



Συμβούλιο
της Ευρωπαϊκής Ένωσης

Βρυξέλλες, 9 Φεβρουαρίου 2022
(OR. en)

6116/22

EF 44
ECOFIN 108
DELECT 21

ΔΙΑΒΙΒΑΣΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

Αποστολέας:	Για τη Γενική Γραμματέα της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, η κα Martine DEPREZ, Διευθύντρια
Ημερομηνία Παραλαβής:	8 Φεβρουαρίου 2022
Αποδέκτης:	κ. Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN, Γενικός Γραμματέας του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης
Αριθ. εγγρ. Επιτρ.:	C(2022) 619 final
Θέμα:	ΚΑΤ' ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) .../... ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ της 8.2.2022 για την τροποποίηση των ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων που προβλέπονται στον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2015/2205 όσον αφορά τη μετάβαση σε νέους δείκτες αναφοράς που αναφέρονται σε ορισμένες συμβάσεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων

Διαβιβάζεται συνημμένως στις αντιπροσωπίες το έγγραφο - C(2022) 619 final.

σνημμ.: C(2022) 619 final



Βρυξέλλες, 8.2.2022
C(2022) 619 final

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

της 8.2.2022

για την τροποποίηση των ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων που προβλέπονται στον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2015/2205 όσον αφορά τη μετάβαση σε νέους δείκτες αναφοράς που αναφέρονται σε ορισμένες συμβάσεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων

(Κείμενο που παρουσιάζει ενδιαφέρον για τον ΕΟΧ)

ΑΙΤΙΟΛΟΓΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

1. ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΚΑΤ' ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ ΠΡΑΞΗΣ

Με κοινό στόχο τη διασφάλιση της ακρίβειας και της ακεραιότητας των δεικτών αναφοράς και, ως εκ τούτου, την αύξηση της αρτιότητας των συμβάσεων, αρκετές δικαιοδοσίες έχουν εισαγάγει μεταρρυθμίσεις των δεικτών αναφοράς τα τελευταία χρόνια. Στην ΕΕ, το έργο αυτό αντιστοιχεί στον κανονισμό (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 (στο εξής: κανονισμός για τους δείκτες αναφοράς)¹. Μετά τις μεταρρυθμίσεις αυτές, ορισμένοι δείκτες αναφοράς πρόκειται να παύσουν να χρησιμοποιούνται στο εγγύς μέλλον, ιδίως οι δείκτες EONIA και LIBOR, οι οποίοι χρησιμοποιούνται ευρέως ως δείκτες αναφοράς σε μια σειρά χρηματοπιστωτικών μέσων και συμβάσεων, συμπεριλαμβανομένων των συμβάσεων εξωχρηματιστηριακών παραγώγων. Συγκεκριμένα, ο δείκτης EONIA για το EUR, καθώς και ο δείκτης LIBOR για GBP και JPY πρόκειται να παύσουν να ισχύουν προς το τέλος του έτους, ενώ ο δείκτης USD LIBOR θα εξακολουθήσει να δημοσιεύεται έως τον Ιούνιο του 2023. Ωστόσο, έχουν γίνει διάφορες ανακοινώσεις με στόχο να παύσει η χρήση του δείκτη USD LIBOR ως επιτοκίου αναφοράς σε νέες συμβάσεις το συντομότερο δυνατόν και, σε κάθε περίπτωση, έως την 31η Δεκεμβρίου 2021.

Για να αντικατασταθούν οι εν λόγω δείκτες αναφοράς, οι ρυθμιστικές αρχές και οι συμμετέχοντες στην αγορά κατέβαλαν προσπάθειες σε διεθνές επίπεδο για τη μετάβαση σε νέους δείκτες αναφοράς σε ορισμένα νομίσματα (συμπεριλαμβανομένου του €STR σε EUR, του SONIA σε GBP ή του SOFR σε USD). Ειδικότερα, όσον αφορά την αγορά εξωχρηματιστηριακών παραγώγων, αυτό σημαίνει ότι από τις 3 Ιανουαρίου 2022 οι νέες συμβάσεις παραγώγων αναμένεται να μην αναφέρονται πλέον στους δείκτες EONIA ή LIBOR, ενώ τα παράγωγα που αναφέρονται στους δείκτες €STR σε EUR, SONIA σε GBP ή SOFR σε USD αποτελούν ήδη αντικείμενο διαπραγμάτευσης και εκκαθάρισης.

Επί του παρόντος υπάρχουν τρεις κατ' εξουσιοδότηση κανονισμοί της Επιτροπής σχετικά με την υποχρέωση εκκαθάρισης. Οι κανονισμοί αυτοί επιβάλλουν την εκκαθάριση μιας σειράς κατηγοριών παραγώγων επιτοκίων και πιστωτικών παραγώγων. Ενόψει της μετάβασης στους νέους δείκτες αναφοράς, είναι αναγκαίο να επανεξεταστεί το πεδίο εφαρμογής της υποχρέωσης εκκαθάρισης για τις κατηγορίες και τα νομίσματα που επηρεάζονται από τις αλλαγές αυτές, δηλαδή τις κατηγορίες παραγώγων επιτοκίων σε EUR, GBP, JPY και USD. Ως εκ τούτου, θα πρέπει να τροποποιηθεί ο κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2015/2205 της Επιτροπής ώστε να αντικατοπτρίζει τη μετάβαση στους νέους δείκτες αναφοράς.

2. ΔΙΑΒΟΥΛΕΥΣΕΙΣ ΠΡΙΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ ΤΗΣ ΠΡΑΞΗΣ

Η ΕΑΚΑΑ διεξήγαγε δημόσια διαβούλευση έως τις 2 Σεπτεμβρίου 2021 με πρόταση τροποποίησης του πεδίου εφαρμογής της υποχρέωσης εκκαθάρισης για να συνοδεύσει τη μετάβαση στους δείκτες αναφοράς. Η ΕΑΚΑΑ έλαβε περίπου είκοσι απαντήσεις από ένα αρκετά διαφοροποιημένο φάσμα ενδιαφερόμενων μερών και έλαβε υπόψη τις παρατηρήσεις αυτές κατά την οριστικοποίηση των προτεινόμενων τροποποιήσεων του κατ' εξουσιοδότηση

¹ 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).

κανονισμού (ΕΕ) 2015/2205 της Επιτροπής. Παράλληλα, η ΕΑΚΑΑ εξακολούθησε να παρακολουθεί την πρόοδο που σημειώθηκε όσον αφορά τη μετάβαση στους δείκτες αναφοράς, συμπεριλαμβανομένης της ανάλυσης των πιο πρόσφατων κανονιστικών στοιχείων που υποβλήθηκαν, προκειμένου να βαθμονομηθούν οι αλλαγές που θα πρέπει να γίνουν στο πεδίο εφαρμογής της υποχρέωσης εκκαθάρισης. Επιπλέον, η ΕΑΚΑΑ συνέχισε τον διάλογο της με τις αρχές άλλων δικαιοδοσιών προκειμένου να διευκολυνθεί ο συντονισμός και η σύγκλιση στο μέτρο του δυνατού. Τέλος, η ΕΑΚΑΑ έλαβε στοιχεία από το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο Συστημικού Κινδύνου (ΕΣΣΚ) σχετικά με τις τροποποιήσεις της υποχρέωσης εκκαθάρισης, τα οποία αποτυπώθηκαν στην ανάλυση και στον παρόντα τροποποιητικό κανονισμό. Ο παρών τροποποιητικός κανονισμός βασίζεται στην τελική έκθεση της ΕΑΚΑΑ που διαβιβάστηκε στην Επιτροπή στις 17 Νοεμβρίου 2021².

3. ΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΗΣ ΚΑΤ' ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ ΠΡΑΞΗΣ

Η κατ' εξουσιοδότηση πράξη θεσπίζει τροποποίηση του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/2205 της Επιτροπής.

Το άρθρο 1 τροποποιεί το άρθρο 3 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/2205 της Επιτροπής όσον αφορά τις κατηγορίες παραγώγων επιτοκίων, καθώς και το παράρτημά του ως εξής:

- προστίθεται το άρθρο 3 παράγραφος 1α για να προσδιοριστεί η ημερομηνία από την οποία αρχίζει να ισχύει η υποχρέωση εκκαθάρισης για ορισμένες συναλλαγές που αναφέρονται στους δείκτες €STR και SONIA.
- προστίθεται το άρθρο 3 παράγραφος 1β για να προσδιοριστεί η ημερομηνία από την οποία αρχίζει να ισχύει η υποχρέωση εκκαθάρισης για ορισμένες συναλλαγές που αναφέρονται στον δείκτη SOFR.
- το άρθρο 3 παράγραφος 2 αντικαθίσταται από νέο άρθρο που λαμβάνει υπόψη την εισαγωγή των παραγράφων 1α και 1β.
- το άρθρο 3 παράγραφος 3 αντικαθίσταται από νέο άρθρο που λαμβάνει υπόψη την εισαγωγή των παραγράφων 1α και 1β.
- το παράρτημα αντικαθίσταται ώστε να αντικατοπτρίζει την απαλοιφή των παλαιών δεικτών αναφοράς και την εισαγωγή νέων δεικτών αναφοράς.

² Το πλήρες έγγραφο είναι διαθέσιμο στην ακόλουθη διεύθυνση: [ESMA proposes changes to the scope of the clearing and derivative trading obligations for the benchmark transition \[Η ΕΑΚΑΑ προτείνει αλλαγές στο πεδίο εφαρμογής των υποχρεώσεων εκκαθάρισης και διαπραγμάτευσης παραγώγων για τη μετάβαση στους δείκτες αναφοράς\] \(europa.eu\)](#).

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

της 8.2.2022

για την τροποποίηση των ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων που προβλέπονται στον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2015/2205 όσον αφορά τη μετάβαση σε νέους δείκτες αναφοράς που αναφέρονται σε ορισμένες συμβάσεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων

(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 συναλλαγών³, και ιδίως το άρθρο 5 παράγραφος 2,

Εκτιμώντας τα ακόλουθα:

- (1) Ο κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2015/2205 της Επιτροπής⁴ προσδιορίζει, μεταξύ άλλων, τις κατηγορίες εξωχρηματιστηριακών παραγώγων επιτοκίων σε ευρώ (EUR), λίρες στερλίνες (GBP), γιεν Ιαπωνίας (JPY) και δολάρια ΗΠΑ (USD) που υπόκεινται στην υποχρέωση εκκαθάρισης. Οι κατηγορίες αυτές περιλαμβάνουν μία κατηγορία σε EUR, η οποία αναφέρεται στο επιτόκιο του μέσου δείκτη επιτοκίων του ευρώ για τοποθετήσεις μίας ημέρας (EONIA), καθώς και διάφορες κατηγορίες σε GBP, JPY ή USD που αναφέρονται στο διατραπεζικό επιτόκιο Λονδίνου (LIBOR), όπου το EONIA και το LIBOR είναι δύο δείκτες αναφοράς που πρόκειται να καταργηθούν.
- (2) Το Ευρωπαϊκό Ινστιτούτο Χρηματαγορών, ο διαχειριστής του EONIA, ανακοίνωσε ότι η παύση του EONIA θα πραγματοποιηθεί στο τέλος του 2021. Ομοίως, η ICE Benchmark Administrator που διαχειρίζεται το LIBOR, ανακοίνωσε ότι η παύση των δεικτών GBP LIBOR, JPY LIBOR και ορισμένων εκδόσεων του USD LIBOR θα πραγματοποιηθεί επίσης στο τέλος του 2021, ενώ η δημοσίευση όλων των υπόλοιπων εκδόσεων του USD LIBOR θα παύσει τον Ιούνιο του 2023. Στις 5 Μαρτίου 2021 η Επιτροπή Χρηματοπιστωτικής Συμπεριφοράς του Ηνωμένου Βασιλείου επιβεβαίωσε ότι όλες οι εκδόσεις του LIBOR είτε θα παύσουν να παρέχονται από οποιονδήποτε διαχειριστή είτε δεν θα είναι πλέον αντιπροσωπευτικές. Επιπλέον, η Επιτροπή, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα στο πλαίσιο της τραπεζικής εποπτικής της ιδιότητας (τραπεζική εποπτεία της ΕΚΤ), η Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών (EAT) και η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ΕΑΚΑΑ) εξέδωσαν κοινή δήλωση για να ενθαρρύνουν ένθερμα τους αντισυμβαλλομένους να παύσουν να χρησιμοποιούν

³ ΕΕ L 201 της 27.7.2012, σ. 1.

⁴ Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2015/2205 της Επιτροπής, της 6ης Αυγούστου 2015, για τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα για την υποχρέωση εκκαθάρισης (ΕΕ L 314 της 1.12.2015, σ. 13).

οποιαδήποτε από τις εκδόσεις του LIBOR, συμπεριλαμβανομένου του USD LIBOR, ως επιτοκίου αναφοράς σε νέες συμβάσεις το συντομότερο δυνατόν και σε κάθε περίπτωση έως τις 31 Δεκεμβρίου 2021.

- (3) Ως εκ τούτου, μετά τις 31 Δεκεμβρίου 2021 οι αντισυμβαλλόμενοι δεν θα είναι πλέον σε θέση να συνάπτουν συμβάσεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων επιτοκίων που αναφέρονται στους δείκτες EONIA, GBP LIBOR ή JPY LIBOR, δεδομένου ότι οι εν λόγω δείκτες αναφοράς θα έχουν καταργηθεί, ή αναμένεται να μη συνάπτουν πλέον συμβάσεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων επιτοκίων που αναφέρονται σε USD LIBOR. Συνεπώς, κατά την ημερομηνία αυτή δεν θα υπάρχει ούτε όγκος ούτε ρευστότητα σε παράγωγα που αναφέρονται στους δείκτες EONIA, GBP LIBOR ή JPY LIBOR και επίσης οι εν λόγω συναλλαγές δεν θα εκκαθαρίζονται από κεντρικούς αντισυμβαλλομένους. Την ίδια ημερομηνία αναμένεται επίσης να μην υπάρχει σημαντική ρευστότητα σε παράγωγα που αναφέρονται σε USD LIBOR. Ως εκ τούτου, οι κατηγορίες παραγώγων που εμπίπτουν επί του παρόντος στο πεδίο εφαρμογής της υποχρέωσης εκκαθάρισης και οι οποίες αναφέρονται στους δείκτες EONIA, GBP LIBOR ή JPY LIBOR δεν θα πληρούν πλέον δύο από τις προϋποθέσεις για να υπόκεινται στην υποχρέωση εκκαθάρισης όπως προβλέπεται στον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 648/2012, δηλαδή να διαθέτουν επαρκές επίπεδο ρευστότητας και να εκκαθαρίζονται από αδειοδοτημένο ή αναγνωρισμένο κεντρικό αντισυμβαλλόμενο, ενώ οι κατηγορίες παραγώγων που εμπίπτουν επί του παρόντος στο πεδίο εφαρμογής της υποχρέωσης εκκαθάρισης και αναφέρονται σε USD LIBOR δεν θα πληρούν πλέον μία από τις προϋποθέσεις για να υπόκεινται στην υποχρέωση εκκαθάρισης που ορίζεται στον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 648/2012, δηλαδή να διαθέτουν επαρκές επίπεδο ρευστότητας. Συνεπώς, οι κατηγορίες αυτές θα πρέπει να αποσυρθούν από το πεδίο εφαρμογής της υποχρέωσης εκκαθάρισης.
- (4) Οι ρυθμιστικές αρχές και οι συμμετέχοντες στην αγορά εργάζονται για τα επιτόκια αντικατάστασης των εν λόγω νομισμάτων, και ειδικότερα για την ανάπτυξη νέων επιτοκίων μηδενικού κινδύνου, τα οποία χρησιμοποιούνται πλέον ως δείκτες αναφοράς σε χρηματοπιστωτικά μέσα και χρηματοπιστωτικές συμβάσεις. Ειδικότερα, το βραχυπρόθεσμο επιτόκιο του ευρώ (€STR), το εξασφαλισμένο επιτόκιο χρηματοδότησης μίας ημέρας (SOFR), ο μέσος δείκτης επιτοκίων στεργλίνας διάρκειας μίας ημέρας (SONIA) και το μέσο επιτόκιο χρηματοδότησης μίας ημέρας του Τόκιο (TONA) ως επιτόκια μηδενικού κινδύνου παράγονται για EUR, USD, GBP και JPY, αντίστοιχα. Πιο συγκεκριμένα, όσον αφορά την αγορά εξωχρηματιστηριακών παραγώγων, αυτό σημαίνει πλέον ότι οι συμβάσεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων επιτοκίων που αναφέρονται στους δείκτες €STR, SOFR, SONIA και TONA αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης από αντισυμβαλλομένους και εκκαθαρίζονται σε ορισμένους κεντρικούς αντισυμβαλλομένους.
- (5) Η ΕΑΚΑΑ έχει ενημερωθεί για τις κατηγορίες εξωχρηματιστηριακών παραγώγων επιτοκίων που αναφέρονται στους δείκτες €STR, SOFR, SONIA ή TONA τις οποίες έχουν εξουσιοδοτηθεί να εκκαθαρίζουν ορισμένοι κεντρικοί αντισυμβαλλόμενοι. Για κάθε μία από αυτές τις κατηγορίες, η ΕΑΚΑΑ έχει αξιολογήσει τα κριτήρια που είναι ουσιώδους σημασίας για την υποβολή τους στην υποχρέωση εκκαθάρισης, συμπεριλαμβανομένου του επιπέδου τυποποίησης, του όγκου και της ρευστότητας, καθώς και της διαθεσιμότητας πληροφοριών τιμολόγησης. Με πρωταρχικό στόχο τη μείωση του συστημικού κινδύνου, η ΕΑΚΑΑ έχει καθορίσει τις κατηγορίες εξωχρηματιστηριακών παραγώγων επιτοκίων που αναφέρονται σε ορισμένα από τα εν λόγω επιτόκια μηδενικού κινδύνου και θα πρέπει να υπόκεινται στην υποχρέωση εκκαθάρισης, σύμφωνα με τη διαδικασία που ορίζεται στον κανονισμό (ΕΕ)

αριθ. 648/2012. Ως εκ τούτου, οι κατηγορίες αυτές θα πρέπει να συμπεριληφθούν στο πεδίο εφαρμογής της υποχρέωσης εκκαθάρισης.

- (6) Γενικά, διαφορετικοί αντισυμβαλλόμενοι χρειάζονται διαφορετικές χρονικές περιόδους για την καθιέρωση των απαραίτητων ρυθμίσεων με σκοπό να ξεκινήσουν την εκκαθάριση των οικείων εξωχρηματιστηριακών παραγώγων επιτοκίων που υπόκεινται στην υποχρέωση εκκαθάρισης. Ωστόσο, στην παρούσα περίπτωση, οι αντισυμβαλλόμενοι είχαν χρόνο να προετοιμαστούν για τη μετάβαση στους νέους δείκτες αναφοράς και για την προβλεπόμενη παύση των δεικτών EONIA, EUR LIBOR, GBP LIBOR ή JPY LIBOR που επρόκειτο να πραγματοποιηθεί στο τέλος του 2021, μεταξύ άλλων όσον αφορά τις ρυθμίσεις εκκαθάρισης που εφαρμόζουν. Για τους αντισυμβαλλομένους που υπόκεινται ήδη στην υποχρέωση εκκαθάρισης και εκκαθαρίζουν εξωχρηματιστηριακά παράγωγα επιτοκίων σε EUR ή GBP, η εκκαθάριση των κατηγοριών που αναφέρονται στα νέα επιτόκια μηδενικού κινδύνου στα εν λόγω νομίσματα δεν απαιτεί σημαντικές αλλαγές, ή και καμία, στις οικείες συμβάσεις ή διαδικασίες εκκαθάρισης. Πράγματι, όταν οι αντισυμβαλλόμενοι διαθέτουν ρυθμίσεις εκκαθάρισης για την εκκαθάριση εξωχρηματιστηριακών παραγώγων επιτοκίου σε EUR ή GBP, τότε η εκκαθάριση εξωχρηματιστηριακών παραγώγων επιτοκίων που αναφέρονται στα επιτόκια μηδενικού κινδύνου στα εν λόγω νομίσματα δεν απαιτεί τη θέσπιση και την εφαρμογή νέων ρυθμίσεων εκκαθάρισης, όπως συνέβη όταν άρχισαν να εκκαθαρίζουν για πρώτη φορά εξωχρηματιστηριακά παράγωγα επιτοκίων σε αυτά τα νομίσματα. Επειδή η εκκαθάριση παραγώγων που αναφέρονται στα νέα επιτόκια μηδενικού κινδύνου αποτελεί μέρος της μεγαλύτερης προετοιμασίας της υλοποίησης για τη μετάβαση από τους δείκτες EONIA και LIBOR σε νέους δείκτες αναφοράς, δεν υπάρχει ανάγκη να θεσπιστεί πρόσθετη περίοδος σταδιακής εφαρμογής προκειμένου να διασφαλιστεί η ομαλή και έγκαιρη εφαρμογή της εν λόγω υποχρέωσης. Οι αλλαγές που πραγματοποιήθηκαν για την εισαγωγή των νέων κατηγοριών εξωχρηματιστηριακών παραγώγων επιτοκίων που αναφέρονται στα επιτόκια μηδενικού κινδύνου και εκφράζονται σε EUR και GBP θα πρέπει να αρχίσουν να εφαρμόζονται από την ημερομηνία έναρξης ισχύος του παρόντος κανονισμού.
- (7) Μετά την κοινή δήλωση της Επιτροπής, της ΕΑΚΑΑ, της τραπεζικής εποπτείας της ΕΚΤ και της ΕΑΤ που ενθαρρύνουν ένθερμα τους αντισυμβαλλομένους να παύσουν να χρησιμοποιούν οποιαδήποτε από τις εκδόσεις του LIBOR ως επιτοκίου αναφοράς σε νέες συμβάσεις το συντομότερο δυνατόν και σε κάθε περίπτωση έως τις 31 Δεκεμβρίου 2021, οι αντισυμβαλλόμενοι έπρεπε να προγραμματίσουν τη λήξη της περιόδου κατά την οποία θα μπορούσαν να χρησιμοποιούν το USD LIBOR ως επιτόκιο αναφοράς, μεταξύ άλλων όσον αφορά τις ρυθμίσεις εκκαθάρισης που εφαρμόζουν. Οι ίδιες εκτιμήσεις, ότι αντισυμβαλλόμενοι που διαθέτουν ρυθμίσεις εκκαθάρισης για να εκκαθαρίζουν εξωχρηματιστηριακά παράγωγα επιτοκίων σε ένα συγκεκριμένο νόμισμα έχουν την ικανότητα να τις προσαρμόσουν με σχετικά σύντομο χρόνο ολοκλήρωσης προκειμένου να εκκαθαρίζουν εξωχρηματιστηριακά παράγωγα επιτοκίων που αναφέρονται στα επιτόκια μηδενικού κινδύνου στο ίδιο νόμισμα, ισχύουν και για το δολάριο ΗΠΑ, αλλά ορισμένα πρόσθετα στοιχεία συνεπάγονται ότι οι προετοιμασίες τους έχουν σημειώσει μικρότερη πρόοδο όσον αφορά το δολάριο ΗΠΑ. Ειδικότερα, οι κεντρικοί αντισυμβαλλόμενοι δεν έχουν ακόμη κοινοποιήσει τότε θα μετατρέψουν τα επί του παρόντος εκκαθαριζόμενα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα επιτοκίων που αναφέρονται σε USD LIBOR σε εξωχρηματιστηριακά παράγωγα επιτοκίων που αναφέρονται σε SOFR και δεν είναι ακόμη σαφές ούτε πώς θα προσαρμοστεί η υποχρεωτική εκκαθάριση στην εγχώρια αγορά για τα εν λόγω παράγωγα. Αυτή η πρόσθετη πολυπλοκότητα σημαίνει ότι οι αντισυμβαλλόμενοι

χρειάζονται περισσότερο χρόνο για να προετοιμαστούν για την υποχρέωση εκκαθάρισης εξωχρηματιστηριακών παραγώγων επιτοκίων που αναφέρονται στο επιτόκιο μηδενικού κινδύνου σε USD και, ως εκ τούτου, ότι είναι αναγκαίο να θεσπιστεί πρόσθετη περίοδος σταδιακής εφαρμογής προκειμένου να διασφαλιστεί η ομαλή και έγκαιρη εφαρμογή της εν λόγω υποχρέωσης. Οι αλλαγές που πραγματοποιήθηκαν για την εισαγωγή της νέας κατηγορίας εξωχρηματιστηριακών παραγώγων επιτοκίων που αναφέρονται στο επιτόκιο μηδενικού κινδύνου σε USD θα πρέπει να αρχίσουν να εφαρμόζονται τρεις μήνες μετά την ημερομηνία έναρξης ισχύος του παρόντος κανονισμού.

- (8) Η προβλεπόμενη παύση των δεικτών EONIA, GBP LIBOR και JPY LIBOR έχει προγραμματιστεί για το τέλος του 2021, με αποτέλεσμα να μην είναι δυνατή η διαπραγματεύση ή η εκκαθάριση εξωχρηματιστηριακών παραγώγων επιτοκίων που αναφέρονται στους εν λόγω δείκτες αναφοράς από τις 3 Ιανουαρίου 2022 και εξής. Ομοίως, μετά την κοινή δήλωση της Επιτροπής, της ΕΑΚΑΑ, της τραπεζικής εποπτείας της ΕΚΤ και της ΕΑΤ που ενθαρρύνουν ένθερμα τους αντισυμβαλλομένους να παύσουν να χρησιμοποιούν οποιαδήποτε από τις εκδόσεις του LIBOR ως επιτοκίου αναφοράς σε νέες συμβάσεις το συντομότερο δυνατόν και σε κάθε περίπτωση έως τις 31 Δεκεμβρίου 2021, οι αντισυμβαλλόμενοι αναμένεται να μην διαπραγματεύονται ούτε να εκκαθαρίζουν εξωχρηματιστηριακά παράγωγα επιτοκίων που αναφέρονται στον δείκτη USD LIBOR από τις 3 Ιανουαρίου 2022 και εξής. Αντίθετα, από τις 3 Ιανουαρίου 2022 οι αντισυμβαλλόμενοι θα διαπραγματεύονται ή θα εκκαθαρίζουν άλλα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα επιτοκίων, και ειδικότερα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα επιτοκίων που αναφέρονται στα επιτόκια μηδενικού κινδύνου. Συνεπώς, ο παρών κανονισμός θα πρέπει να αρχίσει να ισχύει αμέσως μετά τη δημοσίευσή του.
- (9) Επομένως, ο κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2015/2205 θα πρέπει να τροποποιηθεί αναλόγως.
- (10) Ο παρών κανονισμός βασίζεται στα σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων που υποβλήθηκαν στην Επιτροπή από την ΕΑΚΑΑ.
- (11) Η ΕΑΚΑΑ διεξήγαγε ανοικτές δημόσιες διαβουλεύσεις όσον αφορά τα σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων στα οποία βασίζεται ο παρών κανονισμός, ανέλυσε τα ενδεχόμενα συναφή κόστη και οφέλη, ζήτησε τη γνώμη της ομάδας συμφεροντούχων κινητών αξιών και αγορών, που συστάθηκε με το άρθρο 37 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου⁵, και συμβουλευθήκε το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο Συστημικού Κινδύνου.

ΕΞΕΔΩΣΕ ΤΟΝ ΠΑΡΟΝΤΑ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟ:

Άρθρο 1

Τροποποίηση του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/2205

Ο κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2015/2205 τροποποιείται ως εξής:

- 1) το άρθρο 3 τροποποιείται ως εξής:
- α) παρεμβάλλονται οι ακόλουθες παράγραφοι 1α και 1β:

⁵ 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).

«1α. Κατά παρέκκλιση από την παράγραφο 1, σε σχέση με τις συμβάσεις που ανήκουν σε κατηγορία εξωχρηματιστηριακών παραγώγων που αναφέρεται στο παράρτημα στον πίνακα 4 γραμμές D.4.1, D.4.2, η υποχρέωση εκκαθάρισης παράγει αποτελέσματα την/στις [Υπηρεσία Εκδόσεων: να προστεθεί η ημερομηνία έναρξης ισχύος του παρόντος κανονισμού].

1β. Κατά παρέκκλιση από την παράγραφο 1, σε σχέση με τις συμβάσεις που ανήκουν σε κατηγορία εξωχρηματιστηριακών παραγώγων που αναφέρεται στο παράρτημα στον πίνακα 4 γραμμή D.4.3, η υποχρέωση εκκαθάρισης παράγει αποτελέσματα την/στις [Υπηρεσία Εκδόσεων: να προστεθεί ημερομηνία τρεις μήνες μετά την ημερομηνία έναρξης ισχύος του παρόντος κανονισμού].»

β) στην παράγραφο 2, το πρώτο εδάφιο αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«Κατά παρέκκλιση από τις παραγράφους 1, 1α και 1β, όσον αφορά τις συμβάσεις που ανήκουν σε κατηγορία εξωχρηματιστηριακών παραγώγων που αναφέρεται στο παράρτημα και έχουν συναφθεί μεταξύ αντισυμβαλλομένων οι οποίοι αποτελούν μέρος του ιδίου ομίλου αλλά ο ένας αντισυμβαλλόμενος είναι εγκατεστημένος σε τρίτη χώρα και ο άλλος αντισυμβαλλόμενος είναι εγκατεστημένος στην Ένωση, η υποχρέωση εκκαθάρισης παράγει αποτελέσματα από:

α) τις 30 Ιουνίου 2022, σε περίπτωση που δεν εκδόθηκε απόφαση ισοδυναμίας, σύμφωνα με το άρθρο 13 παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 για τους σκοπούς του άρθρου 4 του εν λόγω κανονισμού, η οποία καλύπτει τις συμβάσεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων που περιλαμβάνονται στο παράρτημα του παρόντος κανονισμού όσον αφορά τη σχετική τρίτη χώρα·

β) τη μεταγενέστερη από τις κατωτέρω ημερομηνίες, σε περίπτωση που εκδόθηκε απόφαση ισοδυναμίας, σύμφωνα με το άρθρο 13 παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 για τους σκοπούς του άρθρου 4 του εν λόγω κανονισμού, η οποία καλύπτει τις συμβάσεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων που αναφέρονται στο παράρτημα του παρόντος κανονισμού όσον αφορά τη σχετική τρίτη χώρα:

i) 60 ημέρες μετά την ημερομηνία έναρξης ισχύος της απόφασης ισοδυναμίας που εκδόθηκε σύμφωνα με το άρθρο 13 παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 για τους σκοπούς του άρθρου 4 του εν λόγω κανονισμού, η οποία καλύπτει τις συμβάσεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων που αναφέρονται στο παράρτημα του παρόντος κανονισμού όσον αφορά τη σχετική τρίτη χώρα·

ii) την ημερομηνία από την οποία παράγει αποτελέσματα η υποχρέωση εκκαθάρισης, σύμφωνα με την παράγραφο 1.»

γ) η παράγραφος 3 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«3. Κατά παρέκκλιση από τις παραγράφους 1, 1α, 1β και 2, σε σχέση με τις συμβάσεις που ανήκουν σε κατηγορία εξωχρηματιστηριακών παραγώγων που περιλαμβάνεται στο παράρτημα, η υποχρέωση εκκαθάρισης παράγει αποτελέσματα από τις 18 Φεβρουαρίου 2022, εφόσον πληρούνται οι κατωτέρω προϋποθέσεις:

α) η υποχρέωση εκκαθάρισης δεν έχει ενεργοποιηθεί έως τις 18 Φεβρουαρίου 2021·

β) οι συμβάσεις ανανεώνονται με αποκλειστικό σκοπό την αντικατάσταση ενός αντισυμβαλλομένου εγκατεστημένου στο Ηνωμένο Βασίλειο με αντισυμβαλλόμενο εγκατεστημένο σε κράτος μέλος.»

- 2) το παράρτημα αντικαθίσταται από το κείμενο του παραρτήματος του παρόντος κανονισμού.

Άρθρο 2
Έναρξη ισχύος

Ο παρών κανονισμός αρχίζει να ισχύει την επομένη της δημοσίευσής του στην *Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης*.

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

Βρυξέλλες, 8.2.2022

Για την Επιτροπή
Η Πρόεδρος
Ursula VON DER LEYEN