

Επίσημη Εφημερίδα L 274

της Ευρωπαϊκής Ένωσης



Έκδοση
στην ελληνική γλώσσα

Νομοθεσία

55ο έτος
9 Οκτωβρίου 2012

Περιεχόμενα

II Μη νομοθετικές πράξεις

ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΙ

- ★ Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 918/2012 της Επιτροπής, της 5ης Ιουλίου 2012, περί συμπληρώσεως του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για τις ανοικτές πωλήσεις και ορισμένες πτυχές των συμβολαίων ανταλλαγής πιστωτικής αθέτησης όσον αφορά τους ορισμούς, τον υπολογισμό των καθαρών αρνητικών θέσεων, τις καλυμμένες συμβάσεις αντιστάθμισης κρατικού πιστωτικού κινδύνου, τα όρια κοινοποίησης, τα όρια ρευστότητας για την αναστολή των περιορισμών, τις σημαντικές πτώσεις στην αξία των χρηματοπιστωτικών μέσων και τα ανεπιθύμητα συμβάντα ⁽¹⁾ 1
- ★ Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 919/2012 της Επιτροπής, της 5ης Ιουλίου 2012, που συμπληρώνει τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 236/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για τις ανοικτές πωλήσεις και ορισμένες πτυχές των συμβολαίων ανταλλαγής πιστωτικής αθέτησης σχετικά με τα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα για τη μέθοδο υπολογισμού της μείωσης της αξίας των ρευστοποιήσιμων μετοχών και άλλων χρηματοπιστωτικών μέσων ⁽¹⁾ 16
- ★ Εκτελεστικός κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 920/2012 της Επιτροπής, της 4ης Οκτωβρίου 2012, περί απαγόρευσης των αλιευτικών δραστηριοτήτων από παραγαδιάρικα που φέρουν σημαία Κύπρου ή είναι νηολογημένα στην Κύπρο, τα οποία αλιεύουν ερυθρό τόνο στον Ατλαντικό Ωκεανό, ανατολικά του γεωγραφικού μήκους 45° Δ, και στη Μεσόγειο Θάλασσα 18
- ★ Εκτελεστικός κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 921/2012 της Επιτροπής, της 8ης Οκτωβρίου 2012, για την 179η τροποποίηση του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 881/2002 του Συμβουλίου για την επιβολή συγκεκριμένων περιοριστικών μέτρων κατά ορισμένων προσώπων και οντοτήτων που συνδέονται με το δίκτυο της Αλ Κάιντα 20
- Εκτελεστικός κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 922/2012 της Επιτροπής, της 8ης Οκτωβρίου 2012, για καθορισμό των κατ' αποκοπή τιμών εισαγωγής για τον προσδιορισμό της τιμής εισόδου ορισμένων οπωροκηπευτικών 22

Τιμή: 3 EUR

(Συνέχεια στην επόμενη σελίδα)

⁽¹⁾ Κείμενο που παρουσιάζει ενδιαφέρον για τον ΕΟΧ

EL

Οι πράξεις των οποίων οι τίτλοι έχουν τυπωθεί με λευκά στοιχεία αποτελούν πράξεις τρεχούσης διαχείρισεως που έχουν θεσπισθεί στο πλαίσιο της γεωργικής πολιτικής και είναι γενικά περιορισμένης χρονικής ισχύος.

Οι τίτλοι όλων των υπολοίπων πράξεων έχουν τυπωθεί με μαύρα στοιχεία και επισημαίνονται με αστερίσκο.

ΟΔΗΓΙΕΣ

- ★ Οδηγία 2012/24/ΕΕ της Επιτροπής, της 8ης Οκτωβρίου 2012, για τροποποίηση, με σκοπό την προσαρμογή των τεχνικών διατάξεών της, της οδηγίας 86/297/ΕΟΚ του Συμβουλίου για την προσέγγιση των νομοθεσιών των κρατών μελών που αφορούν τους δυναμοδότες των τροχοφόρων γεωργικών και δασικών ελκυστήρων και τα συστήματα προστασίας τους ⁽¹⁾ 24

ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ

2012/624/ΕΕ:

- ★ Εκτελεστική απόφαση του Συμβουλίου, της 4ης Οκτωβρίου 2012, που επιτρέπει στην Ουγγαρία να εφαρμόσει ειδικό μέτρο παρέκκλισης από το άρθρο 193 της οδηγίας 2006/112/ΕΚ σχετικά με το κοινό σύστημα φόρου προστιθέμενης αξίας 26

2012/625/ΕΕ:

- ★ Απόφαση του Συμβουλίου, της 4ης Οκτωβρίου 2012, για τον διορισμό ενός μέλους της Ευρωπαϊκής Οικονομικής και Κοινωνικής Επιτροπής από την Κύπρο 28

2012/626/ΕΕ:

- ★ Απόφαση του Συμβουλίου, της 4ης Οκτωβρίου 2012, για τον διορισμό έξι τακτικών και πέντε αναπληρωματικών μελών από τη Ρουμανία στην Επιτροπή των Περιφερειών 29

2012/627/ΕΕ:

- ★ Εκτελεστική απόφαση της Επιτροπής, της 5ης Οκτωβρίου 2012, για την αναγνώριση του νομοθετικού και εποπτικού πλαισίου της Αυστραλίας ως ισοδύναμου προς τις απαιτήσεις του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για τους οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας ⁽¹⁾ 30

2012/628/ΕΕ:

- ★ Εκτελεστική απόφαση της Επιτροπής, της 5ης Οκτωβρίου 2012, για την αναγνώριση του νομοθετικού και εποπτικού πλαισίου των Ηνωμένων Πολιτειών της Αμερικής ως ισοδύναμου προς τις απαιτήσεις του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για τους οργανισμούς αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας ⁽¹⁾ 32

II

(Μη νομοθετικές πράξεις)

ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΙ

ΚΑΤ' ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) αριθ. 918/2012 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ

της 5ης Ιουλίου 2012

περί συμπλήρωσης του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για τις ανοικτές πωλήσεις και ορισμένες πτυχές των συμβολαίων ανταλλαγής πιστωτικής αθέτησης όσον αφορά τους ορισμούς, τον υπολογισμό των καθαρών αρνητικών θέσεων, τις καλυμμένες συμβάσεις αντιστάθμισης κρατικού πιστωτικού κινδύνου, τα όρια κοινοποίησης, τα όρια ρευστότητας για την αναστολή των περιορισμών, τις σημαντικές πτώσεις στην αξία των χρηματοπιστωτικών μέσων και τα ανεπιθύμητα συμβάντα

(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. 236/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 14ης Μαρτίου 2012, για τις ανοικτές πωλήσεις και ορισμένες πτυχές των συμβολαίων ανταλλαγής πιστωτικής αθέτησης⁽¹⁾, και ιδίως τα άρθρα 2 παράγραφος 2, 3 παράγραφος 7, 4 παράγραφος 2, 7 παράγραφος 3, 13 παράγραφος 4, 23 παράγραφος 7 και το άρθρο 30·

Εκτιμώντας τα ακόλουθα:

- (1) Ο κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 236/2012 επιβάλλει ορισμένα μέτρα σχετικά με τις ανοικτές πωλήσεις και τα συμβόλαια ανταλλαγής πιστωτικής αθέτησης. Το άρθρο 42 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012 εκχωρεί στην Επιτροπή την εξουσία θέσπισης πράξεων κατ' εξουσιοδότηση για τη συμπλήρωση των διατάξεων του ανωτέρω κανονισμού σύμφωνα με το άρθρο 290 της Συνθήκης για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Η παρούσα κατ' εξουσιοδότηση πράξη συμπληρώνει και τροποποιεί ορισμένα μη ουσιώδη στοιχεία.
- (2) Οι διατάξεις του παρόντος κανονισμού συνδέονται στενά μεταξύ τους, καθώς τα όρια κοινοποίησης και ρευστότητας και ο προσδιορισμός των ακάλυπτων συμβολαίων ανταλλαγής πιστωτικής αθέτησης εξαρτώνται από τους ορισμούς και τις μεθόδους υπολογισμού των αρνητικών θέσεων, ενώ οι διατάξεις σχετικά με τις σημαντικές πτώσεις στην αξία των χρηματοπιστωτικών μέσων και τις πτώσεις στη ρευστότητα των αγορών κρατικών χρεωστικών τίτλων καθώς και τον προσδιορισμό των ανεπιθύμητων συμβάντων είναι άρρηκτα συνδεδεμένες. Για τη διασφάλιση της συνέπειας μεταξύ των διατάξεων εκείνων σχετικά με τις ανοικτές πωλήσεις οι οποίες πρέπει να τεθούν ταυτόχρονα σε εφαρμογή, αρμόζει η συμπερίληψη όλων των διατάξεων που απαιτούνται δυνάμει του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012 σε έναν ενιαίο κανονισμό.

- (3) Ο κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 236/2012 περιέχει κάποιους ορισμούς. Προκειμένου να ενισχυθεί η σαφήνεια και η ασφάλεια δικαίου, αρμόζει η πρόβλεψη περαιτέρω συμπληρωματικών διατάξεων σχετικά με τους ορισμούς στο άρθρο 2 παράγραφος 1, ιδίως όσον αφορά το πότε ένα φυσικό ή νομικό πρόσωπο θεωρείται ότι κατέχει ένα χρηματοπιστωτικό μέσο για τους σκοπούς του ορισμού της ανοικτής πώλησης, καθώς και περαιτέρω προσδιορισμός της «κατοχής» μιας μετοχής ή ενός χρεωστικού τίτλου από φυσικό ή νομικό πρόσωπο για τους σκοπούς του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012. Οι διευκρινίσεις επιλέγονται με τρόπο ώστε να διασφαλιστεί ότι ο κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 236/2012 θα επιτύχει το προσδοκώμενο αποτέλεσμα με συνεκτικό τρόπο παρά τις αποκλίσεις στη νομοθεσία των κρατών μελών. Οι έννοιες της ιδιοκτησίας και της κατοχής όσον αφορά τις κινητές αξίες στα κράτη μέλη δεν είναι εναρμονισμένες επί του παρόντος, αλλά οι διατάξεις του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012 έχουν στόχο να εφαρμόζονται μόνο στις ανοικτές πωλήσεις με την επιφύλαξη τυχόν μελλοντικών νομικών εξελίξεων, όπως η εναρμόνιση της νομοθεσίας.

- (4) Ο κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 236/2012 επιβάλλει περιορισμούς και υποχρεώσεις, όπως, για παράδειγμα, απαιτήσεις κοινοποίησης και δημοσίευσης, σε φυσικά ή νομικά πρόσωπα που κατέχουν ή συμμετέχουν σε καθαρές αρνητικές θέσεις σε μετοχές και κρατικούς χρεωστικούς τίτλους. Η κατοχή και η αποτίμηση θετικών και αρνητικών θέσεων σε μετοχές και κρατικούς χρεωστικούς τίτλους μπορεί να γίνει με διάφορους τρόπους. Συνεπώς, προκειμένου να διασφαλιστεί μια συνεκτική προσέγγιση και να υλοποιηθεί η πρόθεση των μέτρων σχετικά με τις αρνητικές θέσεις σε μετοχές και κρατικούς χρεωστικούς τίτλους, πρέπει να προσδιοριστεί περαιτέρω ο τρόπος υπολογισμού των καθαρών αρνητικών θέσεων. Οι ανοικτές πωλήσεις μπορεί να λαμβάνουν χώρα μέσω ενός χρηματοπιστωτικού μέσου ή μέσω καλαθιών κρατικών χρεωστικών τίτλων, επομένως είναι απαραίτητο να προσδιοριστεί ο τρόπος με τον οποίο οι ανοικτές πωλήσεις μέσω καλαθιών συμπεριλαμβάνονται στους εν λόγω υπολογισμούς. Προκειμένου να διασφαλιστεί μια αυστηρή προσέγγιση στον υπολογισμό των καθαρών αρνητικών θέσεων, είναι αναγκαίο

(¹) ΕΕ L 86 της 24.3.2012, σ. 1.

να εφαρμοστεί μια πιο περιοριστική προσέγγιση στον προσδιορισμό των θετικών θέσεων σε σχέση με τις αρνητικές θέσεις σε μετοχές. Επειδή η αξία ορισμένων χρηματοπιστωτικών μέσων εξαρτάται από διακυμάνσεις στην τιμή των υποκείμενων μέσων, είναι αναγκαίο να προσδιοριστεί ένας τρόπος να ληφθεί υπόψη αυτός ο παράγοντας. Προσδιορίζεται η μέθοδος προσαρμογής βάσει του συντελεστή ευαισθησίας δέλτα, καθώς συνιστά ευρέως αποδεκτή πρακτική.

- (5) Οι καθαρές αρνητικές θέσεις υπολογίζονται βάσει των θετικών και αρνητικών θέσεων που κατέχει ένα φυσικό ή νομικό πρόσωπο. Εντούτοις, διαφορετικές οντότητες ενός ομίλου ή διαφορετικά κεφάλαια που τελούν υπό τη διαχείριση ενός διαχειριστή κεφαλαίων ενδέχεται να κατέχουν θετικές και αρνητικές θέσεις. Οι μεγάλες καθαρές αρνητικές θέσεις μπορούν να συγκαλυφθούν εάν κατανεμηθούν μεταξύ των οντοτήτων ενός ομίλου ή μεταξύ διαφόρων κεφαλαίων. Για να περιοριστεί η αποφυγή και να διασφαλιστεί ότι οι κοινοποιήσεις και η γνωστοποίηση αρνητικών θέσεων παρέχουν μια ακριβή και αντιπροσωπευτική εικόνα, απαιτούνται λεπτομερέστερες διατάξεις που να προσδιορίζουν τον τρόπο υπολογισμού των καθαρών αρνητικών θέσεων για τις οντότητες ενός ομίλου και για τους διαχειριστές κεφαλαίων. Προκειμένου να εφαρμοστούν οι εν λόγω διατάξεις, είναι αναγκαίο να οριστεί η έννοια της επενδυτικής στρατηγικής ούτως ώστε να διευκρινιστούν οι οντότητες ενός ομίλου και τα κεφάλαια των οποίων οι αρνητικές θέσεις πρέπει να προστίθενται. Είναι επίσης αναγκαίο να δοθεί ένας ορισμός των δραστηριοτήτων διαχείρισης προκειμένου να διευκρινιστούν τα κεφάλαια των οποίων οι αρνητικές θέσεις πρέπει να προστίθενται. Προκειμένου να διασφαλιστεί ότι πραγματοποιούνται κοινοποιήσεις, είναι αναγκαίο να προσδιοριστούν ποιες οντότητες ενός ομίλου ή διαφόρων κεφαλαίων οφείλουν να εκτελούν τους υπολογισμούς και να προβαίνουν στις κοινοποιήσεις.
- (6) Ο κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 236/2012 επιβάλλει περιορισμούς στη συμμετοχή σε ακάλυπτες συναλλαγές συμβάσεων αντιστάθμισης κρατικού πιστωτικού κινδύνου, αλλά επιτρέπει τις καλυμμένες συμβάσεις αντιστάθμισης κρατικού πιστωτικού κινδύνου που συνάπτονται για νόμιμους σκοπούς αντιστάθμισης. Ένα ευρύ φάσμα στοιχείων ενεργητικού και παθητικού είναι δυνατόν να αντισταθμιστούν μέσω συμβάσεων αντιστάθμισης κρατικού πιστωτικού κινδύνου, αλλά σε ορισμένες περιπτώσεις μπορεί να είναι δύσκολο να γίνει διάκριση μεταξύ της νόμιμης αντιστάθμισης και της κερδοσκοπίας. Συνεπώς απαιτείται ο λεπτομερής και συμπληρωματικός προσδιορισμός των περιπτώσεων στις οποίες μια σύμβαση αντιστάθμισης κρατικού πιστωτικού κινδύνου μπορεί να θεωρηθεί καλυμμένη. Στις περιπτώσεις που πρέπει να προσδιοριστεί ένα ποσοτικό μέτρο υπολογισμού της συσχέτισης σε συνεκτική βάση, πρέπει να χρησιμοποιείται ένα απλό, ευρέως αποδεκτό και κατανοητό μέτρο όπως είναι ο συντελεστής συσχέτισης του Pearson, που υπολογίζεται ως η συνδιασπορά των δύο μεταβλητών διά το γινόμενο των τυπικών αποκλίσεών τους. Η αντιστοίχιση στοιχείων ενεργητικού και παθητικού για τη δημιουργία της τέλει αντιστάθμισης είναι δύσκολο να επιτευχθεί στην πράξη λόγω των αποκλόντων χαρακτηριστικών των διαφόρων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, καθώς και της μεταβλητότητας των τιμών τους. Ο κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 236/2012 προβλέπει την υιοθέτηση μιας αναλογικής προσέγγισης όσον αφορά τα μέτρα, συνεπώς κατά τον ορισμό μιας ακάλυπτης σύμβασης αντιστάθμισης πιστωτικού κινδύνου είναι αναγκαίο να προσδιοριστεί ένας τρόπος εφαρμογής μιας αναλογικής προσέγγισης σε στοιχεία ενεργητικού και παθητικού που αντισταθμίζονται από μια ακάλυπτη σύμβαση αντιστάθμισης πιστωτικού

κινδύνου. Παρότι ο κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 236/2012 δεν προβλέπει έναν συγκεκριμένο βαθμό συσχέτισης που είναι απαραίτητος για μια καλυμμένη θέση σε σύμβαση αντιστάθμισης κρατικού πιστωτικού κινδύνου, είναι αναγκαίο να διευκρινιστεί ότι η συσχέτιση πρέπει να είναι ουσιαστική.

- (7) Ο κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 236/2012 απαιτεί από ένα φυσικό ή νομικό πρόσωπο που κατέχει μια καθαρή αρνητική θέση σε κρατικούς χρεωστικούς τίτλους που υπερβαίνει ένα όριο να κοινοποιεί τις εν λόγω θέσεις στη σχετική αρμόδια αρχή. Συνεπώς, απαιτείται ο κατάλληλος προσδιορισμός του εν λόγω ορίου. Δεν πρέπει να απαιτείται κοινοποίηση των ελάχιστων αξιών που δεν έχουν σημαντικό αντίκτυπο στη σχετική αγορά κρατικών χρεωστικών τίτλων και το όριο πρέπει να λαμβάνει υπόψη, μεταξύ άλλων, τη ρευστότητα κάθε μεμονωμένης αγοράς ομολόγων και τους εκκρεμείς κρατικούς χρεωστικούς τίτλους, καθώς και τους στόχους του εν λόγω μέτρου.
- (8) Τα δεδομένα που απαιτούνται για τον υπολογισμό των ορίων κοινοποίησης για καθαρές αρνητικές θέσεις που σχετίζονται με τους εκδοθέντες κρατικούς χρεωστικούς τίτλους δεν θα είναι διαθέσιμα την ημερομηνία έναρξης εφαρμογής του παρόντος κανονισμού. Συνεπώς, τα δύο κριτήρια για τον προσδιορισμό των αρχικών ορίων κοινοποίησης κατά την ημερομηνία δημοσίευσης πρέπει να είναι, κατά πρώτον, το συνολικό ποσό των εκκρεμών εκδοθέντων κρατικών χρεωστικών τίτλων του εκδότη των τίτλων και, κατά δεύτερον, η ύπαρξη μιας προθεσμιακής αγοράς με επαρκή ρευστότητα για τους εν λόγω κρατικούς χρεωστικούς τίτλους. Όταν καταστούν διαθέσιμα τα σχετικά δεδομένα για όλα τα κριτήρια, πρέπει να θεσπιστούν αναθεωρημένα όρια.
- (9) Εάν η ρευστότητα μιας αγοράς κρατικών χρεωστικών τίτλων μειωθεί κάτω από ένα συγκεκριμένο όριο, ενδέχεται να αρθούν προσωρινά οι περιορισμοί που επιβάλλονται σε επενδυτές που πραγματοποιούν συναλλαγές σε ακάλυπτες ανοικτές πωλήσεις κρατικών χρεωστικών τίτλων για τους σκοπούς ενίσχυσης της ρευστότητας στην εν λόγω αγορά. Εάν σημειωθεί σημαντική πτώση της αξίας ενός χρηματοπιστωτικού μέσου σε έναν τόπο διαπραγμάτευσης, οι αρμόδιες αρχές δύναται να απαγορεύσουν, να περιορίσουν τις ανοικτές πωλήσεις ή να περιορίσουν άλλως πως τις συναλλαγές στο εν λόγω μέσο. Επειδή το φάσμα των μέσων είναι ευρύ, είναι αναγκαίο να προσδιοριστεί ένα όριο για καθένα από τις διαφορετικές κατηγορίες χρηματοπιστωτικών μέσων, λαμβάνοντας υπόψη διαφορές όπως οι διαφορές μεταξύ των μέσων και οι διαφορές στη μεταβλητότητα των αντίστοιχων αγορών τους.
- (10) Στον παρόντα κανονισμό δεν προσδιορίζεται κανένα όριο για τη σημαντική πτώση στην αξία της μοναδιαίας τιμής ενός εισηγμένου ΟΣΕΚΑ, με εξαίρεση τα διαπραγματεύσιμα αμοιβαία κεφάλαια που είναι ΟΣΕΚΑ, καθώς, παρότι η τιμή μπορεί να μεταβάλλεται ελεύθερα στον τόπο διαπραγμάτευσης, υπόκειται σε έναν κανόνα της οδηγίας 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) ⁽¹⁾, ο οποίος διατηρεί τις τιμές κοντά στην καθαρή αξία του ενεργητικού των ΟΣΕΚΑ. Εκτός από τα όρια που προσδιορίζονται στον παρόντα κανονισμό, δεν προσδιορίζεται κανένα όριο για σημαντικές πτώσεις της αξίας των παραγώγων μέσων.

⁽¹⁾ ΕΕ L 302 της 17.11.2009, σ. 32.

(11) Ο παρών κανονισμός αποσαφηνίζει τις εξουσίες παρέμβασης τόσο των σχετικών αρμόδιων αρχών όσο και της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ΕΑΚΑΑ), που ιδρύθηκε και ασκεί τις αρμοδιότητές της σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου ⁽¹⁾ σε περιπτώσεις ανεπιθύμητων συμβάντων ή εξελίξεων. Για τη διασφάλιση συνεκτικής προσέγγισης που επιτρέπει παράλληλα τη λήψη των κατάλληλων ενεργειών σε περίπτωση που προκύψουν ανεπιθύμητα συμβάντα ή εξελίξεις, απαιτείται ένας κατάλογος των εν λόγω συμβάντων.

(12) Για λόγους ασφάλειας δικαίου, είναι απαραίτητο ο παρών κανονισμός να αρχίσει να ισχύει την ίδια ημερομηνία με τον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 919/2012 της Επιτροπής ⁽²⁾,

ΕΞΕΔΩΣΕ ΤΟΝ ΠΑΡΟΝΤΑ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟ:

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Ι

ΓΕΝΙΚΑ

Άρθρο 1

Αντικείμενο

Ο παρών κανονισμός θεσπίζει λεπτομερείς κανόνες που συμπληρώνουν τα κατωτέρω άρθρα του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012 όσον αφορά:

— το άρθρο 2 παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012 όσον αφορά τον περαιτέρω προσδιορισμό των ορισμών της ιδιοκτησίας και της ανοικτής πώλησης,

— το άρθρο 3 παράγραφος 7 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012 όσον αφορά τον περαιτέρω προσδιορισμό περιπτώσεων καθαρής αρνητικής θέσης και της μεθόδου υπολογισμού μιας καθαρής αρνητικής θέσης καθώς και του ορισμού της κατοχής,

— το άρθρο 4 παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012 όσον αφορά τον περαιτέρω προσδιορισμό των ακόλουπων θέσεων σε συμβάσεις αντιστάθμισης κρατικού πιστωτικού κινδύνου και τις μεθόδους υπολογισμού για τους ομίλους και τις δραστηριότητες διαχείρισης κεφαλαίων,

— το άρθρο 7 παράγραφος 3 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012 όσον αφορά τον περαιτέρω προσδιορισμό του ορίου κοινοποίησης για σημαντικές αρνητικές θέσεις σε κρατικούς χρεωστικούς τίτλους,

— το άρθρο 13 παράγραφος 4 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012 όσον αφορά τον περαιτέρω προσδιορισμό του ορίου ρευστότητας για την αναστολή των περιορισμών στις ανοικτές πωλήσεις κρατικών χρεωστικών τίτλων,

— το άρθρο 23 παράγραφος 7 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012 όσον αφορά τον περαιτέρω προσδιορισμό της έννοιας των σημαντικών πτώσεων στην αξία των χρηματοπιστωτικών μέσων εκτός των ρευστών μετοχών,

— το άρθρο 30 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012 όσον αφορά τον περαιτέρω προσδιορισμό των κριτηρίων και των παραγόντων που πρέπει να λαμβάνονται υπόψη κατά τον προσδιορισμό των περιπτώσεων στις οποίες προκύπτουν τα ανεπιθύμητα συμβάντα ή οι εξελίξεις που αναφέρονται στα άρθρα 18 έως 21 και στο άρθρο 27 καθώς και οι απειλές που αναφέρονται στο στοιχείο α του άρθρου 28 παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012.

Άρθρο 2

Ορισμοί

Για τους σκοπούς του παρόντος κανονισμού, ισχύουν οι ακόλουθοι ορισμοί:

α) Ως «όμιλος» νοούνται οι νομικές οντότητες που αποτελούν ελεγχόμενες επιχειρήσεις υπό την έννοια του άρθρου 2 παράγραφος 1 στοιχείο στ της οδηγίας 2004/109/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου ⁽³⁾ καθώς και το ενιαίο φυσικό ή νομικό πρόσωπο που ελέγχει την εν λόγω επιχείρηση.

β) Ως «υπερεθνικός εκδότης» νοείται ο εκδότης υπό την έννοια του άρθρου 2 παράγραφος 1 στοιχείο δ σημεία i), iv), v) και vi) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΙΙ

ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΟΣ ΠΡΟΣΔΙΟΡΙΣΜΟΣ ΤΩΝ ΟΡΙΣΜΩΝ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 2 ΠΑΡΑΓΡΑΦΟΣ 2 ΚΑΙ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 3 ΠΑΡΑΓΡΑΦΟΣ 7 ΣΤΟΙΧΕΙΟ α

Άρθρο 3

Προσδιορισμός του όρου «ιδιοκτησία» και ορισμός της ανοικτής πώλησης

1. Για τους σκοπούς του ορισμού μιας ανοικτής πώλησης, το κατά πόσο ένα φυσικό ή νομικό πρόσωπο θεωρείται ως ιδιοκτήτης ενός χρηματοπιστωτικού μέσου όταν έχει τη νόμιμη ή την πραγματική κυριότητα του προσδιορίζεται, εάν συντρέχει περίπτωση, σύμφωνα με τον νόμο που εφαρμόζεται στη σχετική ανοικτή πώληση της εν λόγω μετοχής ή του χρεωστικού μέσου. Εάν τα φυσικά ή νομικά πρόσωπα είναι οι πραγματικοί δικαιούχοι μιας μετοχής ή ενός χρεωστικού τίτλου, η εν λόγω μετοχή ή ο εν λόγω χρεωστικός τίτλος θεωρείται ιδιοκτησία του τελικού πραγματικού δικαιούχου, συμπεριλαμβανομένων των περιπτώσεων όπου μια μετοχή ή ένα χρεωστικό μέσο τελεί υπό την κατοχή εντολοδόχου. Για τους σκοπούς του παρόντος άρθρου, ο πραγματικός δικαιούχος είναι ο επενδυτής που αναλαμβάνει τον οικονομικό κίνδυνο της απόκτησης ενός χρηματοπιστωτικού μέσου.

2. Για τους σκοπούς των σημείων i), ii) και iii) του άρθρου 2 παράγραφος 1 στοιχείο β) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012, η «ανοικτή πώληση» υπό την έννοια του άρθρου 2 παράγραφος 1 στοιχείο β του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012, δεν περιλαμβάνει:

α) την πώληση χρηματοπιστωτικών μέσων που έχουν μεταβιβαστεί δυνάμει συμφωνίας δανεισμού αξιογράφων ή συμφωνίας επαναγοράς, εφόσον είτε θα επιστραφούν οι κινητές αξίες είτε ο μεταβιβάζων ανακαλεί τις κινητές αξίες ούτως ώστε ο διακανονισμός να μπορεί να πραγματοποιηθεί εντός της προβλεπόμενης προθεσμίας·

⁽¹⁾ ΕΕ L 331 της 15.12.2010, σ. 84.

⁽²⁾ Βλέπε σελίδα 16 της παρούσας Επίσημης Εφημερίδας.

⁽³⁾ ΕΕ L 390 της 31.12.2004, σ. 38.

β) την πώληση χρηματοπιστωτικού μέσου από φυσικό ή νομικό πρόσωπο που έχει αγοράσει το χρηματοπιστωτικό μέσο πριν από την πώληση, αλλά δεν το έχει παραλάβει κατά τη στιγμή της πώλησης, εφόσον το χρηματοπιστωτικό μέσο θα παραδοθεί σε χρόνο ώστε ο διακανονισμός να μπορεί να πραγματοποιηθεί εντός της προβλεπόμενης προθεσμίας·

γ) την πώληση χρηματοπιστωτικού μέσου από φυσικό ή νομικό πρόσωπο που έχει ασκήσει δικαίωμα προαίρεσης ή παρόμοια αξίωση στο εν λόγω μέσο, εφόσον το χρηματοπιστωτικό μέσο θα παραδοθεί σε χρόνο ώστε ο διακανονισμός να μπορεί να πραγματοποιηθεί εντός της προβλεπόμενης προθεσμίας.

Άρθρο 4

Κατοχή

Για τους σκοπούς του άρθρου 3 παράγραφος 2 στοιχείο α) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012, ένα φυσικό ή νομικό πρόσωπο θεωρείται ότι κατέχει μια μετοχή ή ένα χρεωστικό μέσο στις ακόλουθες περιπτώσεις:

- Το φυσικό ή νομικό πρόσωπο είναι ο ιδιοκτήτης της μετοχής ή του χρεωστικού τίτλου σύμφωνα με το άρθρο 3 παράγραφος 1·
- Εκτελεστή απαίτηση για τη μεταβίβαση της ιδιοκτησίας της μετοχής ή του χρεωστικού μέσου στο φυσικό ή το νομικό πρόσωπο σύμφωνα με τη νομοθεσία που εφαρμόζεται στη σχετική πώληση.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ III

ΚΑΘΑΡΕΣ ΑΡΝΗΤΙΚΕΣ ΘΕΣΕΙΣ ΔΥΝΑΜΕΙ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 3 ΠΑΡΑΓΡΑΦΟΣ 7 ΣΤΟΙΧΕΙΟ β

Άρθρο 5

Καθαρές αρνητικές θέσεις σε μετοχές — θετικές θέσεις

1. Η κατοχή μιας μετοχής μέσω θετικής θέσης σε ένα καλάθι μετοχών λαμβάνεται επίσης υπόψη όσον αφορά την εν λόγω μετοχή, στον βαθμό που η εν λόγω μετοχή εκπροσωπείται στο καλάθι.

2. Οποιοδήποτε άνοιγμα μέσω χρηματοπιστωτικού μέσου διαφορετικού από τη μετοχή που παρέχει χρηματοπιστωτικό πλεονέκτημα σε περίπτωση αύξησης της τιμής της μετοχής όπως προβλέπεται στο άρθρο 3 παράγραφος 2 στοιχείο β) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012 σημαίνει οποιοδήποτε άνοιγμα σε μετοχικό κεφάλαιο μέσω ενός ή περισσότερων από τα μέσα που παρατίθενται στο παράρτημα Ι μέρος 1.

Το άνοιγμα που αναφέρεται στο πρώτο εδάφιο εξαρτάται από την αξία της μετοχής σε σχέση με την οποία πρέπει να υπολογιστεί μια καθαρή αρνητική θέση, και η οποία παρέχει χρηματοπιστωτικό πλεονέκτημα σε περίπτωση αύξησης της τιμής ή της αξίας της μετοχής.

Άρθρο 6

Καθαρές αρνητικές θέσεις σε μετοχές — αρνητικές θέσεις

1. Η ανοικτή πώληση μιας μετοχής μέσω ανοικτής πώλησης ενός καλαθιού μετοχών λαμβάνεται επίσης υπόψη όσον αφορά την εν λόγω μετοχή, στον βαθμό που η εν λόγω μετοχή εκπροσωπείται στο καλάθι.

2. Για τους σκοπούς του άρθρου 3 παράγραφος 1 στοιχείο α) και του άρθρου 3 παράγραφος 3 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012, εάν μια θέση σε χρηματοπιστωτικό μέσο, συμπεριλαμβανομένων όσων παρατίθενται στο παράρτημα Ι μέρος 1, παρέχει χρηματοπιστωτικό πλεονέκτημα σε περίπτωση μείωσης της τιμής ή της αξίας της μετοχής, η εν λόγω θέση λαμβάνεται υπόψη κατά τον υπολογισμό της αρνητικής θέσης.

Άρθρο 7

Καθαρές αρνητικές θέσεις σε μετοχές — γενικά

Τα ακόλουθα κριτήρια λαμβάνονται υπόψη για τους σκοπούς των καθαρών αρνητικών θέσεων που αναφέρονται στα άρθρα 5 και 6:

- δεν έχει σημασία εάν έχει συμφωνηθεί διακανονισμός σε μετρητά ή φυσική παράδοση των υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού·
- οι αρνητικές θέσεις σε χρηματοπιστωτικά μέσα, οι οποίες εγείρουν αξιώσεις σε μη εκδοθείσες μετοχές και τα δικαιώματα εγγραφής, τα μετατρέψιμα ομόλογα και άλλα συγκρίσιμα μέσα, δεν θεωρούνται αρνητικές θέσεις για τον υπολογισμό μιας καθαρής αρνητικής θέσης.

Άρθρο 8

Καθαρή αρνητική θέση σε κρατικούς χρεωστικούς τίτλους — θετικές θέσεις

1. Για τους σκοπούς του παρόντος άρθρου και του παραρτήματος II, ως τιμολόγηση νοείται η απόδοση, ή, εάν δεν υπάρχει απόδοση για ένα από τα σχετικά στοιχεία ενεργητικού ή παθητικού ή εάν η απόδοση δεν αποτελεί κατάλληλο μέσο σύγκρισης μεταξύ των σχετικών στοιχείων ενεργητικού ή παθητικού, ως τιμολόγηση νοείται η τιμή. Η κατοχή ενός κρατικού χρεωστικού τίτλου μέσω θετικής θέσης σε ένα καλάθι κρατικών χρεωστικών τίτλων διαφορετικών κρατικών εκδοτών λαμβάνεται επίσης υπόψη όσον αφορά τον εν λόγω κρατικό χρεωστικό τίτλο, στον βαθμό που ο εν λόγω κρατικός χρεωστικός τίτλος εκπροσωπείται στο καλάθι.

2. Για τους σκοπούς του άρθρου 3 παράγραφος 2 στοιχείο β) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012, οποιοδήποτε άνοιγμα μέσω ενός μέσου διαφορετικού από τον κρατικό χρεωστικό τίτλο που παρέχει χρηματοπιστωτικό πλεονέκτημα σε περίπτωση αύξησης της τιμής του κρατικού χρεωστικού τίτλου σημαίνει οποιοδήποτε άνοιγμα μέσω ενός ή περισσότερων από τα μέσα που παρατίθενται στο παράρτημα Ι, μέρος 2, πάντοτε υπό την προϋπόθεση ότι η αξία τους εξαρτάται από την αξία του κρατικού χρεωστικού τίτλου σε σχέση με τον οποίο πρέπει να υπολογιστεί μια καθαρή αρνητική θέση, και ο οποίος παρέχει χρηματοπιστωτικό πλεονέκτημα σε περίπτωση αύξησης της τιμής ή της αξίας του κρατικού χρεωστικού τίτλου.

3. Υπό την προϋπόθεση ότι η συσχέτισή τους είναι υψηλή σύμφωνα με το άρθρο 3 παράγραφος 5 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012 και με τις παραγράφους 4 και 5, όλες οι καθαρές συμμετοχές σε κρατικούς χρεωστικούς τίτλους ενός κρατικού εκδότη που έχει υψηλή συσχέτιση με την τιμολόγηση των κρατικών χρεωστικών τίτλων σε οποιαδήποτε αρνητική θέση συμπεριλαμβάνεται στον υπολογισμό της θετικής θέσης. Οι κρατικοί χρεωστικοί τίτλοι εκδοτών που βρίσκονται εκτός της Ένωσης δεν συμπεριλαμβάνονται στον υπολογισμό.

4. Για τα στοιχεία ενεργητικού με ρευστή τιμή αγοράς, η υψηλή συσχέτιση μεταξύ της τιμολόγησης ενός χρεωστικού τίτλου άλλου κρατικού εκδότη και της τιμολόγησης του χρεωστικού τίτλου του εν λόγω κρατικού εκδότη υπολογίζεται σε ιστορική βάση μέσω σταθμισμένων δεδομένων που συλλέγονται καθημερινά κατά την περίοδο των 12 μηνών που προηγούνται της θέσης στον κρατικό χρεωστικό τίτλο. Για στοιχεία ενεργητικού για τα οποία δεν υπάρχει ρευστή αγορά ή εάν το ιστορικό της τιμής είναι μικρότερο από 12 μήνες, χρησιμοποιείται ένα κατάλληλο υποκατάστατο παρόμοιας διάρκειας.

5. Για τους σκοπούς του άρθρου 3 παράγραφος 5 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012, ένας χρεωστικός τίτλος και ένας εκδοθείς κρατικός χρεωστικός τίτλος θεωρείται ότι έχουν υψηλή συσχέτιση εάν ο συντελεστής συσχέτισης του Pearson είναι τουλάχιστον 80 % μεταξύ της τιμολόγησης του χρεωστικού τίτλου άλλου κρατικού εκδότη και της τιμολόγησης του δεδομένου κρατικού χρεωστικού τίτλου για τη συγκεκριμένη περίοδο.

6. Εάν στη συνέχεια η θέση παύει να έχει υψηλή συσχέτιση βάσει ενός κυλιόμενου χρονικού πλαισίου 12 μηνών, ο κρατικός χρεωστικός τίτλος του κρατικού εκδότη που χαρακτηριζόταν προηγουμένως από υψηλή συσχέτιση δεν λαμβάνεται πλέον υπόψη κατά τον υπολογισμό μιας θετικής θέσης. Ωστόσο, δεν θεωρείται ότι η υψηλή συσχέτιση των θέσεων παύει να υπάρχει εάν σημειωθεί προσωρινή πτώση στο επίπεδο συσχέτισης του κρατικού χρεωστικού τίτλου για διάστημα έως και 3 μηνών κάτω από το επίπεδο που ορίζεται στην παράγραφο 4, εφόσον ο συντελεστής συσχέτισης ισούται τουλάχιστον με 60 % κατά τη διάρκεια της εν λόγω τριμηνιαίας περιόδου.

7. Κατά τον υπολογισμό των καθαρών αρνητικών θέσεων, δεν έχει σημασία εάν έχει συμφωνηθεί διακανονισμός με μετρητά ή φυσική παράδοση των υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού.

Άρθρο 9

Καθαρές αρνητικές θέσεις σε κρατικούς χρεωστικούς τίτλους — αρνητικές θέσεις

1. Η ανοικτή πώληση ενός κρατικού χρεωστικού τίτλου μέσω της πώλησης ενός καλαθιού κρατικών χρεωστικών τίτλων λαμβάνεται επίσης υπόψη όσον αφορά τον εν λόγω κρατικό χρεωστικό τίτλο στο βαθμό που ο κρατικός χρεωστικός τίτλος εκπροσωπείται στο καλάθι.

2. Για τους σκοπούς του άρθρου 3 παράγραφος 1 στοιχείο α) και του άρθρου 3 παράγραφος 3 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012, εάν μια θέση σε χρηματοπιστωτικό μέσο, συμπεριλαμβανομένων όσων παρατίθενται στο άρθρο 8, παράγραφος 2, παρέχει χρηματοπιστωτικό πλεονέκτημα σε περίπτωση μείωσης της τιμής ή της αξίας του χρεωστικού τίτλου, η εν λόγω θέση λαμβάνεται υπόψη κατά τον υπολογισμό της αρνητικής θέσης.

3. Οποιαδήποτε σύμβαση αντιστάθμισης κρατικού πιστωτικού κινδύνου που αναφέρεται σε κρατικό εκδότη περιλαμβάνεται στον υπολογισμό των καθαρών αρνητικών θέσεων στον εν λόγω κρατικό χρεωστικό τίτλο. Οι πωλήσεις συμβάσεων αντιστάθμισης κρατικού πιστωτικού κινδύνου θεωρούνται θετικές θέσεις και οι αγορές συμβάσεων αντιστάθμισης κρατικού πιστωτικού κινδύνου θεωρούνται αρνητικές θέσεις.

4. Εάν μια σύμβαση αντιστάθμισης κρατικού πιστωτικού κινδύνου αντισταθμίζει κίνδυνο διαφορετικό από τον κρατικό χρεωστικό τίτλο αναφοράς, η αξία του αντισταθμισμένου κινδύνου δεν μπορεί να θεωρηθεί θετική θέση για τους σκοπούς του υπολογισμού εάν ένα φυσικό ή νομικό πρόσωπο έχει καθαρή αρνητική θέση στον εκδοθέντα κρατικό χρεωστικό τίτλο ενός κρατικού εκδότη.

5. Κατά τον υπολογισμό καθαρών αρνητικών θέσεων, δεν έχει σημασία εάν έχει συμφωνηθεί διακανονισμός με μετρητά ή φυσική παράδοση των υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού.

Άρθρο 10

Μέθοδος υπολογισμού των καθαρών αρνητικών θέσεων σε σχέση με μετοχές

1. Για τους σκοπούς του υπολογισμού της καθαρής αρνητικής θέσης σε μετοχές σύμφωνα με το άρθρο 3 παράγραφος 4 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012, χρησιμοποιείται το μοντέλο που αναφέρεται στο παράρτημα II προσαρμοσμένο βάσει του συντελεστή ευαισθησίας δέλτα.

2. Για οποιονδήποτε υπολογισμό θετικής και αρνητικής θέσης από φυσικό ή νομικό πρόσωπο όσον αφορά τις ίδιες μετοχές, χρησιμοποιούνται οι ίδιες μέθοδοι.

3. Ο υπολογισμός των καθαρών αρνητικών θέσεων λαμβάνει υπόψη τις συναλλαγές σε όλα τα χρηματοπιστωτικά μέσα, είτε εντός είτε εκτός τόπου διαπραγμάτευσης, τα οποία παρέχουν χρηματοπιστωτικό πλεονέκτημα σε περίπτωση αλλαγής της τιμής ή της αξίας της μετοχής.

Άρθρο 11

Υπολογισμός των καθαρών αρνητικών θέσεων για κρατικούς χρεωστικούς τίτλους

1. Για τους σκοπούς του άρθρου 3 παράγραφος 5 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012, οι καθαρές αρνητικές θέσεις σε κρατικούς χρεωστικούς τίτλους υπολογίζονται λαμβάνοντας υπόψη τις συναλλαγές σε όλα τα χρηματοπιστωτικά μέσα που παρέχουν χρηματοπιστωτικό πλεονέκτημα σε περίπτωση αλλαγής της τιμής ή της απόδοσης του κρατικού χρεωστικού τίτλου. Χρησιμοποιείται το μοντέλο για κρατικούς χρεωστικούς τίτλους προσαρμοσμένο βάσει του συντελεστή ευαισθησίας δέλτα, όπως αναφέρεται στο παράρτημα II.

2. Σύμφωνα με το άρθρο 3 παράγραφος 6 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012, οι θέσεις υπολογίζονται για κάθε κρατικό εκδότη στον οποίο κατέχει αρνητική θέση ένα φυσικό ή νομικό πρόσωπο.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ IV

ΚΑΘΑΡΕΣ ΑΡΝΗΤΙΚΕΣ ΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΚΕΦΑΛΑΙΑ Η ΟΜΙΛΟΥΣ ΔΥΝΑΜΕΙ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 3 ΠΑΡΑΓΡΑΦΟΣ 7 ΣΤΟΙΧΕΙΟ Γ

Άρθρο 12

Μέθοδος υπολογισμού θέσεων για δραστηριότητες διαχείρισης που σχετίζονται με διαφορετικά κεφάλαια ή χαρτοφυλάκια υπό διαχείριση

1. Ο υπολογισμός της καθαρής αρνητικής θέσης σε έναν συγκεκριμένο εκδότη πραγματοποιείται σύμφωνα με το άρθρο 3 παράγραφος 7 στοιχεία α) και β) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012 για κάθε μεμονωμένο κεφάλαιο, ανεξάρτητα από τη νομική μορφή του, και για κάθε χαρτοφυλάκιο υπό διαχείριση.

2. Για τους σκοπούς των άρθρων 12 και 13, εφαρμόζονται οι ακόλουθοι ορισμοί:

α) Ως «επενδυτική στρατηγική» νοείται μια στρατηγική που ακολουθείται από μια οντότητα διαχείρισης όσον αφορά έναν συγκεκριμένο εκδότη, η οποία στοχεύει στη λήψη είτε καθαρής αρνητικής είτε καθαρής θετικής θέσης μέσω συναλλαγών σε διάφορα χρηματοπιστωτικά μέσα που εκδίδονται από τον εν λόγω εκδότη ή σχετίζονται με αυτόν.

β) Ως «δραστηριότητες διαχείρισης» νοείται η διαχείριση κεφαλαίων ανεξάρτητα από τη νομική τους μορφή και η διαχείριση χαρτοφυλακίου σε βάση διακριτικής ευχέρειας σύμφωνα με τις εντολές του κάθε πελάτη, εφόσον τα εν λόγω χαρτοφυλάκια περιλαμβάνουν ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα.

γ) Ως «οντότητα διαχείρισης» νοείται ένα νομικό πρόσωπο ή μια οντότητα, συμπεριλαμβανομένης μιας διεύθυνσης, μιας μονάδας ή ενός τμήματος που διαχειρίζεται, σε βάση διακριτικής ευχέρειας, κεφάλαια ή χαρτοφυλάκια σύμφωνα με μια εντολή.

3. Η οντότητα διαχείρισης αθροίζει τις καθαρές αρνητικές θέσεις των κεφαλαίων και των χαρτοφυλακίων που τελούν υπό τη διαχείρισή της για τα οποία ακολουθείται η ίδια επενδυτική στρατηγική όσον αφορά έναν συγκεκριμένο εκδότη.

4. Κατά την εφαρμογή της ανωτέρω μεθόδου, η οντότητα διαχείρισης:

α) λαμβάνει υπόψη τις θέσεις των κεφαλαίων και χαρτοφυλακίων των οποίων η διαχείριση έχει ανατεθεί σε τρίτο μέρος·

β) αποκλείει τις θέσεις των κεφαλαίων και χαρτοφυλακίων των οποίων τη διαχείριση έχει αναθέσει σε τρίτο μέρος.

Η οντότητα διαχείρισης αναφέρει και δημοσιοποιεί, εάν είναι απαραίτητο, την καθαρή αρνητική θέση που προκύπτει από τις παραγράφους 3 και 4 όταν αυτή ισούται με ή υπερβαίνει ένα σχετικό όριο κοινοποίησης ή δημοσιοποίησης σύμφωνα με τα άρθρα 5 έως 11 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012.

5. Εάν μια ενιαία νομική οντότητα ασκεί δραστηριότητες διαχείρισης σε συνδυασμό με άλλες δραστηριότητες που δεν σχετίζονται με διαχείριση, εφαρμόζει τη μέθοδο που περιγράφεται στις παραγράφους 1 έως 3 αποκλειστικά στις δραστηριότητες διαχείρισής της και αναφέρει και δημοσιοποιεί, εάν είναι απαραίτητο, τις καθαρές αρνητικές θέσεις που προκύπτουν.

6. Για τις δραστηριότητες που δεν σχετίζονται με διαχείριση και οδηγούν στην κατοχή αρνητικών θέσεων από την οντότητα για δικό της λογαριασμό, η ενιαία νομική οντότητα πραγματοποιεί τον υπολογισμό της καθαής αρνητικής θέσης σε έναν συγκεκριμένο εκδότη σύμφωνα με το άρθρο 3 παράγραφος 7 στοιχεία α) και β) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012 και αναφέρει και δημοσιοποιεί, εάν είναι απαραίτητο, τις καθαρές αρνητικές θέσεις που προκύπτουν.

Άρθρο 13

Μέθοδος υπολογισμού θέσεων για νομικές οντότητες ενός ομίλου που έχουν θετικές ή αρνητικές θέσεις σε σχέση με έναν συγκεκριμένο εκδότη

1. Ο υπολογισμός της καθαής αρνητικής θέσης πραγματοποιείται σύμφωνα με το άρθρο 3 παράγραφος 7 στοιχεία α) και β) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012 για κάθε νομική οντότητα που αποτελεί μέρος του ομίλου. Η σχετική νομική οντότητα ή ο όμιλος στον οποίο ανήκει, ενεργώντας εκ μέρους της, αναφέρει και δημοσιοποιεί την καθαρή αρνητική θέση σε έναν συγκεκριμένο εκδότη

όταν αυτή ισούται με ή υπερβαίνει ένα όριο κοινοποίησης ή δημοσιοποίησης. Σε περίπτωση που μία ή περισσότερες από τις νομικές οντότητες του ομίλου είναι οντότητες διαχείρισης, εφαρμόζουν τη μέθοδο που περιγράφεται στο άρθρο 12 παράγραφοι 1 έως 4 σχετικά με τις δραστηριότητες διαχείρισης κεφαλαίων και χαρτοφυλακίων.

2. Οι καθαρές αρνητικές και θετικές θέσεις όλων των νομικών οντοτήτων που απαρτίζουν τον όμιλο αθροίζονται και συμψηφίζονται, με εξαίρεση τις θέσεις των οντοτήτων διαχείρισης που ασκούν δραστηριότητες διαχείρισης. Ο όμιλος αναφέρει και δημοσιοποιεί εάν είναι απαραίτητο, την καθαρή αρνητική θέση σε έναν συγκεκριμένο εκδότη όταν αυτή ισούται με ή υπερβαίνει ένα σχετικό όριο κοινοποίησης ή δημοσιοποίησης.

3. Όταν μια καθαρή αρνητική θέση ισούται με ή υπερβαίνει το όριο κοινοποίησης σύμφωνα με το άρθρο 5 ή το όριο δημοσιοποίησης σύμφωνα με το άρθρο 6 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012, μια νομική οντότητα του ομίλου αναφέρει και δημοσιοποιεί σύμφωνα με τα άρθρα 5 έως 11 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012 την καθαρή αρνητική της θέση σε έναν συγκεκριμένο εκδότη όπως υπολογίζεται σύμφωνα με την παράγραφο 1, εφόσον καμία από τις καθαρές αρνητικές θέσεις σε επίπεδο ομίλου που υπολογίζονται σύμφωνα με την παράγραφο 2 δεν ισούται με ή υπερβαίνει ένα όριο κοινοποίησης ή δημοσιοποίησης. Μια νομική οντότητα που έχει οριστεί για αυτό τον σκοπό αναφέρει και δημοσιοποιεί εάν είναι απαραίτητο την καθαρή αρνητική θέση του σε έναν συγκεκριμένο εκδότη σε επίπεδο ομίλου υπολογισμένη σύμφωνα με την παράγραφο 2 όταν:

i) καμία νομική οντότητα του ομίλου δεν εγγίζει ούτε υπερβαίνει κανένα όριο κοινοποίησης ή δημοσιοποίησης·

ii) ο ίδιος ο όμιλος και οποιαδήποτε από τις νομικές οντότητες που τον απαρτίζουν εγγίζουν ή υπερβαίνουν ταυτόχρονα ένα όριο κοινοποίησης ή δημοσιοποίησης.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ V

ΚΑΛΥΜΜΕΝΕΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΑΝΤΙΣΤΑΘΜΙΣΗΣ ΚΡΑΤΙΚΟΥ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΔΥΝΑΜΕΙ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 4 ΠΑΡΑΓΡΑΦΟΣ 2

Άρθρο 14

Περιπτώσεις που δεν συνιστούν ακάλυπτες θέσεις σε συμβάσεις αντιστάθμισης κρατικού πιστωτικού κινδύνου

1. Στις ακόλουθες περιπτώσεις μια θέση σε σύμβαση αντιστάθμισης κρατικού πιστωτικού κινδύνου δεν θεωρείται ακάλυπτη θέση σύμφωνα με το άρθρο 4 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012.

α) Όσον αφορά τις αντιστάθμισεις για τους σκοπούς του άρθρου 4 παράγραφος 1 στοιχείο β) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012, οι συμβάσεις αντιστάθμισης κρατικού πιστωτικού κινδύνου δεν θεωρούνται ακάλυπτη θέση δύναμει του άρθρου 4 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012 και υπηρετούν την αντιστάθμιση του κινδύνου μείωσης της αξίας των στοιχείων ενεργητικού ή παθητικού που συσχετίζονται με τον κίνδυνο μείωσης της αξίας του κρατικού χρεωστικού τίτλου στον οποίο αναφέρεται η σύμβαση αντιστάθμισης πιστωτικού κινδύνου εφόσον τα στοιχεία ενεργητικού ή παθητικού αναφέρονται σε οντότητες του δημόσιου ή του ιδιωτικού τομέα στο ίδιο κράτος μέλος.

β) Μια θέση σε σύμβαση αντιστάθμισης κρατικού πιστωτικού κινδύνου, στην οποία τα στοιχεία ενεργητικού ή παθητικού αναφέρονται σε οντότητες του δημόσιου ή του ιδιωτικού τομέα στο ίδιο κράτος μέλος ως οι κρατικές οντότητες αναφοράς για τη σύμβαση αντιστάθμισης πιστωτικού κινδύνου δεν θεωρείται ακάλυπτη θέση σύμφωνα με το άρθρο 4 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012 εφόσον:

i) αναφέρεται σε κράτος μέλος, συμπεριλαμβανομένου οποιουδήποτε υπουργείου, οργανισμού ή οντότητας ειδικού σκοπού του κράτους μέλους, ή σε περίπτωση κράτους μέλους που είναι ομοσπονδιακό κράτος, σε οποιοδήποτε από τα μέλη που συναπαρτίζουν την ομοσπονδία·

ii) χρησιμοποιείται για την αντιστάθμιση στοιχείων ενεργητικού ή παθητικού που πληρούν τη δοκιμή συσχέτισης που αναφέρεται στο άρθρο 18.

γ) Μια θέση σε σύμβαση αντιστάθμισης κρατικού πιστωτικού κινδύνου, στην οποία τα στοιχεία ενεργητικού ή παθητικού αναφέρονται σε κρατικό εκδότη στην οποία ο κρατικός φορέας αναφοράς για τη σύμβαση αντιστάθμισης πιστωτικού κινδύνου είναι εγγυητής ή μέτοχος, δεν θεωρείται ακάλυπτη θέση σύμφωνα με το άρθρο 4 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012 εφόσον:

i) αναφέρεται σε κράτος μέλος·

ii) χρησιμοποιείται για την αντιστάθμιση στοιχείων ενεργητικού ή παθητικού που πληρούν τη δοκιμή συσχέτισης που αναφέρεται στο άρθρο 18.

2. Για τους σκοπούς του στοιχείου α) στην παράγραφο 1, συσχέτιση υπάρχει μεταξύ της αξίας του αντισταθμιζόμενου στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού και της αξίας του αναφερόμενου κρατικού χρεωστικού τίτλου όπως προβλέπεται στο άρθρο 18.

Άρθρο 15

Περιπτώσεις που δεν συνιστούν ακάλυπτες θέσεις σε συμβάσεις αντιστάθμισης κρατικού πιστωτικού κινδύνου στις οποίες ο οφειλέτης είναι εγκατεστημένος ή το στοιχείο ενεργητικού ή παθητικού βρίσκεται σε περισσότερα από ένα κράτη μέλη

1. Σε περίπτωση που ο οφειλέτης ή ο αντισυμβαλλόμενος ενός στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού είναι εγκατεστημένος σε περισσότερα από ένα κράτη μέλη, μια θέση σε σύμβαση αντιστάθμισης κρατικού πιστωτικού κινδύνου δεν θεωρείται ακάλυπτη θέση στις ακόλουθες περιπτώσεις, σύμφωνα με το άρθρο 4 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012, και εφόσον πληροί τη δοκιμή συσχέτισης στο άρθρο 18 του παρόντος κανονισμού στις κατωτέρω περιπτώσεις:

α) εάν η μητρική εταιρεία και η θυγατρική της βρίσκονται σε διαφορετικά κράτη μέλη και έχει χορηγηθεί δάνειο στη θυγατρική. Εάν παρέχεται ρητή ή σιωπηρή πιστωτική στήριξη στη θυγατρική από τη μητρική, επιτρέπεται η αγορά συμβάσεων αντιστάθμισης κρατικού πιστωτικού κινδύνου στο κράτος μέλος της μητρικής και όχι της θυγατρικής εταιρείας·

β) εάν μια μητρική εταιρεία συμμετοχών διαθέτει ή ελέγχει μια θυγατρική εταιρεία εκμετάλλευσης σε διαφορετικά κράτη μέλη. Εάν η μητρική εταιρεία είναι ο εκδότης του ομολόγου, αλλά τα στοιχεία ενεργητικού και τα εισοδήματα που αντισταθμίζονται αποτελούν ιδιοκτησία της θυγατρικής, επιτρέπεται η αγορά συμβάσεων αντιστάθμισης κρατικού πιστωτικού κινδύνου που αναφέρονται στο κράτος μέλος της θυγατρικής·

γ) για την αντιστάθμιση ανοίγματος σε εταιρεία που βρίσκεται σε ένα κράτος μέλος και έχει επενδύσει σε κρατικούς χρεωστικούς τίτλους ενός άλλου κράτους μέλους στον βαθμό που η εν λόγω εταιρεία θα επηρεαζόταν σημαντικά σε περίπτωση σημαντικής πτώσης της αξίας των κρατικών χρεωστικών τίτλων του δεύτερου κράτους μέλους, με την προϋπόθεση ότι η εταιρεία είναι εγκατεστημένη και στα δύο κράτη μέλη. Εάν η συσχέτιση μεταξύ του ανωτέρω κινδύνου και των χρεωστικών τίτλων του δεύτερου κράτους μέλους είναι μεγαλύτερη από τη συσχέτιση μεταξύ του εν λόγω κινδύνου και των χρεωστικών τίτλων του κράτους μέλους όπου είναι εγκατεστημένη η εταιρεία, επιτρέπεται η αγορά συμβάσεων αντιστάθμισης κρατικού πιστωτικού κινδύνου που αναφέρονται στο δεύτερο κράτος μέλος.

2. Μια θέση σύμβασης αντιστάθμισης κρατικού πιστωτικού κινδύνου δεν θεωρείται ακάλυπτη θέση στις ακόλουθες περιπτώσεις, σύμφωνα με το άρθρο 4 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 236/2012 και υπό τον όρο ότι σε κάθε περίπτωση πληρούνται η δοκιμή συσχέτισης του άρθρου 18 του παρόντος κανονισμού:

α) σε περίπτωση που ο οφειλέτης, ή ο αντισυμβαλλόμενος, ενός στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού που αντισταθμίζεται είναι εταιρεία με δραστηριότητες που εκτείνονται σε ολόκληρη την Ένωση ή εάν το αντισταθμιζόμενο άνοιγμα σχετίζεται με την Ένωση ή με τα κράτη μέλη που έχουν ως νόμισμα το ευρώ, επιτρέπεται η αντιστάθμισή του με κατάλληλο δείκτη συμβάσεων αντιστάθμισης κρατικού πιστωτικού κινδύνου της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή της ζώνης του ευρώ·

β) εάν ο αντισυμβαλλόμενος ενός στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού που αντισταθμίζεται είναι υπερεθνικός εκδότης, επιτρέπεται η αντιστάθμιση του κινδύνου αντισυμβαλλόμενου με ένα κατάλληλα επιλεγμένο καλάθι συμβάσεων αντιστάθμισης κρατικού πιστωτικού κινδύνου που αναφέρεται στους εγγυητές ή μετόχους της εν λόγω οντότητας.

Άρθρο 16

Αιτιολόγηση των ακάλυπτων θέσεων σε συμβάσεις αντιστάθμισης κρατικού πιστωτικού κινδύνου

Οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο που συνάπτει σύμβαση αντιστάθμισης κρατικού πιστωτικού κινδύνου οφείλει, κατόπιν αιτήματος της αρμόδιας αρχής:

α) να αιτιολογήσει στην αρμόδια αρχή ποιες από τις περιπτώσεις που προβλέπονται στο άρθρο 15 πληρούνταν όταν συνήφθη η σύμβαση·

β) να αποδείξει στην αρμόδια αρχή ότι πληροί τη δοκιμή συσχέτισης του άρθρου 18 και τις απαιτήσεις αναλογικότητας του άρθρου 19 όσον αφορά την ανωτέρω θέση σε σύμβαση αντιστάθμισης κρατικού πιστωτικού κινδύνου ανά πάσα στιγμή για όσο διάστημα κατέχει την εν λόγω σύμβαση αντιστάθμισης κρατικού πιστωτικού κινδύνου.

Άρθρο 17

Αντισταθμισμένα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού

Οι ακόλουθες είναι περιπτώσεις στις οποίες τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού μπορούν να αντισταθμίζονται μέσω μιας θέσης σε σύμβαση αντιστάθμισης κρατικού πιστωτικού κινδύνου, με την προϋπόθεση ότι πληρούνται οι διατάξεις των άρθρων 15 και 18 και του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012:

- α) θετική θέση στους κρατικούς χρεωστικούς τίτλους του σχετικού εκδότη·
- β) οποιαδήποτε θέση ή χαρτοφυλάκιο που χρησιμοποιείται στο πλαίσιο της αντιστάθμισης ανοιγμάτων στον κρατικό εκδότη που αναφέρεται στις συμβάσεις αντιστάθμισης κρατικού πιστωτικού κινδύνου·
- γ) οποιαδήποτε στοιχεία ενεργητικού ή παθητικού που αναφέρονται σε οντότητες του δημόσιου τομέα στο κράτος μέλος οι κρατικοί χρεωστικοί τίτλοι του οποίου αναφέρονται στη σύμβαση αντιστάθμισης πιστωτικού κινδύνου. Αυτά περιλαμβάνουν ανοίγματα στην κεντρική, περιφερειακή και τοπική διοίκηση, σε οντότητες του δημόσιου τομέα ή οποιοδήποτε άνοιγμα που τελεί υπό την εγγύηση της αναφερόμενης οντότητας και δύναται να περιλαμβάνει χρηματοοικονομικές συμβάσεις, χαρτοφυλάκιο στοιχείων ενεργητικού ή χρηματοπιστωτικών υποχρεώσεων, καθώς και συναλλαγές συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίου ή συναλλαγές συμβάσεων ανταλλαγής νομίσματος στις οποίες η σύμβαση αντιστάθμισης κρατικού πιστωτικού κινδύνου χρησιμοποιείται ως εργαλείο διαχείρισης του κινδύνου αντισυμβαλλομένου για την αντιστάθμιση ανοίγματος σε χρηματοοικονομικές συμβάσεις ή συμβάσεις εξωτερικού εμπορίου·
- δ) ανοίγματα σε οντότητες του ιδιωτικού τομέα που είναι εγκατεστημένες στο κράτος μέλος που αναφέρεται στη σύμβαση αντιστάθμισης κρατικού πιστωτικού κινδύνου. Τα εν λόγω ανοίγματα περιλαμβάνουν μη περιοριστικά δάνεια, πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου (περιλαμβανομένου του δυνητικού ανοίγματος όταν για το άνοιγμα αυτό απαιτούνται κεφάλαια για λόγους κεφαλαιακής επάρκειας), απαιτήσεις και εγγυήσεις. Τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, χρηματοοικονομικές συμβάσεις, χαρτοφυλάκιο στοιχείων ενεργητικού ή χρηματοπιστωτικών υποχρεώσεων, συναλλαγές συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίου ή συναλλαγές συμβάσεων ανταλλαγής νομίσματος στις οποίες η σύμβαση αντιστάθμισης κρατικού πιστωτικού κινδύνου χρησιμοποιείται ως εργαλείο διαχείρισης του κινδύνου αντισυμβαλλομένου για την αντιστάθμιση ανοίγματος σε χρηματοοικονομικές συμβάσεις ή συμβάσεις εξωτερικού εμπορίου·
- ε) οποιαδήποτε έμμεσα ανοίγματα σε οποιαδήποτε από τις ανωτέρω οντότητες που προέκυψαν μέσω ανοιγμάτων σε δείκτες, κεφάλαια ή οχήματα ειδικού σκοπού.

Άρθρο 18

Δοκιμές συσχέτισης

1. Η δοκιμή συσχέτισης που αναφέρεται στο παρόν κεφάλαιο πληροίται σε οποιαδήποτε από τις κατωτέρω περιπτώσεις:

- α) Η ποσοτική δοκιμή συσχέτισης πληροίται εάν αποδειχθεί συντελεστής συσχέτισης του Pearson ύψους τουλάχιστον 70 % μεταξύ της τιμής των στοιχείων ενεργητικού ή παθητικού και της τιμής των κρατικών χρεωστικών τίτλων που υπολογίζεται σε ιστορική βάση χρησιμοποιώντας δεδομένα για περίοδο τουλάχιστον 12 μηνών των ημερών διαπραγματεύσεως που προηγούνται της ημερομηνίας λήψης της θέσης στη σύμβαση αντιστάθμισης κρατικού πιστωτικού κινδύνου·

β) η ποιοτική δοκιμή συσχέτισης πληροίται εφόσον αποδειχθεί ουσιαστική συσχέτιση, που σημαίνει μια συσχέτιση που βασίζεται σε κατάλληλα δεδομένα και δεν δείχνει απλώς μια προσωρινή εξάρτηση. Η συσχέτιση υπολογίζεται σε ιστορική βάση χρησιμοποιώντας δεδομένα των 12 μηνών των ημερών διαπραγματεύσεως που προηγούνται της λήψης της θέσης στη σύμβαση αντιστάθμισης κρατικού πιστωτικού κινδύνου, σταθμισμένα με την πιο πρόσφατη χρονική στιγμή. Χρησιμοποιείται διαφορετικό χρονικό πλαίσιο εάν αποδειχθεί ότι οι συνθήκες που επικρατούσαν εκείνη την περίοδο ήταν παρόμοιες με τις συνθήκες κατά τη χρονική στιγμή που πρόκειται να ληφθεί η θέση στη σύμβαση αντιστάθμισης κρατικού πιστωτικού κινδύνου ή που θα υπήρχαν κατά την περίοδο αντιστάθμισης του ανοίγματος. Για στοιχεία ενεργητικού για τα οποία δεν υπάρχει ρευστή τιμή αγοράς ή η διάρκεια του ιστορικού της τιμής δεν είναι αρκετά μεγάλη, χρησιμοποιείται κατάλληλο υποκατάστατο.

2. Η δοκιμή συσχέτισης της παραγράφου 1 θεωρείται ότι πληροίται όταν μπορεί να αποδειχθεί ότι:

- α) το άνοιγμα που αντισταθμίζεται σχετίζεται με μια επιχείρηση που αποτελεί ιδιοκτησία του κρατικού εκδότη ή στην οποία ο κρατικός εκδότης έχει την πλειοψηφία του μετοχικού κεφαλαίου με δικαίωμα ψήφου ή της οποίας οι χρεωστικοί τίτλοι τελούν υπό την εγγύηση του κρατικού εκδότη·
- β) το άνοιγμα που αντισταθμίζεται σχετίζεται με περιφερειακή, τοπική ή δημοτική κυβέρνηση του κράτους μέλους·
- γ) το άνοιγμα που αντισταθμίζεται σχετίζεται με επιχείρηση οι ταμειακές ροές της οποίας εξαρτώνται σημαντικά από συμβάσεις κρατικού εκδότη ή από έργο που χρηματοδοτείται ή χρηματοδοτείται σε σημαντικό βαθμό ή καλύπτεται από κρατικό εκδότη, για παράδειγμα ένα έργο υποδομής·

3. Το σχετικό μέρος δικαιολογεί ότι η δοκιμή συσχέτισης πληρούνταν κατά τη χρονική στιγμή που ελήφθη η θέση στη σύμβαση αντιστάθμισης κρατικού πιστωτικού κινδύνου κατόπιν αιτήματος της αρμόδιας αρχής.

Άρθρο 19

Αναλογικότητα

1. Κατά τον προσδιορισμό του κατά πόσον το μέγεθος της θέσης στη σύμβαση αντιστάθμισης κρατικού πιστωτικού κινδύνου είναι αναλογικό με το μέγεθος των αντισταθμιζόμενων ανοιγμάτων, εάν είναι αδύνατο να πραγματοποιηθεί τέλεια αντιστάθμιση, δεν απαιτείται απόλυτη αντιστοιχία και επιτρέπεται ως έναν βαθμό η πλεονάζουσα παροχή σύμφωνα με την παράγραφο 2. Το σχετικό μέρος δικαιολογεί κατόπιν αιτήματος στην αρμόδια αρχή γιατί ήταν αδύνατον να επιτευχθεί απόλυτη αντιστοιχία.

2. Εφόσον δικαιολογείται βάσει της φύσης των αντισταθμιζόμενων στοιχείων ενεργητικού ή παθητικού και της σχέσης τους με την αξία των υποχρεώσεων του κρατικού φορέα που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής της σύμβασης αντιστάθμισης κρατικού πιστωτικού κινδύνου, η μεγαλύτερη αξία της σύμβασης αντιστάθμισης κρατικού πιστωτικού κινδύνου θεωρείται ότι αντισταθμίζει μια δεδομένη αξία ανοιγμάτων. Ωστόσο, αυτό επιτρέπεται μόνο εάν αποδεικνύεται ότι

μεγαλύτερη αξία της σύμβασης αντιστάθμισης κρατικού πιστωτικού κινδύνου είναι αναγκαία προκειμένου να μπορεί να αντιστοιχιστεί με το σχετικό μέτρο κινδύνου που σχετίζεται με το χαρτοφυλάκιο αναφοράς, λαμβάνοντας υπόψη τους ακόλουθους παράγοντες:

- α) το μέγεθος της ονομαστικής θέσης·
- β) τον λόγο ευαισθησίας των ανοιγμάτων στις υποχρεώσεις του κρατικού φορέα οι οποίες εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής της σύμβασης αντιστάθμισης πιστωτικού κινδύνου·
- γ) εάν η στρατηγική αντιστάθμισης είναι δυναμική ή στατική.

3. Εναπόκειται στον κάτοχο της θέσης να διασφαλίσει ότι η θέση του στη σύμβαση αντιστάθμισης κρατικού πιστωτικού κινδύνου παραμένει αναλογική ανά πάσα στιγμή και ότι η διάρκεια της θέσης στη σύμβαση αντιστάθμισης κρατικού πιστωτικού κινδύνου είναι όσο το δυνατόν περισσότερο ευθυγραμμισμένη δεδομένων των τρεχουσών συμβάσεων της αγοράς και της τρέχουσας ρευστότητας με τη διάρκεια των αντισταθμιζόμενων ανοιγμάτων ή με τη σκοπούμενη περίοδο κατοχής του ανοίγματος. Εάν τα ανοίγματα που αντισταθμίζονται από τη θέση στη σύμβαση αντιστάθμισης πιστωτικού κινδύνου ρευστοποιηθούν ή εξοφληθούν, πρέπει είτε να αντικατασταθούν από αντίστοιχα ανοίγματα είτε η θέση στη σύμβαση αντιστάθμισης πιστωτικού κινδύνου πρέπει να μειωθεί ή να διατεθεί άλλως πως.

4. Εφόσον μια σύμβαση αντιστάθμισης κρατικού πιστωτικού κινδύνου ήταν καλυμμένη κατά την περίοδο στην οποία συνήφθη, δεν θεωρείται ακάλυπτη εάν ο μοναδικός λόγος που θα την καθιστούσε ακάλυπτη είναι μια διακύμανση της αγοραίας αξίας των αντισταθμιζόμενων ανοιγμάτων ή της αξίας της σύμβασης αντιστάθμισης κρατικού πιστωτικού κινδύνου.

5. Σε κάθε περίπτωση, εάν τα συμβαλλόμενα μέρη αποδεχτούν μια θέση σε σύμβαση αντιστάθμισης κρατικού πιστωτικού κινδύνου ως επακόλουθο των υποχρεώσεών τους ως μελών ενός κεντρικού αντισυμβαλλομένου που εκκαθαρίζει συναλλαγές συμβάσεων αντιστάθμισης κρατικού πιστωτικού κινδύνου και σαν αποτέλεσμα της εφαρμογής των κανόνων του εν λόγω κεντρικού αντισυμβαλλομένου, η εν λόγω θέση θεωρείται εξαναγκαστική και όχι ως θέση που συνήψε ο συμβαλλόμενος και συνεπώς δεν θεωρείται ακάλυπτη δυνάμει του άρθρου 4 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012.

Άρθρο 20

Μέθοδος υπολογισμού ακάλυπτης θέσης σε σύμβαση αντιστάθμισης κρατικού πιστωτικού κινδύνου

1. Ο υπολογισμός της θέσης ενός φυσικού ή νομικού προσώπου σε σύμβαση αντιστάθμισης κρατικού πιστωτικού κινδύνου είναι η καθαρή θέση του.
2. Κατά τον υπολογισμό της αξίας των επιλέξιμων κινδύνων που αντισταθμίζονται ή πρόκειται να αντισταθμιστούν από μια θέση σε σύμβαση αντιστάθμισης κρατικού πιστωτικού κινδύνου γίνεται διάκριση μεταξύ των στατικών και δυναμικών στρατηγικών αντιστάθμισης. Για στατικές αντισταθμίσεις, όπως είναι τα άμεσα ανοίγματα σε κρατικούς φορείς ή φορείς του δημόσιου τομέα το μέτρο που χρησιμοποιείται είναι το μέτρο αθέτησης της ζημίας εάν η οντότητα στην οποία είναι εκτεθειμένος ο κάτοχος της θέσης αθετήσει τις υποχρεώσεις του. Η αξία που προκύπτει συγκρίνεται στη συνέχεια με την καθαρή ονομαστική αξία της θέσης στη σύμβαση αντιστάθμισης πιστωτικού κινδύνου.

3. Κατά τον υπολογισμό της αξίας των προσαρμοσμένων στην αγοραία αξία κινδύνων για τους οποίους απαιτείται στρατηγική αντιστάθμισης, οι υπολογισμοί πρέπει να πραγματοποιούνται βάσει προσαρμογής στον κίνδυνο παρά σε ονομαστική βάση, λαμβάνοντας υπόψη τον βαθμό στον οποίο μπορεί να αυξηθεί ή να μειωθεί ένα άνοιγμα κατά τη διάρκειά του και τις σχετικές μεταβλητότητες των αντισταθμιζόμενων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού και των αναφερόμενων κρατικών χρεωστικών τίτλων. Χρησιμοποιείται προσαρμογή βήτα εάν το στοιχείο ενεργητικού ή παθητικού για το οποίο χρησιμοποιείται ως αντιστάθμιση η θέση στη σύμβαση αντιστάθμισης πιστωτικού κινδύνου είναι διαφορετικό από το στοιχείο ενεργητικού αναφοράς της σύμβασης αντιστάθμισης πιστωτικού κινδύνου.

4. Τα έμμεσα ανοίγματα σε κινδύνους, για παράδειγμα μέσω δεικτών, κεφαλαίων, οχημάτων ειδικού σκοπού και σε θέσεις σε συμβάσεις αντιστάθμισης πιστωτικού κινδύνου λαμβάνονται υπόψη ανάλογα με τον βαθμό στον οποίο εκπροσωπείται το στοιχείο ενεργητικού, το στοιχείο παθητικού ή η σύμβαση αντιστάθμισης πιστωτικού κινδύνου αναφοράς στον δείκτη, το κεφάλαιο ή άλλο μηχανισμό.

5. Η αξία του επιλέξιμου χαρτοφυλακίου στοιχείων ενεργητικού ή παθητικού προς αντιστάθμιση αφαιρείται από την αξία της καθαρής θέσης σε συμβάσεις αντιστάθμισης πιστωτικού κινδύνου. Εάν ο αριθμός που προκύπτει είναι θετικός, μια θέση θεωρείται ακάλυπτη θέση σε σύμβαση αντιστάθμισης κρατικού πιστωτικού κινδύνου σύμφωνα με το άρθρο 4 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ VI

ΟΡΙΑ ΚΟΙΝΟΠΟΙΗΣΗΣ ΓΙΑ ΚΑΘΑΡΕΣ ΑΡΝΗΤΙΚΕΣ ΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΚΡΑΤΙΚΟΥΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΥΣ ΤΙΤΛΟΥΣ ΔΥΝΑΜΕΙ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 7 ΠΑΡΑΓΡΑΦΟΣ 3

Άρθρο 21

Όρια κοινοποίησης για καθαρές αρνητικές θέσεις που σχετίζονται με τους εκδοθέντες κρατικούς χρεωστικούς τίτλους

1. Το σχετικό μέτρο για τον υπολογισμό του ορίου άνω του οποίου απαιτείται κοινοποίηση των καθαρών αρνητικών θέσεων στους εκδοθέντες κρατικούς χρεωστικούς τίτλους ενός κρατικού εκδότη στη σχετική αρμόδια αρχή είναι ένα ποσοστό της συνολικής ποσότητας των εκδοθέντων κρατικών χρεωστικών τίτλων για κάθε κρατικό εκδότη.
2. Το όριο αναφοράς είναι ένα χρηματικό ποσό. Το εν λόγω χρηματικό ποσό προσδιορίζεται μέσω της εφαρμογής του ποσοστιαίου ορίου στους εκδοθέντες κρατικούς χρεωστικούς τίτλους του κρατικού εκδότη και της στρογγυλοποίησής του προς το πλησιέστερο εκατ. ευρώ.
3. Το χρηματικό ποσό που προκύπτει από το ποσοστιαίο όριο αναθεωρείται και ενημερώνεται σε τριμηνιαία βάση προκειμένου να αντικατοπτρίζει τις αλλαγές στο συνολικό ποσό των εκδοθέντων κρατικών χρεωστικών τίτλων για κάθε κρατικό εκδότη.
4. Το χρηματικό ποσό που προκύπτει από το ποσοστιαίο όριο και το συνολικό ποσό των εκδοθέντων κρατικών χρεωστικών τίτλων υπολογίζεται σύμφωνα με τη μέθοδο υπολογισμού για τις καθαρές αρνητικές θέσεις σε κρατικούς χρεωστικούς τίτλους.

5. Τα αρχικά ποσά και τα πρόσθετα προσαυξανόμενα επίπεδα για κρατικούς εκδότες προσδιορίζονται βάσει των ακόλουθων παραγόντων:

- α) Τα όρια δεν προβλέπουν την κοινοποίηση των καθαρών αρνητικών θέσεων ελάχιστης αξίας σε οποιοσδήποτε κρατικούς εκδότες·
- β) Το συνολικό ποσό των εκδοθέντων κρατικών χρεωστικών τίτλων για κρατικούς εκδότες και το μέσο μέγεθος των θέσεων που κατέχονται από τους συμμετέχοντες της αγοράς σε σχέση με τους κρατικούς χρεωστικούς τίτλους του εκδότη αυτού·
- γ) Τη ρευστότητα της αγοράς κρατικών χρεωστικών τίτλων του κάθε κρατικού εκδότη, συμπεριλαμβανομένης, ανάλογα με την περίπτωση, της ρευστότητας της προθεσμιακής αγοράς για τους εν λόγω κρατικούς χρεωστικούς τίτλους.

6. Λαμβάνοντας υπόψη τους παράγοντες στην παράγραφο 5, τα σχετικά όρια κοινοποίησης για το αρχικό ποσό που λαμβάνεται υπόψη για κάθε κρατικό εκδότη είναι ένα ποσοστό που ισούται με 0,1 % ή 0,5 % του συνολικού ποσού των εκδοθέντων κρατικών χρεωστικών τίτλων. Το σχετικό ποσοστό που πρέπει να εφαρμόζεται για κάθε εκδότη προσδιορίζεται κατ' εφαρμογή των κριτηρίων που περιγράφονται στην παράγραφο 5, ούτως ώστε σε κάθε κρατικό εκδότη να αντιστοιχεί ένα από τα δύο ποσοστιαία όρια που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των χρηματικών ποσών που πρέπει να κοινοποιηθούν.

7. Οι δύο αρχικές κατηγορίες ορίων κατά την έναρξη εφαρμογής του παρόντος κανονισμού είναι:

- α) ένα αρχικό όριο 0,1 % που εφαρμόζεται σε περιπτώσεις που το συνολικό ποσό των εκδοθέντων κρατικών χρεωστικών τίτλων βρίσκεται μεταξύ 0 και 500 δισεκατ. ευρώ·
- β) ένα όριο 0,5 % που εφαρμόζεται σε περιπτώσεις που το συνολικό ποσό των εκδοθέντων κρατικών χρεωστικών τίτλων υπερβαίνει τα 500 δισεκατ. ευρώ ή που υπάρχει μια ρευστή προθεσμιακή αγορά για τους συγκεκριμένους κρατικούς χρεωστικούς τίτλους.

8. Τα πρόσθετα προσαυξανόμενα επίπεδα ορίζονται σε ποσοστό 50 % των αρχικών ορίων και είναι:

- α) κάθε 0,05 % πάνω από το αρχικό όριο κοινοποίησης 0,1 % ξεκινώντας από 0,15 %·
- β) κάθε 0,25 % πάνω από το αρχικό όριο κοινοποίησης 0,5 % ξεκινώντας από 0,75 %.

9. Ο κρατικός εκδότης μετακινείται στην κατάλληλη ομάδα ορίου εάν έχει επέλθει αλλαγή στην αγορά κρατικών χρεωστικών τίτλων ενός κρατικού εκδότη και, βάσει των παραγόντων που αναφέρονται στην παράγραφο 5, η εν λόγω αλλαγή συνεχίζεται για τουλάχιστον ένα ημερολογιακό έτος.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ VII

ΠΑΡΑΜΕΤΡΟΙ ΚΑΙ ΜΕΘΟΔΟΙ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΟΥ ΟΡΙΟΥ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΝΑΣΤΟΛΗ ΤΩΝ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΩΝ ΣΤΙΣ ΑΝΟΙΚΤΕΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΧΡΕΩΣΤΙΚΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΔΥΝΑΜΕΙ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 13 ΠΑΡΑΓΡΑΦΟΣ 4

Άρθρο 22

Μέθοδοι υπολογισμού και προσδιορισμού του ορίου ρευστότητας για την αναστολή των περιορισμών στις ανοικτές πωλήσεις κρατικών χρεωστικών τίτλων

1. Το μέτρο υπολογισμού της ρευστότητας των εκδοθέντων κρατικών χρεωστικών τίτλων που πρέπει να χρησιμοποιείται από κάθε

αρμόδια αρχή είναι ο όγκος των συναλλαγών, ο οποίος ορίζεται ως η συνολική ονομαστική αξία των κρατικών χρεωστικών τίτλων υπό διαπραγμάτευση, σε σχέση με ένα καλάδι συγκριτικών κριτηρίων με διαφορετικές ημερομηνίες λήξης.

2. Οι περιορισμοί σε ακάλυπτες ανοικτές πωλήσεις κρατικών χρεωστικών τίτλων δύνανται να ανασταλούν προσωρινά όταν ο όγκος συναλλαγών ενός μήνα μειωθεί κάτω από το πέντε τοις εκατό του μηνιαίου όγκου που τελούσε υπό διαπραγμάτευση τους προηγούμενους δώδεκα μήνες.

3. Για να πραγματοποιήσει τους ανωτέρω υπολογισμούς, κάθε αρμόδια αρχή χρησιμοποιεί τα αντιπροσωπευτικά δεδομένα που είναι άμεσα διαθέσιμα, από έναν ή περισσότερους τόπους διαπραγμάτευσης, από εξωχρηματιστηριακές συναλλαγές ή και από τα δύο, και στη συνέχεια ενημερώνει την ΕΑΚΑΑ σχετικά με τα δεδομένα που χρησιμοποίησε.

4. Οι αρμόδιες αρχές, πριν ασκήσουν την εξουσία άρσης των περιορισμών στις ανοικτές πωλήσεις που σχετίζονται με κρατικούς χρεωστικούς τίτλους, διασφαλίζουν ότι η σημαντική πτώση της ρευστότητας δεν είναι αποτέλεσμα εποχικών επιδράσεων στη ρευστότητα.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ VIII

ΣΗΜΑΝΤΙΚΗ ΠΤΩΣΗ ΤΗΣ ΑΞΙΑΣ ΓΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΜΕΣΑ ΔΙΑΦΟΡΕΤΙΚΑ ΑΠΟ ΤΙΣ ΡΕΥΣΤΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΔΥΝΑΜΕΙ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 23

Άρθρο 23

Σημαντική πτώση της αξίας για χρηματοπιστωτικά μέσα διαφορετικά από τις ρευστές μετοχές

1. Όσον αφορά μετοχές διαφορετικές από τις ρευστές μετοχές, μια σημαντική πτώση της αξίας τους στη διάρκεια μιας ημέρας διαπραγμάτευσης σε σχέση με την τιμή κλεισίματος την προηγούμενη ημέρα διαπραγμάτευσης σημαίνει:

α) μείωση της τιμής της μετοχής κατά 10 % ή περισσότερο εάν η μετοχή συμπεριλαμβάνεται στον κύριο εθνικό δείκτη μετοχών και είναι το υποκείμενο χρηματοπιστωτικό μέσο για ένα παράγωγο προϊόν που έχει εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε έναν τόπο διαπραγμάτευσης·

β) μείωση της τιμής της μετοχής κατά 20 % ή περισσότερο εάν η τιμή της μετοχής είναι 0,50 ευρώ ή υψηλότερη ή το ισοδύναμο ποσό στο τοπικό νόμισμα·

γ) μείωση της τιμής της μετοχής κατά 40 % ή περισσότερο σε οποιαδήποτε άλλη περίπτωση.

2. Η αύξηση της απόδοσης κατά 7 % ή περισσότερο σε ολόκληρη την καμπύλη απόδοσης στη διάρκεια μιας ημέρας διαπραγμάτευσης για τον σχετικό κρατικό εκδότη θεωρείται σημαντική πτώση της αξίας ενός κρατικού χρεωστικού τίτλου.

3. Η αύξηση της απόδοσης ενός εταιρικού ομολόγου κατά 10 % ή περισσότερο στη διάρκεια μιας ημέρας διαπραγμάτευσης θεωρείται σημαντική πτώση της αξίας του εταιρικού ομολόγου.

4. Η μείωση της τιμής ενός μέσου χρηματαγοράς κατά 1,5 % ή περισσότερο στη διάρκεια μιας ημέρας διαπραγμάτευσης θεωρείται σημαντική πτώση της αξίας του μέσου χρηματαγοράς.

5. Η μείωση της τιμής ενός διαπραγματεύσιμου αμοιβαίου κεφαλαίου κατά 10 % ή περισσότερο στη διάρκεια μιας ημέρας διαπραγμάτευσης θεωρείται σημαντική πτώση της αξίας του διαπραγματεύσιμου αμοιβαίου κεφαλαίου, συμπεριλαμβανομένων των διαπραγματεύσιμων αμοιβαίων κεφαλαίων που είναι ΟΣΕΚΑ. Ένα μοχλευμένο διαπραγματεύσιμο αμοιβαίο κεφάλαιο προσαρμόζεται βάσει του σχετικού δείκτη μόχλευσης για να αντικατοπτρίζει πτώση της τιμής του ισοδύναμου μη μοχλευμένου άμεσου διαπραγματεύσιμου αμοιβαίου κεφαλαίου κατά 10 %. Ένα αντιστρεπτό διαπραγματεύσιμο αμοιβαίο κεφάλαιο προσαρμόζεται βάσει συντελεστή - 1 για να αντικατοπτρίζει πτώση της τιμής του ισοδύναμου μη μοχλευμένου άμεσου διαπραγματεύσιμου αμοιβαίου κεφαλαίου κατά 10 %.

6. Εάν ένα παράγωγο μέσο, συμπεριλαμβανομένων των χρηματοοικονομικών συμβάσεων επί διαφορών, τελεί υπό διαπραγμάτευση σε έναν τόπο διαπραγμάτευσης και το μοναδικό του υποκείμενο χρηματοπιστωτικό μέσο είναι ένα χρηματοπιστωτικό μέσο για το οποίο η σημαντική πτώση της αξίας προσδιορίζεται στο παρόν άρθρο και στο άρθρο 23 παράγραφος 5 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012, θεωρείται ότι επήλθε σημαντική πτώση της αξίας του εν λόγω παράγωγου μέσου όταν υπάρχει σημαντική πτώση στο εν λόγω υποκείμενο χρηματοπιστωτικό μέσο.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ IX

ΑΝΕΠΙΘΥΜΗΤΑ ΣΥΜΒΑΝΤΑ Η ΕΞΕΛΙΞΕΙΣ ΔΥΝΑΜΕΙ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 30

Άρθρο 24

Κριτήρια και παράγοντες που πρέπει να λαμβάνονται υπόψη για τον προσδιορισμό των ανεπιθύμητων συμβάντων ή εξελίξεων και απειλών

1. Για τους σκοπούς των άρθρων 18 έως 21 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012, τα ανεπιθύμητα συμβάντα ή οι εξελίξεις που ενδέχεται να απειλούν σοβαρά τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα ή την εμπιστοσύνη της αγοράς στο κράτος μέλος όπου συμβαίνουν ή σε ένα ή περισσότερα άλλα κράτη μέλη δυνάμει του άρθρου 30 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012 περιλαμβάνουν οποιαδήποτε ενέργεια, αποτέλεσμα, γεγονός ή συμβάν που αποτελεί ή αναμένεται λογικά να οδηγήσει στις ακόλουθες καταστάσεις:

α) σοβαρά χρηματοπιστωτικά, χρηματικά ή δημοσιονομικά προβλήματα που μπορεί να προκαλέσουν χρηματοπιστωτική αστάθεια όσον αφορά ένα κράτος μέλος ή μια τράπεζα και άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που θεωρούνται σημαντικά για το παγκόσμιο χρηματοπιστωτικό σύστημα, όπως, για παράδειγμα, ασφαλιστικές εταιρείες, παρόχους υποδομών της αγοράς και εταιρείες διαχείρισης στοιχείων ενεργητικού που δραστηριοποιούνται εντός της Ένωσης, όταν τούτο δύναται να απειλήσει την εύρυθμη λειτουργία και ακεραιότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών ή τη σταθερότητα του χρηματοπιστωτικού συστήματος στην Ένωση·

β) ενέργεια αξιολόγησης ή αδυναμία πληρωμών οποιουδήποτε κράτους μέλους ή τραπεζών και άλλων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων που θεωρούνται σημαντικά για το παγκόσμιο χρηματοπιστωτικό σύστημα, όπως, για παράδειγμα, ασφαλιστικές εταιρείες, παρόχοι υποδομών της αγοράς και εταιρείες διαχείρισης στοιχείων ενεργητικού που δραστηριοποιούνται εντός της Ένωσης, που προκαλούν ή αναμένεται λογικά να προκαλέσουν σοβαρή αβεβαιότητα όσον αφορά τη φερεγγυότητά τους·

γ) σημαντικές πιέσεις στις πωλήσεις ή ασυνήθιστη μεταβλητότητα που προκαλεί σημαντικές πτωτικές τάσεις σε οποιοδήποτε χρηματοπιστωτικό μέσο που σχετίζεται με οποιοδήποτε τράπεζες και άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που θεωρούνται σημαντικά για το παγκόσμιο χρηματοπιστωτικό σύστημα, όπως, για παράδειγμα, ασφαλιστικές εταιρείες, παρόχους υποδομών της αγοράς και εταιρείες διαχείρισης στοιχείων ενεργητικού που δραστηριοποιούνται εντός της Ένωσης, καθώς και με κρατικούς εκδότες ανάλογα με την περίπτωση·

δ) οποιαδήποτε σημαντική ζημία στη φυσική διάρθρωση σημαντικών χρηματοπιστωτικών εκδοτών, υποδομών της αγοράς, συστημάτων εκκαθάρισης και διακανονισμού και εποπτικών αρχών που ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τις αγορές, ιδίως εάν η εν λόγω ζημία αποτελεί συνέπεια φυσικής καταστροφής ή τρομοκρατικής επίθεσης·

ε) τυχόν σημαντική διακοπή σε οποιοδήποτε σύστημα πληρωμών ή διαδικασία διακανονισμού, ιδίως όταν σχετίζεται με διαπραγματικές δραστηριότητες, η οποία προκαλεί ή ενδέχεται να προκαλέσει σημαντικές δυσλειτουργίες ή καθυστερήσεις πληρωμών ή διακανονισμού στο πλαίσιο των συστημάτων πληρωμών της Ένωσης, ιδίως όταν αυτές ενδέχεται να οδηγήσουν στη διάδοση χρηματοπιστωτικών ή οικονομικών πιέσεων σε μια τράπεζα και άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που θεωρούνται σημαντικά για το παγκόσμιο χρηματοπιστωτικό σύστημα, όπως για παράδειγμα ασφαλιστικές εταιρείες, παρόχους υποδομών της αγοράς και εταιρείες διαχείρισης στοιχείων ενεργητικού ή σε ένα κράτος μέλος.

2. Για τους σκοπούς του άρθρου 27, η ΕΑΚΑΑ λαμβάνει υπόψη την πιθανότητα δευτερογενών συνεπειών ή μετάδοσης σε άλλα συστήματα ή εκδότες και, ειδικότερα, την ύπαρξη οποιοδήποτε είδους φαινομένων αυτοεκπληρούμενων προβλέψεων κατά την εξέταση των κριτηρίων στην παράγραφο 1.

3. Για τους σκοπούς του άρθρου 28 παράγραφος 2 στοιχείο α), ως απειλή για την εύρυθμη λειτουργία και ακεραιότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών ή για τη σταθερότητα ολόκληρου του χρηματοπιστωτικού συστήματος της Ένωσης ή μέρους αυτού νοείται:

α) οποιαδήποτε απειλή σοβαρής χρηματοπιστωτικής, χρηματικής ή δημοσιονομικής αστάθειας που αφορά ένα κράτος μέλος ή χρηματοπιστωτικό σύστημα κράτους μέλους όταν αυτή ενδέχεται να απειλήσει σοβαρά την εύρυθμη λειτουργία και ακεραιότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών ή τη σταθερότητα ολόκληρου του χρηματοπιστωτικού συστήματος της Ένωσης ή μέρους αυτού·

β) η πιθανότητα αδυναμίας πληρωμών οποιουδήποτε κράτους μέλους ή υπερεθνικού εκδότη·

- γ) οποιαδήποτε σοβαρή ζημία στη φυσική διάρθρωση σημαντικών χρηματοπιστωτικών εκδοτών, υποδομών της αγοράς, συστημάτων εκκαθάρισης και διακανονισμού και εποπτικών αρχών που ενδέχεται να επηρεάσουν σοβαρά τις διασυνοριακές αγορές, ιδίως εάν η εν λόγω ζημία αποτελεί συνέπεια φυσικής καταστροφής ή τρομοκρατικής επίθεσης, όταν αυτή ενδέχεται να απειλήσει σοβαρά την εύρυθμη λειτουργία και ακεραιότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών ή τη σταθερότητα ολόκληρου του χρηματοπιστωτικού συστήματος της Ένωσης μέρους αυτού·
- δ) οποιαδήποτε σοβαρή διακοπή σε οποιοδήποτε σύστημα πληρωμών ή διαδικασία διακανονισμού, ιδίως όταν σχετίζεται με διατραπεζικές δραστηριότητες, η οποία προκαλεί ή ενδέχεται να προκαλέσει σημαντικές δυσλειτουργίες ή καθυστερήσεις

πληρωμών ή διακανονισμού στο πλαίσιο των διασυνοριακών συστημάτων πληρωμών της Ένωσης, ιδίως όταν αυτές ενδέχεται να οδηγήσουν στη διάδοση χρηματοπιστωτικών ή οικονομικών πιέσεων σε ολόκληρο το χρηματοπιστωτικό σύστημα της Ένωσης ή σε μέρος αυτού.

Άρθρο 25

Έναρξη ισχύος

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

Εφαρμόζεται από την 1η Νοεμβρίου 2012.

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

Βρυξέλλες, 5 Ιουλίου 2012.

Για την Επιτροπή
Ο Πρόεδρος
José Manuel BARROSO

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι

ΜΕΡΟΣ 1

Άρθρα 5 και 6

- Δικαιώματα προαίρεσης,
- αντισταθμισμένα πιστοποιητικά επιλογής,
- συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης,
- μέσα που σχετίζονται με δείκτες,
- χρηματοοικονομικές συμβάσεις επί διαφορών,
- μετοχές/μερίδια διαπραγματεύσιμων αμοιβαίων κεφαλαίων,
- συμβόλαια ανταλλαγής,
- τοποθετήσεις επί χρηματοπιστωτικών διαφορών (spread bets),
- δέσμες επενδυτικών προϊόντων για ιδιώτες ή επαγγελματίες επενδυτές,
- σύνθετα παράγωγα,
- πιστοποιητικά που συνδέονται με μετοχές,
- διεθνή αποδετήρια έγγραφα.

ΜΕΡΟΣ 2

Άρθρο 7

- Δικαιώματα προαίρεσης,
 - συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης,
 - μέσα που σχετίζονται με δείκτες,
 - χρηματοοικονομικές συμβάσεις επί διαφορών,
 - συμβόλαια ανταλλαγής,
 - τοποθετήσεις επί χρηματοπιστωτικών διαφορών (spread bets),
 - σύνθετα παράγωγα,
 - πιστοποιητικά που συνδέονται με κρατικούς χρεωστικούς τίτλους.
-

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ II

ΜΕΡΟΣ 1

Μοντέλο για μετοχές προσαρμοσμένο βάσει του συντελεστή ευαισθησίας δέλτα**Άρθρο 10**

1. Οποιοδήποτε παράγωγο μέσο και ταμειακή θέση λογίζεται κατόπιν προσαρμογής βάσει του συντελεστή ευαισθησίας δέλτα, με συντελεστή ευαισθησίας δέλτα 1 για τις ταμειακές θέσεις. Για τον υπολογισμό του συντελεστή ευαισθησίας δέλτα ενός παράγωγου μέσου, οι επενδυτές λαμβάνουν υπόψη την τρέχουσα τεκμαρτή μεταβλητότητα του παραγώγου και την τιμή κλεισίματος ή την τελευταία τιμή του υποκείμενου μέσου. Για τον υπολογισμό μιας καθαρής αρνητικής θέσης που περιλαμβάνει μετοχές ή επενδύσεις σε μετρητά και παράγωγα μέσα, τα φυσικά ή νομικά πρόσωπα υπολογίζουν τη μεμονωμένη θέση προσαρμοσμένη βάσει του συντελεστή ευαισθησίας δέλτα για κάθε παράγωγο μέσο που περιλαμβάνεται στο χαρτοφυλάκιο, προσθέτοντας ή αφαιρώντας όλες τις ταμειακές θέσεις ανάλογα με την περίπτωση.

2. Μια ονομαστική αρνητική ταμειακή θέση δεν δύναται να αντισταθμιστεί με την ισοδύναμη ονομαστική θετική θέση σε παράγωγα μέσα. Οι θετικές θέσεις σε παράγωγα μέσα προσαρμοσμένες βάσει του συντελεστή ευαισθησίας δέλτα δεν μπορούν να αντισταθμίσουν τις ίδιες ονομαστικές αρνητικές θέσεις σε άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα λόγω της προσαρμογής βάσει του συντελεστή ευαισθησίας δέλτα. Τα φυσικά ή νομικά πρόσωπα που συνάπτουν συμβάσεις παραγώγων μέσων που οδηγούν σε καθαρές αρνητικές θέσεις που πρέπει να κοινοποιηθούν ή να δημοσιοποιηθούν δυνάμει των άρθρων 5 έως 11 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012 υπολογίζουν τις αλλαγές στην καθαρή αρνητική θέση του χαρτοφυλακίου τους που προκύπτουν από αλλαγές στον συντελεστή ευαισθησίας δέλτα.

3. Οποιαδήποτε συναλλαγή που παρέχει χρηματοπιστωτικό πλεονέκτημα σε περίπτωση μείωσης της τιμής ή της αξίας της μετοχής που αποτελεί μέρος ενός καλαθιού, ενός δείκτη ή ενός διαπραγματεύσιμου αμοιβαίου κεφαλαίου περιλαμβάνεται στον υπολογισμό της θέσης σε κάθε μεμονωμένη μετοχή. Οι θέσεις στα εν λόγω χρηματοπιστωτικά μέσα υπολογίζονται λαμβάνοντας υπόψη τον συντελεστή στάθμισης της εν λόγω μετοχής στο υποκείμενο καλάθι, δείκτη ή κεφάλαιο. Τα φυσικά ή νομικά πρόσωπα πραγματοποιούν τους υπολογισμούς των εν λόγω χρηματοπιστωτικών μέσων σύμφωνα με το άρθρο 3 παράγραφος 3 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012.

4. Η καθαρή αρνητική θέση υπολογίζεται συμψηφίζοντας τις θετικές και αρνητικές θέσεις σε έναν συγκεκριμένο εκδότη, προσαρμοσμένες βάσει του συντελεστή ευαισθησίας δέλτα.

5. Για το εκδοθέν μετοχικό κεφάλαιο, όταν οι εκδότες διαθέτουν διάφορες κατηγορίες μετοχών, λαμβάνεται υπόψη και προστίθεται ο συνολικός αριθμός των μετοχών που έχουν εκδοθεί σε κάθε κατηγορία.

6. Ο υπολογισμός των καθαρών αρνητικών θέσεων λαμβάνει υπόψη αλλαγές στο μετοχικό κεφάλαιο του εκδότη οι οποίες δύνανται να ενεργοποιούν ή να καταργούν τις υποχρεώσεις κοινοποίησης δυνάμει του άρθρου 5 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012.

7. Οι νέες μετοχές που εκδίδονται από αύξηση κεφαλαίου λαμβάνονται υπόψη στον υπολογισμό του συνολικού εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου από την ημερομηνία εισαγωγής τους προς διαπραγμάτευση σε έναν τόπο διαπραγμάτευσης.

8. Η καθαρή αρνητική θέση εκφρασμένη ως ποσοστό του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας υπολογίζεται διαιρώντας την καθαρή αρνητική θέση σε ισοδύναμες μετοχές διά του συνολικού εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας.

ΜΕΡΟΣ 2

Μοντέλο για κρατικούς χρεωστικούς τίτλους προσαρμοσμένο βάσει του συντελεστή ευαισθησίας δέλτα**Άρθρο 11**

1. Τυχόν ταμειακές θέσεις λαμβάνονται υπόψη χρησιμοποιώντας την προσαρμοσμένη διάρκεια της ονομαστικής τους αξίας. Τα δικαιώματα προαίρεσης και άλλα παράγωγα μέσα προσαρμόζονται βάσει του συντελεστή ευαισθησίας δέλτα τους, ο οποίος υπολογίζεται σύμφωνα με το μέρος 1. Ο υπολογισμός των καθαρών αρνητικών θέσεων που περιέχουν επενδύσεις σε μετρητά και παράγωγα μέσα προκύπτει από τη μεμονωμένη θέση κάθε παραγώγου του χαρτοφυλακίου προσαρμοσμένη βάσει του συντελεστή ευαισθησίας δέλτα, προσθέτοντας ή αφαιρώντας όλες τις ταμειακές θέσεις και οι ταμειακές θέσεις έχουν συντελεστή ευαισθησίας δέλτα ίσο με 1.

2. Οι ονομαστικές θέσεις σε ομόλογα εκδοθέντα σε νομίσματα διαφορετικά από το ευρώ μετατρέπονται σε ευρώ χρησιμοποιώντας την τελευταία αξιόπιστη και διαθέσιμη άμεση ισοτιμία. Η ίδια αρχή εφαρμόζεται και στα άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα.

3. Άλλα παράγωγα μέσα, όπως είναι τα προθεσμιακά ομόλογα, προσαρμόζονται επίσης σύμφωνα με τις παραγράφους 1, 2 και 3.

4. Οποιοδήποτε οικονομικό συμφέρον ή θέση που δημιουργεί χρηματοπιστωτικό πλεονέκτημα σε κρατικούς χρεωστικούς τίτλους που αποτελούν μέρος ενός καλαθιού, ενός δείκτη ή ενός διαπραγματεύσιμου αμοιβαίου κεφαλαίου περιλαμβάνεται στον υπολογισμό της θέσης σε κάθε μεμονωμένο κρατικό χρεωστικό τίτλο. Οι θέσεις στα εν λόγω χρηματοπιστωτικά μέσα υπολογίζονται λαμβάνοντας υπόψη τον συντελεστή στάθμισης του εν λόγω κρατικού ανοίγματος στο υποκείμενο καλάθι, δείκτη ή κεφάλαιο. Οι επενδυτές πραγματοποιούν τους υπολογισμούς των εν λόγω χρηματοπιστωτικών μέσων σύμφωνα με το άρθρο 3 παράγραφος 3 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012.

5. Για τους υπολογισμούς των κρατικών χρεωστικών τίτλων που έχουν υψηλή συσχέτιση, ακολουθείται η ίδια μέθοδος υπολογισμού των θετικών θέσεων σε χρεωστικούς τίτλους κρατικού εκδότη. Οι θετικές θέσεις σε χρεωστικούς τίτλους κρατικού εκδότη ή τιμολόγηση των οποίων έχει υψηλή συσχέτιση με την τιμολόγηση των δεδομένων κρατικών χρεωστικών τίτλων λαμβάνεται υπόψη για τους σκοπούς του υπολογισμού. Όταν οι εν λόγω θέσεις δεν πληρούν πλέον τη δοκιμή υψηλής συσχέτισης, δεν λαμβάνονται υπόψη για την αντιστάθμιση αρνητικών θέσεων.
6. Οι ονομαστικές θετικές θέσεις σε συμβόλαιο ανταλλαγής πιστωτικής αθέτησης συμπεριλαμβάνονται στον υπολογισμό ως αρνητικές θέσεις. Κατά τον υπολογισμό της θέσης ενός επενδυτή σε συμβάσεις αντιστάθμισης κρατικού πιστωτικού κινδύνου χρησιμοποιούνται οι καθαρές του θέσεις. Οι θέσεις που πρόκειται να καλυφθούν ή να αντισταθμιστούν μέσω της αγοράς συμβολαίου ανταλλαγής πιστωτικής αθέτησης που δεν είναι κρατικά ομόλογα δεν λαμβάνονται υπόψη ως θετικές θέσεις. Τα συμβόλαιο ανταλλαγής πιστωτικής αθέτησης θεωρείται ότι έχουν συντελεστή 1.
7. Η καθαρή αρνητική θέση υπολογίζεται μέσω του συμψηφισμού των ισοδύναμων ονομαστικών θετικών και αρνητικών θέσεων προσαρμοσμένων βάσει του συντελεστή ευαισθησίας δέλτα στους εκδοθέντες κρατικούς χρεωστικούς τίτλους ενός κρατικού εκδότη.
8. Η καθαρή αρνητική θέση εκφράζεται ως χρηματικό ποσό σε ευρώ.
9. Ο υπολογισμός των θέσεων λαμβάνει υπόψη τις αλλαγές στις συσχετίσεις και στους συνολικούς κρατικούς χρεωστικούς τίτλους ενός κρατικού εκδότη.
10. Μόνο οι θετικές θέσεις σε χρεωστικούς τίτλους κρατικού εκδότη ή τιμολόγηση των οποίων έχει υψηλή συσχέτιση με την τιμολόγηση των κρατικών χρεωστικών τίτλων ενός κρατικού εκδότη λαμβάνεται υπόψη στην αντιστάθμιση αρνητικών θέσεων στους εν λόγω κρατικούς χρεωστικούς τίτλους. Μια δεδομένη θετική θέση σε χρεωστικούς τίτλους με υψηλή συσχέτιση χρησιμοποιείται μόνο μία φορά για την αντιστάθμιση μιας αρνητικής θέσης σε περιπτώσεις που ο επενδυτής διατηρεί περισσότερες αρνητικές θέσεις διαφορετικών κρατικών εκδοτών. Η ίδια θετική θέση δεν μπορεί να εφαρμοστεί περισσότερες φορές για τον συμψηφισμό διαφορετικών αρνητικών θέσεων σε κρατικούς χρεωστικούς τίτλους με υψηλή συσχέτιση.
11. Τα φυσικά ή νομικά πρόσωπα με πολλαπλές κατανομές θετικών θέσεων σε χρεωστικούς τίτλους με υψηλή συσχέτιση σε διάφορους κρατικούς εκδότες τηρούν αρχεία που δείχνουν τις μεθόδους κατανομής τους.
-

ΚΑΤ' ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) αριθ. 919/2012 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ

της 5ης Ιουλίου 2012

που συμπληρώνει τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 236/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για τις ανοικτές πωλήσεις και ορισμένες πτυχές των συμβολαίων ανταλλαγής πιστωτικής αθέτησης σχετικά με τα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα για τη μέθοδο υπολογισμού της μείωσης της αξίας των ρευστοποιήσιμων μετοχών και άλλων χρηματοπιστωτικών μέσων

(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. 236/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 14ης Μαρτίου 2012, για τις ανοικτές πωλήσεις και ορισμένες πτυχές των συμβολαίων ανταλλαγής πιστωτικής αθέτησης ⁽¹⁾, και ιδίως το άρθρο 23 παράγραφος 8,

Εκτιμώντας τα ακόλουθα:

- (1) Η μέθοδος υπολογισμού της σημαντικής μείωσης της αξίας των χρηματοπιστωτικών μέσων που περιλαμβάνονται στο τμήμα Γ του παραρτήματος Ι της οδηγίας 2004/39/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 21ης Απριλίου 2004, για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων ⁽²⁾ πρέπει να προσαρμοσθεί στους διάφορους τρόπους με τους οποίους η εν λόγω μείωση αντικατοπτρίζεται ανάλογα με το είδος του σχετικού χρηματοπιστωτικού μέσου. Η μέθοδος μπορεί να λάβει τη μορφή πραγματικής μείωσης της τιμής του χρηματοπιστωτικού μέσου, αύξησης της απόδοσης χρεωστικού τίτλου που εκδόθηκε από εταιρικό εκδότη ή αύξησης της απόδοσης σε ολόκληρη την καμπύλη απόδοσης χρεωστικών τίτλων που εκδόθηκαν από κρατικούς εκδότες.
- (2) Ο παρών κανονισμός πρέπει να αναγιγνώσκεται σε συνδυασμό με τον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 918/2012 ⁽³⁾ της Επιτροπής, ο οποίος καθορίζει τα όρια της σημαντικής μείωσης της αξίας των μη ρευστοποιήσιμων μετοχών, των χρεωστικών τίτλων που εκδόθηκαν από κρατικούς και εταιρικούς εκδότες, των διαπραγματεύσιμων αμοιβαίων κεφαλαίων, των μέσων της χρηματαγοράς και των παραγώγων των οποίων το αποκλειστικό υποκείμενο χρηματοπιστωτικό μέσο αποτελεί αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε τόπο διαπραγμάτευσης. Συνεπώς, ο παρών κανονισμός πρέπει να περιορίζεται στον προσδιορισμό της μεθόδου υπολογισμού της σημαντικής μείωσης της αξίας των εν λόγω μέσων.
- (3) Προκειμένου να διασφαλισθεί η συνοχή και η ασφάλεια δικαίου για τους φορείς της αγοράς και τις αρμόδιες αρχές, η ημερομηνία εφαρμογής του παρόντος κανονισμού πρέπει να είναι η ίδια με την ημερομηνία του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012 και του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 918/2012.

- (4) Επειδή στον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 236/2012 αναγνωρίζεται ότι πρέπει να εγκριθούν δεσμευτικά τεχνικά πρότυπα πριν τελεσφορήσει η εφαρμογή του εν λόγω κανονισμού, και δεδομένου ότι είναι ουσιώδες να προσδιοριστούν πριν την 1η Νοεμβρίου 2012 τα απαιτούμενα μη ουσιώδη στοιχεία ώστε να διευκολυνθούν η συμμόρφωση των παραγόντων της αγοράς με τον εν λόγω κανονισμό και η εφαρμογή του από τις αρμόδιες αρχές, είναι απαραίτητο ο παρών κανονισμός να αρχίσει να ισχύει την επομένη της δημοσίευσής του.
- (5) Ο παρών κανονισμός βασίζεται στο σχέδιο ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων που υπέβαλε η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ΕΑΚΑΑ) στην Επιτροπή.
- (6) Η ΕΑΚΑΑ πραγματοποίησε ανοικτές δημόσιες διαβουλεύσεις με αντικείμενο το σχέδιο ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων στο οποίο βασίζεται ο παρών κανονισμός, ανέλυσε το σχετικό δυνητικό κόστος και τα σχετικά δυνητικά οφέλη, και ζήτησε γνωμοδότηση από την Ομάδα Συμφεροντούχων Κινητών Αξιών και Αγορών που συστάθηκε δυνάμει του άρθρου 37 του κανονισμού (ΕΚ) 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) ⁽⁴⁾,

ΕΞΕΛΩΣΕ ΤΟΝ ΠΑΡΟΝΤΑ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟ:

Άρθρο 1

Αντικείμενο

1. Ο παρών κανονισμός καθορίζει τη μέθοδο υπολογισμού του 10 % μείωσης της αξίας των ρευστοποιήσιμων μετοχών που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε τόπο διαπραγμάτευσης που αναφέρεται στο άρθρο 23 παράγραφος 5 του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 236/2012.
2. Ο παρών κανονισμός προσδιορίζει επίσης τη μέθοδο υπολογισμού της μείωσης της αξίας των ακόλουθων χρηματοπιστωτικών μέσων που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε τόπο διαπραγμάτευσης που ορίζεται στον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 918/2012, ο οποίος θεσπίστηκε σύμφωνα με το άρθρο 23 παράγραφος 7 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012:

α) μη ρευστοποιήσιμες μετοχές·

⁽¹⁾ ΕΕ L 86 της 24.3.2012, σ. 1.⁽²⁾ ΕΕ L 145 της 30.4.2004, σ. 1.⁽³⁾ Βλέπε σελίδα 1 της παρούσας Επίσημης Εφημερίδας.⁽⁴⁾ ΕΕ L 331 της 15.12.2010, σ. 84.

β) τα ακόλουθα μη παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα:

- i) χρεωστικοί τίτλοι που εκδόθηκαν από κρατικούς και εταιρικούς εκδότες·
 - ii) διαπραγματεύσιμα αμοιβαία κεφάλαια·
 - iii) μέσα της χρηματαγοράς·
- γ) παράγωγα των οποίων το μόνο υποκείμενο μέσο είναι χρηματοπιστωτικό μέσο που αποτελεί αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε τόπο διαπραγμάτευσης.

Άρθρο 2

Μέθοδος υπολογισμού της σημαντικής μείωσης της αξίας των ρευστοποιήσιμων και μη ρευστοποιήσιμων μετοχών

1. Για μετοχή που η διαπραγμάτευσή της γίνεται σε τόπο διαπραγμάτευσης, η μείωση της αξίας υπολογίζεται βάσει της επίσημης τιμής κλεισίματος της προηγούμενης ημέρας διαπραγμάτευσης στον εν λόγω τόπο διαπραγμάτευσης, οριζόμενης σύμφωνα με τους ισχύοντες κανόνες του εν λόγω τόπου διαπραγμάτευσης.

2. Η μέθοδος υπολογισμού αποκλείει τυχόν πτωτικές κινήσεις της τιμής που προκύπτουν αποκλειστικά από διάσπαση ή ενδεχόμενη εταιρική δράση ή παρόμοια μέτρα που λαμβάνονται από τον εκδότη για το εκδοθέν μετοχικό κεφάλαιό του, που μπορεί να οδηγήσουν σε προσαρμογή της τιμής από τον σχετικό τόπο διαπραγμάτευσης.

Άρθρο 3

Μέθοδος υπολογισμού της σημαντικής μείωσης της αξίας των άλλων μη παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων

1. Η σημαντική μείωση της αξίας χρηματοπιστωτικών μέσων διαφορετικών από τις μετοχές που δεν εμπίπτουν στις κατηγορίες των παραγώγων που παρατίθενται στα σημεία 4 έως 10 του τμήματος Γ του παραρτήματος Ι της οδηγίας 2004/39/EK υπολογίζεται σύμφωνα με τη μέθοδο που ορίζεται στις παραγράφους 2, 3 και 4.

2. Για χρηματοπιστωτικό μέσο για το οποίο η σημαντική μείωση της αξίας που αναφέρεται στο άρθρο 23 παράγραφος 7 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012 μετράται σε σχέση με την τιμή στον

σχετικό τόπο διαπραγμάτευσης, η εν λόγω μείωση υπολογίζεται βάσει της επίσημης τιμής κλεισίματος στον σχετικό τόπο διαπραγμάτευσης οριζόμενης σύμφωνα με τους ισχύοντες κανόνες στον εν λόγω τόπο διαπραγμάτευσης.

3. Για χρηματοπιστωτικό χρεωστικό τίτλο που εκδόθηκε από κρατικό εκδότη για τον οποίο η σημαντική πτώση της αξίας που αναφέρεται στο άρθρο 23 παράγραφος 7 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012 μετράται σε σχέση με την καμπύλη απόδοσης, η εν λόγω μείωση υπολογίζεται βάσει της αύξησης σε ολόκληρη την καμπύλη απόδοσης σε σύγκριση με την καμπύλη απόδοσης του κρατικού εκδότη κατά το κλείσιμο της διαπραγμάτευσης της προηγούμενης ημέρας διαπραγμάτευσης, όπως υπολογίζεται με βάση τα διαθέσιμα στοιχεία για τον εκδότη στον εν λόγω τόπο διαπραγμάτευσης.

4. Για χρηματοπιστωτικό μέσο για το οποίο η σημαντική μείωση της αξίας που αναφέρεται στο άρθρο 23 παράγραφος 7 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012 μετράται σε σχέση με τη διακύμανση της απόδοσης, η εν λόγω μείωση υπολογίζεται βάσει της αύξησης της τρέχουσας απόδοσης σε σύγκριση με την απόδοση του εν λόγω μέσου κατά το κλείσιμο της διαπραγμάτευσης της προηγούμενης ημέρας διαπραγμάτευσης, όπως υπολογίζεται με βάση τα διαθέσιμα στοιχεία για το υπόψη μέσο στον εν λόγω τόπο διαπραγμάτευσης.

Άρθρο 4

Μέθοδος υπολογισμού της σημαντικής μείωσης της αξίας των παραγώγων

Η σημαντική μείωση της αξίας των χρηματοπιστωτικών μέσων που εμπίπτουν στις κατηγορίες των παραγώγων που αναφέρονται στα σημεία 4 έως 10 του τμήματος Γ του παραρτήματος Ι της οδηγίας 2004/39/EK και έχουν μοναδικό υποκείμενο χρηματοπιστωτικό μέσο που αποτελεί αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε τόπο διαπραγμάτευσης και για τα οποία η σημαντική μείωση της αξίας προσδιορίστηκε σύμφωνα με το άρθρο 2 ή το άρθρο 3, υπολογίζεται με βάση τη σημαντική μείωση της αξίας του υποκείμενου χρηματοπιστωτικού μέσου.

Άρθρο 5

Έναρξη ισχύος

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

Εφαρμόζεται από την 1η Νοεμβρίου 2012.

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

Βρυξέλλες, 5 Ιουλίου 2012.

Για την Επιτροπή
Ο Πρόεδρος
José Manuel BARROSO

ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟΣ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) αριθ. 920/2012 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ

της 4ης Οκτωβρίου 2012

περί απαγόρευσης των αλιευτικών δραστηριοτήτων από παραγαδιάρικα που φέρουν σημαία Κύπρου ή είναι νηολογημένα στην Κύπρο, τα οποία αλιεύουν ερυθρό τόνο στον Ατλαντικό Ωκεανό, ανατολικά του γεωγραφικού μήκους 45° Δ, και στη Μεσόγειο Θάλασσα

Η ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ,

Έχοντας υπόψη τη Συνθήκη για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης,

Έχοντας υπόψη τον κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 1224/2009 του Συμβουλίου, της 20ής Νοεμβρίου 2009, περί θεσπίσεως κοινοτικού συστήματος ελέγχου της τήρησης των κανόνων της κοινής αλιευτικής πολιτικής ⁽¹⁾ και ιδίως το άρθρο 36 παράγραφος 2,

Εκτιμώντας τα ακόλουθα:

- (1) Ο κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 44/2012 του Συμβουλίου, της 17ης Ιανουαρίου 2012, για τον καθορισμό, για το 2012, των αλιευτικών δυνατοτήτων που διατίθενται στα ύδατα ΕΕ, και σε σκάφη ΕΕ, σε ορισμένα ύδατα που δεν ανήκουν στην ΕΕ, για ορισμένα αποθέματα ιχθύων και ομάδες αποθεμάτων ιχθύων που αποτελούν αντικείμενο διεθνών διαπραγματεύσεων ή συμφωνιών ⁽²⁾, καθορίζει την ποσότητα ερυθρού τόνου που μπορεί να αλιευθεί το 2012 στον Ατλαντικό Ωκεανό, ανατολικά του γεωγραφικού μήκους 45° Δ, και στη Μεσόγειο από αλιευτικά σκάφη της Ευρωπαϊκής Ένωσης.
- (2) Ο κανονισμός (ΕΚ) αριθ. 302/2009 του Συμβουλίου, της 6ης Απριλίου 2009, για τη θέσπιση πολυετούς σχεδίου αποκατάστασης του τόνου στον Ανατολικό Ατλαντικό και στη Μεσόγειο, την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 43/2000 και την κατάργηση του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 1559/2007 ⁽³⁾, απαιτεί από τα κράτη μέλη να ενημερώνουν την Επιτροπή για τις ατομικές ποσοτώσεις που κατανέμουν στα αλιευτικά τους σκάφη άνω των 24 μέτρων και όσον αφορά τα σκάφη αλίευσης κάτω των 24 μέτρων, τουλάχιστον για την ποσόστωση που χορηγείται σε οργανώσεις παραγωγών ή σε ομάδες σκαφών που αλιεύουν με τα ίδια εργαλεία.
- (3) Η κοινή αλιευτική πολιτική έχει καταρτιστεί έτσι ώστε να εξασφαλίζεται η μακροπρόθεσμη βιωσιμότητα του αλιευτικού κλάδου, μέσω της βιώσιμης εκμετάλλευσης των έμβιων υδρόβιων πόρων με βάση την προληπτική προσέγγιση.
- (4) Σύμφωνα με το άρθρο 36 παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 1224/2009 η Επιτροπή, όταν διαπιστώσει, με βάση τις πληροφορίες που υπέβαλαν τα κράτη μέλη ή τις πληροφορίες που έχει στην κατοχή της, ότι οι αλιευτικές δυνατότητες τις οποίες διαθέτει η Ευρωπαϊκή Ένωση, ένα

κράτος μέλος ή ομάδα κρατών μελών θεωρείται ότι έχουν εξαντληθεί για ένα ή περισσότερα εργαλεία ή στόλους, ενημερώνει σχετικά τα ενδιαφερόμενα κράτη μέλη και απαγορεύει τις αλιευτικές δραστηριότητες στις αντίστοιχες περιοχές, με τα αντίστοιχα εργαλεία, για τα αποθέματα, την ομάδα αποθεμάτων ή για τους στόλους που συμμετέχουν στις συγκεκριμένες αλιευτικές δραστηριότητες.

- (5) Οι πληροφορίες που έχει στην κατοχή της η Επιτροπή δείχνουν ότι, για τον ερυθρό τόνο στον Ατλαντικό Ωκεανό, ανατολικά του γεωγραφικού μήκους 45° Δ, και στη Μεσόγειο, οι αλιευτικές δυνατότητες οι οποίες έχουν διατεθεί σε παραγαδιάρικα που φέρουν σημαία Κύπρου ή είναι νηολογημένα στην Κύπρο έχουν εξαντληθεί.
- (6) Στις 22 Αυγούστου 2012 η Κύπρος πληροφόρησε την Επιτροπή ότι είχε επιβάλει απαγόρευση αλιευτικών δραστηριοτήτων στα παραγαδιάρικα της χώρας που ασχολούνται με την αλιεία ερυθρού τόνου το 2012. Στις 5 Σεπτεμβρίου η Κύπρος πληροφόρησε την Επιτροπή ότι η εν λόγω απαγόρευση ίσχυε από ώρα 09:39 της 22ας Αυγούστου 2012.
- (7) Με την επιφύλαξη των προαναφερόμενων μέτρων που έλαβε η Κύπρος, είναι αναγκαίο να επιβεβαιώσει η Επιτροπή την απαγόρευση αλιείας ερυθρού τόνου στον Ατλαντικό Ωκεανό, ανατολικά του γεωγραφικού μήκους 45° Δ, και στη Μεσόγειο Θάλασσα, από τις 22 Αυγούστου 2012 και ώρα 09:39 για τα παραγαδιάρικα που φέρουν σημαία Κύπρου ή είναι νηολογημένα στην Κύπρο,

ΕΞΕΛΩΣΕ ΤΟΝ ΠΑΡΟΝΤΑ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟ:

Άρθρο 1

Η αλιεία ερυθρού τόνου στον Ατλαντικό Ωκεανό, ανατολικά του γεωγραφικού μήκους 45° Δ, και στη Μεσόγειο από παραγαδιάρικα που φέρουν σημαία Κύπρου ή είναι νηολογημένα στην Κύπρο απαγορεύεται από τις 22 Αυγούστου 2012 και ώρα 09:39 το αργότερο.

Απαγορεύεται επίσης η διατήρηση επί του σκάφους, η τοποθέτηση σε κλωβούς για πάχυνση ή εκτροφή, η μεταφόρτωση και η εκφόρτωση του εν λόγω αποθέματος που έχει αλιευθεί από τα σκάφη αυτά μετά την εν λόγω ημερομηνία.

Άρθρο 2

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

⁽¹⁾ ΕΕ L 343 της 22.12.2009, σ. 1.

⁽²⁾ ΕΕ L 25 της 27.1.2012, σ. 55.

⁽³⁾ ΕΕ L 96 της 15.4.2009, σ. 1.

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

Βρυξέλλες, 4 Οκτωβρίου 2012.

Για την Επιτροπή,
εξ ονόματος του Προέδρου,
Μαρία ΔΑΜΑΝΑΚΗ
Μέλος της Επιτροπής

ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟΣ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) αριθ. 921/2012 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ

της 8ης Οκτωβρίου 2012

για την 179η τροποποίηση του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 881/2002 του Συμβουλίου για την επιβολή συγκεκριμένων περιοριστικών μέτρων κατά ορισμένων προσώπων και οντοτήτων που συνδέονται με το δίκτυο της Αλ Κάιντα

Η ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ,

Έχοντας υπόψη τη Συνθήκη για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης,

Έχοντας υπόψη τον κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 881/2002 του Συμβουλίου, της 27ης Μαΐου 2002, για την επιβολή συγκεκριμένων περιοριστικών μέτρων κατά ορισμένων προσώπων και οντοτήτων που συνδέονται με το δίκτυο της Αλ Κάιντα⁽¹⁾, και ιδίως το άρθρο 7 παράγραφος 1 στοιχείο α) και το άρθρο 7α παράγραφος 5,

Εκτιμώντας τα ακόλουθα:

- (1) Το παράρτημα Ι του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 881/2002 απαριθμεί τα πρόσωπα, τις ομάδες και τις οντότητες που αφορά η βάση του εν λόγω κανονισμού δέσμευση κεφαλαίων και οικονομικών πόρων.
- (2) Στις 27 Σεπτεμβρίου 2012, η Επιτροπή Κυρώσεων του Συμβουλίου Ασφαλείας των Ηνωμένων Εθνών αποφάσισε να αφαιρέσει ένα φυσικό πρόσωπο από τον κατάλογο προ-

σώπων, ομάδων και οντοτήτων που αφορά η δέσμευση κεφαλαίων και οικονομικών πόρων, αφού εξέτασε την αίτηση διαγραφής από τον πίνακα που υπέβαλε αυτό το άτομο και τη λεπτομερή έκθεση του διαμεσολαβητή που καταρτίστηκε σύμφωνα με την απόφαση 1904(2009) του Συμβουλίου Ασφαλείας των Ηνωμένων Εθνών.

- (3) Κατά συνέπεια, το παράρτημα Ι του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 881/2002 πρέπει να επικαιροποιηθεί ανάλογα,

ΕΞΕΛΩΣΕ ΤΟΝ ΠΑΡΟΝΤΑ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟ:

Άρθρο 1

Το παράρτημα Ι του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 881/2002 τροποποιείται σύμφωνα με το παράρτημα του παρόντος κανονισμού.

Άρθρο 2

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 Οκτωβρίου 2012.

Για την Επιτροπή,
εξ ονόματος του Προέδρου,

Προϊστάμενος της Υπηρεσίας Μέσων Εξωτερικής Πολιτικής

(¹) ΕΕ L 139 της 29.5.2002, σ. 9.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

Το παράρτημα I του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 881/2002 τροποποιείται ως εξής:

Η ακόλουθη καταχώριση υπό τον τίτλο «Φυσικά πρόσωπα» διαγράφεται:

«Abdullahi Hussein Kahie. Διεύθυνση: 26 Urtegata, Όσλο 0187 Νορβηγία. Ημερομηνία γέννησης: 22.9.1959. Τόπος γέννησης: Μογκαντίσου, Σομαλία. Υπηκοότητα: Νορβηγική. Αριθ. διαβατηρίου: α) 26941812 (νορβηγικό διαβατήριο εκδοθέν στις 23.11.2008, β) 27781924 (νορβηγικό διαβατήριο εκδοθέν στις 11.5.2010 με ισχύ έως 11.5.2020. Αριθ. καταχώρισης στα εθνικά μητρώα: 22095919778. Ημερομηνία καταχώρισης που αναφέρεται στο άρθρο 2α παράγραφος 4 στοιχείο β): 9.11.2001.»

ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟΣ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) αριθ. 922/2012 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ

της 8ης Οκτωβρίου 2012

για καθορισμό των κατ' αποκοπή τιμών εισαγωγής για τον προσδιορισμό της τιμής εισόδου ορισμένων οπωροκηπευτικών

Η ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ,

Έχοντας υπόψη τη Συνθήκη για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης,

Έχοντας υπόψη τον κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 1234/2007 του Συμβουλίου, της 22ας Οκτωβρίου 2007, για τη θέσπιση κοινής οργάνωσης των γεωργικών αγορών και ειδικών διατάξεων για ορισμένα γεωργικά προϊόντα (ενιαίος κανονισμός ΚΟΑ) ⁽¹⁾,Έχοντας υπόψη τον εκτελεστικό κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 543/2011 της Επιτροπής, της 7ης Ιουνίου 2011, για τη θέσπιση λεπτομερών κανόνων εφαρμογής του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 1234/2007 του Συμβουλίου όσον αφορά τους τομείς των οπωροκηπευτικών και των μεταποιημένων οπωροκηπευτικών ⁽²⁾, και ιδίως το άρθρο 136 παράγραφος 1,

Εκτιμώντας τα ακόλουθα:

- (1) Ο εκτελεστικός κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 543/2011 προβλέπει, κατ' εφαρμογή των αποτελεσμάτων των πολυμερών εμπορικών διαπραγματεύσεων του Γύρου της Ουρουγουάης, τα κριτήρια για τον καθορισμό από την Επιτροπή των κατ'

αποκοπή τιμών εισαγωγής από τρίτες χώρες, για τα προϊόντα και τις περιόδους που ορίζονται στο παράρτημα XVI μέρος Α του εν λόγω κανονισμού.

- (2) Η κατ' αποκοπή τιμή εισαγωγής υπολογίζεται κάθε εργάσιμη ημέρα, σύμφωνα με το άρθρο 136 παράγραφος 1 του εκτελεστικού κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 543/2011, λαμβανομένων υπόψη των ημερήσιων μεταβλητών στοιχείων. Συνεπώς, ο παρών κανονισμός θα πρέπει να αρχίσει να ισχύει την ημέρα της δημοσίευσής του στην *Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης*,

ΕΞΕΔΩΣΕ ΤΟΝ ΠΑΡΟΝΤΑ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟ:

Άρθρο 1

Οι κατ' αποκοπή τιμές εισαγωγής που αναφέρονται στο άρθρο 136 του εκτελεστικού κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 543/2011 καθορίζονται στο παράρτημα του παρόντος κανονισμού.

Άρθρο 2

Ο παρών κανονισμός αρχίζει να ισχύει την ημέρα 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 Οκτωβρίου 2012.

Για την Επιτροπή,
εξ ονόματος του Προέδρου,
José Manuel SILVA RODRÍGUEZ
Γενικός Διευθυντής Γεωργίας και
Αγροτικής Ανάπτυξης

⁽¹⁾ ΕΕ L 299 της 16.11.2007, σ. 1.

⁽²⁾ ΕΕ L 157 της 15.6.2011, σ. 1.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

Οι κατ' αποκοπή τιμές εισαγωγής για τον προσδιορισμό της τιμής εισόδου ορισμένων οπωροκηπευτικών

(ευρώ/100 kg)

Κωδικός ΣΟ	Κωδικός τρίτων χωρών ⁽¹⁾	Κατ' αποκοπή τιμή εισαγωγής
0702 00 00	AL	55,0
	MA	69,4
	MK	44,6
	TR	55,3
	XS	41,5
	ZZ	53,2
0707 00 05	MK	22,1
	TR	123,3
	ZZ	72,7
0709 93 10	TR	115,7
	ZZ	115,7
0805 50 10	AR	79,1
	CL	108,8
	TR	84,5
	UY	79,0
	ZA	98,1
	ZZ	89,9
0806 10 10	MK	23,1
	TR	117,4
	ZZ	70,3
0808 10 80	BR	79,8
	CL	99,9
	NZ	132,1
	US	158,1
	ZA	113,1
	ZZ	116,6
0808 30 90	CN	59,1
	TR	110,0
	ZZ	84,6

⁽¹⁾ Ονοματολογία των χωρών που ορίζεται στον κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 1833/2006 της Επιτροπής (ΕΕ L 354 της 14.12.2006, σ. 19). Ο κωδικός «ZZ» αντιπροσωπεύει «άλλες χώρες καταγωγής».

ΟΔΗΓΙΕΣ

ΟΔΗΓΙΑ 2012/24/ΕΕ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ

της 8ης Οκτωβρίου 2012

για τροποποίηση, με σκοπό την προσαρμογή των τεχνικών διατάξεών της, της οδηγίας 86/297/ΕΟΚ του Συμβουλίου για την προσέγγιση των νομοθεσιών των κρατών μελών που αφορούν τους δυναμοδότες των τροχοφόρων γεωργικών και δασικών ελκυστήρων και τα συστήματα προστασίας τους

(Κείμενο που παρουσιάζει ενδιαφέρον για τον ΕΟΧ)

Η ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ,

Έχοντας υπόψη τη Συνθήκη για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης,

Έχοντας υπόψη την οδηγία 2003/37/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 26ης Μαΐου 2003, σχετικά με την έγκριση τύπου γεωργικών ή δασικών ελκυστήρων, των ρυμουλκούμενων και των εναλλαξιμων ρυμουλκούμενων μηχανημάτων τους, καθώς και των συστημάτων, κατασκευαστικών στοιχείων και χωριστών τεχνικών ενότητων των οχημάτων αυτών και για την κατάργηση της οδηγίας 74/150/ΕΟΚ ⁽¹⁾, και ιδίως το άρθρο 19 παράγραφος 1 στοιχείο β),

Εκτιμώντας τα ακόλουθα:

- (1) Το τμήμα 4.2 του παραρτήματος Ι της οδηγίας 86/297/ΕΟΚ του Συμβουλίου ⁽²⁾ καθορίζει γενικές διατάξεις όσον αφορά τους πρόσθιους δυναμοδότες. Ο πίνακας 2 του εν λόγω παραρτήματος προβλέπει την εφαρμογή του προτύπου ISO 8759-1:1998 στις κατηγορίες ελκυστήρων που είναι εξοπλισμένοι με δυναμοδότες, το οποίο καθορίζει επίσης τις διαστάσεις της θέσης των πρόσθιων δυναμοδοτών. Ωστόσο, οι εν λόγω απαιτήσεις σχετικά με τη θέση δεν είναι συμβατές με μεγάλο αριθμό γεωργικών και δασικών ελκυστήρων εξαιτίας των νέων απαιτήσεων σχεδιασμού.
- (2) Οι απαιτήσεις για τους πρόσθιους δυναμοδότες που καθορίζονται στην οδηγία 86/297/ΕΟΚ αφορούν μόνον τα θέματα ασφαλείας, δηλαδή, τη θέση του δυναμοδότη, τις απαιτήσεις προστασίας και τη ζώνη ασφαλείας. Η θέση του δυναμοδότη που επιβάλλει η οδηγία 86/297/ΕΟΚ δεν είναι συμβατή με πολλές κατηγορίες ελκυστήρων που διατίθενται τώρα στην αγορά ούτε με τα φερόμενα όργανά τους. Ο πίνακας 2 του παραρτήματος Ι της οδηγίας 86/297/ΕΟΚ εξαιρεί ήδη τους ελκυστήρες των κατηγοριών T4.1 και T4.3 από τις απαιτήσεις όσον αφορά τη θέση των δυναμοδοτών.
- (3) Πέραν των ελκυστήρων των κατηγοριών T4.1 και T4.3 που ήδη εξαιρούνται από τις απαιτήσεις της ρήτρας 4.2 του προτύπου ISO 8759-1:1998, ούτε οι ελκυστήρες των κατηγοριών T1, T2, T3, T4.2 και T5 δεν μπορούν να συμμορφώνονται με τις εν λόγω απαιτήσεις.

- (4) Πολλοί ελκυστήρες είναι δυνατόν να είναι εξοπλισμένοι με ειδικούς τύπους δυναμοδοτών στους οποίους δεν εφαρμόζεται το πρότυπο ISO 8759-1:1998.
- (5) Στην περίπτωση ελκυστήρων της κατηγορίας T3, το πρότυπο εφαρμόζεται μόνον εάν ο ελκυστήρας είναι εξοπλισμένος με δυναμοδότη που προσδιορίζεται στον εν λόγω πρότυπο. Ωστόσο, άλλες κατηγορίες οχημάτων, όπως οι ελκυστήρες της κατηγορίας T2 και ορισμένοι μικρότεροι ελκυστήρες της κατηγορίας T1, θα μπορούσαν να είναι εξοπλισμένοι με ειδικούς τύπους δυναμοδοτών, οι οποίοι δεν καλύπτονται από το πρότυπο. Κατά συνέπεια, η εξαίρεση από τις απαιτήσεις του προτύπου ISO 8759-1:1998 θα πρέπει να επεκταθεί στις κατηγορίες ελκυστήρων T1 και T2.
- (6) Ανάλογες δυσκολίες αντιμετωπίζονται και στις αντίστοιχες κατηγορίες C.
- (7) Δεδομένου ότι οι προδιαγραφές του προτύπου ISO 8759-1:1998 με την εξαίρεση της ρήτρας 4.2 πρέπει να εφαρμόζονται στους ελκυστήρες όλων των κατηγοριών T και C που είναι εξοπλισμένοι με πρόσθιους δυναμοδότες, ο πίνακας 2 καθίσταται άνευ αντικειμένου και θα πρέπει, συνεπώς, να απαλειφθεί.
- (8) Επομένως, η οδηγία 86/297/ΕΟΚ θα πρέπει να τροποποιηθεί ανάλογα.
- (9) Τα μέτρα που προβλέπονται στην παρούσα οδηγία είναι σύμφωνα με τη γνώμη της επιτροπής που αναφέρεται στο άρθρο 20 παράγραφος 1 της οδηγίας 2003/37/ΕΚ,

ΕΞΕΛΩΣΕ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΟΔΗΓΙΑ:

Άρθρο 1

Το παράρτημα Ι της οδηγίας 86/297/ΕΚ τροποποιείται ως εξής:

- 1) Το σημείο 4.2 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«4.2. Διατάξεις σχετικά με τους πρόσθιους δυναμοδότες.

Οι προδιαγραφές του προτύπου ISO 8759-1:1998 με την εξαίρεση της ρήτρας 4.2 εφαρμόζονται στους ελκυστήρες όλων των κατηγοριών T και C που είναι εξοπλισμένοι με πρόσθιους δυναμοδότες όπως προσδιορίζεται στο εν λόγω πρότυπο».

⁽¹⁾ ΕΕ L 171 της 9.7.2003, σ. 1.

⁽²⁾ ΕΕ L 186 της 8.7.1986, σ. 19.

2) Ο πίνακας 2 απαλείφεται.

Άρθρο 2

1. Τα κράτη μέλη θεσπίζουν και δημοσιεύουν πριν από τις 31 Οκτωβρίου 2013, τις αναγκαίες νομοθετικές, κανονιστικές και διοικητικές διατάξεις που απαιτούνται για να συμμορφωθούν με την παρούσα οδηγία. Ανακοινώνουν αμέσως στην Επιτροπή το κείμενο των εν λόγω διατάξεων.

Εφαρμόζουν τις εν λόγω διατάξεις από 1ης Νοεμβρίου 2013.

Όταν τα κράτη μέλη θεσπίζουν τις εν λόγω διατάξεις, αυτές περιέχουν αναφορά στην παρούσα οδηγία ή συνοδεύονται από αναφορά κατά την επίσημη δημοσίευσή τους. Ο τρόπος της αναφοράς αποφασίζεται από τα κράτη μέλη.

2. Τα κράτη μέλη ανακοινώνουν στην Επιτροπή το κείμενο των ουσιωδών διατάξεων εσωτερικού δικαίου τις οποίες θεσπίζουν στον τομέα που διέπεται από την παρούσα οδηγία.

Άρθρο 3

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

Άρθρο 4

Η παρούσα οδηγία απευθύνεται στα κράτη μέλη.

Βρυξέλλες, 8 Οκτωβρίου 2012.

Για την Επιτροπή

Ο Πρόεδρος

José Manuel BARROSO

ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ

ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗ ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

της 4ης Οκτωβρίου 2012

που επιτρέπει στην Ουγγαρία να εφαρμόσει ειδικό μέτρο παρέκκλισης από το άρθρο 193 της οδηγίας 2006/112/ΕΚ σχετικά με το κοινό σύστημα φόρου προστιθέμενης αξίας

(2012/624/ΕΕ)

ΤΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗΣ ΕΝΩΣΗΣ,

Έχοντας υπόψη τη Συνθήκη για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης,

Έχοντας υπόψη την οδηγία 2006/112/ΕΚ του Συμβουλίου, της 28ης Νοεμβρίου 2006, για το κοινό σύστημα φόρου προστιθέμενης αξίας ⁽¹⁾, και ιδίως το άρθρο 395 παράγραφος 1,

Έχοντας υπόψη την πρόταση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής,

Εκτιμώντας τα ακόλουθα:

- (1) Με επιστολή που πρωτοκολλήθηκε στην Επιτροπή στις 3 Φεβρουαρίου 2012, η Ουγγαρία ζήτησε άδεια παρέκκλισης, από την 1η Ιουλίου 2012 και για περίοδο δύο ετών, από τις διατάξεις του άρθρου 193 της οδηγίας 2006/112/ΕΚ όσον αφορά τον υπόχρεο για την πληρωμή του φόρου προστιθέμενης αξίας (ΦΠΑ), στις φορολογικές αρχές. Στην επιστολή αυτή, η Ουγγαρία ανέφερε ότι δεν θα ζητήσει την ανανέωση της εν λόγω άδειας.
- (2) Σύμφωνα με το άρθρο 395 παράγραφος 2 δεύτερο εδάφιο της οδηγίας 2006/112/ΕΚ, η Επιτροπή ενημέρωσε τα άλλα κράτη μέλη, με την από 26 Απριλίου 2012 επιστολή της, σχετικά με το αίτημα που υπέβαλε η Ουγγαρία και, με την από 2 Μαΐου 2012 επιστολή της, κοινοποίησε στην Ουγγαρία ότι διέθετε όλες τις απαραίτητες πληροφορίες για την εξέταση του αιτήματος. Η Επιτροπή υπέβαλε στο Συμβούλιο την πρότασή της για άδεια παρέκκλισης, στις 29 Ιουνίου 2012.
- (3) Υπόχρεος για την καταβολή του ΦΠΑ είναι, κατά γενικό κανόνα, ο υποκείμενος στον φόρο ο οποίος πραγματοποιεί την παράδοση των αγαθών, σύμφωνα με το άρθρο 193 της οδηγίας 2006/112/ΕΚ. Ο σκοπός της παρέκκλισης που ζητεί η Ουγγαρία είναι να καταστεί υπόχρεος, για περιορισμένο χρονικό διάστημα, ο υποκείμενος στον φόρο στον οποίο παραδίδονται ορισμένα μη μεταποιημένα γεωργικά προϊόντα στους τομείς σιτηρών και ελαιούχων σπόρων.
- (4) Εντός των εν λόγω τομέων, η Ουγγαρία έχει παρατηρήσει ότι ορισμένοι συναλλασσόμενοι προβαίνουν σε διάφορες μορφές φοροδιαφυγής, τόσο στο εγχώριο όσο και στο ενδοκοινοτικό εμπόριο, μη καταβάλλοντας στις φορολογικές αρχές τον ΦΠΑ τον οποίο έχουν χρεώσει στις παραδόσεις τους. Οι πελάτες τους, εφόσον είναι φορολογούμενοι με πλήρες δικαίωμα έκπτωσης, εξακολουθούν να δικαιούνται έκπτωσης του ΦΠΑ.

- (5) Ο ορισμός του λήπτη των προϊόντων ως υπόχρεου για την καταβολή ΦΠΑ αντί του προμηθευτή αποτελεί ένα προσωρινό μέτρο έκτακτης ανάγκης, το οποίο θα εξαλείψει τις ευκαιρίες εκδήλωσης αυτής της μορφής φοροδιαφυγής. Προκειμένου το μέτρο να έχει αποτελέσματα, θα πρέπει να καλύψει τη συγκομιδή 2012. Θα πρέπει να λήξει μετά δύο έτη, και τούτο αρκεί προκειμένου η Ουγγαρία να θεσπίσει στον γεωργικό τομέα οριστικά μέτρα, συμβατά με την οδηγία 2006/112/ΕΚ, για την πρόληψη και την καταπολέμηση αυτής της μορφής φοροδιαφυγής.
- (6) Για να προληφθεί η μεταφορά της φοροδιαφυγής στο στάδιο μεταποίησης των προϊόντων, σε άλλα προϊόντα ή κλάδους, η Ουγγαρία θα πρέπει να θεσπίσει κατάλληλα μέτρα ελέγχου και υποχρεώσεις υποβολής στοιχείων και να τα κοινοποιήσει στην Επιτροπή.
- (7) Προκειμένου να εξασφαλισθεί ότι το ειδικό μέτρο εφαρμόζεται μόνο σε ορισμένα ειδικά γεωργικά προϊόντα και για να εξασφαλισθεί η ασφάλεια δικαίου, τα εμπορεύματα που καλύπτονται από το ειδικό μέτρο θα πρέπει να προσδιορισθούν με βάση τη συνδυασμένη ονοματολογία που ορίζεται στον κανονισμό (ΕΟΚ) αριθ. 2658/87 του Συμβουλίου, της 23ης Ιουλίου 1987, για τη δασμολογική και στατιστική ονοματολογία και το κοινό δασμολόγιο ⁽²⁾.
- (8) Το ειδικό μέτρο είναι ανάλογο προς τους επιδιωκόμενους στόχους, δεδομένου ότι περιορίζεται χρονικά και δεν πρόκειται να έχει γενική εφαρμογή, αλλά αφορά μόνο ορισμένα προϊόντα που έχουν καθοριστεί προσεκτικά και τα οποία κανονικά δεν προορίζονται για τελική κατανάλωση στην αρχική τους κατάσταση, και για τα οποία η φοροδιαφυγή έχει προκαλέσει σημαντική απώλεια εσόδων από τον ΦΠΑ.
- (9) Το ειδικό μέτρο δεν θα επηρεάσει αρνητικά τους ίδιους πόρους της Ένωσης που απορρέουν από τον ΦΠΑ,

ΕΞΕΔΩΣΕ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΑΠΟΦΑΣΗ:

Άρθρο 1

Κατά παρέκκλιση από το άρθρο 193 της οδηγίας 2006/112/ΕΚ, επιτρέπεται στην Ουγγαρία να ορίσει ως υπόχρεο για την πληρωμή ΦΠΑ, τον υποκείμενο στον φόρο στον οποίο παραδίδονται τα ακόλουθα προϊόντα, όπως ορίζονται στη συνδυασμένη ονοματολογία που έχει καθοριστεί με τον κανονισμό (ΕΟΚ) αριθ. 2658/87:

⁽¹⁾ ΕΕ L 347 της 11.12.2006, σ. 1.

⁽²⁾ ΕΕ L 256 της 7.9.1987, σ. 1.

Κωδικός ΣΟ	Προϊόν
1001	Σιτάρι και σμιγάδι
1002	Σίκαλη
1003	Κριθάρι
1004	Βρώμη
1005	Καλαμπόκι
1008 60 00	Τριτικάλε
1201	Κουκιά σόγιας, έστω και σπασμένα
1205	Σπέρματα αγριογούγγλης ή αγριοκράμβης, έστω και σπασμένα
1206 00	Σπέρματα ηλιοτρόπιου, έστω και σπασμένα

Άρθρο 2

Η άδεια που προβλέπεται στο άρθρο 1 χορηγείται υπό τον όρο ότι η Ουγγαρία θα θεσπίσει κατάλληλα και αποτελεσματικά μέτρα

ελέγχου και υποχρεώσεις όσον αφορά την υποβολή στοιχείων σχετικά με τους υπόχρεους στον φόρο που προμηθεύουν αγαθά στα οποία εφαρμόζεται η παρούσα απόφαση.

Η Ουγγαρία κοινοποιεί στην Επιτροπή τη θέσπιση των μέτρων και υποχρεώσεων που αναφέρονται στο πρώτο εδάφιο.

Άρθρο 3

Η παρούσα απόφαση παράγει αποτελέσματα από την ημέρα της κοινοποίησής της.

Εφαρμόζεται από την 1η Ιουλίου 2012 έως τις 30 Ιουνίου 2014.

Άρθρο 4

Η παρούσα απόφαση απευθύνεται στην Ουγγαρία.

Λουξεμβούργο, 4 Οκτωβρίου 2012.

Για το Συμβούλιο

Η Πρόεδρος

Σ. ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΥΣ

ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

της 4ης Οκτωβρίου 2012

για τον διορισμό ενός μέλους της Ευρωπαϊκής Οικονομικής και Κοινωνικής Επιτροπής από την Κύπρο
(2012/625/ΕΕ)

ΤΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗΣ ΕΝΩΣΗΣ,

ΕΞΕΛΩΣΕ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΑΠΟΦΑΣΗ:

Έχοντας υπόψη τη Συνθήκη για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης, και ιδίως το άρθρο 302,

Άρθρο 1

Διορίζεται στην Ευρωπαϊκή Οικονομική και Κοινωνική Επιτροπή για το εναπομένον διάστημα της τρέχουσας θητείας, ήτοι έως τις 20 Σεπτεμβρίου 2015 ως τακτικό μέλος ο κ. Μάνθος ΜΑΥΡΟΜΜΑΤΗΣ.

Έχοντας υπόψη την πρόταση της κυβέρνησης της Κυπριακής Δημοκρατίας,

Έχοντας υπόψη τη γνώμη της Ευρωπαϊκής Επιτροπής,

Άρθρο 2

Εκτιμώντας τα ακόλουθα:

Η παρούσα απόφαση αρχίζει να ισχύει την ημέρα της έκδοσής της.

- (1) Στις 13 Σεπτεμβρίου 2010, το Συμβούλιο εξέδωσε την απόφαση 2010/570/ΕΕ, Ευρατόμ για τον διορισμό των μελών της Ευρωπαϊκής Οικονομικής και Κοινωνικής Επιτροπής, για την περίοδο από τις 21 Σεπτεμβρίου 2010 έως τις 20 Σεπτεμβρίου 2015 ⁽¹⁾.

Λουξεμβούργο, 4 Οκτωβρίου 2012.

- (2) Μετά τη λήξη της θητείας του κ. Ανδρέα ΛΟΥΡΟΥΤΖΙΑΤΗ, έχει κενωθεί μία θέση μέλους στην Ευρωπαϊκή Οικονομική και Κοινωνική Επιτροπή,

Για το Συμβούλιο

Η Πρόεδρος

Σ. ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΥΣ

(¹) ΕΕ L 251 της 25.9.2010, σ. 8.

ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

της 4ης Οκτωβρίου 2012

για τον διορισμό έξι τακτικών και πέντε αναπληρωματικών μελών από τη Ρουμανία στην Επιτροπή των Περιφερειών

(2012/626/ΕΕ)

ΤΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗΣ ΕΝΩΣΗΣ,

Έχοντας υπόψη τη Συνθήκη για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης, και ιδίως το άρθρο 305,

Έχοντας υπόψη την πρόταση που υπέβαλε η κυβέρνηση της Ρουμανίας,

Εκτιμώντας τα ακόλουθα:

- (1) Στις 22 Δεκεμβρίου 2009 και στις 18 Ιανουαρίου 2010, το Συμβούλιο εξέδωσε τις αποφάσεις 2009/1014/ΕΕ ⁽¹⁾ και 2010/29/ΕΕ ⁽²⁾ για τον διορισμό των τακτικών και αναπληρωματικών μελών της Επιτροπής των Περιφερειών, για την περίοδο από 26 Ιανουαρίου 2010 έως 25 Ιανουαρίου 2015.
- (2) Έξι θέσεις τακτικών μελών της Επιτροπής των Περιφερειών έμειναν κενές λόγω της λήξης της θητείας του κ. Decebal ARNĂUTU, της κ. Veronica DIACONU, της κ. Edita Emőke LOKODI, του κ. Constantin OSTAFCIUC, του κ. Vasile SAVA και του κ. Gheorghe Bunea STANCU. Πέντε θέσεις αναπληρωματικών μελών της Επιτροπής των Περιφερειών έμειναν κενές λόγω της λήξης της θητείας του κ. Árpád Szabolcs CSEHI, του κ. Gheorghe FLUTUR, της κ. Mariana MIRCEA, του κ. Mircea MUNTEAN και της κ. Ioana TRIFOI,

ΕΞΕΛΩΣΕ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΑΠΟΦΑΣΗ:

Άρθρο 1

Διορίζονται στην Επιτροπή των Περιφερειών για το εναπομένον διάστημα της θητείας, ήτοι έως τις 25 Ιανουαρίου 2015:

α) ως τακτικά μέλη:

- ο κ. Cristian Mihai ADOMNIȚEI, *President of Iași County Council*
- ο κ. Dragoș Adrian BENEĂ, *President of Bacău County Council*

— ο κ. Ovidiu BRĂILOIU, *Mayor of Eforie town, Constanța County*— ο κ. Csaba BORBOLY, *President of Harghita County Council*— η κ. Mariana GÂJU, *Mayor of the Cumpăna commune, Constanța County*— ο κ. Emilian OPREA, *Mayor of Chitila town, Ilfov County*

και

β) ως αναπληρωματικά μέλη:

— ο κ. Andrei Ioan CHILIMAN, *Mayor of District 1 - Bucharest*— η κ. Veronica DIACONU, *Local Councillor, Gorgota commune Local Council, Prahova County*— ο κ. Petru Nicolae IOȚCU, *President of Arad County Council*— ο κ. Marian PETRACHE, *President of Ilfov County Council*— ο κ. Silviu PONORAN, *Mayor of Zlatna town, Alba County.*

Άρθρο 2

Η παρούσα απόφαση αρχίζει να ισχύει την ημέρα της έκδοσής της.

Λουξεμβούργο, 4 Οκτωβρίου 2012.

Για το Συμβούλιο

Η Πρόεδρος

Σ. ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΥΣ

⁽¹⁾ ΕΕ L 348 της 29.12.2009, σ. 22⁽²⁾ ΕΕ L 12 της 19.1.2010, σ. 11.

ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗ ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ

της 5ης Οκτωβρίου 2012

για την αναγνώριση του νομοθετικού και εποπτικού πλαισίου της Αυστραλίας ως ισοδύναμου προς τις απαιτήσεις του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για τους οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας

(Κείμενο που παρουσιάζει ενδιαφέρον για τον ΕΟΧ)

(2012/627/ΕΕ)

Η ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ,

Έχοντας υπόψη τη Συνθήκη για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης,

Έχοντας υπόψη τον κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 16ης Σεπτεμβρίου 2009, για τους οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας⁽¹⁾, και ιδίως το άρθρο 5 παράγραφος 6,

Εκτιμώντας τα ακόλουθα:

- (1) Στις 17 Νοεμβρίου 2009 η Επιτροπή ανέθεσε στην ευρωπαϊκή επιτροπή ρυθμιστικών αρχών των αγορών κινητών αξιών (ΕΕΡΑΑΚΑ), τα καθήκοντα της οποίας έχουν αναληφθεί από την Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών που συστάθηκε την 1η Ιανουαρίου 2011, σύμφωνα με τις διατάξεις του κανονισμού (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)⁽²⁾ (ΕΑΚΑΑ), την εντολή να παρέχει τεχνικές συμβουλές όσον αφορά την τεχνική αξιολόγηση του νομοθετικού και εποπτικού πλαισίου της Αυστραλίας για τους οργανισμούς αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας.
- (2) Στη γνώμη που διατύπωσε στις 18 Απριλίου 2012 η ΕΑΚΑΑ επισημαίνεται ότι το νομοθετικό και εποπτικό πλαίσιο της Αυστραλίας για τους οργανισμούς αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας μπορεί να θεωρηθεί ισοδύναμο με τον κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 1060/2009.
- (3) Σύμφωνα με το άρθρο 5 παράγραφος 6 δεύτερο εδάφιο του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 πρέπει να εξεταστεί εάν πληρούνται τρεις προϋποθέσεις, ώστε το νομοθετικό και εποπτικό πλαίσιο τρίτης χώρας να θεωρηθεί ισοδύναμο με τον κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 1060/2009.
- (4) Σύμφωνα με την πρώτη προϋπόθεση, οι οργανισμοί αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας στην τρίτη χώρα υπόκεινται σε έγκριση ή εγγραφή και υπόκεινται επίσης σε συνεχή αποτελεσματική εποπτεία και επιβολή του νόμου. Το νομοθετικό και εποπτικό πλαίσιο της Αυστραλίας για τους οργανισμούς αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας θεσπίστηκε την 1η Ιανουαρίου 2010. Όλοι οι σχετικοί νόμοι και κανονισμοί, και συγκεκριμένα ο νόμος περί εταιρειών (2001) και ο νόμος για την Επιτροπή Κινητών Αξιών και Επενδύσεων της Αυστραλίας (ASIC) (2001), έχουν ήδη τεθεί σε ισχύ. Σύμφωνα με το εν λόγω κανονιστικό πλαίσιο, οι οργανισμοί αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας πρέπει να καταγραφούν και να εποπτεύονται σε συνεχή βάση από την Επιτροπή Κινητών Αξιών και Επενδύσεων της Αυστραλίας (ΕΚΑΕΑ) (ASIC). Το νομικό και εποπτικό

πλαίσιο της Αυστραλίας παρέχει στην ΕΚΑΕΑ επαρκείς εξουσίες, ώστε να καθίσταται δυνατή η αποτελεσματική εποπτεία και επιβολή στους οργανισμούς αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας, συμπεριλαμβανομένης της εξουσίας επιβολής κυρώσεων στους οργανισμούς αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας λόγω παράβασης των εφαρμοστέων κανόνων. Όταν συντρέχουν λόγοι, η ΕΚΑΕΑ δύναται να προβεί σε κατάσχεση των βιβλίων που δεν έχουν προσκομίσει οι οργανισμοί αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας. Βάσει εντάλματος έρευνας που χορηγείται από την αρμόδια δικαστική αρχή, η ΕΚΑΕΑ έχει την εξουσία να ερευνήσει τους χώρους των οργανισμών αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας. Επιπλέον, στην ΕΚΑΕΑ παρέχεται από τον νόμο περί εταιρειών η εξουσία να ζητήσει από το ομοσπονδιακό δικαστήριο την έκδοση εντολής για την ανάκληση της άδειας του οργανισμού αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας. Μετά από την ανάκληση της σχετικής άδειας, η ΕΚΑΕΑ μπορεί να υποβάλει αίτηση σε δικαστήριο, ώστε να της ανατεθεί η εξουσία να απαγορεύσει σε μόνιμη βάση στους οργανισμούς αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας να εκδίδουν αξιολογήσεις της πιστοληπτικής ικανότητας στην Αυστραλία. Σύμφωνα με τον νόμο περί εταιρειών, η ΕΚΑΕΑ μπορεί επίσης να υποβάλει την αίτηση να της ανατεθεί η εξουσία να θέσει τέλος στις παράνομες πράξεις των οργανισμών αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας ή να επιβάλει πρόστιμα, στις περιπτώσεις που αυτοί οι οργανισμοί έχουν παραβιάσει οποιαδήποτε από τις υποχρεώσεις που υπέχουν δυνάμει της σχετικής νομοθεσίας για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες. Στη συμφωνία συνεργασίας που έχει συναφθεί μεταξύ της ΕΑΚΑΑ και της ΕΚΑΕΑ προβλέπεται η ανταλλαγή πληροφοριών για τα μέτρα επιβολής και εποπτείας που λαμβάνονται κατά των οργανισμών αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας οι οποίοι αναπτύσσουν δραστηριότητες σε διασυνοριακή βάση.

- (5) Σύμφωνα με τη δεύτερη προϋπόθεση, οι οργανισμοί αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας στην τρίτη χώρα υπόκεινται σε νομικά δεσμευτικούς κανόνες οι οποίοι είναι ισοδύναμοι με τους κανόνες που προβλέπονται στα άρθρα 6 έως 12 και στο παράρτημα Ι του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 1060/2009. Το νομοθετικό και εποπτικό πλαίσιο της Αυστραλίας πληροί τους όρους του κανονιστικού πλαισίου της ΕΕ για τους οργανισμούς αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας όσον αφορά τη διαχείριση των περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων. Η διαχείριση των περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων επιβάλλεται από τη νομοθεσία της Αυστραλίας (ASIC Act), συμπεριλαμβανομένης της υποχρέωσης διαχείρισης των περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων και απαιτήσεων σε θέματα οργάνωσης, ιδίως σε θέματα που αφορούν την εξωτερική ανάθεση, την τήρηση αρχείων και την εμπιστευτικότητα. Όσον αφορά την εταιρική διακυβέρνηση, σύμφωνα με τους όρους δανειοδότησης της ΕΚΑΕΑ απαιτείται οι οργανισμοί αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας να είναι οργανωμένοι κατά τρόπο που να διασφαλίζει ότι τα επιχειρηματικά τους συμφέροντα δεν παρακωλύουν την

⁽¹⁾ ΕΕ L 302 της 17.11.2009, σ. 1.

⁽²⁾ ΕΕ L 331 της 15.12.2010, σ. 84.

ανεξαρτησία και την ακρίβεια των δραστηριοτήτων τους που αφορούν την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας. Με το πλαίσιο που εφαρμόζεται στην Αυστραλία απαιτείται επίσης από τους οργανισμούς αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας να θεσπίζουν μηχανισμούς αυστηρής επανεξέτασης για τις μεθόδους αξιολόγησης και προβλέπεται ευρύ φάσμα απαιτήσεων κοινοποίησης για τις αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας και τις δραστηριότητες αξιολόγησης. Το νομοθετικό και εποπτικό πλαίσιο της Αυστραλίας πληροί συνεπώς τους όρους του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 όσον αφορά τη διαχείριση των περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων, τις οργανωτικές διαδικασίες και τις διαδικασίες που πρέπει να δρομολογήσει ένας οργανισμός αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας, την ποιότητα των αξιολογήσεων και των μεθόδων αξιολόγησης, την κοινοποίηση των αξιολογήσεων της πιστοληπτικής ικανότητας και τη γενική και τακτική κοινοποίηση των δραστηριοτήτων αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας. Κατά συνέπεια προβλέπει την παροχή ισοδύναμης προστασίας σε θέματα ακεραιότητας, διαφάνειας, χρηστής διακυβέρνησης των οργανισμών αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας και αξιοπιστίας των δραστηριοτήτων αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας.

- (6) Σύμφωνα με την τρίτη προϋπόθεση, το κανονιστικό καθεστώς στην τρίτη χώρα εμποδίζει την επέμβαση των εποπτικών ή άλλων δημόσιων αρχών της τρίτης χώρας στο περιεχόμενο και στις μεθόδους των αξιολογήσεων της πιστοληπτικής ικανότητας. Οποιαδήποτε τυχόν επέμβαση στις αξιολογήσεις της πιστοληπτικής ικανότητας και στις μεθόδους αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας θα ήταν αντίθετη με τους στόχους του κεφαλαίου 7 του νόμου περί εταιρειών της Αυστραλίας του 2001 και με τους στόχους της ΕΚΑΕΑ. Ούτε η ΕΚΑΕΑ αλλά ούτε και οποιαδήποτε άλλη δημόσια αρχή έχει την εξουσία να παρεμβαίνει στο περιεχόμενο των αξιολογήσεων της πιστοληπτικής ικανότητας ή των μεθόδων αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας.
- (7) Λαμβανομένων υπόψη των προαναφερομένων, μπορεί να θεωρηθεί ότι οι προϋποθέσεις που καθορίζονται στο άρθρο 5 παράγραφος 6 δεύτερο εδάφιο του κανονισμού (ΕΚ) αριθ.

1060/2009 πληρούνται από το νομοθετικό και εποπτικό πλαίσιο της Αυστραλίας που διέπει τους οργανισμούς αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας. Συνεπώς, το νομοθετικό και εποπτικό πλαίσιο της Αυστραλίας για τους οργανισμούς αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας πρέπει να θεωρείται ισοδύναμο με το νομοθετικό και εποπτικό πλαίσιο που θεσπίζει ο κανονισμός (ΕΚ) αριθ. 1060/2009. Σε συνεργασία με την ΕΑΚΑΑ, η Επιτροπή θα συνεχίσει να παρακολουθεί την πορεία εξέλιξης του νομοθετικού και εποπτικού πλαισίου της Αυστραλίας για τους οργανισμούς αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας και την εκπλήρωση των όρων βάσει των οποίων εκδόθηκε η εν λόγω απόφαση.

- (8) Τα μέτρα που προβλέπονται στην παρούσα απόφαση είναι σύμφωνα με τη γνώμη της ευρωπαϊκής επιτροπής κινητών αξιών,

ΕΞΕΛΩΣΕ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΑΠΟΦΑΣΗ:

Άρθρο 1

Όσον αφορά το άρθρο 5 του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 1060/2009, το νομοθετικό και εποπτικό πλαίσιο της Αυστραλίας για τους οργανισμούς αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας θεωρείται ισοδύναμο προς τις απαιτήσεις του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 1060/2009.

Άρθρο 2

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

Βρυξέλλες, 5 Οκτωβρίου 2012.

Για την Επιτροπή

Ο Πρόεδρος

José Manuel BARROSO

ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗ ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ

της 5ης Οκτωβρίου 2012

για την αναγνώριση του νομοθετικού και εποπτικού πλαισίου των Ηνωμένων Πολιτειών της Αμερικής ως ισοδύναμου προς τις απαιτήσεις του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για τους οργανισμούς αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας

(Κείμενο που παρουσιάζει ενδιαφέρον για τον ΕΟΧ)

(2012/628/ΕΕ)

Η ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ,

Έχοντας υπόψη τη Συνθήκη για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης,

Έχοντας υπόψη τον κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 16ης Σεπτεμβρίου 2009, για τους οργανισμούς αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας⁽¹⁾, και ιδίως το άρθρο 5 παράγραφος 6,

Εκτιμώντας τα ακόλουθα:

- (1) Στις 12 Ιουνίου 2009, η Επιτροπή ανέθεσε στην ευρωπαϊκή επιτροπή ρυθμιστικών αρχών των αγορών κινητών αξιών (ΕΕ-ΡΑΑΚΑ), τα καθήκοντα της οποίας έχουν αναληφθεί από την Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ΕΑΚΑΑ — ESMA) που συστάθηκε την 1η Ιανουαρίου 2011, σύμφωνα με τις διατάξεις του κανονισμού (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)⁽²⁾, την εντολή να παρέχει τεχνικές συμβουλές όσον αφορά την τεχνική αξιολόγηση του νομοθετικού και εποπτικού πλαισίου των Ηνωμένων Πολιτειών της Αμερικής για τους οργανισμούς αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας.
- (2) Στην πρώτη γνώμη που διατύπωσε στις 21 Μαΐου 2010 η ΕΕΡΑΑΚΑ επισήμανε δύο τομείς (όσον αφορά την ποιότητα των μεθόδων και τις αξιολογήσεις και όσον αφορά την κοινοποίηση των αξιολογήσεων) στους οποίους εξακολούθησαν να υπάρχουν σημαντικές διαφορές μεταξύ των πλαισίων των Ηνωμένων Πολιτειών της Αμερικής (ΗΠΑ) και της Ένωσης. Στη συνέχεια, μετά την έναρξη ισχύος του νόμου περί μεταρρύθμισης της Wall Street και προστασίας των καταναλωτών των Dodd-Frank (Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act) στις 21 Ιουλίου 2010, η ΕΑΚΑΑ επικαιροποίησε τις τεχνικές συμβουλές της προς την Επιτροπή, δηλώνοντας ότι το νομοθετικό και εποπτικό πλαίσιο των ΗΠΑ για τους οργανισμούς αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας μπορεί πλέον να θεωρείται ισοδύναμο με τον κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 1060/2009.
- (3) Σύμφωνα με το άρθρο 5 παράγραφος 6 δεύτερο εδάφιο του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 πρέπει να εξεταστεί εάν πληρούνται τρεις προϋποθέσεις, ώστε το νομοθετικό και εποπτικό πλαίσιο τρίτης χώρας να θεωρηθεί ισοδύναμο με τον κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 1060/2009.
- (4) Σύμφωνα με την πρώτη προϋπόθεση οι οργανισμοί αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας στην τρίτη χώρα υπόκεινται σε έγκριση ή εγγραφή και υπόκεινται επίσης σε συνεχή αποτελεσματική εποπτεία και επιβολή του νόμου. Το νομοθετικό και εποπτικό πλαίσιο των ΗΠΑ για τους οργανισμούς αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας

αποτελείται από τον νόμο περί μεταρρύθμισης των οργανισμών αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας («Rating Agency Act») του 2006, με τον οποίο επιδιώκεται η βελτίωση της ποιότητας των αξιολογήσεων προκειμένου να προστατεύονται οι επενδυτές και να εξυπηρετείται το δημόσιο συμφέρον, μέσω της βελτίωσης της λογοδοσίας, της διαφάνειας και του ανταγωνισμού στον κλάδο των οργανισμών αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας και από το τμήμα (section) 15E⁽³⁾, το τμήμα 17⁽⁴⁾ και από το τμήμα 21B(a)⁽⁵⁾ του νόμου περί συναλλαγών επί κινητών αξιών («Exchange Act»). Το διατακτικό του νόμου για τους οργανισμούς αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας τέθηκε σε εφαρμογή μετά την έγκριση από την SEC, τον Ιούνιο του 2007, δέσμης κανόνων εφαρμογής του προγράμματος εγγραφής και εποπτείας όσον αφορά τους οργανισμούς αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας, οι οποίοι καταχωρίζονται στα μητρώα ως Εθνικά Αναγνωρισμένοι Οργανισμοί Στατιστικής Αξιολόγησης (ΕΑΟΣΑ) (NRSRO). Προκειμένου να επιτρέπεται η χρήση των αξιολογήσεων της πιστοληπτικής ικανότητας που εκδίδουν για κανονιστικούς σκοπούς, οι οργανισμοί αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας είναι υποχρεωμένοι να εγγράφονται στην SEC και να υπόκεινται κατόπιν σε συνεχή εποπτεία από την SEC. Στη SEC παραχωρείται ευρύτατο φάσμα εποπτικών εξουσιών που της επιτρέπουν να εξετάζει κατά πόσον οι οργανισμοί αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας συμμορφώνονται με τις υποχρεώσεις που υπέχουν βάσει των νόμων. Στις εξουσίες αυτές συμπεριλαμβάνονται και η εξουσία πρόσβασης σε έγγραφα, διεξαγωγής ερευνών και διενέργειας επιτόπιων επιθεωρήσεων, καθώς και η εξουσία της αξίωσης πρόσβασης σε αρχεία τηλεφωνικών κλήσεων και επικοινωνιών ηλεκτρονικής μορφής. Η SEC δύναται να ασκεί τις εν λόγω εξουσίες όχι μόνον έναντι των οργανισμών αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας, αλλά και έναντι όλων των άλλων προσώπων που συμμετέχουν στις δραστηριότητες αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας. Όπως προβλέπει το τμήμα 15E(p)(3)(A) του νόμου περί συναλλαγών επί κινητών αξιών, η SEC επιβάλλεται να εξετάζει κάθε ΕΑΟΣΑ τουλάχιστον κάθε χρόνο και να υποβάλλει έκθεση σχετικά με τα αποτελέσματα των εν λόγω ελέγχων⁽⁶⁾. Όταν η SEC διαπιστώνει ότι κάποιος ΕΑΟΣΑ έχει διαπράξει παράβαση των διατάξεων που προβλέπονται από το σχετικό κανονιστικό πλαίσιο, μπορεί να εγκρίνει ευρύ φάσμα μέτρων εποπτείας, προκειμένου να τερματιστεί η παράβαση. Στα μέτρα αυτά συγκαταλέγεται η εξουσία ανάκλησης της σχετικής άδειας, αναστολής της χρήσης των αξιολογήσεων της πιστοληπτικής ικανότητας για κανονιστικούς σκοπούς, καθώς και ο εξαναγκασμός των οργανισμών αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας να θέσουν τέρμα στην παράβαση. Η

⁽³⁾ 15 U.S.C.78o-7.⁽⁴⁾ 15 U.S.C.78q.⁽⁵⁾ 15 U.S.C.78u-2.⁽⁶⁾ Βλ. τη συνοπτική έκθεση για τις εξετάσεις που πραγματοποιήθηκαν από το προσωπικό της SEC για κάθε ΕΑΟΣΑ του Σεπτεμβρίου 2011.⁽¹⁾ ΕΕ L 302 της 17.11.2009, σ. 1.⁽²⁾ ΕΕ L 331 της 15.12.2010, σ. 84.

SEC μπορεί επίσης να επιβάλει αυστηρές κυρώσεις στους οργανισμούς αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας λόγω παράβασης των αντίστοιχων διατάξεων. Επομένως, οι ΕΑΟΣΑ υπόκεινται σε συνεχή αποτελεσματική εποπτεία και επιβολή του νόμου. Στη συμφωνία συνεργασίας που έχει συναφθεί μεταξύ της ΕΑΚΑΑ και της SEC προβλέπεται η ανταλλαγή πληροφοριών για τα μέτρα επιβολής και εποπτείας που λαμβάνονται κατά των οργανισμών αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας οι οποίοι δραστηριοποιούνται σε διασυνοριακή βάση.

- (5) Σύμφωνα με την δεύτερη προϋπόθεση οι οργανισμοί αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας στην τρίτη χώρα υπόκεινται σε νομικά δεσμευτικούς κανόνες οι οποίοι είναι ισοδύναμοι με τους κανόνες που προβλέπονται στα άρθρα 6 έως 12 και στο παράρτημα I του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 1060/2009. Το νομοθετικό και εποπτικό πλαίσιο των ΗΠΑ πληροί τους όρους του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 όσον αφορά τη διαχείριση των περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων, τις οργανωτικές διεργασίες και τις διαδικασίες που πρέπει να δρομολογήσει ένας οργανισμός αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας, την ποιότητα των αξιολογήσεων και των μεθόδων αξιολόγησης, την κοινοποίηση των αξιολογήσεων της πιστοληπτικής ικανότητας και τη γενική και τακτική κοινοποίηση των πράξεων αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας. Κατά συνέπεια, το πλαίσιο των ΗΠΑ προβλέπει την παροχή ισοδύναμης προστασίας σε θέματα ακεραιότητας, διαφάνειας και χρηστής διακυβέρνησης των οργανισμών αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας καθώς και αξιοπιστίας των πράξεων αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας.
- (6) Σύμφωνα με την τρίτη προϋπόθεση το κανονιστικό καθεστώς στην τρίτη χώρα εμποδίζει την παρέμβαση των εποπτικών ή άλλων δημόσιων αρχών της τρίτης χώρας στο περιεχόμενο και στις μεθόδους αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας. Εν προκειμένω, στη SEC και σε κάθε άλλη δημόσια αρχή στις ΗΠΑ απαγορεύεται από τον νόμο να παρεμβαίνουν στην ουσία των αξιολογήσεων της πιστοληπτικής ικανότητας και στις μεθόδους αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας.

- (7) Λαμβανομένων υπόψη των προαναφερομένων μπορεί να θεωρηθεί ότι οι προϋποθέσεις που καθορίζονται στο άρθρο 5 παράγραφος 6 δεύτερο εδάφιο του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 πληρούνται από το νομοθετικό και εποπτικό πλαίσιο των ΗΠΑ που διέπει τους οργανισμούς αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας. Συνεπώς, το νομοθετικό και εποπτικό πλαίσιο των ΗΠΑ για τους οργανισμούς αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας πρέπει να θεωρείται ισοδύναμο με το νομοθετικό και εποπτικό πλαίσιο που θεσπίζει ο κανονισμός (ΕΚ) αριθ. 1060/2009. Σε συνεργασία με την ΕΑΚΑΑ η Επιτροπή θα συνεχίσει να παρακολουθεί την πορεία εξέλιξης του νομοθετικού και εποπτικού πλαισίου των ΗΠΑ για τους οργανισμούς αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας και την εκπλήρωση των όρων βάσει των οποίων εκδόθηκε η εν λόγω απόφαση.
- (8) Τα μέτρα που προβλέπονται στην παρούσα απόφαση είναι σύμφωνα με τη γνώμη της ευρωπαϊκής επιτροπής κινητών αξιών,

ΕΞΕΛΩΣΕ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΑΠΟΦΑΣΗ:

Άρθρο 1

Όσον αφορά το άρθρο 5 του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 1060/2009, το νομοθετικό και εποπτικό πλαίσιο των ΗΠΑ για τους οργανισμούς αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας θεωρείται ισοδύναμο προς τις διατάξεις του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 1060/2009.

Άρθρο 2

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

Βρυξέλλες, 5 Οκτωβρίου 2012.

Για την Επιτροπή

Ο Πρόεδρος

José Manuel BARROSO

Τιμή συνδρομής 2012 (χωρίς ΦΠΑ, συμπεριλαμβανομένων των εξόδων ταχυδρομείου για κανονική αποστολή)

Επίσημη Εφημερίδα της ΕΕ, σειρές L + C, μόνο έντυπη έκδοση	22 επίσημες γλώσσες της ΕΕ	1 200 EUR ετησίως
Επίσημη Εφημερίδα της ΕΕ, σειρές L + C, έντυπη έκδοση + ετήσιο DVD	22 επίσημες γλώσσες της ΕΕ	1 310 EUR ετησίως
Επίσημη Εφημερίδα της ΕΕ, σειρά L, μόνο έντυπη έκδοση	22 επίσημες γλώσσες της ΕΕ	840 EUR ετησίως
Επίσημη Εφημερίδα της ΕΕ, σειρές L + C, μηνιαίο συγκεντρωτικό DVD	22 επίσημες γλώσσες της ΕΕ	100 EUR ετησίως
Συμπλήρωμα της Επίσημης Εφημερίδας, σειρά S — Δημόσιες συμβάσεις και διαγωνισμοί, DVD, μία έκδοση την εβδομάδα	πολύγλωσσο: 23 επίσημες γλώσσες της ΕΕ	200 EUR ετησίως
Επίσημη Εφημερίδα της ΕΕ, σειρά C — Διαγωνισμοί	γλώσσα(-ες) ανάλογα με τον διαγωνισμό	50 EUR ετησίως

Η συνδρομή στην *Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης*, που εκδίδεται στις επίσημες γλώσσες της Ευρωπαϊκής Ένωσης, είναι δυνατή σε 22 γλωσσικές εκδόσεις. Περιλαμβάνει τις σειρές L (Νομοθεσία) και C (Ανακοινώσεις και Πληροφορίες).

Για κάθε γλωσσική έκδοση απαιτείται ξεχωριστή συνδρομή.

Σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 920/2005 του Συμβουλίου, που δημοσιεύτηκε στην *Επίσημη Εφημερίδα* L 156 της 18ης Ιουνίου 2005, τα θεσμικά όργανα της Ευρωπαϊκής Ένωσης δεν υποχρεούνται, προσωρινά, να συντάσσουν και να δημοσιεύουν στα ιρλανδικά όλες τις πράξεις. Γι' αυτό, η *Επίσημη Εφημερίδα* στα ιρλανδικά πωλείται ξεχωριστά.

Η συνδρομή για το Συμπλήρωμα της Επίσημης Εφημερίδας (σειρά S — Δημόσιες συμβάσεις και διαγωνισμοί) περιλαμβάνει 23 επίσημες γλωσσικές εκδόσεις σε ένα ενιαίο πολύγλωσσο DVD.

Με απλή αίτηση, οι συνδρομητές της *Επίσημης Εφημερίδας της Ευρωπαϊκής Ένωσης* έχουν δικαίωμα να λαμβάνουν διάφορα παραρτήματα της Επίσημης Εφημερίδας. Ενημερώνονται για την έκδοση των παραρτημάτων με «Σημείωμα προς τον αναγνώστη» που δημοσιεύεται στην *Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης*.

Πωλήσεις και συνδρομές

Συνδρομές σε διάφορες τιμολογημένες περιοδικές εκδόσεις, όπως η *Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης*, διατίθενται στους εμπορικούς μας αντιπροσώπους. Κατάλογο των εμπορικών μας αντιπροσώπων θα βρείτε στο Διαδίκτυο, στη διεύθυνση:

http://publications.europa.eu/others/agents/index_el.htm

Το EUR-Lex (<http://eur-lex.europa.eu>) παρέχει άμεση και δωρεάν πρόσβαση στο δίκαιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Ο ιστοχώρος αυτός επιτρέπει την πρόσβαση στην *Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης* καθώς και στις Συνθήκες, στη νομοθεσία, στη νομολογία και στις προπαρασκευαστικές πράξεις.

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την Ευρωπαϊκή Ένωση: <http://europa.eu>

