Συμβούλιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης

Βρυξέλλες, 23 Νοεμβρίου 2026
(OR. en)

16245/26
ADD 1

EF 306
ECOFIN 1515
DELACT 180
ECB

ΔΙΑΒΙΒΑΣΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

Αποστολέας:	Για τη Γενική Γραμματέα της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, η κα Martine DEPREZ, Διευθύντρια
Αποδέκτης:	κα Thérèse BLANCHET, Γενική Γραμματέας του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης
Αριθ. εγγρ. Επιτρ.:	C(2026) 7883 annex
Θέμα:	ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ του ΚΑΤ' ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ (ΕΕ) …/... ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ για τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά τα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα για τον προσδιορισμό των απαιτήσεων σχετικά με τη διαφάνεια των περιθωρίων και το εργαλείο προσομοίωσης περιθωρίων από τους κεντρικούς αντισυμβαλλομένους, καθώς και με τη διαφάνεια των περιθωρίων και τις προσομοιώσεις περιθωρίων από τους παρόχους υπηρεσιών εκκαθάρισης

Διαβιβάζεται συνημμένως στις αντιπροσωπίες το έγγραφο - C(2026) 7883 annex.

συνημμ.: C(2026) 7883 annex

ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ
ΕΠΙΤΡΟΠΗ

Βρυξέλλες, 10.11.2026
C(2026) 7883 final

ANNEX

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

του

ΚΑΤ' ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ (ΕΕ) …/... ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ

για τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά τα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα για τον προσδιορισμό των απαιτήσεων σχετικά με τη διαφάνεια των περιθωρίων και το εργαλείο προσομοίωσης περιθωρίων από τους κεντρικούς αντισυμβαλλομένους, καθώς και με τη διαφάνεια των περιθωρίων και τις προσομοιώσεις περιθωρίων από τους παρόχους υπηρεσιών εκκαθάρισης

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

Απαιτήσεις όσον αφορά τα σενάρια ακραίων καταστάσεων στην αγορά για το εργαλείο προσομοίωσης περιθωρίων των κεντρικών αντισυμβαλλομένων

Τα σενάρια του εργαλείου προσομοίωσης των κεντρικών αντισυμβαλλομένων τα οποία αναφέρονται στο άρθρο 5 παράγραφος 1 στοιχείο β) πληρούν όλες τις ακόλουθες απαιτήσεις:

α) καταρτίζονται κατά τρόπο που επηρεάζει τα μοντέλα αρχικού περιθωρίου ως εξής:

i) έχουν ως αποτέλεσμα τη μεταβολή των ποσών του αρχικού περιθωρίου, λόγω μεταβολών στις συνθήκες της αγοράς·

ii) περιλαμβάνουν κατάλληλες περιόδους ακραίων καταστάσεων που επηρεάζουν τη μεταβλητότητα της αγοράς και τις συσχετίσεις παραγόντων κινδύνου οι οποίες αποτυπώνονται στα μοντέλα αρχικού περιθωρίου·

iii) περιλαμβάνουν μεταβολή των επιπέδων τιμών των μέσων που εκκαθαρίζονται από τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο, τα οποία χρησιμοποιούνται ως δεδομένα εισόδου για τον υπολογισμό των αρχικών περιθωρίων·

iv) μπορεί να περιλαμβάνουν επιπτώσεις σε άλλους κινδύνους και συνιστώσες περιθωρίου, π.χ. λόγω αυξημένου κόστους εκκαθάρισης ή μειωμένης αποτελεσματικότητας καθορισμού περιθωρίου βάσει χαρτοφυλακίου·

β) όσον αφορά τα ιστορικά σενάρια, αυτά περιλαμβάνουν βασικές ακραίες καταστάσεις του παρελθόντος οι οποίες έχουν τον μεγαλύτερο αντίκτυπο στα χαρτοφυλάκια των εκκαθαριστικών μελών και είναι οι πλέον συναφείς για τις κατηγορίες στοιχείων ενεργητικού που εκκαθαρίζει ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος·

γ) όσον αφορά τα υποθετικά σενάρια, αυτά καταρτίζονται κατά τρόπο ώστε να δημιουργούν ακραίες συνθήκες για τις ανάγκες ρευστότητας των εκκαθαριστικών μελών.