

Βρυξέλλες, 28 Οκτωβρίου 2024
(OR. en)

14734/24

Διοργανικός φάκελος:
2022/0404(COD)

CODEC 1965
EF 323
ECOFIN 1177
SURE 29
PE 238

ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

Αποστολέας:	Γενική Γραμματεία του Συμβουλίου
Αποδέκτης:	Επιτροπή των Μονίμων Αντιπροσώπων / Συμβούλιο
Θέμα:	Πρόταση ΟΔΗΓΙΑΣ ΤΟΥ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟΥ ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ για την τροποποίηση των οδηγιών 2009/65/ΕΕ, 2013/36/ΕΕ και (ΕΕ) 2019/2034 όσον αφορά την αντιμετώπιση του κινδύνου συγκέντρωσης έναντι των κεντρικών αντισυμβαλλομένων και του κινδύνου αντισυμβαλλομένου στις κεντρικά εκκαθαριζόμενες συναλλαγές παραγώγων - Αποτελέσματα της πρώτης ανάγνωσης στο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και διαδικασία διορθωτικού (Στρασβούργο, 24 Απριλίου 2024 και 22 Οκτωβρίου 2024)

I. ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 294 της ΣΛΕΕ και την κοινή δήλωση σχετικά με την εφαρμογή στην πράξη της διαδικασίας συναπόφασης¹, πραγματοποιήθηκε σειρά άτυπων επαφών μεταξύ του Συμβουλίου, του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και της Επιτροπής, με σκοπό να επιτευχθεί συμφωνία επί του νομοθετικού φακέλου σε πρώτη ανάγνωση.

Ο φάκελος αυτός αναμενόταν² να υποβληθεί στη διαδικασία έκδοσης διορθωτικού³ στο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο μετά την έγκριση από το απερχόμενο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο της θέσης του σε πρώτη ανάγνωση.

¹ ΕΕ C 145 της 30.6.2007, σ. 5.
² 10078/24.
³ Άρθρο 251, Κανονισμός του ΕΚ.

II. ΨΗΦΟΙ

Κατά τη συνεδρίασή του στις 24 Απριλίου 2024, το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο ενέκρινε την τροπολογία 2 (χωρίς αναθεώρηση από τους γλωσσομαθείς νομικούς) στην πρόταση της Επιτροπής και νομοθετικό ψήφισμα, που συνιστά τη θέση του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου σε πρώτη ανάγνωση. Η θέση αυτή απηχεί όσα είχαν συμφωνηθεί προσωρινά μεταξύ των θεσμικών οργάνων.

Μετά την οριστική διατύπωση του εγκριθέντος κειμένου από τους γλωσσομαθείς νομικούς, στις 22 Οκτωβρίου 2024 το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο ενέκρινε διορθωτικό επί της θέσης που είχε καθοριστεί σε πρώτη ανάγνωση.

Με το διορθωτικό αυτό, το Συμβούλιο αναμένεται να είναι σε θέση να εγκρίνει τη θέση του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου, ως έχει στο παράρτημα⁴, ολοκληρώνοντας έτσι την πρώτη ανάγνωση και για τα δύο θεσμικά όργανα.

Ως εκ τούτου η πράξη θα εκδοθεί με τη διατύπωση που αντιστοιχεί στη θέση του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου.

⁴ Το κείμενο του διορθωτικού παρατίθεται στο παράρτημα, με τη μορφή ενοποιημένου κειμένου, όπου οι αλλαγές στην πρόταση της Επιτροπής επισημαίνονται με έντονα και πλάγια στοιχεία. Οι διαγραφές επισημαίνονται με το σύμβολο «■».

P9_TA(2024)0349

Αντιμετώπιση του κινδύνου συγκέντρωσης που προκύπτει από έκθεση των κεντρικών αντισυμβαλλομένων και του κινδύνου αντισυμβαλλομένου στις κεντρικά εκκαθαριζόμενες συναλλαγές παραγώγων

Νομοθετικό ψήφισμα του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου της 24ης Απριλίου 2024 σχετικά με την πρόταση οδηγίας του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για την τροποποίηση των οδηγιών 2009/65/ΕΕ, 2013/36/ΕΕ και (ΕΕ) 2019/2034 όσον αφορά την αντιμετώπιση του κινδύνου συγκέντρωσης έναντι των κεντρικών αντισυμβαλλομένων και του κινδύνου αντισυμβαλλομένου στις κεντρικά εκκαθαριζόμενες συναλλαγές παραγώγων (COM(2022)0698 – C9-0411/2022 – 2022/0404(COD))

(Συνήθης νομοθετική διαδικασία: πρώτη ανάγνωση)

Το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο,

- έχοντας υπόψη την πρόταση της Επιτροπής προς το Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο (COM(2022)0698),
 - έχοντας υπόψη το άρθρο 294 παράγραφος 2 και το άρθρο 53 παράγραφος 1 της Συνθήκης για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης, σύμφωνα με τα οποία του υποβλήθηκε η πρόταση από την Επιτροπή (C9-0411/2022),
 - έχοντας υπόψη το άρθρο 294 παράγραφος 3 της Συνθήκης για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης,
 - έχοντα υπόψη τη γνώμη της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 26ης Απριλίου 2023¹,
 - έχοντας υπόψη την προσωρινή συμφωνία που εγκρίθηκε από την αρμόδια επιτροπή σύμφωνα με το άρθρο 74 παράγραφος 4 του Κανονισμού του και τη δέσμευση του εκπροσώπου του Συμβουλίου, με επιστολή της 14ης Φεβρουαρίου 2024, να εγκρίνει τη θέση του Κοινοβουλίου, σύμφωνα με το άρθρο 294 παράγραφος 4 της Συνθήκης για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης,
 - έχοντας υπόψη το άρθρο 59 του Κανονισμού του,
 - έχοντας υπόψη την έκθεση της Επιτροπής Οικονομικής και Νομισματικής Πολιτικής (A9-0399/2023),
1. εγκρίνει τη θέση του σε πρώτη ανάγνωση όπως παρατίθεται κατωτέρω·
 2. ζητεί από την Επιτροπή να υποβάλει εκ νέου την πρόταση στο Κοινοβούλιο, αν την αντικαταστήσει με νέο κείμενο, αν της επιφέρει σημαντικές τροποποιήσεις ή αν προτίθεται να

¹ ΕΕ C 204 της 12.6.2023, σ. 3.

της επιφέρει σημαντικές τροποποιήσεις·

3. αναθέτει στην Πρόεδρό του να διαβιβάσει τη θέση του Κοινοβουλίου στο Συμβούλιο, στην Επιτροπή και στα εθνικά κοινοβούλια.

Θέση του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου που καθορίστηκε σε πρώτη ανάγνωση στις 24 Απριλίου 2024 εν όψει της έγκρισης οδηγίας (ΕΕ) 2024/... του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για την τροποποίηση των οδηγιών 2009/65/ΕΚ, 2013/36/ΕΕ και (ΕΕ) 2019/2034 όσον αφορά την αντιμετώπιση του κινδύνου συγκέντρωσης που προκύπτει από ανοίγματα έναντι των κεντρικών αντισυμβαλλομένων και του κινδύνου αντισυμβαλλομένου στις κεντρικά εκκαθαριζόμενες συναλλαγές παραγώγων

(Κείμενο που παρουσιάζει ενδιαφέρον για τον ΕΟΧ)

ΤΟ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟ ΚΑΙ ΤΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗΣ ΕΝΩΣΗΣ,

Έχοντας υπόψη τη Συνθήκη για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης και ιδίως το άρθρο 53 παράγραφος 1,

Έχοντας υπόψη την πρόταση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής,

Κατόπιν διαβίβασης του σχεδίου νομοθετικής πράξης στα εθνικά κοινοβούλια,

Έχοντας υπόψη τη γνώμη της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας¹,

Αποφασίζοντας σύμφωνα με τη συνήθη νομοθετική διαδικασία²,

¹ ΕΕ C 204 της 12.6.2023, σ. 3.

² Θέση του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου της 24ης Απριλίου 2024.

Εκτιμώντας τα ακόλουθα:

- (1) Για να διασφαλιστεί αφενός η συνοχή με τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 648/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και το Συμβουλίου³ και αφετέρου η ορθή λειτουργία της εσωτερικής αγοράς, είναι αναγκαίο να θεσπιστεί στην οδηγία 2009/65/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου⁴ ένα ενιαίο σύνολο κανόνων για την αντιμετώπιση του κινδύνου αντισυμβαλλομένου σε συναλλαγές παραγώγων που εκτελούνται από οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (ΟΣΕΚΑ), όταν αυτές οι συναλλαγές έχουν εκκαθαριστεί από κεντρικό αντισυμβαλλόμενο που έχει λάβει άδεια λειτουργίας ή έχει αναγνωριστεί σύμφωνα με τον εν λόγω κανονισμό. Η οδηγία 2009/65/ΕΚ επιβάλλει κανονιστικά όρια στον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου μόνο για τις συναλλαγές εξωχρηματιστηριακών παραγώγων, ανεξάρτητα από το αν τα παράγωγα έχουν εκκαθαριστεί κεντρικά. Δεδομένου ότι οι ρυθμίσεις κεντρικής εκκαθάρισης μετριάζουν τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου που είναι εγγενής στις συμβάσεις παραγώγων, είναι αναγκαίο να λαμβάνεται υπόψη κατά πόσον ένα παράγωγο έχει εκκαθαριστεί κεντρικά από κεντρικό αντισυμβαλλόμενο που έχει λάβει άδεια λειτουργίας ή έχει αναγνωριστεί σύμφωνα με τον **■ κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 648/2012** και να καθιερωθούν ίσοι όροι ανταγωνισμού μεταξύ των διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο και των εξωχρηματιστηριακών παραγώγων, κατά τον καθορισμό των εφαρμοστέων ορίων κινδύνου αντισυμβαλλομένου. Είναι επίσης αναγκαίο, για κανονιστικούς σκοπούς και σκοπούς εναρμόνισης, να **καταργηθούν** τα όρια κινδύνου αντισυμβαλλομένου μόνο όταν οι αντισυμβαλλόμενοι χρησιμοποιούν κεντρικούς αντισυμβαλλομένους που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας ή έχουν αναγνωριστεί, σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 648/2012, για την παροχή υπηρεσιών εκκαθάρισης σε εκκαθαριστικά μέλη και στους πελάτες τους.

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).

⁴ Οδηγία 2009/65/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 13ης Ιουλίου 2009, για τον συντονισμό των νομοθετικών, κανονιστικών και διοικητικών διατάξεων σχετικά με ορισμένους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (ΟΣΕΚΑ) (ΕΕ L 302 της 17.11.2009, σ. 32).

- (2) Προκειμένου να διευκολυνθεί η επίτευξη των στόχων της ένωσης κεφαλαιαγορών, είναι αναγκαίο, για την αποδοτική χρήση των κεντρικών αντισυμβαλλομένων, να αντιμετωπιστούν ορισμένα εμπόδια στη χρήση της κεντρικής εκκαθάρισης στην οδηγία 2009/65/EK και να παρασχεθούν διευκρινίσεις στις οδηγίες 2013/36/EE⁵ και (EE) 2019/2034⁶ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου. Η υπερβολική εξάρτηση του χρηματοπιστωτικού συστήματος της Ένωσης από συστημικά σημαντικούς κεντρικούς αντισυμβαλλομένους τρίτων χωρών (κεντρικοί αντισυμβαλλόμενοι κατηγορίας 2) θα μπορούσε να δημιουργήσει ανησυχίες για τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα οι οποίες πρέπει να αντιμετωπιστούν κατάλληλα. Προκειμένου να διασφαλιστεί η χρηματοπιστωτική σταθερότητα στην Ένωση και να μετριαστούν επαρκώς οι δυνητικοί κίνδυνοι μετάδοσης σε ολόκληρο το χρηματοπιστωτικό σύστημα της Ένωσης, θα πρέπει, συνεπώς, να θεσπιστούν κατάλληλα μέτρα για την προώθηση του προσδιορισμού, της διαχείρισης και της παρακολούθησης του κινδύνου συγκέντρωσης που προκύπτει από ανοίγματα έναντι κεντρικών αντισυμβαλλομένων. Στο πλαίσιο αυτό, οι οδηγίες 2013/36/EE και (EE) 2019/2034 θα πρέπει να τροποποιηθούν προκειμένου να ενθαρρυνθούν τα ιδρύματα και οι επιχειρήσεις επενδύσεων να λάβουν τα αναγκαία μέτρα για την προσαρμογή των επιχειρηματικών τους μοντέλων, ώστε να διασφαλιστεί η συνοχή με τις νέες απαιτήσεις εκκαθάρισης που θεσπίστηκαν με τις τροποποιήσεις του κανονισμού (EE) αριθ. 648/2012 που περιλαμβάνονται στον κανονισμό (EE) 2024/... του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου⁷ και να ενισχυθούν συνολικά οι

⁵ Οδηγία 2013/36/EE του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 26ης Ιουνίου 2013, σχετικά με την πρόσβαση στη δραστηριότητα πιστωτικών ιδρυμάτων και την προληπτική εποπτεία πιστωτικών ιδρυμάτων, για την τροποποίηση της οδηγίας 2002/87/EK και για την κατάργηση των οδηγιών 2006/48/EK και 2006/49/EK (EE L 176 της 27.6.2013, σ. 338).

⁶ Οδηγία (EE) 2019/2034 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 27ης Νοεμβρίου 2019, σχετικά με την προληπτική εποπτεία επιχειρήσεων επενδύσεων και την τροποποίηση των οδηγιών 2002/87/EK, 2009/65/EK, 2011/61/EE, 2013/36/EE, 2014/59/EE και 2014/65/EE (EE L 314 της 5.12.2019, σ. 64).

⁺ EE: Να προστεθεί στο κείμενο ο αριθμός του κανονισμού που περιέχεται στο έγγραφο PE-CONS 41/24 (2022/0403(COD)) και στην αντίστοιχη υποσημείωση ο αριθμός, η ημερομηνία έκδοσης και τα στοιχεία δημοσίευσης του κανονισμού, συμπεριλαμβανομένου του αριθμού ELI.

⁷ Κανονισμός (EE) 2024/... του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της ..., για την τροποποίηση των κανονισμών (EE) αριθ. 648/2012, (EE) αριθ. 575/2013 και (EE) 2017/1131 όσον αφορά μέτρα για τον μετριασμό της υπερβολικής έκθεσης σε κεντρικούς

πρακτικές διαχείρισης κινδύνου που εφαρμόζουν, λαμβανομένων επίσης υπόψη της φύσης, του πεδίου εφαρμογής και της πολυπλοκότητας των δραστηριοτήτων τους στην αγορά. Ενώ οι αρμόδιες αρχές **διαθέτουν ήδη ένα ολοκληρωμένο σύνολο εποπτικών μέτρων και εξουσιών για την αντιμετώπιση των ελλείψεων στις πρακτικές διαχείρισης κινδύνου των ιδρυμάτων και των επιχειρήσεων επενδύσεων, συμπεριλαμβανομένης της απαίτησης να διαθέτουν** πρόσθετα ίδια κεφάλαια για κινδύνους που δεν καλύπτονται ή δεν καλύπτονται επαρκώς από τις υφιστάμενες κεφαλαιακές απαιτήσεις, **το εν λόγω σύνολο εποπτικών μέτρων και εξουσιών** θα πρέπει να **ενισχυθεί** με πρόσθετα, πιο ειδικά εργαλεία και εξουσίες δυνάμει του πυλώνα 2 **στο πλαίσιο του κινδύνου υπερβολικής συγκέντρωσης που προκύπτει από ανοίγματα έναντι κεντρικών αντισυμβαλλομένων.**

I

αντισυμβαλλομένους τρίτων χωρών και τη βελτίωση της αποτελεσματικότητας των αγορών εκκαθάρισης της Ένωσης (ΕΕ ...).

- (3) Δεδομένου ότι οι στόχοι της παρούσας οδηγίας – δηλαδή να διασφαλιστεί ότι τα πιστωτικά ιδρύματα, οι επιχειρήσεις επενδύσεων και οι αρμόδιες αρχές τους παρακολουθούν και μετριάζουν επαρκώς τον κίνδυνο συγκέντρωσης που προκύπτει από ανοίγματα έναντι κεντρικών αντισυμβαλλομένων κατηγορίας 2 που προσφέρουν υπηρεσίες ουσιώδους συστημικής σημασίας, καθώς και να εξαλειφθούν τα όρια κινδύνου αντισυμβαλλομένου για συναλλαγές παραγώγων που εκκαθαρίζονται κεντρικά από κεντρικό αντισυμβαλλόμενο που έχει λάβει άδεια λειτουργίας ή έχει αναγνωριστεί σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 648/2012, δεν μπορούν να επιτευχθούν επαρκώς από τα κράτη μέλη, μπορούν όμως, λόγω της κλίμακας και των αποτελεσμάτων της δράσης, να επιτευχθούν καλύτερα σε ενωσιακό επίπεδο, η Ένωση μπορεί να λάβει μέτρα, σύμφωνα με την αρχή της επικουρικότητας, όπως ορίζεται στο άρθρο 5 της Συνθήκης για την Ευρωπαϊκή Ένωση. Σύμφωνα με την αρχή της αναλογικότητας ■ που διατυπώνεται στο ίδιο άρθρο, η παρούσα οδηγία δεν υπερβαίνει τα αναγκαία όρια για την επίτευξη αυτών των στόχων.
- (4) Συνεπώς, οι οδηγίες 2009/65/ΕΚ, 2013/36/ΕΕ και (ΕΕ) 2019/2034 θα πρέπει να τροποποιηθούν αναλόγως,

ΕΞΕΔΩΣΑΝ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΟΔΗΓΙΑ:

Άρθρο 1
Τροποποιήσεις της οδηγίας 2009/65/EK

Η οδηγία 2009/65/EK τροποποιείται ως εξής:

1) Στο άρθρο 2 παράγραφος 1, προστίθεται το ακόλουθο στοιχείο ■ :

«κβ) «κεντρικός αντισυμβαλλόμενος»: ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος όπως ορίζεται στο άρθρο 2 σημείο 1) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου*.

* 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).».

2) Το άρθρο 52 τροποποιείται ως εξής:

α) στην παράγραφο 1 δεύτερο εδάφιο, η εισαγωγική φράση αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«Η έκθεση σε κίνδυνο αντισυμβαλλομένου του ΟΣΕΚΑ σε συναλλαγή παραγώγων που δεν εκκαθαρίζεται κεντρικά μέσω κεντρικού αντισυμβαλλομένου που έχει λάβει άδεια λειτουργίας σύμφωνα με το άρθρο 14 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 ή έχει αναγνωρισθεί σύμφωνα με το άρθρο 25 του εν λόγω κανονισμού, δεν υπερβαίνει.»

β) η παράγραφος 2 τροποποιείται ως εξής:

i) το πρώτο εδάφιο αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«Τα κράτη μέλη μπορούν να αυξήσουν το όριο του 5 % της παραγράφου 1 πρώτο εδάφιο, σε 10 % κατ' ανώτατο όριο. Εάν ενεργήσουν κατ' αυτόν τον τρόπο, η συνολική αξία των κινητών αξιών και των μέσων χρηματαγοράς που κατέχει ο ΟΣΕΚΑ σε εκδότες, σε κάθε έναν από τους οποίους επενδύει άνω του 5 % του ενεργητικού του, δεν μπορεί να υπερβαίνει το 40 % της αξίας του ενεργητικού του. Το όριο αυτό δεν ισχύει για τις καταθέσεις σε χρηματοοικονομικούς οργανισμούς υποκείμενους σε προληπτική εποπτεία. ■ »

ii) στο δεύτερο εδάφιο, το στοιχείο γ) αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«γ) ανοίγματα που προκύπτουν από πράξεις παραγώγων που **διενεργήθηκαν με τον εν λόγω οργανισμό** και δεν εκκαθαρίζονται κεντρικά μέσω κεντρικού αντισυμβαλλομένου που έχει λάβει άδεια λειτουργίας σύμφωνα με το άρθρο 14 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 ή έχει αναγνωρισθεί σύμφωνα με το άρθρο 25 του εν λόγω κανονισμού ■ .».

Άρθρο 2
Τροποποιήσεις της οδηγίας 2013/36/ΕΕ

Η οδηγία 2013/36/ΕΕ τροποποιείται ως εξής:

- 1) Στο άρθρο 74 παράγραφος 1, το στοιχείο β) αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:
- «β) «αποτελεσματικές διαδικασίες για τον προσδιορισμό, τη διαχείριση, την παρακολούθηση και την αναφορά των κινδύνων στους οποίους εκτίθενται ή ενδέχεται να εκτεθούν, **συμπεριλαμβανομένων των κινδύνων ΠΚΔ**, σε βραχυπρόθεσμο, μεσοπρόθεσμο και μακροπρόθεσμο ορίζοντα, καθώς και του κινδύνου συγκέντρωσης που προκύπτει από ανοίγματα έναντι κεντρικών αντισυμβαλλομένων, λαμβανομένων υπόψη των προϋποθέσεων που καθορίζονται στο άρθρο 7α του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου*·

* 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).».

2) Στο άρθρο 76 παράγραφος 2 προστίθεται το ακόλουθο εδάφιο:

«Τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι το διοικητικό όργανο καταρτίζει ειδικά σχέδια και ποσοτικοποιημένους στόχους σύμφωνα *με τις απαιτήσεις του άρθρου 7α* του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 για την παρακολούθηση και την αντιμετώπιση του κινδύνου συγκέντρωσης που προκύπτει από ανοίγματα έναντι κεντρικών αντισυμβαλλομένων που παρέχουν υπηρεσίες ουσιώδους συστημικής σημασίας για την Ένωση ή ένα ή περισσότερα από τα κράτη μέλη της.».

3) Στο άρθρο 81 προστίθεται η ακόλουθη παράγραφος:

«Οι αρμόδιες αρχές αξιολογούν και παρακολουθούν τις εξελίξεις στις *πρακτικές* των ιδρυμάτων όσον αφορά τη διαχείριση του κινδύνου συγκέντρωσής τους που προκύπτει από ανοίγματα έναντι κεντρικών αντισυμβαλλομένων, συμπεριλαμβανομένων των σχεδίων που καταρτίζονται σύμφωνα με το άρθρο 76 παράγραφος 2 πέμπτο εδάφιο της παρούσας οδηγίας, καθώς και την πρόοδο που έχει σημειωθεί όσον αφορά την προσαρμογή των επιχειρηματικών μοντέλων *τους* στις απαιτήσεις που ορίζονται στο άρθρο 7α του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012. ».

4) Στο άρθρο 100 προστίθεται η ακόλουθη παράγραφος ■ :

«5. Η EAT, *σε συνεργασία με την ΕΑΚΑΑ, καταρτίζει κατευθυντήριες γραμμές* σύμφωνα με το άρθρο 16 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. **1093/2010** για τον *προσδιορισμό* συνεπούς μεθοδολογίας για την ενσωμάτωση του κινδύνου συγκέντρωσης που προκύπτει από ανοίγματα έναντι κεντρικών αντισυμβαλλομένων στις εποπτικές προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων.

Η EAT εκδίδει τις κατευθυντήριες γραμμές που αναφέρονται στο πρώτο εδάφιο της παρούσας παραγράφου έως τις ... [18 μήνες από την ημερομηνία έναρξης ισχύος της παρούσας τροποποιητικής οδηγίας].».

5) Στο άρθρο 104 παράγραφος 1, προστίθεται το ακόλουθο στοιχείο ■ :

«ιε) να απαιτούν από τα ιδρύματα, *όταν η αρμόδια αρχή θεωρεί ότι υπάρχει υπερβολικός κίνδυνος συγκέντρωσης που προκύπτει από ανοίγματα έναντι κεντρικού αντισυμβαλλομένου*, να μειώσουν τα ανοίγματα έναντι του *εν λόγω* κεντρικού αντισυμβαλλομένου ή να αναπροσαρμόσουν τα ανοίγματα στους λογαριασμούς εκκαθάρισης σύμφωνα με το άρθρο 7α του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 ■ .».

Άρθρο 3
Τροποποιήσεις της οδηγίας (ΕΕ) 2019/2034

Η οδηγία (ΕΕ) 2019/2034 τροποποιείται ως εξής:

1) Στο άρθρο 3 παράγραφος 1, προστίθενται τα ακόλουθα σημεία:

«34) ‘κεντρικός αντισυμβαλλόμενος’: κεντρικός αντισυμβαλλόμενος όπως ορίζεται στο άρθρο 2 σημείο 1 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου*·

35) ‘αναγνωρισμένος κεντρικός αντισυμβαλλόμενος’: αναγνωρισμένος κεντρικός αντισυμβαλλόμενος, όπως ορίζεται στο άρθρο 4 παράγραφος 1 σημείο 88 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013.

* 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).».

2) Στο άρθρο 26 παράγραφος 1, το στοιχείο β) αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«β) «αποτελεσματικές διαδικασίες εντοπισμού, διαχείρισης, παρακολούθησης και αναφοράς των κινδύνων στους οποίους βρίσκονται ή θα μπορούσαν να βρεθούν εκτεθειμένες οι επιχειρήσεις επενδύσεων ή των κινδύνων τους οποίους ενέχουν ή θα μπορούσαν να ενέχουν για τρίτους, συμπεριλαμβανομένου του κινδύνου συγκέντρωσης που προκύπτει από ανοίγματα έναντι κεντρικών αντισυμβαλλομένων, λαμβανομένων υπόψη των προϋποθέσεων που προβλέπονται στο άρθρο 7α του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/201»·».

3) Το άρθρο 29 παράγραφος 1 τροποποιείται ως εξής:

α) προστίθεται το ακόλουθο στοιχείο ■ :

«ε) τις σημαντικές πηγές και επιπτώσεις του κινδύνου συγκέντρωσης που προκύπτει από ανοίγματα έναντι κεντρικών αντισυμβαλλομένων και κάθε σημαντικό αντίκτυπο στα ίδια κεφάλαια.»·

β) παρεμβάλλεται το ακόλουθο εδάφιο μετά το πέμπτο εδάφιο:

«Για τους σκοπούς του πρώτου εδαφίου στοιχείο ε), τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι το διοικητικό όργανο καταρτίζει ειδικά σχέδια και ποσοτικοποιημένους στόχους σύμφωνα με τα ποσοστά που καθορίζονται σύμφωνα με **τις απαιτήσεις που ορίζονται στο** άρθρο 7α του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 για την παρακολούθηση και την αντιμετώπιση του κινδύνου συγκέντρωσης που προκύπτει από ανοίγματα έναντι κεντρικών αντισυμβαλλομένων που παρέχουν υπηρεσίες ουσιώδους συστημικής σημασίας για την Ένωση ή ένα ή περισσότερα από τα κράτη μέλη της.».

4) Στο άρθρο 36 παράγραφος 1 προστίθεται το ακόλουθο εδάφιο:

«Οι αρμόδιες αρχές αξιολογούν και παρακολουθούν τις εξελίξεις στις **πρακτικές** των ιδρυμάτων όσον αφορά τη διαχείριση του κινδύνου συγκέντρωσής τους που προκύπτει από ανοίγματα έναντι κεντρικών αντισυμβαλλομένων, συμπεριλαμβανομένων των σχεδίων που καταρτίζονται σύμφωνα με το άρθρο 29 παράγραφος 1 της παρούσας οδηγίας, καθώς και την πρόοδο που έχει σημειωθεί όσον αφορά την προσαρμογή των επιχειρηματικών μοντέλων **τους** στις απαιτήσεις που ορίζονται στο άρθρο 7α του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012. ».

5) Το άρθρο 39 παράγραφος 2 τροποποιείται ως εξής:

α) η εισαγωγική φράση αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«Για τους σκοπούς του άρθρου 29 ■, του άρθρου 36, του άρθρου 37 παράγραφος 3 και του άρθρου **38** της παρούσας οδηγίας καθώς και της εφαρμογής του κανονισμού (ΕΕ) **2019/2033**, οι αρμόδιες αρχές διαθέτουν τουλάχιστον τις ακόλουθες εξουσίες:»·

β) προστίθεται το ακόλουθο στοιχείο ■ :

«ιδ) να απαιτούν από **τις επιχειρήσεις επενδύσεων** να μειώσουν τα ανοίγματα έναντι κεντρικού αντισυμβαλλομένου ή να αναπροσαρμόσουν τα ανοίγματα στους λογαριασμούς εκκαθάρισης σύμφωνα με το άρθρο 7α του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012, όταν η αρμόδια αρχή θεωρεί ότι υπάρχει υπερβολικός κίνδυνος συγκέντρωσης έναντι του εν λόγω κεντρικού αντισυμβαλλομένου.».·

Άρθρο 4
Μεταφορά στο εθνικό δίκαιο

1. Τα κράτη μέλη θέτουν σε ισχύ τις νομοθετικές, κανονιστικές και διοικητικές διατάξεις που απαιτούνται για τη συμμόρφωση προς την παρούσα οδηγία το αργότερο έως την ...
[18 μήνες *από* την ημερομηνία έναρξης ισχύος του κανονισμού που περιέχεται στο έγγραφο 2022/0403(COD)]. *Ενημερώνουν αμέσως την Επιτροπή σχετικά.*

Οι διατάξεις αυτές, όταν θεσπίζονται από τα κράτη μέλη, περιέχουν παραπομπή στην παρούσα οδηγία ή συνοδεύονται από την παραπομπή αυτή κατά την επίσημη δημοσίευσή τους. *Ο τρόπος της παραπομπής αυτής καθορίζεται από τα κράτη μέλη.*

2. Τα κράτη μέλη ανακοινώνουν στην Επιτροπή το κείμενο των ουσιωδών *μέτρων* εθνικού δικαίου τα οποία θεσπίζουν στον τομέα ο οποίος διέπεται από την παρούσα οδηγία.

Άρθρο 5
Έναρξη ισχύος

Η παρούσα οδηγία αρχίζει να ισχύει την εικοστή ημέρα από τη δημοσίευσή της στην *Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης*.

Άρθρο 6
Αποδέκτες

Η παρούσα οδηγία απευθύνεται στα κράτη μέλη.

....,

Για το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο

Για το Συμβούλιο

Η Πρόεδρος

Ο/Η Πρόεδρος
