



Βρυξέλλες, 17 Ιουνίου 2022  
(OR. en)

10387/22

EF 179  
ECOFIN 638  
DELECT 98

#### ΔΙΑΒΙΒΑΣΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

---

Αποστολέας:	Για τη Γενική Γραμματέα της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, η κα Martine DEPREZ, Διευθύντρια
Αποδέκτης:	Γενική Γραμματεία του Συμβουλίου
Αριθ. εγγρ. Επιτρ.:	C(2022) 3589 final
Θέμα:	ΚΑΤ' ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) .../... ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ της 10.6.2022 για τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά τα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα που προσδιορίζουν τις ελάχιστες λεπτομέρειες των δεδομένων που πρέπει να αναφέρονται σε αρχεία καταγραφής συναλλαγών και το είδος των αναφορών που πρέπει να χρησιμοποιούνται

---

Διαβιβάζεται συνημμένως στις αντιπροσωπίες το έγγραφο C(2022) 3589 final.

σνημμ.: C(2022) 3589 final



Βρυξέλλες, 10.6.2022  
C(2022) 3589 final

**ΚΑΤ' ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) .../... ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ**

**της 10.6.2022**

**για τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά τα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα που προσδιορίζουν τις ελάχιστες λεπτομέρειες των δεδομένων που πρέπει να αναφέρονται σε αρχεία καταγραφής συναλλαγών και το είδος των αναφορών που πρέπει να χρησιμοποιούνται**

(Κείμενο που παρουσιάζει ενδιαφέρον για τον ΕΟΧ)

## ΑΙΤΙΟΛΟΓΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

### **1. ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΚΑΤ' ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ ΠΡΑΞΗΣ**

Ο κανονισμός (ΕΕ) 2019/834 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 20ής Μαΐου 2019, για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 (EMIR REFIT) θεσπίζει διάφορες εξουσίες για την ESMA όσον αφορά την κατάρτιση εκτελεστικών και ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων σχετικά με το πλαίσιο υποβολής αναφορών βάσει του κανονισμού EMIR.

Η ESMA χρησιμοποίησε την προϋπάρχουσα εξουσία που προβλέπεται στο άρθρο 9 παράγραφος 5 του κανονισμού EMIR για την επανεξέταση των ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων σχετικά με την υποβολή αναφορών. Ο κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 148/2013 της Επιτροπής για τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα, τους κεντρικούς αντισυμβαλλομένους και τα αρχεία καταγραφής συναλλαγών όσον αφορά τα κανονιστικά τεχνικά πρότυπα για τις ελάχιστες λεπτομέρειες των δεδομένων που πρέπει να αναφέρονται σε αρχεία καταγραφής συναλλαγών<sup>1</sup> έχει επανεξεταστεί αρκετές φορές από την αρχική έγκρισή του το 2013, κυρίως με σκοπό τη βελτίωση της ποιότητας των αναφερόμενων δεδομένων. Επίσης, η ESMA διευκρίνισε μέσω ερωταποκρίσεων ορισμένες πτυχές των κανόνων αυτών οι οποίες ήταν προβληματικές για την αγορά.

Προκειμένου να βελτιωθεί η αναγνωσιμότητα του πλαισίου και να διασφαλιστεί η συνοχή με τα νέα εκτελεστικά τεχνικά πρότυπα και άλλα διεθνώς συμφωνημένα πρότυπα, η ESMA πρότεινε σχέδιο ρυθμιστικού τεχνικού προτύπου για την κατάργηση του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού 148/2013.

### **2. ΔΙΑΒΟΥΛΕΥΣΕΙΣ ΠΡΙΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ ΤΗΣ ΠΡΑΞΗΣ**

#### *Διαδικαστικές πτυχές*

Η ESMA διεξήγαγε δημόσια διαβούλευση από τις 26 Μαρτίου 2020 έως τις 3 Ιουλίου 2020 σχετικά με τα σχέδια ρυθμιστικών και εκτελεστικών τεχνικών προτύπων της. Η ESMA συγκέντρωσε συνολικά 41 δημόσιες απαντήσεις και 10 εμπιστευτικές απαντήσεις.

#### *Απόψεις των ενδιαφερόμενων μερών*

#### Στοιχεία που πρέπει να περιλαμβάνονται στις αναφορές

Στο έγγραφο διαβούλευσης, η ESMA πρότεινε νέα δομή για τους πίνακες των πεδίων. Συνολικά, εκφράστηκε ικανοποίηση για τις διευκρινίσεις και τις προτεινόμενες αλλαγές στη δομή των πινάκων. Ωστόσο, στις γενικές παρατηρήσεις σχετικά με το έγγραφο διαβούλευσης διατυπώθηκαν ορισμένες ανησυχίες όσον αφορά τον αριθμό των πεδίων προς αναφορά. Πρέπει να σημειωθεί ότι η αύξηση του αριθμού των πεδίων οφείλεται σε μεγάλο βαθμό i) στην εναρμόνιση με τις παγκόσμιες κατευθυντήριες γραμμές και ii) στη βελτίωση του προσδιορισμού των προς αναφορά δεδομένων. Επιπλέον, ορισμένα πεδία για τα οποία ζητήθηκε η γνώμη της ESMA δεν συμπεριλήφθηκαν στο τελικό σχέδιο με βάση τις παρατηρήσεις που ελήφθησαν, διότι θεωρήθηκαν λιγότερο κρίσιμης σημασίας (π.χ. αναγνωριστικός κωδικός και είδος δικαιούχου, ένδειξη ενεργοποίησης βάσει της πιστοληπτικής διαβάθμισης αντισυμβαλλομένου και ένδειξη κατώτατου ορίου πιστοληπτικής διαβάθμισης αντισυμβαλλομένου).

<sup>1</sup> EE L 52 της 23.2.2013, σ. 1.

### Αναφορά συμβάντων κύκλου ζωής

Σύμφωνα με το άρθρο 9 παράγραφος 1 του κανονισμού EMIR, όπως τροποποιήθηκε με τον κανονισμό EMIR REFIT, οι αντισυμβαλλόμενοι και οι κεντρικοί αντισυμβαλλόμενοι δεν υποχρεούνται να αναφέρουν μόνο τη σύναψη σύμβασης παραγώγων, αλλά και «κάθε τροποποίηση ή λήξη της σύμβασης». Είναι απαραίτητο να υπάρχουν επαρκώς λεπτομερείς και διαφανείς απαιτήσεις σχετικά με την αναφορά συμβάντων του κύκλου ζωής για να διασφαλίζεται ότι οι αρχές μπορούν να έχουν ολιστική και ακριβή εποπτεία των ανοιγμάτων στην αγορά ανά πάσα στιγμή. Ως εκ τούτου, οι πληροφορίες αυτές έχουν καίρια σημασία για την παρακολούθηση του συστημικού κινδύνου και για την αύξηση της διαφάνειας της αγοράς παραγώγων. Στο έγγραφο διαβούλευσης, η ESMA πρότεινε μια αναθεωρημένη προσέγγιση όσον αφορά την αναφορά συμβάντων του κύκλου ζωής, δεδομένου ότι η υφιστάμενη προσέγγιση έχει αποδειχθεί ότι δεν μπορεί να παρέχει στις αρχές ικανοποιητική κατανόηση του επιχειρηματικού συμβάντος που οδήγησε στην αναφορά. Η προτεινόμενη προσέγγιση βασίζεται στον διαχωρισμό των πληροφοριών σχετικά με τα συμβάντα του κύκλου ζωής σε δύο ειδικά πεδία: «Τύπος ενέργειας» — προσδιορίζει αν μια συγκεκριμένη αναφορά δημιουργεί, τροποποιεί, διορθώνει, τερματίζει κ.λπ. μια εγγραφή που αφορά την εν λόγω συναλλαγή, και «Είδος συμβάντος» — παρέχει πληροφορίες σχετικά με το είδος του επιχειρηματικού συμβάντος που οδηγεί σε μια συγκεκριμένη αναφορά. Το προτεινόμενο μοντέλο έλαβε ευρεία στήριξη και η πλειονότητα των φορέων που απάντησαν επιβεβαίωσε ότι η πρόταση είναι, γενικά, πολύ σαφής. Ωστόσο, οι πολυάριθμες λεπτομερείς παρατηρήσεις που διατυπώθηκαν από τον κλάδο καταδεικνύουν ότι η παροχή περαιτέρω καθοδήγησης (μεταξύ άλλων, συγκεκριμένων παραδειγμάτων) θα είναι σημαντική για τη διασφάλιση της συνεκτικής κατανόησης και εφαρμογής από τους συμμετέχοντες στην αγορά.

### Εκκαθαρισμένες συναλλαγές

Το άρθρο 2 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 148/2013 ορίζει ότι, όταν μια σύμβαση παραγώγων, της οποίας τα λεπτομερή στοιχεία έχουν ήδη αναφερθεί σύμφωνα με το άρθρο 9 του κανονισμού EMIR, πρόκειται στη συνέχεια να εκκαθαριστεί από κάποιον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο, η εν λόγω σύμβαση δηλώνεται ως καταγγελλθείσα με την επιλογή του τύπου ενέργειας «Πρώρη λήξη». Οι νέες συμβάσεις που προκύπτουν από την εκκαθάριση αναφέρονται με τον τύπο ενέργειας «Νέα». Το ίδιο άρθρο προβλέπει επίσης ότι αν μια σύμβαση έχει συναφθεί σε τόπο διαπραγμάτευσης και έχει εκκαθαριστεί την ίδια ημέρα, αναφέρονται μόνον οι συμβάσεις που προκύπτουν από την εκκαθάριση. Επιπλέον, για τις εκκαθαρισμένες συμβάσεις, οι αντισυμβαλλόμενοι θα πρέπει να προσδιορίζουν στην αναφορά τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο και το εκκαθαριστικό μέλος, καθώς και τη χρονοσφραγίδα εκκαθάρισης. Η ESMA πρότεινε να διατηρηθεί αυτή η λογική υποβολής αναφορών και να συνεχίσουν να ισχύουν τα σχετικά πεδία.

### Αναφορά σε επίπεδο θέσης

Για την αποφυγή του διπλού υπολογισμού των αναφορών συναλλαγών και των αναφορών θέσεων στον κανονισμό EMIR, οι αναφορές των αρχικών συναλλαγών πρέπει να επικαιροποιούνται με σκοπό να αποτυπώνεται η κατάλληλη κατάσταση, ώστε να είναι σαφές ότι δεν είναι πλέον ανοικτές. Στο έγγραφο διαβούλευσης, η ESMA πρότεινε τη διατήρηση της τρέχουσας προσέγγισης με μικρές αλλαγές. Επιπλέον, η ESMA πρότεινε να διευκρινιστεί ότι η αναφορά σε επίπεδο θέσης θα πρέπει να συμφωνείται μεταξύ των δύο αντισυμβαλλομένων, δηλαδή οι δύο αντισυμβαλλόμενοι μιας συναλλαγής θα πρέπει είτε να περιλαμβάνουν το παράγωγο σε μια θέση είτε να συνεχίσουν αμφότεροι να αναφέρουν τα σχετικά συμβάντα του κύκλου ζωής σε επίπεδο συναλλαγής. Οι παρατηρήσεις που υποβλήθηκαν για το συγκεκριμένο αυτό σημείο ήταν ανάμεικτες. Η ESMA αναγνωρίζει τις πιθανές δυσκολίες όσον αφορά τη διμερή συμφωνία σχετικά με το επίπεδο αναφοράς μεταξύ

των αντισυμβαλλομένων και τον αρνητικό αντίκτυπο των εν λόγω προβλημάτων στη συμφωνία. Λαμβάνοντας υπόψη ότι η αναφορά σε επίπεδο θέσης αποτελεί επιλογή και όχι απαίτηση, η ESMA διευκρινίζει ότι η υποβολή αναφορών σε επίπεδο συναλλαγής είναι η προεπιλεγμένη τακτική, κάτι που σημαίνει ότι, εάν δεν συμφωνήσουν μεταξύ τους, οι αντισυμβαλλόμενοι θα πρέπει να αναφέρουν τα παράγωγα σε επίπεδο συναλλαγής. Η αναφορά σε επίπεδο θέσης θα είναι εφικτή μόνον όταν πληρούνται όλες οι σχετικές προϋποθέσεις και οι δύο αντισυμβαλλόμενοι συμφωνούν να υποβάλουν αναφορά σε επίπεδο θέσης.

#### Αναφορά ασφάλειας

Όσον αφορά τα περιθώρια, συμπεριλήφθηκαν αρκετά πρόσθετα πεδία σύμφωνα με τις διεθνείς κατευθυντήριες γραμμές. Τα πεδία αυτά θα πρέπει να παρέχουν στις αρχές τη δυνατότητα να εντοπίζουν τους αναδυόμενους κινδύνους για τις αγορές παραγώγων βάσει μεταβολών των εφαρμοζόμενων περικοπών. Σε συγκεντρωτική βάση, θα μπορούν επίσης να χρησιμοποιούνται για τον καθορισμό του σταθμισμένου μέσου επιπέδου των περικοπών που εφαρμόζονται ανά χαρτοφυλάκιο, καθώς και για την εξέλιξή του με την πάροδο του χρόνου. Οι πληροφορίες αυτές θα βοηθούν τις αρχές να υπολογίζουν την ποιότητα των ασφαλειών, να αξιολογούν την εξέλιξη της μόχλευσης στο χρηματοπιστωτικό σύστημα και την πιθανή συσσώρευση πιέσεων και συστημικού κινδύνου, από την άποψη της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας. Κανένας από τους απαντήσαντες δεν έθιξε μείζονα ζητήματα.

#### Ονομαστικά ποσά

Πρόκειται για βασικό πεδίο και είναι εξαιρετικά σημαντικό να συμπληρώνεται σωστά. Το άρθρο 3α του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 148/2013 ορίζει τον τρόπο με τον οποίο θα πρέπει να συμπληρώνεται για ορισμένα είδη συμβάσεων παραγώγων. Ο κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 148/2013 παρέχει επίσης ορισμούς για το «Ονομαστικό ποσό» και την «Ποσότητα». Οι κατευθυντήριες γραμμές της CPMI-IOSCO παρέχουν λεπτομερείς οδηγίες σχετικά με την αναφορά ονομαστικών ποσών για διάφορα εξωχρηματιστηριακά προϊόντα. Η ESMA πρότεινε να χρησιμοποιείται το περιεχόμενο των εν λόγω κατευθυντήριων γραμμών για την αναφορά ονομαστικών ποσών βάσει του κανονισμού EMIR για τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα. Οι παρατηρήσεις που συγκεντρώθηκαν ήταν γενικά υποστηρικτικές.

#### Τιμή

Στο έγγραφο διαβούλευσης, η ESMA πρότεινε ορισμένες τροποποιήσεις στους μηχανισμούς με βάση τους οποίους αναφέρεται η τιμή μιας σύμβασης παραγώγων. Ειδικότερα, η ESMA πρότεινε να τροποποιηθούν τα πεδία και οι ορισμοί τους ώστε να εναρμονίζονται καλύτερα με τις διεθνείς κατευθυντήριες γραμμές και διευκρίνισε ότι το πεδίο «Τιμή» θα πρέπει να συμπληρώνεται μόνον όταν δεν παρέχονται σε άλλο πεδίο οι πληροφορίες αυτές. Γενικά, οι απαντήσαντες τέθηκαν υπέρ των προτάσεων της ESMA.

#### Σύνδεση των αναφορών

Με βάση τις διεθνείς κατευθυντήριες γραμμές, η ESMA πρότεινε στο έγγραφο διαβούλευσης την εισαγωγή έξι νέων πεδίων. Οι απόψεις των απαντησάντων διχάστηκαν όσον αφορά την εισαγωγή αυτών των νέων πεδίων. Η ESMA αναμένει ότι οι μελλοντικές κατευθυντήριες γραμμές του κανονισμού EMIR για την υποβολή αναφορών θα περιλαμβάνουν διευκρινίσεις σχετικά με τον τρόπο συμπλήρωσης των εν λόγω νέων πεδίων αναφοράς. Η ESMA πρότεινε οι αναφορές που αφορούν παράγωγα που υποβάλλονται και προκύπτουν από την ίδια διαδικασία συμπίεσης να συνδέονται μέσω κοινού αναγνωριστικού κωδικού και αυτός να χρησιμοποιείται για τη σύνδεση παραγώγων όχι μόνο σε περίπτωση συμπίεσης, αλλά και στην περίπτωση άλλων συμβάντων μετασυναλλακτικού περιορισμού του κινδύνου, όπως η

εξισορρόπηση. Υπό το πρίσμα των παρατηρήσεων που έλαβε, η ESMA αποφάσισε ότι αυτό θα πρέπει να αναφέρεται, κατά περίπτωση, και ειδικότερα σε περίπτωση συμπίεσης με τρίτο πάροχο υπηρεσιών ή κεντρικό αντισυμβαλλόμενο και εξισορρόπησης χαρτοφυλακίων.

### **3. ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΕΠΙΠΤΩΣΕΩΝ**

Η Επιτροπή δεν διενέργησε λεπτομερή εκτίμηση των επιπτώσεων σχετικά με τα προτεινόμενα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα, αλλά βάσισε την εκτίμησή της στην ανάλυση κόστους-οφέλους της ESMA που περιλαμβάνεται στην τελική της έκθεση.

Η Επιτροπή έχει ήδη αναλύσει και δημοσιεύσει τις κύριες αποφάσεις πολιτικής στη νομοθετική πρόταση που οδήγησε στον κανονισμό (ΕΕ) 2019/834 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 20ής Μαΐου 2019, για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012.

Η ESMA αντιλαμβάνεται ότι οι προτεινόμενες τροποποιήσεις των τεχνικών προτύπων θα βελτιώσουν την ποιότητα των δεδομένων που αναφέρονται βάσει του κανονισμού EMIR και, ως εκ τούτου, θα παράσχουν σαφές όφελος στις αρχές που έχουν δικαίωμα πρόσβασης στα δεδομένα του κανονισμού EMIR, αλλά και στις αναφέρουσες οντότητες και στα αρχεία καταγραφής συναλλαγών. Για παράδειγμα, οι προτεινόμενες τροποποιήσεις για την εναρμόνιση των απαιτήσεων στην ΕΕ με τις παγκόσμιες κατευθυντήριες γραμμές για την αναφορά εξωχρηματιστηριακών παραγώγων αναμένεται να επιφέρουν σημαντική μείωση του κόστους για τις οντότητες που υποβάλλουν αναφορές υπό διάφορες δικαιοδοσίες. Ομοίως, η περαιτέρω τυποποίηση των μορφοτύπων και η χρήση του ISO 20022 για την αναφορά από τους αντισυμβαλλομένους στα αρχεία καταγραφής συναλλαγών θα ενισχύσουν περαιτέρω την αυτοματοποίηση της υποβολής αναφορών, θα περιορίσουν τα ζητήματα ποιότητας των δεδομένων και θα διευκολύνουν τη διαδικασία συμφωνίας των αναφορών, μειώνοντας έτσι την ανάγκη για επαχθείς διαδικασίες παρακολούθησης των ανακολουθιών στη συμφωνία.

Παρότι τα οφέλη αυτά αντισταθμίζουν το κόστος, είναι αναπόφευκτο ότι βραχυπρόθεσμα οι τροποποιήσεις των συστημάτων υποβολής αναφορών που προκύπτουν από τα προτεινόμενα ρυθμιστικά και εκτελεστικά τεχνικά πρότυπα θα συνεπάγονται κόστος για τις αρχές, τους αντισυμβαλλομένους και τα αρχεία καταγραφής συναλλαγών. Η ESMA προτείνει ένα χρονοδιάγραμμα εφαρμογής το οποίο αναμένεται να συμβάλει στην εξομάλυνση των επιπτώσεων από άποψη κόστους.

### **4. ΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΗΣ ΚΑΤ' ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ ΠΡΑΞΗΣ**

Το άρθρο 1 παρουσιάζει τα λεπτομερή στοιχεία που πρέπει να περιλαμβάνονται στις αναφορές.

Το άρθρο 2 ορίζει τον τρόπο αναφοράς των εκκαθαρισμένων συναλλαγών.

Το άρθρο 3 θέτει τους όρους για την αναφορά σε επίπεδο θέσης.

Το άρθρο 4 καθορίζει τις λεπτομέρειες όσον αφορά την αναφορά ανοιγμάτων.

Το άρθρο 5 προσδιορίζει την αναφορά των ονομαστικών ποσών.

Το άρθρο 6 προσδιορίζει την αναφορά των τιμών.

Το άρθρο 7 προσδιορίζει τις υποχρεώσεις όσον αφορά τη σύνδεση αναφορών που αφορούν συμβάσεις παραγώγων που έχουν συναφθεί ή καταγγεληθεί ως αποτέλεσμα του ίδιου συμβάντος.

Το άρθρο 8 καταργεί τον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 148/2013.

Το άρθρο 9 ορίζει την έναρξη εφαρμογής των προτεινόμενων κανόνων 18 μήνες μετά την έναρξη ισχύος τους.

## ΚΑΤ' ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) .../... ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ

της 10.6.2022

**για τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά τα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα που προσδιορίζουν τις ελάχιστες λεπτομέρειες των δεδομένων που πρέπει να αναφέρονται σε αρχεία καταγραφής συναλλαγών και το είδος των αναφορών που πρέπει να χρησιμοποιούνται**

(Κείμενο που παρουσιάζει ενδιαφέρον για τον ΕΟΧ)

Η ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ,

Έχοντας υπόψη τη Συνθήκη για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης,

Έχοντας υπόψη τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 648/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 4ης Ιουλίου 2012, για τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα, τους κεντρικούς αντισυμβαλλομένους και τα αρχεία καταγραφής συναλλαγών<sup>2</sup>, και ιδίως το άρθρο 9 παράγραφος 5,

Εκτιμώντας τα ακόλουθα:

- (1) Ο κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 148/2013, της 19ης Δεκεμβρίου 2012, για τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα, τους κεντρικούς αντισυμβαλλομένους και τα αρχεία καταγραφής συναλλαγών όσον αφορά τα κανονιστικά τεχνικά πρότυπα για τις ελάχιστες λεπτομέρειες των δεδομένων που πρέπει να αναφέρονται σε αρχεία καταγραφής συναλλαγών έχει τροποποιηθεί ουσιωδώς. Δεδομένου ότι θα χρειαστούν περαιτέρω τροποποιήσεις προκειμένου να βελτιωθεί η σαφήνεια του πλαισίου υποβολής αναφορών και να διασφαλιστεί η συνοχή με τα νέα εκτελεστικά τεχνικά πρότυπα και άλλα διεθνώς συμφωνημένα πρότυπα, ο κανονισμός θα πρέπει να καταργηθεί και να αντικατασταθεί από τον παρόντα κανονισμό.
- (2) Η αναφορά ολοκληρωμένων και ακριβών λεπτομερών στοιχείων για τα παράγωγα, συμπεριλαμβανομένης της ένδειξης των επιχειρηματικών συμβάντων που προκαλούν τις αλλαγές στα παράγωγα, είναι απαραίτητη για να διασφαλίζεται ότι τα δεδομένα για τα παράγωγα μπορούν να χρησιμοποιηθούν αποτελεσματικά.
- (3) Όταν μια σύμβαση παραγώγων συντίθεται από συνδυασμό συμβάσεων παραγώγων τα οποία αποτελούν αντικείμενο από κοινού διαπραγμάτευσης ως προϊόν ενιαίας οικονομικής συμφωνίας, οι αρμόδιες αρχές χρειάζεται να κατανοούν τα χαρακτηριστικά καθεμίας από τις οικείες συμβάσεις παραγώγων. Δεδομένου ότι οι αρμόδιες αρχές χρειάζεται επίσης να είναι σε θέση να κατανοούν το γενικό πλαίσιο, θα πρέπει επίσης να είναι προφανές από την αναφορά ότι η σύμβαση παραγώγων αποτελεί μέρος σύνθετου παραγώγου. Ως εκ τούτου, οι συμβάσεις παραγώγων που αφορούν έναν συνδυασμό συμβάσεων παραγώγων θα πρέπει να αναφέρονται σε

<sup>2</sup>

EE L 201 της 27.7.2012, σ. 1.

χωριστές αναφορές για κάθε σύμβαση παραγωγών, με κάποιον εσωτερικό αναγνωριστικό κωδικό, ώστε να υπάρχει σύνδεση μεταξύ των αναφορών.

- (4) Στην περίπτωση συμβάσεων παραγωγών που αποτελούνται από συνδυασμό συμβάσεων παραγωγών, οι οποίες χρειάζεται να αναφερθούν σε περισσότερες από μία αναφορές, ενδέχεται να είναι δύσκολο να προσδιοριστεί με ποιον τρόπο θα πρέπει να περιγράφονται στις διάφορες αναφορές οι συναφείς πληροφορίες σχετικά με τη σύμβαση και, συνεπώς, ποιος θα είναι ο αριθμός των αναφορών που θα πρέπει να υποβληθούν. Επομένως, οι αντισυμβαλλόμενοι θα πρέπει να συμφωνούν σχετικά με τον αριθμό των αναφορών που πρέπει να υποβληθούν για τη λεπτομερή αναφορά της εν λόγω σύμβασης.
- (5) Προκειμένου να υπάρχει ευελιξία, κάθε αντισυμβαλλόμενος θα πρέπει να είναι σε θέση να αναθέτει κατ' εξουσιοδότηση την αναφορά μιας σύμβασης στον άλλον αντισυμβαλλόμενο ή σε τρίτο. Οι αντισυμβαλλόμενοι θα πρέπει επίσης να είναι σε θέση να συμφωνούν να αναθέτουν κατ' εξουσιοδότηση την υποβολή αναφορών σε κοινή τρίτη οντότητα, συμπεριλαμβανομένου του κεντρικού αντισυμβαλλομένου. Προκειμένου να διασφαλίζεται η ποιότητα των δεδομένων, όταν υποβάλλεται μία αναφορά για λογαριασμό αμφοτέρων των αντισυμβαλλομένων, θα πρέπει να περιέχει όλες τις σχετικές λεπτομέρειες για κάθε αντισυμβαλλόμενο. Όταν η υποβολή αναφοράς ανατίθεται σε τρίτο, η αναφορά θα πρέπει να περιλαμβάνει το πλήρες σύνολο των λεπτομερειών που θα είχαν αναφερθεί εάν η αναφορά είχε υποβληθεί από τον αναφέροντα αντισυμβαλλόμενο.
- (6) Είναι σημαντικό να αναγνωριστεί ότι ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος ενεργεί ως συμβαλλόμενο μέρος σε μια σύμβαση παραγωγών. Κατά συνέπεια, σε περίπτωση που η υφιστάμενη σύμβαση εκκαθαρίζεται στη συνέχεια από κεντρικό αντισυμβαλλόμενο, θα πρέπει να δηλώνεται ότι έχει λήξει και να αναφέρεται η νέα σύμβαση που προκύπτει από την εκκαθάριση.
- (7) Είναι επίσης σημαντικό να αναγνωριστεί ότι ορισμένα παράγωγα, όπως τα παράγωγα που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε τόπους διαπραγμάτευσης ή σε οργανωμένο χώρο συναλλαγών εκτός της Ένωσης, τα παράγωγα που εκκαθαρίζονται από κεντρικούς αντισυμβαλλομένους ή οι συμβάσεις επί διαφορών, συχνά τερματίζονται και περιλαμβάνονται σε μια θέση και η διαχείριση του κινδύνου για τα παράγωγα αυτά λαμβάνει χώρα σε επίπεδο θέσης. Επιπλέον, η προκύπτουσα θέση, και όχι τα αρχικά παράγωγα σε επίπεδο συναλλαγών, είναι αυτή που υπόκειται στα επακόλουθα συμβάντα του κύκλου ζωής. Προκειμένου να καταστεί δυνατή η αποτελεσματική και ακριβής αναφορά των εν λόγω παραγωγών, οι αντισυμβαλλόμενοι θα πρέπει να έχουν τη δυνατότητα να υποβάλλουν αναφορά σε επίπεδο θέσης. Για να διασφαλιστεί ότι οι αντισυμβαλλόμενοι δεν χρησιμοποιούν εσφαλμένα την αναφορά σε επίπεδο θέσης, θα πρέπει να καθοριστούν ειδικές προϋποθέσεις, οι οποίες θα πρέπει να πληρούνται για την αναφορά σε επίπεδο θέσης.
- (8) Για την ορθή παρακολούθηση της συγκέντρωσης των ανοιγμάτων και του συστημικού κινδύνου, είναι πρωταρχικής σημασίας να διασφαλίζεται ότι στα αρχεία καταγραφής συναλλαγών υποβάλλονται πλήρεις και ακριβείς πληροφορίες σχετικά με το άνοιγμα και τις ασφάλειες που ανταλλάσσονται μεταξύ δύο αντισυμβαλλομένων. Η αποτίμηση της σύμβασης στην τρέχουσα τιμή της αγοράς ή βάσει υποδείγματος θεωρητικών τιμών υποδεικνύει την ένδειξη και το μέγεθος των ανοιγμάτων που σχετίζονται με τη συγκεκριμένη σύμβαση και συμπληρώνει τις πληροφορίες για την αρχική αξία που προσδιορίζονται στη σύμβαση. Ως εκ τούτου, είναι σημαντικό να αναφέρουν οι αντισυμβαλλόμενοι τις αποτιμήσεις της αξίας των συμβάσεων παραγωγών βάσει

κοινής μεθοδολογίας. Επιπλέον, είναι εξίσου σημαντικό να απαιτείται η υποβολή αναφορών σχετικά με τα αρχικά περιθώρια και τα περιθώρια διαφορών αποτίμησης τα οποία παρέχονται και εισπράττονται και αφορούν ένα συγκεκριμένο παράγωγο. Ως εκ τούτου, οι αντισυμβαλλόμενοι που εξασφαλίζουν τα παράγωγά τους θα πρέπει να αναφέρουν τα λεπτομερή στοιχεία της εξασφάλισης σε επίπεδο συναλλαγών. Όταν η ασφάλεια υπολογίζεται σε επίπεδο χαρτοφυλακίου, οι αντισυμβαλλόμενοι θα πρέπει να αναφέρουν τα αρχικά περιθώρια και τα περιθώρια διαφορών αποτίμησης τα οποία παρέχονται και εισπράττονται και αφορούν το εν λόγω χαρτοφυλάκιο χρησιμοποιώντας έναν μοναδικό κωδικό που καθορίζεται από τον αναφέροντα αντισυμβαλλόμενο. Ο εν λόγω μοναδικός κωδικός θα πρέπει να προσδιορίζει το συγκεκριμένο χαρτοφυλάκιο επί του οποίου ανταλλάσσεται η ασφάλεια, και θα πρέπει επίσης να διασφαλίζει ότι όλα τα σχετικά παράγωγα μπορούν να συνδεθούν με το συγκεκριμένο χαρτοφυλάκιο.

- (9) Το ονομαστικό ποσό αποτελεί βασικό χαρακτηριστικό ενός παραγώγου για τον προσδιορισμό των υποχρεώσεων που συνδέονται με το εν λόγω παράγωγο. Επιπλέον, τα ονομαστικά ποσά χρησιμοποιούνται ως μία από τις παραμέτρους για την αξιολόγηση των ανοιγμάτων, του όγκου συναλλαγών και του μεγέθους της αγοράς παραγώγων. Ως εκ τούτου, η συνεπής αναφορά των ονομαστικών ποσών έχει καίρια σημασία. Για να διασφαλιστεί ότι οι αντισυμβαλλόμενοι αναφέρουν τα ονομαστικά ποσά με εναρμονισμένο τρόπο, θα πρέπει να προσδιοριστεί η απαιτούμενη μέθοδος υπολογισμού του ονομαστικού ποσού όσον αφορά τα διάφορα είδη προϊόντων.
- (10) Ομοίως, οι πληροφορίες που αφορούν την τιμολόγηση των παραγώγων θα πρέπει να αναφέρονται με συνέπεια και, συνεπώς, να παρέχουν στις αρμόδιες αρχές τη δυνατότητα να επαληθεύουν τα αναφερόμενα ανοίγματα, να εκτιμούν το κόστος και τη ρευστότητα στις αγορές παραγώγων, καθώς και να συγκρίνουν τις τιμές παρόμοιων προϊόντων που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε διαφορετικές αγορές.
- (11) Ως αποτέλεσμα συμβάντων του κύκλου ζωής, όπως η εκκαθάριση, η ανανέωση ή η συμπίεση, δημιουργούνται, τροποποιούνται ή λήγουν ορισμένα παράγωγα. Για να μπορούν οι αρμόδιες αρχές να κατανοούν την ακολουθία των συμβάντων που προκύπτουν στην αγορά και τις σχέσεις μεταξύ των αναφερόμενων παραγώγων, είναι σημαντικό να προβλεφθεί μια μέθοδος σύνδεσης όλων των σχετικών παραγώγων που επηρεάζονται από το ίδιο συμβάν κύκλου ζωής. Δεδομένου ότι ο αποτελεσματικότερος τρόπος σύνδεσης των παραγώγων μπορεί να διαφέρει ανάλογα με τη φύση του συμβάντος, θα πρέπει να καθοριστούν διαφορετικές μέθοδοι σύνδεσης.
- (12) Ο παρών κανονισμός βασίζεται στα σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων που υπέβαλε η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) στην Επιτροπή.
- (13) Η ESMA διεξήγαγε ανοικτές δημόσιες διαβουλεύσεις σχετικά με τα σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων στα οποία βασίζεται ο παρών κανονισμός, ανέλυσε τα ενδεχόμενα συναφή κόστη και τα οφέλη και ζήτησε τις συμβουλές της ομάδας συμφεροντούχων κινητών αξιών και αγορών που συστάθηκε σύμφωνα με το άρθρο 37 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου<sup>3</sup>.

<sup>3</sup>

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

- (14) Για να μπορέσουν οι αντισυμβαλλόμενοι και τα αρχεία καταγραφής συναλλαγών να λάβουν όλα τα αναγκαία μέτρα ώστε να προσαρμοστούν στις νέες απαιτήσεις, η ημερομηνία εφαρμογής του παρόντος κανονισμού θα πρέπει να μετατεθεί κατά 18 μήνες,

ΕΞΕΔΩΣΕ ΤΟΝ ΠΑΡΟΝΤΑ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟ:

*Άρθρο 1*

**Λεπτομερή στοιχεία που πρέπει να περιλαμβάνονται σε αναφορές σύμφωνα με το άρθρο 9 παράγραφοι 1 και 3 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012**

1. Οι αναφορές σε αρχεία καταγραφής συναλλαγών που υποβάλλονται σύμφωνα με το άρθρο 9 παράγραφοι 1 και 3 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 περιλαμβάνουν τα πλήρη και ακριβή λεπτομερή στοιχεία που αναφέρονται στους πίνακες 1, 2 και 3 του παραρτήματος του παρόντος κανονισμού και αφορούν το σχετικό παράγωγο. Τα εν λόγω στοιχεία υποβάλλονται σε ενιαία αναφορά.
2. Κατά την αναφορά της σύναψης, τροποποίησης ή λήξης του παραγώγου, ο αντισυμβαλλόμενος προσδιορίζει στην αναφορά του τις λεπτομέρειες του τύπου ενέργειας και του είδους συμβάντος, όπως περιγράφονται στα πεδία 151 και 152 του πίνακα 2 του παραρτήματος, με τα οποία σχετίζεται η εν λόγω σύναψη, τροποποίηση ή λήξη.
3. Κατά παρέκκλιση από την παράγραφο 1, όταν τα πεδία στους πίνακες 1, 2 και 3 του παραρτήματος δεν επιτρέπουν την αποτελεσματική αναφορά των λεπτομερών στοιχείων που αναφέρονται στην παράγραφο 1, τα εν λόγω λεπτομερή στοιχεία υποβάλλονται σε χωριστές αναφορές, όπως στην περίπτωση που η σύμβαση παραγώγων απαρτίζεται από συνδυασμό συμβάσεων παραγώγων που αποτελούν από κοινού αντικείμενο διαπραγμάτευσης ως προϊόν ενιαίας οικονομικής συμφωνίας.

Πριν από την καταληκτική ημερομηνία υποβολής της αναφοράς, οι αντισυμβαλλόμενοι σε μια σύμβαση παραγώγων που συντίθεται από συνδυασμό συμβάσεων παραγώγων, όπως αναφέρεται στο πρώτο εδάφιο, συμφωνούν ως προς τον αριθμό των χωριστών αναφορών που πρέπει να αποσταλούν σε αρχείο καταγραφής συναλλαγών σε σχέση με την εν λόγω σύμβαση παραγώγων.

Ο αναφέρων αντισυμβαλλόμενος συνδέει τις χωριστές αναφορές με έναν αναγνωριστικό κωδικό, ο οποίος είναι μοναδικός στο επίπεδο του αντισυμβαλλομένου, με την ομάδα αναφορών παραγώγων, σύμφωνα με το πεδίο 6 του πίνακα 2 του παραρτήματος.

4. Σε περίπτωση που υποβάλλεται μία αναφορά εξ ονόματος αμφοτέρων των αντισυμβαλλομένων, αυτή περιλαμβάνει τα λεπτομερή στοιχεία που αναφέρονται στους πίνακες 1, 2 και 3 του παραρτήματος σε σχέση με κάθε αντισυμβαλλόμενο.
5. Σε περίπτωση που ένας αντισυμβαλλόμενος αναφέρει τα λεπτομερή στοιχεία ενός παραγώγου σε αρχείο καταγραφής συναλλαγών εξ ονόματος του άλλου αντισυμβαλλομένου, ή τρίτη οντότητα αναφέρει σύμβαση σε αρχείο καταγραφής συναλλαγών εξ ονόματος ενός ή αμφοτέρων των αντισυμβαλλομένων, τα αναφερόμενα στοιχεία περιλαμβάνουν το πλήρες σύνολο των λεπτομερών στοιχείων που θα είχε αναφερθεί εάν τα παράγωγα είχαν αναφερθεί στο αρχείο καταγραφής συναλλαγών από κάθε αντισυμβαλλόμενο χωριστά.

*Άρθρο 2*  
**Εκκαθαρισμένες συναλλαγές**

1. Όταν μια σύμβαση παραγωγών, της οποίας τα λεπτομερή στοιχεία έχουν ήδη αναφερθεί σύμφωνα με το άρθρο 9 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012, πρόκειται στη συνέχεια να εκκαθαριστεί από κεντρικό αντισυμβαλλόμενο, η εν λόγω σύμβαση δηλώνεται ως καταγγεληθείσα με την επιλογή στα πεδία 151 και 152 του πίνακα 2 του παραρτήματος του παρόντος κανονισμού του τύπου ενέργειας «Λήξη» και του είδους συμβάντος «Εκκαθάριση». Τα νέα παράγωγα που προκύπτουν από εκκαθάριση αναφέρονται με την επιλογή στα πεδία 151 και 152 στον πίνακα 2 του παραρτήματος του παρόντος κανονισμού του τύπου ενέργειας «Νέα» και του είδους συμβάντος «Εκκαθάριση».
2. Αν ένα παράγωγο έχει συναφθεί σε τόπο διαπραγμάτευσης ή σε οργανωμένο χώρο συναλλαγών εκτός της Ένωσης και έχει εκκαθαριστεί από κεντρικό αντισυμβαλλόμενο την ίδια ημέρα, τότε αναφέρονται μόνο τα παράγωγα που προκύπτουν από την εκκαθάριση. Τα παράγωγα αυτά αναφέρονται προσδιορίζοντας στα πεδία 151 και 152 στον πίνακα 2 του παραρτήματος είτε τον τύπο ενέργειας «Νέα» είτε τον τύπο ενέργειας «Στοιχείο θέσης», σύμφωνα με το άρθρο 3 παράγραφος 2, και το είδος συμβάντος «Εκκαθάριση».

*Άρθρο 3*  
**Αναφορά σε επίπεδο θέσης**

1. Μετά την αναφορά των λεπτομερών στοιχείων ενός παραγωγού που έχει συνάψει ο αντισυμβαλλόμενος και τη λήξη του εν λόγω παραγωγού λόγω συμπερίληψης σε θέση, ο αντισυμβαλλόμενος μπορεί να χρησιμοποιεί αναφορά σε επίπεδο θέσης, εφόσον πληρούνται όλες οι ακόλουθες προϋποθέσεις:
  - α) η διαχείριση του κινδύνου πραγματοποιείται σε επίπεδο θέσης·
  - β) οι αναφορές αφορούν παράγωγα που συνάπτονται σε τόπο διαπραγμάτευσης ή σε οργανωμένο χώρο συναλλαγών εκτός της Ένωσης ή παράγωγα που εκκαθαρίζονται από κεντρικό αντισυμβαλλόμενο ή συμβάσεις επί διαφορών που είναι ανταλλάξιμες μεταξύ τους και έχουν αντικατασταθεί από τη θέση·
  - γ) τα παράγωγα σε επίπεδο συναλλαγών, όπως αναφέρονται στο πεδίο 154 του πίνακα 2 του παραρτήματος, αναφέρθηκαν ορθά πριν συμπεριληφθούν στη θέση·
  - δ) άλλα συμβάντα που επηρεάζουν τα κοινά πεδία στην αναφορά της θέσης αναφέρονται χωριστά·
  - ε) τα παράγωγα που αναφέρονται στο στοιχείο β) τερματίστηκαν δεόντως με την αναγραφή του τύπου ενέργειας «Λήξη» στο πεδίο 151 του πίνακα 2 του παραρτήματος και του είδους συμβάντος «Συμπερίληψη σε θέση» στο πεδίο 152 του πίνακα 2 του παραρτήματος·
  - στ) η προκύπτουσα θέση αναφέρθηκε δεόντως είτε ως νέα θέση είτε ως επικαιροποίηση υφιστάμενης θέσης·
  - ζ) η αναφορά της θέσης πραγματοποιήθηκε ορθά με τη συμπλήρωση όλων των σχετικών πεδίων των πινάκων 1 και 2 του παραρτήματος και την ένδειξη στο πεδίο 154 του πίνακα 2 του παραρτήματος ότι η αναφορά υποβάλλεται σε επίπεδο θέσης·

- η) οι αντισυμβαλλόμενοι του παραγώγου συμφωνούν ότι το παράγωγο θα πρέπει να αναφέρεται σε επίπεδο θέσης.
- Όταν ένα υφιστάμενο παράγωγο πρόκειται να συμπεριληφθεί σε αναφορά σε επίπεδο θέσης την ίδια ημέρα, το εν λόγω παράγωγο αναφέρεται με τύπο ενέργειας «Στοιχείο θέσης» στο πεδίο 151 του πίνακα 2 του παραρτήματος.
  - Οι μεταγενέστερες επικαιροποιήσεις, συμπεριλαμβανομένων των επικαιροποιήσεων αποτίμησης, των επικαιροποιήσεων ασφαλειών και άλλων τροποποιήσεων και συμβάντων κύκλου ζωής, αναφέρονται σε επίπεδο θέσης και δεν αναφέρονται σε επίπεδο συναλλαγής για τα αρχικά παράγωγα που τερματίστηκαν και συμπεριλήφθηκαν στην εν λόγω θέση.

#### *Άρθρο 4* **Αναφορά ανοιγμάτων**

- Τα στοιχεία της ασφάλειας για τα εκκαθαρισμένα και μη εκκαθαρισμένα παράγωγα περιλαμβάνουν όλες τις ασφάλειες που παρέχονται και εισπράττονται, σύμφωνα με τα πεδία 1 έως 29 του πίνακα 3 του παραρτήματος.
- Όταν ο αντισυμβαλλόμενος 1 παρέχει ασφάλεια σε επίπεδο χαρτοφυλακίου, ο αντισυμβαλλόμενος 1 ή η οντότητα που είναι υπεύθυνη για την αναφορά αναφέρει σε αρχείο καταγραφής συναλλαγών τις ασφάλειες που παρέχονται και εισπράττονται σε επίπεδο χαρτοφυλακίου σύμφωνα με τα πεδία 1 έως 29 του πίνακα 3 του παραρτήματος και καθορίζει έναν κωδικό που προσδιορίζει το χαρτοφυλάκιο σύμφωνα με το πεδίο 9 του πίνακα 3 του παραρτήματος.
- Οι μη χρηματοοικονομικοί αντισυμβαλλόμενοι, εκτός αυτών που αναφέρονται στο άρθρο 10 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012, ή οι οντότητες που είναι αρμόδιες για την αναφορά εξ ονόματός τους δεν υποχρεούνται να αναφέρουν ασφάλειες, αποτιμήσεις στις τρέχουσες τιμές της αγοράς (mark to market) ή βάσει υποδείγματος θεωρητικών τιμών (mark-to-model) για τις συμβάσεις που αναφέρονται στον πίνακα 2 και στον πίνακα 3 του παραρτήματος του παρόντος κανονισμού.
- Για παράγωγα που εκκαθαρίζονται από κεντρικό αντισυμβαλλόμενο, ο αντισυμβαλλόμενος 1 ή η οντότητα που είναι υπεύθυνη για την αναφορά αναφέρει την αποτίμηση του παραγώγου που παρέχεται από τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο, σύμφωνα με τα πεδία 21 έως 25 του πίνακα 2 του παραρτήματος.
- Για τα παράγωγα που δεν εκκαθαρίζονται από κεντρικό αντισυμβαλλόμενο, ο αντισυμβαλλόμενος 1 ή η οντότητα που είναι υπεύθυνη για την αναφορά αναφέρει, σύμφωνα με τα πεδία 21 έως 25 του πίνακα 2 του παραρτήματος του παρόντος κανονισμού, την αποτίμηση του παραγώγου που εκτελέστηκε σύμφωνα με τη μεθοδολογία που ορίζεται στο Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ)<sup>13</sup>, «Επιμέτρηση της εύλογης αξίας», όπως εγκρίθηκε με τον κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 1126/2008 της Επιτροπής<sup>4</sup>, χωρίς προσαρμογή της εύλογης αξίας.

<sup>4</sup> Κανονισμός (ΕΚ) αριθ. 1126/2008 της Επιτροπής, της 3ης Νοεμβρίου 2008, για την υιοθέτηση ορισμένων διεθνών λογιστικών προτύπων σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 1606/2002 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (Κείμενο που παρουσιάζει ενδιαφέρον για τον ΕΟΧ) (ΕΕ L 320 της 29.11.2008, σ. 1).

*Άρθρο 5*  
**Ονομαστικό ποσό**

1. Το ονομαστικό ποσό παραγώγου που αναφέρεται στα πεδία 55 και 64 του πίνακα 2 του παραρτήματος καθορίζεται ως εξής:
  - α) στην περίπτωση συμφωνιών ανταλλαγής, συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης, προθεσμιακών συμβάσεων και δικαιωμάτων προαίρεσης που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε νομισματικές μονάδες, είναι το ποσό αναφοράς·
  - β) στην περίπτωση δικαιωμάτων προαίρεσης πέραν αυτών που αναφέρονται στο στοιχείο α), υπολογίζεται με βάση την τιμή άσκησης·
  - γ) στην περίπτωση συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης πέραν αυτών που αναφέρονται στο στοιχείο α), είναι το γινόμενο της προθεσμιακής τιμής επί τη συνολική ονομαστική ποσότητα του υποκειμένου στοιχείου·
  - δ) στην περίπτωση συμφωνιών ανταλλαγής μερισμάτων μετοχικού κεφαλαίου, είναι το γινόμενο της σταθερής τιμής άσκησης της περιόδου επί τον αριθμό των μετοχών ή μεριδίων αμοιβαίου κεφαλαίου που παρακολουθεί δείκτη (index fund)·
  - ε) στην περίπτωση συμφωνιών ανταλλαγής μεταβλητότητας μετοχών, είναι το ονομαστικό ποσό βέγκα·
  - στ) στην περίπτωση συμφωνιών ανταλλαγής διακύμανσης μετοχών, είναι το ποσό της διακύμανσης·
  - ζ) στην περίπτωση χρηματοοικονομικών συμβάσεων επί διαφορών, είναι το γινόμενο της αρχικής τιμής επί τη συνολική ονομαστική ποσότητα·
  - η) στην περίπτωση συμφωνιών ανταλλαγής βασικών εμπορευμάτων σταθερής έναντι κυμαινόμενης τιμής, είναι το γινόμενο της σταθερής τιμής επί τη συνολική ονομαστική ποσότητα·
  - θ) στην περίπτωση συμφωνιών ανταλλαγής βασικών εμπορευμάτων βάσης, είναι το γινόμενο της τελευταίας διαθέσιμης τρέχουσας τιμής κατά τη στιγμή της συναλλαγής του υποκειμένου περιουσιακού στοιχείου του σκέλους χωρίς περιθώριο επί τη συνολική ονομαστική ποσότητα του σκέλους χωρίς περιθώριο·
  - ι) στην περίπτωση δικαιωμάτων προαίρεσης επί συμφωνιών ανταλλαγής, είναι το ονομαστικό ποσό της υποκειμένης σύμβασης·
  - ια) στην περίπτωση παραγώγου που δεν αναφέρεται στα στοιχεία α) έως ι), όπου το ονομαστικό ποσό υπολογίζεται με βάση την τιμή του υποκειμένου περιουσιακού στοιχείου και η τιμή αυτή είναι διαθέσιμη μόνο κατά τη στιγμή του διακανονισμού, είναι η τιμή του υποκειμένου περιουσιακού στοιχείου στο τέλος της ημέρας κατά την ημερομηνία σύναψης της σύμβασης.
2. Η αρχική αναφορά μιας σύμβασης παραγώγων της οποίας το ονομαστικό ποσό μεταβάλλεται με την πάροδο του χρόνου προσδιορίζει το ονομαστικό ποσό που ισχύει κατά την ημερομηνία σύναψης της σύμβασης παραγώγων και το χρονοδιάγραμμα του ονομαστικού ποσού.

Κατά την αναφορά του χρονοδιαγράμματος ονομαστικού ποσού, οι αντισυμβαλλόμενοι αναφέρουν όλα τα ακόλουθα:

- i) τη μη προσαρμοσμένη ημερομηνία κατά την οποία αρχίζει να ισχύει το σχετικό ονομαστικό ποσό·
- ii) τη μη προσαρμοσμένη ημερομηνία λήξης ισχύος του ονομαστικού ποσού·
- iii) το ονομαστικό ποσό που αρχίζει να ισχύει κατά τη σχετική μη προσαρμοσμένη ημερομηνία έναρξης ισχύος.

#### *Άρθρο 6* **Τιμή**

1. Η τιμή παραγώγου που αναφέρεται στο πεδίο 48 του πίνακα 2 του παραρτήματος καθορίζεται ως εξής:
  - α) στην περίπτωση συμφωνιών ανταλλαγής με περιοδικές πληρωμές που σχετίζονται με βασικά εμπορεύματα, είναι η σταθερή τιμή·
  - β) στην περίπτωση προθεσμιακών συμβάσεων που σχετίζονται με βασικά εμπορεύματα και μετοχές, είναι η προθεσμιακή τιμή του υποκείμενου στοιχείου·
  - γ) στην περίπτωση συμφωνιών ανταλλαγής που σχετίζονται με μετοχές και συμβάσεις επί διαφορών, είναι η αρχική τιμή του υποκείμενου στοιχείου.
2. Η τιμή ενός παραγώγου δεν προσδιορίζεται στο πεδίο 48 του πίνακα 2 του παραρτήματος όταν έχει προσδιοριστεί σε άλλο πεδίο του πίνακα 2 του παραρτήματος.

#### *Άρθρο 7* **Σύνδεση των αναφορών**

Ο αναφέρων αντισυμβαλλόμενος ή η οντότητα που είναι υπεύθυνη για την αναφορά συνδέει τις αναφορές που αφορούν τα παράγωγα που έχουν συναφθεί ή λήξει ως αποτέλεσμα του ίδιου συμβάντος που αναφέρεται στο πεδίο 152 του πίνακα 2 του παραρτήματος ως εξής:

- α) στην περίπτωση εκκαθάρισης, παρέμβασης, κατανομής και άσκησης, ο αντισυμβαλλόμενος αναφέρει στο πεδίο 3 του πίνακα 2 του παραρτήματος τον μοναδικό αναγνωριστικό κωδικό συναλλαγής (UTI) του αρχικού παραγώγου που έληξε ως αποτέλεσμα του συμβάντος που αναφέρεται στο πεδίο 152 του πίνακα 2 στην αναφορά ή στις αναφορές που αφορούν το παράγωγο ή τα παράγωγα που προκύπτουν από το εν λόγω συμβάν·
- β) σε περίπτωση συμπερίληψης παραγώγου σε θέση, ο αντισυμβαλλόμενος αναφέρει τον UTI της θέσης στην οποία έχει συμπεριληφθεί το εν λόγω παράγωγο στο πεδίο 4 του πίνακα 2 του παραρτήματος στην αναφορά του εν λόγω παραγώγου που αποστέλλεται με τύπο ενέργειας «Στοιχείο θέσης» ή συνδυασμό τύπου ενέργειας «Λήξη» και είδους συμβάντος «Συμπερίληψη σε θέση»·
- γ) σε περίπτωση συμβάντος μετασυναλλακτικού περιορισμού του κινδύνου (PTRR) με πάροχο υπηρεσιών PTRR ή κεντρικό αντισυμβαλλόμενο που παρέχει την υπηρεσία PTRR, ο αντισυμβαλλόμενος αναφέρει έναν μοναδικό κωδικό που προσδιορίζει το εν λόγω συμβάν, ο οποίος παρέχεται από τον εν λόγω πάροχο υπηρεσιών PTRR ή τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο, στο πεδίο 5 του πίνακα 2 του παραρτήματος σε όλες τις αναφορές που αφορούν τα παράγωγα που έληξαν λόγω του συμβάντος αυτού ή προέκυψαν από αυτό.

*Άρθρο 8*  
**Κατάργηση**

Ο κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 148/2013 καταργείται.

Οι παραπομπές στον καταργούμενο κανονισμό νοούνται ως παραπομπές στον παρόντα κανονισμό.

*Άρθρο 9*  
**Έναρξη ισχύος**

Ο παρών κανονισμός αρχίζει να ισχύει την εικοστή ημέρα από τη δημοσίευσή του στην *Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης*.

Εφαρμόζεται από την/τις [Υπηρεσία Εκδόσεων: να συμπληρωθεί η ημερομηνία της πρώτης Δευτέρας μετά την ημερομηνία που αντιστοιχεί σε 18 μήνες μετά την ημερομηνία έναρξης ισχύος].

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

Βρυξέλλες, 10.6.2022

*Για την Επιτροπή*  
*Η Πρόεδρος*  
*Ursula VON DER LEYEN*