή οντότητες με τις οποίες αυτό διατηρεί στενούς δεσμούς κατά το άρθρο 141 (εφεξής "παραβίαση του ορίου") καθορίζεται ως εξής:

α) Παρέχεται περίοδος χάριτος επτά ημερολογιακών ημερών εάν η παραβίαση του ορίου οφείλεται σε μεταβολή στην αποτίμηση μετά από τις περικοπές και την τυχόν εφαρμογή κλιματικού συντελεστή, χωρίς την κατάθεση πρόσθετων μη εξασφαλισμένων χρεογράφων ή την απόσυρση περιουσιακών στοιχείων (συμπεριλαμβανομένων περιουσιακών στοιχείων με παρελθούσα ημερομηνία λήξης) από το συνολικό χαρτοφυλάκιο ασφαλειών, λόγω:

i) αύξησης της αξίας των ήδη κατατεθειμένων μη εξασφαλισμένων χρεογράφων· ή

ii) μείωσης της συνολικής αξίας του χαρτοφυλακίου ασφαλειών.

Στις περιπτώσεις αυτές ο αντισυμβαλλόμενος υποχρεούται να προσαρμόσει την αξία του συνολικού χαρτοφυλακίου ασφαλειών του ή/και την αξία των μη εξασφαλισμένων χρεογράφων εντός της περιόδου χάριτος προκειμένου να διασφαλίζεται η συμμόρφωση με το ισχύον όριο.

β) Όταν η κατάθεση πρόσθετων μη εξασφαλισμένων χρεογράφων τα οποία εκδίδονται από το πιστωτικό ίδρυμα ή οντότητες με τις οποίες αυτό διατηρεί στενούς δεσμούς συνεπάγεται την παραβίαση του ισχύοντος ορίου, ο αντισυμβαλλόμενος δεν δικαιούται περίοδο χάριτος.

6. Εάν ο αντισυμβαλλόμενος παρείχε πληροφορίες που κατά το Ευρωσύστημα επηρεάζουν αρνητικά την αξία των ασφαλειών του σε σχέση με το άρθρο 145 παράγραφος 4, π.χ. ανακριβείς πληροφορίες όσον αφορά το ανεξόφλητο ποσό χρησιμοποιηθείσας δανειακής απαίτησης, οι οποίες είναι ή ήταν αναληθείς ή παρωχημένες, ή εάν ο αντισυμβαλλόμενος δεν παράσχει εγκαίρως τις πληροφορίες που απαιτούνται βάσει του άρθρου 101 παράγραφος 1 στοιχείο α) σημείο iv), το ποσό (η αξία) των ασφαλειών που έχει επηρεαστεί αρνητικά λαμβάνεται υπόψη για τον υπολογισμό της χρηματικής ποινής σύμφωνα με την παράγραφο 3, ενώ δεν ισχύει περίοδος χάριτος. Σε περίπτωση διόρθωσης των ανακριβών πληροφοριών εντός της σχετικής προθεσμίας, π.χ. για τις δανειακές απαιτήσεις εντός της επόμενης εργάσιμης ημέρας κατά το άρθρο 109 παράγραφος 2, δεν επιβάλλεται ποινή.

7. Όσον αφορά τη μη συμμόρφωση με τις υποχρεώσεις του άρθρου 154 παράγραφος 1 στοιχείο δ) ή ε) το μεταβλητό ποσό της χρηματικής ποινής υπολογίζεται με εφαρμογή του επιτοκίου ποινής που καθορίζεται σύμφωνα με την παράγραφο 1 στοιχείο β) επί του ποσού που ο αντισυμβαλλόμενος χρησιμοποίησε χωρίς να του επιτρέπεται στο πλαίσιο διευκόλυνσης οριακής χρηματοδότησης ή επί του ποσού της πίστωσης που δεν κατέβαλε το Ευρωσύστημα.

II. ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΜΗ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΠΟΙΝΩΝ ΠΟΥ ΕΠΙΒΑΛΛΟΝΤΑΙ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΠΕΜΠΤΟ ΜΕΡΟΣ

Αναστολή συμμετοχής σε περίπτωση μη συμμόρφωσης με τις υποχρεώσεις του άρθρου 154 παράγραφος 1 στοιχείο α) ή β)

9. Στην περίπτωση αναστολής της συμμετοχής κατά το άρθρο 156 παράγραφος 1 η ΕθνΚΤ επιβάλλει την αναστολή σύμφωνα με τους ακόλουθους κανόνες:

α) εάν το ύψος του ποσού των ασφαλειών ή μετρητών που δεν παραδόθηκαν ανέρχεται σε ποσοστό έως και 40 % του συνολικού ύψους των ασφαλειών ή μετρητών που έπρεπε να παραδοθούν, επιβάλλεται αναστολή διάρκειας ενός μηνός·

β) εάν το ύψος των ασφαλειών ή μετρητών που δεν παραδόθηκαν ανέρχεται σε ποσοστό μεταξύ 40 % και 80 % του συνολικού ύψους ασφαλειών ή μετρητών που έπρεπε να παραδοθούν, επιβάλλεται αναστολή διάρκειας δύο μηνών·

γ) εάν το ύψος των ασφαλειών ή μετρητών που δεν παραδόθηκαν ανέρχεται σε ποσοστό μεταξύ 80 % και 100 % του συνολικού ύψους ασφαλειών ή μετρητών που έπρεπε να παραδοθούν, επιβάλλεται αναστολή διάρκειας τριών μηνών.

III. ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΠΟΙΝΩΝ ΠΟΥ ΕΠΙΒΑΛΛΟΝΤΑΙ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΕΒΔΟΜΟ ΜΕΡΟΣ

1. Οι ΕθνΚΤ υπολογίζουν την επιβλητέα χρηματική ποινή βάσει του άρθρου 166 παράγραφος 4α σύμφωνα με τους ακόλουθους κανόνες:

α) Σε περίπτωση μη συμμόρφωσης με υποχρεώσεις του άρθρου 166 παράγραφος 4α η χρηματική ποινή υπολογίζεται με βάση το επιτόκιο της διευκόλυνσης οριακής χρηματοδότησης που ίσχυε την ημέρα έναρξης της μη συμμόρφωσης, προσαυξημένο κατά 2,5 εκατοστιαίες μονάδες.

β) Η χρηματική ποινή υπολογίζεται ως το γινόμενο του επιτοκίου ποινής που καθορίζεται κατά το στοιχείο α) με το ποσό μετρητών που ο αντισυμβαλλόμενος δεν μπόρεσε να επιστρέψει ή να καταβάλει ή με την αξία των περιουσιακών στοιχείων που δεν παρέδωσε, πολλαπλασιαζόμενο με τον συντελεστή X/360, όπου X είναι ο αριθμός των —επτά κατ' ανώτατο όριο— ημερολογιακών ημερών κατά τις οποίες ο αντισυμβαλλόμενος δεν ήταν σε θέση: i) να επιστρέψει οποιοδήποτε ποσό της πίστωσης, να καταβάλει το τίμημα της επαναγοράς ή τα μετρητά που όφειλε να καταβάλει· ή ii) να παραδώσει τα περιουσιακά στοιχεία κατά τη λήξη ή όποτε η σχετική υποχρέωση καθίστατο ληξιπρόθεσμη σύμφωνα με τις συμβατικές ή κανονιστικές ρυθμίσεις.

2. Για τον υπολογισμό της χρηματικής ποινής σύμφωνα με την παράγραφο 1 στοιχεία α) και β) ανωτέρω χρησιμοποιείται ο ακόλουθος τύπος:

*{EUR [ποσό των μετρητών που ο αντισυμβαλλόμενος δεν μπόρεσε να επιστρέψει ή να καταβάλει ή αξία των περιουσιακών στοιχείων που αυτός δεν μπόρεσε να παραδώσει] * (επιτόκιο διευκόλυνσης οριακής χρηματοδότησης που ίσχυε την ημέρα έναρξης της μη συμμόρφωσης, προσαυξημένο κατά 2,5 εκατοστιαίες μονάδες) * [X]/360 (όπου X ο αριθμός των ημερολογιακών ημερών κατά τις οποίες ο αντισυμβαλλόμενος δεν κατέβαλε, επέστρεψε ή παρέδωσε) = EUR […]}.»·*

3) το παράρτημα VIII διαγράφεται.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙ

Παρεμβάλλεται το ακόλουθο νέο παράρτημα XIIβ:

«*ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ XIIΒ*

ΠΡΟΣΔΙΟΡΙΣΜΟΣ ΚΛΙΜΑΤΙΚΩΝ ΠΑΡΑΓΟΝΤΩΝ ΠΟΥ ΕΦΑΡΜΟΖΟΝΤΑΙ ΣΤΑ ΕΜΠΟΡΕΥΣΙΜΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΓΙΑ ΤΟΝ ΜΕΤΡΙΑΣΜΟ ΤΩΝ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΩΝ ΠΟΥ ΣΧΕΤΙΖΟΝΤΑΙ ΜΕ ΤΗΝ ΚΛΙΜΑΤΙΚΗ ΜΕΤΑΒΑΣΗ

1. Ο κλιματικός συντελεστής του άρθρου 128 παράγραφος 1 στοιχείο ε) της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής εφαρμόζεται στα εμπορεύσιμα χρεόγραφα που εκδίδονται από μη χρηματοοικονομικές εταιρείες και τους οικείους εκδότες ομίλους εταιρειών τους, με εξαίρεση:

   α) χρεόγραφα που εκδίδονται από ειδικούς φορείς-εκδότες χρεογράφων του άρθρου 2 σημείο 2)·

   β) χρεόγραφα που εκδίδονται από οντότητες εκκαθάρισης του άρθρου 2 σημείο 99α)·

   γ) χρεόγραφα με πιστοληπτική αξιολόγηση που βασίζεται στο άρθρο 87 παράγραφος 2 στοιχεία α) και β)· και

   δ) χρεόγραφα που εκδίδονται από πιστωτικά ιδρύματα εντός του εκδότη ομίλου εταιρειών.

2. Για κάθε περιουσιακό στοιχείο *i* της εταιρείας *j* στον τομέα *s* υπολογίζεται βαθμολογία για την αξιολόγηση της ευαισθησίας του σε αβεβαιότητες που σχετίζονται με την κλιματική μετάβαση (εφεξής "βαθμολογία αβεβαιότητας") βάσει του ακόλουθου τύπου:

$$u_{i,j,s} = V_i \times E_j \times S_s$$

   με τις ακόλουθες μεταβλητές:

   α) ειδικό ανά τομέα παράγοντα πίεσης S_s που προκύπτει από τη συγκεντρωτική αύξηση της αναμενόμενης ζημίας σε επίπεδο τομέα υπό δυσμενές σενάριο κλιματικής μετάβασης σε σχέση με βασικό σενάριο της τελευταίας διαθέσιμης άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων του Ευρωσυστήματος για την κλιματική μετάβαση. Ο δείκτης αυτός είναι ο ίδιος για όλα τα περιουσιακά στοιχεία που εκδίδονται από οντότητες συγκεκριμένου τομέα·

   β) ειδική ανά εκδότη έκθεση E_j βάσει του αντιστρόφου της "κλιματικής βαθμολογίας" στο πλαίσιο του προγράμματος αγοράς ομολόγων του επιχειρηματικού τομέα που καθορίζεται στο παράρτημα της απόφασης (ΕΕ) 2016/948 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ/2016/16) (*). Ο δείκτης αυτός είναι ο ίδιος για όλα τα περιουσιακά στοιχεία που εκδίδονται από την ίδια οντότητα·

   γ) ειδική ανά περιουσιακό στοιχείο ευπάθεια V_i που ισούται με την τετραγωνική ρίζα της εναπομένουσας διάρκειας του περιουσιακού στοιχείου. Ο δείκτης αυτός είναι ένας δείκτης ειδικός ανά περιουσιακό στοιχείο.

3. Η βαθμολογία αβεβαιότητας ανά περιουσιακό στοιχείο μετατρέπεται σε "κλιματικό συντελεστή" (CF) ανά περιουσιακό στοιχείο βάσει του ακόλουθου τύπου:

$$CF(u_{i,j,s}) = a + (1 - a)\frac{1}{e^{u_{i,j,s} \times b}}$$

   με τις ακόλουθες δύο παραμέτρους:

   α) η παράμετρος $\underline{a}$ καθορίζεται από το διοικητικό συμβούλιο και βασίζεται ειδικότερα στην αναμενόμενη συγκεντρωτική ζημία σε όλους τους τομείς υπό δυσμενές σενάριο κλιματικής μετάβασης σε σχέση με βασικό σενάριο της τελευταίας διαθέσιμης άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων του Ευρωσυστήματος για την κλιματική μετάβαση·

   β) η παράμετρος $\underline{b}$ καθορίζεται από το διοικητικό συμβούλιο και βασίζεται ειδικότερα στη μέση βαθμολογία αβεβαιότητας $\overline{u}$ για όλα τα περιουσιακά στοιχεία που υπόκεινται στον κλιματικό συντελεστή βάσει του εξής φυσικού λογαριθμικού τύπου:

$$b = \ln\left(1 + \frac{1}{\overline{u}}\right).$$

   γ) οι παράμετροι *a* και *b* είναι ίδιες για όλα τα περιουσιακά στοιχεία που υπόκεινται σε κλιματικούς συντελεστές. Ο υψηλότερος δυνατός κλιματικός συντελεστής αποδίδεται στα περιουσιακά στοιχεία με τη χαμηλότερη βαθμολογία αβεβαιότητας, ενώ ο χαμηλότερος δυνατός κλιματικός συντελεστής ισούται με *a* και αποδίδεται στα περιουσιακά στοιχεία με την υψηλότερη βαθμολογία αβεβαιότητας.

4. Η αξία κάθε περιουσιακού στοιχείου που παρέχεται ως ασφάλεια ή το ποσό της πίστωσης που μπορεί να χορηγείται έναντι του περιουσιακού στοιχείου που παρέχει ορισμένος αντισυμβαλλόμενος υπολογίζεται με πολλαπλασιασμό της προσαρμοσμένης για περικοπές αξίας του και, κατά περίπτωση, με εφαρμογή του οικείου κλιματικού συντελεστή.

5. Η βαθμολογία αβεβαιότητας και ο κλιματικός συντελεστής που ισχύουν για κάθε περιουσιακό στοιχείο θα επικαιροποιούνται ετησίως. Στα στοιχεία ενεργητικού που καθίστανται αποδεκτά μεταξύ δύο ετήσιων επικαιροποιήσεων θα αποδίδεται αρχικά ένας μέσος κλιματικός συντελεστής που υπολογίζεται βάσει του ακόλουθου τύπου:

$$CF(u_{i,j,s}) = \begin{cases} \overline{CF}_b, \textit{ εάν το περιουσιακό στοιχείο είναι ομόλογο} \\ \overline{CF}_{mtn}, \textit{ εάν το περιουσιακό στοιχείο είναι μεσοπρόθεσμο χρεόγραφο} \\ \overline{CF}_{cp}, \textit{ εάν το περιουσιακό στοιχείο είναι εμπ ορικό χρεόγραφο} \end{cases},$$

όπου $\overline{CF}_b$ είναι ο πιο πρόσφατος μέσος κλιματικός συντελεστής για όλα τα ομόλογα σχετικά με τα οποία έχει υπολογιστεί κλιματικός συντελεστής κατά την τελευταία ετήσια επικαιροποίηση, $\overline{u}_{mtn}$ είναι ο πιο πρόσφατος μέσος κλιματικός συντελεστής για όλα τα μεσοπρόθεσμα χρεόγραφα σχετικά με τα οποία έχει υπολογιστεί κλιματικός συντελεστής κατά την τελευταία ετήσια επικαιροποίηση και $\overline{u}_{cp}$ είναι ο πιο πρόσφατος μέσος κλιματικός συντελεστής για όλα τα εμπορικά χρεόγραφα σχετικά με τα οποία έχει υπολογιστεί κλιματικός συντελεστής κατά την τελευταία ετήσια επικαιροποίηση. Αυτός ο κλιματικός συντελεστής εφαρμόζεται έως την επόμενη ετήσια επικαιροποίηση των βαθμολογιών αβεβαιότητας και του κλιματικού συντελεστή.

(*) Απόφαση (ΕΕ) 2016/948 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, της 1ης Ιουνίου 2016, σχετικά με την εφαρμογή του προγράμματος αγοράς ομολόγων του επιχειρηματικού τομέα (ΕΚΤ/2016/16) (ΕΕ L 157 της 15.6.2016, σ. 28, ELI: http://data.europa.eu/eli/dec/2016/948/oj).».