

Το κείμενο αυτό αποτελεί απλώς εργαλείο τεκμηρίωσης και δεν έχει καμία νομική ισχύ. Τα θεσμικά όργανα της Ένωσης δεν φέρουν καμία ευθύνη για το περιεχόμενό του. Τα αυθεντικά κείμενα των σχετικών πράξεων, συμπεριλαμβανομένων των προοιμίων τους, είναι εκείνα που δημοσιεύονται στην Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης και είναι διαθέσιμα στο EUR-Lex. Αυτά τα επίσημα κείμενα είναι άμεσα προσβάσιμα μέσω των συνδέσμων που περιέχονται στο παρόν έγγραφο

**► B ► M2 ΚΑΤΕΥΘΥΝΤΗΡΙΑ ΓΡΑΜΜΗ (ΕΕ) 2015/510 ΤΗΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ
της 19ης Δεκεμβρίου 2014**

σχετικά με την εφαρμογή του πλαισίου νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος (κατευθυντήρια γραμμή γενικής τεκμηρίωσης) (ΕΚΤ/2014/60) ◀

(αναδιατύπωση)

(ΕΕ L 91 της 2.4.2015, σ. 3)

Τροποποιείται από:

		Επίσημη Εφημερίδα		
		αριθ.	σελίδα	ημερομηνία
► M1	Κατευθυντήρια γραμμή (ΕΕ) 2015/732 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 16ης Απριλίου 2015	L 116	22	7.5.2015
► M2	Κατευθυντήρια γραμμή (ΕΕ) 2015/1938 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 27ης Αυγούστου 2015	L 282	41	28.10.2015
► M3	Κατευθυντήρια γραμμή (ΕΕ) 2016/64 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 18ης Νοεμβρίου 2015	L 14	25	21.1.2016
► M4	Κατευθυντήρια γραμμή (ΕΕ) 2016/2298 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 2ας Νοεμβρίου 2016	L 344	102	17.12.2016
► M5	Κατευθυντήρια γραμμή (ΕΕ) 2017/1362 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 18ης Μαΐου 2017	L 190	26	21.7.2017
► M6	Κατευθυντήρια γραμμή (ΕΕ) 2018/570 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 7ης Φεβρουαρίου 2018	L 95	23	13.4.2018
► M7	Κατευθυντήρια γραμμή (ΕΕ) 2019/1032 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 10ης Μαΐου 2019	L 167	64	24.6.2019
► M8	Απόφαση (ΕΕ) 2020/506 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 7ης Απριλίου 2020	L 109I	1	7.4.2020
► M9	Κατευθυντήρια γραμμή (ΕΕ) 2020/1690 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 25ης Σεπτεμβρίου 2020	L 379	77	13.11.2020
► M10	Κατευθυντήρια γραμμή (ΕΕ) 2021/889 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 6ης Μαΐου 2021	L 196	1	3.6.2021
► M11	Κατευθυντήρια γραμμή (ΕΕ) 2022/987 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 2ας Μαΐου 2022	L 167	113	24.6.2022
► M12	Κατευθυντήρια γραμμή (ΕΕ) 2023/831 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 16ης Δεκεμβρίου 2022	L 104	32	19.4.2023
► M13	Κατευθυντήρια γραμμή (ΕΕ) 2024/1163 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 8ης Φεβρουαρίου 2024	L 1163	1	26.4.2024

Διορθώνεται από:

- **C1** Διορθωτικό ΕΕ L 332 της 18.12.2015, σ. 158 (2015/1938)
- **C2** Διορθωτικό ΕΕ L 225 της 25.6.2021, σ. 104 (2021/889)

▼ B▼ M2

**ΚΑΤΕΥΘΥΝΤΗΡΙΑ ΓΡΑΜΜΗ (ΕΕ) 2015/510 ΤΗΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗΣ
ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ**

της 19ης Δεκεμβρίου 2014

**σχετικά με την εφαρμογή του πλαισίου νομισματικής πολιτικής του
Ευρωσυστήματος (κατευθυντήρια γραμμή γενικής τεκμηρίωσης)
(ΕΚΤ/2014/60)**

▼ B

(αναδιατύπωση)

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

**ΜΕΡΟΣ ΠΡΩΤΟ — ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ, ΠΕΔΙΟ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ ΚΑΙ
ΟΡΙΣΜΟΙ**

**ΜΕΡΟΣ ΔΕΥΤΕΡΟ — ΕΡΓΑΛΕΙΑ, ΠΡΑΞΕΙΣ, ΜΕΣΑ ΚΑΙ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ
ΝΟΜΙΣΜΑΤΙΚΗΣ ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ ΤΟΥ ΕΥΡΩΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ**

ΤΙΤΛΟΣ I — Πράξεις ανοικτής αγοράς

Κεφάλαιο 1 — Επισκόπηση πράξεων ανοικτής αγοράς

Κεφάλαιο 2 — Κατηγορίες πράξεων ανοικτής αγοράς

Κεφάλαιο 3 — Μέσα διενέργειας πράξεων ανοικτής αγοράς

ΤΙΤΛΟΣ II — Πάγιες διευκολύνσεις

Κεφάλαιο 1 — Διευκόλυνση οριακής χρηματοδότησης

Κεφάλαιο 2 — Διευκόλυνση αποδοχής καταθέσεων

**ΤΙΤΛΟΣ III — Διαδικασίες που εφαρμόζονται στις πράξεις νομισματικής
πολιτικής του Ευρωσυστήματος**

Κεφάλαιο 1 — Δημοπρασίες που εφαρμόζονται στις πράξεις ανοικτής
αγοράς του Ευρωσυστήματος

Τμήμα 1 — Δημοπρασίες

Τμήμα 2 — Στάδια δημοπρασιών

Ενότητα 1 — Ανακοίνωση δημοπρασιών

Ενότητα 2 — Κατάρτιση και υποβολή των προσφορών των αντισυμβαλλομένων

Ενότητα 3 — Κατανομή ποσού της δημοπρασίας

Ενότητα 4 — Ανακοίνωση αποτελεσμάτων της δημοπρασίας

Τμήμα 3 — Διμερείς διαδικασίες που εφαρμόζονται στις πράξεις ανοικτής
αγοράς του Ευρωσυστήματος

Κεφάλαιο 2 — Διαδικασίες διακανονισμού των πράξεων νομισματικής
πολιτικής του Ευρωσυστήματος

ΜΕΡΟΣ ΤΡΙΤΟ — ΑΠΟΔΕΚΤΟΙ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ

ΜΕΡΟΣ ΤΕΤΑΡΤΟ — ΑΠΟΔΕΚΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

ΤΙΤΛΟΣ I — Γενικές αρχές

**ΤΙΤΛΟΣ II — Κριτήρια καταλληλότητας και απαιτήσεις πιστοληπτικής
διαβάθμισης εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων**

Κεφάλαιο 1 — Κριτήρια καταλληλότητας εμπορεύσιμων περιουσιακών
στοιχείων

Τμήμα 1 — Γενικά κριτήρια καταλληλότητας εμπορεύσιμων περιουσιακών
στοιχείων

Τμήμα 2 — Ειδικά κριτήρια καταλληλότητας ορισμένων ειδών εμπορεύσιμων
περιουσιακών στοιχείων

Ενότητα 1 — Ειδικά κριτήρια καταλληλότητας τιτλοποιημένων απαιτήσεων

▼B

Ενότητα 2 — Ειδικά κριτήρια καταλληλότητας καλυμμένων ομολογίων που εξασφαλίζονται με τιτλοποιημένες απαιτήσεις

Ενότητα 3 — Ειδικά κριτήρια καταλληλότητας πιστοποιητικών χρέους που εκδίδονται από την ΕΚΤ ή ΕθνΚΤ πριν από την ημερομηνία υιοθέτησης του ευρώ στο οικείο κράτος μέλος

Ενότητα 4 — Ειδικά κριτήρια καταλληλότητας ορισμένων μη εξασφαλισμένων χρεογράφων

Κεφάλαιο 2 — Απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ευρωσυστήματος για τα εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία

ΤΙΤΛΟΣ III — Κριτήρια καταλληλότητας και απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης μη εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων

Κεφάλαιο 1 — Κριτήρια καταλληλότητας μη εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων

Τμήμα 1 — Κριτήρια καταλληλότητας δανειακών απαιτήσεων

Τμήμα 2 — Κριτήρια καταλληλότητας καταθέσεων καθορισμένης διάρκειας

Τμήμα 3 — Κριτήρια καταλληλότητας των RMBD

Τμήμα 4 — Κριτήρια καταλληλότητας των DECC

Κεφάλαιο 2 — Απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ευρωσυστήματος για τα μη εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία

Τμήμα 1 — Απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ευρωσυστήματος για τις δανειακές απαιτήσεις

Τμήμα 2 — Απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ευρωσυστήματος για τα RMBD

Τμήμα 3 — Απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ευρωσυστήματος για τα DECC

ΤΙΤΛΟΣ IV — Εγγυήσεις για τα εμπορεύσιμα και τα μη εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία

ΤΙΤΛΟΣ V — Πλαίσιο του Ευρωσυστήματος για την πιστοληπτική αξιολόγηση αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων

ΤΙΤΛΟΣ VI — Πλαίσιο ελέγχου κινδύνων και αποτίμησης εμπορεύσιμων και μη εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων

Κεφάλαιο 1 — Μέτρα ελέγχου κινδύνων για τα εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία

Κεφάλαιο 2 — Μέτρα ελέγχου κινδύνων για τα μη εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία

Κεφάλαιο 3 — Κανόνες αποτίμησης εμπορεύσιμων και μη εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων

ΤΙΤΛΟΣ VIII — Κανόνες χρήσης αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων

ΤΙΤΛΟΣ IX — Διασυννοριακή χρήση αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων

ΜΕΡΟΣ ΠΕΜΠΤΟ — ΚΥΡΩΣΕΙΣ ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΜΗ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ ΤΩΝ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΩΝ ΜΕ ΤΙΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΤΟΥΣ

ΜΕΡΟΣ ΕΚΤΟ — ΜΕΤΡΑ ΔΙΑΚΡΙΤΙΚΗΣ ΕΥΧΕΡΕΙΑΣ

ΜΕΡΟΣ ΕΒΔΟΜΟ — ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΕΛΑΧΙΣΤΑ ΚΟΙΝΑ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΤΩΝ ΠΡΑΞΕΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΙΚΗΣ ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ ΤΟΥ ΕΥΡΩΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ

▼ B

Κεφάλαιο 1 — Πρόσθετα ελάχιστα κοινά χαρακτηριστικά που αφορούν όλες τις ρυθμίσεις για τις πράξεις νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος

Κεφάλαιο 2 — Πρόσθετα ελάχιστα κοινά χαρακτηριστικά που αφορούν τις συμφωνίες επαναγοράς και τις δανειακές συμβάσεις που καλύπτονται από ασφάλεια

Κεφάλαιο 3 — Πρόσθετα ελάχιστα κοινά χαρακτηριστικά που αφορούν αποκλειστικά τις συμφωνίες επαναγοράς

Κεφάλαιο 4 — Πρόσθετα ελάχιστα κοινά χαρακτηριστικά που αφορούν αποκλειστικά τις δανειακές συμβάσεις που καλύπτονται από ασφάλεια

Κεφάλαιο 5 — Πρόσθετα ελάχιστα κοινά χαρακτηριστικά που αφορούν αποκλειστικά τις πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων για τους σκοπούς της νομισματικής πολιτικής

ΜΕΡΟΣ ΕΒΔΟΜΟ Α — ΕΙΔΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΔΙΑΚΟΠΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΟΥ ► **M13** TARGET ◀ ΕΠΙ ΣΕΙΡΑ ΕΡΓΑΣΙΜΩΝ ΗΜΕΡΩΝ

ΜΕΡΟΣ ΟΓΔΟΟ — ΤΕΛΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ I — Υποχρεωτικά ελάχιστα αποθεματικά

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ II — Ανακοίνωση δημοπρασιών

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ III — Ποσό κατανομής και δημοπρασίες

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ IV — Ανακοίνωση αποτελεσμάτων δημοπρασίας

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ V — Κριτήρια επιλογής αντισυμβαλλομένων για τους σκοπούς συμμετοχής σε παρεμβάσεις στην αγορά συναλλάγματος

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ VI — Διασυνωριακή χρήση αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ VIα — Κριτήρια καταλληλότητας των συστημάτων διακανονισμού τίτλων και των μεταξύ τους ζευξεων για τους σκοπούς των πιστοδοτικών πράξεων του Ευρωσυστήματος

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ VII — Υπολογισμός κυρώσεων και χρηματικών ποινών που επιβάλλονται σύμφωνα με το πέμπτο και το έβδομο μέρος, αντίστοιχα

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ VIII — Υποχρεώσεις παροχής αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο όσον αφορά τις τιτλοποιημένες απαιτήσεις και απαιτήσεις που αφορούν τα αρχεία αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ IX — Διαδικασία παρακολούθησης επιδόσεων βάσει του πλαισίου του Ευρωσυστήματος για την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ IXα — Απαιτήσεις ελάχιστης κάλυψής για τους εξωτερικούς οργανισμούς αξιολόγησής της πιστοληπτικής ικανότητάς στο πλαίσιο του Ευρωσυστήματος για την αξιολόγησή της πιστοληπτικής ικανότητάς

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ IXβ — Ελάχιστες απαιτήσεις στο πλαίσιο του Ευρωσυστήματος για την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας για τις εκθέσεις που αφορούν νέες εκδόσεις και τις εκθέσεις επίβλεψης όσον αφορά προγράμματα καλυμμένων ομολογιών

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ IXγ — ECAI acceptance criteria and application process

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ XI — Μορφές τίτλων

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ XII — Παραδείγματα πράξεων και διαδικασιών νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ XIIα —

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ XIII — Πίνακας αντιστοιχίας

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ XIV — Καταργούμενη κατευθυντήρια γραμμή και κατάλογος διαδοχικών τροποποιήσεών της



ΜΕΡΟΣ ΠΡΩΤΟ

ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ, ΠΕΔΙΟ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ ΚΑΙ ΟΡΙΣΜΟΙ

Άρθρο 1

Αντικείμενο και πεδίο εφαρμογής

1. Η παρούσα κατευθυντήρια γραμμή καθορίζει τους ομοιόμορφους κανόνες που διέπουν την εφαρμογή της ενιαίας νομισματικής πολιτικής σε όλα τα κράτη μέλη με νόμισμα το ευρώ από το Ευρωσύστημα.
2. Το Ευρωσύστημα λαμβάνει κάθε πρόσφορο μέτρο για την εκτέλεση των πράξεων νομισματικής πολιτικής του με βάση τις αρχές, τα εργαλεία, τα μέσα, τις απαιτήσεις, τα κριτήρια και τις διαδικασίες που προβλέπονται στην παρούσα κατευθυντήρια γραμμή.
3. Η έννομη σχέση μεταξύ του Ευρωσυστήματος και των αντισυμβαλλομένων του εδράζεται σε πρόσφορες συμβατικές ή κανονιστικές ρυθμίσεις που εφαρμόζει η εκάστοτε ΕθνΚΤ και στις οποίες ενσωματώνονται αναλόγως οι διατάξεις της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής.
4. Το διοικητικό συμβούλιο της ΕΚΤ μπορεί οποτεδήποτε να τροποποιεί τα εργαλεία, τα μέσα, τις απαιτήσεις, τα κριτήρια και τις διαδικασίες που αφορούν την εκτέλεση των πράξεων νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος.
5. Το Ευρωσύστημα διατηρεί το δικαίωμα να ζητεί και να λαμβάνει από τους αντισυμβαλλομένους κάθε σημαντική πληροφορία που απαιτείται για την εκπλήρωση των καθηκόντων του και την επίτευξη των σκοπών του σε σχέση με τις πράξεις νομισματικής πολιτικής. Το ως άνω δικαίωμα δεν θίγει τυχόν άλλα ειδικότερα δικαιώματα του Ευρωσυστήματος να ζητεί πληροφορίες σχετικές με τις εν λόγω πράξεις.

Άρθρο 2

Ορισμοί

Για τους σκοπούς της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής ισχύουν οι ακόλουθοι ορισμοί:

- 1) «πραγματικός αριθμός ημερών επί έτους 360 ημερών» (*actual/360*): συμβατικά αποδεκτή μέθοδος υπολογισμού των τόκων σε σχέση με τις πράξεις νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος, βασιζόμενη στον πραγματικό αριθμό ημερών επί έτους 360 ημερών·



- 2) «ειδικός φορέας-εκδότης χρεογράφων» (*agency*): οντότητα η οποία είναι εγκατεστημένη σε κράτος μέλος με νόμισμα το ευρώ και δραστηριοποιείται σε εθνικό ή περιφερειακό επίπεδο σε τομείς που προάγουν κοινωφελείς σκοπούς ή εξυπηρετεί τις ανάγκες χρηματοδότησής τους και την οποία το Ευρωσύστημα ταξινομεί στους ειδικούς φορείς-εκδότες χρεογράφων. Στον δικτυακό τόπο της ΕΚΤ δημοσιεύεται κατάλογος των οντοτήτων οι οποίες ταξινομούνται στην εν λόγω κατηγορία, στον οποίο διευκρινίζεται κατά πόσο πληρούνται για κάθε μία από αυτές τα ποσοτικά κριτήρια του παραρτήματος ΧΙΙΑ για τους σκοπούς περικοπής αποτίμησης·



- 3) «τιτλοποιημένες απαιτήσεις» (*asset-backed securities — ABS*): τίτλοι οι οποίοι καλύπτονται από χαρτοφυλάκιο πλήρως διαχωρισμένων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (σταθερής ή ανανεούμενης σύνθεσης) και μετατρέπονται σε μετρητά εντός καθορισμένης χρονικής περιόδου. Επιπλέον, είναι δυνατό εν προκειμένω να περιλαμβάνονται και δικαιώματα ή άλλα περιουσιακά στοιχεία που αποσκοπούν στη διασφάλιση της εξυπηρέτησης της έκδοσης ή της έγκαιρης διανομής του προϊόντος της ρευστοποίησης στους κατόχους των τίτλων. Γενικά, οι εν λόγω τίτλοι εκδίδονται από επενδυτικό φορέα που συσταίνεται ειδικά προς τούτο και έχει αποκτήσει τα υποκείμενα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία από τον αρχικό δικαιούχο/πωλητή αυτών.

▼ B

Οι πληρωμές προς τους κατόχους των τίτλων εξαρτώνται πρωτίστως από τις εισοδηματικές ροές που παράγει το χαρτοφυλάκιο των περιουσιακών στοιχείων και από λοιπά δικαιώματα που σκοπό έχουν να διασφαλίσουν την έγκαιρη πληρωμή, π.χ. γραμμές ρευστότητας, εγγυήσεις ή άλλες μεθόδους γενικά γνωστές ως «πιστωτική ενίσχυση».

▼ M11

- 4) «διμερής διαδικασία» (*bilateral procedure*): διαδικασία βάσει της οποίας οι ΕθνΚΤ ή, εάν κρίνεται κατάλληλο, η ΕΚΤ διενεργούν οριστικές συναλλαγές απευθείας με έναν ή περισσότερους αντισυμβαλλομένους ή μέσω χρηματιστηρίου ή διαμεσολαβητών της αγοράς, χωρίς να προσφεύγουν σε δημοπρασία.

▼ B

- 5) «σύστημα άυλων τίτλων» (*book-entry system*): σύστημα που καθιστά δυνατή τη μεταβίβαση τίτλων και άλλων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων χωρίς τη μεταφορά του σώματος των τίτλων ή άλλων παραστατικών, π.χ. ηλεκτρονική μεταβίβαση τίτλων.
- 6) «εργάσιμη ημέρα» (*business day*): α) σε σχέση με την υποχρέωση εκτέλεσης πληρωμής, οποιαδήποτε ημέρα λειτουργίας του ► **M13** TARGET ◀ εντός της οποίας μπορεί να εκτελεστεί η συγκεκριμένη πληρωμή ή β) σε σχέση με την υποχρέωση παράδοσης περιουσιακών στοιχείων, οποιαδήποτε ημέρα λειτουργίας του ΣΔΤ μέσω του οποίου πρόκειται να γίνει η παράδοση των σχετικών τίτλων στον οικείο τόπο.

▼ M6

- 7) «κεντρικό αποθετήριο αξιών» (ΚΑΑ) (ή κεντρικό αποθετήριο τίτλων): κεντρικό αποθετήριο τίτλων, όπως ορίζεται στο σημείο 1 του άρθρου 2 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου ⁽¹⁾.

▼ B

- 8) «δάνειο που καλύπτεται από ασφάλεια» (*collateralised loan*): συμφωνία μεταξύ ΕθνΚΤ και αντισυμβαλλομένου, βάσει της οποίας παρέχεται σε αυτόν ρευστότητα υπό μορφή δανείου εξασφαλιζόμενου με εκτελεστό τίτλο ασφάλειας που αυτός της παρέχει, π.χ. υπό τη μορφή ενεχύρου, εκχώρησης (*assignment*) ή άλλου βάρους επί περιουσιακών στοιχείων.
- 9) «αποδοχή καταθέσεων καθορισμένης διάρκειας» (*collection of fixed-term deposits*): μέσο που χρησιμοποιείται για τη διενέργεια πράξεων ανοικτής αγοράς, όπου το Ευρωσύστημα καλεί τους αντισυμβαλλομένους να πραγματοποιούν καταθέσεις καθορισμένης διάρκειας σε λογαριασμούς που τηρούν στις οικείες ΕθνΚΤ με σκοπό την απορρόφηση ρευστότητας από την αγορά.

▼ M2

- 10) «αρμόδια αρχή» (*competent authority*): δημόσια αρχή ή όργανο που αναγνωρίζεται επίσημα από το εθνικό δίκαιο και εξουσιοδοτείται βάσει αυτού να εποπτεύει ιδρύματα στο πλαίσιο του συστήματος εποπτείας του οικείου κράτους μέλους, περιλαμβανομένης της ΕΚΤ ως προς τα καθήκοντα που ανατίθενται σε αυτή με τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 1024/2013 του Συμβουλίου ⁽²⁾.

⁽¹⁾ Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 909/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 23ης Ιουλίου 2014, σχετικά με τη βελτίωση του διακανονισμού αξιογράφων στην Ευρωπαϊκή Ένωση και τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων και για την τροποποίηση των οδηγιών 98/26/ΕΚ και 2014/65/ΕΕ και του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012 (ΕΕ L 257 της 28.8.2014, σ. 1).

⁽²⁾ Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1024/2013 του Συμβουλίου, της 15ης Οκτωβρίου 2013, για την ανάθεση ειδικών καθηκόντων στην Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα σχετικά με τις πολιτικές που αφορούν την προληπτική εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων (ΕΕ L 287 της 29.10.2013, σ. 63).

▼ B

- 11) «αντισυμβαλλόμενος» (*counterparty*): ίδρυμα το οποίο πληροί τα κριτήρια καταλληλότητας που καθορίζονται στο τρίτο μέρος και, ως εκ τούτου, διαθέτει πρόσβαση στις πράξεις νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος·

▼ M4

- 12) «καλυμμένη ομολογία» (*covered bond*): χρεόγραφο, ο κάτοχος του οποίου μπορεί να ικανοποιηθεί ως προς τις εξ αυτού απαιτήσεις: α) άμεσα ή έμμεσα από πιστωτικό ίδρυμα και β) από ένα δυναμικό χαρτοφυλάκιο περιουσιακών στοιχείων το οποίο καλύπτει τις ομολογίες και για το οποίο δεν υφίσταται κατάτμηση του κινδύνου·

▼ B

- 13) «δανειακή απαίτηση» (*credit claim*): απαίτηση για την αποπληρωμή χρηματικού ποσού βάσει σχετικής ενοχικής υποχρέωσης του οφειλέτη έναντι του αντισυμβαλλομένου. Στις δανειακές απαιτήσεις συμπεριλαμβάνονται τα *Schuldscheindarlehen* και οι καταχωρισμένες στα οικεία μητρώα ιδιωτικές απαιτήσεις έναντι του ολλανδικού δημοσίου ή άλλων αποδεκτών οφειλετών που καλύπτονται από κρατική εγγύηση, π.χ. έναντι οργανισμών στεγαστικής πίστης·
- 14) «πιστωτικό ίδρυμα» (*credit institution*): πιστωτικό ίδρυμα κατά την έννοια του άρθρου 2 παράγραφος 5 της οδηγίας 2013/36/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου ⁽¹⁾ και του άρθρου 4 παράγραφος 1 σημείο 1) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου ⁽²⁾, το οποίο υπόκειται στην εποπτεία αρμόδιας αρχής ή ανήκει στο δημόσιο κατά την έννοια του άρθρου 123 παράγραφος 2 της Συνθήκης και υπόκειται σε εποπτεία ανάλογη με αυτή που ασκεί αρμόδια αρχή·
- 15) «αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας» (*credit rating*): νοείται όπως στο άρθρο 3 παράγραφος 1 στοιχείο α) του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου ⁽³⁾·

▼ M3

- 16) «διασυνοριακή χρήση» (*cross-border use*): η παροχή ως ασφάλειας από τον αντισυμβαλλόμενο στην οικεία ΕθνΚΤ:
- α) εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων που τηρούνται σε άλλο κράτος μέλος με νόμισμα το ευρώ·
 - β) εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων που έχουν εκδοθεί σε άλλο κράτος μέλος και τηρούνται στο κράτος μέλος της οικείας ΕθνΚΤ·
 - γ) δανειακών απαιτήσεων, όταν η σχετική σύμβαση διέπεται από το δίκαιο κράτους μέλους με νόμισμα το ευρώ διαφορετικού από το κράτος μέλος της οικείας ΕθνΚΤ·

⁽¹⁾ Οδηγία 2013/36/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 26ης Ιουνίου 2013, σχετικά με την πρόσβαση στη δραστηριότητα πιστωτικών ιδρυμάτων και την προληπτική εποπτεία πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων, για την τροποποίηση της οδηγίας 2002/87/ΕΚ και για την κατάργηση των οδηγιών 2006/48/ΕΚ και 2006/49/ΕΚ (ΕΕ L 176 της 27.6.2013, σ. 338).

⁽²⁾ Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 26ης Ιουνίου 2013, σχετικά με τις απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας για πιστωτικά ιδρύματα και επιχειρήσεις επενδύσεων και την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 (ΕΕ L 176 της 27.6.2013, σ. 1).

⁽³⁾ Κανονισμός (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 16ης Σεπτεμβρίου 2009, για τους οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας (ΕΕ L 302 της 17.11.2009, σ. 1).

▼ M3

- δ) μη εμπορεύσιμων χρεογράφων εξασφαλισμένων με υποθήκη (RMBD) σύμφωνα με τις σχετικές διαδικασίες του ΣΑΚΤ·
- ε) μη εμπορεύσιμων χρεογράφων καλυπτόμενων από αποδεκτές δανειακές απαιτήσεις (DECC), τα οποία έχουν εκδοθεί και τηρούνται σε κράτος μέλος με νόμισμα το ευρώ διαφορετικό από το κράτος μέλος της οικείας ΕθνΚΤ·

▼ B

- 17) «αντιστάθμιση συναλλαγματικού κινδύνου» (*currency hedge*): συμφωνία μεταξύ εκδότη τίτλου και τρίτου προσώπου (του αντισταθμίζοντος) με την οποία μέρος του συναλλαγματικού κινδύνου που απορρέει από την είσπραξη εισοδηματικών ροών σε νόμισμα εκτός του ευρώ μετριάζεται μέσω της ανταλλαγής των εν λόγω εισοδηματικών ροών με ποσά σε ευρώ, τα οποία αναλαμβάνει να καταβάλει ο αντισταθμίζων παρέχοντας ενδεχομένως και εγγύηση για την καταβολή τους·
- 18) «θεματοφύλακας» (*custodian*): οντότητα που αναλαμβάνει τη θεματοφυλακή και τη διαχείριση τίτλων και άλλων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων για λογαριασμό τρίτων·
- 19) «αγοραία αξία σε περίπτωση αθέτησης υποχρέωσης» (*default market value*): σε σχέση με οποιαδήποτε περιουσιακά στοιχεία, σε οποιαδήποτε ημερομηνία:
 - α) η αγοραία αξία των εκάστοτε περιουσιακών στοιχείων κατά το χρόνο αποτίμησης σε περίπτωση αθέτησης υποχρέωσης, υπολογιζόμενη με βάση την πιο αντιπροσωπευτική τιμή της τελευταίας εργάσιμης ημέρας πριν από την ημερομηνία αποτίμησης·
 - β) σε περίπτωση που δεν υπάρχει αντιπροσωπευτική τιμή για συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο κατά την εργάσιμη ημέρα που προηγείται της ημερομηνίας αποτίμησης, η τελευταία τιμή διαπραγμάτευσης. Εάν δεν υπάρχει διαθέσιμη τιμή διαπραγμάτευσης, η ΕθνΚΤ που προβαίνει στην πράξη καθορίζει μία τιμή, λαμβάνοντας υπόψη την τελευταία τιμή που είχε καθοριστεί για το περιουσιακό στοιχείο στην αγορά αναφοράς·
 - γ) σε περίπτωση περιουσιακών στοιχείων για τα οποία δεν υπάρχει αγοραία αξία, η αξία που εξευρίσκεται βάσει οποιασδήποτε άλλης εύλογης μεθόδου αποτίμησης·
 - δ) σε περίπτωση που η ΕθνΚΤ έχει πωλήσει τα συγκεκριμένα περιουσιακά στοιχεία ή άλλα ισοδύναμα στην αγοραία τιμή πριν από το χρόνο αποτίμησης σε περίπτωση αθέτησης υποχρέωσης, το καθαρό προϊόν της πώλησης μείον όλα τα εύλογα έξοδα, αμοιβές και δαπάνες που αυτή συνεπάγεται· ο υπολογισμός διενεργείται και τα ποσά καθορίζονται από την ΕθνΚΤ·
- 20) «παράδοση έναντι πληρωμής» (*delivery-versus-payment* ή *delivery-against-payment system*): μηχανισμός που διασφαλίζει ότι στο πλαίσιο συστήματος διακανονισμού έναντι αντιτίμου (*exchange-for-value*) η οριστική μεταβίβαση, δηλ. η παράδοση περιουσιακών στοιχείων, επέρχεται μόνον όταν πραγματοποιηθεί αντίστοιχα η οριστική μεταβίβαση άλλων περιουσιακών στοιχείων, δηλ. η πληρωμή·
- 21) «διευκόλυνση αποδοχής καταθέσεων» (*deposit facility*): πάγια διευκόλυνση που προσφέρει το Ευρωσύστημα, την οποία μπορούν να χρησιμοποιούν οι αντισυμβαλλόμενοι για να πραγματοποιούν σε αυτό μέσω ΕθνΚΤ καταθέσεις με διάρκεια μίας ημέρας και με προκαθορισμένο επιτόκιο·
- 22) «επιτόκιο διευκόλυνσης αποδοχής καταθέσεων» (*deposit facility rate*): το επιτόκιο που εφαρμόζεται στη διευκόλυνση αποδοχής καταθέσεων·

▼ **M6**

- 22α) «άμεση ζεύξη»: ρύθμιση μεταξύ δύο ΣΔΤ τελούντων υπό τη διαχείριση των αντίστοιχων ΚΑΑ, βάσει της οποίας το ένα ΚΑΑ καθίσταται άμεσος συμμετέχων στο ΣΔΤ που τελεί υπό τη διαχείριση του άλλου ΚΑΑ, ανοίγοντας λογαριασμό τίτλων που επιτρέπει τη μεταβίβαση τίτλων μέσω λογιστικών εγγραφών·

▼ **M2**

- 23) «εγχώρια χρήση» (*domestic use*): η παροχή ως ασφάλειας, από αντισυμβαλλόμενο εγκατεστημένο σε κράτος μέλος με νόμισμα το ευρώ:
- α) εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων που έχουν εκδοθεί και τηρούνται στο ίδιο κράτος μέλος με αυτό της οικείας ΕθνΚΤ·
 - β) δανειακών απαιτήσεων, όταν η σχετική σύμβαση διέπεται από το δίκαιο του κράτους μέλους της οικείας ΕθνΚΤ·
 - γ) RMBD που έχουν εκδοθεί από οντότητες εγκατεστημένες στο κράτος μέλος της οικείας ΕθνΚΤ·
 - δ) μη εμπορεύσιμα χρεόγραφα που καλύπτονται από αποδεκτές δανειακές απαιτήσεις και που έχουν εκδοθεί και τηρούνται στο κράτος μέλος της οικείας ΕθνΚΤ·

▼ **B**

- 24) «σύστημα εξειδίκευσης ασφαλειών» (*earmarking system*): σύστημα βάσει του οποίου οι ΕθνΚΤ διαχειρίζονται τις ασφάλειες, παρέχοντας ρευστότητα έναντι καθορισμένων, ταυτοποιήσιμων περιουσιακών στοιχείων που προορίζονται ειδικά για να χρησιμοποιηθούν ως ασφάλειες σε συγκεκριμένες πιστοδοτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος. Η οικεία ΕθνΚΤ μπορεί να επιτρέπει την υποκατάσταση των εν λόγω περιουσιακών στοιχείων με άλλα, συγκεκριμένα και αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία, υπό την προϋπόθεση ότι αυτά προορίζονται ειδικά για να χρησιμοποιηθούν ως ασφάλειες και επαρκούν για τη συγκεκριμένη πράξη·

▼ **M13**

- 24-α) «πίστωση ECONS»: πίστωση που παρέχεται στο πλαίσιο της επεξεργασίας έκτακτης ανάγκης κατά την αναφορά των σημείων 2.3) και 3.2) του προσαρτήματος IV του παραρτήματος I της κατευθυντήριας γραμμής (ΕΕ) 2022/912 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ/2022/8) ⁽¹⁾·

▼ **M9**

- 24α) «καλυμμένη ομολογία που εκδίδεται βάσει ειδικού νομοθετικού πλαισίου χώρας του ΕΟΧ» (EEA legislative covered bond): καλυμμένη ομολογία που εκδίδεται σύμφωνα με τους όρους του άρθρου 52 παράγραφος 4 της οδηγίας 2009/65/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου ⁽²⁾·

▼ **B**

- 25) «αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία» (*eligible assets*): περιουσιακά στοιχεία τα οποία πληρούν τα κριτήρια που καθορίζονται στο τέταρτο μέρος και, ως εκ τούτου, είναι αποδεκτά ως ασφάλειες στις πιστοδοτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος·

▼ **M6**

- 25α) «αποδεκτή ζεύξη»: άμεση ή έμμεση ζεύξη η οποία, κατόπιν αξιολόγησης του Ευρωσυστήματος, θεωρείται ότι πληροί τα κριτήρια καταλληλότητας του παραρτήματος VIα για τους σκοπούς διενέργειας πιστοδοτικών πράξεων του Ευρωσυστήματος και η οποία περιλαμβάνεται στον κατάλογο αποδεκτών ζεύξεων του Ευρωσυστήματος που δημοσιεύεται στον δικτυακό τόπο της ΕΚΤ. Μια αποδεκτή έμμεση ζεύξη αποτελείται από υποκείμενες αποδεκτές άμεσες ζεύξεις·

⁽¹⁾ Κατευθυντήρια γραμμή (ΕΕ) 2022/912 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, της 24ης Φεβρουαρίου 2022, σχετικά με ένα νέας γενιάς Διευρωπαϊκό Αυτοματοποιημένο Σύστημα Ταχείας Μεταφοράς Κεφαλαίων και Διακανονισμού σε Συνεχή Χρόνο (TARGET) και την κατάργηση της κατευθυντήριας γραμμής ΕΚΤ/2012/27 (ΕΚΤ/2022/8) (ΕΕ L 163 της 17.6.2022, σ. 84).

⁽²⁾ Οδηγία 2009/65/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 13ης Ιουλίου 2009, για τον συντονισμό των νομοθετικών, κανονιστικών και διοικητικών διατάξεων σχετικά με ορισμένους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (ΟΣΕΚΑ) (ΕΕ L 302 της 17.11.2009, σ. 32).

▼ **M6**

- 25β) «αποδεκτό ΣΔΤ»: ΣΔΤ το οποίο τελεί υπό τη διαχείριση ΚΑΑ και κατόπιν αξιολόγησης του Ευρωσυστήματος θεωρείται ότι πληροί τα κριτήρια καταλληλότητας του παραρτήματος VIα για τους σκοπούς διενέργειας πιστοδοτικών πράξεων του Ευρωσυστήματος, περιλαμβάνεται δε στον κατάλογο αποδεκτών ΣΔΤ του Ευρωσυστήματος που δημοσιεύεται στον δικτυακό τόπο της ΕΚΤ·

▼ **B**

- 26) «τέλος της ημέρας» (*end-of-day*): η ώρα της εργάσιμης ημέρας, μετά το πέρας της λειτουργίας του συστήματος ► **M13** TARGET ◀, κατά την οποία οριστικοποιούνται οι πληρωμές που αποτελούν αντικείμενο επεξεργασίας μέσω του εν λόγω συστήματος·

▼ **M7**

- 26α) «ημερομηνία έναρξης παροχής στοιχείων για τους σκοπούς της ΕΑΚΑΑ» (*ESMA reporting activation date*): η πρώτη ημέρα κατά την οποία α) το αρχείο καταγραφής τιτλοποιήσεων καταχωρίζεται στην Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ΕΑΚΑΑ) και καθίσταται ως εκ τούτου καταχωρισμένο στην ΕΑΚΑΑ αρχείο καταγραφής τιτλοποιήσεων και β) η επιτροπή έχει εκδώσει τα οικεία εκτελεστικά τεχνικά πρότυπα, υπό τη μορφή τυποποιημένων υποδειγμάτων, βάσει του άρθρου 7 παράγραφος 4 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου ⁽¹⁾, τα οποία και έχουν τεθεί σε εφαρμογή·

- 26β) «καταχωρισμένο στην ΕΑΚΑΑ αρχείο καταγραφής τιτλοποιήσεων» (*ESMA securitisation repository*): αρχείο καταγραφής τιτλοποιήσεων κατά την έννοια του σημείου 23 του άρθρου 2 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, το οποίο έχει καταχωριστεί στην ΕΑΚΑΑ σύμφωνα με το άρθρο 10 του εν λόγω κανονισμού·

▼ **B**

- 27) «δείκτης πληθωρισμού της ζώνης του ευρώ» (*euro area inflation index*): δείκτης που παρέχει η Eurostat ή εθνική στατιστική αρχή κράτους μέλους με νόμισμα το ευρώ, π.χ. ο Εναρμονισμένος Δείκτης Τιμών Καταναλωτή (ΕνΔΤΚ)·

- 28) «Ευρωπαϊκός Οικονομικός Χώρος» (EOX) (*European Economic Area — EEA*): το σύνολο των κρατών μελών, ανεξάρτητα από το αν έχουν επίσημα προσχωρήσει στον ΕΟΧ, καθώς και η Ισλανδία, το Λιχτενστάιν και η Νορβηγία·

- 29) «Ευρωσύστημα» (*Eurosystem*): η ΕΚΤ και οι ΕθνΚΤ·

- 30) «εργάσιμη ημέρα του Ευρωσυστήματος» (*Eurosystem business day*): ημέρα κατά την οποία η ΕΚΤ και τουλάχιστον μία ΕθνΚΤ λειτουργούν με σκοπό τη διενέργεια πράξεων νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος·

▼ **M11**

- 31) «πιστοδοτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος» (*Eurosystem credit operations*): α) αντιστρεπτές συναλλαγές παροχής ρευστότητας, δηλ. πράξεις νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος για την παροχή ρευστότητας, εξαιρουμένων των πράξεων ανταλλαγής νομισμάτων για τους σκοπούς της νομισματικής πολιτικής και των συναλλαγών οριστικής αγοράς, β) ενδοημερήσια πίστωση και γ) πίστωση ECONS·

⁽¹⁾ Κανονισμός (ΕΕ) 2017/2402 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 12ης Δεκεμβρίου 2017, σχετικά με τη θέσπιση γενικού πλαισίου για την τιτλοποίηση και σχετικά με τη δημιουργία ειδικού πλαισίου για απλή, διαφανή και τυποποιημένη τιτλοποίηση και σχετικά με την τροποποίηση των οδηγιών 2009/65/ΕΚ, 2009/138/ΕΚ και 2011/61/ΕΕ και των κανονισμών (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 και (ΕΕ) αριθ. 648/2012 (ΕΕ L 347 της 28.12.2017, σ. 35).

▼ M7

- 31α) «καθοριζόμενο από το Ευρωσύστημα αρχείο» (Eurosystem designated repository): οντότητα που καθορίζεται από το Ευρωσύστημα σύμφωνα με το παράρτημα VIII και η οποία εξακολουθεί να πληροί της προϋποθέσεις καθορισμού κατά το εν λόγω παράρτημα·

▼ B

- 32) «πράξεις νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος» (*Eurosystem monetary policy operations*): πράξεις ανοικτής αγοράς και πάγιες διευκολύνσεις·

▼ M6▼ B

- 34) «οριστική μεταβίβαση» (*final transfer*): ανέκκλητη και ανεπιφύλακτη μεταβίβαση, με την οποία αποσβένεται η ενοχική υποχρέωση που αφορά την πραγματοποίηση της μεταβίβασης·

▼ M6

- 35) «χρηματοοικονομική εταιρεία»: χρηματοοικονομική εταιρεία, όπως ορίζεται στο παράρτημα Α του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 549/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου ⁽¹⁾·

▼ B

- 36) «πράξεις εξομάλυνσης των βραχυχρόνιων διακυμάνσεων της ρευστότητας» (*fine-tuning operations*): κατηγορία πράξεων ανοικτής αγοράς τις οποίες διενεργεί το Ευρωσύστημα για να αντιμετωπίσει, ιδίως, διακυμάνσεις ρευστότητας στην αγορά·
- 37) «σταθερό τοκομερίδιο» (*fixed coupon*): αναφέρεται σε χρεόγραφα των οποίων ο τόκος είναι προκαθορισμένος και καταβάλλεται περιοδικά·
- 38) «δημοπρασία σταθερού επιτοκίου» (*fixed-rate tender procedure*): διαδικασία βάσει της οποίας η ΕΚΤ καθορίζει εκ των προτέρων το επιτόκιο, την τιμή, τη διαφορική μονάδα ανταλλαγής ή το περιθώριο (*spread*) και οι συμμετέχοντες αντισυμβαλλόμενοι αναφέρουν στις προσφορές τους το ποσό με το οποίο επιθυμούν να συμμετάσχουν για το συγκεκριμένο σταθερό επιτόκιο, τιμή, διαφορική μονάδα ανταλλαγής ή περιθώριο·
- 39) «κυμαινόμενο τοκομερίδιο» (*floating coupon*): τοκομερίδιο του οποίου το επιτόκιο συνδέεται με επιτόκιο αναφοράς και επανακαθορίζεται ανά περιόδους που δεν υπερβαίνουν το ένα έτος·
- 40) «πράξη ανταλλαγής νομισμάτων για τους σκοπούς της νομισματικής πολιτικής» (*foreign exchange swap for monetary policy purposes*): μέσο διενέργειας πράξεων ανοικτής αγοράς, βάσει του οποίου το Ευρωσύστημα αγοράζει ή πωλεί ευρώ με άμεση συναλλαγή έναντι ξένου νομίσματος και ταυτόχρονα τα επαναπωλεί ή τα επαναγοράζει με προθεσμιακή συναλλαγή σε συγκεκριμένη ημερομηνία επαναγοράς·

⁽¹⁾ Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 549/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 21ης Μαΐου 2013, για το ευρωπαϊκό σύστημα εθνικών και περιφερειακών λογαριασμών της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΣΛ 2010) (ΕΕ L 174 της 26.6.2013, σ. 1).

▼ B

- 41) «οικεία ΕθνΚΤ» (*home NCB*): η ΕθνΚΤ του κράτους μέλους με νόμισμα το ευρώ στο οποίο είναι εγκατεστημένος ο αντισυμβαλλόμενος·

▼ M11

- 42) «ενδεικτικό ημερολογιακό πρόγραμμα τακτικών δημοπρασιών του Ευρωσυστήματος» (*indicative calendar for the Eurosystem's regular tender operations*): ημερολογιακό πρόγραμμα που καταρτίζει το Ευρωσύστημα, με το οποίο γνωστοποιείται το χρονοδιάγραμμα των περιόδων τήρησης υποχρεωτικών ελάχιστων αποθεματικών, καθώς και η αναγγελία, η κατανομή και η λήξη των πράξεων κύριας αναχρηματοδότησης και των τακτικών πράξεων πιο μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης·

▼ M2

- 42α) «έμμεση ανακεφαλαιοποίηση με δημόσια χρεόγραφα» (*in-kind recapitalisation with public debt instruments*): κάθε μορφή αύξησης του εγγεγραμμένου κεφαλαίου πιστωτικού ιδρύματος στο πλαίσιο της οποίας το σύνολο ή μέρος του ανταλλάγματος παρέχεται με απευθείας τοποθέτηση στο πιστωτικό ίδρυμα κρατικών χρεογράφων ή χρεογράφων του δημόσιου τομέα, τα οποία έχουν εκδοθεί από το κράτος ή από οντότητα του δημόσιου τομέα που εισφέρει το νέο κεφάλαιο στο πιστωτικό ίδρυμα·

▼ B

- 43) «διεθνές κεντρικό αποθετήριο αξιών» (ΔΚΑΑ) (*international central securities depository — ICSD*): ΚΑΑ που δραστηριοποιείται στον διακανονισμό τίτλων οι οποίοι προέρχονται από διάφορες εθνικές αγορές και οι οποίοι αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στη διεθνή αγορά, συνήθως μεταξύ διαφορετικών νομισματικών ζωνών·

- 44) «διεθνής οργανισμός» (*international organisation*): οντότητα εκ των αναφερόμενων στο άρθρο 118 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, στα ανοίγματα έναντι της οποίας εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης κινδύνου 0 %·

- 45) «διεθνής κωδικός αναγνώρισης τίτλων» (ISIN) (*international securities identification number*): διεθνής κωδικός αναγνώρισης που δίδεται σε τίτλους που εκδίδονται στις χρηματοπιστωτικές αγορές·

▼ M13

- 46) «ενδοημερήσια πίστωση»: ενδοημερήσια πίστωση όπως ορίζεται στο άρθρο 2 σημείο 35) της κατευθυντήριας γραμμής (ΕΕ) 2022/912 (ΕΚΤ/2022/8), σε συνδυασμό με το σημείο 35) του παραρτήματος ΙΙΙ της εν λόγω κατευθυντήριας γραμμής·

▼ M4

- 46α) «επιχείρηση επενδύσεων» (*investment firm*): επιχείρηση επενδύσεων κατά την έννοια του σημείου 2 του άρθρου 4 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013·

▼ M6

- 46β) «επενδυτικός οργανισμός» ή «εταιρεία επενδύσεων χαρτοφυλακίου»: εταιρεία διαχείρισης διαθεσίμων (αμοιβαίο κεφάλαιο της χρηματαγοράς) ή εταιρεία επενδύσεων χαρτοφυλακίου πλην των εταιρειών διαχείρισης διαθεσίμων (επενδυτικός οργανισμός πλην των αμοιβαίων κεφαλαίων της χρηματαγοράς) κατά τους ορισμούς του παραρτήματος Α του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 549/2013·

▼ B

- 47) «έκδοση πιστοποιητικών χρέους της ΕΚΤ» (*issuance of ECB debt certificates*): μέσο νομισματικής πολιτικής που χρησιμοποιείται για τη διενέργεια πράξεων ανοικτής αγοράς, βάσει του οποίου η ΕΚΤ εκδίδει πιστοποιητικά χρέους τα οποία συνιστούν ενοχική υποχρέωση της ίδιας έναντι του κομιστή τους·

▼ M12▼ M3

- 49) «απαιτήσεις από χρηματοδοτική μίσθωση» (*leasing receivables*): προγραμματισμένες πληρωμές του μισθωτή προς τον εκμισθωτή βάσει σύμβασης χρηματοδοτικής μίσθωσης και σύμφωνα με τους όρους αυτής. Οι υπολειμματικές αξίες δεν αποτελούν απαιτήσεις από χρηματοδοτική μίσθωση. Εξομοιώνονται με τις συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης οι «προσωπικές συμβάσεις αγοράς» (*Personal Contract Purchase — PCP*), δηλαδή συμβάσεις οι οποίες παρέχουν στον οφειλέτη τη δυνατότητα να ασκήσει το δικαίωμα προαίρεσής του να προβεί α) σε οριστική καταβολή προς απόκτηση της πλήρους κυριότητας των περιουσιακών αγαθών ή β) στην απόδοση των περιουσιακών αγαθών, με την οποία επέρχεται ο διακανονισμός της σύμβασης·

▼ M9

- 49α) «καλυμμένη ομολογία που εκδίδεται βάσει ειδικού νομοθετικού πλαισίου» (*legislative covered bond*): καλυμμένη ομολογία που εκδίδεται βάσει ειδικού νομοθετικού πλαισίου χώρας του ΕΟΧ ή καλυμμένη ομολογία που εκδίδεται βάσει ειδικού νομοθετικού πλαισίου χώρας της G10 εκτός ΕΟΧ·

▼ B

- 50) «στήριξη ρευστότητας» (*liquidity support*): κάθε διαρθρωτικό, υπαρκτό ή δυνητικό χαρακτηριστικό που έχει σχεδιαστεί ή θεωρείται κατάλληλο για την κάλυψη τυχόν παροδικών ελλειμμάτων εισοδηματικών ροών που ενδέχεται να προκύψουν κατά τη διάρκεια ζωής μίας συναλλαγής τιτλοποιημένων απαιτήσεων·

▼ M7

- 50α) «αρχείο αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο» (*loan-level data repository*): καταχωρισμένο στην ΕΑΚΑΑ αρχείο καταγραφής τιτλοποιήσεων ή καθοριζόμενο από το Ευρωσύστημα αρχείο·

▼ B

- 51) «πράξεις πιο μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης» (ΠΠΜΑ) (*longer-term refinancing operations — LTROs*): κατηγορία πράξεων ανοικτής αγοράς οι οποίες διενεργούνται από το Ευρωσύστημα υπό τη μορφή αντιστρεπτέων συναλλαγών για την παροχή ρευστότητας προς τον χρηματοπιστωτικό τομέα και έχουν διάρκεια μεγαλύτερη από εκείνη των πράξεων κύριας αναχρηματοδότησης·
- 52) «πράξεις κύριας αναχρηματοδότησης» (ΠΚΑ) (*main refinancing operations — MROs*): κατηγορία τακτικών πράξεων ανοικτής αγοράς τις οποίες διενεργεί το Ευρωσύστημα υπό τη μορφή αντιστρεπτέων συναλλαγών·

▼ M11

- 53) «περίοδος τήρησης» (*maintenance period*): νοείται όπως ορίζεται στον κανονισμό (ΕΕ) 2021/378 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ/2021/1) ⁽¹⁾·

⁽¹⁾ Κανονισμός (ΕΕ) 2021/378 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, της 22ας Ιανουαρίου 2021, σχετικά με την εφαρμογή υποχρεωτικών ελάχιστων αποθεματικών (ΕΚΤ/2021/1) (ΕΕ L 73 της 3.3.2021, σ. 1).

▼ B

- 54) «μηχανισμός κάλυψης διαφορών αποτίμησης» (*margin call*): διαδικασία που αφορά την εφαρμογή περιθωρίων διαφορών αποτίμησης, σύμφωνα με την οποία εάν η σε τακτά χρονικά διαστήματα υπολογιζόμενη αξία των περιουσιακών στοιχείων που παρέχει ως ασφάλεια ορισμένος αντισυμβαλλόμενος μειωθεί κάτω από ορισμένο επίπεδο, το Ευρωσύστημα απαιτεί από εκείνον την παροχή πρόσθετων αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων ή μετρητών. Ο μηχανισμός κάλυψης διαφορών αποτίμησης στην περίπτωση των συστημάτων συγκέντρωσης ασφαλειών ενεργοποιείται μόνο σε περιπτώσεις ανεπάρκειας των ασφαλειών που έχουν παρασχεθεί, στη δε περίπτωση των συστημάτων εξειδίκευσης ασφαλειών ενεργοποιείται συμμετρικά· αμφότερες οι διαδικασίες καθορίζονται λεπτομερέστερα σε εθνικό επίπεδο, και συγκεκριμένα στη σχετική τεκμηρίωση της οικείας ΕθνΚΤ·
- 55) «οριακό επιτόκιο» (*marginal interest rate*): το χαμηλότερο επιτόκιο στο οποίο ικανοποιούνται οι προσφορές στις δημοπρασίες ανταγωνιστικού επιτοκίου για την παροχή ρευστότητας ή το υψηλότερο επιτόκιο στο οποίο ικανοποιούνται οι προσφορές στις δημοπρασίες ανταγωνιστικού επιτοκίου για την απορρόφηση ρευστότητας·
- 56) «διευκόλυνση οριακής χρηματοδότησης» (*marginal lending facility*): πάγια διευκόλυνση την οποία προσφέρει το Ευρωσύστημα και μπορούν να χρησιμοποιούν οι αντισυμβαλλόμενοι προκειμένου να λαμβάνουν από αυτό χρηματοδότηση διάρκειας μίας ημέρας μέσω μιας ΕθνΚΤ, με προκαθορισμένο επιτόκιο και υπό την προϋπόθεση ότι παρέχουν επαρκή αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία ως ασφάλεια·
- 57) «επιτόκιο διευκόλυνσης οριακής χρηματοδότησης» (*marginal lending facility rate*): το επιτόκιο που εφαρμόζεται στη διευκόλυνση οριακής χρηματοδότησης·
- 58) «οριακές διαφορικές μονάδες ανταλλαγής» (*marginal swap point quotation*): οι διαφορικές μονάδες ανταλλαγής στις οποίες εξαντλείται το συνολικό ποσό ρευστότητας που κατανέμεται σε ορισμένη δημοπρασία·
- 59) «εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία» (*marketable assets*): χρεόγραφα εισηγμένα προς διαπραγμάτευση σε αγορά, τα οποία πληρούν τα κριτήρια καταλληλότητας του τέταρτου μέρους·
- 60) «ημερομηνία λήξης» (*maturity date*): η ημερομηνία λήξης ορισμένης πράξης νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος. Στην περίπτωση των συμφωνιών επαναγοράς ή των πράξεων ανταλλαγής νομισμάτων ως ημερομηνία λήξης νοείται η ημερομηνία επαναγοράς·
- 61) «κράτος μέλος» (*Member State*): κράτος μέλος της Ένωσης·
- 62) «*multi cédulas*»: χρεόγραφα τα οποία εκδίδουν συγκεκριμένοι ισπανικοί ΦΕΣ (*Fondo de Titulización de Activos — FTA*) καθιστώντας δυνατή τη συγκέντρωση ορισμένου αριθμού μεμονωμένων *cédulas* (ισπανικές καλυμμένες ομολογίες) μικρού μεγέθους προερχόμενων από διάφορους αρχικούς δικαιούχους·
- 63) «πολυμερής τράπεζα ανάπτυξης» (*multilateral development bank*): οντότητα εκ των αναφερόμενων στο άρθρο 117 παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, στα ανοίγματα έναντι της οποίας εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης κινδύνου 0 %·

▼ B

- 64) «δημοπρασία πολλαπλού επιτοκίου» (δημοπρασία «αμερικανικού τύπου») (*multiple rate auction — American auction*): διαδικασία βάσει της οποίας το επιτόκιο ή η τιμή ή οι διαφορικές μονάδες ανταλλαγής της κατανομής ισούνται με το επιτόκιο ή την τιμή ή τις διαφορικές μονάδες ανταλλαγής κάθε μεμονωμένης προσφοράς·
- 65) «κλιμακούμενο τοκομερίδιο» (*multi-step coupon*): δομή τοκομεριδίου, χαρακτηριστικό της οποίας είναι ότι το τμήμα του περιθωρίου (x) αυξάνεται περισσότερες φορές κατά τη διάρκεια ζωής του περιουσιακού στοιχείου βάσει προκαθορισμένου προγράμματος σε προκαθορισμένες ημερομηνίες, συνήθως την ημερομηνία άσκησης του δικαιώματος πρόωρης εξόφλησης ή την ημερομηνία πληρωμής του τοκομεριδίου·
- 66) «εθνική κεντρική τράπεζα» (ΕθνΚΤ) (*national central bank — NCB*): η εθνική κεντρική τράπεζα κράτους μέλους με νόμισμα το ευρώ·
- 67) «εργάσιμη ημέρα της ΕθνΚΤ» (*NCB business day*): ημέρα κατά την οποία ορισμένη ΕθνΚΤ λειτουργεί με σκοπό τη διενέργεια πράξεων νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος, ακόμη κι αν ενδέχεται να μη λειτουργούν υποκαταστήματα αυτής λόγω τοπικής ή περιφερειακής αργίας·

▼ M11

- 68) «εκτός του ΕΟΧ χώρες της Ομάδας των Δέκα» (*non-EEA G10 countries*): οι χώρες που συμμετέχουν στην ομάδα των δέκα (G10) και δεν είναι χώρες του ΕΟΧ, δηλαδή ο Καναδάς, η Ιαπωνία, η Ελβετία, το Ηνωμένο Βασίλειο και οι Ηνωμένες Πολιτείες·

▼ M9

- 68α) «καλυμμένη ομολογία που εκδίδεται βάσει ειδικού νομοθετικού πλαισίου χώρας της G10 εκτός ΕΟΧ»: καλυμμένη ομολογία η οποία εκδίδεται σύμφωνα με τους όρους του εθνικού νομοθετικού πλαισίου περί καλυμμένων ομολογιών χώρας της Ομάδας των Δέκα (G10) εκτός ΕΟΧ·

▼ B

- 69) «μη χρηματοοικονομική εταιρεία» (*non-financial corporation*): νοείται όπως στον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 549/2013·

▼ M2

- 70) «μη εμπορεύσιμο περιουσιακό στοιχείο» (*non-marketable asset*): καταθέσεις καθορισμένης διάρκειας, δανειακές απαιτήσεις, RMBD και μη εμπορεύσιμα χρεόγραφα που καλύπτονται από αποδεκτές δανειακές απαιτήσεις·
- 70α) «μη εμπορεύσιμα χρεόγραφα καλυπτόμενα από αποδεκτές δανειακές απαιτήσεις» (*debt instruments backed by eligible credit claims — DECC*): χρεόγραφα:
- α) τα οποία καλύπτονται άμεσα ή έμμεσα από δανειακές απαιτήσεις που πληρούν όλα τα κριτήρια καταλληλότητας του Ευρωσυστήματος για τις δανειακές απαιτήσεις σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο τμήμα 1 του κεφαλαίου 1 υπό τον τίτλο ΙΙΙ του τέταρτου μέρους, με την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 107στ)·

▼ M2

β) οι κάτοχοι των οποίων μπορούν να ικανοποιηθούν ως προς τις εξ αυτών απαιτήσεις: i) από πιστωτικό ίδρυμα που αποτελεί και τον αρχικό δικαιούχο του υποκείμενων δανειακών απαιτήσεων και ii) από ένα δυναμικό χαρτοφυλάκιο υποκείμενων δανειακών απαιτήσεων που αναφέρονται στο σημείο α)·

γ) για τα οποία δεν υφίσταται κατάτμηση του κινδύνου·

▼ M9▼ B

72) «οριστική συναλλαγή» (*outright transaction*): μέσο διενέργειας πράξεων ανοικτής αγοράς, βάσει του οποίου το Ευρωσύστημα αγοράζει ή πωλεί αποδεκτά εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία στην αγορά με οριστικές πράξεις (άμεσης ή προθεσμιακής εκτέλεσης), με αποτέλεσμα την πλήρη μεταβίβαση της κυριότητας από τον πωλητή στον αγοραστή χωρίς να επακολουθεί αναμεταβίβαση·

73) «σύστημα συγκέντρωσης ασφαλειών» (*pooling system*): σύστημα διαχείρισης των ασφαλειών από τις ΕθνΚΤ, βάσει του οποίου ορισμένος αντισυμβαλλόμενος τηρεί σε ορισμένη ΕθνΚΤ λογαριασμό στον οποίο καταθέτει τα περιουσιακά στοιχεία που χρησιμοποιεί ως ασφάλεια στις σχετικές πιστοδοτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος, η δε καταχώριση των εν λόγω αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων γίνεται κατά τρόπο ώστε κάθε ένα εξ αυτών να μην συνδέεται με συγκεκριμένη πιστοδοτική πράξη, ο δε αντισυμβαλλόμενος να μπορεί να προβαίνει σε υποκατάστασή τους σε συνεχή βάση·

▼ M4

74) «δημόσια πιστοληπτική διαβάθμιση» (*public credit rating*): πιστοληπτική διαβάθμιση η οποία: α) προέρχεται ή εγκρίνεται από οργανισμό αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας που έχει εγγραφεί στην Ένωση, ο οποίος είναι αποδεκτός ως εξωτερικός οργανισμός αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας από το Ευρωσύστημα και β) δημοσιεύεται ή διανέμεται σε συνδρομητές·

▼ B

75) «οντότητα του δημόσιου τομέα» (*public sector entity*): οντότητα η οποία ταξινομείται από εθνική στατιστική αρχή ως μονάδα που ανήκει στον δημόσιο τομέα για τους σκοπούς του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 549/2013·

76) «έκτακτη δημοπρασία» (*quick tender*): δημοπρασία συνήθους διάρκειας 105 λεπτών από την ανακοίνωσή της έως την πιστοποίηση του αποτελέσματος κατανομής, η συμμετοχή στην οποία μπορεί να περιορίζεται σε συγκεκριμένο αριθμό αντισυμβαλλομένων, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στο δεύτερο μέρος·

▼ M6

76α) «έμμεση ζεύξη»: ζεύξη μεταξύ ΣΔΤ τελούντων υπό τη διαχείριση δύο διαφορετικών ΚΑΑ τα οποία πραγματοποιούν συναλλαγές ή μεταβιβάσεις τίτλων μέσω τρίτου ΣΔΤ το οποίο τελεί υπό τη διαχείριση ΚΑΑ που ενεργεί ως ενδιάμεσος φορέας ή, στην περίπτωση ΣΔΤ τελούντων υπό τη διαχείριση ΚΑΑ τα οποία συμμετέχουν στο TARGET2-Securities, μέσω διαφόρων ΣΔΤ τελούντων υπό τη διαχείριση ΚΑΑ που ενεργούν ως ενδιάμεσοι φορείς·

▼ B

- 77) «συμφωνία επαναγοράς» (*repurchase agreement*): συμφωνία βάσει της οποίας πωλούνται σε ορισμένο αγοραστή αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία χωρίς παρακράτηση της κυριότητας από τον πωλητή, ταυτόχρονα δε ο τελευταίος αποκτά το δικαίωμα και αναλαμβάνει την υποχρέωση να επαναγοράσει ισοδύναμα περιουσιακά στοιχεία σε καθορισμένη τιμή σε μελλοντική ημερομηνία ή σε πρώτη ζήτηση·
- 78) «ημερομηνία επαναγοράς» (*repurchase date*): η ημερομηνία κατά την οποία ορισμένος αγοραστής υποχρεούται να επαναπωλήσει ισοδύναμα περιουσιακά στοιχεία στον πωλητή στο πλαίσιο συναλλαγής βάσει συμφωνίας επαναγοράς·
- 79) «τιμή επαναγοράς» (*repurchase price*): η τιμή στην οποία ο αγοραστής υποχρεούται να επαναπωλήσει ισοδύναμα περιουσιακά στοιχεία στον πωλητή στο πλαίσιο συναλλαγής βάσει συμφωνίας επαναγοράς. Η τιμή επαναγοράς ισούται με την τιμή αγοράς προσανζημένη κατά τη διαφορά τιμής που αντιστοιχεί στους τόκους επί της χορηγηθείσας ρευστότητας μέχρι τη λήξη της πράξης·
- 80) «αντιστρεπτέα συναλλαγή» (*reverse transaction*): μέσο διενέργειας πράξεων ανοικτής αγοράς και παροχής πρόσβασης στη διευκόλυνση οριακής χρηματοδότησης, βάσει του οποίου η ΕθνΚΤ αγοράζει ή πωλεί αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία στο πλαίσιο συμφωνίας επαναγοράς ή διενεργεί πιστοδοτικές πράξεις υπό τη μορφή δανείων που καλύπτονται από ασφάλεια·
- 81) «λογαριασμός θεματοφυλακής» (*safe custody account*): λογαριασμός τίτλων υπό τη διαχείριση ΔΚΑΑ, ΚΑΑ ή ΕθνΚΤ, στον οποίο τα πιστωτικά ιδρύματα μπορούν να καταθέτουν τίτλους αποδεκτούς για τις πιστοδοτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος·

▼ M6

- 82) «σύστημα διακανονισμού τίτλων» (ΣΔΤ): σύστημα διακανονισμού τίτλων, όπως ορίζεται στο σημείο 10 του άρθρου 2 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014, το οποίο επιτρέπει τη μεταβίβαση τίτλων άνευ πληρωμής (*free of payment - FOP*) ή έναντι πληρωμής (*delivery versus payment - DVP*)·

▼ B

- 83) «ημερομηνία διακανονισμού» (*settlement date*): η ημερομηνία διακανονισμού συναλλαγής·
- 84) «δημοπρασία ενιαίου επιτοκίου» (δημοπρασία «ολλανδικού τύπου») (*single rate auction — Dutch auction*): δημοπρασία κατά την οποία το επιτόκιο ή η τιμή ή οι διαφορικές μονάδες ανταλλαγής της κατανομής που εφαρμόζονται για όλες τις επιτυχείς προσφορές ισούνται με το οριακό επιτόκιο ή τιμή ή διαφορική μονάδα ανταλλαγής·
- 85) «φορέας ειδικού σκοπού» (ΦΕΣ) (*Special Purpose Vehicle — SPI*): η οντότητα ειδικού σκοπού για τιτλοποίηση, όπως ορίζεται στο άρθρο 4 παράγραφος 1 σημείο 66 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013·
- 86) «τακτική δημοπρασία» (*standard tender*): δημοπρασία συνήθους διάρκειας 24 ωρών από την ανακοίνωσή της έως την πιστοποίηση του αποτελέσματος κατανομής·
- 87) «διαρθρωτικές πράξεις» (*structural operations*): κατηγορία πράξεων ανοικτής αγοράς τις οποίες διενεργεί το Ευρωσύστημα για την προσαρμογή της διαρθρωτικής θέσης ρευστότητας του Ευρωσυστήματος έναντι του χρηματοπιστωτικού τομέα ή για την επιδίωξη άλλων σκοπών νομισματικής πολιτικής κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στο δεύτερο μέρος·

▼ M9

▼ **M11**

88-α) «όμιλος εκδοτών ομολόγων συνδεδεμένων με τη βιωσιμότητα» (sustainability-linked bond issuer group): όμιλος επιχειρήσεων που λειτουργούν ως ενιαία οικονομική οντότητα και συνιστούν οντότητα παροχής στοιχείων για τους σκοπούς της παρουσίασης ενοποιημένων λογαριασμών, ο οποίος περιλαμβάνει τη μητρική επιχείρηση και όλες τις άμεσες και έμμεσες θυγατρικές της·

88α) «στόχος επιδόσεων βιωσιμότητας» (sustainability performance target - SPT): στόχος ο οποίος καθορίζεται σε δημοσιοποιημένο έγγραφο έκδοσης και αποτυπώνει ποσοτικά βελτιώσεις στο προφίλ βιωσιμότητας του εκδότη ή μιας ή περισσότερων επιχειρήσεων του ίδιου ομίλου εκδοτών ομολόγων συνδεδεμένων με τη βιωσιμότητα στη διάρκεια προκαθορισμένης χρονικής περιόδου με αναφορά σε έναν ή περισσότερους από τους περιβαλλοντικούς στόχους που ορίζονται στον κανονισμό (ΕΕ) 2020/852 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου⁽¹⁾ και/ή σε έναν ή περισσότερους από τους στόχους για τη βιώσιμη ανάπτυξη που έχουν καθοριστεί από τα Ηνωμένα Έθνη όσον αφορά την κλιματική αλλαγή ή την υποβάθμιση του περιβάλλοντος⁽²⁾·

▼ **B**

89) «διαφορική μονάδα ανταλλαγής» (*swap point*): στις πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων, η διαφορά μεταξύ της συναλλαγματικής ισοτιμίας του προθεσμιακού (forward) σκέλους της συναλλαγής και της συναλλαγματικής ισοτιμίας του άμεσου (spot) σκέλους της συναλλαγής, όπως διατυπώνεται σύμφωνα με τη συνήθη πρακτική της αγοράς·

90) «συνεχής έκδοση» (*tap issuance* ή *tap issue*): έκδοση που αποτελεί ενιαία σειρά με προηγούμενη·

▼ **M13**

91) «TARGET»: το νέας γενιάς Διερωπαϊκό Αυτοματοποιημένο Σύστημα Ταχείας Μεταφοράς Κεφαλαίων και Διακανονισμού σε Συνεχή Χρόνο, το οποίο ρυθμίζεται από την κατευθυντήρια γραμμή (ΕΕ) 2022/912 (ΕΚΤ/2022/8)·

91α) «λογαριασμός TARGET»: λογαριασμός TARGET όπως ορίζεται στο άρθρο 2 σημείο 59) της κατευθυντήριας γραμμής (ΕΕ) 2022/912 (ΕΚΤ/2022/8), σε συνδυασμό με το σημείο 59) του παραρτήματος ΙΙΙ της εν λόγω κατευθυντήριας γραμμής·

▼ **B**

92) «δημοπρασία» (*tender procedure*): διαδικασία βάσει της οποίας το Ευρωσύστημα παρέχει ρευστότητα στην αγορά ή απορροφά ρευστότητα από την αγορά, οι δε ΕθνΚΤ συναλλάσσονται αποδεχόμενες προσφορές που υποβάλλουν οι αντισυμβαλλόμενοι κατόπιν δημόσιας ανακοίνωσης·

93) «ημερομηνία συναλλαγής (Τ)» (*trade date*): η ημερομηνία κατά την οποία συμφωνείται ορισμένη χρηματοοικονομική συναλλαγή μεταξύ δύο αντισυμβαλλομένων. Η ημερομηνία συναλλαγής μπορεί να συμπίπτει με την ημερομηνία διακανονισμού της συναλλαγής (αυθημερόν διακανονισμός) ή να προηγείται αυτής κατά συγκεκριμένο αριθμό εργάσιμων ημερών [οπότε ως ημερομηνία διακανονισμού θεωρείται η ημερομηνία συναλλαγής (Τ) παρατεινόμενη κατά τον αριθμό των ημερών που μεσολαβούν μέχρι τον διακανονισμό (*settlement lag*)]·

▼ **M9**▼ **M6**

95) «πάροχος υπηρεσιών τριμερούς διαχείρισης ασφαλειών» (*tri-party agent - TPA*): ΚΑΑ το οποίο διαχειρίζεται αποδεκτό ΣΔΤ και έχει συνάψει σύμβαση με ΕθνΚΤ με σκοπό την παροχή υπηρεσιών διαχείρισης ασφαλειών ως εντολοδόχος της·

▼ **B**

96) «Ένωση» (*Union*): η Ευρωπαϊκή Ένωση·

97) «περικοπή αποτίμησης» (*valuation haircut*): ποσοστό μείωσης εφαρμοζόμενο στην αγοραία αξία περιουσιακού στοιχείου που παρέχεται ως ασφάλεια σε πιστοδοτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος·

⁽¹⁾ Κανονισμός (ΕΕ) 2020/852 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 18ης Ιουνίου 2020, σχετικά με τη θέσπιση πλαισίου για τη διευκόλυνση των βιώσιμων επενδύσεων και για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 (ΕΕ L 198 της 22.6.2020, σ. 13).

⁽²⁾ Περιλαμβάνονται στην Ατζέντα του 2030 για τη βιώσιμη ανάπτυξη (2030 Agenda for Sustainable Development) που εγκρίθηκε από τη Γενική Συνέλευση των Ηνωμένων Εθνών στις 25 Σεπτεμβρίου 2015.

▼ **B**

- 98) «μείωση αποτίμησης» (*valuation markdown*): μείωση κατά ορισμένο ποσοστό της αγοραίας αξίας περιουσιακών στοιχείων που παρέχονται ως ασφάλεια για τις πιστοδοτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος πριν από την εφαρμογή τυχόν περικοπής αποτίμησης·
- 99) «δημοπρασία ανταγωνιστικού επιτοκίου» (*variable rate tender procedure*): δημοπρασία κατά την οποία οι συμμετέχοντες αντισυμβαλλόμενοι υποβάλλουν προσφορές τόσο για το ποσό για το οποίο επιθυμούν να συναλλάγουν όσο και για το επιτόκιο, τη διαφορική μονάδα ανταλλαγής ή την τιμή με την οποία επιθυμούν να συναλλάγουν με το Ευρωσύστημα στο πλαίσιο του μεταξύ τους ανταγωνισμού· οι πιο ανταγωνιστικές προσφορές ικανοποιούνται πρώτες, και έπονται διαδοχικά οι λιγότερο ανταγωνιστικές, έως την εξάντληση του συνολικού προσφερόμενου ποσού·

▼ **M5**

- 99α) «οντότητα εκκαθάρισης» (*wind-down entity*): ιδιωτική οντότητα ή οντότητα που ανήκει στο δημόσιο: α) η οποία έχει ως βασικό σκοπό τη σταδιακή εκποίηση των περιουσιακών στοιχείων και την παύση των εργασιών της· ή β) η οποία αποτελεί οντότητα διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων ή εκποίησης και έχει συσταθεί με σκοπό τη στήριξη αναδιάρθρωσης και/ή εξυγίανσης του χρηματοπιστωτικού τομέα, συμπεριλαμβανομένων των εταιρειών διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων που προκύπτουν από τη λήψη μέτρων εξυγίανσης με τη μορφή του εργαλείου διαχωρισμού περιουσιακών στοιχείων βάσει του άρθρου 26 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 806/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου⁽¹⁾ ή του άρθρου 42 της οδηγίας 2014/59/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου⁽²⁾, όπως αυτό ενσωματώνεται στην εθνική νομοθεσία·

▼ **B**

- 100) «μηδενικό τοκομερίδιο» (*zero coupon*): αναφέρεται σε χρεόγραφα για τα οποία δεν καταβάλλεται περιοδικά τοκομερίδιο.

ΜΕΡΟΣ ΔΕΥΤΕΡΟ

ΕΡΓΑΛΕΙΑ, ΠΡΑΞΕΙΣ, ΜΕΣΑ ΚΑΙ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ
ΝΟΜΙΣΜΑΤΙΚΗΣ ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ ΤΟΥ ΕΥΡΩΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ

Άρθρο 3

Πλαίσιο εφαρμογής της νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος

1. Τα εργαλεία που χρησιμοποιεί το Ευρωσύστημα για την εφαρμογή της νομισματικής πολιτικής είναι τα εξής:

- α) οι πράξεις ανοικτής αγοράς·
- β) οι πάγιες διευκολύνσεις·
- γ) οι υποχρεώσεις τήρησης ελάχιστων αποθεματικών.

▼ **M11**

2. Οι υποχρεώσεις τήρησης ελάχιστων αποθεματικών καθορίζονται στον κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 2531/98 και στον κανονισμό (ΕΕ) 2021/378 (ΕΚΤ/2021/1). Ορισμένα στοιχεία των εν λόγω υποχρεώσεων παρουσιάζονται στο παράρτημα Ι για ενημερωτικούς σκοπούς.

⁽¹⁾ Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 806/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 15ης Ιουλίου 2014, περί θεσπίσεως ενιαίων κανόνων και διαδικασιών για την εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων και ορισμένων επιχειρήσεων επενδύσεων στο πλαίσιο ενός Ενιαίου Μηχανισμού Εξυγίανσης και ενός Ενιαίου Ταμείου Εξυγίανσης και τροποποίησης του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010 (ΕΕ L 225 της 30.7.2014, σ. 1).

⁽²⁾ Οδηγία 2014/59/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 15ης Μαΐου 2014, για τη θέσπιση πλαισίου για την ανάκαμψη και την εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων και για την τροποποίηση της οδηγίας 82/891/ΕΟΚ του Συμβουλίου, και των οδηγιών 2001/24/ΕΚ, 2002/47/ΕΚ, 2004/25/ΕΚ, 2005/56/ΕΚ, 2007/36/ΕΚ, 2011/35/ΕΕ, 2012/30/ΕΕ και 2013/36/ΕΕ, καθώς και των κανονισμών του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (ΕΕ) αριθ. 1093/2010 και (ΕΕ) αριθ. 648/2012 (ΕΕ L 173 της 12.6.2014, σ. 190).

▼ **B**

Άρθρο 4

Ενδεικτικά χαρακτηριστικά των πράξεων νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος

Στον πίνακα 1 παρουσιάζονται επιγραμματικά τα χαρακτηριστικά των πράξεων νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος.

▼ **M6**

Πίνακας 1

Επισκόπηση των χαρακτηριστικών των πράξεων νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος

Κατηγορίες πράξεων νομισματικής πολιτικής		Είδος μέσου		Διάρκεια	Συχνότητα	Διαδικασία
		Παροχή ρευστότητας	Απορρόφηση ρευστότητας			
Πράξεις ανοικτής αγοράς	Πράξεις κύριας αναχρηματοδότησης	Αντιστρεπτέες συναλλαγές	—	Μία εβδομάδα	Εβδομαδιαία	Τακτική δημοπρασία
	Πράξεις πιο μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης	Αντιστρεπτέες συναλλαγές	—	Τρεις μήνες (*)	Μηνιαία (*)	Τακτική δημοπρασία
	Πράξεις εξομάλυνσης βραχυχρόνιων διακυμάνσεων της ρευστότητας	Αντιστρεπτέες συναλλαγές	Αντιστρεπτέες συναλλαγές	Μη προκαθορισμένη	Μη προκαθορισμένη	Δημοπρασία ► M11 — ◀
		Πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων	Πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων			
		—	Αποδοχή καταθέσεων καθορισμένης διάρκειας			
	Διαρθρωτικές πράξεις	Αντιστρεπτέες συναλλαγές	Αντιστρεπτέες συναλλαγές	Μη προκαθορισμένη	Μη προκαθορισμένη	Τακτική δημοπρασία (***)
		—	Έκδοση πιστοποιητικών χρέους της ΕΚΤ	Μικρότερη των δώδεκα μηνών		
		Οριστικές αγορές	Οριστικές πωλήσεις	—		Διμερείς διαδικασίες (****) Δημοπρασία (****)
	Πάγιες διευκολύνσεις	Διευκόλυνση οριακής χρηματοδότησης	Αντιστρεπτέες συναλλαγές	—	Μίας ημέρας	Πρόσβαση κατά τη διακριτική ευχέρεια των αντισυμβαλλομένων
Διευκόλυνση αποδοχής καταθέσεων		—	Καταθέσεις	Μίας ημέρας	Πρόσβαση κατά τη διακριτική ευχέρεια των αντισυμβαλλομένων	

(*) Σύμφωνα με το άρθρο 7 παράγραφος 2 στοιχεία β) και γ) και το άρθρο 7 παράγραφοι 3 και 4.

► **M11** ◀

(***) Σύμφωνα με το άρθρο 9 παράγραφος 2 στοιχείο γ), το άρθρο 10 παράγραφος 4 στοιχείο γ) και το άρθρο 13 παράγραφος 5 στοιχείο δ).

(****) Σύμφωνα με το άρθρο 9 παράγραφος 2 στοιχείο γ) και το άρθρο 14 παράγραφος 3 στοιχείο γ)

► **M11** (*****) Οι διαδικασίες για διμερείς οριστικές συναλλαγές κοινοποιούνται όταν χρειάζεται. ◀



ΤΙΤΛΟΣ Ι
ΠΡΑΞΕΙΣ ΑΝΟΙΚΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Ι

Επισκόπηση πράξεων ανοικτής αγοράς

Άρθρο 5

**Επισκόπηση κατηγοριών και μέσων διενέργειας των πράξεων
ανοικτής αγοράς**

1. Το Ευρωσύστημα μπορεί να διενεργεί πράξεις ανοικτής αγοράς για τον επηρεασμό των επιτοκίων, τη διαχείριση της ρευστότητας στη χρηματοπιστωτική αγορά και τη σηματοδότηση της κατεύθυνσης της νομισματικής πολιτικής.

2. Ανάλογα με τον εκάστοτε σκοπό τους, οι πράξεις ανοικτής αγοράς μπορούν να ταξινομηθούν στις εξής κατηγορίες:

- α) πράξεις κύριας αναχρηματοδότησης·
- β) πράξεις πιο μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης·
- γ) πράξεις εξομάλυνσης των βραχυχρόνιων διακυμάνσεων της ρευστότητας·
- δ) διαρθρωτικές πράξεις.

3. Οι πράξεις ανοικτής αγοράς διενεργούνται με τα εξής μέσα:

- α) αντιστρεπτές συναλλαγές·
- β) πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων για τους σκοπούς της νομισματικής πολιτικής·
- γ) αποδοχή καταθέσεων καθορισμένης διάρκειας·
- δ) έκδοση πιστοποιητικών χρέους της ΕΚΤ·
- ε) οριστικές συναλλαγές.

4. Οι επιμέρους κατηγορίες πράξεων ανοικτής αγοράς της παραγράφου 2 διενεργούνται με τα μέσα της παραγράφου 3 ως εξής:

- α) οι ΠΚΑ και οι ΠΠΜΑ διενεργούνται αποκλειστικά με αντιστρεπτές συναλλαγές·
- β) οι πράξεις εξομάλυνσης των βραχυχρόνιων διακυμάνσεων της ρευστότητας μπορούν να διενεργούνται με:
 - i) αντιστρεπτές συναλλαγές·
 - ii) πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων για τους σκοπούς της νομισματικής πολιτικής·
 - iii) αποδοχή καταθέσεων καθορισμένης διάρκειας·

▼B

γ) οι διαρθρωτικές πράξεις μπορούν να διενεργούνται με:

- i) αντιστρεπτές συναλλαγές·
- ii) έκδοση πιστοποιητικών χρέους της ΕΚΤ·
- iii) οριστικές συναλλαγές.

5. Με πρωτοβουλία της, η ΕΚΤ διενεργεί πράξεις ανοικτής αγοράς και αποφασίζει επίσης για τους όρους, τις προϋποθέσεις και τα μέσα διενέργειάς τους.

*ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2***Κατηγορίες πράξεων ανοικτής αγοράς***Άρθρο 6***Πράξεις κύριας αναχρηματοδότησης**

1. Το Ευρωσύστημα διενεργεί ΠΚΑ με αντιστρεπτές συναλλαγές.
2. Όσον αφορά τα λειτουργικά τους χαρακτηριστικά οι ΠΚΑ:
 - α) αποτελούν πράξεις παροχής ρευστότητας·
 - β) συνήθως διενεργούνται κάθε εβδομάδα σύμφωνα με το ενδεικτικό ημερολογιακό πρόγραμμα τακτικών δημοπρασιών του Ευρωσυστήματος·
 - γ) συνήθως έχουν διάρκεια μιας εβδομάδας, σύμφωνα με το ενδεικτικό ημερολογιακό πρόγραμμα τακτικών δημοπρασιών του Ευρωσυστήματος, με την επιφύλαξη της εξαίρεσης της παραγράφου 3·
 - δ) εκτελούνται από τις ΕθνΚΤ κατά τρόπο αποκεντρωμένο·
 - ε) εκτελούνται μέσω τακτικής δημοπρασίας·

▼M6

- στ) υπόκεινται στα κριτήρια καταλληλότητας που καθορίζονται στο τρίτο μέρος, τα οποία πρέπει να πληρούν όλοι οι αντισυμβαλλόμενοι που υποβάλλουν προσφορές για τις εν λόγω πράξεις·

▼B

- ζ) καλύπτονται από ασφάλεια υπό τη μορφή αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων.

3. Οι ημερομηνίες λήξης των ΠΚΑ μπορεί να μη συμπίπτουν σε όλα τα κράτη μέλη με νόμισμα το ευρώ, λόγω διαφορετικών επίσημων αργιών.

4. Το διοικητικό συμβούλιο της ΕΚΤ αποφασίζει για τα επιτόκια των ΠΚΑ σε τακτά χρονικά διαστήματα. Τα αναθεωρημένα επιτόκια αρχίζουν να ισχύουν από την έναρξη της εκάστοτε νέας περιόδου τήρησης υποχρεωτικών ελάχιστων αποθεματικών.

5. Παρά τις διατάξεις της παραγράφου 4, το διοικητικό συμβούλιο της ΕΚΤ μπορεί με απόφασή του να μεταβάλλει οποτεδήποτε το επιτόκιο των ΠΚΑ. Η σχετική απόφαση αρχίζει να ισχύει το νωρίτερο την επόμενη εργάσιμη ημέρα του Ευρωσυστήματος.

6. Οι ΠΚΑ εκτελούνται μέσω δημοπρασιών σταθερού ή ανταγωνιστικού επιτοκίου, βάσει απόφασης του Ευρωσυστήματος.

▼B*Άρθρο 7***Πράξεις πιο μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης**

1. Το Ευρωσύστημα διενεργεί ΠΠΜΑ με αντιστρεπτέες συναλλαγές για την παροχή ρευστότητας στους αντισυμβαλλομένους διάρκειας μεγαλύτερης από εκείνη των ΠΚΑ.
2. Όσον αφορά τα λειτουργικά τους χαρακτηριστικά οι ΠΠΜΑ:
 - α) αποτελούν αντιστρεπτέες συναλλαγές παροχής ρευστότητας·
 - β) διενεργούνται τακτικά κάθε μήνα σύμφωνα με το ενδεικτικό ημερολογιακό πρόγραμμα τακτικών δημοπρασιών του Ευρωσυστήματος, με την επιφύλαξη της εξαίρεσης της παραγράφου 4·
 - γ) συνήθως έχουν διάρκεια τριών μηνών, σύμφωνα με το ενδεικτικό ημερολογιακό πρόγραμμα τακτικών δημοπρασιών του Ευρωσυστήματος, με την επιφύλαξη των εξαιρέσεων των παραγράφων 3 και 4·
 - δ) εκτελούνται από τις ΕθνΚΤ κατά τρόπο αποκεντρωμένο·
 - ε) εκτελούνται μέσω τακτικής δημοπρασίας·

▼M6

- στ) υπόκεινται στα κριτήρια καταλληλότητας που καθορίζονται στο τρίτο μέρος, τα οποία πρέπει να πληρούν όλοι οι αντισυμβαλλόμενοι που υποβάλλουν προσφορές για τις εν λόγω πράξεις·

▼B

- ζ) καλύπτονται από ασφάλεια υπό τη μορφή αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων.
3. Οι ημερομηνίες λήξης των ΠΠΜΑ μπορεί να μη συμπίπτουν σε όλα τα κράτη μέλη με νόμισμα το ευρώ, λόγω διαφορετικών επίσημων αργιών.
 4. Πέραν των τρίμηνης διάρκειας ΠΠΜΑ για την παροχή ρευστότητας, το Ευρωσύστημα μπορεί να διενεργεί εκτάκτως τέτοιες ΠΠΜΑ και με διαφορετική διάρκεια. Οι εν λόγω πράξεις δεν αναγράφονται στο ενδεικτικό ημερολογιακό πρόγραμμα τακτικών δημοπρασιών του Ευρωσυστήματος.
 5. Οι ΠΠΜΑ με διάρκεια μεγαλύτερη των τριών μηνών που διενεργούνται εκτάκτως, σύμφωνα με την παράγραφο 4, μπορεί να περιλαμβάνουν ρήτρα πρόωρης αποπληρωμής. Η εν λόγω ρήτρα μπορεί να αφορά είτε δικαίωμα είτε υποχρέωση των αντισυμβαλλομένων να αποπληρώσουν το σύνολο ή μέρος των ποσών που τους κατανέμονται στο πλαίσιο συγκεκριμένης πράξης. Οι ρήτρες υποχρεωτικής πρόωρης αποπληρωμής θα πρέπει να βασίζονται σε ρητές και προκαθορισμένες προϋποθέσεις. Οι ημερομηνίες έναρξης των πρόωρων αποπληρωμών ανακοινώνονται από το Ευρωσύστημα παράλληλα με την ανακοίνωση των πράξεων. Σε εξαιρετικές περιπτώσεις το Ευρωσύστημα μπορεί να αποφασίζει την αναστολή των πρόωρων αποπληρωμών σε συγκεκριμένες ημερομηνίες, μεταξύ άλλων, λόγω των διαφορετικών επίσημων αργιών στα κράτη μέλη με νόμισμα το ευρώ.

▼M13

6. Οι ΠΠΜΑ εκτελούνται μέσω δημοπρασιών ανταγωνιστικού επιτοκίου, εκτός εάν το Ευρωσύστημα αποφασίσει την εκτέλεσή τους μέσω δημοπρασίας σταθερού επιτοκίου. Στην περίπτωση αυτή το επιτόκιο των δημοπρασιών σταθερού επιτοκίου μπορεί να συνδέεται με ορισμένο υποκείμενο επιτόκιο αναφοράς (π.χ. το μέσο επιτόκιο των ΠΚΑ) καθ' όλη τη διάρκεια της πράξης, προσαυξημένο κατά ένα περιθώριο ή άνευ περιθωρίου. Όταν το εφαρμοστέο επιτόκιο υπολογίζεται ως μέσος όρος υποκείμενου επιτοκίου αναφοράς καθ' όλη τη διάρκεια της πράξης, ο μέσος αυτός όρος στρογγυλοποιείται τουλάχιστον στο όγδοο δεκαδικό ψηφίο.

▼ B*Άρθρο 8***Πράξεις εξομάλυνσης των βραχυχρόνιων διακυμάνσεων της ρευστότητας**

1. Το Ευρωσύστημα μπορεί να διενεργεί πράξεις εξομάλυνσης των βραχυχρόνιων διακυμάνσεων της ρευστότητας με αντιστρεπτέες συναλλαγές, πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων για τους σκοπούς της νομισματικής πολιτικής ή με την αποδοχή καταθέσεων καθορισμένης διάρκειας, προκειμένου να αντιμετωπίζει, ιδίως, διακυμάνσεις της ρευστότητας στην αγορά.

2. Όσον αφορά τα λειτουργικά τους χαρακτηριστικά οι πράξεις εξομάλυνσης των βραχυχρόνιων διακυμάνσεων της ρευστότητας:

- α) μπορούν να διενεργούνται ως πράξεις παροχής ή απορρόφησης ρευστότητας·
- β) συνήθως δεν έχουν προκαθορισμένη συχνότητα και διάρκεια·

▼ M11

γ) συνήθως εκτελούνται μέσω έκτακτης δημοπρασίας, εκτός εάν το Ευρωσύστημα αποφασίσει κατά περίπτωση τη διενέργειά τους με τακτική δημοπρασία για συγκεκριμένους λόγους νομισματικής πολιτικής ή ως αντίδραση στις συνθήκες της αγοράς·

▼ M13

δ) εκτελούνται από τις ΕθνΚΤ κατά τρόπο αποκεντρωμένο·

▼ M6

ε) υπόκεινται στα κριτήρια καταλληλότητας αντισυμβαλλομένων που καθορίζονται στο τρίτο μέρος, με βάση:

- i) το συγκεκριμένο είδος μέσου διενέργειάς τους· και
- ii) τη διαδικασία που εφαρμόζεται στο συγκεκριμένο είδος μέσου·

▼ B

στ) όταν διενεργούνται με αντιστρεπτέες συναλλαγές, καλύπτονται από ασφάλεια υπό τη μορφή αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων.

▼ M2

3. Η ΕΚΤ μπορεί να διενεργεί πράξεις εξομάλυνσης των βραχυχρόνιων διακυμάνσεων της ρευστότητας οποιαδήποτε εργάσιμη ημέρα του Ευρωσυστήματος, προκειμένου να αντιμετωπίζει διακυμάνσεις της ρευστότητας κατά την περίοδο τήρησης υποχρεωτικών ελάχιστων αποθεματικών. Εάν οι ημερομηνίες συναλλαγής, διακανονισμού και αποπληρωμής δεν είναι εργάσιμες ημέρες της ΕθνΚΤ, η οικεία ΕθνΚΤ δεν υποχρεούται να διενεργεί τις εν λόγω πράξεις.

▼ B

4. Το Ευρωσύστημα διατηρεί υψηλό βαθμό ευελιξίας όσον αφορά την επιλογή διαδικασιών και λειτουργικών χαρακτηριστικών στο πλαίσιο της διενέργειας πράξεων εξομάλυνσης των βραχυχρόνιων διακυμάνσεων της ρευστότητας, προκειμένου να αντιδρά στις συνθήκες της αγοράς.

*Άρθρο 9***Διαρθρωτικές πράξεις**

1. Το Ευρωσύστημα μπορεί να διενεργεί διαρθρωτικές πράξεις με αντιστρεπτέες συναλλαγές, με την έκδοση πιστοποιητικών χρέους της ΕΚΤ ή με οριστικές συναλλαγές, προκειμένου να προσαρμόζει τη διαρθρωτική του θέση έναντι του χρηματοπιστωτικού τομέα ή να επιδιώκει άλλους σκοπούς που άπτονται της εφαρμογής της νομισματικής πολιτικής.

▼ B

2. Όσον αφορά τα λειτουργικά τους χαρακτηριστικά οι διαρθρωτικές πράξεις:

- α) αποτελούν πράξεις παροχής ή απορρόφησης ρευστότητας·
- β) δεν έχουν προκαθορισμένη συχνότητα και διάρκεια·
- γ) εκτελούνται μέσω δημοπρασιών ή διμερών διαδικασιών, ανάλογα με το συγκεκριμένο είδος μέσου διενέργειάς τους·
- δ) εκτελούνται από τις ΕθνΚΤ κατά τρόπο αποκεντρωμένο·

▼ M6

ε) υπόκεινται στα κριτήρια καταλληλότητας αντισυμβαλλομένων που καθορίζονται στο τρίτο μέρος, ανάλογα με: i) το συγκεκριμένο είδος μέσου διενέργειάς τους· και ii) τη διαδικασία που εφαρμόζεται στο συγκεκριμένο είδος μέσου·

▼ B

στ) όταν διενεργούνται για την παροχή ρευστότητας, καλύπτονται από ασφάλεια υπό τη μορφή αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων, με εξαίρεση τις οριστικές αγορές.

3. Το Ευρωσύστημα διατηρεί υψηλό βαθμό ευελιξίας όσον αφορά την επιλογή των διαδικασιών και των λειτουργικών χαρακτηριστικών στο πλαίσιο της διενέργειας διαρθρωτικών πράξεων, προκειμένου να αντιδρά στις συνθήκες της αγοράς και σε άλλες διαρθρωτικές εξελίξεις.

*ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3**Μέσα διενέργειας πράξεων ανοικτής αγοράς**Άρθρο 10***Αντιστρεπτές συναλλαγές**

1. Οι αντιστρεπτές συναλλαγές αποτελούν συγκεκριμένο μέσο διενέργειας πράξεων ανοικτής αγοράς, με το οποίο ορισμένη ΕθνΚΤ αγοράζει ή πωλεί αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία βάσει συμφωνίας επαναγοράς ή διενεργεί πιστοδοτικές πράξεις υπό τη μορφή δανείων που καλύπτονται από ασφάλεια, ανάλογα με τις οικείες συμβατικές ή κανονιστικές ρυθμίσεις που εφαρμόζει.

2. Οι συμφωνίες επαναγοράς και τα δάνεια που καλύπτονται από ασφάλεια πρέπει να πληρούν τις πρόσθετες απαιτήσεις που προβλέπονται για τα εν λόγω μέσα στο έβδομο μέρος.

3. Οι αντιστρεπτές συναλλαγές για την παροχή ρευστότητας πρέπει να καλύπτονται από ασφάλεια υπό τη μορφή αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων, σύμφωνα με το τέταρτο μέρος.

▼ M6

4. Όσον αφορά τα λειτουργικά τους χαρακτηριστικά, οι αντιστρεπτές συναλλαγές που διενεργούνται για τους σκοπούς της νομισματικής πολιτικής:

- α) μπορούν να διενεργούνται ως συναλλαγές για την παροχή ή την απορρόφηση ρευστότητας·
- β) έχουν συχνότητα και διάρκεια εξαρτώμενες από την κατηγορία της πράξης ανοικτής αγοράς για την οποία χρησιμοποιούνται·

▼ M11

γ) εφόσον εμπίπτουν στην κατηγορία των πράξεων ανοικτής αγοράς, εκτελούνται μέσω τακτικής δημοπρασίας, πλην των πράξεων εξομάλυνσης των βραχυχρόνιων διακυμάνσεων της ρευστότητας, στην περίπτωση που εκτελούνται μέσω δημοπρασιών·

▼ M6

δ) εφόσον εμπίπτουν στην κατηγορία της διευκόλυνσης οριακής χρηματοδότησης, εκτελούνται σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 18·

▼ M13

ε) εκτελούνται από τις ΕθνΚΤ κατά τρόπο αποκεντρωμένο·

▼ B

5. Οι αντιστρεπτές συναλλαγές για την απορρόφηση ρευστότητας καλύπτονται από περιουσιακά στοιχεία που παρέχει το Ευρωσύστημα. Τα κριτήρια καταλληλότητας των εν λόγω περιουσιακών στοιχείων είναι τα ίδια με εκείνα των αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων που χρησιμοποιούνται στις αντιστρεπτές συναλλαγές για την παροχή ρευστότητας, σύμφωνα με το τέταρτο μέρος. Στις αντιστρεπτές συναλλαγές για την απορρόφηση ρευστότητας δεν εφαρμόζονται περικοπές αποτίμησης.

*Άρθρο 11***Πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων για τους σκοπούς της νομισματικής πολιτικής**

1. Οι πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων για τους σκοπούς της νομισματικής πολιτικής συνίστανται σε δύο ταυτόχρονες συναλλαγές, μία άμεση (spot) και μία προθεσμιακή (forward), όπου ανταλλάσσονται ευρώ με ξένο νόμισμα.

2. Οι πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων για τους σκοπούς της νομισματικής πολιτικής πρέπει να πληρούν τις πρόσθετες απαιτήσεις που προβλέπονται για τα εν λόγω μέσα στο έβδομο μέρος.

3. Εκτός εάν άλλως αποφασίσει το διοικητικό συμβούλιο της ΕΚΤ, το Ευρωσύστημα συναλλάσσεται μόνο σε νομίσματα που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ευρεία κλίμακα και σύμφωνα με την καθιερωμένη πρακτική της αγοράς.

4. Σε κάθε πράξη ανταλλαγής νομισμάτων για τους σκοπούς της νομισματικής πολιτικής, το Ευρωσύστημα και οι αντισυμβαλλόμενοι συμφωνούν όσον αφορά τις διαφορικές μονάδες ανταλλαγής για τη συναλλαγή, οι οποίες διατυπώνονται σύμφωνα με τη συνήθη πρακτική της αγοράς. Οι όροι διαμόρφωσης των συναλλαγματικών ισοτιμιών στις πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων για τους σκοπούς της νομισματικής πολιτικής καθορίζονται στον πίνακα 2.

5. Όσον αφορά τα λειτουργικά τους χαρακτηριστικά οι πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων για τους σκοπούς της νομισματικής πολιτικής:

α) μπορούν να διενεργούνται ως συναλλαγές για την παροχή ή την απορρόφηση ρευστότητας·

β) δεν έχουν προκαθορισμένη συχνότητα και διάρκεια·

▼ M11

γ) εκτελούνται μέσω έκτακτων δημοπρασιών ή διμερών διαδικασιών, εκτός εάν το Ευρωσύστημα αποφασίσει κατά περίπτωση τη διενέργειά τους με τακτική δημοπρασία για συγκεκριμένους λόγους νομισματικής πολιτικής ή ως αντίδραση στις συνθήκες της αγοράς·

▼ **M13**

δ) εκτελούνται από τις ΕθνΚΤ κατά τρόπο αποκεντρωμένο.

▼ **M6**

6. Οι αντισυμβαλλόμενοι που συμμετέχουν σε πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων για τους σκοπούς της νομισματικής πολιτικής υπόκεινται στα κριτήρια καταλληλότητας που καθορίζονται στο τρίτο μέρος, ανάλογα με τη διαδικασία που εφαρμόζεται στην οικεία πράξη.

▼ **B***Πίνακας 2*

Όροι διαμόρφωσης των συναλλαγματικών ισοτιμιών στις πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων για τους σκοπούς της νομισματικής πολιτικής

S = τρέχουσα συναλλαγματική ισοτιμία (κατά την ημερομηνία συναλλαγής της πράξης ανταλλαγής νομισμάτων) του ευρώ (EUR) έναντι του ξένου νομίσματος (ABC)

$$S = \frac{x \times ABC}{1 \times EUR}$$

F_M = προθεσμιακή συναλλαγματική ισοτιμία EUR/ABC κατά την ημερομηνία επαναγοράς (M)

$$F_M = \frac{y \times ABC}{1 \times EUR}$$

ΔM = διαφορά μεταξύ προθεσμιακής και τρέχουσας ισοτιμίας EUR/ABC κατά την ημερομηνία επαναγοράς (M)

$$\Delta_M = F_M - S$$

$N(.)$ = ποσό νομίσματος στο άμεσο σκέλος της συναλλαγής. Το $N(.)_M$ είναι το ποσό νομίσματος στο προθεσμιακό σκέλος της συναλλαγής:

$$N(ABC) = N(EUR) \times S \text{ ή } N(EUR) = \frac{N(ABC)}{S}$$

$$N(ABC)_M = N(EUR)_M \times F_M \text{ ή } N(EUR)_M = \frac{N(ABC)_M}{F_M}$$

*Άρθρο 12***Αποδοχή καταθέσεων καθορισμένης διάρκειας**

1. Το Ευρωσύστημα μπορεί να καλεί τους αντισυμβαλλομένους να πραγματοποιούν καταθέσεις καθορισμένης διάρκειας στις οικείες ΕθνΚΤ.

2. Οι καταθέσεις των αντισυμβαλλομένων έχουν καθορισμένη διάρκεια και επιτόκιο.

3. Το επιτόκιο που εφαρμόζεται στις καταθέσεις καθορισμένης διάρκειας μπορεί να είναι: α) θετικό· β) μηδενικό· γ) αρνητικό.

4. Το επιτόκιο που εφαρμόζεται στις καταθέσεις καθορισμένης διάρκειας είναι ένα απλό επιτόκιο υπολογιζόμενο με βάση τον πραγματικό αριθμό ημερών επί έτους 360 ημερών. Οι τόκοι καταβάλλονται κατά τη λήξη της κατάθεσης. Το αρνητικό επιτόκιο στην περίπτωση των καταθέσεων καθορισμένης διάρκειας συνεπάγεται την υποχρέωση του αντισυμβαλλόμενου καταθέτη να καταβάλει ορισμένο ποσό στην οικεία ΕθνΚΤ και, αντίστοιχα, το δικαίωμα της τελευταίας να χρεώσει τον λογαριασμό του με το ποσό αυτό. Οι ΕθνΚΤ δεν παρέχουν ασφάλεια έναντι των καταθέσεων.

▼ M13

5. Οι καταθέσεις καθορισμένης διάρκειας τηρούνται σε λογαριασμούς στην οικεία ΕθνΚΤ.

▼ B

6. Όσον αφορά τα λειτουργικά της χαρακτηριστικά η αποδοχή καταθέσεων καθορισμένης διάρκειας:

- α) διενεργείται με σκοπό την απορρόφηση ρευστότητας·
- β) μπορεί να διενεργείται βάσει χρονοδιαγράμματος πράξεων προκαθορισμένης συχνότητας και διάρκειας, το οποίο ανακοινώνεται εκ των προτέρων, ή εκτάκτως, ως αντίδραση στις εξελίξεις των συνθηκών ρευστότητας, π.χ. την τελευταία ημέρα της περιόδου τήρησης υποχρεωτικών ελάχιστων αποθεματικών με σκοπό την αντιμετώπιση ανισορροπιών ρευστότητας που ενδεχομένως έχουν συσσωρευθεί μετά την κατανομή του ποσού της τελευταίας πράξης κύριας αναχρηματοδότησης·

▼ M11

γ) εκτελούνται μέσω έκτακτης δημοπρασίας, εκτός εάν η ΕΚΤ αποφασίσει κατά περίπτωση τη διενέργειά τους με τακτική δημοπρασία για συγκεκριμένους λόγους νομισματικής πολιτικής ή ως αντίδραση στις συνθήκες της αγοράς·

▼ M13

δ) εκτελείται από τις ΕθνΚΤ κατά τρόπο αποκεντρωμένο.

▼ M6

7. Οι αντισυμβαλλόμενοι που συμμετέχουν στην αποδοχή καταθέσεων καθορισμένης διάρκειας υπόκεινται στα κριτήρια καταλληλότητας που καθορίζονται στο τρίτο μέρος, ανάλογα με τη διαδικασία που εφαρμόζεται στην οικεία πράξη.

▼ B*Άρθρο 13***Έκδοση πιστοποιητικών χρέους της ΕΚΤ**

1. Τα πιστοποιητικά χρέους της ΕΚΤ συνιστούν ενοχική υποχρέωση της ΕΚΤ έναντι του κομιστή τους.

▼ M13

2. Τα πιστοποιητικά χρέους της ΕΚΤ εκδίδονται σε άυλη μορφή σε αποθετήριο τίτλων σε κράτος μέλος με νόμισμα το ευρώ. Τηρούνται σε άυλη μορφή.

▼ B

3. Η ΕΚΤ δεν επιβάλλει περιορισμούς όσον αφορά τη δυνατότητα μεταβίβασης των πιστοποιητικών.

4. Η ΕΚΤ μπορεί να εκδίδει πιστοποιητικά χρέους της:

- α) σε τιμή χαμηλότερη της ονομαστικής τους αξίας, δηλαδή υπό το άρτιο· ή
- β) σε τιμή υψηλότερη της ονομαστικής τους αξίας, δηλαδή υπέρ το άρτιο,

τα οποία εξοφλούνται στη λήξη τους στην ονομαστική αξία.

Η διαφορά μεταξύ της τιμής διάθεσης και της ονομαστικής αξίας (τιμή εξόφλησης) ισούται προς τους δεδουλευμένους τόκους επί της τιμής διάθεσης, με το συμφωνημένο επιτόκιο, για τη διάρκεια του πιστοποιητικού. Το επιτόκιο που εφαρμόζεται είναι ένα απλό επιτόκιο υπολογιζόμενο με βάση τον πραγματικό αριθμό ημερών επί έτους 360 ημερών. Ο υπολογισμός της τιμής διάθεσης διενεργείται σύμφωνα με τον πίνακα 3.

▼B*Πίνακας 3***Έκδοση πιστοποιητικών χρέους της ΕΚΤ**

Η τιμή διάθεσης ισούται με: $P_T = N \times \frac{1}{1 + \frac{r_I \times D}{36,000}}$
όπου:

N = ονομαστική αξία του πιστοποιητικού χρέους της ΕΚΤ

r_I = επιτόκιο (%)

D = διάρκεια του πιστοποιητικού χρέους της ΕΚΤ (σε ημέρες)

P_T = τιμή διάθεσης του πιστοποιητικού χρέους της ΕΚΤ

5. Όσον αφορά τα λειτουργικά τους χαρακτηριστικά τα πιστοποιητικά χρέους της ΕΚΤ:

- α) εκδίδονται ως πράξη ανοικτής αγοράς για την απορρόφηση ρευστότητας·
- β) μπορούν να εκδίδονται σε τακτά χρονικά διαστήματα ή εκτάκτως·
- γ) έχουν διάρκεια μικρότερη των δώδεκα μηνών·
- δ) εκδίδονται μέσω τακτικών δημοπρασιών·

▼M13

ε) δημοπρατούνται από τις ΕθνΚΤ κατά τρόπο αποκεντρωμένο.

▼M6

6. Οι αντισυμβαλλόμενοι που συμμετέχουν σε τακτική δημοπρασία για την έκδοση πιστοποιητικών χρέους της ΕΚΤ υπόκεινται στα κριτήρια καταλληλότητας που καθορίζονται στο τρίτο μέρος.

▼B*Άρθρο 14***Οριστικές συναλλαγές**

1. Η οριστική συναλλαγή συνεπάγεται την πλήρη μεταβίβαση της κυριότητας από τον πωλητή στον αγοραστή, χωρίς να επακολουθεί αναμεταβίβαση.

2. Κατά την εκτέλεση των οριστικών συναλλαγών και τον υπολογισμό των τιμών το Ευρωσύστημα ενεργεί σύμφωνα με την επικρατέστερη πρακτική της αγοράς για τους συγκεκριμένους τίτλους που χρησιμοποιούνται στη συναλλαγή.

3. Όσον αφορά τα λειτουργικά τους χαρακτηριστικά οι οριστικές συναλλαγές:

- α) μπορούν να διενεργούνται ως πράξεις παροχής ρευστότητας (οριστικές αγορές) ή πράξεις απορρόφησης ρευστότητας (οριστικές πωλήσεις)·
- β) δεν έχουν προκαθορισμένη συχνότητα·
- γ) εκτελούνται μέσω διμερών διαδικασιών, εκτός εάν η ΕΚΤ αποφασίσει κατά περίπτωση τη διενέργειά τους μέσω έκτακτης ή τακτικής δημοπρασίας·

▼M11

δ) εκτελούνται από τις ΕθνΚΤ κατά τρόπο αποκεντρωμένο, εκτός εάν το διοικητικό συμβούλιο της ΕΚΤ αποφασίσει κατά περίπτωση τη διενέργειά τους από την ίδια την ΕΚΤ ή από μία ή περισσότερες ΕθνΚΤ οι οποίες ενεργούν ως εκτελεστικός βραχίονας της ΕΚΤ·

▼B

ε) βασίζονται μόνο σε αποδεκτά εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία κατά τα οριζόμενα στο τέταρτο μέρος.

▼ **M6**

4. Οι αντισυμβαλλόμενοι που συμμετέχουν σε οριστικές συναλλαγές υπόκεινται στα κριτήρια καταλληλότητας που καθορίζονται στο τρίτο μέρος.

▼ **B***Άρθρο 15*

Υποχρεώσεις παροχής ασφάλειας και διακανονισμού στην περίπτωση αντιστρεπτών συναλλαγών και πράξεων ανταλλαγής νομισμάτων για τους σκοπούς της νομισματικής πολιτικής

1. Στις αντιστρεπτές συναλλαγές παροχής ρευστότητας και στις πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων παροχής ρευστότητας για τους σκοπούς της νομισματικής πολιτικής οι αντισυμβαλλόμενοι:

α) κατά την ημερομηνία διακανονισμού μεταβιβάζουν, για τους σκοπούς του διακανονισμού, επαρκή ποσότητα αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων ή το προβλεπόμενο ποσό ξένου νομίσματος στην περίπτωση των αντιστρεπτών συναλλαγών ή των πράξεων ανταλλαγής νομισμάτων, αντίστοιχα·

▼ **M7**

β) μεριμνούν για την επαρκή εξασφάλιση της πράξης έως τη λήξη της· η αξία των περιουσιακών στοιχείων που παρέχονται ως ασφάλεια καλύπτει ανά πάσα στιγμή το συνολικό ανεξόφλητο υπόλοιπο της πράξης παροχής ρευστότητας, περιλαμβανομένων των δεδουλευμένων τόκων για το χρονικό διάστημα μέχρι τη λήξη της. Στην περίπτωση που το ποσό των δεδουλευμένων τόκων είναι θετικό, προστίθεται ημερησίως στο συνολικό ανεξόφλητο υπόλοιπο της πράξης παροχής ρευστότητας, εάν δε είναι αρνητικό, αφαιρείται ημερησίως από το εν λόγω ποσό·

▼ **B**

γ) όσον αφορά το στοιχείο β), παρέχουν, εφόσον απαιτείται, επαρκή ασφάλεια μέσω του μηχανισμού κάλυψης διαφορών αποτίμησης υπό τη μορφή επαρκών αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων ή μετρητών.

2. Στις αντιστρεπτές συναλλαγές για την απορρόφηση ρευστότητας και τις πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων για την απορρόφηση ρευστότητας για τους σκοπούς της νομισματικής πολιτικής οι αντισυμβαλλόμενοι:

α) μεταβιβάζουν επαρκή ποσότητα μετρητών για τον διακανονισμό των ποσών που τους κατανέμονται στο πλαίσιο της συγκεκριμένης πράξης για την απορρόφηση ρευστότητας·

β) μεριμνούν για την επαρκή εξασφάλιση της πράξης έως τη λήξη της·

γ) όσον αφορά το στοιχείο β), παρέχουν, εφόσον απαιτείται, επαρκή ασφάλεια μέσω του μηχανισμού κάλυψης διαφορών αποτίμησης υπό τη μορφή επαρκών αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων ή μετρητών.

3. Η μη συμμόρφωση με τις υποχρεώσεις των παραγράφων 1 και 2 επισύρει κυρώσεις σύμφωνα με τα άρθρα 154 έως 157, κατά περίπτωση.

Άρθρο 16

Υποχρέωση διακανονισμού στην περίπτωση οριστικών αγορών και πωλήσεων, αποδοχής καταθέσεων καθορισμένης διάρκειας και έκδοσης πιστοποιητικών χρέους της ΕΚΤ

1. Στις πράξεις ανοικτής αγοράς που εκτελούνται με οριστικές αγορές και πωλήσεις, αποδοχή καταθέσεων καθορισμένης διάρκειας και έκδοση πιστοποιητικών χρέους της ΕΚΤ, οι αντισυμβαλλόμενοι μεταβιβάζουν επαρκή ποσότητα αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων ή μετρητών για τον διακανονισμό του συμφωνηθέντος ποσού της συναλλαγής.

2. Η μη συμμόρφωση με τις υποχρεώσεις της παραγράφου 1 επισύρει κυρώσεις σύμφωνα με τα άρθρα 154 έως 157, κατά περίπτωση.

▼B

ΤΙΤΛΟΣ II
ΠΑΓΙΕΣ ΔΙΕΥΚΟΛΥΝΣΕΙΣ

Άρθρο 17

Πάγιες διευκολύνσεις

1. Κατόπιν αιτήματος των αντισυμβαλλομένων οι ΕθνΚΤ χορηγούν πρόσβαση στις πάγιες διευκολύνσεις που προσφέρει το Ευρωσύστημα.
2. Οι πάγιες διευκολύνσεις διακρίνονται σε δύο κατηγορίες:
 - α) τη διευκόλυνση οριακής χρηματοδότησης·
 - β) τη διευκόλυνση αποδοχής καταθέσεων.
3. Σε όλα τα κράτη μέλη με νόμισμα το ευρώ ισχύουν οι ίδιοι όροι και προϋποθέσεις πρόσβασης στις πάγιες διευκολύνσεις.
4. Οι ΕθνΚΤ χορηγούν πρόσβαση στις πάγιες διευκολύνσεις αποκλειστικά σύμφωνα με τους σκοπούς της ΕΚΤ και για γενικότερους λόγους νομισματικής πολιτικής.
5. Η ΕΚΤ μπορεί οποτεδήποτε να προσαρμόζει τις προϋποθέσεις πρόσβασης στις πάγιες διευκολύνσεις ή να αναστέλλει την παροχή τους.

▼M11

6. Το διοικητικό συμβούλιο της ΕΚΤ αποφασίζει σε τακτά χρονικά διαστήματα για τα επιτόκια των πάγιων διευκολύνσεων. Τα αναθεωρημένα επιτόκια αρχίζουν να ισχύουν με την έναρξη της νέας περιόδου τήρησης υποχρεωτικών ελάχιστων αποθεματικών κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 8 του κανονισμού (ΕΕ) 2021/378 (ΕΚΤ/2021/1). Η ΕΚΤ δημοσιεύει ημερολογιακό πρόγραμμα των περιόδων τήρησης τρεις τουλάχιστον μήνες πριν από την έναρξη κάθε ημερολογιακού έτους.

▼B

7. Παρά τις διατάξεις της παραγράφου 6, το διοικητικό συμβούλιο της ΕΚΤ μπορεί με απόφασή του να μεταβάλλει οποτεδήποτε το επιτόκιο των πάγιων διευκολύνσεων. Η σχετική απόφαση αρχίζει να ισχύει το νωρίτερο την επόμενη εργάσιμη ημέρα του Ευρωσυστήματος.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ I

Διευκόλυνση οριακής χρηματοδότησης

Άρθρο 18

Χαρακτηριστικά της διευκόλυνσης οριακής χρηματοδότησης

1. Οι αντισυμβαλλόμενοι μπορούν να χρησιμοποιούν τη διευκόλυνση οριακής χρηματοδότησης, προκειμένου να λαμβάνουν από το Ευρωσύστημα χρηματοδότηση διάρκειας μίας ημέρας με προκαθορισμένο επιτόκιο μέσω αντιστρεπτέας συναλλαγής διενεργούμενης με την οικεία ΕθνΚΤ, χρησιμοποιώντας αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία ως ασφάλεια.
2. Με τη διευκόλυνση οριακής χρηματοδότησης οι ΕθνΚΤ παρέχουν ρευστότητα μέσω συμφωνιών επαναγοράς ή δανείων που καλύπτονται από ασφάλεια, σύμφωνα με τις συμβατικές ή κανονιστικές ρυθμίσεις που εφαρμόζει η ΕθνΚΤ.
3. Δεν υφίσταται όριο στο ποσό χρηματοδότησης που μπορεί να παρέχεται με τη διευκόλυνση οριακής χρηματοδότησης, υπό την επιφύλαξη της υποχρέωσης παροχής επαρκούς ασφάλειας σύμφωνα με την παράγραφο 4.

▼ **B**

4. Προτού κάνουν χρήση της διευκόλυνσης οριακής χρηματοδότησης, οι αντισυμβαλλόμενοι οφείλουν να παρέχουν επαρκή αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία ως ασφάλεια. Τα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία θα πρέπει είτε να κατατίθενται εκ των προτέρων στην εκάστοτε ΕθνΚΤ είτε να παραδίδονται ταυτόχρονα με το αίτημα πρόσβασης στη διευκόλυνση οριακής χρηματοδότησης.

*Άρθρο 19***Προϋποθέσεις πρόσβασης στη διευκόλυνση οριακής χρηματοδότησης**

1. Πρόσβαση στη διευκόλυνση οριακής χρηματοδότησης μπορούν να έχουν τα ιδρύματα τα οποία πληρούν τα κριτήρια καταλληλότητας του άρθρου 55 και διαθέτουν λογαριασμό στην ΕθνΚΤ στον οποίο μπορεί να διακανονιστεί η συναλλαγή, και συγκεκριμένα στο ► **M13** TARGET ◀.

▼ **M11**

2. Πρόσβαση στη διευκόλυνση οριακής χρηματοδότησης χορηγείται μόνο κατά τις εργάσιμες ημέρες του ► **M13** TARGET ◀, εξαιρουμένων των ημερών κατά τις οποίες το ► **M13** TARGET ◀ δεν είναι διαθέσιμο στο τέλος της ημέρας λόγω «παράτεταμένης διακοπής λειτουργίας του ► **M13** TARGET ◀ επί σειρά εργάσιμων ημερών» κατά τις αναφορές του άρθρου 187α. Τις ημέρες κατά τις οποίες δεν λειτουργούν τα ΣΔΤ, πρόσβαση στη διευκόλυνση οριακής χρηματοδότησης χορηγείται έναντι αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων τα οποία έχουν κατατεθεί εκ των προτέρων στις ΕθνΚΤ.

▼ **B**

3. Εάν κάποια εργάσιμη ημέρα του Ευρωσυστήματος ορισμένη ΕθνΚΤ ή υποκατάστημά της δεν λειτουργεί για τη διενέργεια πράξεων νομισματικής πολιτικής λόγω εθνικής ή περιφερειακής επίσημης αργίας, η ΕθνΚΤ ενημερώνει εκ των προτέρων τους αντισυμβαλλομένους για τις ρυθμίσεις που θα τεθούν σε εφαρμογή προκειμένου αυτοί να αποκτήσουν πρόσβαση στη διευκόλυνση οριακής χρηματοδότησης τη συγκεκριμένη ημέρα.

4. Πρόσβαση στη διευκόλυνση οριακής χρηματοδότησης μπορεί να χορηγείται κατόπιν αιτήματος του αντισυμβαλλομένου ή αυτομάτως, σύμφωνα με τα οριζόμενα στις παραγράφους 5 και 6 αντίστοιχα.

▼ **M13**

5. Σύμφωνα με το προσάρτημα V του παραρτήματος I της κατευθυντήριας γραμμής (ΕΕ) 2022/912 (ΕΚΤ/2022/8), οι αντισυμβαλλόμενοι μπορούν να αποκτήσουν πρόσβαση στη διευκόλυνση οριακής χρηματοδότησης κατόπιν υποβολής σχετικού αιτήματος στην οικεία ΕθνΚΤ το αργότερο έως τις 18:15 ώρα Κεντρικής Ευρώπης⁽¹⁾, που είναι η καταληκτική ώρα για τη χρήση των πάγιων διευκολύνσεων. Η προθεσμία υποβολής αιτήματος πρόσβασης στη διευκόλυνση οριακής χρηματοδότησης παρατείνεται κατά 15 λεπτά την τελευταία εργάσιμη ημέρα του Ευρωσυστήματος της περιόδου τήρησης υποχρεωτικών ελάχιστων αποθεματικών. Σε εξαιρετικές περιπτώσεις το Ευρωσύστημα μπορεί να αποφασίζει την παράταση των προθεσμιών. Στο αίτημα πρόσβασης στη διευκόλυνση οριακής χρηματοδότησης προσδιορίζεται το ύψος της χρηματοδότησης που ζητείται. Ο αντισυμβαλλόμενος παραδίδει επαρκή αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία ως ασφάλεια για τη συναλλαγή, εκτός εάν τα έχει καταθέσει εκ των προτέρων στην οικεία ΕθνΚΤ σύμφωνα με το άρθρο 18 παράγραφος 4.

▼ **M11**

6. ► **M13** Εάν στο τέλος εργάσιμης ημέρας το συνολικό υπόλοιπο στους λογαριασμούς TARGET που τηρεί ορισμένος αντισυμβαλλόμενος στην οικεία ΕθνΚΤ μετά από την ολοκλήρωση των διαδικασιών ελέγχου τέλους ημέρας είναι αρνητικό, το αρνητικό αυτό υπόλοιπο θεωρείται αυτομάτως αίτημα προσφυγής στη διευκόλυνση οριακής χρηματοδότησης («αυτόματο αίτημα»). ◀ Προς εκπλήρωση της υποχρέωσης του άρθρου 18 παράγραφος 4 οι αντισυμβαλλόμενοι θα πρέπει να καταθέτουν επαρκή αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία ως ασφάλεια για τη συναλλαγή με την οικεία ΕθνΚΤ πριν τεθεί ζήτημα αυτόματου αιτήματος. Η μη συμμόρφωση με τη συγκεκριμένη προϋπόθεση πρόσβασης επισύρει κυρώσεις σύμφωνα με τα άρθρα 154 έως 157. Εάν η υποβολή αυτόματου αιτήματος αντισυμβαλλομένου με περιορισμένη πρόσβαση στις πράξεις νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος κατά το άρθρο 158 έχει ως αποτέλεσμα την υπέρβαση του καθορισμένου ορίου, για το καθ' υπέρβαση του ορίου ποσό επιβάλλονται κυρώσεις σύμφωνα με τα άρθρα 154 έως 157.

⁽¹⁾ Η αναφορά στην ώρα Κεντρικής Ευρώπης λαμβάνει υπόψη και την αλλαγή στη θερινή ώρα Κεντρικής Ευρώπης.

▼B*Άρθρο 20***Διάρκεια και επιτόκιο της διευκόλυνσης οριακής χρηματοδότησης****▼M13**

1. Η χρηματοδότηση που παρέχεται μέσω της διευκόλυνσης οριακής χρηματοδότησης έχει διάρκεια μίας ημέρας. Η χρηματοδότηση εξοφλείται την επόμενη ημέρα κατά την οποία λειτουργούν α) το TARGET και β) τα εμπλεκόμενα ΣΔΤ, κατά την έναρξη της λειτουργίας αυτών των συστημάτων.

▼B

2. Το επιτόκιο της διευκόλυνσης οριακής χρηματοδότησης ανακοινώνεται εκ των προτέρων από το Ευρωσύστημα και υπολογίζεται ως απλό επιτόκιο με βάση τον πραγματικό αριθμό ημερών επί έτους 360 ημερών. Το επιτόκιο που εφαρμόζεται στη διευκόλυνση οριακής χρηματοδότησης καλείται «επιτόκιο διευκόλυνσης οριακής χρηματοδότησης».

3. Οι τόκοι που προκύπτουν από τη διευκόλυνση οριακής χρηματοδότησης καταβάλλονται ταυτόχρονα με την εξόφληση του ποσού της χρηματοδότησης.

*ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2***Διευκόλυνση αποδοχής καταθέσεων***Άρθρο 21***Χαρακτηριστικά της διευκόλυνσης αποδοχής καταθέσεων**

1. Οι αντισυμβαλλόμενοι μπορούν να κάνουν χρήση της διευκόλυνσης αποδοχής καταθέσεων, προκειμένου να πραγματοποιούν καταθέσεις διάρκειας μίας ημέρας στο Ευρωσύστημα μέσω της οικείας ΕθνΚΤ. Στις εν λόγω καταθέσεις εφαρμόζεται προκαθορισμένο επιτόκιο.

2. Το επιτόκιο που εφαρμόζεται στη διευκόλυνση αποδοχής καταθέσεων μπορεί να είναι: α) θετικό· β) μηδενικό· γ) αρνητικό.

3. Οι ΕθνΚΤ δεν παρέχουν ασφάλεια έναντι των καταθέσεων.

4. Δεν υφίσταται όριο στο ποσό που ο αντισυμβαλλόμενος μπορεί να καταθέσει στο πλαίσιο της διευκόλυνσης αποδοχής καταθέσεων.

*Άρθρο 22***Προϋποθέσεις πρόσβασης στη διευκόλυνση αποδοχής καταθέσεων****▼M11**

1. Πρόσβαση στη διευκόλυνση αποδοχής καταθέσεων μπορούν να έχουν τα ιδρύματα που πληρούν τα κριτήρια καταλληλότητας του άρθρου 55 και διαθέτουν λογαριασμό στην ΕθνΚΤ, στον οποίο μπορεί να διακανονιστεί η συναλλαγή, και συγκεκριμένα στο ►**M13** TARGET ◀. Πρόσβαση στη διευκόλυνση αποδοχής καταθέσεων χορηγείται μόνο κατά τις εργάσιμες ημέρες του ►**M13** TARGET ◀, εξαιρουμένων των ημερών κατά τις οποίες το ►**M13** TARGET ◀ δεν είναι διαθέσιμο στο τέλος της ημέρας λόγω «παρατεταμένης διακοπής λειτουργίας του ►**M13** TARGET ◀ επί σειρά εργάσιμων ημερών» κατά τις αναφορές του άρθρου 187α.

▼M13

2. Σύμφωνα με το προσάρτημα V του παραρτήματος I της κατευθυντήριας γραμμής (ΕΕ) 2022/912 (ΕΚΤ/2022/8), οι αντισυμβαλλόμενοι μπορούν να αποκτήσουν πρόσβαση στη διευκόλυνση αποδοχής καταθέσεων κατόπιν υποβολής σχετικού αιτήματος στην οικεία ΕθνΚΤ το αργότερο έως τις 18:15 ώρα Κεντρικής Ευρώπης⁽¹⁾, που είναι η καταληκτική ώρα για τη χρήση των πάγιων διευκολύνσεων. Η προθεσμία

⁽¹⁾ Η αναφορά στην ώρα Κεντρικής Ευρώπης λαμβάνει υπόψη και την αλλαγή στη θερινή ώρα Κεντρικής Ευρώπης.

▼ M13

υποβολής αιτήματος πρόσβασης στη διευκόλυνση αποδοχής καταθέσεων παρατείνεται κατά 15 λεπτά την τελευταία εργάσιμη ημέρα του Ευρωσυστήματος της περιόδου τήρησης υποχρεωτικών ελάχιστων αποθεματικών. Σε εξαιρετικές περιπτώσεις το Ευρωσύστημα μπορεί να αποφασίζει την παράταση των προθεσμιών. Στο αίτημα πρόσβασης στη διευκόλυνση αποδοχής καταθέσεων προσδιορίζεται το ύψος του ποσού που πρόκειται να κατατεθεί.

▼ B*Άρθρο 23***Διάρκεια και επιτόκιο της διευκόλυνσης αποδοχής καταθέσεων****▼ M13**

1. Οι καταθέσεις που πραγματοποιούνται στο πλαίσιο της διευκόλυνσης αποδοχής καταθέσεων έχουν διάρκεια μίας ημέρας. Οι καταθέσεις που τηρούνται στο πλαίσιο της διευκόλυνσης αποδοχής καταθέσεων λήγουν την επόμενη ημέρα λειτουργίας του TARGET, κατά την έναρξη της λειτουργίας του.

▼ B

2. Το επιτόκιο της κατάθεσης ανακοινώνεται εκ των προτέρων από το Ευρωσύστημα και υπολογίζεται ως απλό επιτόκιο με βάση τον πραγματικό αριθμό ημερών επί έτους 360 ημερών.

3. Οι τόκοι που προκύπτουν καταβάλλονται κατά τη λήξη της κατάθεσης. Η εφαρμογή αρνητικού επιτοκίου στη διευκόλυνση αποδοχής καταθέσεων συνεπάγεται την υποχρέωση του αντισυμβαλλόμενου καταθέτη να καταβάλει ορισμένο ποσό στην οικεία ΕθνΚΤ και, αντίστοιχα, το δικαίωμα της τελευταίας να χρεώσει το λογαριασμό του με αυτό το ποσό.

ΤΙΤΛΟΣ ΙΙΙ

ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΠΟΥ ΕΦΑΡΜΟΖΟΝΤΑΙ ΣΤΙΣ ΠΡΑΞΕΙΣ ΝΟΜΙΣΜΑΤΙΚΗΣ ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ ΤΟΥ ΕΥΡΩΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ*ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1***▼ M11****Δημοπρασίες που εφαρμόζονται στις πράξεις ανοικτής αγοράς του Ευρωσυστήματος***Άρθρο 24***Είδη διαδικασιών που εφαρμόζονται στις πράξεις ανοικτής αγοράς**

Οι πράξεις ανοικτής αγοράς εκτελούνται μέσω δημοπρασιών.

▼ B

Τμήμα 1

Δημοπρασίες*Άρθρο 25***Επισκόπηση των δημοπρασιών**

1. Οι δημοπρασίες πραγματοποιούνται σε έξι στάδια, τα οποία περιγράφονται στον πίνακα 4.

▼ **M4***Πίνακας 4***Στάδια των δημοπρασιών**

Στάδιο 1	Ανακοίνωση της δημοπρασίας α) Δημόσια ανακοίνωση από την ΕΚΤ β) Δημόσια ανακοίνωση και απευθείας ανακοίνωση προς κάθε αντισυμβαλλόμενο (εφόσον κρίνεται απαραίτητο) από τις ΕθνΚΤ
Στάδιο 2	Κατάρτιση και υποβολή προσφορών από τους αντισυμβαλλομένους
Στάδιο 3	Συγκέντρωση των προσφορών από το Ευρωσύστημα
Στάδιο 4	Κατανομή και ανακοίνωση των αποτελεσμάτων της δημοπρασίας α) Απόφαση της ΕΚΤ σχετικά με την κατανομή β) Δημόσια ανακοίνωση του αποτελέσματος της κατανομής από την ΕΚΤ
Στάδιο 5	Πιστοποίηση των επιμέρους αποτελεσμάτων της κατανομής
Στάδιο 6	Διακανονισμός των συναλλαγών

▼ **B**

2. Οι δημοπρασίες διενεργούνται υπό τη μορφή τακτικών δημοπρασιών ή έκτακτων δημοπρασιών. ► **M13** Τα λειτουργικά χαρακτηριστικά των τακτικών και των έκτακτων δημοπρασιών είναι τα ίδια, με εξαίρεση το χρονοδιάγραμμα και το φάσμα των αντισυμβαλλομένων. ◀

▼ **M13***Πίνακας 5α*

Ενδεικτικό χρονοδιάγραμμα τακτικών και έκτακτων δημοπρασιών (με αναφορά στην ώρα Κεντρικής Ευρώπης (*))

	Τακτικές δημοπρασίες		Έκτακτες δημοπρασίες
	ΠΚΑ	Τακτική ΠΠΜΑ	
Ανακοίνωση δημοπρασίας	T-1 15:40	T-1 15:55	T hh:mm
Προθεσμία υποβολής προσφορών αντισυμβαλλομένων	T 09:30	T 10:00	+
Ανακοίνωση αποτελεσμάτων δημοπρασίας	T 11:30	T 12:00	+
Διακανονισμός συναλλαγών	T+1	T+1	T

(*) Η αναφορά στην ώρα Κεντρικής Ευρώπης λαμβάνει υπόψη και την αλλαγή στη θερινή ώρα Κεντρικής Ευρώπης. Η ένδειξη «Τ» υποδηλώνει την «ημέρα συναλλαγής» (trade day).

▼B

3. Το Ευρωσύστημα μπορεί να διενεργεί δημοπρασίες σταθερού ή ανταγωνιστικού επιτοκίου.

*Άρθρο 26***Τακτικές δημοπρασίες**

1. Το Ευρωσύστημα χρησιμοποιεί τις τακτικές δημοπρασίες για την εκτέλεση: α) ΠΚΑ, β) ΠΠΜΑ, γ) συγκεκριμένων διαρθρωτικών πράξεων, δηλαδή διαρθρωτικών αντιστρεπτέων πράξεων και της έκδοσης πιστοποιητικών χρέους της ΕΚΤ.

2. Το Ευρωσύστημα μπορεί επίσης να χρησιμοποιεί τακτικές δημοπρασίες για τη διενέργεια πράξεων εξομάλυνσης των βραχυχρόνιων διακυμάνσεων της ρευστότητας και διαρθρωτικών πράξεων οι οποίες εκτελούνται με οριστικές συναλλαγές για συγκεκριμένους λόγους νομισματικής πολιτικής ή προκειμένου να αντιδρά στις συνθήκες της αγοράς.

3. Κατά κανόνα, όσον αφορά τις τακτικές δημοπρασίες: α) μεσολαβεί μέγιστο διάστημα 24 ωρών από την ανακοίνωσή τους μέχρι την πιστοποίηση του αποτελέσματος της κατανομής και β) μεσολαβούν περίπου δύο ώρες από τη λήξη της προθεσμίας υποβολής προσφορών μέχρι την ανακοίνωση του αποτελέσματος της κατανομής.

4. Η ΕΚΤ μπορεί με απόφασή της να προσαρμόζει το χρονοδιάγραμμα συγκεκριμένων πράξεων, εφόσον κρίνεται σκόπιμο.

*Άρθρο 27***Έκτακτες δημοπρασίες**

1. Το Ευρωσύστημα συνήθως χρησιμοποιεί έκτακτες δημοπρασίες για την εκτέλεση πράξεων εξομάλυνσης των βραχυχρόνιων διακυμάνσεων της ρευστότητας, αλλά μπορεί επίσης να τις χρησιμοποιεί και για διαρθρωτικές πράξεις οι οποίες εκτελούνται με οριστικές συναλλαγές για συγκεκριμένους λόγους νομισματικής πολιτικής ή προκειμένου να αντιδρά στις συνθήκες της αγοράς.

2. Οι έκτακτες δημοπρασίες διενεργούνται εντός 105 λεπτών από την ανακοίνωσή τους, ενώ η πιστοποίηση γίνεται αμέσως μετά τη δημόσια ανακοίνωση του αποτελέσματος της κατανομής.

3. Η ΕΚΤ μπορεί με απόφασή της να προσαρμόζει το χρονοδιάγραμμα συγκεκριμένων πράξεων, εφόσον κρίνεται σκόπιμο.

4. Το Ευρωσύστημα μπορεί να επιλέγει, σύμφωνα με τα κριτήρια και τις διαδικασίες του άρθρου 57, περιορισμένο αριθμό αντισυμβαλλομένων για να συμμετέχουν στις έκτακτες δημοπρασίες.

*Άρθρο 28***Διενέργεια τακτικών δημοπρασιών για ΠΚΑ και τακτικές ΠΠΜΑ βάσει του ημερολογιακού προγράμματος δημοπρασιών**

1. Οι δημοπρασίες για ΠΚΑ και τακτικές ΠΠΜΑ διενεργούνται σύμφωνα με το ενδεικτικό ημερολογιακό πρόγραμμα τακτικών δημοπρασιών του Ευρωσυστήματος.

2. Το ενδεικτικό ημερολογιακό πρόγραμμα τακτικών δημοπρασιών του Ευρωσυστήματος δημοσιεύεται στους δικτυακούς τόπους της ΕΚΤ και των ΕθνΚΤ τρεις τουλάχιστον μήνες πριν από την έναρξη του ημερολογιακού έτους για το οποίο ισχύει.

3. Οι ενδεικτικές ημέρες συναλλαγής για τις ΠΚΑ και τις τακτικές ΠΠΜΑ παρουσιάζονται στον πίνακα 7.

▼ **M13***Πίνακας 7***Συνήθεις ημέρες συναλλαγής για τις ΠΚΑ και τις τακτικές ΠΠΜΑ**

Κατηγορία πράξεων ανοικτής αγοράς	Συνήθης ημέρα συναλλαγής (Τ)
ΠΚΑ	Κάθε Τρίτη (*)
Τακτικές ΠΠΜΑ	Τελευταία Τρίτη κάθε ημερολογιακού μήνα (**)

(*) Σε περίπτωση αργίας μπορεί να οριστεί άλλη ημερομηνία.

(**) Λόγω των εορτών η πράξη του Δεκεμβρίου συνήθως διενεργείται μία εβδομάδα νωρίτερα, δηλαδή την προτελευταία Τρίτη του μήνα.

▼ **B***Άρθρο 29*
Διενέργεια δημοπρασιών για πράξεις εξομάλυνσης των βραχυχρόνιων διακυμάνσεων της ρευστότητας και διαρθρωτικές πράξεις χωρίς ημερολογιακό πρόγραμμα δημοπρασιών

1. Οι πράξεις εξομάλυνσης των βραχυχρόνιων διακυμάνσεων της ρευστότητας δεν εκτελούνται βάσει προκαθορισμένου ημερολογιακού προγράμματος. Η ΕΚΤ μπορεί με απόφασή της να διενεργεί τις εν λόγω πράξεις οποιαδήποτε εργάσιμη ημέρα του Ευρωσυστήματος. Δυνατότητα συμμετοχής έχουν μόνον οι ΕθνΚΤ για τις οποίες η ημερομηνία συναλλαγής, η ημερομηνία διακανονισμού και η ημερομηνία αποπληρωμής είναι εργάσιμες.
2. Οι διαρθρωτικές πράξεις που διενεργούνται με τακτικές δημοπρασίες δεν εκτελούνται βάσει προκαθορισμένου ημερολογιακού προγράμματος. Συνήθως διενεργούνται και διακανονίζονται σε εργάσιμες ημέρες των ΕθνΚΤ όλων των κρατών μελών με νόμισμα το ευρώ.

Τμήμα 2

Στάδια δημοπρασιών

Ενότητα 1

Ανακοίνωση δημοπρασιών*Άρθρο 30***Ανακοίνωση τακτικών και έκτακτων δημοπρασιών**▼ **M4**

1. Η ΕΚΤ ανακοινώνει δημοσίως και εκ των προτέρων τις τακτικές δημοπρασίες. Οι ΕθνΚΤ μπορούν επίσης να ανακοινώνουν τις τακτικές δημοπρασίες δημοσίως και, εφόσον κρίνεται απαραίτητο, απευθείας στους αντισυμβαλλομένους.
2. Η ΕΚΤ μπορεί να ανακοινώνει δημοσίως και εκ των προτέρων τις έκτακτες δημοπρασίες. Στις έκτακτες δημοπρασίες που ανακοινώνονται εκ των προτέρων δημοσίως η ΕθνΚΤ μπορεί, εφόσον κρίνεται απαραίτητο, να επικοινωνεί απευθείας με τους επιλεγμένους αντισυμβαλλομένους. Στις έκτακτες δημοπρασίες που δεν ανακοινώνονται εκ των προτέρων δημοσίως οι ΕθνΚΤ επικοινωνούν απευθείας με τους επιλεγμένους αντισυμβαλλομένους.

▼ **B**

3. Η ανακοίνωση της δημοπρασίας αποτελεί πρόσκληση προς τους αντισυμβαλλομένους για την υποβολή νομικά δεσμευτικών προσφορών. Η ανακοίνωση δεν αποτελεί πρόταση της ΕΚΤ ή των ΕθνΚΤ.

▼B

4. Το παράρτημα II της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής καθορίζει τις πληροφορίες που διαλαμβάνονται στη δημόσια ανακοίνωση της δημοπρασίας.

5. Η ΕΚΤ μπορεί να λαμβάνει οποιοδήποτε μέτρο θεωρεί σκόπιμο για τη διόρθωση τυχόν λάθους στην ανακοίνωση δημοπρασίας, καθώς και να προβαίνει στην ακύρωση ή διακοπή υπό εκτέλεση δημοπρασίας.

Ενότητα 2**Κατάρτιση και υποβολή των προσφορών των αντισυμβαλλομένων***Άρθρο 31***Μορφή και τύπος υποβολής των προσφορών**

1. Οι προσφορές πρέπει να υποβάλλονται από τον αντισυμβαλλόμενο στην οικεία ΕθνΚΤ. Οι προσφορές ορισμένου ιδρύματος μπορούν να υποβάλλονται στην οικεία ΕθνΚΤ μόνο από ένα κατάστημα σε κάθε κράτος μέλος με νόμισμα το ευρώ στο οποίο είναι εγκατεστημένο το ίδρυμα, δηλαδή είτε από το κεντρικό κατάστημα είτε από υποκατάστημα που έχει οριστεί για το σκοπό αυτόν.
2. Οι αντισυμβαλλόμενοι υποβάλλουν προσφορές των οποίων η μορφή ανταποκρίνεται στο υπόδειγμα που παρέχει η ΕθνΚΤ για την αντίστοιχη πράξη.

*Άρθρο 32***Υποβολή των προσφορών**

1. Στις δημοπρασίες σταθερού επιτοκίου οι αντισυμβαλλόμενοι δηλώνουν στις προσφορές τους το ποσό για το οποίο επιθυμούν να συναλλάγουν με τις ΕθνΚΤ.
2. Στις δημοπρασίες σταθερού επιτοκίου που αφορούν πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων οι αντισυμβαλλόμενοι δηλώνουν το ποσό του «σταθερού» νομίσματος (δηλαδή του νομίσματος η ποσότητα του οποίου παραμένει σταθερή) το οποίο προτίθενται να πωλήσουν και να επαναγοράσουν ή να αγοράσουν και να επαναπωλήσουν με τις συγκεκριμένες διαφορικές μονάδες ανταλλαγής.
3. Στις δημοπρασίες ανταγωνιστικού επιτοκίου, οι αντισυμβαλλόμενοι μπορούν να υποβάλλουν έως και δέκα διαφορετικές προσφορές επιτοκίων, τιμών ή διαφορικών μονάδων ανταλλαγής. Σε εξαιρετικές περιπτώσεις το Ευρωσύστημα μπορεί να επιβάλλει όριο στον αριθμό προσφορών που μπορεί να υποβάλλει κάθε αντισυμβαλλόμενος. Σε κάθε προσφορά οι αντισυμβαλλόμενοι αναφέρουν το ποσό με το οποίο επιθυμούν να συμμετάσχουν στη συναλλαγή, καθώς και το σχετικό επιτόκιο, τιμή ή διαφορική μονάδα ανταλλαγής. Η προσφορά επιτοκίου ή διαφορικής μονάδας ανταλλαγής εκφράζεται σε πολλαπλάσια του 0,01 της εκατοστιαίας μονάδας. Η προσφορά τιμής εκφράζεται σε πολλαπλάσια του 0,001 της εκατοστιαίας μονάδας.
4. Στις δημοπρασίες ανταγωνιστικού επιτοκίου που αφορούν πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων οι αντισυμβαλλόμενοι αναφέρουν το ποσό του «σταθερού» νομίσματος και τη διαφορική μονάδα ανταλλαγής με την οποία προτίθενται να συμμετάσχουν στην πράξη.
5. Στις δημοπρασίες ανταγωνιστικού επιτοκίου που αφορούν πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων οι διαφορικές μονάδες ανταλλαγής διατυπώνονται σύμφωνα με την καθιερωμένη πρακτική της αγοράς και οι προσφορές εκφράζονται σε πολλαπλάσια του 0,01 της διαφορικής μονάδας ανταλλαγής.
6. Όσον αφορά την έκδοση πιστοποιητικών χρέους της ΕΚΤ, η ΕΚΤ μπορεί με απόφασή της να ορίζει ότι οι προσφορές εκφράζονται ως τιμές και όχι ως επιτόκια. Στις περιπτώσεις αυτές οι τιμές εκφράζονται ως ποσοστό της ονομαστικής αξίας των τίτλων με τρία δεκαδικά ψηφία.



Άρθρο 33

Ελάχιστο και ανώτατο ποσό προσφοράς

1. Για τις ΠΚΑ το ελάχιστο ποσό προσφοράς είναι 1 000 000 ευρώ. Προσφορές που υπερβαίνουν το ποσό αυτό εκφράζονται σε ακέραια πολλαπλάσια των 100 000 ευρώ. Το ελάχιστο ποσό προσφοράς ισχύει για κάθε μεμονωμένη προσφορά επιτοκίου.
2. Όσον αφορά τις ΠΠΜΑ οι ΕθνΚΤ ορίζουν ένα ελάχιστο ποσό προσφοράς κυμαινόμενο μεταξύ 10 000 ευρώ και 1 000 000 ευρώ. Προσφορές που υπερβαίνουν το ελάχιστο ποσό εκφράζονται σε ακέραια πολλαπλάσια των 10 000 ευρώ. Το ελάχιστο ποσό προσφοράς ισχύει για κάθε μεμονωμένη προσφορά επιτοκίου.
3. Για τις πράξεις εξομάλυνσης των βραχυχρόνιων διακυμάνσεων της ρευστότητας και για τις διαρθρωτικές πράξεις το ελάχιστο ποσό προσφοράς είναι 1 000 000 ευρώ. Προσφορές που υπερβαίνουν το ποσό αυτό εκφράζονται σε ακέραια πολλαπλάσια των 100 000 ευρώ. Το ελάχιστο ποσό προσφοράς ισχύει για κάθε μεμονωμένη προσφορά επιτοκίου, τιμής ή διαφορικής μονάδας ανταλλαγής, ανάλογα με το συγκεκριμένο είδος πράξης.
4. Η ΕΚΤ μπορεί να επιβάλλει ανώτατο όριο στο ποσό προσφοράς που μπορεί να υποβάλει κάθε αντισυμβαλλόμενος, προκειμένου να αποτρέψει την υποβολή δυσανάλογα υψηλών προσφορών. Σε περίπτωση επιβολής ορίου η ΕΚΤ αναφέρει λεπτομέρειες σχετικά με το ανώτατο ποσό προσφοράς στη δημόσια ανακοίνωση της δημοπρασίας.

Άρθρο 34

Ελάχιστο και ανώτατο επιτόκιο προσφοράς

1. Στις δημοπρασίες ανταγωνιστικού επιτοκίου για την παροχή ρευστότητας η ΕΚΤ μπορεί να επιβάλλει ελάχιστο επιτόκιο προσφοράς, το οποίο είναι το κατώτατο όριο επιτοκίου που μπορούν να υποβάλλουν στις προσφορές τους οι αντισυμβαλλόμενοι.
2. Στις δημοπρασίες ανταγωνιστικού επιτοκίου για την απορρόφηση ρευστότητας η ΕΚΤ μπορεί να επιβάλλει ανώτατο επιτόκιο προσφοράς, το οποίο είναι το ανώτατο όριο επιτοκίου που μπορούν να υποβάλλουν στις προσφορές τους οι αντισυμβαλλόμενοι.

Άρθρο 35

Προθεσμία υποβολής προσφορών

1. Οι αντισυμβαλλόμενοι μπορούν να ανακαλούν τις προσφορές τους οποτεδήποτε έως τη λήξη της προθεσμίας για την υποβολή προσφορών.
2. Προσφορές που υποβάλλονται μετά τη λήξη της προθεσμίας δεν λαμβάνονται υπόψη και θεωρούνται μη αποδεκτές.
3. Το εμπρόθεσμο της υποβολής κρίνεται από την οικεία ΕθνΚΤ.

Άρθρο 36

Απόρριψη προσφορών

1. Η ΕθνΚΤ απορρίπτει:
 - α) όλες τις προσφορές αντισυμβαλλομένου των οποίων το συνολικό ποσό υπερβαίνει το ανώτατο όριο προσφοράς που καθορίζει η ΕΚΤ·
 - β) κάθε προσφορά αντισυμβαλλομένου που υπολείπεται του ελάχιστου ποσού προσφοράς·

▼B

- γ) κάθε προσφορά αντισυμβαλλομένου που υπολείπεται του ελάχιστου αποδεκτού επιτοκίου, τιμής ή διαφορικής μονάδας ανταλλαγής ή υπερβαίνει το ανώτατο αποδεκτό επιτόκιο προσφοράς, τιμή ή διαφορική μονάδα ανταλλαγής.
2. Η ΕθνΚΤ μπορεί να απορρίπτει προσφορές που είναι ελλιπείς ή δεν υποβάλλονται σύμφωνα με το ενδεδειγμένο υπόδειγμα.
3. Σε περίπτωση που η οικεία ΕθνΚΤ αποφασίσει να απορρίψει την προσφορά, ενημερώνει σχετικά τον αντισυμβαλλόμενο πριν από την κατανομή του ποσού της δημοπρασίας.

Ενότητα 3**Κατανομή ποσού της δημοπρασίας***Άρθρο 37***Κατανομή ποσού σε δημοπρασίες σταθερού επιτοκίου για πράξεις παροχής και απορρόφησης ρευστότητας**

1. Στις δημοπρασίες σταθερού επιτοκίου οι προσφορές των αντισυμβαλλομένων ικανοποιούνται ως ακολούθως:
- α) Αθροίζονται όλες οι προσφορές.
- β) Εάν το άθροισμα υπερβαίνει το συνολικό ποσό της ρευστότητας προς κατανομή, οι προσφορές ικανοποιούνται αναλογικά, με βάση τον λόγο του κατανεμητέου ποσού προς το άθροισμα των προσφορών, σύμφωνα με τον πίνακα 1 του παραρτήματος III.
- γ) Το ποσό που κατανέμεται σε κάθε αντισυμβαλλόμενο στρογγυλοποιείται στον πλησιέστερο ακέραιο αριθμό ευρώ.
2. Η ΕΚΤ μπορεί να αποφασίζει την εφαρμογή:
- α) ελάχιστου ποσού κατανομής, δηλαδή κατώτατου ορίου στο ποσό που μπορεί να κατανεμηθεί σε κάθε αντισυμβαλλόμενο· ή
- β) ελάχιστου ποσοστού κατανομής, δηλαδή κατώτατου ορίου εκφραζόμενου σε ποσοστό, στην αναλογία των προσφορών στο οριακό επιτόκιο το οποίο μπορεί να κατανεμηθεί σε κάθε αντισυμβαλλόμενο.

*Άρθρο 38***Κατανομή ποσού σε δημοπρασίες ανταγωνιστικού επιτοκίου για πράξεις σε ευρώ με σκοπό την παροχή ρευστότητας**

1. Στις δημοπρασίες ανταγωνιστικού επιτοκίου για πράξεις σε ευρώ με σκοπό την παροχή ρευστότητας οι προσφορές των αντισυμβαλλομένων ικανοποιούνται ως ακολούθως:
- α) Οι προσφορές κατατάσσονται κατά φθίνουσα σειρά των προσφερόμενων επιτοκίων ή κατά αύξουσα σειρά των προσφερόμενων τιμών.
- β) Οι προσφορές με τα υψηλότερα επίπεδα επιτοκίων (τη χαμηλότερη τιμή) ικανοποιούνται κατά προτεραιότητα και ακολούθως γίνονται δεκτές οι προσφορές με τα διαδοχικά χαμηλότερα επιτόκια (υψηλότερες τιμές) μέχρις ότου εξαντληθεί το συνολικό ποσό ρευστότητας που πρόκειται να χορηγηθεί.
- γ) Εάν το άθροισμα των προσφορών που έγιναν δεκτές στο οριακό επιτόκιο (στην υψηλότερη αποδεκτή τιμή) υπερβαίνει το εναπομένον προς κατανομή ποσό, οι προσφορές ικανοποιούνται αναλογικά, με βάση τον λόγο του εναπομένοντος προς κατανομή ποσού προς το συνολικό ποσό προσφορών στο οριακό επιτόκιο (στην υψηλότερη αποδεκτή τιμή), σύμφωνα με τον πίνακα 2 του παραρτήματος III.

▼ B

- δ) Το ποσό που κατανέμεται σε κάθε αντισυμβαλλόμενο στρογγυλοποιείται στον πλησιέστερο ακέραιο αριθμό ευρώ.
2. Η ΕΚΤ μπορεί να αποφασίσει την εφαρμογή ελάχιστου ποσού κατανομής σε κάθε αποδεκτή προσφορά.

*Άρθρο 39***Κατανομή ποσού σε δημοπρασίες ανταγωνιστικού επιτοκίου για πράξεις σε ευρώ με σκοπό την απορρόφηση ρευστότητας**

1. Στις δημοπρασίες ανταγωνιστικού επιτοκίου για πράξεις σε ευρώ με σκοπό την απορρόφηση ρευστότητας, οι οποίες χρησιμοποιούνται για την έκδοση πιστοποιητικών χρέους της ΕΚΤ και την αποδοχή καταθέσεων καθορισμένης διάρκειας, οι προσφορές των αντισυμβαλλομένων ικανοποιούνται ως ακολούθως:
- α) Οι προσφορές κατατάσσονται κατά αύξουσα σειρά των προσφερόμενων επιτοκίων ή κατά φθίνουσα σειρά των προσφερόμενων τιμών.
 - β) Οι προσφορές με τα χαμηλότερα επίπεδα επιτοκίων (την υψηλότερη τιμή) ικανοποιούνται κατά προτεραιότητα και ακολούθως γίνονται δεκτές οι προσφορές με τα διαδοχικά υψηλότερα επιτόκια (χαμηλότερες τιμές) μέχρις ότου εξαντληθεί το συνολικό ποσό ρευστότητας που πρόκειται να απορροφηθεί.
 - γ) Εάν το άθροισμα των προσφορών που έγιναν δεκτές στο οριακό επιτόκιο (στη χαμηλότερη αποδεκτή τιμή) υπερβαίνει το εναπομένον προς κατανομή ποσό, οι προσφορές ικανοποιούνται αναλογικά, με βάση το λόγο του εναπομένοντος προς κατανομή ποσού προς το συνολικό ποσό προσφορών στο οριακό επιτόκιο (στη χαμηλότερη αποδεκτή τιμή), σύμφωνα με τον πίνακα 2 του παραρτήματος ΙΙΙ.
 - δ) Το ποσό που κατανέμεται σε κάθε αντισυμβαλλόμενο στρογγυλοποιείται στον πλησιέστερο ακέραιο αριθμό ευρώ. Όσον αφορά την έκδοση πιστοποιητικών χρέους της ΕΚΤ η ονομαστική αξία του ποσού που κατανέμεται στρογγυλοποιείται στο πλησιέστερο πολλαπλάσιο των 100 000 ευρώ.
2. Η ΕΚΤ μπορεί να αποφασίσει την εφαρμογή ελάχιστου ποσού κατανομής σε κάθε αποδεκτή προσφορά.

*Άρθρο 40***Κατανομή ποσού σε δημοπρασίες ανταγωνιστικού επιτοκίου για πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων με σκοπό την παροχή ρευστότητας**

1. Στις δημοπρασίες ανταγωνιστικού επιτοκίου για πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων με σκοπό την παροχή ρευστότητας οι προσφορές των αντισυμβαλλομένων ικανοποιούνται ως ακολούθως:
- α) Οι προσφορές κατατάσσονται κατά αύξουσα σειρά των διαφορικών μονάδων ανταλλαγής λαμβανομένου υπόψη του προσήμου των τελευταίων.
 - β) Το πρόσημο των διαφορικών μονάδων ανταλλαγής εξαρτάται από το πρόσημο της διαφοράς επιτοκίου μεταξύ του ξένου νομίσματος και του ευρώ. Όσον αφορά τη διάρκεια της πράξης ανταλλαγής:
 - i) εάν το επιτόκιο του ξένου νομίσματος είναι υψηλότερο από το αντίστοιχο επιτόκιο του ευρώ, το πρόσημο των διαφορικών μονάδων ανταλλαγής είναι θετικό, δηλαδή η ισοτιμία ανταλλαγής του ευρώ περιλαμβάνει ποσοστό υπερτίμησης (premium)· και
 - ii) εάν το επιτόκιο του ξένου νομίσματος είναι χαμηλότερο από το αντίστοιχο επιτόκιο του ευρώ, το πρόσημο των διαφορικών μονάδων ανταλλαγής είναι αρνητικό, δηλαδή η ισοτιμία ανταλλαγής του ευρώ περιλαμβάνει ποσοστό υποτίμησης (discount).

▼B

- γ) Οι προσφορές με τις χαμηλότερες διαφορικές μονάδες ανταλλαγής ικανοποιούνται κατά προτεραιότητα και ακολούθως οι προσφορές με τις διαδοχικά υψηλότερες διαφορικές μονάδες ανταλλαγής, μέχρις ότου εξαντληθεί το συνολικό προς κατανομή ποσό του νομίσματος, η ποσότητα του οποίου διατηρείται σταθερή.
- δ) Εάν το άθροισμα των προσφορών που έγιναν δεκτές στις υψηλότερες διαφορικές μονάδες ανταλλαγής, δηλαδή στις οριακές διαφορικές μονάδες ανταλλαγής, υπερβαίνει το εναπομένον προς κατανομή ποσό, οι προσφορές ικανοποιούνται αναλογικά, με βάση το λόγο του εναπομένοντος προς κατανομή ποσού προς το συνολικό ποσό προσφορών στις οριακές διαφορικές μονάδες ανταλλαγής, σύμφωνα με τον πίνακα 3 του παραρτήματος ΙΙΙ.
- ε) Το ποσό που κατανέμεται σε κάθε αντισυμβαλλόμενο στρογγυλοποιείται στον πλησιέστερο ακέραιο αριθμό ευρώ.
2. Η ΕΚΤ μπορεί να αποφασίσει την εφαρμογή ελάχιστου ποσού κατανομής σε κάθε αποδεκτή προσφορά.

Άρθρο 41

Κατανομή ποσού σε δημοπρασίες ανταγωνιστικού επιτοκίου για πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων με σκοπό την απορρόφηση ρευστότητας

1. Στις δημοπρασίες ανταγωνιστικού επιτοκίου για πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων με σκοπό την απορρόφηση ρευστότητας οι προσφορές των αντισυμβαλλομένων ικανοποιούνται ως ακολούθως:
- α) Οι προσφορές κατατάσσονται κατά φθίνουσα σειρά των διαφορικών μονάδων ανταλλαγής λαμβανομένου υπόψη του προσήμου των τελευταίων.
- β) Το πρόσημο των διαφορικών μονάδων ανταλλαγής εξαρτάται από το πρόσημο της διαφοράς επιτοκίου μεταξύ του ξένου νομίσματος και του ευρώ. Για τη διάρκεια της πράξης:
- i) εάν το επιτόκιο του ξένου νομίσματος είναι υψηλότερο από το αντίστοιχο επιτόκιο του ευρώ, το πρόσημο των διαφορικών μονάδων ανταλλαγής είναι θετικό, δηλαδή η ισοτιμία ανταλλαγής του ευρώ περιλαμβάνει ποσοστό υπερτίμησης (premium)· και
 - ii) εάν το επιτόκιο του ξένου νομίσματος είναι χαμηλότερο από το αντίστοιχο επιτόκιο του ευρώ, το πρόσημο των διαφορικών μονάδων ανταλλαγής είναι αρνητικό, δηλαδή η ισοτιμία ανταλλαγής του ευρώ περιλαμβάνει ποσοστό υποτίμησης (discount).
- γ) Οι προσφορές με τις υψηλότερες διαφορικές μονάδες ανταλλαγής ικανοποιούνται κατά προτεραιότητα και ακολούθως ικανοποιούνται οι προσφορές με τις διαδοχικά χαμηλότερες διαφορικές μονάδες ανταλλαγής, μέχρις ότου:
- i) εξαντληθεί το συνολικό προς απορρόφηση ποσό του νομίσματος, του οποίου η ποσότητα διατηρείται σταθερή· και

▼B

- ii) το άθροισμα των προσφορών που έγιναν δεκτές στις χαμηλότερες διαφορικές μονάδες ανταλλαγής, δηλαδή στις οριακές διαφορικές μονάδες ανταλλαγής, υπερβεί το εναπομένον προς κατανομή ποσό.

δ) Στην περίπτωση εναπομένοντος ποσού οι προσφορές ικανοποιούνται αναλογικά, με βάση το λόγο του εναπομένοντος ποσού προς το συνολικό ποσό προσφορών στις οριακές διαφορικές μονάδες ανταλλαγής, σύμφωνα με τον πίνακα 3 του παραρτήματος III. Το ποσό που κατανέμεται σε κάθε αντισυμβαλλόμενο στρογγυλοποιείται στον πλησιέστερο ακέραιο αριθμό ευρώ.

2. Η ΕΚΤ μπορεί να αποφασίσει την εφαρμογή ελάχιστου ποσού κατανομής σε κάθε αποδεκτή προσφορά.

*Άρθρο 42***Μέθοδος κατανομής δημοπρασίας ανταγωνιστικού επιτοκίου**

Στις δημοπρασίες ανταγωνιστικού επιτοκίου το Ευρωσύστημα μπορεί να εφαρμόζει μέθοδο κατανομής με βάση ενιαίο επιτόκιο (δημοπρασία «ολλανδικού τύπου») ή πολλαπλό επιτόκιο (δημοπρασία «αμερικανικού τύπου»).

Ενότητα 4**Ανακοίνωση αποτελεσμάτων της δημοπρασίας***Άρθρο 43***Ανακοίνωση των αποτελεσμάτων της δημοπρασίας****▼M4**

1. Η ΕΚΤ ανακοινώνει δημοσίως την απόφασή της για την κατανομή του ποσού της δημοπρασίας βάσει του σχετικού αποτελέσματος. Επιπροσθέτως, οι ΕθνΚΤ μπορούν να ανακοινώνουν την εν λόγω απόφαση της ΕΚΤ δημοσίως και, εφόσον το κρίνουν απαραίτητο, απευθείας στους αντισυμβαλλομένους.

▼B

2. Το παράρτημα IV της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής καθορίζει τις πληροφορίες που διαλαμβάνονται στη δημόσια ανακοίνωση της δημοπρασίας.

3. Σε περίπτωση που η απόφαση για την κατανομή του ποσού της δημοπρασίας περιέχει εσφαλμένες πληροφορίες σε σχέση με το περιεχόμενο της δημόσιας ανακοίνωσης του αποτελέσματος που αναφέρεται στην παράγραφο 1, η ΕΚΤ μπορεί να λαμβάνει οποιοδήποτε μέτρο κρίνει σκόπιμο για τη διόρθωση του σφάλματος.

▼ B

4. Μετά τη δημόσια ανακοίνωση της απόφασης της ΕΚΤ για την κατανομή του ποσού της δημοπρασίας βάσει του σχετικού αποτελέσματος, κατά τα οριζόμενα στην παράγραφο 1, οι ΕθνΚΤ πιστοποιούν απευθείας σε κάθε αντισυμβαλλόμενο το ποσό που του κατανεμήθηκε, κατά τρόπο ώστε κάθε αντισυμβαλλόμενος να λαμβάνει ατομική και βέβαιη πιστοποίηση της επιτυχίας του στη δημοπρασία και του ακριβούς ποσού που του κατανεμήθηκε.

▼ M11**▼ B***ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2**Διαδικασίες διακανονισμού των πράξεων νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος**Άρθρο 49***Επισκόπηση των διαδικασιών διακανονισμού****▼ M13**

1. Οι εντολές πληρωμής στο πλαίσιο της συμμετοχής σε πράξεις ανοικτής αγοράς ή της χρήσης των πάγιων διευκολύνσεων διακανονίζονται στους λογαριασμούς των αντισυμβαλλομένων στην ΕθνΚΤ ή στους λογαριασμούς άλλου πιστωτικού ιδρύματος που συμμετέχει στο TARGET.

▼ B

2. Οι εντολές πληρωμής στο πλαίσιο της συμμετοχής σε πράξεις ανοικτής αγοράς για την παροχή ρευστότητας ή της χρήσης της διευκόλυνσης οριακής χρηματοδότησης διακανονίζονται μόνον ταυτόχρονα με την οριστική μεταβίβαση των αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων που εξασφαλίζουν την πράξη ή μετά από την εν λόγω μεταβίβαση. Για το σκοπό αυτόν οι αντισυμβαλλόμενοι:

- α) καταθέτουν εκ των προτέρων τα αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία στην ΕθνΚΤ· ή
- β) διακανονίζουν τα αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία με την ΕθνΚΤ με παράδοση έναντι πληρωμής.

*Άρθρο 50***Διακανονισμός πράξεων ανοικτής αγοράς**

1. Το Ευρωσύστημα μεριμνά δεόντως ώστε οι συναλλαγές που αφορούν τις πράξεις ανοικτής αγοράς του να διακανονίζονται ταυτόχρονα σε όλα τα κράτη μέλη με νόμισμα το ευρώ με όλους τους αντισυμβαλλομένους που παρείχαν επαρκή αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία ως ασφάλεια. Ωστόσο, λόγω λειτουργικών περιορισμών και τεχνικών χαρακτηριστικών (π.χ. των ΣΔΤ), ο χρόνος διακανονισμού των πράξεων ανοικτής αγοράς εντός της ημέρας μπορεί να διαφέρει μεταξύ των κρατών μελών με νόμισμα το ευρώ.

▼ **B**

2. Οι ενδεικτικές ημερομηνίες διακανονισμού παρουσιάζονται συνοπτικά στον πίνακα 8.

Πίνακας 8

Ενδεικτικές ημερομηνίες διακανονισμού των πράξεων ανοικτής αγοράς του Ευρωσυστήματος (*)

Μέσο νομισματικής πολιτικής	Ημερομηνία διακανονισμού πράξεων ανοικτής αγοράς που εκτελούνται μέσω τακτικών δημοπρασιών	► M11 Ημερομηνία διακανονισμού πράξεων ανοικτής αγοράς που εκτελούνται μέσω έκτακτων δημοπρασιών ◀
Αντιστρεπτέες συναλλαγές	T+1	T
Οριστικές συναλλαγές	Σύμφωνα με την πρακτική που εφαρμόζεται στην αγορά για τα αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία	
Έκδοση πιστοποιητικών χρέους της ΕΚΤ	T+2	—
Πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων	T, T+1 or T+2	
Αποδοχή καταθέσεων καθορισμένης διάρκειας	T, T+1	

(*) Οι ημερομηνίες διακανονισμού αντιστοιχούν σε εργάσιμες ημέρες του Ευρωσυστήματος. Η ένδειξη «T» συμβολίζει την ημερομηνία συναλλαγής.

Άρθρο 51

Διακανονισμός πράξεων ανοικτής αγοράς που εκτελούνται μέσω τακτικών δημοπρασιών

1. Το Ευρωσύστημα μεριμνά δεόντως ώστε οι πράξεις ανοικτής αγοράς που εκτελούνται μέσω τακτικών δημοπρασιών να διακανονίζονται την αμέσως επομένη της ημερομηνίας συναλλαγής, κατά την οποία λειτουργούν το ► **M13** TARGET ◀ και όλα τα οικεία ΣΔΤ.

2. Οι ημερομηνίες διακανονισμού των ΠΚΑ και των τακτικών ΠΠΜΑ καθορίζονται εκ των προτέρων στο ενδεικτικό ημερολογιακό πρόγραμμα τακτικών δημοπρασιών του Ευρωσυστήματος. Εάν η προβλεπόμενη ημερομηνία διακανονισμού συμπίπτει με επίσημη αργία, η ΕΚΤ μπορεί να καθορίσει με απόφασή της διαφορετική ημερομηνία διακανονισμού, ακόμη και αυθημερόν διακανονισμό. Το Ευρωσύστημα μεριμνά δεόντως ώστε να διασφαλίζεται ότι ο χρόνος διακανονισμού των ΠΚΑ και των τακτικών ΠΠΜΑ συμπίπτει με τον χρόνο αποπληρωμής προηγούμενης πράξης αντίστοιχης διάρκειας.

3. Ο διακανονισμός της έκδοσης πιστοποιητικών χρέους της ΕΚΤ πραγματοποιείται τη δεύτερη ημέρα μετά την ημερομηνία συναλλαγής κατά την οποία λειτουργούν το ► **M13** TARGET ◀ και όλα τα εμπλεκόμενα ΣΔΤ.

▼ **M11**

Άρθρο 52

Διακανονισμός πράξεων ανοικτής αγοράς που εκτελούνται μέσω έκτακτων δημοπρασιών ή διμερών διαδικασιών

1. Το Ευρωσύστημα μεριμνά δεόντως ώστε οι πράξεις ανοικτής αγοράς που εκτελούνται μέσω έκτακτων δημοπρασιών να διακανονίζονται την ημερομηνία συναλλαγής. Είναι δυνατό να καθορίζονται και άλλες ημερομηνίες διακανονισμού, ιδίως για τις οριστικές συναλλαγές και τις πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων.

▼ M11

2. Οι πράξεις εξομάλυνσης των βραχυχρόνιων διακυμάνσεων της ρευστότητας και οι διαρθρωτικές πράξεις που διενεργούνται με οριστικές συναλλαγές και εκτελούνται μέσω διμερών διαδικασιών διακανονίζονται μέσω των ΕθνΚΤ κατά τρόπο αποκεντρωμένο.

▼ B*Άρθρο 53***Λοιπές διατάξεις σχετικά με τον διακανονισμό και τις διαδικασίες κλεισίματος τέλους ημέρας**

1. Με την επιφύλαξη των απαιτήσεων του παρόντος κεφαλαίου, στις συμβατικές ή κανονιστικές ρυθμίσεις που εφαρμόζουν οι ΕθνΚΤ ή η ΕΚΤ μπορούν να ορίζονται και άλλες διατάξεις σχετικά με τον διακανονισμό του εκάστοτε μέσου νομισματικής πολιτικής.

2. Οι διαδικασίες κλεισίματος τέλους ημέρας καθορίζονται στα έγγραφα που συναπαρτίζουν το πλαίσιο του ►**M13** TARGET ◄.

*Άρθρο 54***Τηρούμενα αποθεματικά και πλεονάζοντα αποθεματικά****▼ M11**

1. Σύμφωνα με το άρθρο 3 παράγραφος 1 στοιχεία β) και γ) του κανονισμού (ΕΕ) 2021/378 (ΕΚΤ/2021/1), οι λογαριασμοί διακανονισμού που τηρούνται από αντισυμβαλλόμενο σε μία ΕθνΚΤ μπορούν να χρησιμοποιούνται ως λογαριασμοί αποθεματικών. Τα αποθεματικά που τηρούνται σε λογαριασμούς διακανονισμού μπορούν να χρησιμοποιούνται για τους σκοπούς του ενδοημερήσιου διακανονισμού. Το ημερήσιο ύψος των τηρούμενων αποθεματικών ενός αντισυμβαλλομένου υπολογίζεται ως το διαμορφούμενο στο τέλος της ημέρας υπόλοιπο των λογαριασμών αποθεματικών του. Για τους σκοπούς του παρόντος άρθρου ο όρος «λογαριασμοί αποθεματικών» νοείται όπως στον κανονισμό (ΕΕ) 2021/378 (ΕΚΤ/2021/1).

2. Τα αποθεματικά που συμμορφώνονται καθ' ύψος με τα υποχρεωτικά ελάχιστα αποθεματικά κατά τον κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 2531/98 και τον κανονισμό (ΕΕ) 2021/378 (ΕΚΤ/2021/1) εκτοκίζονται σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) 2021/378 (ΕΚΤ/2021/1).

▼ M9

3. Τα αποθεματικά που υπερβαίνουν καθ' ύψος τα υποχρεωτικά ελάχιστα αποθεματικά της παραγράφου 2 εκτοκίζονται σύμφωνα με την απόφαση (ΕΕ) 2019/1743 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ/2019/31) ⁽¹⁾.

▼ B**ΜΕΡΟΣ ΤΡΙΤΟ****▼ M6****ΑΠΟΔΕΚΤΟΙ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ***Άρθρο 55***Κριτήρια καταλληλότητας για συμμετοχή στις πράξεις νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος**

Με την επιφύλαξη του άρθρου 57, το Ευρωσύστημα επιτρέπει να συμμετέχουν στις πράξεις νομισματικής πολιτικής του μόνο ιδρύματα που πληρούν τα ακόλουθα κριτήρια:

▼ M11

α) υπόκειται στο σύστημα υποχρεωτικών ελάχιστων αποθεματικών του Ευρωσυστήματος βάσει του άρθρου 19.1 του καταστατικού του ΕΣΚΤ και δεν τους έχει χορηγηθεί απαλλαγή από τις υποχρεώσεις που υπέχουν βάσει του εν λόγω συστήματος σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 2531/98 και τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 2021/378 (ΕΚΤ/2021/1).

⁽¹⁾ Απόφαση (ΕΕ) 2019/1743 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, της 15ης Οκτωβρίου 2019, σχετικά με τον εκτοκισμό των πλεονάζοντων αποθεματικών και ορισμένων καταθέσεων (ΕΚΤ/2019/31) (ΕΕ L 267 της 21.10.2019, σ. 12).

▼ **M6**

β) εμπίπτουν σε μία από τις ακόλουθες περιπτώσεις:

- i) υπόκεινται σε μία τουλάχιστον μορφή εναρμονισμένης εποπτείας που ασκείται από αρμόδιες αρχές της Ένωσης/του ΕΟΧ σύμφωνα με την οδηγία 2013/36/ΕΕ και τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013·
- ii) αποτελούν πιστωτικά ιδρύματα που ανήκουν στο δημόσιο κατά την έννοια του άρθρου 123 παράγραφος 2 της Συνθήκης και υπόκεινται σε εποπτεία ανάλογη εκείνης που ασκείται από αρμόδιες αρχές βάσει της οδηγίας 2013/36/ΕΕ και του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013·
- iii) υπόκεινται σε μη εναρμονισμένη εποπτεία που ασκείται από αρμόδιες αρχές, η οποία είναι ανάλογη της εναρμονισμένης εποπτείας που ασκείται από αρμόδιες αρχές της Ένωσης/του ΕΟΧ βάσει της οδηγίας 2013/36/ΕΕ και του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, π.χ. στην περίπτωση υποκαταστημάτων πιστωτικών ιδρυμάτων που έχουν συσταθεί εκτός ΕΟΧ, τα οποία είναι εγκατεστημένα σε κράτη μέλη με νόμισμα το ευρώ. Προκειμένου να αξιολογηθεί η καταλληλότητα συμμετοχής ορισμένου ιδρύματος στις πράξεις νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος, η μη εναρμονισμένη εποπτεία θεωρείται κατά κανόνα ανάλογη της εναρμονισμένης εποπτείας που ασκείται από αρμόδιες αρχές της Ένωσης/του ΕΟΧ βάσει της οδηγίας 2013/36/ΕΕ και του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 εφόσον κρίνεται ότι τα σχετικά πρότυπα του πλαισίου της Βασιλείας III που υιοθετήθηκαν από την Επιτροπή Τραπεζικής Εποπτείας της Βασιλείας έχουν ενσωματωθεί στο καθεστώς εποπτείας του οικείου νομικού συστήματος·

γ) είναι οικονομικά εύρωστα κατά την έννοια του άρθρου 55α·

δ) πληρούν όλες τις λειτουργικές απαιτήσεις που καθορίζονται στις συμβατικές ή κανονιστικές ρυθμίσεις τις οποίες εφαρμόζει η οικεία ΕθνΚΤ ή η ΕΚΤ για το εκάστοτε μέσο ή την εκάστοτε πράξη.

▼ **M2***Άρθρο 55α***Αξιολόγηση της οικονομικής ευρωστίας των ιδρυμάτων**

1. Κατά την αξιολόγηση της οικονομικής ευρωστίας μεμονωμένων ιδρυμάτων για τους σκοπούς του παρόντος άρθρου, το Ευρωσύστημα μπορεί να λαμβάνει υπόψη τις ακόλουθες πληροφορίες προληπτικής εποπτείας:

α) τριμηνιαίες πληροφορίες που παρέχονται βάσει του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 σε ατομική και ενοποιημένη βάση σχετικά με τους δείκτες κεφαλαίου, μόχλευσης και ρευστότητας, σύμφωνα με τις εποπτικές απαιτήσεις· ή

β) κατά περίπτωση, πληροφορίες προληπτικής εποπτείας ανάλογες των πληροφοριών του στοιχείου α).

2. Εάν ο επόπτης ορισμένου ιδρύματος δεν παρέχει τις εν λόγω πληροφορίες προληπτικής εποπτείας στην οικεία ΕθνΚΤ ή στην ΕΚΤ, η καθεμία εξ αυτών μπορεί να ζητήσει από το ίδρυμα να τις καταστήσει διαθέσιμες. Όταν το ίδρυμα παρέχει απευθείας τις εν λόγω πληροφορίες, υποβάλλει και αξιολόγησή τους διενεργούμενη από τον οικείο επόπτη. Εν προκειμένω ενδέχεται να απαιτείται και πρόσθετη πιστοποίηση από εξωτερικό ελεγκτή.

▼ **M4**

3. Στην περίπτωση των υποκαταστημάτων οι πληροφορίες που παρέχονται βάσει της παραγράφου 1 αφορούν το ίδρυμα στο οποίο ανήκει το υποκατάστημα.

▼ **M2**

4. Κατά την αξιολόγηση της οικονομικής ευρωστίας ιδρυμάτων που έχουν ανακεφαλαιοποιηθεί έμμεσα με δημόσια χρεόγραφα, το Ευρωσύστημα μπορεί να λαμβάνει υπόψη τις μεθόδους και τη λειτουργία των έμμεσων αυτών ανακεφαλαιοποιήσεων, περιλαμβανομένης της κατηγορίας των εν λόγω μέσων, της ρευστότητάς τους και της πρόσβασης του εκδότη τους στην αγορά, ενόψει της διασφάλισης της τήρησης των κεφαλαιακών δεικτών που παρέχονται βάσει του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013.

▼ **M11**

5. Οι οντότητες εκκαθάρισης δεν είναι επιλέξιμες για πρόσβαση σε πράξεις νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος.

▼ **B***Άρθρο 56***Πρόσβαση στις πράξεις ανοικτής αγοράς που εκτελούνται μέσω τακτικών δημοπρασιών και στις πάγιες διευκολύνσεις**

1. Τα ιδρύματα που πληρούν τα κριτήρια καταλληλότητας του άρθρου 55 διαθέτουν πρόσβαση σε οποιαδήποτε από τις ακόλουθες πράξεις νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος:

α) πάγιες διευκολύνσεις·

β) πράξεις ανοικτής αγοράς που εκτελούνται μέσω τακτικών δημοπρασιών.

2. Πρόσβαση στις πάγιες διευκολύνσεις ή στις πράξεις ανοικτής αγοράς που εκτελούνται μέσω τακτικών δημοπρασιών χορηγείται μόνο μέσω της οικείας ΕθνΚΤ στα ιδρύματα που πληρούν τα κριτήρια καταλληλότητας του άρθρου 55.

3. Στην περίπτωση ιδρύματος που πληροί τα κριτήρια καταλληλότητας του άρθρου 55 και διαθέτει καταστήματα, π.χ. κεντρικό κατάστημα ή υποκαταστήματα, σε περισσότερα κράτη μέλη με νόμισμα το ευρώ, κάθε κατάστημα που πληροί τα ως άνω κριτήρια καταλληλότητας μπορεί μέσω της οικείας ΕθνΚΤ να αποκτή πρόσβαση στις πάγιες διευκολύνσεις ή στις πράξεις ανοικτής αγοράς που εκτελούνται μέσω τακτικών δημοπρασιών.

4. Οι προσφορές για τις πράξεις ανοικτής αγοράς που εκτελούνται μέσω τακτικών δημοπρασιών και για την πρόσβαση στις πάγιες διευκολύνσεις υποβάλλονται μόνον από ένα κατάστημα σε κάθε κράτος μέλος με νόμισμα το ευρώ, δηλαδή είτε από το κεντρικό κατάστημα είτε από υποκατάστημα που έχει οριστεί για το σκοπό αυτόν.

▼ B

Άρθρο 57

▼ M11**Επιλογή αντισυμβαλλομένων για τις πράξεις ανοικτής αγοράς που εκτελούνται μέσω έκτακτων δημοπρασιών**

1. Όσον αφορά τις πράξεις ανοικτής αγοράς που εκτελούνται μέσω έκτακτων δημοπρασιών οι αντισυμβαλλόμενοι επιλέγονται σύμφωνα με τις παραγράφους 2 και 3.

2. Όσον αφορά τις διαρθρωτικές πράξεις που διενεργούνται με οριστικές συναλλαγές μέσω έκτακτων δημοπρασιών ισχύουν τα κριτήρια καταλληλότητας της παραγράφου 3 στοιχείο β).

3. Όσον αφορά τις πράξεις εξομάλυνσης των βραχυχρόνιων διακυμάνσεων της ρευστότητας που εκτελούνται μέσω έκτακτων δημοπρασιών οι αντισυμβαλλόμενοι επιλέγονται ως ακολούθως:

α) Στις πράξεις εξομάλυνσης των βραχυχρόνιων διακυμάνσεων της ρευστότητας που διενεργούνται με πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων για τους σκοπούς της νομισματικής πολιτικής και εκτελούνται μέσω έκτακτων δημοπρασιών το φάσμα των αντισυμβαλλομένων είναι το ίδιο με εκείνο των οντοτήτων που επιλέγονται για τις παρεμβάσεις του Ευρωσυστήματος στην αγορά συναλλάγματος και είναι εγκατεστημένες στα κράτη μέλη με νόμισμα το ευρώ. Οι αντισυμβαλλόμενοι σε πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων για τους σκοπούς της νομισματικής πολιτικής που διενεργούνται μέσω έκτακτων δημοπρασιών δεν χρειάζεται να πληρούν τα κριτήρια του άρθρου 55. Τα κριτήρια επιλογής των αντισυμβαλλομένων που συμμετέχουν στις παρεμβάσεις του Ευρωσυστήματος στην αγορά συναλλάγματος εδράζονται στις αρχές της σύνεσης και της αποτελεσματικότητας, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο παράρτημα V. Οι ΕθνΚΤ μπορούν να εφαρμόζουν συστήματα που βασίζονται στη θέσπιση ορίων προκειμένου να ελέγχουν τα χρηματοδοτικά ανοίγματα έναντι κάθε αντισυμβαλλομένου που συμμετέχει σε πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων για τους σκοπούς της νομισματικής πολιτικής.

β) Για κάθε πράξη εξομάλυνσης των βραχυχρόνιων διακυμάνσεων της ρευστότητας που διενεργείται με αντιστρεπτέες συναλλαγές ή αποδοχή καταθέσεων καθορισμένης διάρκειας και εκτελείται μέσω έκτακτων δημοπρασιών οι ΕθνΚΤ επιλέγουν μία ομάδα αντισυμβαλλομένων μεταξύ των ιδρυμάτων που πληρούν τα κριτήρια καταλληλότητας του άρθρου 55 και είναι εγκατεστημένα στο οικείο κράτος μέλος με νόμισμα το ευρώ. Πρωτεύον κριτήριο επιλογής αποτελεί η δραστηριότητα του ιδρύματος στην αγορά χρήματος. Οι ΕθνΚΤ μπορούν να εφαρμόζουν και άλλα κριτήρια, όπως η αποτελεσματικότητα της υπηρεσίας διαπραγμάτευσης (trading desk) και το ύψος των προσφορών που μπορούν να υποβάλλουν τα ιδρύματα.

5. Κατόπιν απόφασης του διοικητικού συμβουλίου της ΕΚΤ και με την επιφύλαξη των παραγράφων 1 έως 3, οι πράξεις ανοικτής αγοράς που εκτελούνται μέσω έκτακτων δημοπρασιών μπορούν να διενεργούνται και με φάσμα αντισυμβαλλομένων ευρύτερο από εκείνο των παραγράφων 2 και 3.

▼B

ΜΕΡΟΣ ΤΕΤΑΡΤΟ
ΑΠΟΔΕΚΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

ΤΙΤΛΟΣ Ι
ΓΕΝΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

Άρθρο 58

Αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία και αποδεκτές τεχνικές σύστασης ασφαλειών που χρησιμοποιούνται στις πιστοδοτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος

1. Σε όλες τις πιστοδοτικές πράξεις του το Ευρωσύστημα εφαρμόζει ενιαίο πλαίσιο για τα αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παρούσα κατευθυντήρια γραμμή.

▼M13

2. Προκειμένου να συμμετάσχουν σε πιστοδοτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος, οι αντισυμβαλλόμενοι παρέχουν σε αυτό περιουσιακά στοιχεία τα οποία είναι αποδεκτά ως ασφάλειες. Δεδομένου ότι στις πιστοδοτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος περιλαμβάνεται και η ενδοημερήσια πίστωση, πρέπει και οι ασφάλειες που παρέχουν οι αντισυμβαλλόμενοι για την πίστωση αυτή να πληρούν τα κριτήρια καταλληλότητας της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής σύμφωνα με τα περιγραφόμενα στην κατευθυντήρια γραμμή (ΕΕ) 2022/912 (ΕΚΤ/2022/8).

▼B

3. Οι αντισυμβαλλόμενοι παρέχουν αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία:

- α) με μεταβίβαση κυριότητας, η οποία νομικά λαμβάνει τη μορφή συμφωνίας επαναγοράς· ή
- β) με σύσταση ασφάλειας, δηλαδή σύσταση ενεχύρου ή βάρους επί των περιουσιακών στοιχείων ή εκχώρησή τους, η οποία νομικά λαμβάνει τη μορφή δανείου που καλύπτεται από ασφάλεια.

Και στις δύο περιπτώσεις τα στοιχεία παρέχονται σύμφωνα με τις εθνικές συμβατικές ή κανονιστικές ρυθμίσεις που θεσπίζει και αποτυπώνει εγγράφως η οικεία ΕθνΚΤ.

4. Στις περιπτώσεις που οι αντισυμβαλλόμενοι παρέχουν αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία ως ασφάλεια η οικεία ΕθνΚΤ μπορεί να απαιτεί είτε την εξειδίκευση (earmarking) είτε τη συγκέντρωση (pooling) αυτών, ανάλογα με το είδος του συστήματος διαχείρισης ασφαλειών που χρησιμοποιεί.

5. Δεν γίνεται καμία διάκριση μεταξύ εμπορεύσιμων και μη εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων όσον αφορά την ποιότητα αυτών και την καταλληλότητά τους για τα διάφορα είδη πιστοδοτικών πράξεων του Ευρωσυστήματος.

6. Με την επιφύλαξη της υποχρέωσης των αντισυμβαλλομένων, βάσει της παραγράφου 2, να παρέχουν στο Ευρωσύστημα περιουσιακά στοιχεία που είναι αποδεκτά ως ασφάλεια, το Ευρωσύστημα μπορεί, κατόπιν σχετικού αιτήματός τους, να τους παρέχει συμβουλές όσον αφορά την καταλληλότητα των εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων, εφόσον αυτά έχουν ήδη εκδοθεί, ή την καταλληλότητα των μη εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων, εφόσον έχει ήδη ζητηθεί η κατάθεσή τους ως ασφάλειας. Το Ευρωσύστημα δεν παρέχει συμβουλές πριν από την έκδοση ή την κατάθεση των ως άνω περιουσιακών στοιχείων αντίστοιχα.

▼B*Άρθρο 59***Γενικές πτυχές του πλαισίου του Ευρωσυστήματος για την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας όσον αφορά τα αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία**

1. Ένα από τα κριτήρια καταλληλότητας είναι ότι τα περιουσιακά στοιχεία θα πρέπει να πληρούν τα υψηλά κριτήρια πιστοληπτικής διαβάθμισης που καθορίζονται στο πλαίσιο του Ευρωσυστήματος για την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας (Eurosystem credit assessment framework — ECAF).

2. Το ECAF καθορίζει τις διαδικασίες, τους κανόνες και τις τεχνικές με τις οποίες διασφαλίζεται η απαίτηση του Ευρωσυστήματος για υψηλή πιστοληπτική διαβάθμιση των αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων και τηρούνται οι απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης των λόγω στοιχείων που το ίδιο ορίζει.

3. Για τους σκοπούς του ECAF το Ευρωσύστημα ορίζει απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης υπό τη μορφή βαθμίδων θεσπίζοντας ορισμένες τιμές για την πιθανότητα αθέτησης υποχρέωσης (probability of default — PD) σε χρονικό ορίζοντα ενός έτους, ως ακολούθως.

α) Με την επιφύλαξη της περιοδικής επανεξέτασης, το Ευρωσύστημα θεωρεί ότι μέγιστη πιθανότητα αθέτησης υποχρέωσης 0,10 % και 0,40 % για χρονικό ορίζοντα ενός έτους ισοδυναμεί, αντίστοιχα, με πιστοληπτική βαθμίδα 2 και 3.

β) Όλα τα αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία που χρησιμοποιούνται στις πιστοδοτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος πρέπει να πληρούν τουλάχιστον την πιστοληπτική βαθμίδα 3. Το Ευρωσύστημα επιβάλλει πρόσθετες απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης για συγκεκριμένα περιουσιακά στοιχεία σύμφωνα με τους τίτλους II και III του τέταρτου μέρους.

▼M7

4. Το Ευρωσύστημα δημοσιεύει στον δικτυακό τόπο της ΕΚΤ πληροφορίες σχετικά με τις πιστοληπτικές βαθμίδες υπό τη μορφή της εναρμονισμένης κλίμακας πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ευρωσυστήματος, συμπεριλαμβανομένης της αντιστοίχισης των εν λόγω βαθμίδων προς τις πιστοληπτικές αξιολογήσεις τις οποίες παρέχουν αποδεκτοί εξωτερικοί οργανισμοί αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας (external credit assessment institutions — ECAI).

5. Κατά την αξιολόγηση των απαιτήσεων πιστοληπτικής διαβάθμισης το Ευρωσύστημα λαμβάνει υπόψη πληροφορίες πιστοληπτικής αξιολόγησης προερχόμενες από συστήματα πιστοληπτικής αξιολόγησης υπαγόμενα σε μία από τις τρεις πηγές που αναφέρονται στον τίτλο V του τέταρτου μέρους.

▼B

6. Στο πλαίσιο της αξιολόγησης της πιστοληπτικής διαβάθμισης του εκάστοτε περιουσιακού στοιχείου το Ευρωσύστημα μπορεί να λαμβάνει υπόψη θεσμικά κριτήρια και χαρακτηριστικά που διασφαλίζουν ανάλογη προστασία του κατόχου του, όπως εγγυήσεις. Το Ευρωσύστημα διατηρεί το δικαίωμα να αποφαινεται αν ορισμένη έκδοση ή ορισμένος εκδότης, οφειλέτης ή εγγυητής πληροί τις απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης που το ίδιο θεσπίζει, με βάση οποιαδήποτε πληροφορία μπορεί να θεωρεί σημαντική προς διασφάλιση επαρκούς προστασίας του ιδίου έναντι των κινδύνων.

7. Το ECAF χρησιμοποιεί τον ορισμό της «αθέτησης» που προβλέπεται στην οδηγία 2013/36/ΕΕ και στον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013.

▼ **B**

ΤΙΤΛΟΣ II

ΚΡΙΤΗΡΙΑ ΚΑΤΑΛΛΗΛΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗΣ ΕΜΠΟΡΕΥΣΙΜΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ*ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1***Κριτήρια καταλληλότητας εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων***Άρθρο 60***Κριτήρια καταλληλότητας όλων των ειδών εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων**

Προκειμένου να είναι αποδεκτά ως ασφάλειες για τις πιστοδοτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος, τα εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία πρέπει να είναι χρεόγραφα τα οποία πληρούν τα κριτήρια καταλληλότητας του τμήματος 1, με εξαίρεση συγκεκριμένα είδη εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων κατά τα οριζόμενα στο τμήμα 2.

*Άρθρο 61***Κατάλογος αποδεκτών εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων και κανόνες αναγγελίας**▼ **M6**

1. Η ΕΚΤ δημοσιεύει στον δικτυακό της τόπο κατάλογο αποδεκτών εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων καταρτιζόμενο σύμφωνα με τις εκεί αναφερόμενες μεθόδους, τον οποίο ενημερώνει κάθε ημέρα λειτουργίας του ► **M13** TARGET ◄. Τα εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία καθίστανται αποδεκτά προς χρήση στις πιστοδοτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος μόλις δημοσιευθούν στον εν λόγω κατάλογο. Κατ' εξαίρεση στον εν λόγω κανόνα, ειδικά τα χρεόγραφα με αυθημερόν διακανονισμό μπορούν να γίνονται αποδεκτά από το Ευρωσύστημα από την ημερομηνία έκδοσής τους. Τα αξιολογούμενα σύμφωνα με το άρθρο 87 παράγραφος 3 περιουσιακά στοιχεία δεν δημοσιεύονται στον συγκεκριμένο κατάλογο. ► **M9** Αυτά τα περιουσιακά στοιχεία είναι αποδεκτά μόνο έως την ημερομηνία έναρξης λειτουργίας του συστήματος διαχείρισης ασφαλειών του Ευρωσυστήματος («ημερομηνία έναρξης λειτουργίας»). ◄

▼ **B**

2. Κατά κανόνα, η ΕθνΚΤ που αναγγέλλει στην ΕΚΤ συγκεκριμένο εμπορεύσιμο περιουσιακό στοιχείο είναι η ΕθνΚΤ της χώρας στην οποία αυτό γίνεται δεκτό για διαπραγμάτευση.

*Τμήμα 1***Γενικά κριτήρια καταλληλότητας εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων***Άρθρο 62***Κεφάλαιο των εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων**

1. Προκειμένου τα χρεόγραφα να είναι αποδεκτά, πρέπει, έως και το χρόνο της οριστικής εξόφλησής τους:

- α) να έχουν προκαθορισμένο και άνευ αιρέσεων κεφάλαιο· ή
- β) να έχουν άνευ αιρέσεων κεφάλαιο συνδεδεμένο σε σταθερή βάση με έναν μόνο δείκτη πληθωρισμού της ζώνης του ευρώ σε δεδομένη χρονική στιγμή, το οποίο να μην περιλαμβάνει άλλα σύνθετα χαρακτηριστικά.

2. Αποδεκτά γίνονται επίσης χρεόγραφα των οποίων το κεφάλαιο συνδέεται με έναν μόνο δείκτη πληθωρισμού της ζώνης του ευρώ σε δεδομένη χρονική στιγμή, υπό την προϋπόθεση ότι τα χαρακτηριστικά των τοκομεριδίων τους είναι εκείνα του άρθρου 63 παράγραφος 1 στοιχείο β) σημείο i) τέταρτη περίπτωση και συνδέονται με τον ίδιο δείκτη πληθωρισμού.

▼ **B**

3. Περιουσιακά στοιχεία που ενσωματώνουν δικαιώματα κτήσης μετοχών (warrants) ή παρόμοια δικαιώματα δεν γίνονται αποδεκτά.

▼ **M1***Άρθρο 63***Αποδεκτά χαρακτηριστικά τοκομεριδίων για τα εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία**▼ **M4**

1. ► **M9** Προκειμένου τα χρεόγραφα να είναι αποδεκτά, τα τοκομεριδιά τους πρέπει να διαθέτουν ένα οποιοδήποτε από τα ακόλουθα χαρακτηριστικά έως και τον χρόνο οριστικής εξόφλησής τους: ◀

- α) να είναι σταθερού, μηδενικού ή κλιμακούμενου (multi-step) επιτοκίου, με προκαθορισμένο πρόγραμμα πληρωμής τοκομεριδίου και προκαθορισμένη αξία τοκομεριδίου·
- β) να είναι κυμαινόμενου επιτοκίου με τα ακόλουθα χαρακτηριστικά: τοκομερίδιο = (επιτόκιο αναφοράς * l) $\pm$ x , με $f \leq$ επιτοκίου τοκομεριδίου $\leq c$, όπου:

▼ **M11**

- i) το επιτόκιο αναφοράς σε δεδομένη χρονική στιγμή είναι μόνον ένα από τα ακόλουθα:

▼ **M13**

- επιτόκιο χρηματαγοράς του ευρώ του οποίου η χρήση επιτρέπεται στην Ένωση σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) 2016/1011 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου ⁽¹⁾, π.χ. το βραχυπρόθεσμο επιτόκιο του ευρώ (ευρώSTR) (μεταξύ άλλων εκφραζόμενο ως σύνθετο ή μέσο ημερήσιο επιτόκιο ευρώSTR), το Euribor ή παρόμοιοι δείκτες· για το πρώτο και/ή το τελευταίο τοκομερίδιο η τιμή του επιτοκίου αναφοράς μπορεί να αντιστοιχεί σε γραμμική παρεμβολή μεταξύ δύο χρονικών σημείων του ίδιου επιτοκίου της χρηματαγοράς, π.χ. σε γραμμική παρεμβολή μεταξύ δύο διαφορετικών ημερομηνιών Euribor,

▼ **M11**

- απόδοση αναφοράς επί συμφωνιών ανταλλαγής επιτοκίου σταθερής ληκτότητας (constant maturity swap rate), π.χ. CMS, EIBSDA, EUSA,
- απόδοση ενός κρατικού ομολόγου της ζώνης του ευρώ ή δείκτης ομάδας τέτοιων ομολόγων διάρκειας έως ενός έτους,
- δείκτης πληθωρισμού της ζώνης του ευρώ·

▼ **M4**

- ii) το f (κατώτατο επιτρεπόμενο όριο), το c (ανώτατο επιτρεπόμενο όριο), το l (συντελεστής μόχλευσης/απομόχλευσης) και το x (περιθώριο), εφόσον υφίστανται, αποτελούν αριθμητικές τιμές προκαθορισμένες κατά την έκδοση ή μεταβαλλόμενες διαχρονικά μόνον βάσει πορείας προκαθορισμένης κατά την έκδοση, όπου το l είναι μεγαλύτερο του μηδενός καθ' όλη τη διάρκεια ζωής του περιουσιακού στοιχείου. Για τα τοκομερίδια κυμαινόμενου επιτοκίου με δείκτη πληθωρισμού ως επιτόκιο αναφοράς, το l ισούται με τη μονάδα · ή

▼ **M13**

γ) να είναι κλιμακούμενου (multi-step) ή κυμαινόμενου επιτοκίου και τα στάδια της κλίμακας να συναρτώνται προς την επίτευξη στόχων επιδόσεων βιωσιμότητας, υπό την προϋπόθεση ότι:

- i) η συμμόρφωση με τους εν λόγω στόχους εκ μέρους του εκδότη ή επιχείρησης του ίδιου ομίλου εκδοτών ομολόγων συνδεδεμένων με τη βιωσιμότητα επαληθεύεται από ανεξάρτητο τρίτο σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις έκδοσης του χρεογράφου· και
- ii) το γεγονός που προκαλεί την κλιμάκωση και/ή η σχετιζόμενη με αυτή πληρωμή δεν έχουν ματαιωθεί ή διακοπεί από τον εκδότη ή με άλλα μέσα.

▼ **M1**

2. Χαρακτηριστικά τοκομεριδίων που δεν πληρούν τις προϋποθέσεις της παραγράφου 1 έστω και ως προς τμήμα αυτών, π.χ. ως προς τη διαφορά υπέρ το άρτιο, δεν είναι αποδεκτά.

⁽¹⁾ Κανονισμός (ΕΕ) 2016/1011 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 8ης Ιουνίου 2016, σχετικά με τους δείκτες που χρησιμοποιούνται ως δείκτες αναφοράς σε χρηματοπιστωτικά μέσα και χρηματοπιστωτικές συμβάσεις ή για τη μέτρηση της απόδοσης επενδυτικών κεφαλαίων, και για την τροποποίηση των οδηγιών 2008/48/ΕΚ και 2014/17/ΕΕ και του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014 (ΕΕ L 171 της 29.6.2016, σ. 1).

▼ **M1**

3. Για τους σκοπούς του παρόντος άρθρου, εάν το τοκομερίδιο είναι κλιμακούμενου επιτοκίου, σταθερού ή κυμαινόμενου, η αξιολόγηση των χαρακτηριστικών του διενεργείται με βάση τη συνολική διάρκεια ζωής του περιουσιακού στοιχείου, διανυθείσα και εναπομένονσα.

4. Τα αποδεκτά χαρακτηριστικά τοκομεριδίων δεν παρέχουν δικαιώματα επιλογής στον εκδότη, δηλαδή καθ' όλη τη διάρκεια ζωής του περιουσιακού στοιχείου, διανυθείσα και εναπομένονσα, δεν επιτρέπονται αλλαγές στα χαρακτηριστικά του τοκομεριδίου εξαρτώμενες από απόφαση του εκδότη.

▼ **M13**

5. Κατά παρέκκλιση από την παράγραφο 4, στην περίπτωση τοκομεριδίων κλιμακούμενου (multi-step) ή κυμαινόμενου επιτοκίου όπου τα στάδια της κλίμακας συναρτώνται προς την επίτευξη στόχων επιδόσεων βιωσιμότητας η δομή του τοκομεριδίου δεν καθίσταται ακατάλληλη απλώς και μόνο λόγω της ύπαρξης του δικαιώματος του εκδότη να ματαιώσει ή να διακόψει το γεγονός που προκαλεί την κλιμάκωση και/ή τη σχετιζόμενη με αυτή πληρωμή.

▼ **B***Άρθρο 64***Εξοφλητική προτεραιότητα εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων**

Τα αποδεκτά χρεόγραφα δεν θα πρέπει να συνεπάγονται χαμηλότερης τάξης δικαιώματα στο κεφάλαιο και/ή στους τόκους σε σχέση με τα δικαιώματα των κατόχων άλλων χρεογράφων του ίδιου εκδότη.

▼ **M9***Άρθρο 64α***Εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία, πλην τιτλοποιημένων απαιτήσεων και καλυμμένων ομολογιών**

1. Εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία, πλην των τιτλοποιημένων απαιτήσεων, των καλυμμένων ομολογιών που εκδίδονται βάσει ειδικού νομοθετικού πλαισίου και των multi cédulas, πρέπει, για να είναι αποδεκτά, να συνιστούν μη εξασφαλισμένες υποχρεώσεις τόσο του εκδότη όσο και του εγγυητή. Στην περίπτωση εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων με περισσότερους εκδότες ή εγγυητές η απαίτηση της παρούσας παραγράφου ισχύει για κάθε επιμέρους εκδότη και εγγυητή.

2. Εξασφαλισμένα εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία που ήταν αποδεκτά πριν από την 1η Ιανουαρίου 2021, αλλά δεν πληρούν τις προϋποθέσεις καταλληλότητας του παρόντος άρθρου, παραμένουν αποδεκτά έως την 1η Ιανουαρίου 2026, υπό την προϋπόθεση ότι πληρούν όλα τα υπόλοιπα κριτήρια καταλληλότητας των εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων. Κατά παρέκκλιση από το πρώτο εδάφιο της παρούσας παραγράφου, παύουν να είναι αποδεκτές από την 1η Ιανουαρίου 2021 καλυμμένες ομολογίες οι οποίες δεν αποτελούν ούτε καλυμμένες ομολογίες που εκδίδονται βάσει ειδικού νομοθετικού πλαισίου ούτε multi cédulas.

▼ **B***Άρθρο 65***Νόμισμα στο οποίο εκφράζονται τα εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία**

Προκειμένου να είναι αποδεκτά, τα χρεόγραφα πρέπει να είναι εκφρασμένα σε ευρώ ή σε νόμισμα που ίσχυε πριν από την υιοθέτηση του ευρώ στα κράτη μέλη με νόμισμα το ευρώ.

*Άρθρο 66***Τόπος έκδοσης εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων**▼ **M6**

1. Με την επιφύλαξη της παραγράφου 2, προκειμένου να είναι αποδεκτά, τα χρεόγραφα πρέπει να έχουν εκδοθεί στον EOX μέσω κεντρικής τράπεζας ή αποδεκτού ΣΔΤ.

▼ B

2. Όσον αφορά χρεόγραφα με εκδότη ή εγγυητή μη χρηματοοικονομική εταιρεία για τα οποία δεν υπάρχει πιστοληπτική αξιολόγηση από αποδεκτό ECAI για την έκδοση, τον εκδότη ή τον εγγυητή, ο τόπος έκδοσης πρέπει να βρίσκεται εντός της ζώνης του ευρώ.

▼ M6

3. Διεθνή χρεόγραφα που εκδίδονται μέσω των ΔΚΑΑ πρέπει να πληρούν τα ακόλουθα κριτήρια, κατά περίπτωση.

α) Τα διεθνή χρεόγραφα που εκδίδονται υπό τη μορφή ενιαίων τίτλων στον κομιστή πρέπει να εκδίδονται ως νέοι ενιαίοι τίτλοι (new global notes – NGN) και να κατατίθενται σε κοινό θεματοφύλακα ο οποίος είναι ΔΚΑΑ ή ΚΑΑ που διαχειρίζεται αποδεκτό ΣΔΤ. Η εν λόγω απαίτηση δεν εφαρμόζεται σε διεθνή χρεόγραφα που έχουν εκδοθεί υπό τη μορφή ενιαίων τίτλων στον κομιστή ως κλασικοί ενιαίοι τίτλοι (classical global notes) πριν από την 1η Ιανουαρίου 2007 και σε συνεχείς εκδόσεις ανταλλάξιμων (fungible) χρεογράφων που εκδίδονται με τον ίδιο ISIN ανεξάρτητα από την ημερομηνία επανέκδοσης.

β) Τα διεθνή χρεόγραφα που εκδίδονται υπό τη μορφή ενιαίων ονομαστικών τίτλων πρέπει να εκδίδονται στο πλαίσιο της νέας δομής θεματοφυλακής διεθνών χρεογράφων. Κατά παρέκκλιση, το εν λόγω κριτήριο δεν εφαρμόζεται σε διεθνή χρεόγραφα που έχουν εκδοθεί υπό τη μορφή ενιαίων ονομαστικών τίτλων πριν από την 1η Οκτωβρίου 2010.

γ) Τα διεθνή χρεόγραφα που εκδίδονται υπό τη μορφή εξατομικευμένου τίτλου (individual note) δεν είναι αποδεκτά, εκτός αν έχουν εκδοθεί πριν από την 1η Οκτωβρίου 2010.

▼ B*Άρθρο 67***Διαδικασίες διακανονισμού για τα εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία****▼ M6**

1. Προκειμένου να είναι αποδεκτά, τα χρεόγραφα πρέπει να μπορούν να μεταβιβάζονται σε λογιστική μορφή και πρέπει να τηρούνται και να διακανονίζονται σε κράτη μέλη με νόμισμα το ευρώ σε λογαριασμό στην ΕθνΚΤ ή σε αποδεκτό ΣΔΤ, ούτως ώστε η σύσταση της ασφάλειας και η ρευστοποίησή της να υπόκεινται στο δίκαιο κράτους μέλους με νόμισμα το ευρώ.

1α. Επίσης, σε περίπτωση που η χρήση των εν λόγω χρεογράφων συνεπάγεται υπηρεσίες τριμερούς διαχείρισης ασφαλειών, σε εγχώρια ή διασυνοριακή βάση, οι εν λόγω υπηρεσίες πρέπει να προσφέρονται από πάροχο υπηρεσιών τριμερούς διαχείρισης ασφαλειών ο οποίος έχει αξιολογηθεί θετικά βάσει των προτύπων του Ευρωσυστήματος για τη χρήση παρόχων υπηρεσιών τριμερούς διαχείρισης ασφαλειών σε πιστοδοτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος (Eurosystem standards for the use of triparty agents in Eurosystem credit operations), τα οποία δημοσιεύονται στον δικτυακό τόπο της ΕΚΤ.

2. Εάν το ΚΑΑ στο οποίο εκδίδεται το περιουσιακό στοιχείο δεν είναι το ίδιο με εκείνο στο οποίο τηρείται, τα ΣΔΤ που τελούν υπό τη διαχείριση των δύο αυτών ΚΑΑ πρέπει να συνδέονται μεταξύ τους με αποδεκτή ζεύξη σύμφωνα με το άρθρο 150.

▼ **B***Άρθρο 68***Αποδεκτές αγορές για εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία**

1. Προκειμένου να είναι αποδεκτά, τα χρεόγραφα πρέπει να γίνονται δεκτά για διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά κατά την έννοια της οδηγίας 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου ⁽¹⁾ ή σε ορισμένες αποδεκτές μη ρυθμιζόμενες αγορές.
2. Η ΕΚΤ δημοσιεύει στον δικτυακό της τόπο κατάλογο των αποδεκτών μη ρυθμιζόμενων αγορών ο οποίος ενημερώνεται τουλάχιστον ετησίως.
3. Η αξιολόγηση των μη ρυθμιζόμενων αγορών από το Ευρωσύστημα εδράζεται στις ακόλουθες αρχές της ασφάλειας, της διαφάνειας και της προσβασιμότητας:
 - α) Η ασφάλεια αναφέρεται στη βεβαιότητα ως προς τις συναλλαγές, ιδιαίτερα ως προς την εγκυρότητα και την εκτελεστότητά τους.
 - β) Η διαφάνεια αναφέρεται στην ακώλυτη πρόσβαση σε πληροφορίες σχετικά με τους διαδικαστικούς κανόνες και τους κανόνες λειτουργίας της αγοράς, τα οικονομικά χαρακτηριστικά των περιουσιακών στοιχείων, τον μηχανισμό διαμόρφωσης των τιμών και τις σχετικές τιμές και ποσότητες, π.χ. τιμές, επιτόκια, όγκος συναλλαγών, υπόλοιπα κυκλοφορούντα στην αγορά.
 - γ) Η προσβασιμότητα αναφέρεται στην ικανότητα του Ευρωσυστήματος να συμμετέχει στην αγορά και να έχει πρόσβαση σε αυτή. Η αγορά θεωρείται προσβάσιμη όταν οι διαδικαστικοί κανόνες και οι κανόνες λειτουργίας της επιτρέπουν στο Ευρωσύστημα να αποκτά πληροφορίες και να διενεργεί συναλλαγές όποτε χρειάζεται για τους σκοπούς διαχείρισης των ασφαλειών.
4. Η διαδικασία επιλογής των μη ρυθμιζόμενων αγορών καθορίζεται αποκλειστικά σε σχέση με την εκπλήρωση των καθηκόντων διαχείρισης ασφαλειών του Ευρωσυστήματος και δεν θα πρέπει να εκλαμβάνεται ως αξιολόγηση της εγγενούς ποιότητας των αγορών από αυτό.

*Άρθρο 69***Κατηγορία εκδότη ή εγγυητή εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων**▼ **M6**

1. Προκειμένου να γίνονται αποδεκτά, τα χρεόγραφα πρέπει να έχουν ως εκδότες ή εγγυητές κεντρικές τράπεζες κρατών μελών, οντότητες του δημόσιου τομέα, ειδικούς φορείς-εκδότες χρεογράφων, πιστωτικά ιδρύματα, χρηματοοικονομικές εταιρείες πλην των πιστωτικών ιδρυμάτων, μη χρηματοοικονομικές εταιρείες, πολυμερείς τράπεζες ανάπτυξης ή διεθνείς οργανισμούς. Όσον αφορά εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία περισσότερων του ενός εκδοτών, η εν λόγω απαίτηση ισχύει για κάθε εκδότη.

▼ **M13**

- 1α. Η απαίτηση της παραγράφου 1 πρώτη πρόταση δεν ισχύει για τον εγγυητή χρεογράφου όταν η εγγύηση δεν χρησιμοποιείται για να διαπιστωθεί αν το εν λόγω χρεόγραφο πληροί τις απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης για τα εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία.

▼ **M7**

⁽¹⁾ Οδηγία 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 15ης Μαΐου 2014, για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και την τροποποίηση της οδηγίας 2002/92/ΕΚ και της οδηγίας 2011/61/ΕΕ (ΕΕ L 173 της 12.6.2014, σ. 349).

▼ M6

3. Δεν είναι αποδεκτά χρεόγραφα των οποίων εκδότης ή εγγυητής είναι επενδυτικός οργανισμός.

▼ B*Άρθρο 70***Τόπος εγκατάστασης του εκδότη ή εγγυητή****▼ M6**

1. Προκειμένου να είναι αποδεκτά, τα χρεόγραφα πρέπει να εκδίδονται από εκδότη εγκατεστημένο στον ΕΟΧ ή σε εκτός του ΕΟΧ χώρα της Ομάδας των Δέκα, με την επιφύλαξη των εξαιρέσεων των παραγράφων 3 έως 6 του παρόντος άρθρου και της παραγράφου 4 του άρθρου 81α. Όσον αφορά εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία περισσότερων του ενός εκδοτών, η εν λόγω απαίτηση ισχύει για κάθε εκδότη.

▼ M13

2. Προκειμένου τα χρεόγραφα να είναι αποδεκτά, οι εγγυητές τους πρέπει να είναι εγκατεστημένοι στον ΕΟΧ, εκτός εάν η εγγύηση δεν χρησιμοποιείται για να διαπιστωθεί αν το εν λόγω χρεόγραφο πληροί τις απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης συγκεκριμένων χρεογράφων, με την επιφύλαξη των εξαιρέσεων των παραγράφων 3 και 4. Η δυνατότητα χρήσης αξιολόγησης ECAI για τον εγγυητή προκειμένου να διαπιστωθεί η συμμόρφωση με τις σχετικές απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης συγκεκριμένων χρεογράφων προβλέπεται στο άρθρο 84.

▼ B

3. Όσον αφορά χρεόγραφα των οποίων εκδότης ή εγγυητής είναι μη χρηματοοικονομική εταιρεία και για τα οποία δεν υπάρχει πιστοληπτική αξιολόγηση προερχόμενη από αποδεκτό σύστημα ECAI για την έκδοση, τον εκδότη ή τον εγγυητή, ο εκδότης ή ο εγγυητής πρέπει να είναι εγκατεστημένος σε κράτος μέλος με νόμισμα το ευρώ.

▼ M7

3α. Όσον αφορά χρεόγραφα των οποίων εκδότης ή εγγυητής είναι ειδικός φορέας-εκδότης χρεογράφων, ο εκδότης ή ο εγγυητής πρέπει να είναι εγκατεστημένος σε κράτος μέλος με νόμισμα το ευρώ.

▼ B

4. Όσον αφορά χρεόγραφα των οποίων εκδότης ή εγγυητής είναι πολυμερής τράπεζα ανάπτυξης ή διεθνής οργανισμός, το κριτήριο του τόπου εγκατάστασης δεν έχει εφαρμογή και αυτά είναι αποδεκτά ανεξαρτήτως του τόπου εγκατάστασης του εκδότη ή εγγυητή τους.

5. Όσον αφορά τις τιτλοποιημένες απαιτήσεις ο εκδότης πρέπει να είναι εγκατεστημένος στον ΕΟΧ σύμφωνα με το άρθρο 74.

6. Χρεόγραφα των οποίων ο εκδότης είναι εγκατεστημένος σε χώρα εκτός του ΕΟΧ της Ομάδας των Δέκα θεωρούνται αποδεκτά μόνον εφόσον το Ευρωσύστημα έχει βεβαιωθεί πλήρως ότι τα δικαιώματά του θα προστατεύονται δεόντως κατά το δίκαιο της εν λόγω χώρας. Για το σκοπό αυτόν, προτού τα εν λόγω χρεόγραφα θεωρηθούν αποδεκτά υποβάλλεται στην αρμόδια ΕθνΚΤ νομική αξιολόγηση αποδεκτή κατά τον τύπο και το περιεχόμενό της από το Ευρωσύστημα.

*Άρθρο 71***Απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων**

Προκειμένου τα χρεόγραφα να είναι αποδεκτά, πρέπει να πληρούν τις απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης του κεφαλαίου 2, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά.

▼B

Τμήμα 2

**Ειδικά κριτήρια καταλληλότητας ορισμένων ειδών
εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων**

Ενότητα 1

**Ειδικά κριτήρια καταλληλότητας τιτλοποιημένων
απαιτήσεων***Άρθρο 72***Κριτήρια καταλληλότητας τιτλοποιημένων απαιτήσεων**

Προκειμένου να είναι αποδεκτές για τις πιστοδοτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος, οι τιτλοποιημένες απαιτήσεις πρέπει να πληρούν τα γενικά κριτήρια καταλληλότητας των εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων του τμήματος 1, με εξαίρεση τις απαιτήσεις του άρθρου 62 όσον αφορά το κεφάλαιο και, επιπροσθέτως, τα ειδικά κριτήρια καταλληλότητας που προβλέπονται στην παρούσα ενότητα.

*Άρθρο 73***Ομοιογένεια και σύνθεση των περιουσιακών στοιχείων που παράγουν
εισοδηματική ροή****▼M7**

1. Προκειμένου να είναι αποδεκτές οι τιτλοποιημένες απαιτήσεις, όλα τα περιουσιακά στοιχεία που τις εξασφαλίζουν και παράγουν εισοδηματική ροή πρέπει να είναι ομοιογενή, ήτοι να είναι δυνατή η παροχή στοιχείων για αυτά με βάση ένα από τα αναφερόμενα στο παράρτημα VIII είδη υποδειγμάτων παροχής αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο όσον αφορά ένα από τα ακόλουθα:

- α) ενυπόθηκα στεγαστικά δάνεια·
- β) δάνεια προς μικρομεσαίες επιχειρήσεις (MME)·
- γ) δάνεια για αγορά αυτοκινήτου·
- δ) δάνεια καταναλωτικής πίστης·
- ε) απαιτήσεις από χρηματοδοτική μίσθωση·
- στ) απαιτήσεις από δάνεια μέσω πιστωτικών καρτών.

▼B

2. Το Ευρωσύστημα μπορεί να θεωρήσει μία τιτλοποιημένη απαίτηση μη ομοιογενή, κατόπιν αξιολόγησης των στοιχείων που υποβάλλει ο αντισυμβαλλόμενος.

3. Οι τιτλοποιημένες απαιτήσεις δεν πρέπει να περιέχουν περιουσιακά στοιχεία που παράγουν εισοδηματική ροή προερχόμενα απευθείας από τον ΦΕΣ που τις εκδίδει.

4. Τα περιουσιακά στοιχεία που παράγουν εισοδηματική ροή δεν πρέπει να συνίστανται, εν όλω ή εν μέρει, πράγματι ή δυνάμει, σε σειρές άλλων τιτλοποιημένων απαιτήσεων. Το εν λόγω κριτήριο δεν αποκλείει τις τιτλοποιημένες απαιτήσεις στην έκδοση των οποίων εμπλέκονται δύο ΦΕΣ ως προς τους οποίους πληρούται το κριτήριο της «γνήσιας πώλησης» κατά τρόπο ώστε τα χρεόγραφα που εκδίδει ο δεύτερος ΦΕΣ να εξασφαλίζονται άμεσα ή έμμεσα από το αρχικό χαρτοφυλάκιο απαιτήσεων και όλες οι εισοδηματικές ροές που παράγονται από τις απαιτήσεις να μεταβιβάζονται από τον πρώτο στον δεύτερο ΦΕΣ.

▼ B

5. Τα περιουσιακά στοιχεία που παράγουν εισοδηματική ροή δεν πρέπει να συνίστανται, εν όλω ή εν μέρει, πράγματι ή δυνάμει, σε ομόλογα που συνδέονται με τον πιστωτικό κίνδυνο υποκείμενου μέσου (credit-linked notes), σε πράξεις ανταλλαγής ή άλλα παράγωγα μέσα, σε σύνθετους τίτλους ή παρόμοιες απαιτήσεις. Στον εν λόγω περιορισμό δεν εμπίπτουν πράξεις ανταλλαγής που χρησιμοποιούνται στο πλαίσιο συναλλαγών τιτλοποιημένων απαιτήσεων αποκλειστικά για σκοπούς αντιστάθμισης κινδύνων.

▼ M11

6. Τα περιουσιακά στοιχεία που παράγουν εισοδηματική ροή πρέπει να συνεπάγονται πλήρη προσφυγή κατά των οφειλετών.

▼ M6

▼ M4

▼ B*Άρθρο 74***Γεωγραφικοί περιορισμοί που αφορούν τις τιτλοποιημένες απαιτήσεις και τα περιουσιακά στοιχεία που παράγουν εισοδηματική ροή**

1. Εκδότης των τιτλοποιημένων απαιτήσεων πρέπει να είναι ΦΕΣ εγκατεστημένος στον ΕΟΧ.

2. Ο αρχικός δικαιούχος των περιουσιακών στοιχείων που παράγουν εισοδηματική ροή πρέπει να έχει συσταθεί στον ΕΟΧ και τα εν λόγω στοιχεία να έχουν πωληθεί στον ΦΕΣ από τον αρχικό δικαιούχο ή από ενδιάμεσο φορέα που έχει συσταθεί στον ΕΟΧ.

▼ M7

3. Για τους σκοπούς της παραγράφου 2, ο εμπιστευματοδόχος της υποθήκης ή των απαιτήσεων θεωρείται ενδιάμεσος φορέας.

4. Οι οφειλέτες και οι δανειστές των περιουσιακών στοιχείων που παράγουν εισοδηματική ροή πρέπει να έχουν συσταθεί στον ΕΟΧ ή, εάν πρόκειται για φυσικά πρόσωπα, να είναι κάτοικοι του ΕΟΧ. Οι οφειλέτες που είναι φυσικά πρόσωπα πρέπει να ήταν κάτοικοι του ΕΟΧ κατά τον χρόνο γένεσης των περιουσιακών στοιχείων που παράγουν εισοδηματική ροή. Οι συναφείς τίτλοι πρέπει να βρίσκονται στον ΕΟΧ και το δικαίωμα που διέπει τα περιουσιακά στοιχεία που παράγουν εισοδηματική ροή να είναι δικαίωμα χώρας του ΕΟΧ.

▼ B*Άρθρο 75***Κτήση περιουσιακών στοιχείων που παράγουν εισοδηματική ροή από τον ΦΕΣ**

1. Η κτήση περιουσιακών στοιχείων που παράγουν εισοδηματική ροή από τον ΦΕΣ διέπεται από το δικαίωμα κράτους μέλους.

2. Τα περιουσιακά στοιχεία που παράγουν εισοδηματική ροή πρέπει να έχουν μεταβιβαστεί στον ΦΕΣ από τον αρχικό δικαιούχο ή από ενδιάμεσο φορέα σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 74 παράγραφος 2 κατά τρόπο που το Ευρωσύστημα θεωρεί «γνήσια πώληση» (true sale) αντιτάξιμη κατά παντός τρίτου επί της οποίας δεν έχουν εξουσία ο αρχικός δικαιούχος ή ο ενδιάμεσος φορέας και οι δανειστές τους, ακόμη και σε περίπτωση αφερεγγυότητας του αρχικού δικαιούχου ή του ενδιάμεσου φορέα.

▼ B*Άρθρο 76***Αξιολόγηση των κανόνων ανάκτησης όσον αφορά τις τιτλοποιημένες απαιτήσεις**

1. Οι τιτλοποιημένες απαιτήσεις θεωρούνται αποδεκτές εφόσον το Ευρωσύστημα έχει βεβαιωθεί ότι τα δικαιώματά του πρόκειται να προστατεύονται δόντως έναντι κανόνων ανάκτησης που το ίδιο θεωρεί ότι έχουν εφαρμογή κατά το δίκαιο της οικείας χώρας του ΕΟΧ. Για το σκοπό αυτόν, προτού θεωρηθούν αποδεκτές οι τιτλοποιημένες απαιτήσεις, το Ευρωσύστημα μπορεί να απαιτεί:

- α) ανεξάρτητη νομική αξιολόγηση αποδεκτή κατά τον τύπο και το περιεχόμενό της από το Ευρωσύστημα, η οποία παραθέτει τους κανόνες ανάκτησης που ισχύουν στην οικεία χώρα· και/ή
- β) άλλα έγγραφα, όπως πιστοποιητικό φερεγγυότητας του εκχωρητή για την ύποπτη περίοδο, ήτοι για τη χρονική περίοδο κατά την οποία δεν επιτρέπεται η πώληση των περιουσιακών στοιχείων που εξασφαλίζουν τις τιτλοποιημένες απαιτήσεις και παράγουν εισοδηματική ροή, με αποτέλεσμα οποιαδήποτε τέτοια πώληση να μπορεί να ακυρωθεί από τον εκκαθαριστή.

2. Οι κανόνες ανάκτησης τους οποίους το Ευρωσύστημα θεωρεί αυστηρούς, και συνεπώς μη αποδεκτούς, περιλαμβάνουν:

- α) κανόνες κατά τους οποίους η πώληση περιουσιακών στοιχείων που εξασφαλίζουν τιτλοποιημένες απαιτήσεις και παράγουν εισοδηματική ροή μπορεί να ακυρωθεί από τον εκκαθαριστή αποκλειστικά λόγω σύναψής της κατά την ύποπτη περίοδο της παραγράφου 1 στοιχείο β), πριν από την κήρυξη του πωλητή σε κατάσταση αφερεγγυότητας· ή
- β) κανόνες κατά τους οποίους ο αγοραστής μπορεί να αποτρέψει την ως άνω ακύρωση μόνον εφόσον είναι σε θέση να αποδείξει ότι δεν γνώριζε την αφερεγγυότητα του πωλητή κατά το χρόνο της πώλησης.

Για τους σκοπούς εφαρμογής του εν λόγω κριτηρίου πωλητής μπορεί να είναι ο αρχικός δικαιούχος ή ο ενδιάμεσος φορέας, κατά περίπτωση.

*Άρθρο 77***Προτεραιότητα σειρών όσον αφορά τις τιτλοποιημένες απαιτήσεις**

1. Θεωρούνται αποδεκτές μόνον οι σειρές ή υποσειρές τιτλοποιημένων απαιτήσεων οι οποίες δεν είναι χαμηλότερης τάξης σε σχέση με άλλες σειρές της ίδιας έκδοσης καθ' όλη τη διάρκεια ζωής των τιτλοποιημένων απαιτήσεων.

2. Μια σειρά ή υποσειρά θεωρείται ότι δεν είναι χαμηλότερης τάξης σε σχέση με άλλες σειρές ή υποσειρές της ίδιας έκδοσης αν, βάσει της προτεραιότητας των πληρωμών μετά την έναρξη διαδικασιών αναγκαστικής εκτέλεσης και, κατά περίπτωση, της προτεραιότητας των πληρωμών μετά την επίσπευση κατά τα προβλεπόμενα στο ενημερωτικό δελτίο, καμία άλλη σειρά ή υποσειρά δεν έχει προτεραιότητα έναντι της συγκεκριμένης σειράς ή υποσειράς ως προς την πληρωμή, κατά κεφάλαιο και τόκους, και για το λόγο αυτόν η εν λόγω σειρά ή υποσειρά θα είναι η τελευταία που θα υποστεί ζημιές σε σχέση με τις υπόλοιπες.

▼ **M4***Άρθρο 77α***Περιορισμοί στις επενδύσεις που αφορούν τιτλοποιημένες απαιτήσεις**

Τυχόν επενδύσεις κεφαλαίων τα οποία έχουν πιστωθεί στον τραπεζικό λογαριασμό του εκδότη ή οποιουδήποτε ενδιάμεσου φορέα ειδικού σκοπού βάσει των στοιχείων τεκμηρίωσης της συναλλαγής δεν πρέπει να συνίστανται, εν όλω ή εν μέρει, πράγματι ή δυνάμει, σε σειρές άλλων τιτλοποιήσεων, ομόλογα που συνδέονται με τον πιστωτικό κίνδυνο υποκείμενου μέσου (credit-linked notes), πράξεις ανταλλαγής ή άλλα παράγωγα μέσα, σύνθετους τίτλους ή παρόμοιες απαιτήσεις.

▼ **B***Άρθρο 78***Διαθέσιμα αναλυτικά στοιχεία ανά δάνειο όσον αφορά τις τιτλοποιημένες απαιτήσεις**▼ **M9**

1. Πλήρη και τυποποιημένα αναλυτικά στοιχεία ανά δάνειο του χαρτοφυλακίου περιουσιακών στοιχείων που εξασφαλίζουν τις τιτλοποιημένες απαιτήσεις και παράγουν εισοδηματική ροή καθίστανται διαθέσιμα σύμφωνα με τις διαδικασίες του παραρτήματος VIII.

▼ **B***Άρθρο 79***Αιτήματα παροχής στοιχείων όσον αφορά τις τιτλοποιημένες απαιτήσεις**

Εφόσον το κρίνει ενδεδειγμένο, το Ευρωσύστημα διατηρεί το δικαίωμα να ζητεί από τρίτους, συμπεριλαμβανομένων, ιδίως, του εκδότη, του αρχικού δικαιούχου και/ή του συντονιστή, κάθε διευκρίνιση και/ή νομική επιβεβαίωση που θεωρεί απαραίτητη για την αξιολόγηση της καταλληλότητας των τιτλοποιημένων απαιτήσεων και σχετικά με την παροχή αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο. Εάν ο τρίτος δεν ανταποκριθεί σε συγκεκριμένο αίτημα, το Ευρωσύστημα μπορεί να αποφασίσει να μη δεχθεί τις τιτλοποιημένες απαιτήσεις ως ασφάλεια ή να αναστείλει την καταλληλότητα της εν λόγω ασφάλειας.

▼ **M11***Άρθρο 79α***Αξιολόγηση πληροφοριών σχετικά με την καταλληλότητα των τιτλοποιημένων απαιτήσεων**

Το Ευρωσύστημα μπορεί με απόφασή του να μην κάνει δεκτή τη χρήση ABS ως ασφάλειας σε πιστοδοτικές και πιστοληπτικές πράξεις του βάσει της αξιολόγησης από το ίδιο των παρεχόμενων πληροφοριών. Κατά την αξιολόγησή του το Ευρωσύστημα λαμβάνει υπόψη κατά πόσον οι υποβληθείσες πληροφορίες θεωρούνται επαρκώς σαφείς, συνεπείς και πλήρεις ώστε να καταδεικνύουν ότι πληρούνται καθένα από τα κριτήρια καταλληλότητας των ABS, ιδίως όσον αφορά το κατά πόσον τα περιουσιακά στοιχεία που παράγουν εισοδηματικές ροές αποκτήθηκαν κατά τρόπο που το Ευρωσύστημα θεωρεί «γνήσια πώληση» κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 75 παράγραφος 2.

▼ **B**

Ενότητα 2

Ειδικά κριτήρια καταλληλότητας καλυμμένων ομολογιών που εξασφαλίζονται με τιτλοποιημένες απαιτήσεις

▼ **M9***Άρθρο 80*▼ **M11**

Παλαιές καλυμμένες ομολογίες που εξασφαλίζονται με τιτλοποιημένες απαιτήσεις

1. Με την επιφύλαξη της καταλληλότητας των καλυμμένων ομολογιών που εκδίδονται βάσει ειδικού νομοθετικού πλαισίου κατά το άρθρο 64α, καλυμμένες ομολογίες που εκδίδονται βάσει ειδικού νομοθετικού πλαισίου χώρας του ΕΟΧ, για τις οποίες έχει ανοιχθεί ISIN πριν από τις 8 Ιουλίου 2022 και οι οποίες δεν διέπονται από την οδηγία (ΕΕ) 2019/2162 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου⁽¹⁾ («παλαιές καλυμμένες ομολογίες»), μπορούν να εξασφαλίζονται με τιτλοποιημένες απαιτήσεις, εφόσον το χαρτοφυλάκιο που τις εξασφαλίζει (για τους σκοπούς των παραγράφων 1 έως 4 εφεξής το «χαρτοφυλάκιο ασφαλειών») να περιέχει μόνο τιτλοποιημένες απαιτήσεις ως προς τις οποίες να πληρούνται σωρευτικά οι ακόλουθοι όροι:

- α) Τα περιουσιακά στοιχεία που εξασφαλίζουν τις τιτλοποιημένες απαιτήσεις και παράγουν εισοδηματική ροή πληρούν τα κριτήρια του άρθρου 129 παράγραφος 1 στοιχεία δ) έως στ) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 κατά τον χρόνο ανοίγματος του ISIN.
- β) Αρχικός δικαιούχος των περιουσιακών στοιχείων που παράγουν εισοδηματική ροή είναι οντότητα που διατηρεί στενούς δεσμούς με τον εκδότη κατά το άρθρο 138.
- γ) Χρησιμοποιούνται ως τεχνικό μέσο για τη μεταφορά ενυπόθηκων ή εγγυημένων δανείων για αγορά ακινήτων από τον αρχικό δικαιούχο προς το χαρτοφυλάκιο ασφαλειών.

2. Με την επιφύλαξη της παραγράφου 4, οι ΕθνΚΤ χρησιμοποιούν τα ακόλουθα μέτρα προκειμένου να επαληθεύουν ότι το χαρτοφυλάκιο ασφαλειών δεν περιλαμβάνει τιτλοποιημένες απαιτήσεις που δεν πληρούν τους όρους της παραγράφου 1.

- α) Οι ΕθνΚΤ ζητούν ανά τρίμηνο από τον εκδότη υπεύθυνη δήλωση ότι το χαρτοφυλάκιο ασφαλειών δεν περιλαμβάνει τιτλοποιημένες απαιτήσεις που δεν πληρούν τους όρους της παραγράφου 1. Στο αίτημα της ΕθνΚΤ ορίζεται ότι η υπεύθυνη δήλωση πρέπει να υπογράφεται από τον εκτελεστικό διευθυντή (CEO) του εκδότη, τον οικονομικό διευθυντή (CFO), διευθυντικό στέλεχος ανάλογης ιεραρχικής βαθμίδας ή πρόσωπο εξουσιοδοτημένο να υπογράψει αντ' αυτών.

⁽¹⁾ Οδηγία (ΕΕ) 2019/2162 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 27ης Νοεμβρίου 2019, σχετικά με την έκδοση καλυμμένων ομολόγων και τη δημόσια εποπτεία καλυμμένων ομολόγων και την τροποποίηση των οδηγιών 2009/65/ΕΚ και 2014/59/ΕΕ (ΕΕ L 328 της 18.12.2019, σ. 29).

▼ M11

β) Οι ΕθνΚΤ ζητούν ανά έτος εκ των υστέρων βεβαίωση εξωτερικών ελεγκτών ή εκθέσεις παρακολούθησης του χαρτοφυλακίου από τον εκδότη, με τις οποίες επαληθεύεται ότι το χαρτοφυλάκιο ασφαλειών δεν περιλαμβάνει τιτλοποιημένες απαιτήσεις που δεν πληρούν τους όρους της παραγράφου 1 για την περίοδο παρακολούθησης.

3. Εάν ο εκδότης δεν ανταποκριθεί σε συγκεκριμένο αίτημα ή το Ευρωσύστημα κρίνει το περιεχόμενο βεβαίωσης ανακριβές ή ανεπαρκές σε βαθμό που να μην επιτρέπει να διακριβωθεί εάν το χαρτοφυλάκιο ασφαλειών πληροί τους όρους της παραγράφου 1, με απόφασή του το Ευρωσύστημα απορρίπτει τις καλυμμένες ομολογίες που εκδίδονται βάσει ειδικού νομοθετικού πλαισίου χώρας του ΕΟΧ ως αποδεκτή ασφάλεια ή αναστέλλει την καταλληλότητά τους.

4. Σε περίπτωση που η εφαρμοστέα νομοθεσία ή το ενημερωτικό δελτίο δεν επιτρέπουν να περιληφθούν στο χαρτοφυλάκιο ασφαλειών τιτλοποιημένες απαιτήσεις που δεν πληρούν τους όρους της παραγράφου 1, δεν απαιτείται επαλήθευση κατά την παράγραφο 2.

5. Για τους σκοπούς της παραγράφου 1 στοιχείο β), η ύπαρξη στενών δεσμών κρίνεται κατά τον χρόνο που οι υψηλότερης τάξης μονάδες των τιτλοποιημένων απαιτήσεων μεταφέρονται στο χαρτοφυλάκιο ασφαλειών των καλυμμένων ομολογιών που εκδίδονται βάσει ειδικού νομοθετικού πλαισίου χώρας του ΕΟΧ κατά τις αναφορές της παραγράφου 1.

▼ M9

6. Το χαρτοφυλάκιο ασφαλειών των καλυμμένων ομολογιών που εκδίδονται βάσει ειδικού νομοθετικού πλαισίου χώρας της G10 εκτός ΕΟΧ δεν περιλαμβάνει τιτλοποιημένες απαιτήσεις.

▼ B

Ενότητα 3

▼ M13

Ειδικά κριτήρια καταλληλότητας πιστοποιητικών χρέους που εκδίδονται από την ΕΚΤ ή ΕθνΚΤ πριν από την ημερομηνία υιοθέτησης του ευρώ στο οικείο κράτος μέλος

▼ B

Άρθρο 81

▼ M13

Ειδικά κριτήρια καταλληλότητας πιστοποιητικών χρέους που εκδίδονται από την ΕΚΤ ή ΕθνΚΤ πριν από την ημερομηνία υιοθέτησης του ευρώ στο οικείο κράτος μέλος

▼ B

1. Πιστοποιητικά χρέους που εκδίδει η ΕΚΤ, καθώς και αυτά που εκδίδουν οι ΕθνΚΤ πριν από την ημερομηνία υιοθέτησης του ευρώ στο οικείο κράτος μέλος με νόμισμα το ευρώ, γίνονται αποδεκτά ως ασφάλειες για τις πιστοδοτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος.

▼ **M13**

2. Τα πιστοποιητικά χρέους που εκδίδονται από την ΕΚΤ και τα πιστοποιητικά χρέους που εκδίδονται από τις ΕθνΚΤ πριν από την ημερομηνία υιοθέτησης του ευρώ στο οικείο κράτος μέλος με νόμισμα το ευρώ δεν υπόκεινται στα κριτήρια του τίτλου II του παρόντος τέταρτου μέρους.

▼ **M4**

Ενότητα 4

Ειδικά κριτήρια καταλληλότητας ορισμένων μη εξασφαλισμένων χρεογράφων

▼ **M6***Άρθρο 81α*

Κριτήρια καταλληλότητας ορισμένων μη εξασφαλισμένων χρεογράφων που εκδίδονται από πιστωτικά ιδρύματα ή επενδυτικούς οργανισμούς ή από οντότητες με τις οποίες τα πιστωτικά ιδρύματα ή οι επενδυτικοί οργανισμοί διατηρούν στενούς δεσμούς

1. Κατά παρέκκλιση από το άρθρο 64 και υπό την προϋπόθεση ότι πληρούν όλα τα υπόλοιπα κριτήρια καταλληλότητας, τα ακόλουθα μη εξασφαλισμένα χρεόγραφα μειωμένης εξοφλητικής προτεραιότητας, τα οποία εκδίδονται από πιστωτικά ιδρύματα ή επενδυτικούς οργανισμούς ή από οντότητες με τις οποίες τα πιστωτικά ιδρύματα ή οι επενδυτικοί οργανισμοί διατηρούν στενούς δεσμούς κατά την έννοια του άρθρου 141 παράγραφος 3, είναι αποδεκτά έως τη λήξη τους, εφόσον έχουν εκδοθεί πριν από τις 31 Δεκεμβρίου 2018 και η μειωμένη εξοφλητική προτεραιότητά τους δεν είναι ούτε συμβατική, κατά την έννοια της παραγράφου 2, ούτε δομική κατά την παράγραφο 3:

▼ **M7**

— χρεόγραφα που εκδίδονται από ειδικούς φορείς-εκδότες χρεογράφων,

▼ **M6**

— χρεόγραφα των οποίων εγγυητής είναι οντότητα του δημόσιου τομέα της Ένωσης η οποία έχει δικαίωμα επιβολής φόρων και η εγγύηση πληροί τα χαρακτηριστικά του άρθρου 114 παράγραφοι 1 έως 4 και του άρθρου 115.

2. Για τους σκοπούς της παραγράφου 1, ως «συμβατική» νοείται η μειωμένη εξοφλητική προτεραιότητα που βασίζεται στους όρους και τις προϋποθέσεις μη εξασφαλισμένου χρεογράφου, ανεξαρτήτως εάν αναγνωρίζεται εκ του νόμου.

3. Μη εξασφαλισμένα χρεόγραφα τα οποία εκδίδονται από εταιρείες συμμετοχών, συμπεριλαμβανομένων τυχόν ενδιάμεσων εταιρειών συμμετοχών, οι οποίες υπόκεινται στην εθνική νομοθεσία που ενσωματώνει την οδηγία 2014/59/ΕΕ ή σε παρόμοια πλαίσια ανάκαμψης και εξυγίανσης, δεν είναι αποδεκτά.

▼ **M6**

4. Όσον αφορά μη εξασφαλισμένα χρεόγραφα που εκδίδονται από πιστωτικά ιδρύματα ή επιχειρήσεις επενδύσεων ή από οντότητες με τις οποίες τα πιστωτικά ιδρύματα ή οι επιχειρήσεις επενδύσεων διατηρούν στενούς δεσμούς κατά την έννοια του άρθρου 141 παράγραφος 3, πλην των μη εξασφαλισμένων χρεογράφων τα οποία εκδίδονται από πολυμερείς τράπεζες ανάπτυξης ή διεθνείς οργανισμούς κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 70 παράγραφος 4, ο εκδότης πρέπει να είναι εγκατεστημένος στην Ένωση.

▼ **M7**▼ **B**

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2

Απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ευρωσυστήματος για τα εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία

Άρθρο 82

Απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ευρωσυστήματος για τα εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία

1. Πέραν των γενικών κανόνων του άρθρου 59 και των ειδικών κανόνων του άρθρου 84, τα εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία πρέπει να πληρούν τις ακόλουθες απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης προκειμένου να είναι αποδεκτά ως ασφάλεια για τις πιστοδοτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος.

α) Με εξαίρεση τις τιτλοποιημένες απαιτήσεις, όλα τα εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία πρέπει να διαθέτουν πιστοληπτική αξιολόγηση από ένα τουλάχιστον αποδεκτό σύστημα ECAI, η οποία εκφράζεται ως δημόσια πιστοληπτική διαβάθμιση και αντιστοιχεί τουλάχιστον στη βαθμίδα 3 της εναρμονισμένης κλίμακας πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ευρωσυστήματος.

β) Οι τιτλοποιημένες απαιτήσεις πρέπει να διαθέτουν πιστοληπτική αξιολόγηση από δύο τουλάχιστον διαφορετικά αποδεκτά συστήματα ECAI, η οποία αποτυπώνεται σε δύο δημόσιες πιστοληπτικές διαβαθμίσεις (μία από κάθε σύστημα) και αντιστοιχεί τουλάχιστον στη βαθμίδα 2 της εναρμονισμένης κλίμακας πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ευρωσυστήματος.

2. Το Ευρωσύστημα μπορεί να ζητήσει οποιαδήποτε διευκρίνιση θεωρεί απαραίτητη σχετικά με τη δημόσια πιστοληπτική διαβάθμιση της παραγράφου 1.

Άρθρο 83

Είδη πιστοληπτικών αξιολογήσεων ECAI που χρησιμοποιούνται για την αξιολόγηση της πιστωτικής ποιότητας εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων

Για τη διαπίστωση της συμμόρφωσης με τις απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης που αφορούν τα εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία χρησιμοποιούνται τα ακόλουθα είδη πιστοληπτικών αξιολογήσεων αποδεκτών ECAI.

▼ **M4**

- α) Αξιολόγηση ECAI για την έκδοση: αφορά πιστοληπτική αξιολόγηση ECAI για συγκεκριμένη έκδοση ή, εφόσον δεν υπάρχει αξιολόγηση του ίδιου ECAI για την έκδοση, για το πρόγραμμα ή τη σειρά έκδοσης στο πλαίσιο των οποίων εκδίδεται το περιουσιακό στοιχείο. Η αξιολόγηση ECAI για το πρόγραμμα ή τη σειρά έκδοσης έχει αξία μόνον αν αφορά το συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο, αντιστοιχίζεται ρητά και αναμφισβήτητα από τον ECAI με τον κωδικό ISIN του περιουσιακού στοιχείου και δεν υπάρχει διαφορετική αξιολόγηση της έκδοσης από τον ίδιο ECAI. Όσον αφορά τις αξιολογήσεις ECAI για τις εκδόσεις το Ευρωσύστημα δεν κάνει διάκριση με βάση την αρχική διάρκεια του περιουσιακού στοιχείου.

▼ **B**

- β) Αξιολόγηση ECAI για τον εκδότη: αφορά πιστοληπτική αξιολόγηση ECAI για συγκεκριμένο εκδότη. Όσον αφορά τις αξιολογήσεις ECAI για εκδότες και προκειμένου αυτές να είναι αποδεκτές, το Ευρωσύστημα κάνει διάκριση με βάση την αρχική διάρκεια του περιουσιακού στοιχείου. Συγκεκριμένα, γίνεται διάκριση μεταξύ:
- ii) βραχυπρόθεσμων περιουσιακών στοιχείων, δηλαδή περιουσιακών στοιχείων με αρχική διάρκεια έως και 390 ημερών και
 - iii) μακροπρόθεσμων περιουσιακών στοιχείων, δηλαδή περιουσιακών στοιχείων με αρχική διάρκεια άνω των 390 ημερών. Για τα βραχυπρόθεσμα περιουσιακά στοιχεία γίνονται αποδεκτές βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες αξιολογήσεις ECAI για τον εκδότη. Για τα μακροπρόθεσμα περιουσιακά στοιχεία γίνονται αποδεκτές μόνο μακροπρόθεσμες αξιολογήσεις ECAI για τον εκδότη.
- γ) Αξιολόγηση ECAI για τον εγγυητή: αφορά πιστοληπτική αξιολόγηση ECAI για συγκεκριμένο εγγυητή, εφόσον η εγγύηση πληροί τις απαιτήσεις των διατάξεων του τίτλου IV. Όσον αφορά τις αξιολογήσεις ECAI για τους εγγυητές το Ευρωσύστημα δεν κάνει καμία διάκριση με βάση την αρχική διάρκεια του περιουσιακού στοιχείου. Αποδεκτές γίνονται μόνο μακροπρόθεσμες αξιολογήσεις ECAI για τον εγγυητή.

*Άρθρο 84***Προτεραιότητα των πιστοληπτικών αξιολογήσεων ECAI όσον αφορά τα εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία**

Οι πιστοληπτικές αξιολογήσεις ECAI βάσει των οποίων διαπιστώνεται η συμμόρφωση των εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων με τις απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης λαμβάνονται υπόψη από το Ευρωσύστημα σύμφωνα με τους ακόλουθους κανόνες.

- α) Για τα εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία, πλην αυτών που εκδίδονται από κεντρικές, περιφερειακές και τοπικές κυβερνήσεις, ειδικούς φορείς-εκδότες χρεογράφων, πολυμερείς τράπεζες ανάπτυξης ή διεθνείς οργανισμούς, καθώς και για τις τιτλοποιημένες απαιτήσεις, ισχύουν οι ακόλουθοι κανόνες:
- i) Το Ευρωσύστημα λαμβάνει κατά προτεραιότητα υπόψη τις αξιολογήσεις ECAI για την έκδοση έναντι των αξιολογήσεων για τον εκδότη ή τον εγγυητή. Με την επιφύλαξη της εφαρμογής του εν λόγω κανόνα προτεραιότητας, σύμφωνα με το άρθρο 82 παράγραφος 1 στοιχείο α), τουλάχιστον μία πιστοληπτική αξιολόγηση ECAI πρέπει να πληροί τις σχετικές απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ευρωσυστήματος.

▼ B

- ii) Εάν για την ίδια έκδοση είναι διαθέσιμες περισσότερες αξιολογήσεις από ECAI, το Ευρωσύστημα λαμβάνει υπόψη την καλύτερη εξ αυτών. Εάν αυτή δεν ανταποκρίνεται στο ελάχιστο όριο πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ευρωσυστήματος για τα εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία, το περιουσιακό στοιχείο δεν θεωρείται αποδεκτό, ακόμη και αν υπάρχει αποδεκτή εγγύηση κατά τις διατάξεις του τίτλου IV.

▼ M6

- iii) Εάν δεν υπάρχει αξιολόγηση ECAI για την έκδοση ή, στην περίπτωση των καλυμμένων ομολογιών, εάν δεν υπάρχει αξιολόγηση για την έκδοση που να πληροί τις απαιτήσεις του παραρτήματος IXβ, το Ευρωσύστημα μπορεί να λαμβάνει υπόψη αξιολόγηση ECAI για τον εκδότη ή τον εγγυητή. Εάν για την ίδια έκδοση υπάρχουν διαθέσιμες περισσότερες αξιολογήσεις ECAI για τον εκδότη ή/και για τον εγγυητή, το Ευρωσύστημα λαμβάνει υπόψη την καλύτερη εξ αυτών.
- β) Για τα εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία που εκδίδονται από κεντρικές, περιφερειακές και τοπικές κυβερνήσεις, ειδικούς φορείς-εκδότες χρεογράφων, πολυμερείς τράπεζες ανάπτυξης ή διεθνείς οργανισμούς ισχύουν οι ακόλουθοι κανόνες:
- i) Σύμφωνα με το άρθρο 82 παράγραφος 1 στοιχείο α), μία τουλάχιστον πιστοληπτική αξιολόγηση ECAI πρέπει να πληροί τις ισχύουσες απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ευρωσυστήματος. Το Ευρωσύστημα λαμβάνει υπόψη του μόνον αξιολογήσεις ECAI για τον εκδότη ή τον εγγυητή.
 - ii) Εάν υπάρχουν διαθέσιμες περισσότερες αξιολογήσεις ECAI για τον εκδότη ή τον εγγυητή, το Ευρωσύστημα λαμβάνει υπόψη την καλύτερη εξ αυτών.
 - iii) Οι καλυμμένες ομολογίες που εκδίδονται από ειδικούς φορείς-εκδότες χρεογράφων δεν αξιολογούνται με βάση τους κανόνες του παρόντος στοιχείου, αλλά με βάση τις διατάξεις του στοιχείου α).
- γ) Για τις τιτλοποιημένες απαιτήσεις ισχύουν οι ακόλουθοι κανόνες:
- i) Σύμφωνα με το άρθρο 82 παράγραφος 1 στοιχείο β), δύο τουλάχιστον πιστοληπτικές αξιολογήσεις ECAI πληρούν τις απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ευρωσυστήματος. Το Ευρωσύστημα λαμβάνει υπόψη μόνον αξιολογήσεις ECAI για την έκδοση.
 - ii) Εάν για την έκδοση υπάρχουν διαθέσιμες περισσότερες από δύο αξιολογήσεις ECAI, το Ευρωσύστημα λαμβάνει υπόψη τις δύο καλύτερες εξ αυτών.

*Άρθρο 85***Τίτλοι περισσότερων εκδοτών**

Όσον αφορά τα εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία περισσότερων του ενός εκδοτών, η κατάλληλη αξιολόγηση ECAI για τον εκδότη καθορίζεται με βάση τη δυνητική ευθύνη κάθε εκδότη ως ακολούθως:

▼ M6

- α) εάν κάθε εκδότης ευθύνεται αλληλεγγύως και εις ολόκληρον για τις υποχρεώσεις όλων των υπόλοιπων εκδοτών της έκδοσης ή, κατά περίπτωση, για το πρόγραμμα ή τη σειρά έκδοσης, η αξιολόγηση ECAI για τον εκδότη που λαμβάνεται υπόψη είναι η υψηλότερη μεταξύ των καλύτερων αξιολογήσεων όλων των υπόλοιπων εκδοτών· ή
- β) εάν κάποιος εκδότης δεν ευθύνεται αλληλεγγύως και εις ολόκληρον για τις υποχρεώσεις όλων των υπόλοιπων εκδοτών της έκδοσης ή, κατά περίπτωση, για το πρόγραμμα ή τη σειρά έκδοσης, η αξιολόγηση ECAI για τον εκδότη που λαμβάνεται υπόψη είναι η χαμηλότερη μεταξύ των καλύτερων αξιολογήσεων όλων των υπόλοιπων εκδοτών.

*Άρθρο 86***Αξιολογήσεις που αφορούν νομίσματα εκτός του ευρώ**

Για τους σκοπούς της αξιολόγησης ECAI για τον εκδότη είναι αποδεκτή αξιολόγηση που αφορά ξένο νόμισμα. Εάν το περιουσιακό στοιχείο εκφράζεται στο εθνικό νόμισμα του εκδότη, γίνεται αποδεκτή και η αξιολόγηση που αφορά το τοπικό νόμισμα.

*Άρθρο 87***Κριτήρια πιστοληπτικής αξιολόγησης όσον αφορά εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία ελλείψει πιστοληπτικής αξιολόγησης από αποδεκτό ECAI**

1. Σε περίπτωση που, παρά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 84 στοιχείο α) ή β), δεν υπάρχει κατάλληλη πιστοληπτική αξιολόγηση αποδεκτού ECAI για την έκδοση, τον εκδότη ή τον εγγυητή, το Ευρωσύστημα διενεργεί έμμεση πιστοληπτική αξιολόγηση των περιουσιακών στοιχείων (πλην των τιτλοποιημένων απαιτήσεων) σύμφωνα με τους κανόνες των παραγράφων 2 και 3. Η έμμεση πιστοληπτική αξιολόγηση θα πρέπει να συνάδει με τις απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ευρωσυστήματος.

2. Εάν εκδότης ή εγγυητής των χρεογράφων είναι περιφερειακή κυβέρνηση, τοπική αρχή ή «οντότητα του δημόσιου τομέα» κατά την έννοια του σημείου 8 του άρθρου 4 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 (εφεξής «οντότητα του δημόσιου τομέα κατά τον ΚΚΑ») εγκατεστημένη σε κράτος μέλος με νόμισμα το ευρώ, η πιστοληπτική αξιολόγηση διενεργείται από το Ευρωσύστημα σύμφωνα με τους ακόλουθους κανόνες.

- α) Εάν οι εκδότες ή εγγυητές των χρεογράφων είναι περιφερειακές κυβερνήσεις, τοπικές αρχές ή αρχές του δημόσιου τομέα κατά τον ΚΚΑ, οι οποίες για τους σκοπούς των κεφαλαιακών απαιτήσεων κατά το άρθρο 115 παράγραφος 2 ή το άρθρο 116 παράγραφος 4 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 εξομοιώνονται με την κεντρική κυβέρνηση της οποίας την επικράτεια είναι εγκατεστημένες, τα εν λόγω χρεόγραφα λαμβάνουν πιστοληπτική αξιολόγηση βαθμίδας που αντιστοιχεί στην καλύτερη πιστοληπτική αξιολόγηση αποδεκτού ECAI για την ως άνω κεντρική κυβέρνηση.
- β) Εάν οι εκδότες ή εγγυητές των χρεογράφων είναι μη αναφερόμενες στο στοιχείο α) περιφερειακές κυβερνήσεις, τοπικές αρχές ή οντότητες του δημόσιου τομέα κατά τον ΚΚΑ, τα εν λόγω χρεόγραφα λαμβάνουν πιστοληπτική αξιολόγηση μίας βαθμίδας χαμηλότερης από την καλύτερη πιστοληπτική αξιολόγηση αποδεκτού ECAI για την κεντρική κυβέρνηση της οποίας την επικράτεια είναι εγκατεστημένες οι εν λόγω οντότητες.

▼ **M9**

γ) Εάν οι εκδότες ή εγγυητές των χρεογράφων είναι οντότητες του δημόσιου τομέα κατά την έννοια του σημείου 75 του άρθρου 2 και δεν περιλαμβάνονται σε εκείνους των στοιχείων α) και β), δεν χωρεί έμμεση πιστοληπτική αξιολόγηση και τα εν λόγω χρεόγραφα αντιμετωπίζονται όπως ακριβώς εκείνα των οποίων εκδότες ή εγγυητές είναι οντότητες του ιδιωτικού τομέα, δηλαδή ως στερούμενα κατάλληλης πιστοληπτικής αξιολόγησης.

3. Με την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 61 παράγραφος 1, η αξιολόγηση της πιστωτικής ποιότητας χρεογράφων, των οποίων οι εκδότες ή εγγυητές είναι μη χρηματοοικονομικές εταιρείες εγκατεστημένες σε κράτος μέλος με νόμισμα το ευρώ, διενεργείται από το Ευρωσύστημα με βάση τους κανόνες του κεφαλαίου 2 του τίτλου III που αφορούν την αξιολόγηση της πιστωτικής ποιότητας των δανειακών απαιτήσεων.

▼ **M6**

Πίνακας 9

Έμμεση αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας εκδοτών ή εγγυητών ελλείψει αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας ECAI

	Κατάταξη εκδοτών ή εγγυητών κατά τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013 [ΚΚΑ (*)]	Έμμεση αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας εκδοτών ή εγγυητών της αντίστοιχης τάξης κατά το ECAF
Τάξη 1	Περιφερειακές κυβερνήσεις, τοπικές αρχές και οντότητες του δημόσιου τομέα κατά τον ΚΚΑ οι οποίες αντιμετωπίζονται από τις αρμόδιες αρχές όπως ακριβώς και η κεντρική κυβέρνηση για τους σκοπούς των κεφαλαιακών απαιτήσεων σύμφωνα με το άρθρο 115 παράγραφος 2 και το άρθρο 116 παράγραφος 4 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013	Οι οντότητες λαμβάνουν αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας ECAI της κεντρικής κυβέρνησης στην επικράτεια όπου είναι εγκατεστημένες
Τάξη 2	Λοιπές περιφερειακές κυβερνήσεις, τοπικές αρχές και οντότητες του δημόσιου τομέα κατά τον ΚΚΑ	Οι οντότητες λαμβάνουν αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας μίας βαθμίδας (**) χαμηλότερη από την αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας ECAI της κεντρικής κυβέρνησης στην επικράτεια όπου είναι εγκατεστημένες
Τάξη 3	Οντότητες του δημόσιου τομέα κατά την έννοια του άρθρου 2 σημείο 75, οι οποίες δεν είναι οντότητες του δημόσιου τομέα κατά τον ΚΚΑ	► M9 Αντιμετωπίζονται όπως οι εκδότες ή οφειλέτες του ιδιωτικού τομέα, δηλαδή τα εμπορεύσιμα περιουσιακά τους στοιχεία δεν είναι αποδεκτά ◀

(*) Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 575/2013, αναφερόμενος και ως «ΚΚΑ» για τους σκοπούς του παρόντος πίνακα.
 (**) Πληροφορίες για τις πιστοληπτικές βαθμίδες δημοσιεύονται στον δικτυακό τόπο της ΕΚΤ.

▼ **B**

Άρθρο 88

Πρόσθετες απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης για τις τιτλοποιημένες απαιτήσεις

1. Η αξιολόγηση της πιστωτικής ποιότητας των τιτλοποιημένων απαιτήσεων βασίζεται σε δημόσια διαβάθμιση της έκδοσης, η οποία επεξηγείται σε έκθεση πιστοληπτικής διαβάθμισης η οποία δημοσιεύεται, και συγκεκριμένα σε έκθεση που αφορά νέα έκδοση. Η δημοσιευμένη έκθεση πιστοληπτικής διαβάθμισης περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, πλήρη ανάλυση διαρθρωτικών και νομικών ζητημάτων, λεπτομερή αξιολόγηση του χαρτοφυλακίου ασφαλειών, ανάλυση των συμμετεχόντων στη συναλλαγή και κάθε άλλης σχετικής λεπτομέρειας της συναλλαγής.

▼B

2. Πέραν της απαίτησης της παραγράφου 1, για τις τιτλοποιημένες απαιτήσεις απαιτούνται τακτικές εκθέσεις επίβλεψης τις οποίες δημοσιεύουν αποδεκτοί ECAI. Η δημοσίευσή τους λαμβάνει χώρα το αργότερο εντός τεσσάρων εβδομάδων από την ημερομηνία πληρωμής τοκομεριδίου των τιτλοποιημένων απαιτήσεων. Η ημερομηνία αναφοράς των εκθέσεων είναι η πιο πρόσφατη ημερομηνία πληρωμής τοκομεριδίου, εκτός της περίπτωσης των τιτλοποιημένων απαιτήσεων των οποίων η πληρωμή τοκομεριδίου λαμβάνει χώρα σε μηνιαία βάση, οπότε η σχετική έκθεση δημοσιεύεται τουλάχιστον σε τριμηνιαία βάση. Οι εκθέσεις επίβλεψης περιέχουν, κατ' ελάχιστον, τα βασικά στοιχεία της συναλλαγής, π.χ. σύνθεση του χαρτοφυλακίου ασφαλειών, συμμετέχοντες στη συναλλαγή, κεφαλαιακή διάρθρωση και στοιχεία επιδόσεων.

ΤΙΤΛΟΣ III

ΚΡΙΤΗΡΙΑ ΚΑΤΑΛΛΗΛΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗΣ ΜΗ ΕΜΠΟΡΕΥΣΙΜΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1

Κριτήρια καταλληλότητας μη εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων

Τμήμα 1

Κριτήρια καταλληλότητας δανειακών απαιτήσεων

Άρθρο 89

Αποδεκτή κατηγορία περιουσιακού στοιχείου

1. Δανειακή απαίτηση η οποία συνιστά ενοχική υποχρέωση του οφειλέτη έναντι αντισυμβαλλομένου αποτελεί αποδεκτή κατηγορία περιουσιακού στοιχείου.
2. Κατηγορίες δανειακών απαιτήσεων με «μειούμενο υπόλοιπο», όπου δηλαδή το κεφάλαιο και οι τόκοι εξοφλούνται τμηματικά βάσει προσυμφωνημένου προγράμματος, καθώς και τα χρησιμοποιηθέντα ποσά ανοικτών δανείων, αποτελούν αποδεκτές κατηγορίες δανειακών απαιτήσεων.
3. Οι υπεραναλήψεις από τρεχούμενους λογαριασμούς, οι εγγυητικές επιστολές και τα αχρησιμοποίητα υπόλοιπα ανοικτών δανείων, π.χ. αχρησιμοποίητες ανακυκλούμενες πιστωτικές διευκολύνσεις, που επιτρέπουν τη χρήση πιστώσεων αλλά δεν είναι καθ' εαυτές δανειακές απαιτήσεις, δεν αποτελούν αποδεκτές κατηγορίες δανειακών απαιτήσεων.
4. Τα κοινοπρακτικά δάνεια αποτελούν αποδεκτή κατηγορία δανειακών απαιτήσεων. Για τους σκοπούς του παρόντος τμήματος ως μερίδιο κοινοπρακτικού δανείου νοείται η δανειακή απαίτηση που προκύπτει από τη συμμετοχή του δανειστή σε δάνειο που παρέχει ομάδα δανειστών στο πλαίσιο κοινοπρακτικού δανεισμού.
5. Δανειακή απαίτηση που γεννάται εκτός του πλαισίου απλής σχέσης χρηματοδότησης μπορεί να αποτελέσει αποδεκτή κατηγορία περιουσιακού στοιχείου. Η απαίτηση στο πλαίσιο ορισμένων ρυθμίσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης ή πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων μπορεί να αποτελέσει αποδεκτή κατηγορία περιουσιακού στοιχείου, εφόσον συνιστά δανειακή απαίτηση. Απαιτήσεις που έχουν αγοραστεί στο πλαίσιο πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων μπορούν να αποτελέσουν αποδεκτή κατηγορία περιουσιακών στοιχείων αποκλειστικά στο μέτρο που πράγματι συνιστούν δανειακές απαιτήσεις και όχι άλλου είδους απαιτήσεις, όπως απαιτήσεις επί της τιμής αγοράς.

▼ **M7**

Άρθρο 90

▼ **M11**

Κεφάλαιο, τοκομερίδιο και άλλα στοιχεία αποδεκτών δανειακών απαιτήσεων

▼ **M9**

Προκειμένου να είναι αποδεκτές, οι δανειακές απαιτήσεις πρέπει να πληρούν τις ακόλουθες απαιτήσεις από τη στιγμή που παρέχονται ως ασφάλεια έως και τον χρόνο της οριστικής εξόφλησης ή απόσυρσής τους:

α) έχουν προκαθορισμένο και άνευ αιρέσεων κεφάλαιο·

► **M11** ◀

▼ **M11**

β) έχουν επιτόκιο το οποίο είναι ένα από τα ακόλουθα:

i) «μηδενικό»·

ii) σταθερό·

iii) κυμαινόμενο, δηλαδή συνδέεται με επιτόκιο αναφοράς και έχει τα ακόλουθα χαρακτηριστικά: τοκομερίδιο = επιτόκιο αναφοράς $\pm x$, με $f \leq$ επιτοκίου τοκομεριδίου $\leq c$, όπου:

— το επιτόκιο αναφοράς σε δεδομένη χρονική στιγμή είναι μόνον ένα από τα ακόλουθα:

▼ **M13**

— επιτόκιο της χρηματαγοράς του ευρώ του οποίου η χρήση επιτρέπεται στην Ένωση σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) 2016/1011, π.χ. το ευρώSTR (μεταξύ άλλων εκφραζόμενο ως σύνθετο ή μέσο ημερήσιο επιτόκιο ευρώSTR), το Euribor ή παρόμοιοι δείκτες·

▼ **M11**

— απόδοση αναφοράς επί συμφωνιών ανταλλαγής επιτοκίου σταθερής ληκτότητας (constant maturity swap rate), π.χ. CMS, EHSDA, EUSA·

— απόδοση ενός κρατικού ομολόγου της ζώνης του ευρώ ή δείκτης ομάδας τέτοιων ομολόγων·

— το f (κατώτατο επιτρεπόμενο όριο) και το c (ανώτατο επιτρεπόμενο όριο), εφόσον υφίστανται, αποτελούν αριθμητικές τιμές προκαθορισμένες κατά τη γένεση ή μεταβλητές κατά τη διάρκεια ζωής της δανειακής απαίτησης· μπορούν επίσης να καθοριστούν και μετά τη γένεση της δανειακής απαίτησης· και

— το x (περιθώριο)·

βα) η δομή του τοκομεριδίου τους (είτε πρόκειται για δανειακές απαιτήσεις σταθερού είτε για δανειακές απαιτήσεις κυμαινόμενου επιτοκίου) μπορεί να περιέχει περιθώριο είτε προκαθορισμένο κατά τη γένεση είτε μεταβλητό κατά τη διάρκεια ζωής της δανειακής απαίτησης. Σε περίπτωση μεταβολής του περιθωρίου η αξιολόγηση της δομής του τοκομεριδίου από άποψη καταλληλότητας βασίζεται στην υπολειπόμενη διάρκεια ζωής της δανειακής απαίτησης· και

γ) το εκάστοτε τρέχον τοκομερίδιό τους δεν οδηγεί σε αρνητική εισοδηματική ροή ή σε μείωση του αρχικού κεφαλαίου. Εάν σε δεδομένη περίοδο τοκοφορίας η δομή τοκομεριδίου οδηγήσει σε αρνητική εισοδηματική ροή, η δανειακή απαίτηση παύει να είναι αποδεκτή από τη στιγμή του επανακαθορισμού του τοκομεριδίου. Μπορεί να καταστεί και πάλι αποδεκτή με την έναρξη νέας περιόδου τοκοφορίας, όταν η εισοδηματική ροή του τοκομεριδίου καταστεί μη αρνητική, υπό την προϋπόθεση ότι ικανοποιεί το σύνολο των λοιπών σχετικών απαιτήσεων.

▼ B*Άρθρο 91***Εξοφλητική προτεραιότητα**

Οι δανειακές απαιτήσεις δεν θα πρέπει να παρέχουν χαμηλότερη εξοφλητική προτεραιότητα ως προς το κεφάλαιο και/ή τους τόκους σε σχέση με: α) τα δικαιώματα των δανειστών άλλων μη εξασφαλισμένων ενοχικών υποχρεώσεων του οφειλέτη, περιλαμβανομένων και των κατόχων άλλων μεριδίων ή τμημάτων μεριδίων του ίδιου κοινοπρακτικού δανείου· και β) τα δικαιώματα των κατόχων χρεογράφων του ίδιου εκδότη.

*Άρθρο 92***Απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης δανειακών απαιτήσεων**

Η πιστωτική ποιότητα των δανειακών απαιτήσεων αξιολογείται με βάση την πιστοληπτική ικανότητα του οφειλέτη ή του εγγυητή. Ο οφειλέτης ή εγγυητής πρέπει να πληροί τις απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ευρωσυστήματος που καθορίζονται στους κανόνες του ECAF για τις δανειακές απαιτήσεις, οι οποίοι προβλέπονται στο κεφάλαιο 2 του τίτλου III του τέταρτου μέρους.

▼ M13*Άρθρο 93***Ελάχιστο ύψος δανειακών απαιτήσεων**

Για εγχώρια χρήση οι δανειακές απαιτήσεις πρέπει κατά τον χρόνο κατάθεσής τους ως ασφάλειας από τον αντισυμβαλλόμενο να πληρούν ελάχιστο όριο 25 000 ευρώ ή τυχόν υψηλότερου ποσού που καθορίζει η οικεία ΕθνΚΤ. Για διασυνοριακή χρήση ισχύει ελάχιστο όριο 500 000 ευρώ.

▼ B*Άρθρο 94***Νόμισμα στο οποίο εκφράζονται οι δανειακές απαιτήσεις**

Οι δανειακές απαιτήσεις πρέπει να είναι εκφρασμένες σε ευρώ ή σε νόμισμα που ίσχυε πριν από την υιοθέτηση του ευρώ στα κράτη μέλη με νόμισμα το ευρώ.

*Άρθρο 95***Κατηγορία οφειλέτη ή εγγυητή**▼ M13

1. Οι οφειλέτες και εγγυητές των αποδεκτών δανειακών απαιτήσεων πρέπει να είναι μη χρηματοοικονομικές εταιρείες, οντότητες του δημόσιου τομέα (εξαπαιρούμενων των δημόσιων χρηματοοικονομικών εταιρειών), πολυμερείς τράπεζες ανάπτυξης ή διεθνείς οργανισμοί. Η απαίτηση αυτή δεν ισχύει για τον εγγυητή δανειακής απαίτησης όταν η εγγύηση δεν χρησιμοποιείται για να διαπιστωθεί αν αυτή πληροί τις απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης για τα μη εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία.

▼ B

2. Εφόσον υπάρχουν περισσότεροι οφειλέτες μιας δανειακής απαίτησης, καθένας εξ αυτών ευθύνεται ατομικά και εις ολόκληρον για την πλήρη εξόφλησή της στο ακέραιο.

*Άρθρο 96***Τόπος εγκατάστασης του οφειλέτη ή του εγγυητή**

1. Ο οφειλέτης δανειακής απαίτησης πρέπει να είναι εγκατεστημένος σε κράτος μέλος με νόμισμα το ευρώ.

▼ M13

2. Ο εγγυητής δανειακής απαίτησης πρέπει επίσης να είναι εγκατεστημένος σε κράτος μέλος με νόμισμα το ευρώ, εκτός αν η εγγύηση δεν

▼ M13

χρησιμοποιείται για να διαπιστωθεί αν η δανειακή αυτή απαίτηση πληροί τις απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης για τα μη εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία.

▼ M2

3. Εάν οι οφειλέτες ή εγγυητές είναι πολυμερείς τράπεζες ανάπτυξης ή διεθνείς οργανισμοί, οι κανόνες των παραγράφων 1 και 2, αντίστοιχα, δεν έχουν εφαρμογή και οι εν λόγω οντότητες είναι αποδεκτές ανεξαρτήτως του τόπου εγκατάστασής τους.

▼ B*Άρθρο 97***Εφαρμοστέο δίκαιο**

Η σύμβαση της δανειακής απαίτησης και η σύμβαση μεταξύ του αντισυμβαλλομένου και της οικείας ΕθνΚΤ για την παροχή της δανειακής απαίτησης ως ασφάλειας πρέπει να διέπονται από το δίκαιο κράτους μέλους με νόμισμα το ευρώ. Επίσης, δεν μπορεί να είναι περισσότερα από δύο τα δίκαια που έχουν εφαρμογή:

- α) στον αντισυμβαλλόμενο·
- β) στο δανειστή·
- γ) στον οφειλέτη·

▼ M13

δ) στον εγγυητή (μόνο εφόσον αυτός υπάρχει και η εγγύηση χρησιμοποιείται για να διαπιστωθεί αν η δανειακή απαίτηση πληροί τις απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης για τα μη εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία·

▼ B

- ε) στη σύμβαση της δανειακής απαίτησης·
- στ) στη σύμβαση μεταξύ του αντισυμβαλλομένου και της οικείας ΕθνΚΤ με την οποία παρέχονται ως ασφάλεια οι δανειακές απαιτήσεις.

*Άρθρο 98***Διαδικασίες μεταχείρισης των δανειακών απαιτήσεων**

Η μεταχείριση των δανειακών απαιτήσεων βασίζεται στις διαδικασίες του Ευρωσυστήματος που καθορίζονται στη σχετική εθνική τεκμηρίωση των ΕθνΚΤ.

▼ M2*Άρθρο 99***Πρόσθετες νομικές προϋποθέσεις για τις δανειακές απαιτήσεις**

1. Προς διασφάλιση της έγκυρης σύστασης ασφάλειας επί δανειακών απαιτήσεων και της δυνατότητας γρήγορης ρευστοποίησης αυτών σε περίπτωση που ο αντισυμβαλλόμενος αθετεί τις υποχρεώσεις του, πρέπει να πληρούνται πρόσθετες νομικές προϋποθέσεις. Οι εν λόγω νομικές προϋποθέσεις αφορούν:

- α) την επαλήθευση της ύπαρξης των δανειακών απαιτήσεων·

▼ M2

- β) την εγκυρότητα της σύμβασης για την παροχή των δανειακών απαιτήσεων ως ασφάλειας·
- γ) την πλήρη παραγωγή των αποτελεσμάτων της παροχής της ασφάλειας έναντι τρίτων·
- δ) την απουσία περιορισμών όσον αφορά την παροχή των δανειακών απαιτήσεων ως ασφάλειας και τη ρευστοποίησή τους·
- ε) την απουσία περιορισμών όσον αφορά το τραπεζικό απόρρητο και την εμπιστευτικότητα.

2. Το περιεχόμενο των εν λόγω νομικών προϋποθέσεων καθορίζεται στα άρθρα 100 έως 105. Περισσότερες λεπτομέρειες όσον αφορά τις ιδιαιτερότητες που ισχύουν στην εκάστοτε εθνική έννομη τάξη προβλέπονται στην εθνική τεκμηρίωση της οικείας ΕθνΚΤ.

▼ M13*Άρθρο 100***Επαλήθευση των διαδικασιών και συστημάτων υποβολής πληροφοριών σχετικά με τις δανειακές απαιτήσεις**

1. Οι ΕθνΚΤ, οι εποπτικές αρχές ή οι εξωτερικοί ελεγκτές προβαίνουν σε επαλήθευση της καταλληλότητας των διαδικασιών και συστημάτων που χρησιμοποιεί ορισμένος αντισυμβαλλόμενος για την υποβολή πληροφοριών στο Ευρωσύστημα όσον αφορά τις δανειακές απαιτήσεις προτού παράσχει για πρώτη φορά ως ασφάλεια τις εν λόγω απαιτήσεις. Στη συνέχεια η επαλήθευση των διαδικασιών και συστημάτων διενεργείται τουλάχιστον ανά πενταετία. Σε περίπτωση που τροποποιηθούν σημαντικά οι εν λόγω διαδικασίες ή τα εν λόγω συστήματα μπορεί να διενεργηθεί νέα επαλήθευση.

2. Εάν διαπιστωθεί από ΕθνΚΤ, εποπτικές αρχές ή εξωτερικούς ελεγκτές ότι οι διαδικασίες και τα συστήματα που χρησιμοποιεί ο αντισυμβαλλόμενος έχουν πάψει να είναι κατάλληλα για την υποβολή στο Ευρωσύστημα των πληροφοριών σχετικά με τις δανειακές απαιτήσεις, η ΕθνΚΤ που συμμετέχει στην επαλήθευση λαμβάνει τα μέτρα που κρίνει αναγκαία και που μπορούν να περιλαμβάνουν τη μερική ή πλήρη αναστολή της παροχής των δανειακών απαιτήσεων από τον αντισυμβαλλόμενο ως ασφάλειας έως τη διενέργεια νέας επαλήθευσης της καταλληλότητας των ως άνω διαδικασιών και συστημάτων του.

▼ B*Άρθρο 101***Επαλήθευση της ύπαρξης των δανειακών απαιτήσεων**

1. Οι ΕθνΚΤ προβαίνουν, κατ' ελάχιστον, σε όλες τις κάτωθι περιγραφόμενες ενέργειες για την επαλήθευση της ύπαρξης των δανειακών απαιτήσεων που παρέχονται ως ασφάλεια:

- α) Λαμβάνουν έγγραφη υπεύθυνη δήλωση των αντισυμβαλλομένων, τουλάχιστον κάθε τρίμηνο, στην οποία βεβαιώνεται:
 - i) η ύπαρξη των δανειακών απαιτήσεων (η εν λόγω υπεύθυνη δήλωση θα μπορούσε να αντικατασταθεί από διασταύρωση με πληροφορίες από κεντρικά μητρώα πιστώσεων, όπου υπάρχουν)·
 - ii) η συμμόρφωση των δανειακών απαιτήσεων με τα κριτήρια καταλληλότητας που εφαρμόζει το Ευρωσύστημα·
 - iii) ότι οι δανειακές απαιτήσεις δεν χρησιμοποιούνται ταυτόχρονα ως ασφάλεια και υπέρ άλλου τρίτου και ότι ο αντισυμβαλλόμενος δεν θα τις παράσχει ως ασφάλεια σε τρίτο·

▼B

- iv) ότι ο αντισυμβαλλόμενος αναλαμβάνει να ειδοποιεί την εκάστοτε ΕθνΚΤ, το αργότερο εντός της επόμενης εργάσιμης ημέρας, για κάθε γεγονός που επηρεάζει ουσιωδώς τη μεταξύ τους συμβατική σχέση, ιδίως για τυχόν πρόωρες, μερικές ή ολικές εξοφλήσεις, υποβαθμίσεις και ουσιώδεις μεταβολές στους όρους των δανειακών απαιτήσεων.

▼M9

- αα) Για δανειακές απαιτήσεις παρεχόμενες ως ασφάλεια από τον Μάιο του 2021 απαιτούν από τους αντισυμβαλλομένους την κατά περίπτωση υποβολή των αντίστοιχων κωδικών αναγνώρισης (δηλαδή, των κωδικών αναγνώρισης «παρατηρούμενη μονάδα», «σύμβαση» και «μέσο») που ορίζονται στη βάση αναλυτικών πιστωτικών δεδομένων (εφεξής η «βάση δεδομένων AnaCredit») και υποβάλλονται σύμφωνα με τις υποχρεώσεις παροχής στατιστικών του κανονισμού (ΕΕ) 2016/867 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ/2016/13) ⁽¹⁾.

▼B

- β) Οι ΕθνΚΤ, τα οικεία κεντρικά μητρώα πιστώσεων, οι αρμόδιες αρχές τραπεζικής εποπτείας ή οι εξωτερικοί ελεγκτές θα διεξάγουν τυχαίους ελέγχους ποιότητας και ακρίβειας των υπεύθυνων δηλώσεων των αντισυμβαλλομένων, με βάση προσκομιζόμενα σε αυτές έγγραφα ή σε επιτόπιους ελέγχους. Οι πληροφορίες που ελέγχονται σε σχέση με κάθε δανειακή απαίτηση περιλαμβάνουν, κατ' ελάχιστον, τα χαρακτηριστικά βάσει των οποίων κρίνεται η ύπαρξη και καταλληλότητα των δανειακών απαιτήσεων. Όσον αφορά αντισυμβαλλομένους που διαθέτουν εγκεκριμένα βάσει του ECAF εσωτερικά συστήματα διαβάθμισης (IRB) διενεργούνται επιπλέον έλεγχοι για την αξιολόγηση της πιστωτικής ποιότητας των δανειακών απαιτήσεων, οι οποίοι περιλαμβάνουν ελέγχους όσον αφορά την πιθανότητα αθέτησης υποχρέωσης από τους οφειλότες δανειακών απαιτήσεων που χρησιμοποιούνται ως ασφάλεια στις πιστοδοτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος.

2. Για τους ελέγχους που διενεργούνται κατά το άρθρο 100 ή την παράγραφο 1 στοιχεία α) και β) του παρόντος άρθρου από τις ΕθνΚΤ, τις εποπτικές αρχές, τους εξωτερικούς ελεγκτές ή τα κεντρικά μητρώα πιστώσεων, οι επιφορτιζόμενοι με τον έλεγχο πρέπει να είναι εξουσιοδοτημένοι προς τούτο είτε συμβατικά, εάν χρειάζεται, είτε σύμφωνα με τις ισχύουσες εθνικές διατάξεις.

*Άρθρο 102***Εγκυρότητα της σύμβασης για την παροχή των δανειακών απαιτήσεων ως ασφάλειας**

Η σύμβαση μεταξύ αντισυμβαλλομένου και της εκάστοτε ΕθνΚΤ για την παροχή της δανειακής απαίτησης ως ασφάλειας θα πρέπει να είναι έγκυρη βάσει του εφαρμοστέου εθνικού δικαίου. Όλες οι αναγκαίες νομικές διατυπώσεις για τη διασφάλιση της εγκυρότητας της σύμβασης και της παροχής των δανειακών απαιτήσεων ως ασφάλειας πρέπει να τηρούνται δεόντως από τον αντισυμβαλλόμενο και/ή τον αποδέκτη της ασφάλειας.

*Άρθρο 103***Ισχύς της παροχής της ασφάλειας έναντι τρίτων**

1. Η σύμβαση για την παροχή της δανειακής απαίτησης ως ασφάλειας θα πρέπει να είναι έγκυρη έναντι τρίτων βάσει του εφαρμοστέου εθνικού δικαίου. Για το λόγο αυτόν ο αντισυμβαλλόμενος και/ή ο αποδέκτης της ασφάλειας τηρούν δεόντως όλες τις αναγκαίες νομικές διατυπώσεις για τη διασφάλιση της έγκυρης παροχής της ασφάλειας.

2. Όσον αφορά την αναγγελία στον οφειλέτη ισχύουν τα ακόλουθα, ανάλογα με το εφαρμοστέο εθνικό δίκαιο.

⁽¹⁾ Κανονισμός (ΕΕ) 2016/867 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, της 18ης Μαΐου 2016, σχετικά με τη συλλογή αναλυτικών πιστωτικών δεδομένων και δεδομένων πιστωτικού κινδύνου (ΕΚΤ/2016/13) (ΕΕ L 144 της 1.6.2016, σ. 44).

▼B

- α) Εφόσον απαιτείται αναγγελία στον οφειλέτη ή εγγραφή σε δημόσιο μητρώο της παροχής της δανειακής απαίτησης ως ασφάλειας προκειμένου η παροχή της να παράγει πλήρως αποτελέσματα έναντι τρίτων, και ιδίως προκειμένου να διασφαλίζεται η προτεραιότητα της ασφάλειας που παρέχεται υπέρ της οικείας ΕθνΚΤ έναντι άλλων δανειστών, η απαιτούμενη αναγγελία ή εγγραφή στο μητρώο λαμβάνει χώρα εκ των προτέρων ή κατά το χρόνο παροχής της δανειακής απαίτησης ως ασφάλειας.
- β) Εφόσον δεν απαιτείται προηγούμενη αναγγελία στον οφειλέτη ή εγγραφή σε δημόσιο μητρώο της παροχής της δανειακής απαίτησης ως ασφάλειας κατά το στοιχείο α), σύμφωνα με τα οριζόμενα στην εφαρμοστέα εθνική τεκμηρίωση, απαιτείται εκ των υστέρων αναγγελία στον οφειλέτη. Εκ των υστέρων αναγγελία σημαίνει ότι ο αντισυμβαλλόμενος ή η οικεία ΕθνΚΤ ενημερώνει τον οφειλέτη, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην εθνική τεκμηρίωση, ότι η δανειακή απαίτηση έχει παρασχεθεί ως ασφάλεια υπέρ της ΕθνΚΤ αμέσως μετά την επέλευση γεγονότος αθέτησης υποχρέωσης ή παρόμοιου πιστωτικού γεγονότος, όπως περαιτέρω ορίζεται στην ως άνω εφαρμοστέα εθνική τεκμηρίωση.
- γ) Οι ΕθνΚΤ μπορούν να απαιτούν αναγγελία ή εγγραφή σε δημόσιο μητρώο εκ των προτέρων ή κατά το χρόνο παροχής της ασφάλειας, ακόμη και στην περίπτωση που οι εν λόγω διατυπώσεις δεν είναι αναγκαίες για τους σκοπούς του στοιχείου α).
- δ) Όσον αφορά τις δανειακές απαιτήσεις που αποτελούν χρεόγραφα στον κομιστή η οικεία ΕθνΚΤ μπορεί να απαιτεί τη φυσική παράδοση των χρεογράφων στην ίδια ή σε τρίτο εκ των προτέρων ή κατά το χρόνο παροχής τους ως ασφάλειας. Οι απαιτήσεις αναγγελίας κατά τις διατάξεις των στοιχείων α) και β) δεν ισχύουν για τις δανειακές απαιτήσεις που αποτελούν χρεόγραφα στον κομιστή.
3. Τα ανωτέρω αποτελούν ελάχιστες απαιτήσεις. Οι ΕθνΚΤ μπορούν με απόφασή τους να απαιτούν την εκ των προτέρων αναγγελία ή εγγραφή σε μητρώο, πέραν των ως άνω περιπτώσεων, και προκειμένου για χρεόγραφα στον κομιστή.

*Άρθρο 104***Απουσία περιορισμών ως προς την παροχή των δανειακών απαιτήσεων ως ασφάλειας και τη ρευστοποίησή τους****▼M13**

1. Οι δανειακές απαιτήσεις πρέπει να είναι πλήρως μεταβιβάσιμες και να μπορούν να παρέχονται ως ασφάλεια χωρίς περιορισμούς υπέρ του Ευρωσυστήματος. Η σύμβαση της δανειακής απαίτησης, άλλες συμβατικές ρυθμίσεις μεταξύ αντισυμβαλλομένου και οφειλέτη ή εγγύηση που τυχόν υπάρχει για την εν λόγω δανειακή απαίτηση δεν πρέπει να περιέχουν περιοριστικούς όρους ως προς την παροχή ασφάλειας, εκτός εάν η εθνική νομοθεσία προβλέπει ότι οι εν λόγω συμβατικοί περιορισμοί δεν μπορούν να επηρεάσουν τη δυνατότητα μεταβίβασης και παροχής της δανειακής απαίτησης ή δεν θίγουν τα δικαιώματα του Ευρωσυστήματος όσον αφορά την παροχή της ασφάλειας.
2. Οι δανειακές απαιτήσεις πρέπει να μπορούν να ρευστοποιούνται χωρίς περιορισμούς υπέρ του Ευρωσυστήματος. Η σύμβαση της δανειακής απαίτησης, άλλες συμβατικές ρυθμίσεις μεταξύ αντισυμβαλλομένου και οφειλέτη ή εγγύηση που τυχόν υπάρχει για την εν λόγω δανειακή απαίτηση δεν πρέπει να περιέχουν περιοριστικούς όρους ως προς τη ρευστοποίηση της δανειακής απαίτησης που χρησιμοποιείται ως ασφάλεια για τις πιστοδοτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος, συμπεριλαμβανομένων τυπικών, χρονικών ή άλλων απαιτήσεων όσον αφορά τη ρευστοποίηση.

▼B

3. Παρά τις διατάξεις των παραγράφων 1 και 2, οι διατάξεις που περιορίζουν την εκχώρηση μεριδίων κοινοπρακτικού δανείου σε τράπεζες, χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και οντότητες των οποίων η συνήθης δραστηριότητα ή ο σκοπός για τον οποίο έχουν συσταθεί είναι να δημιουργούν, αγοράζουν ή επενδύουν σε δάνεια, τίτλους ή άλλα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία δεν θεωρούνται περιορισμοί στη ρευστοποίηση της δανειακής απαίτησης.

▼ M13

3α. Όταν δέχονται ως ασφάλεια δανειακές απαιτήσεις, οι ΕθνΚΤ χρησιμοποιούν μηχανισμό ο οποίος διασφαλίζει τον αποκλεισμό ή τον σημαντικό μετριασμό του κινδύνου συμψηφισμού ανταπαιτήσεων.

▼ B

4. Παρά τις διατάξεις των παραγράφων 1 και 2, η ύπαρξη δανειακού αντιπροσώπου (facility agent) για την είσπραξη και διανομή των πληρωμών και τη διαχείριση του δανείου δεν θεωρείται περιορισμός στην παροχή της ασφάλειας και τη ρευστοποίηση των μεριδίων του κοινοπρακτικού δανείου, εφόσον: α) ο δανειακός αντιπρόσωπος είναι πιστωτικό ίδρυμα εγκατεστημένο στην Ένωση· και β) η σύμβαση παροχής υπηρεσιών μεταξύ του οικείου μέλους της κοινοπραξίας και του δανειακού αντιπροσώπου μπορεί να μεταβιβαστεί παράλληλα ή ως μέρος του μεριδίου του κοινοπρακτικού δανείου.

*Άρθρο 105***Απουσία περιορισμών που αφορούν το τραπεζικό απόρρητο και την εμπιστευτικότητα**

Αντισυμβαλλόμενος και οφειλέτης θα πρέπει να έχουν συμφωνήσει ότι ο δεύτερος συναινεί ανεπιφύλακτα στη γνωστοποίηση από τον πρώτο στο Ευρωσύστημα των λεπτομερειών της δανειακής απαίτησης και του προσώπου του οφειλέτη, τις οποίες απαιτεί η οικεία ΕθνΚΤ προκειμένου να διασφαλίσει την έγκυρη σύσταση της ασφάλειας επί των δανειακών απαιτήσεων και τη δυνατότητα ταχείας ρευστοποίησής της σε περίπτωση αθέτησης υποχρέωσης του αντισυμβαλλομένου. Η απαίτηση αυτή δεν είναι απαραίτητη σε περίπτωση που το εφαρμοστέο εθνικό δίκαιο διασφαλίζει την ακώλυτη παροχή πληροφοριών κατά τα οριζόμενα στην εθνική τεκμηρίωση της οικείας ΕθνΚΤ.

*Τμήμα 2***Κριτήρια καταλληλότητας καταθέσεων καθορισμένης διάρκειας***Άρθρο 106***Κριτήρια καταλληλότητας καταθέσεων καθορισμένης διάρκειας**

Οι καταθέσεις καθορισμένης διάρκειας του άρθρου 12, οι οποίες τηρούνται από αντισυμβαλλόμενο, αποτελούν περιουσιακά στοιχεία αποδεκτά ως ασφάλεια για τις πιστοδοτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος.

*Τμήμα 3***Κριτήρια καταλληλότητας των RMBD***Άρθρο 107***Κριτήρια καταλληλότητας των RMBD**

1. Τα RMBD είναι γραμμάτια ή συναλλαγματικές που εξασφαλίζονται με χαρτοφυλάκια ενυπόθηκων στεγαστικών δανείων χωρίς να έχει λάβει χώρα πλήρης τιτλοποίηση. Είναι δυνατή η υποκατάσταση περιουσιακών στοιχείων στο υποκείμενο χαρτοφυλάκιο, ενώ προβλέπεται μηχανισμός που διασφαλίζει ότι η οικεία ΕθνΚΤ ικανοποιείται προνομιακά έναντι των άλλων δανειστών, πλην όσων εξαιρούνται για λόγους δημοσίου συμφέροντος.

▼ B

2. Τα RMBD πρέπει να έχουν προκαθορισμένο και άνευ αιρέσεων κεφάλαιο και επιτόκιο που δεν συνεπάγεται αρνητικές εισοδηματικές ροές.
3. Τα RMBD πρέπει να πληρούν τις απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ευρωσυστήματος που ορίζονται στους κανόνες του ECAF για τα RMBD, όπως καθορίζονται στο κεφάλαιο 2 του τίτλου III του παρόντος τέταρτου μέρους.
4. Τα RMBD πρέπει να έχουν εκδοθεί από πιστωτικά ιδρύματα που είναι αντισυμβαλλόμενοι εγκατεστημένοι σε κράτος μέλος με νόμισμα το ευρώ.
5. Τα RMBD πρέπει να είναι εκφρασμένα σε ευρώ ή σε νόμισμα προκάτοχο του ευρώ ένα από τα νομίσματα που ίσχυαν πριν από την υιοθέτηση του ευρώ στα κράτη μέλη με νόμισμα το ευρώ.
6. Ο εκδότης των RMBD πρέπει να υποβάλλει υπεύθυνη δήλωση, τουλάχιστον σε μηνιαία βάση, ότι τα ενυπόθηκα στεγαστικά δάνεια του χαρτοφυλακίου ασφαλειών πληρούν τα κριτήρια καταλληλότητας τα οποία προβλέπονται στις εθνικές ρυθμίσεις που θεσπίζει η οικεία ΕθνΚΤ και στα οποία βασίζεται η πιστοληπτική αξιολόγηση.
7. Η παροχή της ασφάλειας, η χρήση και οι διαδικασίες μεταχείρισης των RMBD υπόκεινται στις διαδικασίες του Ευρωσυστήματος, όπως ορίζονται στην εφαρμοστέα εθνική τεκμηρίωση της οικείας ΕθνΚΤ.

▼ M2

Τμήμα 4

Κριτήρια καταλληλότητας των DECC*Άρθρο 107α***Αποδεκτή κατηγορία περιουσιακού στοιχείου**

1. Χρεόγραφα που εμπίπτουν στον ορισμό του DECC κατά το άρθρο 2 σημείο 70α αποτελούν αποδεκτή κατηγορία περιουσιακού στοιχείου.

▼ M11

2. Τα DECC πρέπει να έχουν καθορισμένο και άνευ αιρέσεων κεφάλαιο και δομή τοκομεριδίου που να πληροί τα κριτήρια του άρθρου 63. Το χαρτοφυλάκιο περιουσιακών στοιχείων που καλύπτει τα DECC πρέπει να περιλαμβάνει αποκλειστικά δανειακές απαιτήσεις ως προς τις οποίες υπάρχει συγκεκριμένο υπόδειγμα παροχής αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο της ΕΚΤ όσον αφορά τα DECC.

▼ M2

3. Οι υποκείμενες δανειακές απαιτήσεις είναι όσες αποκτώνται από οφειλότες εγκατεστημένους σε κράτος μέλος με νόμισμα το ευρώ. Αρχικοί δικαιούχοι είναι αντισυμβαλλόμενοι εγκατεστημένοι σε κράτος μέλος με νόμισμα το ευρώ, οι οποίοι και πρέπει να έχουν μεταβιβάσει τη σχετική δανειακή απαίτηση στον εκδότη.

▼ M2**▼ C1**

4. Ο εκδότης DECC πρέπει να είναι οντότητα ειδικού σκοπού εγκατεστημένη σε κράτος μέλος με νόμισμα το ευρώ. Τα μέρη της συναλλαγής, πλην του εκδότη, οφειλέτη και αρχικού δικαιούχου της υποκείμενης δανειακής απαίτησης, πρέπει να είναι εγκατεστημένα στον ΕΟΧ.

▼ M2

5. Τα DECC πρέπει να είναι εκφρασμένα σε ευρώ ή σε νόμισμα που ίσχυε πριν από την υιοθέτηση του ευρώ στα κράτη μέλη με νόμισμα το ευρώ.

6. Το Ευρωσύστημα, κατόπιν θετικής αξιολόγησης, εγκρίνει τη δομή των DECC ως αποδεκτή για τη χρήση τους ως ασφάλειας του Ευρωσυστήματος.

▼ M13

7. Το δίκαιο που διέπει τα DECC, τον αρχικό δικαιούχο, τους οφειλέτες και, κατά περίπτωση, τους εγγυητές των υποκείμενων δανειακών απαιτήσεων, τις συμβάσεις των υποκείμενων δανειακών απαιτήσεων και κάθε σύμβαση που διασφαλίζει την άμεση ή έμμεση μεταβίβαση των εν λόγω απαιτήσεων από τον αρχικό δικαιούχο στον εκδότη είναι το δίκαιο της χώρας εγκατάστασης του εκδότη. Η απαίτηση αυτή ισχύει μόνο για τους εγγυητές των υποκείμενων δανειακών απαιτήσεων όταν η εγγύηση χρησιμοποιείται για να διαπιστωθεί αν πληρούνται οι απαιτήσεις πιστωτικής ποιότητας της δανειακής απαίτησης.

▼ M2

8. Τα DECC πρέπει να πληρούν τις απαιτήσεις σχετικά με τον τόπο έκδοσης και τις διαδικασίες διακανονισμού κατά τα άρθρα 66 και 67.

*Άρθρο 107β***Εξοφλητική προτεραιότητα των DECC**

Τα DECC δεν θα πρέπει να συνεπάγονται χαμηλότερης τάξης δικαιώματα στο κεφάλαιο και/ή στους τόκους σε σχέση με τα δικαιώματα των κατόχων άλλων χρεογράφων του ίδιου εκδότη.

*Άρθρο 107γ***Απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης**

Τα DECC πρέπει να πληρούν τις απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ευρωσυστήματος που ορίζονται στο τμήμα 3 του κεφαλαίου 2 του τίτλου III του παρόντος τέταρτου μέρους.

*Άρθρο 107δ***Κτήση των υποκείμενων δανειακών απαιτήσεων από τον εκδότη**

Το χαρτοφυλάκιο υποκείμενων δανειακών απαιτήσεων πρέπει να έχει μεταβιβαστεί από τον αρχικό δικαιούχο στον εκδότη κατά τρόπο που το Ευρωσύστημα θεωρεί «γνήσια πώληση» (true sale) ή ισοδύναμο με «γνήσια πώληση» αντιτάξιμη κατά παντός τρίτου, χωρίς να έχουν επ' αυτού εξουσία ο αρχικός δικαιούχος και οι δανειστές του, ακόμη και σε περίπτωση αφερεγγυότητας του αρχικού δικαιούχου.

▼ M2*Άρθρο 107ε***Απαιτήσεις διαφάνειας για τα DECC**

1. Τα DECC πρέπει να πληρούν τις απαιτήσεις διαφάνειας τόσο σε επίπεδο δομής τους όσο και σε επίπεδο επιμέρους υποκειμένων δανειακών απαιτήσεων.

2. Σε επίπεδο δομής των DECC πρέπει να καθίστανται διαθέσιμες αναλυτικές πληροφορίες σχετικά με τα βασικά δεδομένα των συναφών συναλλαγών, όπως η ταυτότητα των συμβαλλόμενων μερών της συναλλαγής, καθώς επίσης και περίληψη των βασικών δομικών χαρακτηριστικών των DECC, συνοπτική περιγραφή της ασφάλειας και οι όροι και προϋποθέσεις των DECC. Όταν διενεργεί την αξιολόγησή του, το Ευρωσύστημα μπορεί, εφόσον το κρίνει σκόπιμο και αναγκαίο, να απαιτεί στοιχεία τεκμηρίωσης της συναλλαγής και νομικές γνωμοδοτήσεις από οποιονδήποτε τρίτο, περιλαμβανομένων, ενδεικτικά, του εκδότη και/ή του αρχικού δικαιούχου.

▼ M7

3. Σε επίπεδο επιμέρους υποκειμένων δανειακών απαιτήσεων πρέπει να καθίστανται διαθέσιμα πλήρη και τυποποιημένα αναλυτικά στοιχεία ανά δάνειο σχετικά με το χαρτοφυλάκιο δανειακών απαιτήσεων, σύμφωνα με τις διαδικασίες του παραρτήματος VIII και υπό την επιφύλαξη των ιδίων ελέγχων που εφαρμόζονται στα περιουσιακά στοιχεία που εξασφαλίζουν τιτλοποιημένες απαιτήσεις και παράγουν εισοδηματική ροή, πλην εκείνων που αφορούν τη συχνότητα παροχής στοιχείων, το οικείο υπόδειγμα παροχής αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο και την υποβολή από τα οικεία μέρη αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο στο αρχείο αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο. Προκειμένου τα DECC να είναι αποδεκτά, όλες οι υποκείμενες δανειακές απαιτήσεις πρέπει να είναι ομοιογενείς, δηλαδή να είναι δυνατή η παροχή στοιχείων για αυτές με βάσει ενιαίο υπόδειγμα παροχής αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο της EKT όσον αφορά τα DECC. Το Ευρωσύστημα μπορεί να αποφαινεται ότι ένα DECC δεν είναι ομοιογενές κατόπιν αξιολόγησης των σχετικών στοιχείων.

▼ M2

4. Τα αναλυτικά στοιχεία ανά δάνειο πρέπει να παρέχονται τουλάχιστον σε μηνιαία βάση, όχι όμως πέραν του ενός μηνός από την καταληκτική ημερομηνία. Η καταληκτική ημερομηνία σε σχέση με την οποία παρέχονται αναλυτικά στοιχεία ανά δάνειο είναι η τελευταία ημερολογιακή ημέρα του μήνα. Ορισμένο DECC παύει να είναι αποδεκτό εάν τα αναλυτικά στοιχεία ανά δάνειο δεν παρέχονται ή δεν ενημερώνονται εντός μηνός από την καταληκτική ημερομηνία.

▼ M7

5. Οι απαιτήσεις ποιότητας των στοιχείων που ισχύουν για τα ABS ισχύουν και για τα DECC, περιλαμβανομένου του συγκεκριμένου υποδείγματος παροχής αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο της EKT όσον αφορά τα DECC. Τα αναλυτικά στοιχεία ανά δάνειο υποβάλλονται βάσει του συγκεκριμένου υποδείγματος παροχής αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο της EKT όσον αφορά τα DECC, όπως αυτό δημοσιεύεται στον δικτυακό τόπο της EKT:

α) σε καταχωρισμένο στην ΕΑΚΑΑ αρχείο καταγραφής τιτλοποιήσεων·
ή

β) σε καθοριζόμενο από το Ευρωσύστημα αρχείο.

▼ **M7**

5α. Η υποβολή αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο όσον αφορά τα DECC στα καταχωρισμένα στην ΕΑΚΑΑ αρχεία καταγραφής τιτλοποιήσεων σύμφωνα με την παράγραφο 5 στοιχείο α) αρχίζει με την έναρξη του αμέσως επόμενου ημερολογιακού μήνα από την ημέρα κατά την οποία συμπληρώνονται τρεις μήνες από την ημερομηνία έναρξης παροχής στοιχείων για τους σκοπούς της ΕΑΚΑΑ.

Η υποβολή αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο όσον αφορά τα DECC στα καθοριζόμενα από το Ευρωσύστημα αρχεία σύμφωνα με την παράγραφο 5 στοιχείο β) επιτρέπεται έως το τέλος του ημερολογιακού μήνα εντός του οποίου συμπληρώνεται το χρονικό διάστημα τριών ετών και τριών μηνών από την ημερομηνία έναρξης παροχής στοιχείων για τους σκοπούς της ΕΑΚΑΑ.

Η ΕΚΤ δημοσιεύει την ημερομηνία έναρξης παροχής στοιχείων για τους σκοπούς της ΕΑΚΑΑ στον δικτυακό της τόπο.

▼ **M2**

6. Κατά την αξιολόγηση της καταλληλότητας, το Ευρωσύστημα λαμβάνει υπόψη: α) τυχόν μη υποβολή υποχρεωτικών στοιχείων και β) τη συχνότητα υποβολής επιμέρους πεδίων με αναλυτικά στοιχεία ανά δάνειο, τα οποία δεν περιέχουν ουσιώδη δεδομένα.

*Άρθρο 107στ***Κατηγορίες αποδεκτών υποκείμενων δανειακών απαιτήσεων**

1. Κάθε δανειακή απαίτηση πρέπει να πληροί τα κριτήρια καταλληλότητας των δανειακών απαιτήσεων που καθορίζονται στο τμήμα 1 του κεφαλαίου 1 του τίτλου III του τέταρτου μέρους, με την επιφύλαξη των διαφοροποιήσεων που προβλέπονται στο παρόν άρθρο.

2. Προς διασφάλιση της έγκυρης σύστασης ασφάλειας επί των υποκείμενων δανειακών απαιτήσεων και της δυνατότητας του εκδότη και των κατόχων των DECC να προβούν σε γρήγορη ρευστοποίηση των απαιτήσεων αυτών σε περίπτωση που ο αρχικός δικαιούχος αθετεί τις υποχρεώσεις του, πρέπει να πληρούνται οι ακόλουθες πρόσθετες νομικές προϋποθέσεις που ειδικότερα ορίζονται στις παραγράφους 3 έως 9:

- α) επαλήθευση της ύπαρξης των υποκείμενων δανειακών απαιτήσεων·
- β) εγκυρότητα της σύμβασης για την παροχή των υποκείμενων δανειακών απαιτήσεων ως ασφάλειας·
- γ) πλήρης παραγωγή των αποτελεσμάτων της παροχής της ασφάλειας έναντι τρίτων·
- δ) απουσία περιορισμών όσον αφορά τη μεταβίβαση των υποκείμενων δανειακών απαιτήσεων·
- ε) απουσία περιορισμών όσον αφορά τη ρευστοποίηση των υποκείμενων δανειακών απαιτήσεων·
- στ) απουσία περιορισμών όσον αφορά το τραπεζικό απόρρητο και την εμπιστευτικότητα.

Περαισσότερες λεπτομέρειες όσον αφορά τις ιδιαιτερότητες που ισχύουν στην εκάστοτε εθνική έννομη τάξη προβλέπονται στην εθνική τεκμηρίωση της οικείας ΕθνΚΤ.

3. Η ΕθνΚΤ της χώρας εγκατάστασης του αρχικού δικαιούχου, οι εποπτικές αρχές ή οι εξωτερικοί ελεγκτές προβαίνουν σε εφάπαξ επαλήθευση της καταλληλότητας των διαδικασιών που χρησιμοποιεί ο αρχικός δικαιούχος για την υποβολή πληροφοριών για τις υποκείμενες δανειακές απαιτήσεις στο Ευρωσύστημα.

▼ M2

4. Η ΕθνΚΤ της χώρας εγκατάστασης του αρχικού δικαιούχου λαμβάνει, κατ' ελάχιστον, τα ακόλουθα μέτρα επαλήθευσης της ύπαρξης των υποκείμενων δανειακών απαιτήσεων:

α) Λαμβάνει από τον εκάστοτε αρχικό δικαιούχο έγγραφη υπεύθυνη δήλωση τουλάχιστον σε τριμηνιαία βάση, με την οποία ο εν λόγω δικαιούχος επιβεβαιώνει:

i) την ύπαρξη των υποκείμενων δανειακών απαιτήσεων· αντί της εν λόγω υπεύθυνης δήλωσης θα μπορούσε να διενεργείται διασταύρωση πληροφοριών που τηρούνται σε κεντρικά μητρώα πιστώσεων, όπου αυτά υπάρχουν·

ii) ότι οι υποκείμενες δανειακές απαιτήσεις πληρούν τα κριτήρια καταλληλότητας που εφαρμόζει το Ευρωσύστημα·

iii) ότι οι υποκείμενες δανειακές απαιτήσεις δεν χρησιμοποιούνται ταυτόχρονα ως ασφάλεια και υπέρ άλλου τρίτου και ότι ο αρχικός δικαιούχος δεν θα τις παράσχει ως ασφάλεια στο Ευρωσύστημα ή σε τρίτο·

iv) ότι ο αρχικός δικαιούχος θα αναλαμβάνει να ειδοποιεί την οικεία ΕθνΚΤ, το αργότερο εντός της επόμενης εργάσιμης ημέρας, για κάθε επερχόμενο γεγονός που επηρεάζει ουσιωδώς την αξία των δανειακών απαιτήσεων που παρέχονται ως ασφάλεια, ιδίως για τυχόν πρόωρες, μερικές ή ολικές εξοφλήσεις, υποβαθμίσεις και ουσιώδεις μεταβολές στους όρους των υποκείμενων δανειακών απαιτήσεων.

β) Η ΕθνΚΤ της χώρας εγκατάστασης του αρχικού δικαιούχου, τα οικεία κεντρικά μητρώα πιστώσεων, οι αρμόδιες αρχές τραπεζικής εποπτείας ή οι εξωτερικοί ελεγκτές διεξάγουν τυχαίους ελέγχους ποιότητας και ακρίβειας των υπεύθυνων δηλώσεων των αρχικών δικαιούχων, με βάση προσκομιζόμενα έγγραφα ή επιτόπιους ελέγχους. Οι πληροφορίες που ελέγχονται σε σχέση με κάθε υποκείμενη δανειακή απαίτηση περιλαμβάνουν, κατ' ελάχιστον, τα χαρακτηριστικά βάσει των οποίων διαπιστώνεται η ύπαρξη και καταλληλότητά της. Όσον αφορά αρχικούς δικαιούχους που διαθέτουν εσωτερικά συστήματα διαβάθμισης (IRB) εγκεκριμένα βάσει του ECAF, διενεργούνται επιπλέον έλεγχοι για την αξιολόγηση της πιστωτικής ποιότητας των υποκείμενων δανειακών απαιτήσεων, οι οποίοι περιλαμβάνουν ελέγχους όσον αφορά την πιθανότητα αθέτησης υποχρέωσης από τους οφειλέτες δανειακών απαιτήσεων που καλύπτουν τα DECC και χρησιμοποιούνται ως ασφάλεια στις πιστοδοτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος.

γ) Για τους ελέγχους που διενεργούνται σύμφωνα με το άρθρο 107στ παράγραφος 3 ή το άρθρο 107στ παράγραφος 4 στοιχείο α) ή το άρθρο 107στ παράγραφος 4 στοιχείο β) από την ΕθνΚΤ της χώρας εγκατάστασης του αρχικού δικαιούχου, τις εποπτικές αρχές, τους εξωτερικούς ελεγκτές ή τα κεντρικά μητρώα πιστώσεων, οι επιφορτιζόμενοι με τον έλεγχο πρέπει να είναι εξουσιοδοτημένοι προς τούτο είτε συμβατικά, εάν χρειάζεται, είτε σύμφωνα με τις ισχύουσες εθνικές διατάξεις.

▼ M2

5. Η σύμβαση για τη μεταβίβαση των υποκείμενων δανειακών απαιτήσεων στον εκδότη ή για την παροχή τους ως ασφάλειας με μεταβίβαση, εκχώρηση (assignment) ή ενεχύρωση είναι έγκυρη μεταξύ του εκδότη και του αρχικού δικαιούχου και/ή του αποδέκτη της ασφάλειας/εκδοχέα/ενεχυρούχου δανειστή, κατά περίπτωση, βάσει του εφαρμοστέου εθνικού δικαίου. Όλες οι νομικές διατυπώσεις που είναι απαραίτητες για τη διασφάλιση της εγκυρότητας της σύμβασης και της έμμεσης ή άμεσης μεταβίβασης των υποκείμενων δανειακών απαιτήσεων ως ασφάλειας πρέπει να τηρούνται δεόντως από τον αρχικό δικαιούχο και/ή τον αποδέκτη της ασφάλειας, ανάλογα με την περίπτωση. Όσον αφορά την αναγγελία στον οφειλέτη ισχύουν τα ακόλουθα, ανάλογα με το εφαρμοστέο εθνικό δίκαιο.

- α) Ενίοτε ενδέχεται να απαιτείται αναγγελία στον οφειλέτη ή εγγραφή σε δημόσιο μητρώο: i) της (άμεσης ή έμμεσης) μεταβίβασης των υποκείμενων δανειακών απαιτήσεων στον εκδότη ή ii) του χρόνου κατά τον οποίο οι αντισυμβαλλόμενοι παρέχουν DECC ως ασφάλεια στην οικεία ΕθνΚΤ, προκειμένου να διασφαλίζεται η πλήρης παραγωγή των αποτελεσμάτων της εν λόγω μεταβίβασης ή παροχής ασφάλειας έναντι τρίτων και ιδίως iii) προκειμένου να διασφαλίζεται η προτεραιότητα της ασφάλειας που παρέχεται υπέρ του εκδότη (σε σχέση με τις υποκείμενες δανειακές απαιτήσεις) και/ή υπέρ της οικείας ΕθνΚΤ (σε σχέση με τα DECC που παρέχονται ως ασφάλεια) έναντι άλλων δανειστών. Στις περιπτώσεις αυτές η απαιτούμενη ως άνω αναγγελία ή εγγραφή στο μητρώο λαμβάνει χώρα: i) εκ των προτέρων ή κατά τον χρόνο της (άμεσης ή έμμεσης) μεταβίβασης των υποκείμενων δανειακών απαιτήσεων στον εκδότη ή ii) κατά τον χρόνο παροχής των DECC στην οικεία ΕθνΚΤ ως ασφάλειας από τους αντισυμβαλλομένους.
- β) Εφόσον δεν απαιτείται προηγούμενη αναγγελία στον οφειλέτη ή εγγραφή σε δημόσιο μητρώο κατά το στοιχείο α), σύμφωνα με τα οριζόμενα στην εφαρμοστέα εθνική τεκμηρίωση, απαιτείται εκ των υστέρων αναγγελία στον οφειλέτη. Εκ των υστέρων αναγγελία σημαίνει ότι ο οφειλέτης ενημερώνεται, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην εθνική τεκμηρίωση, για τη μεταβίβαση ή παροχή ως ασφάλειας των υποκείμενων δανειακών απαιτήσεων αμέσως μετά την επέλευση γεγονότος αθέτησης υποχρέωσης ή παρόμοιου πιστωτικού γεγονότος, όπως περαιτέρω ορίζεται στην ως άνω εφαρμοστέα εθνική τεκμηρίωση.
- γ) Τα στοιχεία α) και β) αποτελούν ελάχιστες απαιτήσεις. Το Ευρωσύστημα μπορεί με απόφασή του να απαιτεί την εκ των προτέρων αναγγελία ή εγγραφή σε μητρώο, πέραν των ως άνω περιπτώσεων, και προκειμένου για χρεόγραφα στον κομιστή.

6. Οι υποκείμενες δανειακές απαιτήσεις πρέπει να είναι πλήρως μεταβιβάσιμες και να μπορούν να μεταβιβάζονται στον εκδότη χωρίς περιορισμούς. Οι συμβάσεις των υποκείμενων δανειακών απαιτήσεων ή άλλες συμβατικές ρυθμίσεις μεταξύ του αρχικού δικαιούχου και του οφειλέτη δεν πρέπει να περιέχουν περιοριστικούς όρους ως προς τη μεταβίβαση της ασφάλειας. Οι συμβάσεις δανειακών απαιτήσεων ή άλλες συμβατικές ρυθμίσεις μεταξύ του αρχικού δικαιούχου και του οφειλέτη δεν πρέπει να περιέχουν περιοριστικούς όρους ως προς τη ρευστοποίηση των υποκείμενων δανειακών απαιτήσεων, συμπεριλαμβανομένων τυπικών, χρονικών ή άλλων απαιτήσεων όσον αφορά τη ρευστοποίηση, κατά τρόπο ώστε το Ευρωσύστημα να μπορεί να ρευστοποιήσει την ασφάλεια των DECC.

▼ **M2**

7. Παρά τις διατάξεις της παραγράφου 6, οι διατάξεις που περιορίζουν την εκχώρηση μεριδίων κοινοπρακτικού δανείου σε τράπεζες, χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και οντότητες η συνήθης δραστηριότητα ή ο σκοπός σύστασης των οποίων είναι να δημιουργούν, αγοράζουν ή επενδύουν σε δάνεια, τίτλους ή άλλα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία δεν πρέπει να θεωρούνται περιορισμοί στη ρευστοποίηση των υποκείμενων δανειακών απαιτήσεων.

8. Παρά τις διατάξεις των παραγράφων 6 και 7, η ύπαρξη δανειακού αντιπροσώπου (facility agent) για την είσπραξη και διανομή των πληρωμών και τη διαχείριση του δανείου δεν πρέπει να θεωρείται περιορισμός στη μεταβίβαση και τη ρευστοποίηση των μεριδίων του κοινοπρακτικού δανείου εφόσον:

- α) ο δανειακός αντιπρόσωπος είναι πιστωτικό ίδρυμα εγκατεστημένο σε κράτος μέλος· και
- β) η σχέση παροχής υπηρεσιών μεταξύ του οικείου μέλους της κοινοπραξίας και του δανειακού αντιπροσώπου μπορεί να μεταβιβαστεί παράλληλα με το μερίδιο του κοινοπρακτικού δανείου ή ως μέρος αυτού.

9. Αρχικός δικαιούχος και οφειλέτης θα πρέπει να έχουν συμφωνήσει συμβατικά ότι ο δεύτερος συναινεί ανεπιφύλακτα στη γνωστοποίηση στο Ευρωσύστημα, από τον αρχικό δικαιούχο, τον εκδότη και κάθε αντισυμβαλλόμενο που παρέχει το DECC ως ασφάλεια, λεπτομερειών της υποκείμενης δανειακής απαίτησης και του προσώπου του οφειλέτη, τις οποίες απαιτεί η οικεία ΕθνΚΤ προκειμένου να διασφαλίσει την έγκυρη σύσταση της ασφάλειας επί των υποκείμενων δανειακών απαιτήσεων και τη δυνατότητα γρήγορης ρευστοποίησής αυτών σε περίπτωση αθέτησης υποχρέωσης του αρχικού δικαιούχου/εκδότη.

▼ **B**

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2

Απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ευρωσυστήματος για τα μη εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία*Άρθρο 108***Απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ευρωσυστήματος για τα μη εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία**

Για να είναι αποδεκτά, τα μη εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία πρέπει να πληρούν τις ακόλουθες απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ευρωσυστήματος.

- α) Η πιστωτική ποιότητα των δανειακών απαιτήσεων αξιολογείται με βάση την πιστοληπτική ικανότητα του οφειλέτη ή του εγγυητή, η οποία πρέπει να αντιστοιχεί τουλάχιστον στη βαθμίδα 3 της εναρμονισμένης κλίμακας πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ευρωσυστήματος.
- β) Η αξιολόγηση της πιστωτικής ποιότητας των RMBD πρέπει να αντιστοιχεί τουλάχιστον στη βαθμίδα 2 της εναρμονισμένης κλίμακας πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ευρωσυστήματος.

▼B

Τμήμα 1

**Απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης του
Ευρωσυστήματος για τις δανειακές απαιτήσεις***Άρθρο 109***Γενικοί κανόνες για την αξιολόγηση της πιστωτικής ποιότητας των
δανειακών απαιτήσεων**

1. Το Ευρωσύστημα αξιολογεί την πιστωτική ποιότητα των δανειακών απαιτήσεων με βάση την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας των οφειλετών ή εγγυητών από το σύστημα ή την πηγή πιστοληπτικής αξιολόγησης που επιλέγει ο αντισυμβαλλόμενος κατά το άρθρο 110.
2. Εντός της επόμενης εργάσιμης ημέρας οι αντισυμβαλλόμενοι ενημερώνουν την εκάστοτε ΕθνΚΤ για οποιοδήποτε πιστωτικό γεγονός περιέρχεται σε γνώση τους, συμπεριλαμβανομένης τυχόν καθυστέρησης πληρωμής από τους οφειλέτες δανειακών απαιτήσεων που παρέχονται ως ασφάλεια, και, εφόσον το ζητήσει η ΕθνΚΤ, αποσύρουν ή αντικαθιστούν τα περιουσιακά στοιχεία.
3. Εναπόκειται στους αντισυμβαλλομένους να μεριμνούν για τη χρήση της πιο πρόσφατης διαθέσιμης αξιολόγησης του συστήματος ή της πηγής που επιλέγουν για την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας των οφειλετών ή εγγυητών των δανειακών απαιτήσεων που παρέχονται ως ασφάλεια.

*Άρθρο 110***Επιλογή συστήματος ή πηγής πιστοληπτικής αξιολόγησης****▼M11**

1. Οι αντισυμβαλλόμενοι που παρέχουν δανειακές απαιτήσεις ως ασφάλεια επιλέγουν ένα από τα συστήματα των τριών πηγών πιστοληπτικής αξιολόγησης που είναι αποδεκτές από το Ευρωσύστημα βάσει των γενικών κριτηρίων αποδοχής του τίτλου V του τέταρτου μέρους. Σε περίπτωση που επιλέξουν ως πηγή ECAI, μπορούν να χρησιμοποιήσουν οποιοδήποτε σύστημα ECAI.

▼B

2. Πέραν της παραγράφου 1, οι ΕθνΚΤ μπορούν να επιτρέπουν στους αντισυμβαλλομένους τη χρήση περισσότερων συστημάτων ή πηγών, κατόπιν αιτιολογημένου αιτήματος που υποβάλλεται στην οικεία ΕθνΚΤ και τεκμηριώνεται δέοντως με βάση επιχειρησιακή ανάλυση που εκκινεί από την ανεπαρκή κάλυψη της «κύριας» πηγής ή του «κύριου» συστήματος πιστοληπτικής αξιολόγησης.
3. Όπου επιτρέπεται στους αντισυμβαλλομένους η χρήση περισσότερων συστημάτων ή πηγών πιστοληπτικής αξιολόγησης, η πιστοληπτική αξιολόγηση της πλειονότητας των οφειλετών των δανειακών απαιτήσεων που παρέχονται ως ασφάλεια αναμένεται να προέρχεται από το «κύριο» σύστημα ή την «κύρια» πηγή. Εάν υπάρχει διαθέσιμη πιστοληπτική αξιολόγηση για τον οφειλέτη ή τον εγγυητή από το εν λόγω κύριο σύστημα ή την κύρια πηγή, μόνον αυτή η αξιολόγηση καθορίζει την καταλληλότητα και τις περικοπές αποτίμησης που εφαρμόζονται σε αυτούς.
4. Οι αντισυμβαλλόμενοι πρέπει να χρησιμοποιούν το σύστημα ή την πηγή πιστοληπτικής αξιολόγησης που έχουν επιλέξει για χρονικό διάστημα τουλάχιστον δώδεκα μηνών.

▼B

5. Μετά την παρέλευση του χρονικού διαστήματος της παραγράφου 4 οι αντισυμβαλλόμενοι μπορούν να υποβάλλουν στην οικεία ΕθνΚΤ ρητό και αιτιολογημένο αίτημα αντικατάστασης του επιλεγμένου συστήματος ή της πηγής πιστοληπτικής αξιολόγησης.

6. Σε ορισμένες περιπτώσεις, και ιδίως όταν ο αντισυμβαλλόμενος αρχίζει να χρησιμοποιεί σταδιακά το εσωτερικό του σύστημα διαβάθμισης ή δανειακές απαιτήσεις ως ασφάλεια, η ΕθνΚΤ μπορεί, κατόπιν αιτιολογημένου αιτήματος, να χορηγεί σε αυτόν παρέκκλιση από το ελάχιστο χρονικό διάστημα της παραγράφου 4, επιτρέποντας την αντικατάσταση του επιλεγμένου συστήματος ή πηγής πιστοληπτικής αξιολόγησης εντός του ως άνω χρονικού διαστήματος.

7. Σε περίπτωση που ο αντισυμβαλλόμενος έχει επιλέξει ως πηγή πιστοληπτικής αξιολόγησης ECAI, μπορεί να χρησιμοποιεί την αξιολόγηση ECAI για τον οφειλέτη ή τον εγγυητή. Εάν για την ίδια δανειακή απαίτηση υπάρχουν διαθέσιμες περισσότερες αξιολογήσεις ECAI για τον οφειλέτη και/ή τον εγγυητή, μπορεί να χρησιμοποιείται η καλύτερη εξ αυτών.

Άρθρο 111

Αξιολόγηση πιστωτικής ποιότητας δανειακών απαιτήσεων των οποίων οφειλέτες ή εγγυητές είναι οντότητες του δημόσιου τομέα ή μη χρηματοοικονομικές εταιρείες

1. Το Ευρωσύστημα αξιολογεί την πιστωτική ποιότητα δανειακών απαιτήσεων των οποίων οφειλέτης ή εγγυητής είναι οντότητα του δημόσιου τομέα, σύμφωνα με τους ακόλουθους κανόνες και με την ακόλουθη σειρά.

α) Εάν υπάρχει διαθέσιμη πιστοληπτική αξιολόγηση προερχόμενη από το σύστημα ή την πηγή που έχει επιλέξει ο αντισυμβαλλόμενος, το Ευρωσύστημα τη χρησιμοποιεί προκειμένου να διαπιστώσει αν η οντότητα του δημόσιου τομέα που ενεργεί ως οφειλέτης ή εγγυητής πληροί τις προβλεπόμενες στο άρθρο 108 απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ευρωσυστήματος για τα μη εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία.

β) Εάν δεν υπάρχει διαθέσιμη πιστοληπτική αξιολόγηση κατά το στοιχείο α) για την οντότητα του δημόσιου τομέα που ενεργεί ως οφειλέτης ή εγγυητής, το Ευρωσύστημα χρησιμοποιεί πιστοληπτική αξιολόγηση αποδεκτού συστήματος ECAI.

γ) Εάν δεν υπάρχει διαθέσιμη πιστοληπτική αξιολόγηση κατά τα στοιχεία α) ή β), στην οντότητα του δημόσιου τομέα που ενεργεί ως οφειλέτης ή εγγυητής εφαρμόζεται η διαδικασία του άρθρου 87 για τα εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία.

2. Το Ευρωσύστημα αξιολογεί την πιστωτική ποιότητα δανειακών απαιτήσεων των οποίων οφειλέτες ή εγγυητές είναι μη χρηματοοικονομικές εταιρείες ως ακολούθως: η πιστοληπτική αξιολόγηση του συστήματος ή της πηγής πιστοληπτικής αξιολόγησης που έχει επιλέξει ο αντισυμβαλλόμενος πρέπει να πληροί τις προβλεπόμενες στο άρθρο 108 απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ευρωσυστήματος για τα μη εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία.

▼B

Τμήμα 2

**Απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης του
Ευρωσυστήματος για τα RMBD***Άρθρο 112***Εκπλήρωση των απαιτήσεων πιστοληπτικής διαβάθμισης του
Ευρωσυστήματος για τα RMBD**

Για τους σκοπούς της εκπλήρωσης των προβλεπόμενων στο άρθρο 108 απαιτήσεων πιστοληπτικής διαβάθμισης, η οικεία ΕθνΚΤ αξιολογεί την πιστωτική ποιότητα RMBD με βάση σχετικό πλαίσιο που αφορά την εκάστοτε επικράτεια και προβλέπεται στην οικεία εθνική τεκμηρίωση.

▼M2

Τμήμα 3

**Απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης του
Ευρωσυστήματος για τα DECC***Άρθρο 112α***Απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ευρωσυστήματος για
τα DECC****▼M11**

1. Τα DECC δεν απαιτείται να αξιολογούνται από μία εκ των τριών πηγών πιστοληπτικής αξιολόγησης που είναι αποδεκτές από το Ευρωσύστημα βάσει των γενικών κριτηρίων αποδοχής του τίτλου V του τέταρτου μέρους.

2. Κάθε υποκείμενη δανειακή απαίτηση του χαρτοφυλακίου ασφαλειών των DECC πρέπει να διαθέτει πιστοληπτική αξιολόγηση προερχόμενη από μία εκ των τριών πηγών πιστοληπτικής αξιολόγησης που είναι αποδεκτές από το Ευρωσύστημα βάσει των γενικών κριτηρίων αποδοχής του τίτλου V του τέταρτου μέρους. Επιπλέον, το σύστημα ή η πηγή πιστοληπτικής αξιολόγησης που χρησιμοποιείται πρέπει να είναι το ίδιο/η ίδια που έχει επιλεγεί από τον αρχικό δικαιούχο σύμφωνα με το άρθρο 110. Εν προκειμένω, εφαρμόζονται οι κανόνες που διέπουν τις απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ευρωσυστήματος για τις υποκείμενες δανειακές απαιτήσεις κατά το τμήμα 1.

▼M2

3. Η πιστωτική ποιότητα κάθε υποκείμενης δανειακής απαίτησης του χαρτοφυλακίου DECC αξιολογείται με βάση την πιστοληπτική ικανότητα του οφειλέτη ή του εγγυητή, η οποία πρέπει να αντιστοιχεί τουλάχιστον στη βαθμίδα 3 της εναρμονισμένης κλίμακας πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ευρωσυστήματος.

▼B

ΤΙΤΛΟΣ IV

**ΕΓΓΥΗΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΑ ΕΜΠΟΡΕΥΣΙΜΑ ΚΑΙ ΤΑ ΜΗ ΕΜΠΟΡΕΥΣΙΜΑ
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ***Άρθρο 113***Απαιτήσεις εφαρμοστέες στις εγγυήσεις**

1. Η εκπλήρωση των απαιτήσεων πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ευρωσυστήματος μπορεί να διαπιστώνεται με βάση τις παρεχόμενες πιστοληπτικές αξιολογήσεις για τους εγγυητές σύμφωνα με τα άρθρα 82 έως 84 όσον αφορά τα εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία και σύμφωνα με το άρθρο 108 όσον αφορά τις δανειακές απαιτήσεις.

▼ M13

2. Οι εγγυήσεις οι οποίες παρέχονται από εγγυητές και χρησιμοποιούνται για να διαπιστωθεί αν πληρούνται οι απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ευρωσυστήματος πρέπει να συνάδουν με τις διατάξεις του παρόντος τίτλου.

▼ B

3. Για τους σκοπούς της παραγράφου 1, ο εγγυητής αξιολογείται χωριστά με βάση την πιστοληπτική του αξιολόγηση και πρέπει να πληροί τις απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ευρωσυστήματος.

*Άρθρο 114***Χαρακτηριστικά της εγγύησης**

1. Σύμφωνα με τους όρους της εγγύησης, ο εγγυητής παρέχει στον κάτοχο [στους κομιστές] ή στον δανειστή εμπορεύσιμου περιουσιακού στοιχείου ή δανειακής απαίτησης εγγύηση ανεπιφύλακτη, ανέκκλητη και πληρωτέα σε πρώτη ζήτηση σε σχέση με τις υποχρεώσεις του εκδότη ή του οφειλέτη για την καταβολή κεφαλαίου, τόκων και κάθε άλλου οφειλόμενου ποσού μέχρι την ολοσχερή εξόφληση του εμπορεύσιμου περιουσιακού στοιχείου ή της δανειακής απαίτησης. Από την άποψη αυτή η εγγύηση δεν είναι αναγκαίο να αφορά ειδικά το εμπορεύσιμο περιουσιακό στοιχείο ή τη δανειακή απαίτηση, αλλά μπορεί να ισχύει μόνο για τον εκδότη ή τον οφειλέτη, υπό την προϋπόθεση ότι το συγκεκριμένο εμπορεύσιμο περιουσιακό στοιχείο ή η δανειακή απαίτηση καλύπτεται από την εγγύηση.

2. Η εγγύηση είναι πληρωτέα σε πρώτη ζήτηση ανεξάρτητα από το εμπορεύσιμο περιουσιακό στοιχείο ή τη δανειακή απαίτηση που καλύπτει. Οι εγγυήσεις που παρέχονται από οντότητες του δημόσιου τομέα που έχουν το δικαίωμα επιβολής φόρων πρέπει είτε να είναι πληρωτέες σε πρώτη ζήτηση είτε να εξασφαλίζουν άμεση και εμπρόθεσμη πληρωμή σε περίπτωση αθέτησης υποχρέωσης.

3. Η εγγύηση πρέπει να είναι νομικώς ισχυρή, δεσμευτική και εκτελεστή κατά του εγγυητή.

4. Η εγγύηση πρέπει να διέπεται από το δίκαιο κράτους μέλους.

▼ M7

5. Σε περίπτωση που ο εγγυητής δεν είναι οντότητα του δημόσιου τομέα με δικαίωμα επιβολής φόρων, για να θεωρηθούν αποδεκτά τα καλυπτόμενα από την εγγύηση εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία ή η δανειακή απαίτηση θα πρέπει να υποβάλλεται προηγουμένως στην αρμόδια Εθνική νομική επιβεβαίωση όσον αφορά την εγκυρότητα, τη δεσμευτική ισχύ και την εκτελεστότητα της εγγύησης κατά τύπο και ουσία που αποδέχεται το Ευρωσύστημα. Η νομική επιβεβαίωση καταρτίζεται από πρόσωπα τα οποία δεν έχουν σχέση με τον αντισυμβαλλόμενο, τον εκδότη/οφειλέτη και τον εγγυητή και τα οποία διαθέτουν βάσει του εφαρμοστέου δικαίου την άδεια ασκήσεως νομικού επαγγέλματος που απαιτείται για την έκδοση της εν λόγω επιβεβαίωσης, π.χ. δικηγόροι που απασχολούνται σε δικηγορική εταιρεία ή εργάζονται σε αναγνωρισμένο ακαδημαϊκό ίδρυμα ή δημόσιο οργανισμό. Η νομική επιβεβαίωση θα πρέπει να αναφέρει επίσης ότι η εγγύηση μπορεί να εκτελείται μόνον από τον κάτοχο των εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων ή από τον δανειστή της δανειακής απαίτησης και ότι δεν είναι προσωποπαγής. Αν ο εγγυητής είναι εγκατεστημένος σε επικράτεια άλλη από εκείνη της οποίας το δίκαιο διέπει την εγγύηση, στη νομική επιβεβαίωση πρέπει να αναφέρεται επίσης ότι η εγγύηση είναι έγκυρη και εκτελεστή κατά το δίκαιο της εγκατάστασης του εγγυητή.

▼ **M7**

Στην περίπτωση των εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων ο αντισυμβαλλόμενος υποβάλλει τη σχετική νομική επιβεβαίωση προς εξέταση στην ΕθνΚΤ η οποία παρέχει στοιχεία για το περιουσιακό στοιχείο που καλύπτεται από την εγγύηση, προκειμένου αυτό να συμπεριληφθεί στον κατάλογο των αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων. Στην περίπτωση των δανειακών απαιτήσεων ο αντισυμβαλλόμενος που προτίθεται να παράσχει αυτές ως ασφάλεια υποβάλλει τη σχετική νομική επιβεβαίωση προς εξέταση στην ΕθνΚΤ της χώρας της οποίας το δίκαιο διέπει τη δανειακή απαίτηση. Ο όρος που αφορά την εκτελεστότητα της εγγύησης ισχύει με την επιφύλαξη τυχόν νόμων περί αφερεγγυότητας ή πτώχευσης, των γενικών αρχών του δικαίου και λοιπών παρόμοιων νόμων και αρχών που ισχύουν για τον εγγυητή και εν γένει επηρεάζουν τα δικαιώματα των δανειστών έναντι αυτού.

▼ **B***Άρθρο 115***Εξοφλητική προτεραιότητα των υποχρεώσεων του εγγυητή**

Οι υποχρεώσεις τις οποίες αναλαμβάνει διά της εγγύησης ο εγγυητής πρέπει να έχουν τουλάχιστον ίση εξοφλητική προτεραιότητα και ανάλογη (*pari passu*) προς όλες τις άλλες ανεξασφάλιστες υποχρεώσεις του.

*Άρθρο 116***Απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης για τον εγγυητή**

Ο εγγυητής πρέπει να πληροί τις απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ευρωσυστήματος που καθορίζονται σύμφωνα με τους κανόνες του ECAF για τους εγγυητές των εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων κατά τα οριζόμενα στα άρθρα 82 έως 84 ή να συμμορφώνεται με τους κανόνες που ισχύουν για τους εγγυητές δανειακών απαιτήσεων κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 108.

*Άρθρο 117***Κατηγορία του εγγυητή**

Ο εγγυητής πρέπει να είναι:

- α) στην περίπτωση των εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων, σύμφωνα με το άρθρο 69: κεντρική τράπεζα κράτους μέλους, οντότητα του δημόσιου τομέα, ειδικός φορέας-εκδότης χρεογράφων, χρηματοοικονομική εταιρεία πλην των πιστωτικών ιδρυμάτων, μη χρηματοοικονομική εταιρεία, πολυμερής τράπεζα ανάπτυξης ή διεθνής οργανισμός· ή
- β) στην περίπτωση των δανειακών απαιτήσεων, σύμφωνα με το άρθρο 95: μη χρηματοοικονομική εταιρεία, οντότητα του δημόσιου τομέα, πολυμερής τράπεζα ανάπτυξης ή διεθνής οργανισμός.

*Άρθρο 118***Τύπος εγκατάστασης του εγγυητή**

1. Ο εγγυητής πρέπει να είναι εγκατεστημένος:

▼ **M13**

- α) στην περίπτωση των εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων, σύμφωνα με το άρθρο 70, στον ΕΟΧ, εκτός εάν δεν χρησιμοποιείται εγγύηση για να διαπιστωθεί αν το εν λόγω εμπορεύσιμο περιουσιακό στοιχείο πληροί τις απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης για συγκεκριμένο χρεόγραφο. Τα σχετικά με τη δυνατότητα χρήσης

▼ **M13**

αξιολόγησης ECAI για τον εγγυητή προκειμένου να διαπιστωθεί αν πληρούνται οι σχετικές απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης για τα εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία προβλέπονται στο άρθρο 84.

▼ **B**

- β) σε κράτος μέλος με νόμισμα το ευρώ, για τα χρεόγραφα των οποίων εγγυητές είναι μη χρηματοοικονομικές εταιρείες ως προς τις οποίες δεν έχει παρασχεθεί πιστοληπτική αξιολόγηση αποδεκτού ECAI για την έκδοση, τον εκδότη ή τον εγγυητή κατά το άρθρο 70.

▼ **M13**

- γ) στην περίπτωση των δανειακών απαιτήσεων σύμφωνα με το άρθρο 96, σε κράτος μέλος με νόμισμα το ευρώ, εκτός εάν δεν χρησιμοποιείται εγγύηση για να διαπιστωθεί αν η εν λόγω δανειακή απαίτηση πληροί τις απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης για τα μη εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία. Τα σχετικά με τη δυνατότητα χρήσης αξιολόγησης του εγγυητή προκειμένου να διαπιστωθεί αν η εν λόγω δανειακή απαίτηση πληροί τις απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης για τις δανειακές απαιτήσεις προβλέπονται στο άρθρο 108.

▼ **B**

2. Παρά τις διατάξεις της παραγράφου 1, σύμφωνα με τα άρθρα 70 και 96, πολυμερείς τράπεζες ανάπτυξης και διεθνείς οργανισμοί αποτελούν αποδεκτούς εγγυητές ανεξάρτητα από τον τόπο εγκατάστασής τους.

ΤΙΤΛΟΣ V

ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΟΥ ΕΥΡΩΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΑΠΟΔΕΚΤΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

Άρθρο 119

Αποδεκτές πηγές και συστήματα πιστοληπτικής αξιολόγησης

▼ **M7**

1. Οι πληροφορίες περί πιστοληπτικής αξιολόγησης βάσει των οποίων το Ευρωσύστημα αξιολογεί την καταλληλότητα των περιουσιακών στοιχείων που γίνονται αποδεκτά ως ασφάλεια για τις πιστοδοτικές του πράξεις πρέπει να προέρχονται από συστήματα πιστοληπτικής αξιολόγησης που εμπίπτουν σε μία από τις ακόλουθες τρεις πηγές:

- α) ECAI·
- β) εσωτερικά συστήματα αξιολόγησης των ΕθνΚΤ (in-house credit assessment systems – ICAS)·
- γ) εσωτερικά συστήματα διαβάθμισης των ιδίων των αντισυμβαλλομένων (internal rating-based systems – IRB).

2. Κάθε πηγή αξιολόγησης της παραγράφου 1 μπορεί να περιλαμβάνει ένα σύνολο συστημάτων πιστοληπτικής αξιολόγησης. Τα συστήματα πιστοληπτικής αξιολόγησης πρέπει να πληρούν τα κριτήρια αποδοχής που καθορίζονται στον παρόντα τίτλο. Στον δικτυακό τόπο της ΕΚΤ δημοσιεύεται κατάλογος των αποδεκτών συστημάτων πιστοληπτικής αξιολόγησης, δηλαδή των αποδεκτών ECAI και ICAS.

▼ **B**

3. Όλα τα αποδεκτά συστήματα πιστοληπτικής αξιολόγησης υπόκεινται στη διαδικασία παρακολούθησης επιδόσεων βάσει του ECAF, η οποία καθορίζεται στο άρθρο 126.

4. Με τη δημοσίευση πληροφοριών για τα αποδεκτά συστήματα πιστοληπτικής αξιολόγησης αναφορικά με τις πιστοδοτικές του πράξεις το Ευρωσύστημα δεν αναλαμβάνει ευθύνη για την αξιολόγηση από το ίδιο των εν λόγω συστημάτων.

▼ B

5. Σύστημα πιστοληπτικής αξιολόγησης το οποίο παραβαίνει τους κανόνες και τις διαδικασίες του ECAF μπορεί να αποκλειστεί από τα αποδεκτά συστήματα βάσει του ECAF.

*Άρθρο 120***Γενικά κριτήρια αποδοχής των εξωτερικών οργανισμών πιστοληπτικής αξιολόγησης (ECAI) ως συστημάτων πιστοληπτικής αξιολόγησης****▼ M4**

1. Για τους σκοπούς του ECAF τα γενικά κριτήρια αποδοχής των ECAI είναι τα ακόλουθα:

- α) Οι ECAI πρέπει να έχουν εγγραφεί από την Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 1060/2009.
- β) Οι ECAI πρέπει να πληρούν λειτουργικά κριτήρια και να παρέχουν κατάλληλη κάλυψη, ώστε να διασφαλίζεται η αποτελεσματική εφαρμογή του ECAF. Ειδικότερα, για να μπορούν να χρησιμοποιούνται οι αξιολογήσεις των ECAI, το Ευρωσύστημα θα πρέπει να έχει στη διάθεσή του πληροφορίες σχετικά με αυτές, καθώς και πληροφορίες που να επιτρέπουν τη σύγκριση και αντιστοίχισή τους προς τις πιστοληπτικές βαθμίδες του Ευρωσυστήματος, ενόψει και της διαδικασίας παρακολούθησης επιδόσεων του άρθρου 126.

▼ M9

2. Με το πέρας της διαδικασίας υποβολής αίτησης του παραρτήματος IXγ το Ευρωσύστημα διατηρεί το δικαίωμα να αποφασίζει ως προς την έναρξη διαδικασίας αποδοχής στο ECAF κατόπιν αίτησης οργανισμού αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας (credit rating agency - CRA). Κατά τη λήψη της ανωτέρω απόφασης το Ευρωσύστημα λαμβάνει υπόψη, μεταξύ άλλων, κατά πόσον ο CRA παρέχει κατάλληλη κάλυψη για την αποτελεσματική εφαρμογή του ECAF σύμφωνα με τις απαιτήσεις του παραρτήματος IXα.

2α. Μετά την έναρξη της διαδικασίας αποδοχής στο ECAF το Ευρωσύστημα ερευνά όλες τις πρόσθετες πληροφορίες που κρίνει σημαντικές για τη διασφάλιση της αποτελεσματικής εφαρμογής του ECAF, συμπεριλαμβανομένης της δυνατότητας του ECAI i) να ανταποκρίνεται στα κριτήρια και τους κανόνες της διαδικασίας παρακολούθησης επιδόσεων βάσει του ECAF σύμφωνα με τις απαιτήσεις του παραρτήματος IX, καθώς και στα ειδικά κριτήρια του παραρτήματος IXβ (εφόσον συντρέχει περίπτωση), και ii) να συμμορφώνεται με τα κριτήρια αποδοχής του παραρτήματος IXγ. Το Ευρωσύστημα διατηρεί το δικαίωμα να αποφασίζει σχετικά με την αποδοχή ECAI για τους σκοπούς του ECAF με βάση τις παρεχόμενες πληροφορίες και την αξιολόγηση που διενεργεί με τη δέουσα επιμέλεια.

▼ B

3. Με τα στοιχεία για την παρακολούθηση των επιδόσεων βάσει του ECAF κατά το άρθρο 126 ο ECAI συνυποβάλλει και πιστοποίηση υπογεγραμμένη από τον εκτελεστικό διευθυντή (CEO) του ECAI ή εξουσιοδοτημένο πρόσωπο επιφορτισμένο με τα καθήκοντα ελέγχου ή συμμόρφωσης εντός του ECAI, με την οποία βεβαιώνεται η ακρίβεια και εγκυρότητα των υποβαλλόμενων πληροφοριών σχετικά με την παρακολούθηση των επιδόσεων.

▼ M13

4. Οι ECAI πρέπει να είναι διαφανείς όσον αφορά την ενσωμάτωση του κινδύνου κλιματικής αλλαγής στις μεθοδολογίες και τις αξιολογήσεις τους, όταν ο εν λόγω κίνδυνος μπορεί να αποτελέσει πηγή πιστωτικού κινδύνου. Ενημερώνουν τακτικά την ΕΚΤ σχετικά με τις δραστηριότητές τους στον τομέα αυτό.

▼ B*Άρθρο 121***Γενικά κριτήρια αποδοχής και λειτουργικές διαδικασίες για τα εσωτερικά συστήματα πιστοληπτικής αξιολόγησης των ΕθνΚΤ**

1. Με απόφασή τους οι ΕθνΚΤ μπορούν να χρησιμοποιούν τα δικά τους ICAS για τους σκοπούς της πιστοληπτικής αξιολόγησης. Οι σχετικές αποφάσεις τους υπόκεινται σε διαδικασία έγκρισης από το Ευρωσύστημα.

▼B

2. Η πιστοληπτική αξιολόγηση μέσω ICAS μπορεί να διενεργείται εκ των προτέρων ή κατόπιν αιτήματος αντισυμβαλλομένου με την υποβολή του σχετικού περιουσιακού στοιχείου στην ΕθνΚΤ που χρησιμοποιεί ICAS.

3. Όταν ο αντισυμβαλλόμενος κατά την παράγραφο 2 υποβάλλει στην ΕθνΚΤ που χρησιμοποιεί ICAS το περιουσιακό στοιχείο για το οποίο αξιολογείται η καταλληλότητα του οφειλέτη ή του εγγυητή, αυτή τον ενημερώνει για την καταλληλότητα του οφειλέτη ή εγγυητή ή για το χρονικό διάστημα που απαιτείται για την εκπόνηση της πιστοληπτικής αξιολόγησης. Εάν το ICAS έχει περιορισμένο αντικείμενο εργασιών και αξιολογεί μόνον συγκεκριμένες κατηγορίες οφειλετών ή εγγυητών ή όταν η ΕθνΚΤ που χρησιμοποιεί ICAS αδυνατεί να λάβει τις απαραίτητες πληροφορίες για να προβεί σε πιστοληπτική αξιολόγηση, αυτή ενημερώνει χωρίς καθυστέρηση τον αντισυμβαλλόμενο. Σε αμφότερες τις περιπτώσεις ο οφειλέτης ή εγγυητής θεωρείται μη αποδεκτός, εκτός εάν τα περιουσιακά στοιχεία πληρούν τις απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης με βάση πιστοληπτική αξιολόγηση προερχόμενη από εναλλακτική πηγή ή από σύστημα που μπορεί να χρησιμοποιήσει ο αντισυμβαλλόμενος σύμφωνα με το άρθρο 110. Τα παρασχεθέντα περιουσιακά στοιχεία αποσύρονται το συντομότερο δυνατόν σε περίπτωση που καθίστανται μη αποδεκτά εξαιτίας της υποβάθμισης της φερεγγυότητας του οφειλέτη ή του εγγυητή. Εφόσον δεν υφίσταται συμβατική σχέση μεταξύ των μη χρηματοοικονομικών εταιρειών και της ΕθνΚΤ που χρησιμοποιεί ICAS ούτε οποιαδήποτε νομική υποχρέωση των εν λόγω εταιρειών να παρέχουν σε εκείνη μη δημοσιευμένες πληροφορίες, οι πληροφορίες παρέχονται προαιρετικά.

4. Σε χώρες όπου παρέχονται RMBD ως ασφάλεια για τις πιστοδοτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος η οικεία ΕθνΚΤ εφαρμόζει για αυτά τα περιουσιακά στοιχεία πλαίσιο πιστοληπτικής αξιολόγησης βάσει του ECAF. Το πλαίσιο υπόκειται σε διαδικασία έγκρισης από το Ευρωσύστημα, καθώς και σε διαδικασία παρακολούθησης επιδόσεων σε ετήσια βάση, όπως καθορίζεται περαιτέρω στο άρθρο 126.

*Άρθρο 122***Γενικά κριτήρια αποδοχής για τα εσωτερικά συστήματα διαβάθμισης****▼M13**

1. Η έγκριση συστήματος IRB βάσει του ECAF προϋποθέτει σχετικό αίτημα του αντισυμβαλλομένου προς την οικεία ΕθνΚΤ. Η έγκριση συστήματος IRB σε επίπεδο ECAF είναι δυνατή μόνον εάν ο αντισυμβαλλόμενος έχει λάβει από την αρμόδια αρχή άδεια να το χρησιμοποιήσει για σκοπούς κεφαλαιακών απαιτήσεων. Όταν έχει εγκριθεί σύστημα IRB με τον τρόπο αυτό, αλλά στη συνέχεια ανακαλείται η εν λόγω άδεια χρήσης του, η έγκριση ECAF ανακαλείται ταυτόχρονα.

▼B

2. Η προϋπόθεση της παραγράφου 1 ισχύει για όλους τους αντισυμβαλλομένους που προτίθενται να χρησιμοποιήσουν σύστημα IRB, ανεξαρτήτως του αν είναι μητρική επιχείρηση, θυγατρική ή υποκατάστημα και ανεξαρτήτως του αν η έγκριση προέρχεται από την αρμόδια αρχή της ίδιας χώρας, προκειμένου για τη μητρική επιχείρηση και ενδεχομένως για τις θυγατρικές, ή από την αρμόδια αρχή της χώρας έδρας της μητρικής, προκειμένου για υποκαταστήματα και πιθανόν για θυγατρικές.

3. Το αίτημα του αντισυμβαλλομένου κατά την παράγραφο 1 πρέπει να περιλαμβάνει τις ακόλουθες πληροφορίες και έγγραφα, τα οποία, αν χρειάζεται, πρέπει να μεταφράζονται σε γλώσσα εργασίας της οικείας ΕθνΚΤ:

- α) αντίγραφο της απόφασης με την οποία η αρμόδια αρχή εγκρίνει τη χρήση του συστήματος IRB από τον αντισυμβαλλόμενο για τους σκοπούς των κεφαλαιακών απαιτήσεων σε ενοποιημένη ή μη ενοποιημένη βάση, καθώς και τις τυχόν ειδικές προϋποθέσεις που αφορούν τη χρήση του·

▼ M4

- β) επικαιροποιημένη αξιολόγηση της αρμόδιας αρχής, η οποία να αποτυπώνει τις διαθέσιμες πληροφορίες για όλα τα ζητήματα που επηρεάζουν τη χρήση του συστήματος IRB για τους σκοπούς της παροχής ασφάλειας, καθώς και για όλα τα ζητήματα που αφορούν τα στοιχεία που χρησιμοποιούνται για τη διαδικασία παρακολούθησης επιδόσεων βάσει του ECAF·

▼ B

- γ) πληροφορίες για τυχόν τροποποιήσεις στο σύστημα IRB του αντισυμβαλλομένου, τις οποίες προτείνει ή απαιτεί η αρμόδια αρχή, καθώς και την προθεσμία εντός της οποίας θα πρέπει αυτές να ενσωματωθούν·

▼ M13

- δ) πληροφορίες σχετικά με τη μέθοδο που χρησιμοποιεί ο αντισυμβαλλόμενος για τον υπολογισμό της πιθανότητας αθέτησης υποχρέωσης οφειλέτη, καθώς και στοιχεία για τις πιστοληπτικές βαθμίδες και τις αντίστοιχες πιθανότητες αθέτησης υποχρέωσης σε χρονικό ορίζοντα ενός έτους βάσει των οποίων καθορίζονται οι αποδεκτές βαθμίδες. Η πιθανότητα αθέτησης υποχρέωσης, κατά το άρθρο 59 παράγραφος 3, η οποία αναγγέλλεται από το σύστημα IRB του αντισυμβαλλομένου είναι η «τελική» πιθανότητα αθέτησης υποχρέωσης που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων, συμπεριλαμβανομένων τυχόν εποπτικών ρυθμιστικών κατώτατων ορίων, προσαυξήσεων, κατάλληλων προσαρμογών, περιθωρίου ασφαλείας, παρεκκλίσεων και αντιστοίχισης με βασικές κλίμακες·

▼ B

- ε) αντίγραφο των πιο πρόσφατων πληροφοριών του Πυλώνα 3 (πειθαρχία της αγοράς) που ο αντισυμβαλλόμενος υποχρεούται να δημοσιεύει σε τακτική βάση, σύμφωνα με τους όρους περί πειθαρχίας της αγοράς που περιέχονται στο πλαίσιο «Βασιλεία III», στην οδηγία 2013/36/ΕΕ και στον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013·

- στ) το όνομα και τη διεύθυνση της αρμόδιας αρχής και του εξωτερικού ελεγκτή·

- ζ) αναδρομικά στοιχεία σχετικά με τα παρατηρηθέντα από το σύστημα IRB του αντισυμβαλλομένου ποσοστά αθέτησης υποχρέωσης ανά πιστοληπτική βαθμίδα, τα οποία καλύπτουν τα πέντε ημερολογιακά έτη που προηγούνται του σχετικού αιτήματος. Εάν εντός του διαστήματος αυτού η αρμόδια αρχή παρέσχε στο σύστημα IRB έγκριση για τους σκοπούς των κεφαλαιακών απαιτήσεων, οι πληροφορίες πρέπει να καλύπτουν το διάστημα από τη χορήγηση της έγκρισης. Τα αναδρομικά ετήσια στοιχεία σχετικά με τα παρατηρηθέντα ποσοστά αθέτησης υποχρέωσης και οι τυχόν πρόσθετες πληροφορίες πρέπει να πληρούν τις απαιτήσεις των διατάξεων του άρθρου 126 για την παρακολούθηση των επιδόσεων, καθώς λογίζεται ότι το σύστημα IRB υπόκειται στις εν λόγω διατάξεις καθ' όλη τη διάρκεια του ως άνω διαστήματος·

- η) τις απαιτούμενες πληροφορίες για την παρακολούθηση των επιδόσεων κατά το άρθρο 126, τις οποίες έχουν κληθεί να παρέχουν συστήματα IRB που κατά το χρόνο υποβολής του αιτήματος για την παροχή των εν λόγω πληροφοριών είναι ήδη εγκεκριμένα για το τρέχον ημερολογιακό έτος βάσει του ECAF.

4. Ο αντισυμβαλλόμενος δεν υποχρεούται να καταθέσει τις πληροφορίες των στοιχείων α) έως γ) στην περίπτωση που η αρμόδια αρχή τις διαβιβάζει απευθείας στην οικεία ΕθνΚΤ κατόπιν αιτήματος της τελευταίας.

▼ B

5. Το αίτημα της παραγράφου 1 υπογράφεται από τον εκτελεστικό διευθυντή (CEO) του αντισυμβαλλομένου, τον οικονομικό διευθυντή (CFO), διευθυντικό στέλεχος ανάλογης ιεραρχικής βαθμίδας ή πρόσωπα εξουσιοδοτημένα να υπογράφουν αντ' αυτών.

*Άρθρο 123***Υποχρεώσεις των αντισυμβαλλομένων που χρησιμοποιούν
έσωτερικό σύστημα διαβάθμισης για παροχή πληροφοριών**

1. Οι αντισυμβαλλόμενοι διαβιβάζουν στην οικεία ΕθνΚΤ τις πληροφορίες του άρθρου 122 παράγραφος 3 στοιχεία β) έως στ) σε ετήσια βάση, ή όπως και όποτε τις ζητήσει εκείνη, εκτός εάν τις διαβιβάζει σε αυτή απευθείας η αρμόδια αρχή, κατόπιν αιτήματός της.

2. Το έγγραφο που αφορά την ετήσια πληροφόρηση της παραγράφου 1 υπογράφεται από τον εκτελεστικό διευθυντή (CEO) του αντισυμβαλλομένου, τον οικονομικό διευθυντή (CFO), διευθυντικό στέλεχος ανάλογης ιεραρχικής βαθμίδας ή πρόσωπα εξουσιοδοτημένα να υπογράφουν αντ' αυτών. Η αρμόδια εποπτική αρχή και, κατά περίπτωση, ο εξωτερικός ελεγκτής του αντισυμβαλλομένου λαμβάνουν από το Ευρωσύστημα αντίγραφο της σχετικής επιστολής.

3. Στο πλαίσιο της τακτικής παρακολούθησης των συστημάτων IRB η ΕθνΚΤ διενεργεί επιτόπιους ή μη ελέγχους των στατιστικών πληροφοριών που παρέχουν οι αντισυμβαλλόμενοι για τους σκοπούς της ετήσιας διαδικασίας παρακολούθησης των επιδόσεων. Σκοπός των εν λόγω ελέγχων είναι η επαλήθευση της ορθότητας, ακρίβειας και πληρότητας των στατικών δειγμάτων.

4. Οι αντισυμβαλλόμενοι πρέπει να πληρούν και κάθε άλλο λειτουργικό κριτήριο που καθορίζεται στις σχετικές συμβατικές ή κανονιστικές ρυθμίσεις τις οποίες εφαρμόζει η οικεία ΕθνΚΤ, περιλαμβανομένων και των διατάξεων που αφορούν:

α) τη διενέργεια έκτακτων ελέγχων των διαδικασιών που προβλέπονται για τη διαβίβαση στην οικεία ΕθνΚΤ πληροφοριών σχετικά με τα χαρακτηριστικά των δανειακών απαιτήσεων·

β) τη διενέργεια ετήσιων ελέγχων από την οικεία ΕθνΚΤ (ή, κατά περίπτωση, από την αρμόδια αρχή ή τον εξωτερικό ελεγκτή) προκειμένου να διαπιστωθεί η ακρίβεια και εγκυρότητα των στατικών δειγμάτων κατά τα αναφερόμενα στο παράρτημα IX·

γ) την παροχή, το αργότερο εντός της επόμενης εργάσιμης ημέρας, πληροφοριών σχετικά με τυχόν μεταβολές στην καταλληλότητα των δανειακών απαιτήσεων και, εφόσον κρίνεται απαραίτητο, την άμεση απόσυρσή τους·

▼ **M13**

δ) κοινοποιήσεις στην οικεία ΕθνΚΤ σχετικά με γεγονότα ή περιστάσεις που θα μπορούσαν να επηρεάσουν ουσιωδώς τη συνέχιση της χρήσης του συστήματος IRB για τους σκοπούς του ECAF ή τον τρόπο με τον οποίο το σύστημα IRB οδηγεί στη διαπίστωση της καταλληλότητας των ασφαλειών, συμπεριλαμβανομένων ιδίως ουσιωδών τροποποιήσεων στο σύστημα IRB αντισυμβαλλομένου που ενδέχεται να επηρεάζουν τον τρόπο αντιστοίχισης των πιστοληπτικών βαθμίδων του εν λόγω συστήματος ή των πιθανοτήτων του αθέτησης υποχρέωσης προς την εναρμονισμένη κλίμακα πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ευρωσυστήματος. Σε αυτές περιλαμβάνονται, ενδεικτικά, τυχόν αλλαγές που επηρεάζουν τις πιθανότητες αθέτησης υποχρέωσης του άρθρου 122 παράγραφος 3 στοιχείο δ), που χρησιμοποιούνται από το σύστημα IRB για τον υπολογισμό των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων.

▼ **M7**▼ **B***Άρθρο 126***Διαδικασία παρακολούθησης επιδόσεων βάσει του ECAF**

1. Όλα τα αποδεκτά συστήματα πιστοληπτικής αξιολόγησης υπόκεινται στη διαδικασία παρακολούθησης επιδόσεων βάσει του ECAF σε ετήσια βάση, σύμφωνα με το παράρτημα IX, προκειμένου να διασφαλιστεί αφενός ότι η αντιστοίχιση των παρεχόμενων από αυτά πληροφοριών πιστοληπτικής αξιολόγησης προς την εναρμονισμένη κλίμακα πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ευρωσυστήματος εξακολουθεί να είναι πρόσφορη και αφετέρου ότι τα αποτελέσματα των αξιολογήσεων είναι συγκρίσιμα μεταξύ των διαφόρων συστημάτων και πηγών.
2. Το Ευρωσύστημα διατηρεί το δικαίωμα να ζητεί κάθε πρόσθετη πληροφορία που είναι αναγκαία για τη διενέργεια της διαδικασίας παρακολούθησης επιδόσεων.
3. Η διαδικασία παρακολούθησης επιδόσεων μπορεί να οδηγεί σε διόρθωση του τρόπου αντιστοίχισης των πληροφοριών πιστοληπτικής αξιολόγησης που παρέχουν τα οικεία συστήματα προς την εναρμονισμένη κλίμακα πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ευρωσυστήματος.
4. Το Ευρωσύστημα μπορεί να αποφασίζει την αναστολή ή τον αποκλεισμό ενός συστήματος πιστοληπτικής αξιολόγησης βάσει του αποτελέσματος της διαδικασίας παρακολούθησης επιδόσεων.
5. Σε περίπτωση παράβασης κανόνα που αφορά τη διαδικασία παρακολούθησης επιδόσεων βάσει του ECAF, το οικείο σύστημα πιστοληπτικής αξιολόγησης μπορεί να διαγραφεί από τον κατάλογο των αποδεκτών βάσει του ECAF συστημάτων.

ΤΙΤΛΟΣ VI

**ΠΛΑΙΣΙΟ ΕΛΕΓΧΟΥ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ
ΕΜΠΟΡΕΥΣΙΜΩΝ ΚΑΙ ΜΗ ΕΜΠΟΡΕΥΣΙΜΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ
ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ**

*Άρθρο 127***Σκοπός του πλαισίου ελέγχου κινδύνων και αποτίμησης**

1. Τα αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία που παρέχονται ως ασφάλεια στο πλαίσιο των πιστοδοτικών πράξεων του Ευρωσυστήματος υπόκεινται στα μέτρα ελέγχου κινδύνων του άρθρου 128 παράγραφος 1, τα οποία αποσκοπούν στην προστασία του Ευρωσυστήματος από τον κίνδυνο οικονομικής ζημίας σε περίπτωση αθέτησης υποχρέωσης αντισυμβαλλομένου.

▼B

2. Το Ευρωσύστημα μπορεί οποτεδήποτε να εφαρμόζει πρόσθετα μέτρα ελέγχου κινδύνων κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 128 παράγραφος 2, εφόσον τούτο απαιτείται προς εξασφάλιση επαρκούς προστασίας του έναντι κινδύνων σύμφωνα με το άρθρο 18.1 του καταστατικού του ΕΣΚΤ. Είναι επίσης δυνατή η εφαρμογή συμπληρωματικών μέτρων ελέγχου κινδύνων σε επίπεδο επιμέρους αντισυμβαλλομένων, εφόσον τούτο απαιτείται προς εξασφάλιση της προστασίας αυτής.

3. Όλα τα μέτρα ελέγχου κινδύνων του Ευρωσυστήματος διασφαλίζουν συνεπείς, διαφανείς και ισότιμους όρους μεταχείρισης των κάθε είδους αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων που παρέχονται ως ασφάλεια σε όλα τα κράτη μέλη με νόμισμα το ευρώ.

▼M3*Άρθρο 128***Μέτρα ελέγχου κινδύνων**

1. Όσον αφορά τα αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία, το Ευρωσύστημα εφαρμόζει τα ακόλουθα μέτρα ελέγχου κινδύνων:

α) περικοπές αποτίμησης όπως καθορίζονται στην κατευθυντήρια γραμμή (ΕΕ) 2016/65 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ/2015/35) ⁽¹⁾.

β) περιθώρια διαφορών αποτίμησης (αποτίμηση σε τρέχουσες τιμές της αγοράς):

το Ευρωσύστημα απαιτεί να διατηρείται διαχρονικά η προσαρμοσμένη (μετά την περικοπή αποτίμησης) αγοραία αξία των αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων που χρησιμοποιούνται ως ασφάλεια στις αντιστρεπτές συναλλαγές του για την παροχή ρευστότητας. Εάν η αξία των αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων, τα οποία αποτιμώνται σε καθημερινή βάση, μειωθεί κάτω από ορισμένο επίπεδο, η οικεία ΕθνΚΤ απαιτεί από τον αντισυμβαλλόμενο να προσκομίσει πρόσθετα περιουσιακά στοιχεία ή μετρητά μέσω ενεργοποίησης του μηχανισμού κάλυψης διαφορών αποτίμησης. Αντίστοιχα, αν η αξία των αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων υπερβεί ορισμένο επίπεδο, κατόπιν νέας αποτίμησής τους, η ΕθνΚΤ μπορεί να επιστρέψει τα πλεονάζοντα περιουσιακά στοιχεία ή μετρητά.

γ) όρια που αφορούν τη χρήση μη εξασφαλισμένων χρεογράφων που εκδίδονται από πιστωτικό ίδρυμα ή άλλη οντότητα με την οποία αυτό διατηρεί στενούς δεσμούς κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 138.

δ) μειώσεις αποτίμησης (valuation markdowns) όπως καθορίζονται στην κατευθυντήρια γραμμή (ΕΕ) 2016/65 (ΕΚΤ/2015/35).

2. Το Ευρωσύστημα μπορεί να εφαρμόζει τα ακόλουθα πρόσθετα μέτρα ελέγχου κινδύνων:

α) αρχικά περιθώρια, οπότε οι αντισυμβαλλόμενοι παρέχουν αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία αξίας τουλάχιστον ίσης προς την παρεχόμενη από το Ευρωσύστημα ρευστότητα, προσαυξημένης κατά την αξία του αρχικού περιθωρίου.

⁽¹⁾ Κατευθυντήρια γραμμή (ΕΕ) 2016/65 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, της 18ης Νοεμβρίου 2015, σχετικά με τις περικοπές αποτίμησης κατά την εφαρμογή του πλαισίου νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος (ΕΚΤ/2015/35) (ΕΕ L 14 της 21.1.2016, σ. 30).

▼ M3

- β) όρια που αφορούν εκδότες, οφειλέτες ή εγγυητές: το Ευρωσύστημα μπορεί να εφαρμόζει πρόσθετα όρια στα χρηματοδοτικά ανοίγματα έναντι εκδοτών, οφειλετών ή εγγυητών, πέραν όσων ισχύουν για τη χρήση μη εξασφαλισμένων χρεογράφων κατά τα οριζόμενα στην παράγραφο 1 στοιχείο γ).
- γ) συμπληρωματικές περικοπές.
- δ) πρόσθετες εγγυήσεις από εγγυητές που πληρούν τις απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ευρωσυστήματος, προκειμένου για την αποδοχή ορισμένων περιουσιακών στοιχείων.
- ε) αποκλεισμό της χρήσης ορισμένων περιουσιακών στοιχείων ως ασφάλειας στις πιστοδοτικές του πράξεις.

▼ B*ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1**Μέτρα ελέγχου κινδύνων για τα εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία***▼ M3****▼ B***ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2**Μέτρα ελέγχου κινδύνων για τα μη εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία***▼ M3****▼ B***ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3**Κανόνες αποτίμησης εμπορεύσιμων και μη εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων**Άρθρο 134***Κανόνες αποτίμησης για τα εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία**

Προκειμένου να προσδιορίσουν την αξία των περιουσιακών στοιχείων που χρησιμοποιούνται ως ασφάλεια στις πράξεις ανοικτής αγοράς που διενεργούνται με αντιστρεπτέες συναλλαγές, οι ΕθνΚΤ εφαρμόζουν τους ακόλουθους κανόνες.

- α) Για κάθε αποδεκτό εμπορεύσιμο περιουσιακό στοιχείο το Ευρωσύστημα καθορίζει την πλέον αντιπροσωπευτική τιμή που θα χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της αγοραίας αξίας.
- β) Η αξία των εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων υπολογίζεται με βάση την πλέον αντιπροσωπευτική τιμή της τελευταίας εργάσιμης ημέρας πριν από την ημερομηνία αποτίμησης. Εάν δεν υπάρχει αντιπροσωπευτική τιμή, το Ευρωσύστημα ορίζει θεωρητική τιμή.
- γ) Στην αγοραία ή θεωρητική τιμή του εμπορεύσιμου περιουσιακού στοιχείου συνυπολογίζονται οι δεδουλευμένοι τόκοι.

▼B

δ) Ανάλογα με το νομικό σύστημα και τη συναλλακτική πρακτική κάθε χώρας, η μεταχείριση των εισοδηματικών ροών, π.χ. της πληρωμής των τόκων που αποφέρει συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο κατά τη διάρκεια ισχύος ορισμένης πιστοδοτικής πράξης του Ευρωσυστήματος, ενδέχεται να διαφέρει μεταξύ των ΕθνΚΤ. Εάν η εισοδηματική ροή μεταβιβάζεται στον αντισυμβαλλόμενο, η ΕθνΚΤ μεριμνά ώστε οι συναφείς πράξεις να καλύπτονται και πάλι πλήρως από επαρκή αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία, προτού πραγματοποιηθεί η μεταβίβαση. Κάθε ΕθνΚΤ μεριμνά ώστε η μεταχείριση των εισοδηματικών ροών να έχει ισοδύναμο οικονομικό αποτέλεσμα με τη μεταβίβαση του εισοδήματος στον αντισυμβαλλόμενο κατά την ημερομηνία πληρωμής.

▼M7*Άρθρο 135***Κανόνες αποτίμησης για τα μη εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία**

Η αξία των μη εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων προσδιορίζεται κατά τρόπο ώστε να αντιστοιχεί στο ανεξόφλητο υπόλοιπό τους.

▼B*Άρθρο 136***Μηχανισμός κάλυψης διαφορών αποτίμησης**

1. Τα στοιχεία που παρέχονται ως ασφάλεια για τις πιστοδοτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος υπόκεινται σε καθημερινή αποτίμηση από τις ΕθνΚΤ, σύμφωνα με τους κανόνες αποτίμησης των άρθρων 134 και 135. Εάν χρησιμοποιείται σύστημα παροχής υπηρεσιών τριμερούς διαχείρισης ασφαλειών, η καθημερινή διαδικασία αποτίμησης ανατίθεται στον πάροχο των εν λόγω υπηρεσιών και βασίζεται στις πληροφορίες που διαβιβάζει η αρμόδια ΕθνΚΤ προς αυτόν.

2. Εάν μετά την αποτίμηση και τις περικοπές η αξία των περιουσιακών στοιχείων που παρέχονται ως ασφάλεια από τον αντισυμβαλλόμενο υπολείπεται της απαιτούμενης βάσει του υπολογισμού της τη συγκεκριμένη ημέρα, ενεργοποιείται ο μηχανισμός κάλυψης διαφορών αποτίμησης. Εάν η αξία των ως άνω περιουσιακών στοιχείων, κατόπιν νέας αποτίμησης τους, υπερβεί το ποσό που ο αντισυμβαλλόμενος οφείλει, συνυπολογιζομένου του περιθωρίου διαφορών αποτίμησης, η ΕθνΚΤ μπορεί να επιστρέψει σε αυτόν τα πλεονάζοντα περιουσιακά στοιχεία ή τυχόν μετρητά που κατέβαλε στο πλαίσιο του μηχανισμού κάλυψης διαφορών αποτίμησης.

3. Προκειμένου να μειωθεί η συχνότητα ενεργοποίησης του μηχανισμού κάλυψης διαφορών αποτίμησης, η ΕθνΚΤ μπορεί να εφαρμόζει κατώτατο όριο 0,5 % στο ποσό της παρεχόμενης ρευστότητας. Ανάλογα με το εφαρμοστέο εθνικό δίκαιο, αν η αξία των περιουσιακών στοιχείων που παρέχονται ως ασφάλεια μειωθεί κάτω από το όριο αυτό, η ΕθνΚΤ μπορεί να απαιτήσει την ενεργοποίηση του μηχανισμού κάλυψης διαφορών αποτίμησης από τον αντισυμβαλλόμενο διά της παροχής από εκείνον πρόσθετων περιουσιακών στοιχείων ή της καταβολής μετρητών. Αντιστρόφως, αν η αξία των ως άνω περιουσιακών στοιχείων υπερβεί το ανώτατο όριο, η ΕθνΚΤ μπορεί να επιστρέψει σε αυτόν τα πλεονάζοντα περιουσιακά στοιχεία (ή τυχόν μετρητά που αυτός κατέβαλε στο πλαίσιο του μηχανισμού κάλυψης διαφορών αποτίμησης).

4. Το επιτόκιο της διευκόλυνσης αποδοχής καταθέσεων ισχύει και στην περίπτωση της καταβολής μετρητών στο πλαίσιο του μηχανισμού κάλυψης διαφορών αποτίμησης.

▼ M11▼ B

ΤΙΤΛΟΣ VIII

ΚΑΝΟΝΕΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟΔΕΚΤΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

*Άρθρο 138***Στενοί δεσμοί μεταξύ των αντισυμβαλλομένων και του εκδότη, οφειλέτη ή εγγυητή αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων**

1. Ο αντισυμβαλλόμενος δεν επιτρέπεται να προσκομίζει ή να χρησιμοποιεί ως ασφάλεια περιουσιακό στοιχείο, ακόμη και αν αυτό είναι αποδεκτό, εάν εκδότης ή εγγυητής του είναι ο ίδιος ή οποιαδήποτε άλλη οντότητα με την οποία αυτός διατηρεί στενούς δεσμούς.

2. Ως «στενός δεσμός» νοείται οποιαδήποτε από τις ακόλουθες σχέσεις μεταξύ του αντισυμβαλλομένου και της άλλης οντότητας της παραγράφου 1:

- α) ο αντισυμβαλλόμενος κατέχει άμεσα ή έμμεσα, μέσω μίας ή περισσότερων άλλων επιχειρήσεων, τουλάχιστον το 20 % του κεφαλαίου της άλλης οντότητας·
- β) η άλλη οντότητα κατέχει άμεσα ή έμμεσα, μέσω μίας ή περισσότερων άλλων επιχειρήσεων, τουλάχιστον το 20 % του κεφαλαίου του αντισυμβαλλομένου·
- γ) τρίτο πρόσωπο κατέχει άμεσα ή έμμεσα, μέσω μίας ή περισσότερων επιχειρήσεων, τουλάχιστον το 20 % του κεφαλαίου του αντισυμβαλλομένου και τουλάχιστον το 20 % του κεφαλαίου της άλλης οντότητας.

Προκειμένου να αξιολογηθεί η ύπαρξη στενών δεσμών στην περίπτωση των *multi-cédulas*, το Ευρωσύστημα εξετάζει τους στενούς δεσμούς μεταξύ του εκδότη κάθε ενός από τα *cédulas* που έχει παρασχεθεί ως ασφάλεια και του αντισυμβαλλομένου (μέθοδος «look-through»).

3. Η παράγραφος 1 δεν εφαρμόζεται στις ακόλουθες περιπτώσεις:

▼ M9

- α) στους στενούς δεσμούς, κατά τα οριζόμενα στην παράγραφο 2, που προκύπτουν λόγω της ύπαρξης οντότητας του δημόσιου τομέα του ΕΟΧ η οποία έχει το δικαίωμα επιβολής φόρων και είναι i) οντότητα που κατέχει άμεσα ή έμμεσα, μέσω μίας ή περισσότερων επιχειρήσεων, τουλάχιστον το 20 % του κεφαλαίου του αντισυμβαλλομένου, ή ii) τρίτο πρόσωπο που κατέχει άμεσα ή έμμεσα, μέσω μίας ή περισσότερων επιχειρήσεων, τουλάχιστον το 20 % του κεφαλαίου του αντισυμβαλλομένου και τουλάχιστον το 20 % του κεφαλαίου της άλλης οντότητας, υπό την προϋπόθεση ότι δεν υπάρχουν άλλοι στενοί δεσμοί μεταξύ του αντισυμβαλλομένου και της άλλης οντότητας εκτός από τους στενούς δεσμούς που προκύπτουν από μία ή περισσότερες οντότητες του δημόσιου τομέα του ΕΟΧ οι οποίες έχουν το δικαίωμα επιβολής φόρων·

▼ **M9**

- β) ► **M11** στις καλυμμένες ομολογίες που εκδίδονται βάσει ειδικού νομοθετικού πλαισίου χώρας του ΕΟΧ, με εξαίρεση τις ενδοομιλικές δομές ομαδοποίησης καλυμμένων ομολόγων που εκδίδονται σύμφωνα με το άρθρο 8 της οδηγίας (ΕΕ) 2019/2162, και που: ◀

▼ **M11**

- i) εφόσον έχουν εκδοθεί έως και τις 7 Ιουλίου 2022, πληρούν τις ισχύουσες κατά την ημερομηνία έκδοσης απαιτήσεις του άρθρου 129 παράγραφοι 1 έως 3 και παράγραφος 6 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 και περιλαμβάνονται στον κατάλογο αποδεκτών εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων που δημοσιεύονται στον δικτυακό τόπο της ΕΚΤ από την ίδια ημερομηνία· ή, εφόσον έχουν εκδοθεί έως και τις 8 Ιουλίου 2022, πληρούν τις ισχύουσες κατά την ημερομηνία έκδοσης απαιτήσεις του άρθρου 129 παράγραφοι 1 έως 3β και παράγραφοι 6 και 7 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013·

▼ **M9**

- ii) το οικείο χαρτοφυλάκιο ασφαλειών δεν περιέχει μη εξασφαλισμένα χρεόγραφα τα οποία εκδίδονται από αντισυμβαλλόμενο ή άλλη οντότητα με την οποία αυτός διατηρεί στενούς δεσμούς κατά τα οριζόμενα στην παράγραφο 2 και είναι πλήρως εγγυημένα από μία ή περισσότερες οντότητες του δημόσιου τομέα του ΕΟΧ που έχουν το δικαίωμα επιβολής φόρων· και
- iii) διαθέτουν αξιολόγηση ECAI για την έκδοση κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 83 στοιχείο α) η οποία ικανοποιεί τις απαιτήσεις του παραρτήματος IXβ·

- γ) σε μη εμπορεύσιμα RMBD και DECC·

▼ **M6**

- δ) σε *multi-cédulas* που έχουν εκδοθεί πριν από την 1η Μαΐου 2015, στην περίπτωση που τα υποκείμενα *cédulas* που έχουν παρασχεθεί ως ασφάλεια πληρούν τα κριτήρια του άρθρου 129 παράγραφοι 1 έως 3 και παράγραφος 6 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013.

▼ **M9**

4. ► **M11** Εάν απαιτείται επαλήθευση της συμμόρφωσης με τους όρους της παραγράφου 3 στοιχείο β) σημεία i) ή ii), δηλαδή εφόσον στην περίπτωση των καλυμμένων ομολογιών που εκδίδονται βάσει ειδικού νομοθετικού πλαισίου χώρας του ΕΟΧ η οικεία εφαρμοστέα νομοθεσία ή το ενημερωτικό δελτίο δεν εξαιρούν από το χαρτοφυλάκιο ασφαλειών i) τις ενδοομιλικές δομές ομαδοποίησης καλυμμένων ομολόγων που εκδίδονται βάσει των οικείων διατάξεων του εθνικού δικαίου για τη μεταφορά του άρθρου 8 της οδηγίας (ΕΕ) 2019/2162 ή ii) τα χρεόγραφα της παραγράφου 3 στοιχείο β) σημείο ii), αντίστοιχα, και έχουν εκδοθεί τέτοια χρεόγραφα από τον αντισυμβαλλόμενο ή από οντότητα με την οποία αυτός διατηρεί στενούς δεσμούς, οι ΕθνΚΤ μπορούν να λαμβάνουν όλα ή μερικά από τα ακόλουθα μέτρα για σκοπούς διενέργειας έκτακτων ελέγχων συμμόρφωσης με την παράγραφο 3 στοιχείο β) σημεία i) ή ii). ◀

- α) Οι ΕθνΚΤ μπορούν να απαιτούν την υποβολή τακτικών εκθέσεων επιτήρησης, στις οποίες παρουσιάζονται συνοπτικά τα περιουσιακά στοιχεία του χαρτοφυλακίου το οποίο εξασφαλίζει τις καλυμμένες ομολογίες που εκδίδονται βάσει ειδικού νομοθετικού πλαισίου χώρας του ΕΟΧ.

▼ **M11**

β) Σε περίπτωση ανεπάρκειας των πληροφοριών που περιέχουν οι εκθέσεις επιτήρησης για τους σκοπούς επαλήθευσης οι ΕθνΚΤ μπορούν να απαιτούν από τον ασφαλειοδότη αντισυμβαλλόμενο την υποβολή υπεύθυνης δήλωσης με την οποία ο ίδιος να βεβαιώνει ότι η καλυμμένη ομολογία που εκδίδεται βάσει ειδικού νομοθετικού πλαισίου χώρας του ΕΟΧ δεν αποτελεί μέρος ενδοομιλικής δομής ομαδοποίησης καλυμμένων ομολόγων που εκδίδονται βάσει των οικείων διατάξεων του εθνικού δικαίου για τη μεταφορά του άρθρου 8 της οδηγίας (ΕΕ) 2019/2162, κατά παράβαση των διατάξεων της παραγράφου 3 στοιχείο β) σημείο i), και ότι το χαρτοφυλάκιο που εξασφαλίζει τις καλυμμένες ομολογίες που εκδίδονται βάσει ειδικού νομοθετικού πλαισίου χώρας του ΕΟΧ δεν περιλαμβάνει, κατά παράβαση των διατάξεων της παραγράφου 3 στοιχείο β) σημείο ii), μη εξασφαλισμένες τραπεζικές ομολογίες οι οποίες έχουν εκδοθεί από τον ίδιο ή από οντότητα με την οποία αυτός διατηρεί στενούς δεσμούς, και είναι πλήρως εγγυημένες από μία ή περισσότερες οντότητες του δημόσιου τομέα του ΕΟΧ που έχουν το δικαίωμα επιβολής φόρων. Η υπεύθυνη δήλωση του αντισυμβαλλομένου πρέπει να υπογράφεται από τον εκτελεστικό του διευθυντή (CEO), τον οικονομικό του διευθυντή (CFO), διευθυντικό στέλεχος ανάλογης ιεραρχικής βαθμίδας ή πρόσωπο εξουσιοδοτημένο να υπογράφει αντ' αυτών.

γ) Οι ΕθνΚΤ μπορούν να απαιτούν σε ετήσια βάση από τον ασφαλειοδότη αντισυμβαλλόμενο την εκ των υστέρων υποβολή βεβαίωσης εξωτερικών ελεγκτών ή εκθέσεων παρακολούθησης χαρτοφυλακίου στις οποίες να βεβαιώνεται ότι η καλυμμένη ομολογία που εκδίδεται βάσει ειδικού νομοθετικού πλαισίου χώρας του ΕΟΧ δεν αποτελεί μέρος ενδοομιλικής δομής ομαδοποίησης καλυμμένων ομολόγων που εκδίδονται βάσει των οικείων διατάξεων του εθνικού δικαίου για τη μεταφορά του άρθρου 8 της οδηγίας (ΕΕ) 2019/2162, κατά παράβαση των διατάξεων της παραγράφου 3 στοιχείο β) σημείο i), και ότι το χαρτοφυλάκιο που εξασφαλίζει τις καλυμμένες ομολογίες που εκδίδονται βάσει ειδικού νομοθετικού πλαισίου χώρας του ΕΟΧ δεν περιλαμβάνει, κατά παράβαση των διατάξεων της παραγράφου 3 στοιχείο β) σημείο ii), μη εξασφαλισμένες τραπεζικές ομολογίες οι οποίες έχουν εκδοθεί από τον ίδιο ή από οντότητα με την οποία αυτός διατηρεί στενούς δεσμούς και είναι πλήρως εγγυημένες από μία ή περισσότερες οντότητες του δημόσιου τομέα του ΕΟΧ που έχουν το δικαίωμα επιβολής φόρων.

▼ **M9**

δ) Σε αντισυμβαλλόμενο ο οποίος παραλείπει να προσκομίσει την υπεύθυνη δήλωση ή βεβαίωση των στοιχείων β) και γ), κατά περίπτωση, παρά σχετικό αίτημα της ΕθνΚΤ, δεν επιτρέπεται να παρέχει ως ασφάλεια την καλυμμένη ομολογία που εκδίδεται βάσει ειδικού νομοθετικού πλαισίου χώρας του ΕΟΧ.

▼ **M2***Άρθρο 138α***Χρήση χρεογράφων σε σχέση με την έμμεση ανακεφαλαιοποίηση με δημόσια χρεόγραφα**

Δημόσια χρεόγραφα που χρησιμοποιούνται στην έμμεση ανακεφαλαιοποίηση αντισυμβαλλομένου μπορούν να χρησιμοποιούνται ως ασφάλεια από τον ίδιο ή από άλλον αντισυμβαλλόμενο που έχει «στενούς δεσμούς» μαζί του κατά την έννοια του άρθρου 138 παράγραφος 2, μόνο εάν το Ευρωσύστημα θεωρεί ότι το επίπεδο της πρόσβασης του εκδότη τους στην αγορά είναι επαρκές, λαμβάνοντας υπόψη και τη λειτουργία των εν λόγω χρεογράφων στην ανακεφαλαιοποίηση.

▼ B*Άρθρο 139*

Χρήση εγγυημένων μη εξασφαλισμένων χρεογράφων που εκδίδονται από αντισυμβαλλόμενο ή οντότητα με την οποία αυτός διατηρεί στενούς δεσμούς

▼ M9

2. Σε εξαιρετικές περιπτώσεις το διοικητικό συμβούλιο της ΕΚΤ μπορεί με απόφασή του να χορηγεί προσωρινές παρεκκλίσεις από το άρθρο 138 παράγραφος 1, επιτρέποντας σε αντισυμβαλλόμενο να χρησιμοποιεί για μέγιστο χρονικό διάστημα τριών ετών μη εξασφαλισμένα χρεόγραφα τα οποία εκδίδει ο ίδιος ή άλλη οντότητα με την οποία αυτός διατηρεί στενούς δεσμούς και είναι πλήρως εγγυημένα από μία ή περισσότερες οντότητες του δημόσιου τομέα του ΕΟΧ που έχουν το δικαίωμα επιβολής φόρων. Με το αίτημα για χορήγηση παρέκκλισης ο αντισυμβαλλόμενος συνυποβάλλει σχέδιο χρηματοδότησης που περιγράφει τους όρους της σταδιακής απόσυρσης των περιουσιακών στοιχείων που παρέχονται ως ασφάλεια εντός της τριετίας από τη χορήγηση της παρέκκλισης. Η παρέκκλιση χορηγείται μόνον εφόσον ως προς τη φύση της η παρεχόμενη εγγύηση μίας ή περισσότερων κεντρικών ή περιφερειακών κυβερνήσεων, τοπικών αρχών ή άλλων οντοτήτων του δημόσιου τομέα χώρας του ΕΟΧ που έχουν το δικαίωμα επιβολής φόρων πληροί τις προϋποθέσεις του άρθρου 114.

▼ B*Άρθρο 140*

Στενοί δεσμοί όσον αφορά τις τιτλοποιημένες απαιτήσεις και την αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου

Ο αντισυμβαλλόμενος δεν επιτρέπεται να χρησιμοποιήσει τιτλοποιημένες απαιτήσεις ως ασφάλεια εάν ο ίδιος ή άλλη οντότητα με την οποία διατηρεί στενούς δεσμούς κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 138 παρέχει αντιστάθμιση κινδύνου συναλλαγματικής θέσης για τις εν λόγω απαιτήσεις, συνάπτοντας σχετική συναλλαγή αντιστάθμισης με τον εκδότη.

▼ M6*Άρθρο 141*

Όρια σε σχέση με μη εξασφαλισμένα χρεόγραφα που εκδίδονται από πιστωτικά ιδρύματα και οντότητες με τις οποίες τα πιστωτικά ιδρύματα διατηρούν στενούς δεσμούς

1. Ο αντισυμβαλλόμενος δεν επιτρέπεται να καταθέτει ή να χρησιμοποιεί ως ασφάλεια μη εξασφαλισμένα χρεόγραφα που εκδίδει πιστωτικό ίδρυμα ή άλλη οντότητα με την οποία αυτό διατηρεί στενούς δεσμούς, στο μέτρο που η αξία της υπερβαίνει αθροιστικά το ► **M11** 2,5 % ◀ της συνολικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων που χρησιμοποιεί ως ασφάλεια ο συγκεκριμένος αντισυμβαλλόμενος μετά από τη σχετική περικοπή αποτίμησης. Το όριο αυτό δεν ισχύει εάν:

- α) η αξία των συγκεκριμένων περιουσιακών στοιχείων δεν υπερβαίνει τα 50 εκατ. ευρώ μετά από τυχόν περικοπή αποτίμησης·
- β) εγγυητής των συγκεκριμένων περιουσιακών στοιχείων είναι οντότητα του δημόσιου τομέα η οποία έχει δικαίωμα επιβολής φόρων και η εγγύηση πληροί τα χαρακτηριστικά του άρθρου 114· ή

▼ **M7**

- γ) εκδότης των συγκεκριμένων περιουσιακών στοιχείων είναι ειδικός φορέας-εκδότης χρεογράφων, πολυμερής τράπεζα ανάπτυξης ή διεθνής οργανισμός.

▼ **M11**

2. Σε περίπτωση δημιουργίας στενού δεσμού ή συγχώνευσης μεταξύ δύο ή περισσότερων εκδοτών μη εξασφαλισμένων χρεογράφων, το όριο της παραγράφου 1 εφαρμόζεται με την παρέλευση τριών μηνών από την ημερομηνία δημιουργίας του στενού δεσμού ή έναρξης ισχύος της συγχώνευσης.

▼ **M6**

3. Για τους σκοπούς του παρόντος άρθρου ο όρος «στενός δεσμός» μεταξύ εκδότη και άλλης οντότητας νοείται όπως ο όρος «στενός δεσμός» μεταξύ αντισυμβαλλομένου και άλλης οντότητας κατά την αναφορά του άρθρου 138.

▼ **B***Άρθρο 142***Στήριξη ρευστότητας σε σχέση με τις τιτλοποιημένες απαιτήσεις**

1. Από την 1η Νοεμβρίου 2015 ο αντισυμβαλλόμενος δεν μπορεί να παρέχει ως ασφάλεια τιτλοποιημένες απαιτήσεις εάν ο ίδιος ή άλλη οντότητα με την οποία διατηρεί στενούς δεσμούς παρέχει στήριξη ρευστότητας κατά τα οριζόμενα στη συνέχεια. Το Ευρωσύστημα λαμβάνει υπόψη δύο μορφές στήριξης ρευστότητας όσον αφορά τις τιτλοποιημένες απαιτήσεις, και συγκεκριμένα τα αποθέματα μετρητών ή ισοδύναμων μετρητών και τις γραμμές ρευστότητας.

2. Όσον αφορά τη στήριξη ρευστότητας υπό τη μορφή αποθεμάτων μετρητών ή ισοδύναμων μετρητών ένας αντισυμβαλλόμενος δεν επιτρέπεται να παρέχει ως ασφάλεια τιτλοποιημένες απαιτήσεις εφόσον συντρέχουν ταυτόχρονα οι τρεις ακόλουθες προϋποθέσεις:

- α) ο αντισυμβαλλόμενος διατηρεί στενούς δεσμούς με την τράπεζα στην οποία τηρείται ο λογαριασμός του εκδότη των τιτλοποιημένων απαιτήσεων·
- β) το τρέχον υπόλοιπο των ταμειακών διαθεσίμων της συναλλαγής τιτλοποιημένων απαιτήσεων υπερβαίνει το 5 % του αρχικού ανεξόφλητου ποσού όλων των σειρών υψηλότερης και χαμηλότερης τάξης της εν λόγω συναλλαγής·
- γ) το τρέχον υπόλοιπο των ταμειακών διαθεσίμων της συναλλαγής τιτλοποιημένων απαιτήσεων υπερβαίνει το 25 % του τρέχοντος ανεξόφλητου υπολοίπου των σειρών χαμηλότερης τάξης της εν λόγω συναλλαγής.

3. Όσον αφορά τη στήριξη ρευστότητας υπό τη μορφή γραμμής ρευστότητας, ο αντισυμβαλλόμενος δεν επιτρέπεται να παρέχει ως ασφάλεια τιτλοποιημένες απαιτήσεις εφόσον συντρέχουν ταυτόχρονα οι δύο ακόλουθες προϋποθέσεις:

- α) ο αντισυμβαλλόμενος διατηρεί στενούς δεσμούς με πάροχο γραμμής ρευστότητας· και
- β) το υπόλοιπο της γραμμής ρευστότητας της συναλλαγής τιτλοποιημένων απαιτήσεων υπερβαίνει το 20 % του αρχικού ανεξόφλητου ποσού όλων των σειρών υψηλότερης και χαμηλότερης τάξης της εν λόγω συναλλαγής.

4. Ο όρος «στενός δεσμός» του παρόντος άρθρου νοείται όπως στο άρθρο 138 παράγραφος 2.

▼ **M4**

▼ B*Άρθρο 144***Μη αποδοχή αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων για λειτουργικούς λόγους**

Για λειτουργικούς λόγους ορισμένη ΕθνΚΤ μπορεί να ζητήσει από τον αντισυμβαλλόμενο την απόσυρση περιουσιακού στοιχείου, ακόμη κι αν είναι αποδεκτό, πριν από τη δημιουργία εισοδηματικών ροών, συμπεριλαμβανομένης της πληρωμής κεφαλαίου ή τοκομεριδίων, κατά τα περαιτέρω οριζόμενα στην οικεία εθνική τεκμηρίωση.

▼ M4*Άρθρο 144α***Αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία με αρνητικές εισοδηματικές ροές**

1. Οι ΕθνΚΤ μεριμνούν ώστε ο αντισυμβαλλόμενος να παραμένει υπεύθυνος για την έγκαιρη πληρωμή τυχόν ποσού αρνητικών εισοδηματικών ροών το οποίο αφορά τα αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία που υποβάλλονται ή χρησιμοποιούνται από αυτόν ως ασφάλεια.

2. Εάν ο αντισυμβαλλόμενος δεν πραγματοποιήσει εγκαίρως πληρωμή σύμφωνα με την παράγραφο 1, το Ευρωσύστημα δύναται αλλά δεν υποχρεούται να προβεί στη σχετική πληρωμή. Οι ΕθνΚΤ μεριμνούν ώστε ο αντισυμβαλλόμενος να επιστρέφει στο Ευρωσύστημα, αμέσως μετά την υποβολή σχετικού αιτήματος του τελευταίου, οποιοδήποτε ποσό αρνητικών εισοδηματικών ροών το οποίο κατέβαλε το Ευρωσύστημα συνεπεία της αδυναμίας πληρωμής του αντισυμβαλλομένου. Εάν ο αντισυμβαλλόμενος δεν προβεί σε έγκαιρη πληρωμή σύμφωνα με την παράγραφο 1, το Ευρωσύστημα έχει το δικαίωμα να χρεώσει αμέσως και χωρίς προειδοποίηση ποσό ίσο με αυτό που κατέβαλε το Ευρωσύστημα για λογαριασμό του αντισυμβαλλομένου.

▼ M13

α) σε οποιοδήποτε λογαριασμό TARGET αντισυμβαλλομένου κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 27 παράγραφος 6 του παραρτήματος Ι του μέρους Ι της κατευθυντήριας γραμμής (ΕΕ) 2022/912 (ΕΚΤ/2022/8)· ή

β) κατόπιν προηγούμενης εξουσιοδότησης, σε οποιοδήποτε λογαριασμό TARGET άλλου πιστωτικού ιδρύματος που έχει ορίσει ο αντισυμβαλλόμενος.

▼ M4

3. Τα ποσά που καταβάλλει το Ευρωσύστημα βάσει της παραγράφου 2, εφόσον δεν επιστρέφονται από τον αντισυμβαλλόμενο αμέσως μετά την υποβολή σχετικού αιτήματος και δεν μπορούν να χρεωθούν από το Ευρωσύστημα σε σχετικό λογαριασμό κατά τα οριζόμενα στην παράγραφο 2, θεωρούνται πίστωση από το Ευρωσύστημα, για την οποία μπορεί να επιβληθεί ποινή σύμφωνα με το άρθρο 154.

▼ B*Άρθρο 145***Κοινοποίηση, αποτίμηση και απόσυρση περιουσιακών στοιχείων που δεν είναι αποδεκτά ή αντιβαίνουν στους κανόνες χρήσης των αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων**

1. Εάν ο αντισυμβαλλόμενος έχει καταθέσει ή χρησιμοποιήσει περιουσιακά στοιχεία των οποίων δεν επιτρέπεται ή παύει να επιτρέπεται η χρήση ως ασφάλειας, μεταξύ άλλων λόγω της ταυτότητας του εκδότη, οφειλέτη ή εγγυητή ή λόγω της ύπαρξης στενών δεσμών, πρέπει να ειδοποιήσει αμέσως την οικεία ΕθνΚΤ.
2. Τα περιουσιακά στοιχεία της παραγράφου 1 αποτιμώνται με μηδενική αξία το αργότερο την επόμενη ημερομηνία αποτίμησης, ενδεχομένως δε ενεργοποιείται ο μηχανισμός κάλυψης διαφορών αποτίμησης.
3. Αντισυμβαλλόμενος που έχει καταθέσει ή χρησιμοποιήσει περιουσιακά στοιχεία της παραγράφου 1 πρέπει να τα αποσύρει το συντομότερο δυνατόν.
4. Ο αντισυμβαλλόμενος οφείλει να παρέχει στο Ευρωσύστημα ακριβείς και επικαιροποιημένες πληροφορίες που επηρεάζουν την αξία της ασφάλειας.

*Άρθρο 146***Κυρώσεις σε περίπτωση μη συμμόρφωσης με τους κανόνες χρήσης των αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων**

Η μη συμμόρφωση με τους κανόνες του παρόντος τίτλου επισύρει κυρώσεις, κατά περίπτωση, σύμφωνα με τα άρθρα 154 έως 157. Οι κυρώσεις επιβάλλονται ανεξαρτήτως του αν ο αντισυμβαλλόμενος συμμετέχει ενεργά σε πράξεις νομισματικής πολιτικής.

*Άρθρο 147***Ανταλλαγή πληροφοριών εντός του Ευρωσυστήματος**

Για τους σκοπούς της εφαρμογής της νομισματικής πολιτικής, ιδίως για την παρακολούθηση της συμμόρφωσης με τους κανόνες χρήσης των αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων, εντός του Ευρωσυστήματος λαμβάνει χώρα ανταλλαγή πληροφοριών σχετικά με τα κεφαλαιακά διαθέσιμα, τις οποίες παρέχει προς τούτο η αρμόδια αρχή. Οι πληροφορίες υπόκεινται στους ίδιους κανόνες απορρήτου με αυτούς τους οποίους εφαρμόζει η αρμόδια αρχή.

ΤΙΤΛΟΣ IX

ΔΙΑΣΥΝΟΡΙΑΚΗ ΧΡΗΣΗ ΑΠΟΔΕΚΤΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ**▼ M3***Άρθρο 148***Γενικές αρχές**

1. Οι αντισυμβαλλόμενοι μπορούν να χρησιμοποιούν αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία σε διασυνοριακή βάση σε ολόκληρη τη ζώνη του ευρώ και σε σχέση με όλα τα είδη πιστοδοτικών πράξεων του Ευρωσυστήματος.

▼ M9

2. Οι αντισυμβαλλόμενοι μπορούν να παρέχουν ως ασφάλεια για διασυνοριακή χρήση αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία, πλην των καταθέσεων καθορισμένης διάρκειας, σύμφωνα με τα ακόλουθα:

α) τα εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία παρέχονται ως ασφάλεια μέσω: i) αποδεκτών ζεύξεων ή ii) εφαρμοστέων διαδικασιών του ΣΑΚΤ ή iii) αποδεκτών ζεύξεων σε συνδυασμό με τις διαδικασίες του ΣΑΚΤ·

β) τα DECC και τα RMBD παρέχονται ως ασφάλεια σύμφωνα με τις εφαρμοστέες διαδικασίες του ΣΑΚΤ· και

γ) οι δανειακές απαιτήσεις παρέχονται ως ασφάλεια είτε i) μέσω των εφαρμοστέων διαδικασιών του ΣΑΚΤ είτε ii) σύμφωνα με τις εγχώριες διαδικασίες κατά τα προβλεπόμενα στην εφαρμοστέα εθνική τεκμηρίωση της οικείας ΕθνΚΤ.

▼ M3

3. Είναι δυνατή η χρήση εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων μέσω λογαριασμού τηρούμενου από ΕθνΚΤ σε ΣΔΤ που εδρεύει σε χώρα άλλη από εκείνη της ΕθνΚΤ, εφόσον το Ευρωσύστημα έχει εγκρίνει τη χρήση του λογαριασμού.

4. Η De Nederlandsche Bank μπορεί να χρησιμοποιεί τον λογαριασμό της στην Euroclear Bank για τον διακανονισμό συναλλαγών παροχής ασφάλειας ευρωομολόγων που εκδίδονται στο εν λόγω διεθνές κεντρικό αποθετήριο αξιών. Η Central Bank of Ireland μπορεί να ανοίγει παρόμοιο λογαριασμό στην Euroclear Bank. Ο εν λόγω λογαριασμός μπορεί να χρησιμοποιείται για όλα τα αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία που τηρούνται στην Euroclear Bank, δηλαδή και για αυτά που έχουν μεταφερθεί εκεί μέσω αποδεκτών ζεύξεων.

▼ M6

5. Οι αντισυμβαλλόμενοι μεταφέρουν τα αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία μέσω των λογαριασμών διακανονισμού τίτλων τους σε αποδεκτό ΣΔΤ.

6. Αντισυμβαλλόμενοι οι οποίοι δεν διαθέτουν λογαριασμό θεματοφυλακής σε ΕθνΚΤ ή λογαριασμό διακανονισμού τίτλων σε αποδεκτό ΣΔΤ μπορούν να διακανονίζουν τις συναλλαγές τους μέσω του λογαριασμού διακανονισμού τίτλων ή του λογαριασμού θεματοφυλακής πιστωτικού ιδρύματος-ανταποκριτή.

▼ B*Άρθρο 149***ΣΑΚΤ**

1. Η διασυνοριακή σχέση στο πλαίσιο του ΣΑΚΤ είναι μεταξύ των ΕθνΚΤ. Οι ΕθνΚΤ ενεργούν ως θεματοφύλακες (εφεξής «ανταποκριτριες») η μία για λογαριασμό της άλλης και για την ΕΚΤ σε σχέση με εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία που γίνονται αποδεκτά στο αποθετήριο, στον άπαρχο υπηρεσιών τριμερούς διαχείρισης ασφαλειών ή στο σύστημα διακανονισμού της αντίστοιχης χώρας. Στο πλαίσιο του ΣΑΚΤ εφαρμόζονται ειδικές διαδικασίες για τις δανειακές απαιτήσεις και τα RMBD. Λεπτομέρειες σχετικά με το ΣΑΚΤ και τις εφαρμοζόμενες διαδικασίες περιέχονται στο παράρτημα VI και στο ενημερωτικό έντυπο σχετικά με τις διαδικασίες του ΣΑΚΤ για τους αντισυμβαλλομένους του Ευρωσυστήματος [«Correspondent central banking model (CCBM) procedure for Eurosystem counterparties»] το οποίο είναι διαθέσιμο στον δικτυακό τόπο της ΕΚΤ.

▼B

2. Τα περιουσιακά στοιχεία που κατατίθενται σε ανταποκρίτρια κεντρική τράπεζα χρησιμοποιούνται ως ασφάλεια αποκλειστικά και μόνο για τις πιστοδοτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος.

▼M6*Άρθρο 150***Αποδεκτές ζεύξεις μεταξύ ΣΔΤ**

1. Πέραν του ΣΑΚΤ, για τη διασυννοριακή μεταβίβαση εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων οι αντισυμβαλλόμενοι μπορούν να χρησιμοποιούν και αποδεκτές ζεύξεις. Η ΕΚΤ δημοσιεύει στον δικτυακό της τόπο κατάλογο των αποδεκτών ζεύξεων.

2. Τα περιουσιακά στοιχεία που τηρούνται μέσω αποδεκτής ζεύξης μπορούν να χρησιμοποιούνται για τις πιστοδοτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος και για οποιονδήποτε άλλο σκοπό επιλέγει ο αντισυμβαλλόμενος.

3. Οι κανόνες χρήσης αποδεκτών ζεύξεων καθορίζονται στο παράρτημα VI.

*Άρθρο 151***ΣΑΚΤ σε συνδυασμό με αποδεκτές ζεύξεις**

1. Οι αντισυμβαλλόμενοι μπορούν να χρησιμοποιούν αποδεκτές ζεύξεις σε συνδυασμό με το ΣΑΚΤ για την παροχή αποδεκτών εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων ως ασφάλεια σε διασυννοριακή βάση.

2. Κατά τη χρήση αποδεκτών ζεύξεων μεταξύ ΣΔΤ σε συνδυασμό με το ΣΑΚΤ οι αντισυμβαλλόμενοι τηρούν τα περιουσιακά στοιχεία που εκδίδονται στο ΣΔΤ του εκδότη σε λογαριασμό στο ΣΔΤ του επενδυτή, είτε απευθείας είτε μέσω θεματοφύλακα.

3. Τα περιουσιακά στοιχεία που παρέχονται ως ασφάλεια κατά την παράγραφο 2 μπορούν να εκδίδονται και σε ΣΔΤ χώρας του ΕΟΧ εκτός της ζώνης του ευρώ, το οποίο κατόπιν αξιολόγησης του Ευρωσυστήματος πληροί τα κριτήρια καταλληλότητας που καθορίζονται στο παράρτημα VIα, υπό την προϋπόθεση ότι υπάρχει αποδεκτή ζεύξη μεταξύ του ΣΔΤ του εκδότη και του ΣΔΤ του επενδυτή.

4. Οι κανόνες χρήσης του ΣΑΚΤ σε συνδυασμό με αποδεκτές ζεύξεις καθορίζονται στο παράρτημα VI.

▼B*Άρθρο 152***ΣΑΚΤ και υπηρεσίες τριμερούς διαχείρισης ασφαλειών**

1. Οι διασυννοριακές υπηρεσίες τριμερούς διαχείρισης ασφαλειών επιτρέπουν στον αντισυμβαλλόμενο να αυξομειώνει το ποσό των ασφαλειών που παρέχει στην οικεία ΕθνΚΤ, προσφεύγοντας σε ασφάλειες που τηρούνται σε πάροχο υπηρεσιών τριμερούς διαχείρισης ασφαλειών.

▼M6

2. Το ΣΑΚΤ (αυτοτελώς ή σε συνδυασμό με αποδεκτές ζεύξεις) μπορεί να χρησιμοποιείται ως βάση για τη διασυννοριακή χρήση υπηρεσιών τριμερούς διαχείρισης ασφαλειών. Σε περίπτωση που παρέχονται τέτοιες υπηρεσίες για διασυννοριακή χρήση εντός του Ευρωσυστήματος,

▼ M6

η διασυννοριακή τους χρήση συνεπάγεται ότι ορισμένη ΕθνΚΤ ενεργεί ως ανταποκρίτρια για λογαριασμό των ΕθνΚΤ οι αντισυμβαλλόμενοι των οποίων έχουν ζητήσει να χρησιμοποιούν τις εν λόγω υπηρεσίες σε διασυννοριακή βάση για τους σκοπούς των πιστοδοτικών πράξεων του Ευρωσυστήματος.

Όσον αφορά τις υπηρεσίες τριμερούς διαχείρισης ασφαλειών για διασυννοριακή χρήση από το Ευρωσύστημα σύμφωνα με το πρώτο εδάφιο, ο πάροχός τους πρέπει να πληροί το σύνολο των πρόσθετων λειτουργικών απαιτήσεων που καθορίζονται από το Ευρωσύστημα και αναφέρονται στο έγγραφο με τίτλο «Correspondent central banking model (CCBM) – Procedures for Eurosystem counterparties» [Σύστημα Ανταποκριτριών Τραπεζών (ΣΑΚΤ) – Διαδικασίες για τους αντισυμβαλλομένους του Ευρωσυστήματος] (τμήμα 2.1.3, δεύτερη παράγραφος).

▼ B

3. Στο παράρτημα VI παρατίθεται λεπτομερής πίνακας που απεικονίζει τη χρήση του ΣΑΚΤ με υπηρεσίες τριμερούς διαχείρισης ασφαλειών.

ΜΕΡΟΣ ΠΕΜΠΤΟ

ΚΥΡΩΣΕΙΣ ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΜΗ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ ΤΩΝ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΩΝ ΜΕ ΤΙΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΤΟΥΣ*Άρθρο 153***Κυρώσεις σε περίπτωση μη συμμόρφωσης με την υποχρέωση τήρησης ελάχιστων αποθεματικών****▼ M11**

1. Η ΕΚΤ επιβάλλει κυρώσεις σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 2532/98, τον κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 2157/1999 (ΕΚΤ/1999/4), τον κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 2531/98, τον κανονισμό (ΕΕ) 2021/378 (ΕΚΤ/2021/1) και την απόφαση (ΕΕ) 2021/1815 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ/2021/45) ⁽¹⁾ σε ιδρύματα που δεν συμμορφώνονται με τις υποχρεώσεις τήρησης ελάχιστων αποθεματικών τις οποίες υπέχουν βάσει των σχετικών κανονισμών και αποφάσεων της ΕΚΤ. Οι κυρώσεις και η διαδικασία επιβολής τους καθορίζονται στις ως άνω νομικές πράξεις.

▼ B

2. Με την επιφύλαξη της παραγράφου 1, σε περίπτωση σοβαρής παράβασης των υποχρεώσεων τήρησης ελάχιστων αποθεματικών εκ μέρους κάποιου αντισυμβαλλομένου το Ευρωσύστημα μπορεί να αναστέλλει τη συμμετοχή του σε πράξεις ανοικτής αγοράς.

*Άρθρο 154***Κυρώσεις σε περίπτωση μη συμμόρφωσης με ορισμένους λειτουργικούς κανόνες**

1. Σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις των συμβατικών ή κανονιστικών ρυθμίσεων που εφαρμόζει, η ΕθνΚΤ επιβάλλει μία ή περισσότερες κυρώσεις σε αντισυμβαλλόμενο που δεν συμμορφώνεται με οποιοδήποτε από τις ακόλουθες υποχρεώσεις του:

▼ M4

α) προκειμένου για τις αντιστρεπτές συναλλαγές και τις πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων για τους σκοπούς της νομισματικής πολιτικής, με την προβλεπόμενη στο άρθρο 15 υποχρέωση να παρέχει επαρκή ασφάλεια και να διακανονίζει το καταναμηθέν σε αυτόν ποσό καθ' όλη τη διάρκεια ορισμένης πράξης, περιλαμβανομένου και τυχόν ανεξόφλητου ποσού ορισμένης πράξης κατά την εναπομένουσα διάρκεια της σε περίπτωση πρόωρης λήξης της από την ΕθνΚΤ·

⁽¹⁾ Απόφαση (ΕΕ) 2021/1815 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, της 7ης Οκτωβρίου 2021, σχετικά με τη μεθοδολογία υπολογισμού κυρώσεων που επιβάλλονται λόγω μη συμμόρφωσης με την υποχρέωση τήρησης ελάχιστων αποθεματικών και με συναφείς υποχρεώσεις (ΕΚΤ/2021/45) (ΕΕ L 367 της 15.10.2021, σ. 4).

▼ B

β) προκειμένου για την αποδοχή καταθέσεων καθορισμένης διάρκειας, τις οριστικές συναλλαγές και την έκδοση πιστοποιητικών χρέους της ΕΚΤ, με την υποχρέωση διακανονισμού της συναλλαγής σύμφωνα με το άρθρο 16·

γ) προκειμένου για τη χρήση αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων, με την υποχρέωση παροχής ή χρήσης ως ασφαλειών μόνον αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων και με την υποχρέωση συμμόρφωσης με τους κανόνες χρήσης αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων του τίτλου VIII του τέταρτου μέρους·

▼ M13

δ) προκειμένου για τις διαδικασίες τέλους ημέρας και τις προϋποθέσεις πρόσβασης στη διευκόλυνση οριακής χρηματοδότησης, με την υποχρέωση εκ των προτέρων προσκόμισης επαρκών αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων ως ασφάλειας στις περιπτώσεις εμφάνισης αρνητικού υπολοίπου σε λογαριασμούς TARGET του αντισυμβαλλομένου μετά την ολοκλήρωση των διαδικασιών ελέγχου τέλους ημέρας, το οποίο θεωρείται αυτομάτως αίτημα προσφυγής στη διευκόλυνση οριακής χρηματοδότησης σύμφωνα με το άρθρο 19 παράγραφος 6, ή με την υποχρέωση διατήρησης της προσφυγής του στις πράξεις νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος εντός του καθορισμένου ορίου στις περιπτώσεις που η πρόσβαση αντισυμβαλλομένου στις πράξεις αυτές έχει περιοριστεί σύμφωνα με το άρθρο 158·

▼ M4

ε) με τυχόν υποχρέωση πληρωμής κατά το άρθρο 144α παράγραφος 3.

▼ B

2. Η κύρωση που επιβάλλεται δυνάμει του παρόντος άρθρου συνίσταται σε:

α) χρηματική ποινή μόνο· ή

β) χρηματική ποινή και μη χρηματική ποινή.

▼ M9*Άρθρο 155***Χρηματικές ποινές σε περίπτωση μη συμμόρφωσης με ορισμένους λειτουργικούς κανόνες**

1. Σε αντισυμβαλλόμενο ο οποίος δεν συμμορφώνεται με υποχρέωση του άρθρου 154 παράγραφος 1 το Ευρωσύστημα επιβάλλει χρηματική ποινή για κάθε επιμέρους περίπτωση μη συμμόρφωσης. Η χρηματική ποινή υπολογίζεται σύμφωνα με το παράρτημα VII.

2. Εφόσον αντισυμβαλλόμενος αποκαταστήσει μη συμμόρφωση με υποχρέωση του άρθρου 154 παράγραφος 1 στοιχείο γ) και τη γνωστοποιήσει στην ΕθνΚΤ προτού αυτή του κοινοποιηθεί από την εν λόγω ΕθνΚΤ, από την ΕΚΤ ή από εξωτερικό ελεγκτή («εκούσια δηλούμενη παράβαση»), το ύψος της εφαρμοστέας χρηματικής ποινής κατά το παράρτημα VII μειώνεται κατά 50 %. Μείωση χρηματικής ποινής εφαρμόζεται και σε περιπτώσεις που ο αντισυμβαλλόμενος γνωστοποιεί στην ΕθνΚΤ παράβαση η οποία δεν εντοπίστηκε από την ίδια ή από την ΕΚΤ και αφορά περιουσιακά στοιχεία που είχαν παρασχεθεί ως ασφάλεια και έχουν αποσυρθεί. Δεν εφαρμόζεται μείωση χρηματικής ποινής όσον αφορά περιουσιακά στοιχεία που αποτελούν αντικείμενο εκκρεμούς διαδικασίας επαλήθευσης για την οποία ο αντισυμβαλλόμενος έχει ενημερωθεί κατόπιν ειδοποίησης από την ΕθνΚΤ, την ΕΚΤ ή εξωτερικό ελεγκτή.

▼ M11

2α. Εφόσον από τον υπολογισμό χρηματικής ποινής κατά το παράρτημα VII, κατόπιν εφαρμογής της μείωσης κατά 50% που προβλέπεται στην παράγραφο 2, προκύπτει ποσό μικρότερο των 500 ευρώ, επιβάλλεται η ελάχιστη χρηματική ποινή των 500 ευρώ.

▼B*Άρθρο 156***Μη χρηματικές ποινές σε περίπτωση μη συμμόρφωσης με ορισμένους λειτουργικούς κανόνες**

1. Εάν ο αντισυμβαλλόμενος δεν συμμορφώνεται με οποιαδήποτε από τις υποχρεώσεις του άρθρου 154 παράγραφος 1 στοιχείο α) ή β) περισσότερες από δύο φορές εντός του ίδιου δωδεκάμηνου και εφόσον για κάθε επιμέρους περίπτωση μη συμμόρφωσης:

▼M4

α) είχε επιβληθεί χρηματική ποινή·

▼B

β) κάθε επιμέρους απόφαση περί επιβολής χρηματικής ποινής κοινοποιήθηκε στον αντισυμβαλλόμενο·

γ) επρόκειτο για το ίδιο είδος μη συμμόρφωσης,

το Ευρωσύστημα αναστέλλει τη συμμετοχή του αντισυμβαλλομένου την τρίτη φορά μη συμμόρφωσής του, καθώς και κάθε επόμενη φορά που αυτός δεν συμμορφώνεται με ισοδύναμη υποχρέωση κατά το κρίσιμο δωδεκάμηνο, το οποίο υπολογίζεται από την ημερομηνία της πρώτης μη συμμόρφωσης με το άρθρο 154 παράγραφος 1 στοιχείο α) ή β), κατά περίπτωση.

2. Η αναστολή συμμετοχής την οποία επιβάλλει το Ευρωσύστημα κατά την παράγραφο 1 ισχύει για κάθε επόμενη πράξη ανοικτής αγοράς ομοειδή εκείνης που επέσυρε την επιβολή κύρωσης βάσει της ίδιας παραγράφου.

3. Η διάρκεια της αναστολής της παραγράφου 1 καθορίζεται σύμφωνα με τις διατάξεις του παραρτήματος VII.

▼M6

4. Σε περίπτωση μη συμμόρφωσης αντισυμβαλλομένου με οποιαδήποτε από τις υποχρεώσεις του άρθρου 154 παράγραφος 1 στοιχείο γ) περισσότερες από δύο φορές σε χρονικό διάστημα δώδεκα μηνών και εφόσον για κάθε επιμέρους περίπτωση μη συμμόρφωσης:

α) είχε επιβληθεί χρηματική ποινή·

β) κάθε επιμέρους απόφαση περί επιβολής χρηματικής ποινής είχε κοινοποιηθεί στον αντισυμβαλλόμενο·

γ) επρόκειτο για το ίδιο είδος μη συμμόρφωσης,

με την επέλευση τρίτης περίπτωσης μη συμμόρφωσης το Ευρωσύστημα αναστέλλει τη συμμετοχή του αντισυμβαλλομένου στην πρώτη πράξη ανοικτής αγοράς παροχής ρευστότητας η οποία διενεργείται εντός της περιόδου τήρησης υποχρεωτικών ελάχιστων αποθεματικών που έπεται της κοινοποίησης της αναστολής.

Σε περίπτωση μεταγενέστερης νέας μη συμμόρφωσης αναστέλλεται η συμμετοχή του στην πρώτη πράξη ανοικτής αγοράς παροχής ρευστότητας η οποία διενεργείται εντός της περιόδου τήρησης υποχρεωτικών ελάχιστων αποθεματικών που έπεται της κοινοποίησης της αναστολής έως την παρέλευση δωδεκάμηνου χωρίς νέα μη συμμόρφωση εκ μέρους του.

Κάθε επιμέρους δωδεκάμηνο υπολογίζεται με αφετηρία την ημερομηνία κοινοποίησης τυχόν κύρωσης που αφορά μη συμμόρφωση με υποχρέωση του άρθρου 154 παράγραφος 1 στοιχείο γ). Τυχόν δεύτερη και τρίτη παράβαση διαπραττόμενη εντός δωδεκάμηνου από την ως άνω κοινοποίηση θα λαμβάνεται υπόψη.

▼ **B**

5. Σε εξαιρετικές περιπτώσεις το Ευρωσύστημα μπορεί να αναστέλλει τη συμμετοχή αντισυμβαλλομένου σε όλες τις μελλοντικές πράξεις νομισματικής πολιτικής του για περίοδο τριών μηνών και για κάθε μη συμμόρφωσή του με οποιαδήποτε από τις υποχρεώσεις του άρθρου 154 παράγραφος 1. Στην περίπτωση αυτή το Ευρωσύστημα λαμβάνει υπόψη τη σοβαρότητα της περίπτωσης και, ιδίως, τα ποσά που αυτή αφορά, τη συχνότητα και τη διάρκειά της.

6. Η αναστολή την οποία επιβάλλει το Ευρωσύστημα κατά το παρόν άρθρο εφαρμόζεται επιπλέον της χρηματικής ποινής που επιβάλλεται κατά το άρθρο 155.

*Άρθρο 157***Επιβολή μη χρηματικών ποινών σε υποκαταστήματα σε περίπτωση μη συμμόρφωσης με ορισμένους λειτουργικούς κανόνες**

Η αναστολή συμμετοχής που επιβάλλει το Ευρωσύστημα σε αντισυμβαλλόμενο κατά το άρθρο 156 παράγραφος 5 μπορεί να εφαρμόζεται και σε υποκαταστήματά του εγκατεστημένα σε άλλα κράτη μέλη με νόμισμα το ευρώ.

ΜΕΡΟΣ ΕΚΤΟ

ΜΕΤΡΑ ΔΙΑΚΡΙΤΙΚΗΣ ΕΥΧΕΡΕΙΑΣ▼ **M2***Άρθρο 158***Μέτρα διακριτικής ευχέρειας λαμβανόμενα για προληπτικούς λόγους ή κατόπιν επέλευσης γεγονότος αθέτησης υποχρέωσης**

1. Για προληπτικούς λόγους το Ευρωσύστημα μπορεί να λαμβάνει οποιοδήποτε από τα ακόλουθα μέτρα:

- α) να αναστέλλει, να περιορίζει ή να αποκλείει την πρόσβαση αντισυμβαλλομένου σε πράξεις νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος, σύμφωνα με τις συμβατικές ή κανονιστικές ρυθμίσεις που εφαρμόζει η οικεία ΕθνΚΤ ή η ΕΚΤ·
- β) να απορρίπτει συμπληρωματικές περικοπές, να περιορίζει τη χρήση τους ή να εφαρμόζει τέτοιες περικοπές σε περιουσιακά στοιχεία τα οποία παρέχει ορισμένος αντισυμβαλλόμενος ως ασφάλεια για τις πιστοδοτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος, βάσει πληροφοριών που το ίδιο θεωρεί σημαντικές, ιδίως σε περιπτώσεις που η πιστοληπτική διαβάθμιση του αντισυμβαλλομένου φαίνεται να εμφανίζει υψηλό βαθμό συσχέτισης με την πιστοληπτική διαβάθμιση των ως άνω περιουσιακών στοιχείων.

▼ **M13**

2. Για προληπτικούς λόγους περιορίζεται αυτόματα η πρόσβαση σε πράξεις νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος αντισυμβαλλομένων που υπόκεινται σε εποπτεία κατά το άρθρο 55 στοιχείο β) σημείο i), αλλά δεν πληρούν τις απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, σε ατομική και/ή ενοποιημένη βάση, σύμφωνα με τις εποπτικές απαιτήσεις, καθώς και αντισυμβαλλομένων που υπόκεινται σε ανάλογη εποπτεία κατά το άρθρο 55 στοιχείο β) σημείο iii), αλλά δεν πληρούν απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων ανάλογες εκείνων του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, σε ατομική και/ή ενοποιημένη βάση. Ο περιορισμός αντιστοιχεί στο επίπεδο πρόσβασης στις πράξεις νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος το οποίο ισχύει κατά τον χρόνο γνωστοποίησης της εν λόγω μη συμμόρφωσης στο Ευρωσύστημα. Ο συγκεκριμένος περιορισμός ισχύει με την επιφύλαξη τυχόν περαιτέρω μέτρων που μπορεί να λάβει το Ευρωσύστημα στη βάση διακριτικής ευχέρειας. Εφόσον συντρέχει οτιδήποτε από τα ακόλουθα, η πρόσβαση αντισυμβαλλομένων σε πράξεις νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος αναστέλλεται αυτόματα για προληπτικούς λόγους, εκτός εάν το διοικητικό συμβούλιο της ΕΚΤ αποφασίσει διαφορετικά κατόπιν αιτήματος της οικείας ΕθνΚΤ:

▼ **M13**

- α) η συμμόρφωση με τις απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων δεν έχει αποκατασταθεί μέσω της λήψης πρόσφορων και έγκαιρων μέτρων το αργότερο εντός 20 εβδομάδων από την ημερομηνία αναφοράς της διαδικασίας συλλογής δεδομένων κατά την οποία εντοπίστηκε η μη συμμόρφωση·
- β) η μη συμμόρφωση εντοπίστηκε εκτός του πεδίου της διαδικασίας συλλογής δεδομένων και η συμμόρφωση με τις απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων δεν έχει αποκατασταθεί εντός οκτώ εβδομάδων από την ημέρα κατά την οποία η αρμόδια εποπτική αρχή επιβεβαίωσε ότι ο αντισυμβαλλόμενος έχει πάψει να πληροί τις ελάχιστες απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων και το αργότερο 20 εβδομάδες μετά το τέλος του οικείου τριμήνου.

▼ **M10**

3. Για προληπτικούς λόγους το Ευρωσύστημα μπορεί, στο πλαίσιο της αξιολόγησης της οικονομικής ευρωστίας ορισμένου αντισυμβαλλομένου κατά το άρθρο 55 στοιχείο γ) και με την επιφύλαξη τυχόν άλλων μέτρων διακριτικής ευχέρειας, να περιορίζει την πρόσβαση των ακόλουθων αντισυμβαλλομένων σε πράξεις νομισματικής πολιτικής του:

- α) αντισυμβαλλομένων για τους κεφαλαιακούς δείκτες ή/και τους δείκτες μόχλευσης των οποίων είναι ανεπαρκείς ή δεν καθίστανται έγκαιρα διαθέσιμες στην οικεία ΕθνΚΤ και την ΕΚΤ, το αργότερο εντός 14 εβδομάδων από τη λήξη του σχετικού τριμήνου, πληροφορίες βάσει του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013·
- β) αντισυμβαλλομένων που δεν υποχρεούνται μεν να παρέχουν πληροφορίες για τους κεφαλαιακούς δείκτες ► **C2** και ◀ τους δείκτες μόχλευσης βάσει του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, αλλά για τους οποίους είναι ανεπαρκείς ή δεν καθίστανται έγκαιρα διαθέσιμες στην οικεία ΕθνΚΤ και την ΕΚΤ, το αργότερο εντός 14 εβδομάδων από τη λήξη του σχετικού τριμήνου, ανάλογες πληροφορίες κατά το άρθρο 55 στοιχείο β) σημείο iii).

Η πρόσβαση αποκαθίσταται μόλις καταστούν διαθέσιμες οι σχετικές πληροφορίες στην οικεία ΕθνΚΤ και διαπιστωθεί ότι ο αντισυμβαλλόμενος πληροί το κριτήριο της οικονομικής ευρωστίας κατά το άρθρο 55 στοιχείο γ). Εάν οι σχετικές πληροφορίες δεν καταστούν διαθέσιμες το αργότερο εντός 20 εβδομάδων από τη λήξη του σχετικού τριμήνου, η πρόσβαση του αντισυμβαλλομένου σε πράξεις νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος αναστέλλεται αυτόματα για προληπτικούς λόγους.

▼ **M6**

3α. Για προληπτικούς λόγους το Ευρωσύστημα μπορεί να αναστέλλει, να περιορίζει ή να αποκλείει την πρόσβαση σε πράξεις νομισματικής πολιτικής αντισυμβαλλομένων που διοχετεύουν ρευστότητά του σε άλλη οντότητα του ίδιου τραπεζικού «ομίλου» [όπως ορίζεται στο σημείο 26 του άρθρου 2 παράγραφος 1 της οδηγίας 2014/59/ΕΕ και στο σημείο 11 το άρθρου 2 της οδηγίας 2013/34/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου ⁽¹⁾], εφόσον η αποδέκτρια οντότητα i) είναι μη αποδεκτή οντότητα εκκαθάρισης ή ii) υπόκειται σε μέτρο διακριτικής ευχέρειας λαμβανόμενο για προληπτικούς λόγους.

▼ **M13**

3β. Το Ευρωσύστημα μπορεί να αναστέλλει, να περιορίζει ή να αποκλείει, για προληπτικούς λόγους, την πρόσβαση στις πράξεις νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος όσων αντισυμβαλλομένων παραβιάζουν την απαίτηση αρχικού κεφαλαίου που προβλέπεται στο άρθρο 93 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 και στη σχετική εθνική νομοθεσία.

⁽¹⁾ Οδηγία 2013/34/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 26ης Ιουνίου 2013, σχετικά με τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και συναφείς εκθέσεις επιχειρήσεων ορισμένων μορφών, την τροποποίηση της οδηγίας 2006/43/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου και την κατάργηση των οδηγιών 78/660/ΕΟΚ και 83/349/ΕΟΚ (ΕΕ L 182 της 29.6.2013, σ. 19).

▼ **M6**

4. Για προληπτικούς λόγους και με την επιφύλαξη τυχόν άλλων μέτρων λαμβανόμενων στη βάση διακριτικής ευχέρειας, το Ευρωσύστημα περιορίζει την πρόσβαση σε πράξεις νομισματικής πολιτικής του αντισυμβαλλομένων που οι οικείες αρχές θεωρούν ότι «τελούν υπό πτώχευση ή ενδέχεται να πτωχεύσουν» με βάση τους όρους του άρθρου 18 παράγραφος 4 στοιχείο α) έως δ) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 806/2014 ή της εθνικής νομοθεσίας που ενσωματώνει το άρθρο 32 παράγραφος 4 στοιχείο α) έως δ) της οδηγίας 2014/59/ΕΕ. Ο περιορισμός αντιστοιχεί στο επίπεδο πρόσβασης των αντισυμβαλλομένων στις πράξεις νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος το οποίο ισχύει κατά τον χρόνο που θεωρείται ότι αυτοί «τελούν υπό πτώχευση ή ενδέχεται να πτωχεύσουν». Οι ΕθνΚΤ πρέπει να διασφαλίζουν διά των οικείων συμβατικών ή κανονιστικών ρυθμίσεων ότι ο περιορισμός της πρόσβασης ορισμένου αντισυμβαλλομένου επέρχεται αυτόματα, χωρίς να απαιτείται ειδική προς τούτο απόφαση, και ότι ισχύει από την επομένη της ημέρας κατά την οποία οι οικείες αρχές θεωρούν ότι αυτός «τελεί υπό πτώχευση ή ενδέχεται να πτωχεύσει». Ο συγκεκριμένος περιορισμός ισχύει με την επιφύλαξη τυχόν περαιτέρω μέτρων που μπορεί να λάβει το Ευρωσύστημα στη βάση διακριτικής ευχέρειας.

▼ **M2**

5. Για προληπτικούς λόγους το Ευρωσύστημα μπορεί, πέραν του περιορισμού της πρόσβασης στις πράξεις νομισματικής πολιτικής του κατά την παράγραφο 4, να αναστέλλει, να περιορίζει περαιτέρω ή να αποκλείει την πρόσβαση αντισυμβαλλομένων στις εν λόγω πράξεις, εφόσον αυτοί θεωρείται ότι «τελούν υπό πτώχευση ή ενδέχεται να πτωχεύσουν» κατά την παράγραφο 4 και εφόσον εμπίπτουν σε οποιαδήποτε από τις ακόλουθες περιπτώσεις:

α) δεν υπόκεινται στην ανάληψη δράσης εξυγίανσης από αρχή εξυγίανσης διότι υπάρχει εύλογη προοπτική λήψης εναλλακτικού μέτρου του ιδιωτικού τομέα ή εποπτικού μέτρου κατά το άρθρο 18 παράγραφος 1 στοιχείο β) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 806/2014 και το άρθρο 32 παράγραφος 1 στοιχείο β) της οδηγίας 2014/59/ΕΕ, όπως αυτό ενσωματώνεται στην εθνική νομοθεσία, το οποίο θα απέτρεπε την πτώχευση του ιδρύματος εντός εύλογου χρονικού διαστήματος, ενόψει της εκπόνησης του ως άνω εναλλακτικού μέτρου του ιδιωτικού τομέα ή εποπτικού μέτρου·

β) εκτιμάται ότι πληρούν τις προϋποθέσεις εξυγίανσης κατά το άρθρο 18 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 806/2014 ή κατά το άρθρο 32 παράγραφος 1 της οδηγίας 2014/59/ΕΕ, όπως αυτό ενσωματώνεται στην εθνική νομοθεσία, ενόψει της ανάληψης δράσης εξυγίανσης·

γ) προκύπτουν από την ανάληψη δράσης εξυγίανσης κατά τους ορισμούς του άρθρου 3 παράγραφος 10 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 806/2014 και του άρθρου 2 παράγραφος 40 της οδηγίας 2014/59/ΕΕ, όπως αυτό ενσωματώνεται στην εθνική νομοθεσία, ή από τη λήψη εναλλακτικού μέτρου του ιδιωτικού τομέα ή εποπτικού μέτρου κατά το άρθρο 18 παράγραφος 1 στοιχείο β) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 806/2014 και το άρθρο 32 παράγραφος 1 στοιχείο β) της οδηγίας 2014/59/ΕΕ, όπως αυτό ενσωματώνεται στην εθνική νομοθεσία.

6. Για προληπτικούς λόγους το Ευρωσύστημα, πέραν του περιορισμού της πρόσβασης στις πράξεις νομισματικής πολιτικής του κατά την παράγραφο 4, αναστέλλει, περιορίζει περαιτέρω ή αποκλείει την πρόσβαση αντισυμβαλλομένων στις εν λόγω πράξεις, εφόσον αυτοί έχει θεωρηθεί ότι «τελούν υπό πτώχευση ή ενδέχεται να πτωχεύσουν», αλλά ως προς τους οποίους ούτε έχει προβλεφθεί η ανάληψη δράσης εξυγίανσης ούτε υπάρχει εύλογη προοπτική λήψης εναλλακτικού μέτρου του ιδιωτικού τομέα ή εποπτικού μέτρου που θα απέτρεπε την πτώχευση του ιδρύματος εντός εύλογου χρονικού διαστήματος κατά το άρθρο 18 παράγραφος 1 στοιχείο β) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 806/2014 και το άρθρο 32 παράγραφος 1 στοιχείο β) της οδηγίας 2014/59/ΕΕ, όπως αυτό ενσωματώνεται στην εθνική νομοθεσία.

▼ **M2**

7. Στην περίπτωση που ορισμένο μέτρο διακριτικής ευχέρειας βασίζεται σε πληροφορίες εποπτικής φύσης, το Ευρωσύστημα χρησιμοποιεί κάθε τέτοια πληροφορία την οποία παρέχουν οι εποπτικές αρχές ή οι αντισυμβαλλόμενοι, κατά τρόπο ώστε να τηρείται πλήρως η αρχή της αναλογικότητας και αναγκαιότητας του μέτρου ενόψει της εκτέλεσης των καθηκόντων του όσον αφορά την άσκηση της νομισματικής πολιτικής.

▼ **M13**

8. Σε περίπτωση επέλευσης στο πρόσωπο αντισυμβαλλομένων γεγονότος αθέτησης υποχρέωσης κατά το άρθρο 165, όπως αυτό ενσωματώνεται σε συμβατικές ή κανονιστικές ρυθμίσεις που εφαρμόζει η οικεία ΕθνΚΤ, το Ευρωσύστημα μπορεί να αναστέλλει, να περιορίζει ή να αποκλείει την πρόσβαση των εν λόγω αντισυμβαλλομένων στις πράξεις νομισματικής πολιτικής του ιδίου σύμφωνα με το άρθρο 166.

8α. Αντί να περιορίζει την πρόσβαση αντισυμβαλλομένου σε πράξεις νομισματικής πολιτικής του, το Ευρωσύστημα μπορεί να την αναστέλλει με άμεση ισχύ, εφόσον ισχύουν όλα τα ακόλουθα:

- α) πληρούνται οι προϋποθέσεις περιορισμού κατά τις παραγράφους 2, 3 και 4·
- β) η ανεξόφλητη έκθεση του αντισυμβαλλομένου σε πράξεις νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος κατά τον χρόνο της μη συμμόρφωσης είναι μηδενική·
- γ) η έκθεση του αντισυμβαλλομένου σε ενδοημερήσια πίστωση και σε αυτόματη πίστωση με ταυτόχρονη παροχή ασφάλειας κατά τις τελευταίες 90 εργάσιμες ημέρες πριν από την απόφαση επιβολής του μέτρου είναι μηδενική.

▼ **M2**

9. Όλα τα μέτρα του Ευρωσυστήματος που λαμβάνονται κατ' άσκηση διακριτικής ευχέρειας πρέπει να εφαρμόζονται στη βάση της αναλογικότητας και της ισότιμης μεταχείρισης και να αιτιολογούνται δεόντως από το Ευρωσύστημα.

▼ **B***Άρθρο 159***Μέτρα διακριτικής ευχέρειας που αφορούν την πιστοληπτική αξιολόγηση από το Ευρωσύστημα**

1. Το Ευρωσύστημα αποφαινεται αν ορισμένη έκδοση, ορισμένος εκδότης, οφειλέτης ή εγγυητής πληροί τις απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης του με βάση οποιαδήποτε σημαντική κατά την κρίση του πληροφορία.

2. Το Ευρωσύστημα μπορεί με απόφασή του να απορρίπτει ή να περιορίζει την παροχή ή τη χρήση περιουσιακών στοιχείων ως ασφάλειας ή να εφαρμόζει συμπληρωματικές περικοπές αποτίμησης για τους λόγους που προβλέπονται στην παράγραφο 1, εφόσον η σχετική απόφαση είναι απαραίτητη προκειμένου να διασφαλιστεί η επαρκής προστασία του Ευρωσυστήματος έναντι κινδύνων.

3. Σε περίπτωση που τυχόν απόρριψη κατά την παράγραφο 2 βασίζεται σε πληροφορίες εποπτικής φύσης το Ευρωσύστημα χρησιμοποιεί τις εν λόγω πληροφορίες, τις οποίες διαβιβάζουν οι αντισυμβαλλόμενοι ή οι εποπτικές αρχές, κατά τρόπο ώστε να τηρείται πλήρως η αρχή της αναλογικότητας και αναγκαιότητας του μέτρου ενόψει της εκτέλεσης των καθηκόντων του Ευρωσυστήματος όσον αφορά την άσκηση της νομισματικής πολιτικής.

▼ **M6**

4. Το Ευρωσύστημα μπορεί να διαγράφει τα ακόλουθα περιουσιακά στοιχεία από τον κατάλογο των αποδεκτών εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων:

▼ **M13**

- α) περιουσιακά στοιχεία των οποίων εκδότης, συνεκδότης, διαχειριστής ή εγγυητής είναι αντισυμβαλλόμενος ή οντότητα με την οποία αυτός διατηρεί στενούς δεσμούς, που υπόκειται σε δέσμευση κεφαλαίων και/ή άλλα μέτρα περιοριστικά της χρήσης κεφαλαίων που επιβάλλει η Ένωση δυνάμει του άρθρου 75 ή του άρθρου 215 ή παρόμοιων σχετικών διατάξεων της Συνθήκης ή κράτος μέλος· και/ή

▼ **M9**

β) περιουσιακά στοιχεία των οποίων εκδότης, συνεκδότης, διαχειριστής ή εγγυητής είναι αντισυμβαλλόμενος ή οντότητα με την οποία αυτός διατηρεί στενούς δεσμούς και η πρόσβασή του/της στις πράξεις νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος έχει ανασταλεί, περιοριστεί ή αποκλειστεί από το Ευρωσύστημα.

▼ **B**

ΜΕΡΟΣ ΕΒΔΟΜΟ

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΕΛΑΧΙΣΤΑ ΚΟΙΝΑ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΤΩΝ ΠΡΑΞΕΩΝ
ΝΟΜΙΣΜΑΤΙΚΗΣ ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ ΤΟΥ ΕΥΡΩΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ*Άρθρο 160***Έννομη σχέση μεταξύ κεντρικών τραπεζών του Ευρωσυστήματος
και αντισυμβαλλομένων**

Το Ευρωσύστημα διασφαλίζει ότι οι συμβατικές ή κανονιστικές ρυθμίσεις του σχετικά με τους αντισυμβαλλομένους του κατά το άρθρο 1 παράγραφος 3 συνάδουν με τις διατάξεις του έβδομου μέρους.

*ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1***Πρόσθετα ελάχιστα κοινά χαρακτηριστικά που αφορούν όλες τις ρυθμίσεις
για τις πράξεις νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος***Άρθρο 161***Τροποποιήσεις σε σχέση με την εφαρμογή του πλαισίου άσκησης
της νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος**

1. Οι ΕθνΚΤ εφαρμόζουν συμβατικές ή κανονιστικές ρυθμίσεις που διασφαλίζουν τη δυνατότητά τους να θέτουν σε εφαρμογή χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση κάθε τροποποίηση του πλαισίου της νομισματικής πολιτικής.
2. Στις συμβατικές ή κανονιστικές της ρυθμίσεις κάθε ΕθνΚΤ πρέπει να περιλαμβάνει διάταξη που να προβλέπει ότι οι τροποποιήσεις κατά την παράγραφο 1 πρέπει να κοινοποιούνται στους αντισυμβαλλομένους της. Κάθε ΕθνΚΤ μεριμνά ώστε η ως άνω κοινοποίηση να παρέχει ασφάλεια δικαίου ως προς το χρόνο κατά τον οποίο οι τροποποιήσεις αρχίζουν να παράγουν έννομα αποτελέσματα.

*Άρθρο 162***Νόμισμα στο οποίο εκφράζονται οι πληρωμές**

Κάθε ΕθνΚΤ οφείλει να εφαρμόζει συμβατικές ή κανονιστικές ρυθμίσεις που προβλέπουν ότι πρέπει να γίνονται σε ευρώ όλες οι πληρωμές που αφορούν πράξεις νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος, πλην των πληρωμών σε ξένο νόμισμα που διενεργούνται στο πλαίσιο των πράξεων ανταλλαγής νομισμάτων για τους σκοπούς της νομισματικής πολιτικής.

*Άρθρο 163***Τύπος των συμβατικών ρυθμίσεων**

Εφόσον κρίνεται απαραίτητη η κατάρτιση όλων των επιμέρους συναλλαγών μιας σύμβασης ως ενιαίας συμβατικής ρύθμισης και/ή η κατάρτιση της εν λόγω σύμβασης ως σύμβασης-πλαίσιο ώστε να καθίσταται δυνατή η αποτελεσματική καταγγελία, λύση και εκκαθάριση (συμπεριλαμβανομένου του εκκαθαριστικού συμψηφισμού) όλων των εκκρεμών συναλλαγών σε περίπτωση επέλευσης γεγονότος αθέτησης υποχρέωσης, οι συμβατικές ή κανονιστικές ρυθμίσεις που εφαρμόζουν οι ΕθνΚΤ περιλαμβάνουν σχετική πρόβλεψη.

▼ B*Άρθρο 164***Έγγραφος τύπος, μέσα μεταφοράς δεδομένων και μέσα επικοινωνίας**

Κάθε ΕθνΚΤ οφείλει να εφαρμόζει συμβατικές ή κανονιστικές ρυθμίσεις που διασφαλίζουν ότι, στο πλαίσιο της σχέσης μεταξύ της ΕθνΚΤ και των αντισυμβαλλομένων, προβλέπονται κατάλληλοι και σαφείς κανόνες αναφορικά με τη χρήση των εγγράφων, συμπεριλαμβανομένης της επιβεβαίωσης των όρων των συναλλαγών, τα μέσα μεταφοράς δεδομένων, καθώς και τα μέσα και τους ειδικότερους όρους της μεταξύ τους επικοινωνίας.

▼ M13*Άρθρο 165***Γεγονότα αθέτησης υποχρέωσης**

1. Κάθε ΕθνΚΤ εφαρμόζει συμβατικές ή κανονιστικές ρυθμίσεις που έχουν ως αντικείμενο γεγονότα αθέτησης υποχρέωσης τα οποία θεωρούνται αυτόματα («αυτόματα γεγονότα αθέτησης υποχρέωσης») ή προαιρετικά («προαιρετικά γεγονότα αθέτησης υποχρέωσης»), κατά τα οριζόμενα στο παρόν άρθρο.

2. Τα ακόλουθα γεγονότα θεωρούνται αυτόματα γεγονότα αθέτησης υποχρέωσης κατά την αναφορά της παραγράφου 1:

- α) αρμόδια δικαστική ή άλλη αρχή λαμβάνει απόφαση με την οποία εφαρμόζει σε σχέση με τον αντισυμβαλλόμενο διαδικασία εκκαθάρισής του ή διορισμού εκκαθαριστή ή προσώπου με ανάλογη ιδιότητα ή οποιαδήποτε άλλη ανάλογη διαδικασία. Για τους σκοπούς του παρόντος στοιχείου α) η λήψη μέτρων πρόληψης ή διαχείρισης κρίσεων κατά την έννοια της οδηγίας 2014/59/ΕΕ κατά αντισυμβαλλομένου δεν ισοδυναμεί με αυτόματο γεγονός αθέτησης υποχρέωσης·
- β) ο αντισυμβαλλόμενος υπόκειται σε δέσμευση κεφαλαίων και/ή σε άλλα μέτρα περιοριστικά της χρήσης των κεφαλαίων του που επιβάλλει η Ένωση δυνάμει του άρθρου 75 ή του άρθρου 215 ή παρόμοιων σχετικών διατάξεων της Συνθήκης·
- γ) ο αντισυμβαλλόμενος παύει να υπόκειται στο σύστημα ελάχιστων αποθεματικών του Ευρωσυστήματος που απαιτεί το άρθρο 55 στοιχείο α)·
- δ) ο αντισυμβαλλόμενος παύει να υπόκειται σε εναρμονισμένη εποπτεία της Ένωσης/του ΕΟΧ ή σε συγκρίσιμη εποπτεία σύμφωνα με το άρθρο 55 στοιχείο β)·
- ε) ο αντισυμβαλλόμενος καθίσταται οντότητα εκκαθάρισης όπως ορίζεται στο άρθρο 2 σημείο 99α).

3. Τα ακόλουθα γεγονότα θεωρούνται προαιρετικά γεγονότα αθέτησης υποχρέωσης κατά την αναφορά της παραγράφου 1:

- α) αρμόδια δικαστική ή άλλη αρχή λαμβάνει απόφαση με την οποία εφαρμόζει σε σχέση με τον αντισυμβαλλόμενο μέτρο παρέμβασης, όχι όμως δυνάμει της παραγράφου 2 στοιχείο α), το οποίο περιορίζει τις επιχειρηματικές του δραστηριότητες, συμπεριλαμβανομένου μορατόριουμ, ή μέτρο εξυγίανσης ή άλλης ανάλογης διαδικασίας που αποσκοπεί στη διαφύλαξη ή επανόρθωση της οικονομικής κατάστασης του αντισυμβαλλομένου και στην αποφυγή λήψης απόφασης του είδους που περιγράφεται στην παράγραφο 2 στοιχείο α)·

▼ **M13**

- β) ο αντισυμβαλλόμενος παύει να πληροί οποιαδήποτε από τις λειτουργικές απαιτήσεις της οικείας ΕθνΚΤ που αναφέρονται στο άρθρο 55 στοιχείο δ)·
- γ) ο αντισυμβαλλόμενος δηλώνει εγγράφως ότι αδυνατεί να αποπληρώσει στο ακέραιο ή μερικώς τις οφειλές του ή να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του από συναλλαγές νομισματικής πολιτικής ή οποιοσδήποτε άλλες συναλλαγές με την οικεία ΕθνΚΤ ή οποιαδήποτε άλλη ΕθνΚΤ, ή παύει να επιδιώκει ή δηλώνει ότι προτίθεται να πάψει να επιδιώκει τους σκοπούς του βάσει του καταστατικού του ή ανάλογων συστατικών εγγράφων, ή έχει συνάψει εξώδικο διακανονισμό ή ρύθμιση με τους πιστωτές του, ή ο ίδιος είναι ή θεωρείται αφερέγγυος ή θεωρείται ότι αδυνατεί να αποπληρώσει τις οφειλές του·
- δ) πριν από τη λήψη απόφασης δυνάμει της παραγράφου 2 στοιχείο α) ή στοιχεία α) ή στ) της παραγράφου 2 λαμβάνουν χώρα διαδικαστικές ενέργειες, συμπεριλαμβανομένης πρότασης για ανάκληση της άδειας του αντισυμβαλλομένου να ασκεί δραστηριότητες δυνάμει α) της οδηγίας 2013/36/ΕΕ και του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013· ή β) της οδηγίας 2014/65/ΕΕ, όπως ενσωματώνονται στο δίκαιο του οικείου κράτους μέλους με νόμισμα το ευρώ·
- ε) διορίζεται προσωρινός διαχειριστής ή πρόσωπο με ανάλογη ιδιότητα και με εξουσίες περιορισμού της ικανότητας του αντισυμβαλλομένου να εκπληρώνει τις υποχρεώσεις του έναντι του Ευρωσυστήματος·
- στ) διορίζεται διαχειριστής, καταπιστευματοδόχος ή πρόσωπο με ανάλογη ιδιότητα για το σύνολο ή για σημαντικό μέρος της περιουσίας του αντισυμβαλλομένου, κατά περίπτωση·
- ζ) ο αντισυμβαλλόμενος προβαίνει ρητά ή σιωπηρά σε εσφαλμένη ή αναληθή δήλωση ή άλλη προσυμβατική δήλωση σύμφωνα με τις εφαρμοστέες διατάξεις του δικαίου σε σχέση με:
 - i) συναλλαγές νομισματικής πολιτικής ή άλλες συναλλαγές με την οικεία ΕθνΚΤ ή με οποιαδήποτε άλλη ΕθνΚΤ, ή
 - ii) τη συμμόρφωση με νόμους ή κανονισμούς στους οποίους ενδέχεται να υπόκειται, η οποία μπορεί να απειλήσει την εκπλήρωση από τον αντισυμβαλλόμενο των υποχρεώσεών του από τη ρύθμιση που έχει συνάψει με σκοπό τη διενέργεια πράξεων νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος·
- η) αναστέλλεται ή ανακαλείται η άδεια του αντισυμβαλλομένου να ασκεί δραστηριότητες δυνάμει της οδηγίας 2014/65/ΕΕ, όπως αυτή ενσωματώνεται στο δίκαιο του οικείου κράτους μέλους με νόμισμα το ευρώ·
- θ) αναστέλλεται ή διακόπτεται οριστικά η συμμετοχή του αντισυμβαλλομένου σε οποιοδήποτε σύστημα πληρωμών μέσω του οποίου πραγματοποιούνται πληρωμές στο πλαίσιο συναλλαγών νομισματικής πολιτικής ή (με εξαίρεση τις πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων) αναστέλλεται ή διακόπτεται οριστικά η συμμετοχή του σε οποιοδήποτε ΣΔΤ που χρησιμοποιείται για τον διακανονισμό πράξεων νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος·

▼ **M13**

- ι) κατά του αντισυμβαλλομένου λαμβάνονται μέτρα όπως εκείνα του άρθρου 41 παράγραφος 1, του άρθρου 43 παράγραφος 1 και του άρθρου 44 της οδηγίας 2013/36/ΕΕ·
- ια) προκειμένου για αντιστρεπτέες συναλλαγές, ο αντισυμβαλλόμενος δεν συμμορφώνεται με τις διατάξεις που αφορούν μέτρα ελέγχου κινδύνων·
- ιβ) προκειμένου για πράξεις επαναγοράς, ο αντισυμβαλλόμενος δεν καταβάλλει το τίμημα αγοράς ή επαναγοράς ή δεν παραδίδει τα περιουσιακά στοιχεία που αποτελούν αντικείμενο αγοράς ή επαναγοράς ή, προκειμένου για δάνεια που καλύπτονται από ασφάλεια, δεν παραδίδει τα περιουσιακά στοιχεία ή δεν επιστρέφει την πίστωση κατά τις συμφωνηθείσες ημερομηνίες παράδοσης ή καταβολής·
- ιγ) προκειμένου για πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων για τους σκοπούς της νομισματικής πολιτικής και για καταθέσεις καθορισμένης διάρκειας, ο αντισυμβαλλόμενος δεν καταβάλλει το ποσό σε ευρώ ή, προκειμένου για πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων για τους σκοπούς της νομισματικής πολιτικής, το ποσό σε ξένο νόμισμα κατά τις συμφωνηθείσες ημερομηνίες καταβολής·
- ιδ) επέρχεται σε σχέση με τον αντισυμβαλλόμενο γεγονός αθέτησης υποχρέωσης όχι ουσιωδώς διαφορετικό από τα οριζόμενα στο παρόν άρθρο στο πλαίσιο σύμβασης για τη διαχείριση των συναλλαγματικών διαθεσίμων ή των ιδίων κεφαλαίων της ΕΚΤ ή οποιουδήποτε ΕθνΚΤ·
- ιε) ο αντισυμβαλλόμενος δεν παρέχει σημαντικές πληροφορίες, με αποτέλεσμα την πρόκληση σοβαρών συνεπειών στην οικεία ΕθνΚΤ·
- ιστ) ο αντισυμβαλλόμενος δεν εκπληρώνει οποιαδήποτε άλλη υποχρέωσή του στο πλαίσιο ρυθμίσεων επί αντιστρεπτών συναλλαγών και πράξεων ανταλλαγής νομισμάτων και, εφόσον ο ίδιος είναι σε θέση να επανορθώσει, δεν επανορθώνει την κατάσταση εντός 30 το πολύ ημερών από τη σχετική πρόσκληση της ΕθνΚΤ προς αυτόν για επανόρθωση, στην περίπτωση συναλλαγών καλυπτόμενων από ασφάλεια, και δέκα το πολύ ημερών, στην περίπτωση πράξεων ανταλλαγής νομισμάτων·
- ιζ) επέρχεται σε σχέση με τον αντισυμβαλλόμενο, συμπεριλαμβανομένων των υποκαταστημάτων του, γεγονός αθέτησης υποχρέωσης που απορρέει από οποιαδήποτε συμφωνία ή συναλλαγή με το Ευρωσύστημα με σκοπό τη διενέργεια πράξεων νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος·
- ιη) ο αντισυμβαλλόμενος υπόκειται σε δέσμευση κεφαλαίων και/ή σε άλλα μέτρα περιοριστικά της χρήσης των κεφαλαίων του, τα οποία επιβάλλει κράτος μέλος με νόμισμα το ευρώ·
- ιθ) το σύνολο ή σημαντικό μέρος των περιουσιακών στοιχείων του αντισυμβαλλομένου υπόκειται σε εντολή δέσμευσης, σε κατάσχεση ή σε άλλη διαδικασία που αποσκοπεί στην προστασία του δημόσιου συμφέροντος ή των δικαιωμάτων των δανειστών του·

▼ **M13**

κ) το σύνολο ή σημαντικό μέρος των περιουσιακών στοιχείων του αντισυμβαλλομένου εκχωρείται σε άλλη οντότητα ή το σύνολο ή σημαντικό μέρος των λειτουργιών ή εργασιών του πωλείται, λύεται, ρευστοποιείται ή διακόπτεται ή λαμβάνεται απόφαση προς τούτο· και

κα) οποιοδήποτε άλλο επικείμενο ή υπαρκτό γεγονός θέτει σε κίνδυνο την εκπλήρωση από τον αντισυμβαλλόμενο των υποχρεώσεων που υπέχει βάσει των ρυθμίσεων τις οποίες έχει συνάψει για σκοπούς άσκησης πράξεων νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος ή βάσει άλλων συμβατικών και/ή καταστατικών κανόνων που διέπουν τις σχέσεις του με την ΕΚΤ ή οποιαδήποτε ΕθνΚΤ· ή ο αντισυμβαλλόμενος αθετεί, παραβαίνει ή δεν εκπληρώνει δεόντως οποιαδήποτε άλλη υποχρέωση, συμφωνία ή συναλλαγή με την οικεία ΕθνΚΤ βάσει των ρυθμίσεων που έχουν συναφθεί για την εκτέλεση πράξεων νομισματικής πολιτικής ή βάσει άλλων συμβατικών και/ή καταστατικών κανόνων που διέπουν τις σχέσεις του με την ΕΚΤ ή οποιαδήποτε ΕθνΚΤ.

4. Η δήλωση των προαιρετικών γεγονότων αθέτησης υποχρέωσης της παραγράφου 3 γίνεται από την οικεία ΕθνΚΤ σύμφωνα με τις διαδικασίες του Ευρωσυστήματος που έχει εγκρίνει το διοικητικό συμβούλιο και δεν ολοκληρώνεται πριν από την επίδοση σχετικής ειδοποίησης αθέτησης. Η ειδοποίηση μπορεί να προβλέπει «περίοδο χάριτος» διάρκειας έως τριών εργάσιμων ημερών για επανόρθωση της αθέτησης.

▼ **B***Άρθρο 166***Μέτρα αποκατάστασης σε περίπτωση αθέτησης υποχρεώσεων ή για προληπτικούς λόγους**

1. ► **M13** Κάθε ΕθνΚΤ οφείλει να εφαρμόζει συμβατικές ή κανονιστικές ρυθμίσεις που διασφαλίζουν ότι αυτή νομιμοποιείται να ασκεί οποιοδήποτε από τα ακόλουθα δικαιώματα για προληπτικούς λόγους: ◀

α) να αναστέλλει, να περιορίζει ή να αποκλείει την πρόσβαση του αντισυμβαλλομένου σε πράξεις ανοικτής αγοράς·

β) να αναστέλλει, να περιορίζει ή να αποκλείει την πρόσβαση του αντισυμβαλλομένου σε πάγιες διευκολύνσεις·

γ) να λύει διά καταγγελίας όλες τις εκκρεμείς συμφωνίες και συναλλαγές·

δ) να αξιώνει επίσπευση της ικανοποίησης των απαιτήσεων που δεν έχουν ακόμη καταστεί ληξιπρόθεσμες ή τελούν υπό όρο ή αίρεση·

ε) να χρησιμοποιεί τις καταθέσεις που τηρεί στην ίδια ορισμένος αντισυμβαλλόμενος για τον συμψηφισμό απαιτήσεών της έναντι αυτού·

στ) να αρνηθεί την εκπλήρωση υποχρεώσεών της έναντι του αντισυμβαλλομένου έως ότου ικανοποιηθεί η απαίτησή της εναντίον του.

▼ M13

1α. Κάθε ΕθνΚΤ εφαρμόζει συμβατικές ή κανονιστικές ρυθμίσεις που διασφαλίζουν ότι:

- α) η ίδια νομιμοποιείται να ασκήσει οποιοδήποτε από τα μέτρα αποκατάστασης της παραγράφου 1 μετά την επέλευση αυτόματου γεγονότος αθέτησης υποχρέωσης κατά το άρθρο 165 παράγραφος 2, με εξαίρεση το μέτρο του περιορισμού της πρόσβασης του αντισυμβαλλομένου κατά τα οριζόμενα στην παράγραφο 1 στοιχεία α) και β)· και
- β) η ίδια νομιμοποιείται να ασκήσει οποιοδήποτε από τα διορθωτικά μέτρα της παραγράφου 1 μετά την επέλευση προαιρετικού γεγονότος αθέτησης υποχρέωσης κατά το άρθρο 165 παράγραφος 3.

▼ B

2. ► **M13** Κάθε ΕθνΚΤ μπορεί να εφαρμόζει συμβατικές ή κανονιστικές ρυθμίσεις που νομιμοποιούν την οικεία ΕθνΚΤ σε περίπτωση επέλευσης γεγονότος αθέτησης υποχρέωσης να ασκεί οποιοδήποτε από τα ακόλουθα μέτρα αποκατάστασης, πέραν εκείνων της παραγράφου 1α: ◀

- α) να απαιτεί τόκους υπερημερίας· και
- β) να απαιτεί αποζημίωση για τυχόν ζημιές που υφίσταται συνεπεία της αθέτησης.

3. Κάθε ΕθνΚΤ μπορεί να εφαρμόζει συμβατικές ή κανονιστικές ρυθμίσεις που τη νομιμοποιούν, για προληπτικούς λόγους, να απορρίπτει ή να περιορίζει τη χρήση περιουσιακών στοιχείων που παρέχονται ως ασφάλεια από τους αντισυμβαλλομένους για τις πιστοδοτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος ή να εφαρμόζει συμπληρωματικές περικοπές αποτίμησης επί περιουσιακών στοιχείων.

4. Κάθε ΕθνΚΤ οφείλει να εφαρμόζει συμβατικές ή κανονιστικές ρυθμίσεις που διασφαλίζουν ότι αυτή νομιμοποιείται να ρευστοποιεί ανά πάσα στιγμή και χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση όλα τα περιουσιακά στοιχεία που παρασχέθηκαν ως ασφάλεια, κατά τρόπο ώστε να ικανοποιείται μέχρι το ποσό της χορηγηθείσας πίστωσης, εφόσον ο αντισυμβαλλόμενος δεν προβαίνει σε άμεσο διακανονισμό του αρνητικού υπολοίπου του.

▼ M6

4α. Κάθε ΕθνΚΤ εφαρμόζει συμβατικές ή κανονιστικές ρυθμίσεις που διασφαλίζουν ότι η οικεία ΕθνΚΤ νομιμοποιείται ανά πάσα στιγμή, εφόσον στερείται οποιουδήποτε εκ των δικαιωμάτων του άρθρου 166 παράγραφος 2, να επιβάλλει σε αντισυμβαλλόμενο χρηματική ποινή σε περίπτωση αδυναμίας του να επιστρέψει ή να καταβάλει εν όλω ή εν μέρει το ποσό της πίστωσης ή του τιμήματος επαναγοράς ή να παραδώσει τα αγορασθέντα περιουσιακά στοιχεία κατά τη λήξη ή όποτε η σχετική υποχρέωση καθίσταται ληξιπρόθεσμη. Η χρηματική ποινή υπολογίζεται σύμφωνα με τις διατάξεις του παραρτήματος VII, τμήμα III, αφού ληφθούν υπόψη το ποσό των μετρητών που ο αντισυμβαλλόμενος δεν μπόρεσε να καταβάλει ή να επιστρέψει ή η αξία των περιουσιακών στοιχείων που δεν μπόρεσε να παραδώσει, καθώς και ο αριθμός των ημερολογιακών ημερών κατά τις οποίες ο ίδιος δεν προέβη σε καταβολή, επιστροφή ή παράδοση.

▼ B

5. Προς διασφάλιση της ομοιόμορφης εφαρμογής των επιβαλλόμενων μέτρων το διοικητικό συμβούλιο της ΕΚΤ μπορεί να αποφασίζει σχετικά με τα μέτρα αποκατάστασης, περιλαμβανομένης της αναστολής, του περιορισμού ή του αποκλεισμού της πρόσβασης σε πράξεις ανοικτής αγοράς ή πάγιες διευκολύνσεις.

*Άρθρο 167***Παροχή πληροφοριών από τους αντισυμβαλλομένους**

Κάθε ΕθνΚΤ οφείλει να εφαρμόζει συμβατικές ή κανονιστικές ρυθμίσεις που διασφαλίζουν τη δυνατότητά της να λαμβάνει από τους αντισυμβαλλομένους κάθε σημαντική πληροφορία σχετική με τις πράξεις νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος.



Άρθρο 168

Κοινοποιήσεις και λοιπές ανακοινώσεις

1. Κάθε ΕθνΚΤ εφαρμόζει συμβατικές ή κανονιστικές ρυθμίσεις που προβλέπουν ότι όλες οι κοινοποιήσεις και λοιπές ανακοινώσεις γίνονται εγγράφως και/ή σε ηλεκτρονική μορφή.
2. Κάθε ΕθνΚΤ εφαρμόζει συμβατικές ή κανονιστικές ρυθμίσεις που παρέχουν ασφάλεια δικαίου αναφορικά με τους όρους επίδοσης των κοινοποιήσεων και λοιπών ανακοινώσεων και τον χρόνο κατά τον οποίο αυτές αρχίζουν να παράγουν έννομα αποτελέσματα. Το όποιο χρονικό διάστημα μεσολαβεί έως ότου αυτές αρχίσουν να παράγουν έννομα αποτελέσματα δεν πρέπει να είναι τόσο μεγάλο ώστε να αλλοιώνει το οικονομικό αποτέλεσμα των ρυθμίσεων ως σύνολον. Ειδικότερα, όπου προβλέπεται επιβεβαίωση, αυτή θα πρέπει να παρέχεται και να ελέγχεται αμέσως.

Άρθρο 169

Δικαιώματα τρίτων

1. Κάθε ΕθνΚΤ οφείλει να εφαρμόζει συμβατικές ή κανονιστικές ρυθμίσεις που προβλέπουν ότι τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις του αντισυμβαλλομένου δεν επιδέχονται εκχώρηση, σύσταση βαρών, ανανέωση ή διάθεση με άλλον τρόπο από τον ίδιο χωρίς την προηγούμενη έγγραφη συγκατάθεση της οικείας ΕθνΚΤ.
2. Κάθε ΕθνΚΤ εφαρμόζει συμβατικές ή κανονιστικές ρυθμίσεις που προβλέπουν ότι μόνο η συμβαλλόμενη ή η οικεία ΕθνΚΤ και ο εκάστοτε κατονομαζόμενος αντισυμβαλλόμενος αντλούν δικαιώματα και υπέχουν υποχρεώσεις από τη συναλλαγή. Πάντως, οι εν λόγω συμβατικές ή κανονιστικές ρυθμίσεις θα πρέπει να λαμβάνουν υπόψη τις σχέσεις μεταξύ ΕθνΚΤ και/ή ΕΚΤ:
 - α) που προκύπτουν από τη διασυνοριακή χρήση αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων· και
 - β) που είναι αναγκαίες για τη διενέργεια πράξεων με αντισυμβαλλομένους που ενεργούν μέσω ιδρύματος διαμεσολάβησης.

Άρθρο 170

Εφαρμοστέο δίκαιο και αρμοδιότητα δικαστηρίων

1. Κάθε ΕθνΚΤ εφαρμόζει συμβατικές ή κανονιστικές ρυθμίσεις που προβλέπουν ότι το δίκαιο το οποίο διέπει τις εφαρμοζόμενες από αυτήν συμβατικές ή κανονιστικές ρυθμίσεις και όλες τις συναλλαγές βάσει αυτών των ρυθμίσεων είναι το δίκαιο του κράτους μέλους με νόμισμα το ευρώ στο οποίο εδρεύει η ΕθνΚΤ, εκτός εάν απαιτείται άλλως στο πλαίσιο της διασυνοριακής χρήσης αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων.



2. Με την επιφύλαξη της αρμοδιότητας του Δικαστηρίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης, κατά τόπο αρμόδια για την επίλυση διαφορών είναι τα δικαστήρια του κράτους μέλους με νόμισμα το ευρώ στο οποίο εδρεύει η ΕθνΚΤ.



Άρθρο 171

Ημέρες διακανονισμού των καταθέσεων καθορισμένης διάρκειας

Κάθε ΕθνΚΤ εφαρμόζει ρυθμίσεις περί καταθέσεων οι οποίες προβλέπουν ότι ο διακανονισμός όσον αφορά την αποδοχή και επιστροφή των καταθέσεων καθορισμένης διάρκειας λαμβάνει χώρα κατά τις ημέρες που καθορίζονται στην αναγγελία της πράξης κατάθεσης από την ΕΚΤ.

▼B*ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2*

Προσθετά ελάχιστα κοινά χαρακτηριστικά που αφορούν τις συμφωνίες επαναγοράς και τις δανειακές συμβάσεις που καλύπτονται από ασφάλεια

*Άρθρο 172***Ημερομηνία αναστροφής της συναλλαγής**

Κάθε ΕθνΚΤ εφαρμόζει συμβατικές ή κανονιστικές ρυθμίσεις που διασφαλίζουν ότι η ημερομηνία αναστροφής της συναλλαγής, συμπεριλαμβανομένης της ημερομηνίας αποπληρωμής του δανείου που καλύπτεται από ασφάλεια, κατά περίπτωση, ορίζονται κατά τον χρόνο συνομολόγησης κάθε συναλλαγής.

*Άρθρο 173***Εργάσιμες ημέρες**

Οι ΕθνΚΤ εφαρμόζουν συμβατικές ή κανονιστικές ρυθμίσεις που ορίζουν την «εργάσιμη ημέρα» κατά το άρθρο 2.

*Άρθρο 174***Επιτόκια**

1. Στις συμφωνίες επαναγοράς η διαφορά μεταξύ της τιμής αγοράς και της τιμής επαναγοράς αντιστοιχεί στο συνολικό ποσό που προκύπτει από την εφαρμογή συμφωνημένου επιτοκίου επί της τιμής αγοράς κατά το διάστημα από την προγραμματισμένη ημερομηνία αγοράς έως την ημερομηνία επαναγοράς.

2. Για τον υπολογισμό των τόκων όσον αφορά τα δάνεια που καλύπτονται από ασφάλεια εφαρμόζεται το καθορισμένο επιτόκιο επί του ποσού της πίστωσης για το διάστημα μέχρι τη λήξη της συναλλαγής.

3. Το επιτόκιο που εφαρμόζεται στις αντιστρεπτές συναλλαγές είναι ένα απλό επιτόκιο με βάση τον πραγματικό αριθμό ημερών επί έτους 360 ημερών.

*Άρθρο 175***Μηχανισμοί μετατροπής σε ευρώ ποσών εκφρασμένων σε άλλο νόμισμα**

Οι ΕθνΚΤ εφαρμόζουν συμβατικές ή κανονιστικές ρυθμίσεις που διασφαλίζουν ότι οι μηχανισμοί μετατροπής σε ευρώ ποσών εκφρασμένων σε άλλο νόμισμα καθορίζουν ως εφαρμοστέα ισοτιμία μετατροπής την ημερήσια συναλλαγματική ισοτιμία αναφοράς της ΕΚΤ για το ευρώ ή, ελλείψει τέτοιας, την άμεση (spot) συναλλαγματική ισοτιμία που υποδεικνύει η ΕΚΤ κατά την προηγούμενη της μετατροπής εργάσιμη ημέρα για την πώληση ευρώ από την ΕΚΤ έναντι αγοράς του άλλου νομίσματος.

▼ B

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3

Προσθετα ελάχιστα κοινά χαρακτηριστικά που αφορούν αποκλειστικά τις συμφωνίες επαναγοράς*Άρθρο 176***Αντικείμενο των συμφωνιών επαναγοράς**

1. Κατά τη σύναψη συμφωνιών επαναγοράς οι ΕθνΚΤ εφαρμόζουν συμβατικές ή κανονιστικές ρυθμίσεις που διασφαλίζουν την πώληση αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων έναντι καταβολής μετρητών σε ευρώ, με ταυτόχρονη συμφωνία για επαναπώληση ισοδύναμων περιουσιακών στοιχείων έναντι καταβολής μετρητών σε ευρώ, σε καθορισμένη ημερομηνία.

2. Κάθε ΕθνΚΤ ορίζει ως «ισοδύναμα» τα περιουσιακά στοιχεία του ίδιου εκδότη, τα οποία αποτελούν μέρος της ίδιας έκδοσης, ανεξάρτητα από την ημερομηνία έκδοσής τους, και είναι ίδια με εκείνα προς τα οποία γίνεται η σύγκριση ως προς τον τύπο, την ονομαστική αξία, το ποσό και την περιγραφή.

3. Εάν τα περιουσιακά στοιχεία προς τα οποία γίνεται η κατά την παράγραφο 2 σύγκριση μετατραπούν σε περιουσιακά στοιχεία διαφορετικής κατηγορίας ή επανεκφραστούν σε άλλο νόμισμα ή ασκηθεί δικαίωμα αγοράς επ' αυτών, ο ορισμός των ισοδύναμων περιουσιακών στοιχείων πρέπει να προσαρμόζεται αναλόγως, ώστε να περιλαμβάνει:

- α) σε περίπτωση μετατροπής, τα περιουσιακά στοιχεία στα οποία μετατρέπονται·
- β) σε περίπτωση άσκησης δικαιώματος αγοράς επί περιουσιακών στοιχείων, στοιχεία ισοδύναμα προς τα αποπληρωμένα περιουσιακά στοιχεία, εφόσον ο πωλητής έχει καταβάλει στον αγοραστή ποσό ίσο με την αξία του ασκηθέντος δικαιώματος αγοράς·
- γ) σε περίπτωση περιουσιακών στοιχείων τα οποία επανεκφράζονται σε άλλο νόμισμα, περιουσιακά στοιχεία ισοδύναμα εκείνων που προκύπτουν από την επανέκφραση, συν το αναγκαίο χρηματικό ποσό για την κάλυψη τυχόν διαφοράς μεταξύ της αξίας των περιουσιακών στοιχείων πριν και μετά την επανέκφρασή τους.

*Άρθρο 177***Ρυθμίσεις εκκαθαριστικού συμψηφισμού όσον αφορά τις συμφωνίες επαναγοράς**

1. Κάθε ΕθνΚΤ εφαρμόζει συμβατικές ή κανονιστικές ρυθμίσεις που διασφαλίζουν ότι με την επέλευση γεγονότος αθέτησης υποχρέωσης αυτή νομιμοποιείται να καταγγέλλει και να εκκαθαρίζει όλες τις εκκρεμείς συναλλαγές επαναγοράς.

2. Κάθε ΕθνΚΤ εφαρμόζει συμβατικές ή κανονιστικές ρυθμίσεις που περιέχουν διατάξεις περί εκκαθαριστικού συμψηφισμού με σκοπό την επίτευξη οικονομικών αποτελεσμάτων ισοδύναμων με τα αναφερόμενα κατωτέρω.

▼B

- α) Με την επέλευση γεγονότος που συνιστά αθέτηση υποχρέωσης θεωρείται ότι επέρχεται αμέσως η ημερομηνία επαναγοράς για κάθε συναλλαγή και υπό τους εξής όρους:
- i) όλα τα ισοδύναμα περιουσιακά στοιχεία που έχουν κατατεθεί ως περιθώριο καθίστανται αμέσως παραδοτέα, κατά τρόπο ώστε η εκπλήρωση των αντίστοιχων υποχρεώσεων των συμβαλλομένων για παράδοση των περιουσιακών στοιχείων και καταβολή του τιμήματος επαναγοράς για κάθε επαναγοραζόμενο περιουσιακό στοιχείο να πραγματοποιείται μόνο σύμφωνα με το στοιχείο β) έως δ): ή
 - ii) λύεται η συμφωνία επαναγοράς.
- β) Σε περίπτωση αθέτησης υποχρέωσης οι αγοραίες αξίες των επαναγορασθέντων περιουσιακών στοιχείων και όλων των ισοδύναμων περιουσιακών στοιχείων που έχουν κατατεθεί ως περιθώριο και πρόκειται να μεταβιβαστούν, καθώς και το καταβλητέο από κάθε συμβαλλόμενο τίμημα επαναγοράς, καθορίζονται από την ΕθνΚΤ για όλες τις συναλλαγές την ημερομηνία επαναγοράς με βάση εύλογα εμπορικά κριτήρια.
- γ) Βάσει του στοιχείου β) η ΕθνΚΤ υπολογίζει τα κατά την ημερομηνία επαναγοράς εκατέρωθεν οφειλόμενα ποσά. Τα εν λόγω ποσά πρέπει να συμψηφίζονται, μόνο δε το καθαρό υπόλοιπο που προκύπτει καθίσταται ληξιπρόθεσμο και απαιτητό από τον δικαιούχο της χαμηλότερης απαίτησης.
- δ) Το καθαρό υπόλοιπο καθίσταται ληξιπρόθεσμο και απαιτητό την επόμενη ημέρα κατά την οποία το ►**M13** TARGET ◀ βρίσκεται σε λειτουργία για την εκτέλεση πληρωμών. Για τους σκοπούς του υπολογισμού όσα ποσά δεν είναι εκφρασμένα σε ευρώ πρέπει να μετατρέπονται σε ευρώ κατά τη σχετική ημερομηνία με βάση την υπολογιζόμενη κατά το άρθρο 175 ισοτιμία.
3. Κάθε ΕθνΚΤ ορίζει την «αγοραία αξία σε περίπτωση αθέτησης υποχρέωσης» κατά τους ορισμούς του άρθρου 2.

*Άρθρο 178***Συμμόρφωση με τα μέτρα ελέγχου κινδύνων**

Συμβατικές ή κανονιστικές ρυθμίσεις που εφαρμόζουν οι ΕθνΚΤ και που προβλέπουν αντικατάσταση της ασφάλειας διασφαλίζουν ότι εξακολουθούν να τηρούνται τα απαιτούμενα μέτρα ελέγχου κινδύνων.

*Άρθρο 179***Περιθώρια σε μετρητά**

Εάν οι ΕθνΚΤ εφαρμόζουν συμβατικές ή κανονιστικές ρυθμίσεις που περιλαμβάνουν διάταξη περί καταβολής ή επιστροφής περιθωρίων σε μετρητά, η διάταξη αυτή πρέπει να προβλέπει επίσης ότι κάθε περαιτέρω υποχρέωση καταβολής ή επιστροφής περιθωρίων θα πρέπει καταρχάς να εκπληρώνεται με ισόποση καταβολή μετρητών μέχρι του ίδιου ποσού, πλέον τυχόν τόκων.

*Άρθρο 180***Περαιτέρω διατάξεις σχετικά με τις συμφωνίες επαναγοράς**

Με την επιφύλαξη των διατάξεων της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής κάθε ΕθνΚΤ μπορεί στις συμβατικές ή κανονιστικές ρυθμίσεις της να καθορίζει περαιτέρω διατάξεις σχετικά με τις συμφωνίες επαναγοράς.

▼ B

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4

Πρόσθετα ελάχιστα κοινά χαρακτηριστικά που αφορούν αποκλειστικά τις δανειακές συμβάσεις που καλύπτονται από ασφάλεια

Άρθρο 181

Παροχή και ρευστοποίηση ασφαλειών

1. Στις συμβατικές ή κανονιστικές της ρυθμίσεις για την παροχή ρευστότητας υπό τη μορφή δανείων που καλύπτονται από ασφάλεια κάθε ΕθνΚΤ λαμβάνει υπόψη τις διάφορες διαδικασίες και διατυπώσεις που ισχύουν στην οικεία χώρα και απαιτούνται για τη σύσταση και εν συνεχεία ρευστοποίηση της σχετικής ασφάλειας, π.χ. ενεχύρου, εκχώρησης ή άλλου βάρους.

2. Προκειμένου για δάνεια που καλύπτονται από ασφάλεια, κάθε ΕθνΚΤ εφαρμόζει ρυθμίσεις που διασφαλίζουν ότι νομιμοποιείται να ρευστοποιεί τα περιουσιακά στοιχεία που παρέχονται ως ασφάλεια χωρίς την ύπαρξη προνομιακών απαιτήσεων επ' αυτών. Θα πρέπει να αποκλείεται η δυνατότητα τρίτων, συμπεριλαμβανομένου του φορέα ρευστοποίησης σε περίπτωση αφερεγγυότητας, να παρέμβουν και να διεκδικήσουν επιτυχώς τα περιουσιακά στοιχεία που παρέχονται ως ασφάλεια, εφόσον δεν συντρέχει απάτη, ή οποιοδήποτε δικαίωμα σχετίζεται με αυτά.

3. Προκειμένου για δάνεια που καλύπτονται από ασφάλεια κάθε ΕθνΚΤ εφαρμόζει ρυθμίσεις που διασφαλίζουν ότι σε περίπτωση αθέτησης υποχρέωσης κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 165 η ίδια νομιμοποιείται να εισπράττει την οικονομική αξία των περιουσιακών στοιχείων που παρέχονται ως ασφάλεια. Η ως άνω περίπτωση αθέτησης υποχρέωσης θα πρέπει να αντανακλά επίσης τις περιστάσεις υπό τις οποίες η ΕθνΚΤ μπορεί να θεωρήσει ότι συντρέχει αθέτηση υποχρέωσης στο πρόσωπο του αντισυμβαλλομένου στο πλαίσιο συμφωνιών επαναγοράς.

Άρθρο 182

Παράταση της διάρκειας των ενδοημερήσιων πράξεων μέχρι την επόμενη εργάσιμη ημέρα

Οι ΕθνΚΤ εφαρμόζουν συμβατικές ή κανονιστικές ρυθμίσεις που προβλέπουν τη δυνατότητα παράτασης της διάρκειας των ενδοημερήσιων πράξεων μέχρι την επόμενη εργάσιμη ημέρα.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 5

Πρόσθετα ελάχιστα κοινά χαρακτηριστικά που αφορούν αποκλειστικά τις πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων για τους σκοπούς της νομισματικής πολιτικής

Άρθρο 183

Συμφωνία άμεσης και ταυτόχρονα προθεσμιακής πώλησης και αγοράς

Οι ΕθνΚΤ εφαρμόζουν συμβατικές ή κανονιστικές ρυθμίσεις που διασφαλίζουν ότι κάθε πράξη ανταλλαγής νομισμάτων για τους σκοπούς της νομισματικής πολιτικής αποτελείται από δύο ταυτόχρονες συναλλαγές, μία άμεση και μία προθεσμιακή (spot-and-forward) αγοραπωλησία ευρώ έναντι ξένου νομίσματος.

▼B*Άρθρο 184***Χρόνος και μηχανισμοί μεταφοράς πληρωμών**

Οι ΕθνΚΤ εφαρμόζουν συμβατικές ή κανονιστικές ρυθμίσεις που περιλαμβάνουν διάταξη σχετικά με το χρόνο και τους μηχανισμούς μεταφοράς πληρωμών. Η ημερομηνία της προθεσμιακής αγοραπωλησίας καθορίζεται κατά το χρόνο συνομολόγησης κάθε συναλλαγής.

*Άρθρο 185***Ορισμός ειδικών όρων**

Κάθε ΕθνΚΤ εφαρμόζει συμβατικές ή κανονιστικές ρυθμίσεις που ορίζουν το ξένο νόμισμα, την άμεση ισοτιμία, την προθεσμιακή ισοτιμία, την ημερομηνία μεταβίβασης και αναμεταβίβασης ως ακολούθως:

- a) «udenlandsk valuta»: enhver lovlig valuta, undtagen euro
- b) «spotkurs»: i forbindelse med en specifik transaktion den kurs (beregnet i henhold til artikel 175), som anvendes til at omregne eurobeløbet til det beløb i den for den pågældende transaktion relevante udenlandske valuta, som den ene part er forpligtet til at overføre til den anden på overførselsdatoen mod betaling af eurobeløbet; denne kurs anføres i bekræftelsen
- c) «terminkurs»: den kurs, der beregnes i henhold til artikel 175, og som anvendes til at omregne eurobeløbet til det beløb i den udenlandske valuta, som den ene part er forpligtet til at overføre til den anden på tilbageførselsdatoen mod betaling af eurobeløbet; denne kurs skal anføres i bekræftelsen og defineres i de relevante kontraktmæssige eller lovgivningsmæssige bestemmelser, som anvendes af den nationale centralbank
- d) «tilbageførselsbeløbet i udenlandsk valuta»: det beløb i udenlandsk valuta, som kræves for at købe eurobeløbet på tilbageførselsdatoen
- e) «overførselsdatoen»: i forbindelse med alle transaktioner den dato og eventuelt tidspunktet på denne dato, hvor overførslen af eurobeløbet fra den ene part til den anden skal finde sted, dvs. datoen og eventuelt tidspunktet på denne dato, hvor parterne har vedtaget, at afviklingen af en overførsel af eurobeløbet skal finde sted
- f) «tilbageførselsdato»: i forbindelse med alle transaktioner den dato og eventuelt tidspunktet på denne dato, hvor den ene part skal tilbageføre eurobeløbet til den anden.

*Άρθρο 186***Ρυθμίσεις εκκαθαριστικού συμψηφισμού όσον αφορά τις πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων**

1. Κάθε ΕθνΚΤ εφαρμόζει συμβατικές ή κανονιστικές ρυθμίσεις που διασφαλίζουν ότι με την επέλευση γεγονότος αθέτησης αυτή νομιμοποιείται να καταγγέλλει και να εκκαθαρίζει όλες τις εκκρεμείς συναλλαγές.

▼ **B**

2. Κάθε ΕθνΚΤ εφαρμόζει συμβατικές ή κανονιστικές ρυθμίσεις που περιέχουν διατάξεις περί εκκαθαριστικού συμψηφισμού με σκοπό την επίτευξη οικονομικών αποτελεσμάτων ισοδύναμων με τα αναφερόμενα παρακάτω.

α) Με την επέλευση του γεγονότος που συνιστά αθέτηση υποχρέωσης θεωρείται ότι επέρχεται λύση κάθε συναλλαγής, οι δε αξίες αντικατάστασης των ποσών σε ευρώ και των αναμεταβιβαζόμενων ποσών σε ξένο νόμισμα καθορίζονται από την ΕθνΚΤ με βάση την παραδοχή ότι οι εν λόγω αξίες αντικατάστασης αντιπροσωπεύουν τα ποσά που θα απαιτούνταν προκειμένου να διασφαλιστεί για εκείνη το οικονομικά ισοδύναμο οποιωνδήποτε πληρωμών θα είχαν απαιτηθεί σε αντίθετη περίπτωση.

β) Βάσει των ως άνω καθοριζόμενων ποσών η ΕθνΚΤ υπολογίζει τα κατά την ημερομηνία αναμεταβίβασης εκατέρωθεν οφειλόμενα ποσά. Τα εν λόγω ποσά πρέπει να μετατρέπονται σε ευρώ, εφόσον χρειάζεται, κατά το άρθρο 175 και να συμψηφίζονται, μόνο δε το καθαρό υπόλοιπο που προκύπτει είναι πληρωτέο από τον δικαιούχο της χαμηλότερης απαίτησης και καθίσταται ληξιπρόθεσμο και απαιτητό την επόμενη ημέρα κατά την οποία το ►**M13** TARGET ◄ βρίσκεται σε λειτουργία για την εκτέλεση πληρωμών.

*Άρθρο 187***Περαιτέρω διατάξεις σχετικά με τις πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων**

Με την επιφύλαξη των απαιτήσεων της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής κάθε ΕθνΚΤ μπορεί να καθορίζει περαιτέρω διατάξεις σχετικά με τις πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων στις συμβατικές ή κανονιστικές ρυθμίσεις της.

▼ **M11****ΜΕΡΟΣ ΕΒΔΟΜΟ Α****ΕΙΔΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΔΙΑΚΟΠΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΟΥ ►**M13** TARGET ◄ ΕΠΙ ΣΕΙΡΑ ΕΡΓΑΣΙΜΩΝ ΗΜΕΡΩΝ***Άρθρο 187α***Παρατεταμένη διακοπή λειτουργίας του ►**M13** TARGET ◄ επί σειρά εργασιμων ημερών**

1. Η ΕΚΤ μπορεί να κηρύξει ως «παρατεταμένη διακοπή λειτουργίας του ►**M13** TARGET ◄ επί σειρά εργασιμων ημερών» διακοπή λειτουργίας του συστήματος ►**M13** TARGET ◄ που εμποδίζει την ομαλή επεξεργασία πληρωμών, εάν:

▼ **M13**

α) ενεργοποιείται η λειτουργία έκτακτης ανάγκης όπως ορίζεται στο άρθρο 2 σημείο 20) της κατευθυντήριας γραμμής (ΕΕ) 2022/912 (ΕΚΤ/2022/8), σε συνδυασμό με το σημείο 20) του παραρτήματος ΙΙΙ της εν λόγω κατευθυντήριας γραμμής ως αποτέλεσμα της διακοπής και

▼ **M11**

β) η διακοπή διαρκεί ή η ΕΚΤ αναμένει ότι αυτή θα διαρκέσει περισσότερες της μίας εργάσιμες ημέρες.

Η διενέργεια των τακτικών πράξεων νομισματικής πολιτικής μπορεί να καθυστερήσει ή να ματαιωθεί με την ενεργοποίηση της λειτουργίας έκτακτης ανάγκης κατά το στοιχείο α).

▼ **M11**

2. Η κήρυξη της διακοπής λειτουργίας της παραγράφου 1 κοινοποιείται μέσω του δικτυακού τόπου της ΕΚΤ. Ταυτόχρονα με την εν λόγω κήρυξη ή κατόπιν αυτής η ΕΚΤ γνωστοποιεί τις συνέπειες της διακοπής για συγκεκριμένες πράξεις και μέσα νομισματικής πολιτικής.

3. Μετά από κήρυξη διακοπής λειτουργίας κατά το παρόν άρθρο μπορούν να εφαρμόζονται ειδικά μέτρα και διατάξεις σχετικά με ορισμένες πράξεις και μέσα νομισματικής πολιτικής, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στην παρούσα κατευθυντήρια γραμμή, και ιδίως στα άρθρα 187β, 187γ και 187δ.

4. Μόλις αποκατασταθεί η διακοπή λειτουργίας του ►**M13** TARGET ◀, η ΕΚΤ εκδίδει ανακοίνωση μέσω του δικτυακού τόπου της στην οποία αναφέρει ότι τα ειδικά μέτρα και οι διατάξεις που θεσπίστηκαν λόγω της παρατεταμένης αυτής διακοπής λειτουργίας του ►**M13** TARGET ◀ επί σειρά εργάσιμων ημερών παύουν να ισχύουν.

Άρθρο 187β

Επεξεργασία πράξεων νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος σε περίπτωση παρατεταμένης διακοπής λειτουργίας του ►M13** TARGET ◀ επί σειρά εργάσιμων ημερών**

Σε περίπτωση κήρυξης παρατεταμένης διακοπής λειτουργίας του ►**M13** TARGET ◀ επί σειρά εργάσιμων ημερών κατά το άρθρο 187α μπορούν να εφαρμόζονται οι ακόλουθες διατάξεις όσον αφορά την επεξεργασία των πράξεων νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος.

▼ **M13**

α) Ο διακανονισμός πράξεων ανοικτής αγοράς σε ευρώ κατά τα προβλεπόμενα στον τίτλο ΙΙΙ κεφάλαιο 2 της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής δεν διεκπεραιώνεται μέσω της λειτουργίας έκτακτης ανάγκης κατά τους ορισμούς του άρθρου 2 σημείο 20) της κατευθυντήριας γραμμής (ΕΕ) 2022/912 (ΕΚΤ/2022/8), σε συνδυασμό με το σημείο 20) του παραρτήματος ΙΙΙ της εν λόγω κατευθυντήριας γραμμής. Κατά συνέπεια, ο διακανονισμός των εν λόγω πράξεων μπορεί να καθυστερήσει έως την ομαλή επανέναρξη των εργασιών του TARGET.

▼ **M11**

β) Οι τόκοι των εν λόγω πράξεων υπολογίζονται είτε i) σαν να μην είχε σημειωθεί καθυστέρηση στον διακανονισμό τους είτε ii) ανάλογα με την πραγματική διάρκεια, και σε κάθε περίπτωση βάσει εκείνου εκ των δύο αυτών τρόπων υπολογισμού που οδηγεί σε χαμηλότερο πληρωτέο ή υψηλότερο εισπρακτέο ποσό τόκων για τον αντισυμβαλλόμενο.

γ) Κατά τον υπολογισμό των τόκων σύμφωνα με το στοιχείο β) το Ευρωσύστημα συμφιζίζει κάθε επιπλέον απόδοση που δικαιούται να εισπράξει ο αντισυμβαλλόμενος επί υπολοίπου τρεχούμενου λογαριασμού ή που ο ίδιος υποχρεούται να καταβάλει σε περίπτωση αρνητικών επιτοκίων, λόγω του καθυστερημένου διακανονισμού.

δ) Οι τόκοι καταβάλλονται ή εισπράττονται όταν η ΕΚΤ εκδίδει την ανακοίνωση του άρθρου 187α παράγραφος 4.

Άρθρο 187γ

Πρόσβαση στη διευκόλυνση οριακής χρηματοδότησης σε περίπτωση παρατεταμένης διακοπής λειτουργίας του ►M13** TARGET ◀ επί σειρά εργάσιμων ημερών**

Σε περίπτωση κήρυξης παρατεταμένης διακοπής λειτουργίας του ►**M13** TARGET ◀ επί σειρά εργάσιμων ημερών κατά το άρθρο 187α μπορούν να εφαρμόζονται οι ακόλουθες διατάξεις όσον αφορά την πρόσβαση στη διευκόλυνση οριακής χρηματοδότησης.

▼ **M11**

- α) Κατά παρέκκλιση από το άρθρο 19 παράγραφος 6, τυχόν αρνητικό υπόλοιπο σε λογαριασμό διακανονισμού αντισυμβαλλομένου στην οικεία ΕθνΚΤ στο τέλος της ημέρας αντιμετωπίζεται ως άτοκη ενδοημερήσια ρευστότητα.
- β) Σε κάθε ανεξόφλητη πίστωση της διευκόλυνσης οριακής χρηματοδότησης κατά το άρθρο 20, η οποία χορηγείται την παραμονή της ενεργοποίησης της λύσης έκτακτης ανάγκης, εφαρμόζεται μηδενικό επιτόκιο. Το εν λόγω επιτόκιο εφαρμόζεται για την περίοδο της διακοπής λειτουργίας. Κάθε πίστωση που χορηγείται στο πλαίσιο της διευκόλυνσης οριακής χρηματοδότησης και διακανονίζεται σε πραγματικό χρόνο την ημέρα κήρυξης της παρατεταμένης διακοπής λειτουργίας του ► **M13** TARGET ◀ επί σειρά εργάσιμων ημερών, αλλά πριν από την κήρυξή της, αντιμετωπίζεται ως πίστωση χορηγούμενη κατά την εργάσιμη ημέρα αποκατάστασης της παρατεταμένης αυτής διακοπής. Τυχόν καταβλητέοι τόκοι πίστωσης χορηγούμενης στο πλαίσιο της διευκόλυνσης οριακής χρηματοδότησης καταβάλλονται ταυτόχρονα με την αποπληρωμή της πίστωσης αυτής μόνο μετά την απενεργοποίηση της λύσης έκτακτης ανάγκης και την έκδοση ανακοίνωσης από την ΕΚΤ σύμφωνα με το άρθρο 187α παράγραφος 4. Ο υπολογισμός του επιτοκίου δεν περιλαμβάνει τις (μία ή περισσότερες) εργάσιμες ημέρες κατά τις οποίες εξακολουθεί να σημειώνεται παρατεταμένη διακοπή λειτουργίας του ► **M13** TARGET ◀.

Άρθρο 187δ

Μη επιβολή κυρώσεων σε περίπτωση παρατεταμένης διακοπής λειτουργίας του ► **M13 TARGET ◀ επί σειρά εργάσιμων ημερών**

Εάν κηρυχθεί παρατεταμένη διακοπή λειτουργίας του ► **M13** TARGET ◀ επί σειρά εργάσιμων ημερών σύμφωνα με το άρθρο 187α και επηρεάζει την ικανότητα αντισυμβαλλομένου να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του βάσει της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής, δεν επιβάλλεται κύρωση σε αυτόν κατά το άρθρο 154.

▼ **B**

ΜΕΡΟΣ ΟΓΔΟΟ

ΤΕΛΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

*Άρθρο 188***Ανταλλαγή πληροφοριών**

Εφόσον κρίνεται αναγκαίο για τους σκοπούς της εφαρμογής της νομισματικής πολιτικής, οι ΕθνΚΤ μπορούν να ανταλλάσσουν μεταξύ τους συγκεκριμένες πληροφορίες, π.χ. λειτουργικά δεδομένα, για αντισυμβαλλομένους που συμμετέχουν σε πράξεις νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος. Οι εν λόγω πληροφορίες υπόκεινται στην υποχρέωση τήρησης του επαγγελματικού απορρήτου του άρθρου 37 του καταστατικού του ΕΣΚΤ.

Άρθρο 189

Νομοθεσία για την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας

Οι αντισυμβαλλόμενοι οφείλουν να γνωρίζουν και συμμορφώνονται με όλες τις υποχρεώσεις που υπέχουν βάσει της νομοθεσίας για την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας.



Άρθρο 190

Κατάργηση

1. Η κατευθυντήρια γραμμή ΕΚΤ/2011/14 καταργείται από την 1η Μαΐου 2015.
2. Κάθε αναφορά στην καταργούμενη κατευθυντήρια γραμμή νοείται ως αναφορά στην παρούσα κατευθυντήρια γραμμή και στις διατάξεις αυτής σύμφωνα με τον πίνακα αντιστοιχίας που παρατίθενται στο παράρτημα XIII.

Άρθρο 191

Έναρξη παραγωγής εννόμων αποτελεσμάτων, εφαρμογή και ενσωμάτωση

1. Η παρούσα κατευθυντήρια γραμμή αρχίζει να παράγει έννομα αποτελέσματα από την ημέρα κοινοποίησής της στις ΕθνΚΤ.
2. Όλες οι διατάξεις της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής εφαρμόζονται από την 1η Μαΐου 2015, με εξαίρεση τις διατάξεις του άρθρου 142, οι οποίες εφαρμόζονται από την 1η Νοεμβρίου 2015.
3. Οι ΕθνΚΤ διαβιβάζουν στην ΕΚΤ το αργότερο στις 16 Φεβρουαρίου 2015 τα κείμενα και μέσα διά των οποίων προτίθενται να συμμορφωθούν με τις διατάξεις της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής που επιφέρουν ουσιαστικές τροποποιήσεις στην κατευθυντήρια γραμμή ΕΚΤ/2011/14.

Άρθρο 192

Αποδέκτες

Η παρούσα κατευθυντήρια γραμμή απευθύνεται σε όλες τις κεντρικές τράπεζες του Ευρωσυστήματος.

▼ M11

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ I

ΥΠΟΧΡΕΩΤΙΚΑ ΕΛΑΧΙΣΤΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

Το παρόν παράρτημα εξυπηρετεί αποκλειστικά ενημερωτικούς σκοπούς. Σε περίπτωση διαφορών μεταξύ των διατάξεων του παρόντος παραρτήματος και εκείνων του νομικού πλαισίου που διέπει το σύστημα υποχρεωτικών ελάχιστων αποθεματικών του Ευρωσυστήματος, όπως περιγράφεται στην παράγραφο 1, κατισχύει το δεύτερο.

1. Σύμφωνα με το άρθρο 19 του καταστατικού του Ευρωπαϊκού Συστήματος Κεντρικών Τραπεζών και της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (εφεξής το «καταστατικό του ΕΣΚΤ»), η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) απαιτεί από όλα τα πιστωτικά ιδρύματα να τηρούν υποχρεωτικά ελάχιστα αποθεματικά σε λογαριασμούς στις εθνικές κεντρικές τράπεζες (ΕθνΚΤ) στο πλαίσιο του συστήματος υποχρεωτικών ελάχιστων αποθεματικών του Ευρωσυστήματος. Το νομικό πλαίσιο που διέπει το ως άνω σύστημα προβλέπεται στο άρθρο 19 του καταστατικού του ΕΣΚΤ, καθώς και στους κανονισμούς (ΕΚ) αριθ. 2531/98 και (ΕΕ) 2021/378 (ΕΚΤ/2021/1). Η εφαρμογή του κανονισμού (ΕΕ) 2021/378 (ΕΚΤ/2021/1) διασφαλίζει την ομοιομορφία των όρων και προϋποθέσεων του συστήματος υποχρεωτικών ελάχιστων αποθεματικών του Ευρωσυστήματος σε όλα τα κράτη μέλη με νόμισμα το ευρώ.
2. Το σύστημα υποχρεωτικών ελάχιστων αποθεματικών του Ευρωσυστήματος αποσκοπεί κυρίως στη σταθεροποίηση των επιτοκίων της αγοράς χρήματος και στη δημιουργία (ή διεύρυνση) διαρθρωτικού ελλείμματος ρευστότητας.
3. Σύμφωνα με το άρθρο 1 στοιχείο α) του κανονισμού (ΕΕ) 2021/378 (ΕΚΤ/2021/1), το σύστημα υποχρεωτικών ελάχιστων αποθεματικών του Ευρωσυστήματος εφαρμόζεται σε πιστωτικά ιδρύματα τα οποία:
 - i) έχουν αδειοδοτηθεί σύμφωνα με το άρθρο 8 της οδηγίας 2013/36/ΕΕ·
 - ii) εξαιρούνται από την εν λόγω αδειοδότηση σύμφωνα με το άρθρο 2 παράγραφος 5 της οδηγίας 2013/36/ΕΕ·

Επιπλέον, στο σύστημα υποχρεωτικών ελάχιστων αποθεματικών του Ευρωσυστήματος υπόκεινται και τα εγκατεστημένα στη ζώνη του ευρώ υποκαταστήματα πιστωτικών ιδρυμάτων που δεν έχουν συσταθεί στη ζώνη του ευρώ. Πάντως, τα εγκατεστημένα εκτός της ζώνης του ευρώ υποκαταστήματα πιστωτικών ιδρυμάτων που έχουν συσταθεί στη ζώνη του ευρώ δεν υπόκεινται στο σύστημα αυτό.
4. Σύμφωνα με το άρθρο 4 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) 2021/378 (ΕΚΤ/2021/1), τα ιδρύματα απαλλάσσονται από τις υποχρεώσεις τήρησης ελάχιστων αποθεματικών σε περίπτωση ανάκλησης της άδειας λειτουργίας τους, παραίτησής τους από αυτή ή υπαγωγής τους σε διαδικασίες εκκαθάρισης βάσει της οδηγίας 2001/24/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου⁽¹⁾
5. Σύμφωνα με το άρθρο 4 παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) 2021/378 (ΕΚΤ/2021/1), κατόπιν αιτήματος της οικείας ΕθνΚΤ η ΕΚΤ μπορεί να απαλλάσσει ιδρύματα από τις υποχρεώσεις τήρησης ελάχιστων αποθεματικών εφόσον συντρέχουν οι περιστάσεις των στοιχείων α) έως δ) της εν λόγω παραγράφου. Στα εν λόγω ιδρύματα ανήκουν, μεταξύ άλλων, εκείνα που υπόκεινται σε μέτρα εξυγίανσης σύμφωνα με την οδηγία 2001/24/ΕΚ, εκείνα που υπόκεινται σε απόφαση δέσμευσης κεφαλαίων που επιβάλλει η Ένωση ή κράτος μέλος ή σε μέτρα περιοριστικά της χρήσης των κεφαλαίων τους που επιβάλλονται από την Ένωση βάσει του άρθρου 75 της Συνθήκης ή από κράτος μέλος· ιδρύματα που υπόκεινται σε απόφαση του Ευρωσυστήματος με την οποία αναστέλλεται ή αποκλείεται η πρόσβασή τους στις πράξεις ανοικτής αγοράς ή στις πάγιες διευκολύνσεις του Ευρωσυστήματος και ιδρύματα ως προς τα οποία δεν κρίνεται σκόπιμο να τηρούν ελάχιστα αποθεματικά.
6. Οι απαλλαγές του άρθρου 4 του κανονισμού (ΕΕ) 2021/378 (ΕΚΤ/2021/1) εφαρμόζονται από την έναρξη της περιόδου τήρησης εντός της οποίας λαμβάνει χώρα το κρίσιμο γεγονός.

⁽¹⁾ Οδηγία 2001/24/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 4ης Απριλίου 2001, για την εξυγίανση και την εκκαθάριση των πιστωτικών ιδρυμάτων (ΕΕ L 125 της 5.5.2001, σ. 15).

▼ **M11**

7. Σύμφωνα με το άρθρο 3 παράγραφος 3 του κανονισμού (ΕΕ) 2021/378 (ΕΚΤ/2021/1), η ΕΚΤ δημοσιεύει στον δικτυακό της τόπο κατάλογο των ιδρυμάτων που υπόκεινται στην υποχρέωση τήρησης ελάχιστων αποθεματικών του Ευρωσυστήματος σύμφωνα με τον εν λόγω κανονισμό.
8. Η ΕΚΤ δημοσιεύει επίσης κατάλογο των ιδρυμάτων που απαλλάσσονται από την υποχρέωση τήρησης ελάχιστων αποθεματικών, εξαιρουμένων των ιδρυμάτων που αναφέρονται στο άρθρο 4 παράγραφος 2 στοιχεία α) έως γ) του κανονισμού (ΕΕ) 2021/378 (ΕΚΤ/2021/1).
9. Η βάση των αποθεματικών κάθε ιδρύματος καθορίζεται σε σχέση με συγκεκριμένα στοιχεία του ισολογισμού του. Τα στοιχεία του ισολογισμού γνωστοποιούνται στις ΕθνΚΤ σύμφωνα με το γενικό πλαίσιο της νομισματικής και χρηματοπιστωτικής στατιστικής της ΕΚΤ. Κατά κανόνα, τα ιδρύματα υπολογίζουν τη βάση των αποθεματικών τους για συγκεκριμένη περίοδο τήρησης με βάση τα στοιχεία του μήνα που προηγείται κατά δύο μήνες του μήνα έναρξης της περιόδου τήρησης κατά το άρθρο 5 παράγραφος 5 του κανονισμού (ΕΕ) 2021/378 (ΕΚΤ/2021/1), με εξαίρεση τα μικρά ιδρύματα, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 5 παράγραφος 6 του ίδιου κανονισμού.

▼ **M13**

10. Οι συντελεστές υποχρεωτικών ελάχιστων αποθεματικών είναι εκείνοι που ειδικότερα ορίζονται από την ΕΚΤ στον κανονισμό (ΕΕ) 2021/378 (ΕΚΤ/2021/1), με την επιφύλαξη του ανώτατου ορίου που προβλέπεται στον κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 2531/98.

▼ **M11**

11. Το ύψος των ελάχιστων αποθεματικών που υποχρεούνται να τηρούν τα ιδρύματα υπολογίζεται βάσει των συντελεστών αποθεματικών του άρθρου 6 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) 2021/378 (ΕΚΤ/2021/1) για καθεμία από τις υποχρεώσεις της βάσης αποθεματικών του άρθρου 5 του εν λόγω κανονισμού. Για τον υπολογισμό των τόκων επί των τηρούμενων υποχρεωτικών αποθεματικών και την αξιολόγηση της συμμόρφωσης του ιδρύματος με την υποχρέωση τήρησης του απαιτούμενου ύψους ελάχιστων αποθεματικών οι ΕθνΚΤ πρέπει να χρησιμοποιούν τα ελάχιστα αποθεματικά που υπολογίζονται σύμφωνα με το άρθρο 6 του κανονισμού (ΕΕ) 2021/378 (ΕΚΤ/2021/1).
12. Για τους σκοπούς της σταθεροποίησης των επιτοκίων, το σύστημα υποχρεωτικών ελάχιστων αποθεματικών του Ευρωσυστήματος παρέχει στα ιδρύματα τη δυνατότητα να κάνουν χρήση των διατάξεων του μέσου όρου, πράγμα που σημαίνει ότι η συμμόρφωση με την υποχρέωση τήρησης αποθεματικών καθορίζεται με βάση τον μέσο όρο στο τέλος της ημέρας του υπολοίπου ενός ή περισσότερων λογαριασμών αποθεματικών στη διάρκεια της περιόδου τήρησης. Η περίοδος τήρησης ορίζεται στο άρθρο 8 του κανονισμού (ΕΕ) 2021/378 (ΕΚΤ/2021/1).

▼ **M13**

13. Σύμφωνα με το άρθρο 9 του κανονισμού (ΕΕ) 2021/378 (ΕΚΤ/2021/1), τα τηρούμενα από τα ιδρύματα ελάχιστα αποθεματικά τοκίζονται με επιτόκιο 0 %.

Το υπόλοιπο τέλους της ημέρας του TARGET κατά τη διάρκεια παρατεταμένης διακοπής λειτουργίας του TARGET επί σειρά εργάσιμων ημερών κατά τα αναφερόμενα στο άρθρο 187α θα λαμβάνεται αναδρομικά υπόψη στον τοκισμό των ελάχιστων αποθεματικών μετά την αποκατάσταση της διακοπής.

Το υπόλοιπο τέλους της ημέρας του TARGET που εφαρμόζεται επί του αριθμού των ημερών παρατεταμένης διακοπής λειτουργίας του TARGET επί σειρά εργάσιμων ημερών θα καθορίζεται με βάση τις βέλτιστες πληροφορίες που θα έχει στη διάθεσή της η ΕΚΤ. Τοκίζονται με μηδενικό επιτόκιο τυχόν υπόλοιπα τηρούμενα σε ενδοημερήσια βάση ή για μεγαλύτερο χρονικό διάστημα στο πλαίσιο της λύσης έκτακτης ανάγκης η οποία ενεργοποιείται κατά τη διάρκεια παρατεταμένης διακοπής λειτουργίας του TARGET επί σειρά εργάσιμων ημερών.

Σε περίπτωση μη συμμόρφωσης ιδρύματος με άλλες υποχρεώσεις του από κανονισμούς και αποφάσεις της ΕΚΤ που αφορούν το σύστημα υποχρεωτικών ελάχιστων αποθεματικών του Ευρωσυστήματος (π.χ. σε περίπτωση μη έγκαιρης διαβίβασης στοιχείων ή διαβίβασης ανακριβών στοιχείων), η ΕΚΤ έχει το δικαίωμα να επιβάλλει κυρώσεις βάσει των κανονισμών (ΕΚ) αριθ. 2531/98, (ΕΚ) αριθ. 2532/98 και (ΕΚ) αριθ. 2157/1999 (ΕΚΤ/1999/4) και της απόφασης (ΕΕ) 2021/1815 (ΕΚΤ/2021/45).



ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ II

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΔΗΜΟΠΡΑΣΙΩΝ

Η ανακοίνωση της δημοπρασίας περιέχει, ενδεικτικά, τις ακόλουθες πληροφορίες:

- α) τον κωδικό αριθμό της δημοπρασίας·
- β) την ημερομηνία της δημοπρασίας·
- γ) το είδος της πράξης (παροχή ή απορρόφηση ρευστότητας) και το είδος του μέσου νομισματικής πολιτικής που θα χρησιμοποιηθεί·
- δ) τη λήξη της πράξης·
- ε) τη διάρκεια της πράξης (συνήθως αριθμό ημερών)·
- στ) το είδος της δημοπρασίας, δηλαδή σταθερού ή ανταγωνιστικού επιτοκίου·
- ζ) στην περίπτωση των δημοπρασιών ανταγωνιστικού επιτοκίου, τη μέθοδο κατανομής, δηλαδή τη φύση της δημοπρασίας ως δημοπρασίας ενιαίου επιτοκίου («ολλανδικού τύπου») ή πολλαπλού επιτοκίου («αμερικανικού τύπου»)·
- η) το ποσό προς κατανομή, συνήθως μόνο στην περίπτωση των πράξεων πιο μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης·
- θ) στην περίπτωση των δημοπρασιών σταθερού επιτοκίου, το σταθερό επιτόκιο, τιμή, διαφορική μονάδα ανταλλαγής ή περιθώριο (spread) (το δείκτη αναφοράς στην περίπτωση δημοπρασιών με δείκτη αναφοράς και το είδος της τιμής στην περίπτωση επιτοκίου ή περιθωρίου)·
- ι) το ελάχιστο ή το μέγιστο αποδεκτό ύψος επιτοκίου, τιμής ή διαφορικής μονάδας ανταλλαγής, κατά περίπτωση·
- ια) την ημερομηνία έναρξης και λήξης της πράξης, κατά περίπτωση, ή την ημερομηνία αξίας (valeur) και την ημερομηνία λήξης του τίτλου, στην περίπτωση έκδοσης πιστοποιητικών χρέους της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ)·
- ιβ) τα νομίσματα που αφορά η συναλλαγή και, στην περίπτωση των πράξεων ανταλλαγής νομισμάτων, το νόμισμα του οποίου η ποσότητα παραμένει σταθερή·
- ιγ) στην περίπτωση των πράξεων ανταλλαγής νομισμάτων, την τρέχουσα (spot) συναλλαγματική ισοτιμία αναφοράς που θα χρησιμοποιηθεί για τον υπολογισμό των προσφορών·
- ιδ) το ανώτατο όριο προσφοράς, εάν υπάρχει·
- ιε) το ελάχιστο ποσό κατανομής, εάν υπάρχει, ανά αντισυμβαλλόμενο·
- ιστ) εάν υπάρχει, το ελάχιστο ποσοστό κατανομής, δηλαδή το κατώτατο όριο του ποσοστού των προσφορών στο οριακό επιτόκιο που θα γίνουν αποδεκτές σε μια δημοπρασία·
- ιζ) την προθεσμία υποβολής προσφορών·
- ιη) στην περίπτωση έκδοσης πιστοποιητικών χρέους της ΕΚΤ, την ονομαστική αξία των πιστοποιητικών και τον κωδικό ISIN της έκδοσης·
- ιθ) τον ανώτατο αριθμό προσφορών ανά αντισυμβαλλόμενο (για τις δημοπρασίες ανταγωνιστικού επιτοκίου, στην περίπτωση που η ΕΚΤ προτίθεται να περιορίσει τον αριθμό των προσφορών, πρόκειται συνήθως για δέκα προσφορές ανά αντισυμβαλλόμενο)·
- κ) το είδος της τιμής (επιτόκιο ή περιθώριο)·
- κα) τον δείκτη αναφοράς στην περίπτωση δημοπρασιών με δείκτη.



ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙΙ

ΠΟΣΟ ΚΑΤΑΝΟΜΗΣ ΚΑΙ ΔΗΜΟΠΡΑΣΙΕΣ

Πίνακας 1

Ποσό κατανομής στις δημοπρασίες σταθερού επιτοκίου

Το ποσοστό κατανομής είναι:

$$all \% = \frac{A}{\sum_{i=1}^n a_i}$$

Το ποσό που κατανέμεται στον i αντισυμβαλλόμενο είναι:

$$all_i = all \% \times (a_i)$$

όπου:

A = συνολικά κατανεμόμενο ποσό

n = συνολικός αριθμός αντισυμβαλλομένων

a_i = ποσό προσφοράς του i αντισυμβαλλομένου

$all \%$ = ποσοστό κατανομής

all_i = συνολικό ποσό που κατανέμεται στον i αντισυμβαλλόμενο

Πίνακας 2

Κατανομή ποσού στις δημοπρασίες ανταγωνιστικού επιτοκίου σε ευρώ
(το παράδειγμα αναφέρεται σε προσφορές που διατυπώνονται ως επιτόκια)

Το ποσοστό κατανομής στο οριακό επιτόκιο είναι:

$$all \% (r_m) = \frac{A - \sum_{s=1}^{m-1} a(r_s)}{a(r_m)}$$

Το ποσό κατανομής στον i αντισυμβαλλόμενο στο οριακό επιτόκιο είναι:

$$all (r_m)_i = all \% (r_m) \times a(r_m)_i$$

Το συνολικό ποσό που κατανέμεται στον i αντισυμβαλλόμενο είναι:

$$all_i = \sum_{s=1}^{m-1} a(r_s)_i + all(r_m)_i$$

όπου:

A = συνολικά κατανεμόμενο ποσό

r_s = s προσφερόμενο επιτόκιο από τους αντισυμβαλλομένους

N = συνολικός αριθμός αντισυμβαλλομένων

$a(r_s)_i$ = προσφερόμενο ποσό στο s επιτόκιο (r_s) από τον i αντισυμβαλλόμενο

$a(r_s)$ = συνολικό προσφερόμενο ποσό στο s επιτόκιο (r_s)

$$a(r_s) = \sum_{i=1}^n a(r_s)_i$$

▼ B

r_m = οριακό επιτόκιο:

$r_1 \geq r_s \geq r_m$ για δημοπρασία παροχής ρευστότητας

$r_m \geq r_s \geq r_1$ για δημοπρασία απορρόφησης ρευστότητας

r_{m-1} = επιτόκιο πριν από το οριακό επιτόκιο (τελευταίο επιτόκιο στο οποίο οι προσφορές ικανοποιούνται πλήρως):

$r_{m-1} > r_m$ για δημοπρασία παροχής ρευστότητας

$r_m > r_{m-1}$ για δημοπρασία απορρόφησης ρευστότητας

$all\%(r_m)$ = ποσοστό κατανομής στο οριακό επιτόκιο

$all(r_s)_i$ = ποσό κατανομής στον i αντισυμβαλλόμενο στο επιτόκιο s

all_i = συνολικό ποσό που κατανέμεται στον i αντισυμβαλλόμενο

Πίνακας 3

Κατανομή ποσού στις δημοπρασίες ανταγωνιστικού επιτοκίου για πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων

Το ποσοστό κατανομής στην οριακή διαφορική μονάδα ανταλλαγής είναι:

$$all\%(\Delta_m) = \frac{A - \sum_{s=1}^{m-1} a(\Delta_s)}{a(\Delta_m)}$$

Το ποσό κατανομής στον i αντισυμβαλλόμενο στην οριακή διαφορική μονάδα ανταλλαγής είναι:

$$all(\Delta_m)_i = all\%(\Delta_m) \times a(\Delta_m)_i$$

Το συνολικό ποσό που κατανέμεται στον i αντισυμβαλλόμενο είναι:

$$all_i = \sum_{s=1}^{m-1} a(\Delta_s)_i + all(\Delta_m)_i$$

όπου:

A = συνολικά κατανεμόμενο ποσό

Δ_s = s προσφερόμενη διαφορική μονάδα ανταλλαγής από τους αντισυμβαλλόμενους

N = συνολικός αριθμός αντισυμβαλλομένων

$a(\Delta_s)_i$ = προσφερόμενο ποσό στην s διαφορική μονάδα ανταλλαγής (Δ_s) από τον i αντισυμβαλλόμενο

$a(\Delta_s)$ = συνολικό προσφερόμενο ποσό στην s διαφορική μονάδα ανταλλαγής (Δ_s)

$$a(\Delta_s) = \sum_{i=1}^n a(\Delta_s)_i$$

Δ_m = οριακή διαφορική μονάδα ανταλλαγής:

▼ B

	$\Delta_m \geq \Delta_s \geq \Delta_1$ για πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων παροχής ρευστότητας
	$\Delta_1 \geq \Delta_s \geq \Delta_m$ για πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων απορρόφησης ρευστότητας
$\Delta_m - 1$	διαφορική μονάδα ανταλλαγής πριν από την οριακή διαφορική μονάδα ανταλλαγής (τελευταία διαφορική μονάδα ανταλλαγής στην οποία οι προσφορές ικανοποιούνται πλήρως):
	$\Delta_m > \Delta_m - 1$ για πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων παροχής ρευστότητας
	$\Delta_m - 1 > \Delta_m$ για πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων απορρόφησης ρευστότητας
$\text{all } \%(\Delta_m)$	ποσοστό κατανομής στην οριακή διαφορική μονάδα ανταλλαγής
$\text{all}(\Delta_s)_i$	κατανομή ποσού στον i αντισυμβαλλόμενο στη διαφορική μονάδα ανταλλαγής s
all_i	συνολικό ποσό που κατανέμεται στον i αντισυμβαλλόμενο



ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ IV

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΔΗΜΟΠΡΑΣΙΑΣ

Το κείμενο της ανακοίνωσης περιέχει, ενδεικτικά, τις ακόλουθες πληροφορίες:

- α) τον κωδικό αριθμό της δημοπρασίας·
- β) την ημερομηνία της δημοπρασίας·
- γ) το είδος της πράξης·
- δ) τη λήξη της πράξης·
- ε) τη διάρκεια της πράξης (συνήθως αριθμό ημερών)·
- στ) το συνολικά προσφερόμενο ποσό από τους αντισυμβαλλομένους του Ευρωσυστήματος·
- ζ) τον αριθμό των αντισυμβαλλομένων που υπέβαλαν προσφορές·
- η) στην περίπτωση των πράξεων ανταλλαγής νομισμάτων, τα νομίσματα που αφορούν οι πράξεις·
- θ) το συνολικά κατανεμηθέν ποσό·
- ι) για τις δημοπρασίες σταθερού επιτοκίου, το ποσοστό κατανομής·
- ια) στην περίπτωση των πράξεων ανταλλαγής νομισμάτων, την τρέχουσα (spot) συναλλαγματική ισοτιμία·
- ιβ) στην περίπτωση των δημοπρασιών ανταγωνιστικού επιτοκίου, το αποδεκτό οριακό επιτόκιο, τιμή, διαφορική μονάδα ανταλλαγής ή περιθώριο (spread), καθώς και το ποσοστό κατανομής στο οριακό επιτόκιο, τιμή ή διαφορική μονάδα ανταλλαγής·
- ιγ) στην περίπτωση των δημοπρασιών πολλαπλού επιτοκίου, το ελάχιστο και το μέγιστο επιτόκιο προσφοράς, δηλαδή το κατώτατο και το ανώτατο όριο επιτοκίου με το οποίο οι αντισυμβαλλόμενοι υπέβαλαν τις προσφορές τους στις δημοπρασίες ανταγωνιστικού επιτοκίου, καθώς και το μέσο σταθμικό επιτόκιο κατανομής·
- ιδ) στην περίπτωση έκδοσης πιστοποιητικών χρέους της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ), την ημερομηνία έναρξης και λήξης της πράξης, κατά περίπτωση, ή την ημερομηνία αξίας (valeur) και την ημερομηνία λήξης του μέσου·
- ιε) το ελάχιστο ποσό κατανομής, εάν υπάρχει, ανά αντισυμβαλλόμενο·
- ιστ) το ελάχιστο ποσοστό κατανομής, εάν υπάρχει·
- ιζ) στην περίπτωση έκδοσης πιστοποιητικών χρέους της ΕΚΤ, την ονομαστική αξία των πιστοποιητικών και τον κωδικό ISIN της έκδοσης·
- ιη) τον ανώτατο αριθμό προσφορών ανά αντισυμβαλλόμενο (στην περίπτωση των δημοπρασιών ανταγωνιστικού επιτοκίου, εφόσον η ΕΚΤ προτίθεται να περιορίσει τον αριθμό των προσφορών, πρόκειται συνήθως για δέκα προσφορές ανά αντισυμβαλλόμενο).



ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ V

**ΚΡΙΤΗΡΙΑ ΕΠΙΛΟΓΗΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΩΝ ΓΙΑ ΤΟΥΣ
ΣΚΟΠΟΥΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΣΕ ΠΑΡΕΜΒΑΣΕΙΣ ΣΤΗΝ ΑΓΟΡΑ
ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΟΣ**

1. Η επιλογή αντισυμβαλλομένων για τις παρεμβάσεις του Ευρωσυστήματος στην αγορά συναλλάγματος στηρίζεται σε δύο δέσμες κριτηρίων που αφορούν τις αρχές της σύνεσης και της αποτελεσματικότητας.
2. Τα κριτήρια που αφορούν την αποτελεσματικότητα εφαρμόζονται μόνον εφόσον πληρούνται τα κριτήρια που αφορούν τη σύνεση.
3. Τα κριτήρια που αφορούν την αρχή της σύνεσης περιλαμβάνουν τα ακόλουθα:
 - α) το αξιόχρεο του αντισυμβαλλομένου, το οποίο αξιολογείται βάσει συνδυασμού μεθόδων, π.χ. βάσει των εκάστοτε διαθέσιμων πιστοληπτικών αξιολογήσεων που προέρχονται από αποδεκτούς οίκους αξιολόγησης και των αναλύσεων του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας και άλλων δεικτών που αφορούν την επιχείρηση οι οποίες διενεργούνται από την ίδια την επιχείρηση·
 - β) εποπτεία του αντισυμβαλλομένου από αναγνωρισμένη εποπτική αρχή·
 - γ) καλή φήμη του αντισυμβαλλομένου και τήρηση αυστηρών δεοντολογικών κανόνων από αυτόν.
4. Τα κριτήρια που αφορούν την αρχή της αποτελεσματικότητας περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, τα ακόλουθα:
 - α) την ανταγωνιστική πολιτική τιμολόγησης και την ικανότητα του αντισυμβαλλομένου να διενεργεί αποτελεσματικά πράξεις συναλλάγματος μεγάλου όγκου υπό οποιεσδήποτε συνθήκες της αγοράς· και
 - β) την ποιότητα και την κάλυψη των παρεχόμενων από τον αντισυμβαλλόμενο πληροφοριών.
5. Προκειμένου να είναι σε θέση να παρεμβαίνουν αποτελεσματικά σε διάφορες γεωγραφικές περιοχές, οι εθνικές κεντρικές τράπεζες μπορούν να επιλέγουν αντισυμβαλλομένους για τις παρεμβάσεις τους στην αγορά συναλλάγματος σε οποιοδήποτε διεθνές χρηματοπιστωτικό κέντρο.



ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ VI

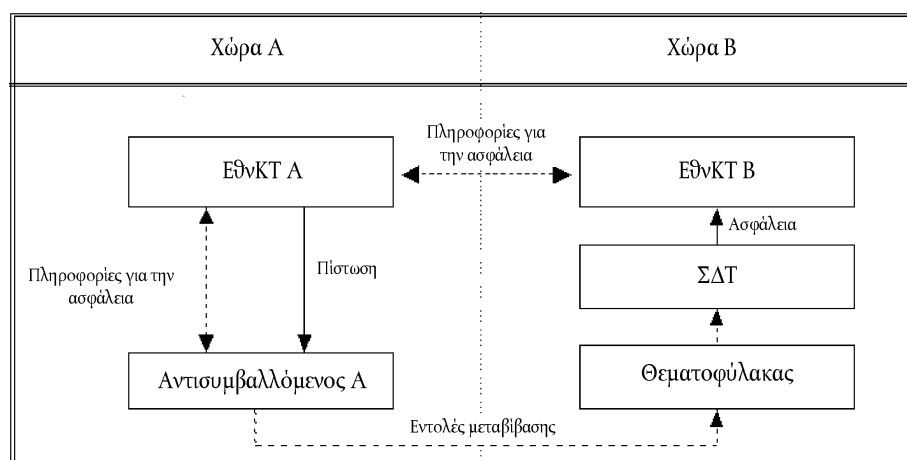
ΔΙΑΣΥΝΟΡΙΑΚΗ ΧΡΗΣΗ ΑΠΟΔΕΚΤΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

I. ΤΟ ΣΥΣΤΗΜΑ ΑΝΤΑΠΟΚΡΙΤΡΙΩΝ ΚΕΝΤΡΙΚΩΝ ΤΡΑΠΕΖΩΝ (ΣΑΚΤ)

Πίνακας 1

Το σύστημα ανταποκριτριών κεντρικών τραπεζών (ΣΑΚΤ)

Χρήση αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων που κατατέθηκαν στη χώρα Β από αντισυμβαλλόμενο εγκατεστημένο στη χώρα Α με σκοπό τη χρηματοδότησή του από την εθνική κεντρική τράπεζα (ΕθνΚΤ) της χώρας Α.



1. Όλες οι ΕθνΚΤ τηρούν μεταξύ τους λογαριασμούς τίτλων για τη διασυνοριακή χρήση αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων. Η ακριβής διαδικασία του ΣΑΚΤ εξαρτάται από το εάν τα αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία εξειδικεύονται για κάθε συναλλαγή ή εάν τηρούνται σε χαρτοφυλάκιο υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων.
2. Στο σύστημα εξειδίκευσης ασφαλειών ο αντισυμβαλλόμενος, μόλις η προσφορά του σε δημοπρασία παροχής ρευστότητας γίνει δεκτή από την οικεία ΕθνΚΤ, δίνει εντολή, εφόσον απαιτείται μέσω του θεματοφύλακά του, στο σύστημα διακανονισμού τίτλων (ΣΔΤ) της χώρας όπου τηρούνται τα εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία, για μεταβίβαση αυτών στην κεντρική τράπεζα της ίδιας χώρας (εφεξής η «ανταποκρίτρια κεντρική τράπεζα») για λογαριασμό της οικείας ΕθνΚΤ. Μόλις η τελευταία ενημερωθεί από την ανταποκρίτρια κεντρική τράπεζα για τη λήψη της ασφάλειας, παρέχει τη χρηματοδότηση στον αντισυμβαλλόμενο. Οι ΕθνΚΤ δεν παρέχουν χρηματοδότηση προτού βεβαιωθούν ότι η ανταποκρίτρια κεντρική τράπεζα έχει λάβει τα εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία του αντισυμβαλλομένου. Όταν απαιτείται προκειμένου να τηρηθούν οι προθεσμίες διακανονισμού, οι αντισυμβαλλόμενοι έχουν τη δυνατότητα να προκαταθέτουν περιουσιακά στοιχεία στην ανταποκρίτρια κεντρική τράπεζα για λογαριασμό της οικείας ΕθνΚΤ, χρησιμοποιώντας τις διαδικασίες του ΣΑΚΤ.
3. Στο σύστημα συγκέντρωσης ασφαλειών ο αντισυμβαλλόμενος μπορεί οποτεδήποτε να παρέχει εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία στην ανταποκρίτρια κεντρική τράπεζα για λογαριασμό της οικείας ΕθνΚΤ. Μόλις η τελευταία ενημερωθεί από την ανταποκρίτρια κεντρική τράπεζα για τη λήψη των εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων, προσθέτει τα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία στο λογαριασμό χαρτοφυλακίου του αντισυμβαλλομένου.
4. Ειδικές διαδικασίες διασυνοριακής χρήσης έχουν προβλεφθεί για ορισμένα μη εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία, και συγκεκριμένα για τις δανειακές απαιτήσεις και τα μη εμπορεύσιμα χρεόγραφα που εξασφαλίζονται με υποθήκη (retail mortgage-backed debt instruments — RMBD). Όταν οι

▼ B

δανειακές απαιτήσεις χρησιμοποιούνται διασυνورياκά ως ασφάλεια, εφαρμόζεται μια παραλλαγή του ΣΑΚΤ η οποία συνίσταται σε μεταβίβαση της κυριότητας, εκχώρηση στην οικεία ΕθνΚΤ ή σύσταση ενεχύρου υπέρ αυτής ή σύσταση βάρους υπέρ της ανταποκρίτριας κεντρικής τράπεζας, η οποία ενεργεί ως αντιπρόσωπος της οικείας ΕθνΚΤ. Για τη διασυνورياκή χρήση των RMBD εφαρμόζεται ειδική παραλλαγή βασισμένη στη σύσταση βάρους υπέρ της ανταποκρίτριας κεντρικής τράπεζας, η οποία ενεργεί ως αντιπρόσωπος της οικείας ΕθνΚΤ.

5. Το ΣΑΚΤ είναι διαθέσιμο στους αντισυμβαλλομένους τόσο για τα εμπορεύσιμα όσο και για τα μη εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία, τουλάχιστον από τις 9 π.μ. έως τις 4 μ.μ. ώρα Κεντρικής Ευρώπης κάθε εργάσιμη ημέρα του ►**M13** TARGET ◀. Ο αντισυμβαλλόμενος που επιθυμεί να χρησιμοποιήσει το ΣΑΚΤ οφείλει να ενημερώνει την ΕθνΚΤ από την οποία επιθυμεί να χρηματοδοτηθεί, δηλαδή την οικεία ΕθνΚΤ, πριν από τις 4 μ.μ. ώρα Κεντρικής Ευρώπης. Ο αντισυμβαλλόμενος οφείλει να μεριμνά ώστε τα περιουσιακά στοιχεία που θα χρησιμοποιηθούν για την εξασφάλιση της πιστοδοτικής πράξης να έχουν μεταφερθεί στο λογαριασμό της ανταποκρίτριας κεντρικής τράπεζας το αργότερο έως τις 4.45 μ.μ. ώρα Κεντρικής Ευρώπης. Τυχόν εντολή ή μεταφορά μετά την εκπνοή της προθεσμίας αυτής μπορεί να ληφθεί υπόψη μόνο στο μέτρο του δυνατού και μόνο για την παροχή ρευστότητας κατά την επόμενη εργάσιμη ημέρα του ►**M13** TARGET ◀. Όταν οι αντισυμβαλλόμενοι προβλέπουν ότι θα χρειαστεί να χρησιμοποιήσουν το ΣΑΚΤ προς το τέλος της ημέρας, ενδείκνυται να προκαταθέτουν τα περιουσιακά στοιχεία, εφόσον αυτό είναι δυνατό. Σε εξαιρετικές περιπτώσεις ή όταν το επιβάλλουν λόγοι νομισματικής πολιτικής, η ΕΚΤ μπορεί να αποφασίσει την παράταση του ωραρίου λειτουργίας του ΣΑΚΤ έως το πέρας της λειτουργίας του ►**M13** TARGET ◀, σε συνεργασία με τα κεντρικά αποθετήρια αξιών όσον αφορά τη δυνατότητά τους να παρατείνουν την καταληκτική ώρα λειτουργίας τους για τα εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία.

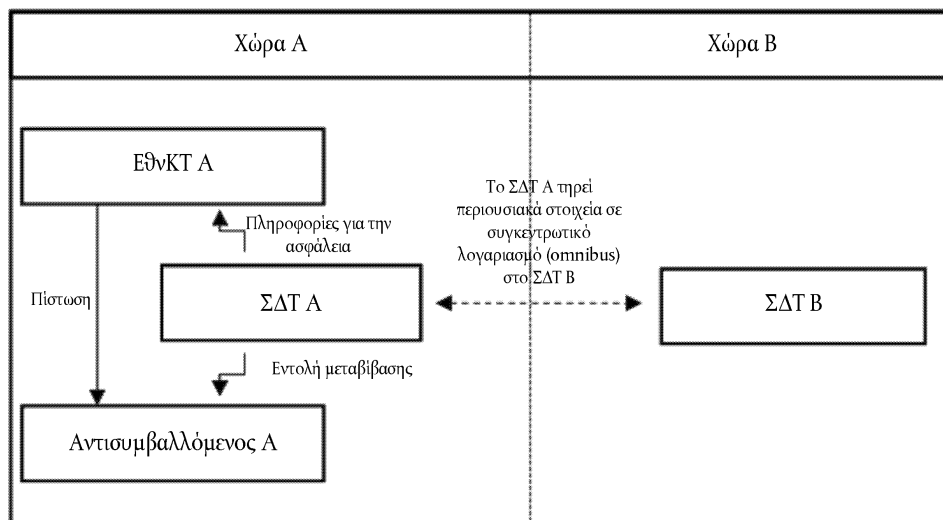
II. ΑΠΟΔΕΚΤΕΣ ΖΕΥΞΕΙΣ ΜΕΤΑΞΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ ΤΙΤΛΩΝ (ΣΔΤ)

Πίνακας 2

▼ M7

Αποδεκτές ζεύξεις μεταξύ συστημάτων διακανονισμού τίτλων

Χρήση αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων που εκδόθηκαν στο ΣΔΤ της χώρας Β και τηρούνται από αντισυμβαλλόμενο εγκατεστημένο στη χώρα Α μέσω αποδεκτής ζεύξης μεταξύ ΣΔΤ των χωρών Α και Β με σκοπό τη χρηματοδότησή του από την ΕθνΚΤ της χώρας Α.

▼ B

▼ B

1. Οι αποδεκτές ζεύξεις μεταξύ δύο ΣΔΤ στον Ευρωπαϊκό Οικονομικό Χώρο (ΕΟΧ) συνίστανται σε ένα σύνολο διαδικασιών και ρυθμίσεων για τη δια-συνοριακή μεταβίβαση τίτλων μέσω λογιστικών εγγραφών. Λαμβάνουν τη μορφή συγκεντρωτικού (omnibus) λογαριασμού, τον οποίο ένα ΣΔΤ (εφεξής το «ΣΔΤ του επενδυτή») ανοίγει σε άλλο ΣΔΤ (εφεξής το «ΣΔΤ του εκδότη»).
2. Οι αποδεκτές ζεύξεις επιτρέπουν στον συμμετέχοντα ενός ΣΔΤ στον ΕΟΧ να τηρεί τίτλους που έχουν εκδοθεί σε άλλο ΣΔΤ στον ΕΟΧ χωρίς να είναι συμμετέχων του εν λόγω ΣΔΤ. Οι αντισυμβαλλόμενοι, όταν χρησιμοποιούν ζεύξεις μεταξύ ΣΔΤ, τηρούν τα περιουσιακά στοιχεία σε λογαριασμό τους στο ΣΔΤ της χώρας τους και δεν χρειάζονται θεματοφύλακα.

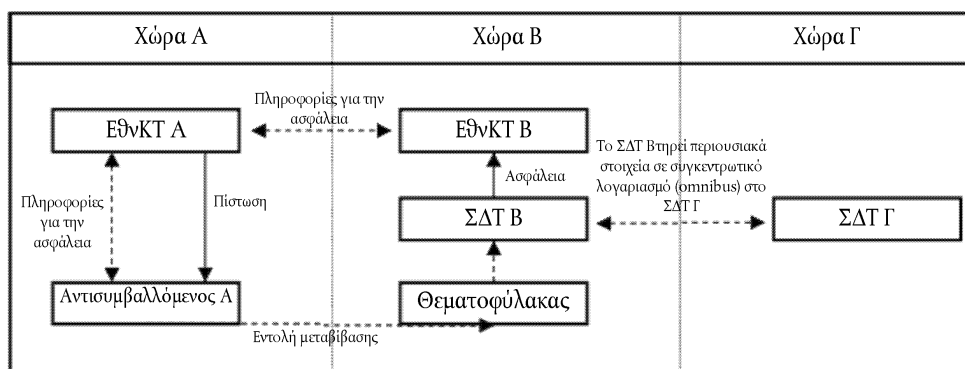
III. ΣΑΚΤ ΣΕ ΣΥΝΔΥΑΣΜΟ ΜΕ ΑΠΟΔΕΚΤΕΣ ΖΕΥΞΕΙΣ

Πίνακας 3

ΣΑΚΤ σε συνδυασμό με αποδεκτές ζεύξεις

▼ M7

Χρήση αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων που εκδόθηκαν στο ΣΔΤ της χώρας Γ και τηρούνται στο ΣΔΤ της χώρας Β μέσω αποδεκτής ζεύξης μεταξύ των ΣΔΤ των χωρών Β και Γ από αντισυμβαλλόμενο εγκατεστημένο στη χώρα Α, με σκοπό τη χρηματοδότηση του τελευταίου από την ΕθνΚΤ της χώρας Α.

▼ B

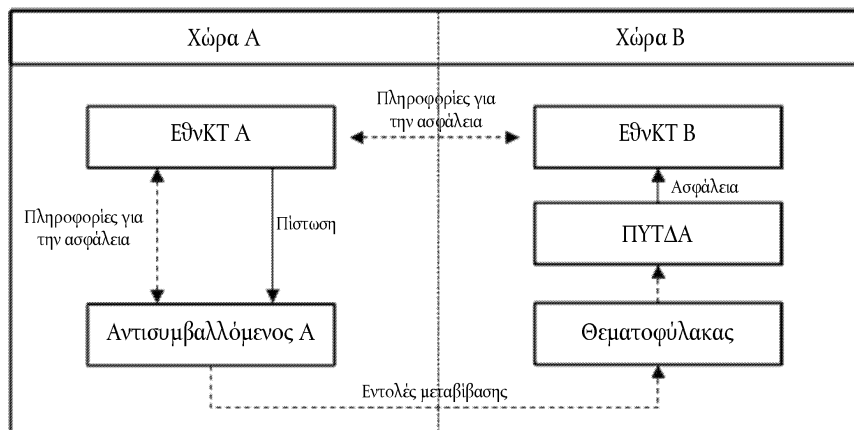
Σε περίπτωση μεταβίβασης αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων υπό τη μορφή τίτλων μέσω του ΣΑΚΤ με ζεύξεις, οι αντισυμβαλλόμενοι πρέπει να διασφαλίζουν ότι οι τίτλοι μεταφέρονται την ημερομηνία διακανονισμού σε λογαριασμό στο ΣΔΤ του οικείου επενδυτή έως τις 4 μ.μ. ώρα Κεντρικής Ευρώπης προκειμένου να εξασφαλίζεται ο διακανονισμός των πράξεων με αξία της ίδιας ημέρας. Τυχόν αίτημα αντισυμβαλλομένου για παροχή ασφάλειας που περιέχεται στην οικεία ΕθνΚΤ μετά τις 4 μ.μ. ώρα Κεντρικής Ευρώπης ή αίτηση για μεταφορά αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων σε λογαριασμό στο ΣΔΤ του οικείου επενδυτή μετά τις 4 μ.μ. ώρα Κεντρικής Ευρώπης, λαμβάνεται υπόψη μόνο στο μέτρο του δυνατού, ανάλογα με την καταληκτική ώρα λειτουργίας των εμπλεκόμενων ΣΔΤ.

IV. ΣΑΚΤ ΜΕ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΤΡΙΜΕΡΟΥΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ

Πίνακας 4

Διασυνοριακές υπηρεσίες τριμερούς διαχείρισης ασφαλειών

Χρήση αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων που τηρούνται στον πάροχο υπηρεσιών τριμερούς διαχείρισης ασφαλειών (ΠΥΤΔΑ) της χώρας Β από αντισυμβαλλόμενο εγκατεστημένο στη χώρα Α με σκοπό τη χρηματοδότηση του τελευταίου από την ΕθνΚΤ της χώρας Α.

▼ B

Το βέλος «Πληροφορίες για την ασφάλεια» (Information on collateral) μεταξύ του αντισυμβαλλομένου Α και της ΕθνΚΤ Α μπορεί να μην αφορά την περίπτωση ορισμένων παρόχων υπηρεσιών τριμερούς διαχείρισης ασφαλειών, ανάλογα με το συμβατικό μοντέλο που επιλέγεται. Στις περιπτώσεις αυτές ο αντισυμβαλλόμενος δεν αποστέλλει εντολή στην ΕθνΚΤ Α ούτε λαμβάνει επιβεβαίωση από αυτή.

▼ **M6**

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ VIa

ΚΡΙΤΗΡΙΑ ΚΑΤΑΛΛΗΛΟΤΗΤΑΣ ΤΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ ΤΙΤΛΩΝ ΚΑΙ ΤΩΝ ΜΕΤΑΞΥ ΤΟΥΣ ΖΕΥΞΕΩΝ ΓΙΑ ΤΟΥΣ ΣΚΟΠΟΥΣ ΤΩΝ ΠΙΣΤΟΛΟΤΙΚΩΝ ΠΡΑΞΕΩΝ ΤΟΥ ΕΥΡΩΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ

▼ **M11**

1. ΚΡΙΤΗΡΙΑ ΚΑΤΑΛΛΗΛΟΤΗΤΑΣ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ ΤΙΤΛΩΝ (ΣΔΤ) ΚΑΙ ΖΕΥΞΕΩΝ ΜΕΤΑΞΥ ΣΔΤ
 1. Το Ευρωσύστημα καθορίζει την καταλληλότητα ορισμένου ΣΔΤ που τελεί υπό τη διαχείριση κεντρικού αποθετηρίου αξιών (ΚΑΑ) εγκατεστημένου σε κράτος μέλους με νόμισμα το ευρώ, εθνικής κεντρικής τράπεζας (ΕθνΚΤ) ή δημόσιου φορέα κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στο άρθρο 1 παράγραφος 4 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου⁽¹⁾ (εφεξής «διαχειριστής ΣΔΤ» ή «διαχειριστής του ΣΔΤ»), με βάση τα ακόλουθα κριτήρια:
 - α) ο διαχειριστής ΣΔΤ της ζώνης του ευρώ πληροί τις απαιτήσεις του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014· και
 - β) η ΕθνΚΤ του κράτους μέλους λειτουργίας του ΣΔΤ έχει θεσπίσει και διατηρεί κατάλληλες συμβατικές ή λοιπές νομικά δεσμευτικές ρυθμίσεις έναντι του διαχειριστή ΣΔΤ της ζώνης του ευρώ, οι οποίες περιλαμβάνουν τις απαιτήσεις του Ευρωσυστήματος που προβλέπονται στο τμήμα II.
 2. Το Ευρωσύστημα καθορίζει την καταλληλότητα ορισμένης άμεσης ή έμμεσης ζεύξης, στην οποία συμμετέχουν μόνο ΣΔΤ της ζώνης του ευρώ, με βάση τα ακόλουθα κριτήρια:
 - α) η άμεση ζεύξη, ή κάθε μία από τις υποκείμενες άμεσες ζεύξεις στην περίπτωση έμμεσης ζεύξης, πληροί τις απαιτήσεις του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014·
 - β) οι ΕθνΚΤ των κρατών μελών εγκατάστασης του ΣΔΤ του επενδυτή, τυχόν ΣΔΤ που ενεργεί ως ενδιάμεσος φορέας και του ΣΔΤ του εκδότη έχουν θεσπίσει και διατηρούν κατάλληλες συμβατικές ή λοιπές νομικά δεσμευτικές ρυθμίσεις έναντι των διαχειριστών ΣΔΤ της ζώνης του ευρώ, οι οποίες περιλαμβάνουν τις απαιτήσεις του Ευρωσυστήματος που προβλέπονται στο τμήμα II·
 - γ) το ΣΔΤ του επενδυτή, τυχόν ΣΔΤ που ενεργεί ως ενδιάμεσος φορέας και το ΣΔΤ του επενδυτή που μετέχουν στη ζεύξη θεωρούνται όλα αποδεκτά από το Ευρωσύστημα·
 - δ) για τις έμμεσες ζεύξεις όλες οι υποκείμενες άμεσες ζεύξεις θεωρούνται αποδεκτές από το Ευρωσύστημα.
 3. Προτού καθορίσει την καταλληλότητα ορισμένης άμεσης ή έμμεσης ζεύξης στην οποία συμμετέχουν ένα ή περισσότερα ΣΔΤ που τελούν υπό τη διαχείριση ΚΑΑ εγκατεστημένων σε **κράτος** του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου (ΕΟΧ) του οποίου το νόμισμα δεν είναι το ευρώ, ΕθνΚΤ ή δημόσιων φορέων κρατών του ΕΟΧ του οποίου το νόμισμα δεν είναι το ευρώ (εφεξής «ΣΔΤ **χώρας** του ΕΟΧ εκτός της ζώνης του ευρώ» υπό τη διαχείριση «διαχειριστή ΣΔΤ χώρας του ΕΟΧ εκτός της ζώνης του ευρώ»), το Ευρωσύστημα διενεργεί επιχειρηματική ανάλυση λαμβάνοντας υπόψη, μεταξύ άλλων, την αξία των αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων που εκδίδονται από τα συγκεκριμένα ΣΔΤ ή τηρούνται σε αυτά.
 4. Εφόσον η επιχειρηματική ανάλυση έχει θετικό αποτέλεσμα, το Ευρωσύστημα καθορίζει την καταλληλότητα ζεύξης στην οποία συμμετέχουν ΣΔΤ χώρας του ΕΟΧ εκτός της ζώνης του ευρώ με βάση τα ακόλουθα κριτήρια.

⁽¹⁾ Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 909/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 23ης Ιουλίου 2014, σχετικά με τη βελτίωση του διακανονισμού αξιογράφων στην Ευρωπαϊκή Ένωση και τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων και την τροποποίηση των οδηγιών 98/26/ΕΚ και 2014/65/ΕΕ και του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012 (ΕΕ L 257 της 28.8.2014, σ. 1).

▼ **M11**

- α) Τόσο οι διαχειριστές ΣΔΤ που συμμετέχουν στη ζεύξη, οι οποίοι είναι εγκατεστημένοι σε χώρα του ΕΟΧ εκτός της ζώνης του ευρώ, όσο και η ίδια η ζεύξη, πληρούν τις απαιτήσεις του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014.
- β) Όσον αφορά τις άμεσες ζεύξεις η ΕθνΚΤ του κράτους μέλους λειτουργίας του ΣΔΤ του επενδυτή έχει θεσπίσει και διατηρεί κατάλληλες συμβατικές ή λοιπές νομικά δεσμευτικές ρυθμίσεις έναντι του εγκατεστημένου στη ζώνη του ευρώ διαχειριστή του ΣΔΤ του εκδότη. Οι εν λόγω συμβατικές ή λοιπές νομικά δεσμευτικές ρυθμίσεις πρέπει να περιλαμβάνουν την υποχρέωση του διαχειριστή ΣΔΤ της ζώνης του ευρώ να ενσωματώσει τις διατάξεις του τμήματος II στις νομικές του ρυθμίσεις έναντι του διαχειριστή του ΣΔΤ του εκδότη που είναι εγκατεστημένος σε χώρα του ΕΟΧ εκτός της ζώνης του ευρώ.

Όσον αφορά τις έμμεσες ζεύξεις όλες οι υποκείμενες άμεσες ζεύξεις στις οποίες ΣΔΤ χώρας του ΕΟΧ εκτός της ζώνης του ευρώ ενεργεί ως ΣΔΤ του εκδότη πρέπει να πληρούν το κριτήριο της πρώτης υποπαράγραφου του παρόντος στοιχείου β). Προκειμένου για έμμεση ζεύξη στην οποία τόσο το ΣΔΤ που ενεργεί ως ενδιάμεσος φορέας όσο και το ΣΔΤ του εκδότη είναι ΣΔΤ χώρας του ΕΟΧ εκτός της ζώνης του ευρώ, η ΕθνΚΤ του κράτους μέλους λειτουργίας του ΣΔΤ του επενδυτή πρέπει να θεσπίζει και να διατηρεί κατάλληλες συμβατικές ή λοιπές νομικά δεσμευτικές ρυθμίσεις έναντι του εγκατεστημένου στη ζώνη του ευρώ διαχειριστή του ΣΔΤ του επενδυτή. Οι εν λόγω συμβατικές ή λοιπές νομικά δεσμευτικές ρυθμίσεις πρέπει να περιλαμβάνουν όχι μόνο την υποχρέωση του εγκατεστημένου στη ζώνη του ευρώ διαχειριστή ΣΔΤ να ενσωματώσει τις διατάξεις του τμήματος II στις νομικές του ρυθμίσεις έναντι του εγκατεστημένου σε χώρα του ΕΟΧ εκτός της ζώνης του ευρώ διαχειριστή του ΣΔΤ που ενεργεί ως ενδιάμεσος φορέας, αλλά και την υποχρέωση του τελευταίου να ενσωματώσει τις ίδιες διατάξεις στις συμβατικές ή λοιπές νομικά δεσμευτικές ρυθμίσεις του έναντι του διαχειριστή του ΣΔΤ του εκδότη, ο οποίος είναι εγκατεστημένος σε χώρα του ΕΟΧ εκτός της ζώνης του ευρώ.

- γ) Όλα τα ΣΔΤ της ζώνης του ευρώ που συμμετέχουν στη ζεύξη θεωρούνται αποδεκτά από το Ευρωσύστημα.
- δ) Για τις έμμεσες ζεύξεις όλες οι υποκείμενες άμεσες ζεύξεις θεωρούνται αποδεκτές από το Ευρωσύστημα.
- ε) Η ΕθνΚΤ του κράτους του ΕΟΧ εκτός της ζώνης του ευρώ όπου λειτουργεί το ΣΔΤ του επενδυτή έχει δεσμευθεί να παρέχει πληροφορίες για τα αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία τα οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε εγχώριες αποδεκτές αγορές κατά τρόπο τον οποίο καθορίζει το Ευρωσύστημα.

▼ **M6**

II. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΤΟΥ ΕΥΡΩΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ

1. Προς διασφάλιση νομικής ορθότητας ο διαχειριστής ΣΔΤ υποχρεούται να τεκμηριώνει επαρκώς έναντι της ΕθνΚΤ του κράτους μέλους όπου λειτουργεί, βάσει νομικών κειμένων τα οποία περιβάλλονται τον τύπο έγκυρης σύμβασης ή παραπέμπουν σε δεσμευτικούς όρους και προϋποθέσεις που διέπουν τον οικείο διαχειριστή ΣΔΤ ή άλλως έχουν δεσμευτικό χαρακτήρα, ότι ισχύουν τα ακόλουθα:
 - α) το δικαίωμα επί των τίτλων που τηρούνται σε ΣΔΤ το οποίο τελεί υπό τη διαχείριση του συγκεκριμένου διαχειριστή ΣΔΤ και των τίτλων που τηρούνται μέσω ζεύξεων (σε λογαριασμούς των διαχειριστών συνδεδεμένων ΣΔΤ) οι οποίες τελούν υπό τη διαχείριση του διαχειριστή ΣΔΤ διέπεται από το δίκαιο κράτους του ΕΟΧ·
 - β) το δικαίωμα των συμμετεχόντων στο ΣΔΤ επί των τηρούμενων σε αυτό τίτλων είναι σαφές, αδιαμφισβήτητο και διασφαλίζει ότι οι ίδιοι αυτοί συμμετέχοντες δεν εκτίθενται στον κίνδυνο αφερεγγυότητας του διαχειριστή ΣΔΤ·

▼ **M6**

- γ) εφόσον το ΣΔΤ ενεργεί ως ΣΔΤ του εκδότη, το δικαίωμα του συνδεδεμένου ΣΔΤ του επενδυτή επί των τίτλων που τηρούνται στο ΣΔΤ του εκδότη είναι σαφές, αδιαμφισβήτητο και διασφαλίζει ότι το ΣΔΤ του επενδυτή και οι συμμετέχοντες σε αυτό δεν εκτίθενται στον κίνδυνο αφερεγγυότητας του διαχειριστή του ΣΔΤ του εκδότη·
 - δ) εφόσον το ΣΔΤ ενεργεί ως ΣΔΤ του επενδυτή, το δικαίωμα του συγκεκριμένου ΣΔΤ επί των τίτλων που τηρούνται στο συνδεδεμένο ΣΔΤ του εκδότη είναι σαφές, αδιαμφισβήτητο και διασφαλίζει ότι το ΣΔΤ του επενδυτή και οι συμμετέχοντες σε αυτό δεν εκτίθενται στον κίνδυνο αφερεγγυότητας του διαχειριστή του ΣΔΤ του εκδότη·
 - ε) εμπράγματα δικαιώματα ή παρόμοιοι μηχανισμοί προβλεπόμενοι στο εφαρμοστέο δίκαιο ή σε συμβατικές ρυθμίσεις δεν θίγουν το δικαίωμα της ΕθνΚΤ επί των τίτλων που τηρούνται στο ΣΔΤ·
 - στ) η διαδικασία κατανομής τυχόν ελλείμματος τίτλων που τηρούνται στο ΣΔΤ, ιδίως σε περίπτωση αφερεγγυότητας: i) του διαχειριστή του ΣΔΤ· ii) τρίτου που ενδεχομένως συμμετέχει στην ασφαλή φύλαξη των τίτλων· ή iii) τυχόν συνδεδεμένου ΣΔΤ του εκδότη, είναι σαφής και αδιαμφισβήτητη·
 - ζ) οι διαδικασίες που πρέπει να ακολουθούνται ενόψει της διεκδίκησης τίτλων βάσει του νομικού πλαισίου του ΣΔΤ είναι σαφείς και αδιαμφισβήτητες, περιλαμβανομένων τυχόν διατυπώσεων που πρέπει να τηρούνται έναντι του συνδεδεμένου ΣΔΤ του εκδότη εφόσον το ΣΔΤ ενεργεί ως ΣΔΤ του επενδυτή.
2. Ο διαχειριστής ΣΔΤ το οποίο ενεργεί ως ΣΔΤ του επενδυτή πρέπει να διασφαλίζει ότι οι μεταφορές τίτλων που πραγματοποιούνται μέσω ζευξέων είναι αμετάκλητες κατά την έννοια της οδηγίας 98/26/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου⁽¹⁾, δηλαδή ότι δεν είναι δυνατόν να ανακληθούν, να ανατραπούν, να ακυρωθούν ή με άλλο τρόπο να αρθούν.
 3. Ο διαχειριστής ΣΔΤ το οποίο ενεργεί ως ΣΔΤ του εκδότη πρέπει να διασφαλίζει ότι αυτό δεν κάνει χρήση τρίτου ιδρύματος, π.χ. τράπεζας ή συμβαλλόμενου διαφορετικού από το ΣΔΤ που ενεργεί ως ενδιάμεσος φορέας μεταξύ του εκδότη και του ΣΔΤ του εκδότη. Σε διαφορετική περίπτωση ο ίδιος πρέπει να διασφαλίζει ότι το ΣΔΤ συνδέεται με άμεση ή έμμεση ζεύξη με ΣΔΤ το οποίο έχει αυτή την (αποκλειστική και άμεση) σχέση.
 4. Η αξιοποίηση των ζευξέων μεταξύ ΣΔΤ για τους σκοπούς του διακανονισμού συναλλαγών κεντρικών τραπεζών απαιτεί την ύπαρξη υποδομών οι οποίες θα καθιστούν δυνατό τον ενδοημερήσιο διακανονισμό είτε με παράδοση έναντι πληρωμής σε χρήμα κεντρικής τράπεζας είτε άνευ πληρωμής (free of payment, εφεξής «FOP»), ο οποίος μπορεί να λαμβάνει τη μορφή του διακανονισμού σε συνεχή χρόνο ή μιας σειράς ασυνεχών διαδικασιών με αμετάκλητο διακανονισμό εντός της ημέρας. Λόγω των επιμέρους χαρακτηριστικών του διακανονισμού στο TARGET2-Securities, οι άμεσες και έμμεσες ζεύξεις στις οποίες όλα τα συμμετέχοντα ΣΔΤ αποτελούν μέρος του TARGET2-Securities θεωρείται ότι ήδη πληρούν τη συγκεκριμένη απαίτηση.
 5. Όσον αφορά το ωράριο και τις ημέρες λειτουργίας:

▼ **M13**

- α) το ΣΔΤ και οι ζεύξεις του πρέπει να παρέχουν υπηρεσίες διακανονισμού όλες τις εργάσιμες ημέρες του TARGET·
- β) το ΣΔΤ πρέπει να λειτουργεί κατά την ημερήσια επεξεργασία, κατά τα αναφερόμενα στο προσάρτημα V του παραρτήματος I της κατευθυντήριας γραμμής (ΕΕ) 2022/912 (ΕΚΤ/2022/8)·

⁽¹⁾ Οδηγία 98/26/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 19ης Μαΐου 1998, σχετικά με το αμετάκλητο του διακανονισμού στα συστήματα πληρωμών και στα συστήματα διακανονισμού αξιολογίων (ΕΕ L 166 της 11.6.1998, σ. 45).

▼ M6

- γ) ΣΔΤ που συμμετέχουν σε άμεσες ή έμμεσες ζεύξεις πρέπει να παρέχουν στους συμμετέχοντές τους τη δυνατότητα να υποβάλλουν στο ΣΔΤ του επενδυτή οδηγίες για αυθημερόν διακανονισμό έναντι πληρωμής μέσω του ΣΔΤ του εκδότη ή/και του ΣΔΤ που ενεργεί ως ενδιάμεσος φορέας (κατά περίπτωση) τουλάχιστον έως τις 3.30 μ.μ. ώρα Κεντρικής Ευρώπης ⁽¹⁾.
- δ) ΣΔΤ που συμμετέχουν σε άμεσες ή έμμεσες ζεύξεις πρέπει να παρέχουν στους συμμετέχοντές τους τη δυνατότητα να υποβάλλουν στο ΣΔΤ του επενδυτή οδηγίες για αυθημερόν διακανονισμό άνευ πληρωμής (FOP) μέσω του ΣΔΤ του εκδότη ή του ΣΔΤ που ενεργεί ως ενδιάμεσος φορέας (κατά περίπτωση) τουλάχιστον έως της 4 μ.μ. ώρα Κεντρικής Ευρώπης.
- ε) τα ΣΔΤ πρέπει να εφαρμόζουν τα κατάλληλα μέτρα προκειμένου να διασφαλίζουν ότι το ωράριο λειτουργίας που καθορίζεται στα ως άνω στοιχεία β) έως δ) παρατείνεται σε περίπτωση επείγοντος.

Λόγω των επιμέρους χαρακτηριστικών του διακανονισμού στο TARGET2-Securities, τα ΣΔΤ που αποτελούν μέρος του TARGET-2 Securities, καθώς και οι άμεσες και έμμεσες ζεύξεις στις οποίες όλα τα συμμετέχοντα ΣΔΤ αποτελούν μέρος του TARGET2-Securities, θεωρείται ότι ήδη πληρούν τις συγκεκριμένες απαιτήσεις.

III. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΥΠΟΒΟΛΗΣ ΑΙΤΗΣΗΣ

1. Οι διαχειριστές ΣΔΤ της ζώνης του ευρώ που προτίθενται να παρέχουν τις υπηρεσίες τους για σκοπούς πιστοδοτικών πράξεων του Ευρωσυστήματος θα πρέπει να υποβάλλουν αίτηση αξιολόγησης καταλληλότητας στην ΕθνΚΤ του κράτους μέλους εγκατάστασης του ΣΔΤ.
2. Στην περίπτωση των ζεύξεων, περιλαμβανομένων εκείνων στις οποίες συμμετέχει ΣΔΤ χώρας του ΕΟΧ εκτός της ζώνης του ευρώ, ο διαχειριστής του ΣΔΤ του επενδυτή θα πρέπει να υποβάλλει αίτηση αξιολόγησης καταλληλότητας στην ΕθνΚΤ του κράτους μέλους όπου λειτουργεί το εν λόγω ΣΔΤ.
3. Το Ευρωσύστημα μπορεί να απορρίπτει τις σχετικές αιτήσεις ή να αναστέλλει ή να ανακαλεί την καταλληλότητα ήδη αποδεκτών ΣΔΤ ή ζεύξεων:
 - α) εάν δεν πληρούνται ένα ή περισσότερα κριτήρια καταλληλότητας του τμήματος I
 - β) εάν η χρήση ορισμένου ΣΔΤ ή ζεύξης θα μπορούσε να επηρεάσει την ασφάλεια και αποτελεσματικότητα των πιστοδοτικών πράξεων του Ευρωσυστήματος και να το εκθέσει σε κίνδυνο οικονομικών ζημιών ή για προληπτικούς λόγους θεωρείται ότι κατά τα λοιπά εγείρει κίνδυνο.
4. Η απόφαση του Ευρωσυστήματος επί αίτησης αξιολόγησης της καταλληλότητας ΣΔΤ ή ζεύξης κοινοποιείται στον διαχειριστή του ΣΔΤ που την υποβάλλει. Το Ευρωσύστημα θα αιτιολογεί τυχόν αρνητική απόφαση.
5. Ορισμένο ΣΔΤ ή ζεύξη μπορεί να χρησιμοποιείται στις πιστοδοτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος αφού συμπεριληφθεί αντίστοιχα, στον κατάλογο αποδεκτών ΣΔΤ ή ζεύξεων του Ευρωσυστήματος ο οποίος δημοσιεύεται στον δικτυακό τόπο της ΕΚΤ.

⁽¹⁾ Η αναφορά στην ώρα Κεντρικής Ευρώπης λαμβάνει υπόψη και την αλλαγή στη θερινή ώρα Κεντρικής Ευρώπης.

▼B*ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ VII***▼M6****ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΚΥΡΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΠΟΙΝΩΝ ΠΟΥ ΕΠΙΒΑΛΛΟΝΤΑΙ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΠΕΜΠΤΟ ΚΑΙ ΤΟ ΕΒΔΟΜΟ ΜΕΡΟΣ, ΑΝΤΙΣΤΟΙΧΑ****I. ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΠΟΙΝΩΝ ΠΟΥ ΕΠΙΒΑΛΛΟΝΤΑΙ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΠΕΜΠΤΟ ΜΕΡΟΣ****▼B**

1. Εθνική κεντρική τράπεζα (ΕθνΚΤ) η οποία πρόκειται να επιβάλει χρηματική ποινή σε αντισυμβαλλόμενο της, σύμφωνα με το πέμπτο μέρος, υπολογίζει το σχετικό ποσό με βάση προκαθορισμένο επιτόκιο ποινής, ως ακολούθως.
 - α) Για τη μη συμμόρφωση με τις υποχρεώσεις του άρθρου 154 παράγραφος 1 στοιχείο α), β) ή γ) η χρηματική ποινή υπολογίζεται με βάση το επιτόκιο της διευκόλυνσης οριακής χρηματοδότησης που ισχύει την ημέρα που άρχισε η μη συμμόρφωση, προσαυξημένο κατά 2,5 εκατοστιαίες μονάδες.

▼M4

- β) Για τη μη συμμόρφωση με τις υποχρεώσεις του άρθρου 154 παράγραφος 1 στοιχείο δ) ή ε), η χρηματική ποινή υπολογίζεται με βάση το επιτόκιο διευκόλυνσης οριακής χρηματοδότησης που ισχύει την ημέρα που άρχισε η μη συμμόρφωση, προσαυξημένο κατά 5 εκατοστιαίες μονάδες. Σε περίπτωση επανειλημμένων παραβάσεων της υποχρέωσης του άρθρου 154 παράγραφος 1 στοιχείο δ) ή αυτής του άρθρου 154 παράγραφος 1 στοιχείο ε) εντός του ίδιου δωδεκαμήνου, αρχής γενομένης από την πρώτη παράβαση, το επιτόκιο ποινής προσ αυξάνεται επιπλέον κατά 2,5 εκατοστιαίες μονάδες για κάθε παράβαση.

▼B

2. Για τη μη συμμόρφωση με την υποχρέωση του άρθρου 154 παράγραφος 1 στοιχείο α) ή β), η χρηματική ποινή υπολογίζεται με εφαρμογή του επιτοκίου ποινής, σύμφωνα με την παράγραφο 1 στοιχείο α), επί του ποσού των ασφαλειών ή μετρητών που ο αντισυμβαλλόμενος δεν ήταν σε θέση να παραδώσει ή να διακανονίσει, πολλαπλασιαζόμενου με τον συντελεστή X/360, όπου X είναι ο αριθμός των ημερολογιακών ημερών, επτά κατ' ανώτατο όριο, κατά τις οποίες ο αντισυμβαλλόμενος δεν ήταν σε θέση να διακανονίσει ή να παράσχει ασφάλεια για: α) το ποσό που του κατανεμήθηκε κατά τα οριζόμενα στην πιστοποίηση των επιμέρους αποτελεσμάτων της κατανομής μέχρι τη λήξη της πράξης· ή β) το εναπομένον ποσό σε περίπτωση πρόωρης διακοπής συγκεκριμένης πράξης από την ΕθνΚΤ για το υπολειπόμενο χρονικό διάστημα μέχρι τη λήξη της πράξης.
3. Για τη μη συμμόρφωση με την υποχρέωση του άρθρου 154 παράγραφος 1 στοιχείο γ), η χρηματική ποινή υπολογίζεται με εφαρμογή του επιτοκίου ποινής, σύμφωνα με την παράγραφο 1 στοιχείο α), επί των μη αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων ή των περιουσιακών στοιχείων που δεν μπορούν να παρασχεθούν ως ασφάλεια ή να χρησιμοποιηθούν από τον αντισυμβαλλόμενο, μετά τις περικοπές αποτίμησης, ως εξής:
 - α) στην περίπτωση μη αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων τα οποία παρέχει ο αντισυμβαλλόμενος στην ΕθνΚΤ, λαμβάνεται υπόψη η αξία των παρεχόμενων μη αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων μετά τις περικοπές αποτίμησης· ή
 - β) στην περίπτωση περιουσιακών στοιχείων που αρχικά ήταν αποδεκτά αλλά καθίστανται μη αποδεκτά ή παύουν να μπορούν να παρασχεθούν ως ασφάλεια ή να χρησιμοποιηθούν από τον αντισυμβαλλόμενο, λαμβάνεται υπόψη η μετά τις περικοπές αποτίμησης αξία των περιουσιακών στοιχείων που δεν αποσύρθηκαν έως και την έναρξη της όγδοης ημέρας μετά το γεγονός εξαιτίας του οποίου τα αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία κατέστησαν μη αποδεκτά ή δεν μπορούν πλέον να παρασχεθούν ως ασφάλεια ή να χρησιμοποιηθούν από τον αντισυμβαλλόμενο.
4. Τα ποσά της παραγράφου 3 στοιχεία α) και β) πολλαπλασιάζονται με τον συντελεστή X/360, όπου X είναι ο αριθμός των ημερολογιακών ημερών, επτά κατ' ανώτατο όριο, κατά τις οποίες ο αντισυμβαλλόμενος δεν τηρήσε τις υποχρεώσεις του όσον αφορά τη χρήση των περιουσιακών στοιχείων που κατατέθηκαν ως ασφάλεια για τις πιστοδοτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος. Στην περίπτωση της παραγράφου 3 στοιχείο β) ο υπολογισμός της μεταβλητής X αρχίζει μετά τη λήξη της περιόδου χάριτος των επτά ημερολογιακών ημερών.

▼ B

[EUR [αξία των μη αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων, μετά τις περικοπές αποτίμησης, την πρώτη ημέρα της παράβασης] * (επιτόκιο διευκόλυνσης οριακής χρηματοδότησης που ισχύει την ημερομηνία έναρξης της παράβασης + 2,5 %) * [X]/360 = EUR [...]]

5. Η περίοδος χάριτος σε περίπτωση παραβίασης του ορίου που αφορά μη εξασφαλισμένα χρεόγραφα τα οποία εκδίδονται από πιστωτικό ίδρυμα ή οντότητες με τις οποίες αυτό διατηρεί στενούς δεσμούς κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 141 καθορίζεται ως εξής:

▼ M4

- α) Παρέχεται περίοδος χάριτος επτά ημερολογιακών ημερών εάν η παραβίαση οφείλεται σε μεταβολή στην αποτίμηση, χωρίς την κατάθεση πρόσθετων μη εξασφαλισμένων χρεογράφων ή την απόσυρση περιουσιακών στοιχείων από το συνολικό χαρτοφυλάκιο ασφαλειών, λόγω:

- i) αύξησης της αξίας των ήδη κατατεθειμένων μη εξασφαλισμένων χρεογράφων· ή

- ii) μείωσης της συνολικής αξίας του χαρτοφυλακίου ασφαλειών.

Στις περιπτώσεις αυτές ο αντισυμβαλλόμενος υποχρεούται να προσαρμόσει την αξία του συνολικού χαρτοφυλακίου ασφαλειών του ή/και την αξία των μη εξασφαλισμένων χρεογράφων εντός της περιόδου χάριτος προκειμένου να διασφαλίζεται η συμμόρφωση με το ισχύον όριο.

▼ B

- β) Όταν η κατάθεση πρόσθετων μη εξασφαλισμένων χρεογράφων που έχει εκδώσει το πιστωτικό ίδρυμα ή οντότητες με τις οποίες αυτό διατηρεί στενούς δεσμούς συνεπάγεται την παραβίαση του ισχύοντος ορίου, ο αντισυμβαλλόμενος δεν δικαιούται περίοδο χάριτος.

▼ M4

6. Εάν ο αντισυμβαλλόμενος παρείχε πληροφορίες που κατά το Ευρωσύστημα επηρεάζουν αρνητικά την αξία των ασφαλειών του σε σχέση με το άρθρο 145 παράγραφος 4, π.χ. ανακριβείς πληροφορίες όσον αφορά το ανεξόφλητο ποσό χρησιμοποιηθείσας δανειακής απαίτησης, οι οποίες είναι ή ήταν αναληθείς ή παρωχημένες, ή εάν ο αντισυμβαλλόμενος δεν παράσχει εγκαίρως τις πληροφορίες που απαιτούνται βάσει του άρθρου 101 παράγραφος 1 στοιχείο α) iv), το ποσό (η αξία) των ασφαλειών που έχει επηρεαστεί αρνητικά λαμβάνεται υπόψη για τον υπολογισμό της χρηματικής ποινής σύμφωνα με την παράγραφο 3, ενώ δεν ισχύει περίοδος χάριτος. Σε περίπτωση διόρθωσης των ανακριβών πληροφοριών εντός της σχετικής προθεσμίας, π.χ. για τις δανειακές απαιτήσεις εντός της επόμενης εργάσιμης ημέρας κατά το άρθρο 109 παράγραφος 2, δεν επιβάλλεται ποινή.
7. Όσον αφορά τη μη συμμόρφωση με τις υποχρεώσεις του άρθρου 154 παράγραφος 1 στοιχείο δ) ή ε), η χρηματική ποινή υπολογίζεται με εφαρμογή του επιτοκίου ποινής, σύμφωνα με την παράγραφο 1 στοιχείο β), επί του ποσού που ο αντισυμβαλλόμενος χρησιμοποίησε χωρίς να του επιτρέπεται στο πλαίσιο διευκόλυνσης οριακής χρηματοδότησης ή επί του ποσού της πίστωσης που δεν κατέβαλε το Ευρωσύστημα.

▼ B

8. Η ΕθνΚΤ επιβάλλει ελάχιστη χρηματική ποινή 500 ευρώ στην περίπτωση που βάσει των διατάξεων του παρόντος παραρτήματος υπολογίζεται ποσό μικρότερο των 500 ευρώ. Δεν επιβάλλεται χρηματική ποινή σε περίπτωση επανόρθωσης εντός της περιόδου χάριτος.

▼ M6

- II. ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΜΗ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΠΟΙΝΩΝ ΠΟΥ ΕΠΙΒΑΛΛΟΝΤΑΙ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΠΕΜΠΤΟ ΜΕΡΟΣ

▼ B

Αναστολή συμμετοχής σε περίπτωση μη συμμόρφωσης με τις υποχρεώσεις του άρθρου 154 παράγραφος 1 στοιχεία α) ή β)

9. Στην περίπτωση αναστολής της συμμετοχής κατά το άρθρο 156 παράγραφος 1, η ΕθνΚΤ επιβάλλει την αναστολή σύμφωνα με τα ακόλουθα:

- α) εάν το ύψος του ποσού των ασφαλειών ή μετρητών που δεν παραδόθηκαν ανέρχεται σε ποσοστό έως και 40 % του συνολικού ύψους των ασφαλειών ή μετρητών που έπρεπε να παραδοθούν, επιβάλλεται αναστολή διάρκειας ενός μηνός·

▼ B

- β) εάν το ύψος των ασφαλειών ή μετρητών που δεν παραδόθηκαν ανέρχεται σε ποσοστό μεταξύ 40 % και 80 % του συνολικού ύψους ασφαλειών ή μετρητών που έπρεπε να παραδοθούν, επιβάλλεται αναστολή διάρκειας δύο μηνών·
- γ) εάν το ύψος των ασφαλειών ή μετρητών που δεν παραδόθηκαν ανέρχεται σε ποσοστό μεταξύ 80 % και 100 % του συνολικού ύψους ασφαλειών ή μετρητών που έπρεπε να παραδοθούν, επιβάλλεται αναστολή διάρκειας τριών μηνών.

▼ M11**▼ M6**

III. ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΠΟΙΝΩΝ ΠΟΥ ΕΠΙΒΑΛΛΟΝΤΑΙ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΕΒΔΟΜΟ ΜΕΡΟΣ

1. Οι ΕθνΚΤ υπολογίζουν την επιβλητέα χρηματική ποινή βάσει του άρθρου 166 παράγραφος 4α) σύμφωνα με τα ακόλουθα:
 - α) Σε περίπτωση μη συμμόρφωσης με υποχρεώσεις του άρθρου 166 παράγραφος 4α) η χρηματική ποινή υπολογίζεται με βάση το επιτόκιο της διευκόλυνσης οριακής χρηματοδότησης που ίσχυε την ημέρα έναρξης της μη συμμόρφωσης, προσανυζημένο κατά 2,5 εκατοστιαίες μονάδες.
 - β) Η χρηματική ποινή υπολογίζεται ως το γινόμενο του επιτοκίου ποινής του στοιχείου α) με το ποσό μετρητών που ο αντισυμβαλλόμενος δεν μπόρεσε να επιστρέψει ή να καταβάλει ή με την αξία των περιουσιακών στοιχείων που δεν παρέδωσε, πολλαπλασιαζόμενο με τον συντελεστή X/360, όπου X είναι ο αριθμός των —επτά κατ' ανώτατο όριο— ημερολογιακών ημερών κατά τις οποίες ο αντισυμβαλλόμενος δεν ήταν σε θέση: i) να επιστρέψει οποιοδήποτε ποσό της πίστωσης, να καταβάλει το τίμημα της επαναγοράς ή τα μετρητά που όφειλε να καταβάλει· ή ii) να παραδώσει τα περιουσιακά στοιχεία κατά τη λήξη ή όποτε η σχετική υποχρέωση καθίστατο ληξιπρόθεσμη σύμφωνα με τις συμβατικές ή κανονιστικές ρυθμίσεις.
2. Για τον υπολογισμό της χρηματικής ποινής σύμφωνα με την παράγραφο 1 στοιχεία α) και β) ανωτέρω χρησιμοποιείται ο ακόλουθος τύπος:

[EUR [ποσό των μετρητών που ο αντισυμβαλλόμενος δεν μπόρεσε να επιστρέψει ή να καταβάλει ή αξία των περιουσιακών στοιχείων που αυτός δεν μπόρεσε να παραδώσει] * (επιτόκιο διευκόλυνσης οριακής χρηματοδότησης που ίσχυε την ημέρα έναρξης της μη συμμόρφωσης, προσανυζημένο κατά 2,5 εκατοστιαίες μονάδες) * [X]/360 (όπου X ο αριθμός των ημερολογιακών ημερών κατά τις οποίες ο αντισυμβαλλόμενος δεν κατέβαλε, επέστρεψε ή παρέδωσε)] = EUR [...]].

▼ M7

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ VIII

**ΥΠΟΧΡΕΙΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΗΣ ΑΝΑΛΥΤΙΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΑΝΑ ΔΑΝΕΙΟ
ΟΣΟΝ ΑΦΟΡΑ ΤΙΣ ΤΙΤΛΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΙ
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΠΟΥ ΑΦΟΡΟΥΝ ΤΑ ΑΡΧΕΙΑ ΑΝΑΛΥΤΙΚΩΝ
ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΑΝΑ ΔΑΝΕΙΟ**

Το παρόν παράρτημα έχει εφαρμογή όσον αφορά την πλήρη και τυποποιημένη παροχή αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο του χαρτοφυλακίου περιουσιακών στοιχείων που εξασφαλίζουν τιτλοποιημένες απαιτήσεις και παράγουν ταμειακή ροή, σύμφωνα με το άρθρο 78, και θεσπίζει τις απαιτήσεις που αφορούν τα αρχεία αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο.

▼ B

I. ΥΠΟΒΟΛΗ ΑΝΑΛΥΤΙΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΑΝΑ ΔΑΝΕΙΟ

▼ M7

1. Τα αναλυτικά στοιχεία ανά δάνειο πρέπει να υποβάλλονται από τα οικεία μέρη στο αρχείο αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο σύμφωνα με το παρόν παράρτημα. Το αρχείο αυτό δημοσιεύει τα στοιχεία ηλεκτρονικά.
2. Τα αναλυτικά στοιχεία ανά δάνειο μπορούν να υποβάλλονται για κάθε επιμέρους συναλλαγή ως εξής:

- α) όσον αφορά συναλλαγές που υποβάλλονται σε καταχωρισμένο στην ΕΑΚΑΑ αρχείο καταγραφής τιτλοποιήσεων, βάσει των υποδειγμάτων που καθορίζονται στα εκτελεστικά τεχνικά πρότυπα που εγκρίνει η Επιτροπή σύμφωνα με το άρθρο 7 παράγραφος 4 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402· ή
- β) όσον αφορά συναλλαγές που υποβάλλονται σε καθοριζόμενο από το Ευρωσύστημα αρχείο, βάσει του ενημερωμένου οικείου υποδείγματος παροχής αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο της ΕΚΤ, το οποίο δημοσιεύεται στον δικτυακό τόπο της τελευταίας.

Σε κάθε περίπτωση, το οικείο υπόδειγμα εξαρτάται από την κατηγορία του περιουσιακού στοιχείου που εξασφαλίζει την τιτλοποιημένη απαίτηση, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 73 παράγραφος 1.

- 2α. Η υποβολή αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο σύμφωνα με την παράγραφο 2 στοιχείο α) αρχίζει με την έναρξη του αμέσως επόμενου ημερολογιακού μήνα από την ημέρα κατά την οποία συμπληρώνονται τρεις μήνες από την ημερομηνία έναρξης παροχής στοιχείων για τους σκοπούς της ΕΑΚΑΑ.

Η υποβολή αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο σύμφωνα με την παράγραφο 2 στοιχείο β) επιτρέπεται έως το τέλος του ημερολογιακού μήνα εντός του οποίου συμπληρώνεται το διάστημα τριών ετών και τριών μηνών από την ημερομηνία έναρξης παροχής στοιχείων για τους σκοπούς της ΕΑΚΑΑ.

- 2β. Παρά τη διάταξη του δεύτερου εδαφίου της παραγράφου 2α, τα αναλυτικά στοιχεία ανά δάνειο που αφορούν επιμέρους συναλλαγή πρέπει να επιβάλλονται σύμφωνα με την παράγραφο 2 στοιχείο α) εφόσον:

- α) τα συμβαλλόμενα στη συναλλαγή μέρη υποχρεούνται σύμφωνα με το άρθρο 7 παράγραφος 1 στοιχείο α) και το άρθρο 7 παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 να παρέχουν αναλυτικά στοιχεία ανά δάνειο για την επιμέρους συναλλαγή σε καταχωρισμένο στην ΕΑΚΑΑ αρχείο καταγραφής συναλλαγών βάσει των υποδειγμάτων που καθορίζονται στα εκτελεστικά τεχνικά πρότυπα που εγκρίνει η επιτροπή σύμφωνα με το άρθρο 7 παράγραφος 4 του εν λόγω κανονισμού· και
- β) η υποβολή αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο σύμφωνα με την παράγραφο 2 στοιχείο α) έχει αρχίσει.

▼ **B**

3. Τα αναλυτικά στοιχεία ανά δάνειο πρέπει να υποβάλλονται τουλάχιστον σε τριμηνιαία βάση, όχι όμως πέραν του ενός μηνός από την ημερομηνία κατά την οποία καθίστανται απαιτητοί οι τόκοι των οικείων τιτλοποιημένων απαιτήσεων. Όσον αφορά τα υποβαλλόμενα στοιχεία, η τελευταία απεικόνιση του χαρτοφυλακίου δεν μπορεί να είναι παλαιότερη των δύο μηνών, δηλαδή το χρονικό διάστημα μεταξύ της «ημερομηνίας υποβολής της αναφοράς» και της «ημερομηνίας της τελευταίας απεικόνισης του χαρτοφυλακίου» πρέπει να είναι μικρότερο των δύο μηνών. Ως «ημερομηνία της τελευταίας απεικόνισης του χαρτοφυλακίου» νοείται η ημερομηνία της στιγμιαίας απεικόνισης της απόδοσης των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων για τους σκοπούς της συγκεκριμένης αναφοράς.
4. Προς διασφάλιση της συμμόρφωσης με τις απαιτήσεις των παραγράφων 2 και 3, το αρχείο αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο διενεργεί αυτομάτως για κάθε συναλλαγή ελέγχους συνέπειας και ακρίβειας στις αναφορές νέων και επικαιροποιημένων αναλυτικών στοιχείων.

II. ΕΠΙΠΕΔΟ ΑΝΑΛΥΣΗΣ ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ

1. Μετά την ημερομηνία εφαρμογής των απαιτήσεων παροχής αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο στη συγκεκριμένη κατηγορία περιουσιακών στοιχείων που εξασφαλίζουν τις τιτλοποιημένες απαιτήσεις και παράγουν ταμειακή ροή, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον δικτυακό τόπο της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ), προκειμένου οι τιτλοποιημένες απαιτήσεις να γίνουν ή να παραμείνουν αποδεκτές πρέπει να παρέχονται λεπτομερείς πληροφορίες ανά δάνειο.

▼ **M9**

2. Οι τιτλοποιημένες απαιτήσεις για τις οποίες χρησιμοποιείται το υπόδειγμα παροχής αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο της ΕΚΤ πρέπει να επιτυγχάνουν υποχρεωτικό ελάχιστο επίπεδο συμμόρφωσης που να αντιστοιχεί σε βαθμολογία δεδομένων A1, το οποίο αξιολογείται με βάση τη διαθεσιμότητα των πληροφοριών, ιδίως των πεδίων του ως άνω υποδείγματος, και υπολογίζεται σύμφωνα με τη μεθοδολογία που περιγράφεται στο τμήμα III του παρόντος παραρτήματος. Ανεξαρτήτως της απαιτούμενης βαθμολογίας για τα αναλυτικά στοιχεία ανά δάνειο κατά τα προβλεπόμενα στο τμήμα III, το Ευρωσύστημα μπορεί κατά περίπτωση να δέχεται ως ασφάλεια τιτλοποιημένες απαιτήσεις για τις οποίες τα ως άνω υποδείγματα της ΕΚΤ φέρουν βαθμολογία χαμηλότερη της απαιτούμενης (A1) και με την επιφύλαξη της παροχής επαρκών εξηγήσεων για την αδυναμία επίτευξης της απαιτούμενης βαθμολογίας. Για κάθε επαρκή εξήγηση το Ευρωσύστημα θα καθορίζει ανώτατο επίπεδο ανοχής και χρονικό ορίζοντα ανοχής που θα ορίζονται ειδικότερα στον δικτυακό τόπο της ΕΚΤ. Ο χρονικός ορίζοντας ανοχής θα αναφέρει τη χρονική περίοδο εντός της οποίας θα πρέπει να βελτιωθεί η ποιότητα των στοιχείων για τις τιτλοποιημένες απαιτήσεις.

▼ **M7**

3. Για την καταγραφή μη διαθέσιμων πεδίων ► **M9** τα υποδείγματα παροχής αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο της ΕΚΤ ◀ παρέχουν έξι επιλογές σε περίπτωση έλλειψης στοιχείων («no data» – ND), οι οποίες πρέπει να χρησιμοποιούνται όταν δεν μπορούν να υποβληθούν συγκεκριμένα στοιχεία βάσει του σχετικού υποδείγματος.

▼ **M6**

Πίνακας 1

Επεξήγηση των επιλογών «ND»

Επιλογές σε περίπτωση έλλειψης στοιχείων («no data»)	Επεξήγηση
ND1	Στοιχεία που δεν συλλέχθηκαν διότι δεν απαιτούνται βάσει των κριτηρίων για την παροχή ασφάλειας
ND2	Στοιχεία που συλλέχθηκαν κατά την αίτηση, αλλά δεν φορτώθηκαν στο σύστημα παροχής στοιχείων κατά την ολοκλήρωση
ND3	Στοιχεία που συλλέχθηκαν κατά την αίτηση, αλλά φορτώθηκαν σε σύστημα άλλο από αυτό της παροχής στοιχείων
ND4	Στοιχεία που συλλέχθηκαν, αλλά θα είναι διαθέσιμα από MM-EEEE
ND5	Ανευ αντικειμένου
ND6	Δεν ισχύει στη συγκεκριμένη επικράτεια

▼ **M7**III. ► **M9** ΜΕΘΟΔΟΛΟΓΙΑ ΒΑΘΜΟΛΟΓΙΑΣ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΤΗΣ ΕΚΤ ◀

2. Με την υποβολή και επεξεργασία των σχετικών στοιχείων το αρχείο αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο δημιουργεί και αποδίδει μια βαθμολογία σε κάθε συναλλαγή τιτλοποιημένης απαίτησης.

▼ **B**

3. Η βαθμολογία αντικατοπτρίζει τον αριθμό των υποχρεωτικών πεδίων που περιέχουν την τιμή ND1 και τον αριθμό των υποχρεωτικών πεδίων που περιέχουν τις τιμές ND2, ND3 ή ND4, συγκρινόμενο σε κάθε περίπτωση με τον συνολικό αριθμό των υποχρεωτικών πεδίων. Εν προκειμένω, οι επιλογές ► **M6** ND5 και ND6 ◀ μπορούν να χρησιμοποιηθούν μόνον εφόσον το επιτρέπουν τα αντίστοιχα πεδία στο οικείο υπόδειγμα παροχής αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο. Ο συνδυασμός των δύο ορίων αναφοράς παράγει το ακόλουθο φάσμα βαθμολόγησης των αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο.

Πίνακας 2

Βαθμολογία των στοιχείων για το ύψος των δανείων

Πίνακας βαθμολογίας		Πεδία ND1			
		0	≤ 10 %	≤ 30 %	> 30 %
ND2 ή ND3 ή ND4	0	A1	B1	C1	D1
	≤ 20 %	A2	B2	C2	D2
	≤ 40 %	A3	B3	C3	D3
	> 40 %	A4	B4	C4	D4

▼ **M7**▼ **M4**IV. ► **M9** ΚΑΘΟΡΙΣΜΟΣ ΑΡΧΕΙΩΝ ΑΝΑΛΥΤΙΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΑΝΑ ΔΑΝΕΙΟ ΑΠΟ ΤΟ ΕΥΡΩΣΥΣΤΗΜΑ ◀

I. Απαιτήσεις για τον καθορισμό

▼ **M9**

1. Ο καθορισμός από το Ευρωσύστημα αρχείου αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο προϋποθέτει ότι αυτό πληροί τις σχετικές απαιτήσεις του Ευρωσυστήματος, συμπεριλαμβανομένης της ανοικτής πρόσβασης, της αμεροληψίας, της κάλυψης, της κατάλληλης δομής διακυβέρνησης και της διαφάνειας.

▼ **M4**

2. Όσον αφορά τις απαιτήσεις της ανοικτής πρόσβασης και αμεροληψίας, το αρχείο αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο:
- δεν επιτρέπεται να προβαίνει σε αθέμιτη διάκριση μεταξύ των χρηστών κατά την παροχή πρόσβασης στο αρχείο αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο·
 - για την πρόσβαση στα αναλυτικά στοιχεία ανά δάνειο πρέπει να εφαρμόζει αντικειμενικά, αμερόληπτα και δημοσίως διαθέσιμα κριτήρια·
 - μπορεί να περιορίζει την πρόσβαση κατά το ελάχιστο δυνατό, μόνον προκειμένου για την εκπλήρωση της απαίτησης της αναλογικότητας·
 - πρέπει να θεσπίζει αμερόληπτες διαδικασίες για τις περιπτώσεις στις οποίες αρνείται την πρόσβαση σε χρήστες ή παρόχους στοιχείων·
 - προκειμένου να παρέχει πρόσβαση στους χρήστες και παρόχους στοιχείων σε όλες τις περιστάσεις που μπορεί ευλόγως να προκύψουν, πρέπει να διαθέτει τις απαραίτητες τεχνικές δυνατότητες, συμπεριλαμβανομένων διαδικασιών αντιγράφων ασφαλείας δεδομένων, εγγυήσεων ασφάλειας δεδομένων και ρυθμίσεων αποκατάστασης λειτουργίας·

▼ **M4**

- στ) δεν μπορεί να επιβάλλει στους χρήστες των στοιχείων χρεώσεις για την παροχή ή την εξαγωγή αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο, οι οποίες να είναι μεροληπτικές ή να συνεπάγονται αθέμιτους περιορισμούς στην πρόσβαση στα εν λόγω στοιχεία.
3. Όσον αφορά την απαίτηση κάλυψης, το αρχείο αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο πρέπει:

▼ **M6**

- α) να εγκαθιστά και να διατηρεί άρτια τεχνολογικά συστήματα και λειτουργικούς ελέγχους που να του επιτρέπουν την επεξεργασία αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο κατά τρόπο υποστηρικτικό των απαιτήσεων του Ευρωσυστήματος όσον αφορά την υποβολή των εν λόγω στοιχείων και την πρόσβαση σε αυτά σε σχέση με αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία που υπόκεινται σε απαιτήσεις δημοσιοποίησης αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 78 και του παρόντος παραρτήματος.

Ειδικότερα, το τεχνολογικό σύστημα του αρχείου αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο πρέπει να παρέχει στους χρήστες στοιχείων τη δυνατότητα να εξάγουν, αφενός, αναλυτικά στοιχεία ανά δάνειο, βαθμολογίες και τη σήμανση του χρόνου υποβολής τους με βάση αυτόματες και μη διαδικασίες οι οποίες θα καλύπτουν το σύνολο των αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο που υποβάλλονται αναφορικά με κάθε συναλλαγή τιτλοποιημένων απαιτήσεων μέσω του συγκεκριμένου αρχείου και, αφετέρου, πολλαπλά αρχεία με μία μόνο αίτηση φόρτωσης, εφόσον απαιτείται.

▼ **M4**

- β) να αποδεικνύει με αξιοπιστία στο Ευρωσύστημα ότι οι τεχνικές και λειτουργικές δυνατότητές του θα του επιτρέπουν να επιτυγχάνει σημαντική κάλυψη εφόσον αποκτήσει το καθεστώς του καθορισμένου αρχείου αναλυτικών δεδομένων ανά δάνειο.
4. Όσον αφορά τις απαιτήσεις κατάλληλης δομής διακυβέρνησης και διαφάνειας, το αρχείο αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο πρέπει:
- α) να θεσπίζει ρυθμίσεις διακυβέρνησης οι οποίες εξυπηρετούν τα συμφέροντα των φορέων συμμετοχής στην αγορά τιτλοποιημένων απαιτήσεων, ενισχύοντας τη διαφάνεια·
- β) να θεσπίζει σαφώς τεκμηριωμένες ρυθμίσεις διακυβέρνησης, να συμμορφώνεται με κατάλληλα πρότυπα διακυβέρνησης και να μεριμνά για την τήρηση και λειτουργία επαρκούς οργανωτικής δομής προκειμένου να εξασφαλίζεται η συνέχεια και η ομαλή λειτουργία· και
- γ) να χορηγεί στο Ευρωσύστημα επαρκή πρόσβαση σε έγγραφα και υποστηρικτικά πληροφοριακά στοιχεία προκειμένου για την παρακολούθηση, σε συνεχή βάση, της διαρκούς καταλληλότητας της δομής διακυβέρνησης του αρχείου αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο.

II. Διαδικασίες καθορισμού και ανάκλησής του

▼ **M7**

1. Η αίτηση για τον καθορισμό αρχείου αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο από το Ευρωσύστημα πρέπει να υποβάλλεται στη Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων της ΕΚΤ, να είναι επαρκώς αιτιολογημένη και να περιλαμβάνει όλα τα υποστηρικτικά έγγραφα που αποδεικνύουν τη συμμόρφωση του αιτούντος με τις απαιτήσεις της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής που αφορούν τα αρχεία αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο. Η αίτηση, το αιτιολογικό της και τα υποστηρικτικά έγγραφα πρέπει να υποβάλλονται εγγράφως και, εφόσον είναι δυνατό, σε ηλεκτρονική μορφή. Αιτήσεις για καθορισμό αρχείου αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο δεν θα γίνονται δεκτές μετά τις 13 Μαΐου 2019. Αιτήσεις που παραλαμβάνονται μέχρι την ημερομηνία αυτή θα διεκπεραιώνονται σύμφωνα με το παρόν παράρτημα.

▼ **M4**

2. Η ΕΚΤ θα αξιολογεί την πληρότητα της αίτησης εντός 25 εργάσιμων ημερών από την παραλαβή της και στην περίπτωση που αυτή δεν είναι πλήρης θα τάσσει προθεσμία εντός της οποίας το αρχείο αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο θα πρέπει να παράσχει πρόσθετες πληροφορίες.

▼ **M4**

3. Αφού κρίνει ότι η αίτηση είναι πλήρης, η ΕΚΤ θα ειδοποιεί σχετικά το αρχείο αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο.

▼ **M6**

4. Εντός εύλογης προθεσμίας (με στόχο τις 60 εργάσιμες ημέρες από την ειδοποίηση της παραγράφου 3) το Ευρωσύστημα θα εξετάζει την αίτηση για τον καθορισμό του αρχείου αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο με βάση τη συμμόρφωσή του με τις απαιτήσεις της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής. Στο πλαίσιο της εξέτασης το Ευρωσύστημα μπορεί να ζητήσει από το εν λόγω αρχείο να διενεργήσει μία ή περισσότερες ζωντανές διαδραστικές παρουσιάσεις με μέλη του προσωπικού του Ευρωσυστήματος, προκειμένου να παράσχει διευκρινίσεις ως προς τις τεχνικές δυνατότητές του σε σχέση με τις απαιτήσεις του τμήματος IV σημείο I παράγραφοι 2 και 3 του παρόντος παραρτήματος. Σε περίπτωση που απαιτείται τέτοια παρουσίαση, αυτή θα θεωρείται απαραίτητη προϋπόθεση της διαδικασίας υποβολής αίτησης. Η παρουσίαση μπορεί να περιλαμβάνει και τη χρήση δοκιμαστικών αρχείων.

▼ **M4**

5. Το Ευρωσύστημα μπορεί να παρατείνει την προθεσμία εξέτασης κατά 20 εργάσιμες ημέρες εφόσον κρίνει απαραίτητη την παροχή πρόσθετων διευκρινίσεων ή έχει ζητηθεί η διενέργεια παρουσίασης σύμφωνα με την παράγραφο 4.
6. Πρόθεση του Ευρωσυστήματος είναι η έκδοση αιτιολογημένης απόφασης για τον καθορισμό ή την άρνηση καθορισμού εντός 60 εργάσιμων ημερών από την ειδοποίηση της παραγράφου 3 ή εντός 80 εργάσιμων ημερών από την εν λόγω ειδοποίηση σε περίπτωση εφαρμογής της παραγράφου 5.
7. Το Ευρωσύστημα θα κοινοποιεί εντός πέντε εργάσιμων ημερών στο οικείο αρχείο αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο την απόφαση που εκδίδεται σύμφωνα με την παράγραφο 6. Σε περίπτωση άρνησης ή ανάκλησης του καθορισμού αρχείου αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο από το Ευρωσύστημα, αυτό θα αιτιολογεί στην κοινοποίηση τη σχετική απόφασή του.
8. Η απόφαση που εκδίδει το Ευρωσύστημα σύμφωνα με την παράγραφο 6 θα αρχίζει να παράγει αποτελέσματα την πέμπτη εργάσιμη ημέρα από την κοινοποίησή της κατά την παράγραφο 7.
9. Κάθε αρχείο αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο το οποίο έχει καθοριστεί ως τέτοιο πρέπει χωρίς υπαίτια καθυστέρηση να κοινοποιεί στο Ευρωσύστημα τυχόν ουσιαστικές μεταβολές όσον αφορά τη συμμόρφωσή του με τις απαιτήσεις καθορισμού.
10. Το Ευρωσύστημα θα ανακαλεί τον καθορισμό ενός αρχείου αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο εφόσον το τελευταίο:
 - α) απέσπασε τον καθορισμό προβαίνοντας σε αναληθείς δηλώσεις ή με άλλα αθέμιτα μέσα· ή
 - β) δεν πληροί πλέον τις απαιτήσεις βάσει των οποίων καθορίστηκε.
11. Η απόφαση ανάκλησης του καθορισμού ενός αρχείου αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο θα αρχίζει να παράγει αποτελέσματα αμέσως. Υπό την προϋπόθεση ότι όλες οι άλλες απαιτήσεις πληρούνται, τιτλοποιημένες απαιτήσεις σε σχέση με τις οποίες είχαν καταστεί διαθέσιμα αναλυτικά στοιχεία ανά δάνειο από αρχείο του οποίου ο καθορισμός ανακλήθηκε σύμφωνα με την παράγραφο 10 μπορούν να παραμένουν αποδεκτές ως ασφάλεια για τις πιστοδοτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος
 - α) έως την επόμενη ημερομηνία παροχής των απαιτούμενων αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο κατά τα οριζόμενα στο τμήμα I σημείο 4 του παραρτήματος VIII· ή
 - β) για τρεις μήνες από την απόφαση της παραγράφου 10, εάν εντός του προβλεπόμενου στο στοιχείο α) χρονικού διαστήματος δεν είναι τεχνικά εφικτή η υποβολή αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο από τον ενδιαφερόμενο, έχει δε παρασχεθεί γραπτώς αιτιολογία στην ΕθνΚΤ που αξιολογεί την καταλληλότητα έως την επόμενη ημερομηνία παροχής των απαιτούμενων αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο κατά τα οριζόμενα στο τμήμα I σημείο 4 του παραρτήματος VIII.

▼ M4

Μετά την εκπονή της ανωτέρω προθεσμίας τα αναλυτικά στοιχεία ανά δάνειο για τις εν λόγω τιτλοποιημένες απαιτήσεις πρέπει να καθίστανται διαθέσιμα από αρχείο αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο το οποίο έχει καθοριστεί σύμφωνα με όλες τις σχετικές απαιτήσεις του Ευρωσυστήματος.

12. Το Ευρωσύστημα θα δημοσιεύει στον δικτυακό τόπο της ΕΚΤ κατάλογο των αρχείων αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο τα οποία έχουν καθοριστεί σύμφωνα με την παρούσα κατευθυντήρια γραμμή. Ο εν λόγω κατάλογος θα ενημερώνεται εντός πέντε εργάσιμων ημερών από την έκδοση της απόφασης κατά την παράγραφο 6 ή την παράγραφο 10.

▼ M6

IIα. Ελάχιστες πληροφορίες που απαιτούνται προκειμένου η αίτηση για τον καθορισμό να θεωρείται πλήρης

1. Όσον αφορά τις απαιτήσεις του Ευρωσυστήματος για ανοικτή πρόσβαση, αμεροληψία και διαφάνεια οι αιτούντες πρέπει να παρέχουν τις ακόλουθες πληροφορίες:

α) λεπτομερή κριτήρια και τυχόν περιορισμούς της πρόσβασης χρηστών στα αναλυτικά στοιχεία ανά δάνειο, λεπτομέρειες και αιτιολογία τυχόν διαφοροποιήσεων ως προς τα εν λόγω κριτήρια και τους περιορισμούς πρόσβασης.

β) εκθέσεις πολιτικής ή λοιπά ενημερωτικά έγγραφα σχετικά με τη διαδικασία και τα κριτήρια χορήγησης πρόσβασης στους χρήστες στοιχείων σε συγκεκριμένο αρχείο αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο, καθώς και περαιτέρω λεπτομέρειες τυχόν τεχνικών ή διαδικαστικών δικλιδών που διασφαλίζουν την αποφυγή διακρίσεων και αποτυπώνονται στις ως άνω εκθέσεις ή τα λοιπά ενημερωτικά έγγραφα.

2. Όσον αφορά την απαίτηση του Ευρωσυστήματος για κάλυψη οι αιτούντες πρέπει να παρέχουν τις ακόλουθες πληροφορίες.

α) Τον αριθμό των μελών του προσωπικού που απασχολούν στον τομέα των υπηρεσιών αρχείου αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο, τις τεχνικές γνώσεις και εμπειρία του προσωπικού ή/και τους λοιπούς πόρους που χρησιμοποιούν στον εν λόγω τομέα, καθώς και τον τρόπο με τον οποίο διαχειρίζονται και συντηρούν την τεχνογνωσία του προσωπικού του ή/και τους λοιπούς πόρους προκειμένου να διασφαλίζεται η τεχνική και επιχειρησιακή συνέχεια σε καθημερινή βάση, παρά τις όποιες μεταβολές σε επίπεδο προσωπικού ή πόρων.

β) Ενημερωμένα στατιστικά στοιχεία κάλυψης, περιλαμβανομένου του αριθμού των εκκρεμών τιτλοποιημένων απαιτήσεων τις οποίες διαθέτουν κατά τον χρόνο παροχής των εν λόγω πληροφοριών και οι οποίες είναι αποδεκτές για τις πράξεις παροχής ασφαλειών του Ευρωσυστήματος, μεταξύ άλλων με ανάλυση κατά γεωγραφική τοποθεσία των εκδοτών και κατά κατηγορία των περιουσιακών στοιχείων που παράγουν εισοδηματική ροή κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στο άρθρο 73 παράγραφος 1. Εφόσον οι αιτούντες δεν διαθέτουν ορισμένη κατηγορία περιουσιακών στοιχείων, πρέπει να παρέχουν πληροφορίες σχετικά με τα σχέδιά τους και το τεχνικά εφικτό της μελλοντικής κάλυψης της συγκεκριμένης κατηγορίας.

γ) Την οικεία τεχνική λειτουργία του συστήματος αρχείου αναλυτικών δεδομένων ανά δάνειο, περιλαμβανομένης γραπτής περιγραφής:

ι) των οδηγιών χρήστη για τη διασύνδεση των χρηστών τους, με επεξήγηση των όρων πρόσβασης, εξαγωγής και υποβολής αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο, τόσο από την πλευρά του χρήστη των στοιχείων όσο και από την πλευρά του φορέα υποβολής τους·

▼ M6

- ii) της υφιστάμενης τεχνικής και λειτουργικής χωρητικότητας του συστήματος αρχείου τους, όπως ο αριθμός συναλλαγών τιτλοποιημένων απαιτήσεων που μπορούν να αποθηκευτούν στο σύστημα (και εάν αυτό μπορεί εύκολα να αναβαθμιστεί), ο τρόπος αποθήκευσης αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο, προκειμένου για ιστορικά στοιχεία συναλλαγών τιτλοποιημένων απαιτήσεων, και διασφάλισης της προσβασιμότητάς τους από τους χρήστες και τους φορείς υποβολής των στοιχείων, καθώς και τυχόν ανώτατα όρια ως προς τον αριθμό δανείων που μπορεί να φορτώσει ο φορέας υποβολής των στοιχείων σε σχέση με μία συναλλαγή τιτλοποιημένων απαιτήσεων·
 - iii) των υφιστάμενων τεχνικών και λειτουργικών δυνατοτήτων τους όσον αφορά την υποβολή στοιχείων από τους φορείς υποβολής τους, ήτοι την τεχνική διαδικασία υποβολής αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο, αυτόματα ή μη· και
 - iv) των υφιστάμενων τεχνικών και λειτουργικών δυνατοτήτων τους όσον αφορά την εξαγωγή στοιχείων από τους χρήστες των στοιχείων, ήτοι την τεχνική διαδικασία εξαγωγής αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο, αυτόματα ή μη.
- δ) Τεχνική περιγραφή:
- i) των μορφώσεων των αρχείων τα οποία υποβάλλουν οι φορείς υποβολής των αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο και τα οποία γίνονται αποδεκτά από τους αιτούντες για τη σκοπούς της εν λόγω υποβολής (αρχείο υποδείγματος Excel, σχήματα XML κ.λπ.), περιλαμβανομένου ηλεκτρονικού αντιγράφου των μορφώσεων αρχείων, καθώς και της πρόθεσης των αιτούντων να παρέχουν εργαλεία, προκειμένου οι φορείς υποβολής των αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο να μετατρέπουν τα συγκεκριμένα στοιχεία σε μορφώσιμους αρχείων αποδεκτούς από τους αιτούντες·
 - ii) των υφιστάμενων τεχνικών και λειτουργικών δυνατοτήτων τους όσον αφορά την τεκμηρίωση δοκιμών και επικύρωσης για τους σκοπούς του συστήματός τους, περιλαμβανομένου του υπολογισμού της βαθμολογίας της συμμόρφωσης των αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο·
 - iii) της συχνότητας ενημερώσεων και νέων εκδόσεων του συστήματός τους, καθώς και της πολιτικής συντήρησης και δοκιμών·
 - iv) των τεχνικών και λειτουργικών δυνατοτήτων τους να προσαρμόζονται σε μελλοντικές επικαιροποιήσεις των υποδειγμάτων του Ευρωσυστήματος για τα αναλυτικά στοιχεία ανά δάνειο, όπως μεταβολές στα υφιστάμενα πεδία, πρόσθεση ή διαγραφή πεδίων·
 - v) των τεχνικών δυνατοτήτων τους όσον αφορά την αποκατάσταση της λειτουργίας μετά από καταστροφή και την αδιάλειπτη λειτουργία, ιδίως όσον αφορά το μέγεθος του αποθηκευτικού χώρου δικής τους χρήσης που μπορεί να αποδευσιμωθεί και λύσεις που αφορούν τη δημιουργία αντιγράφων ασφαλείας στο κέντρο δεδομένων και την αρχιτεκτονική του διακομιστή τους·
 - vi) των υφιστάμενων τεχνικών δυνατοτήτων τους όσον αφορά την αρχιτεκτονική εσωτερικού ελέγχου σε σχέση με τα αναλυτικά στοιχεία ανά δάνειο, περιλαμβανομένων ελέγχων των πληροφοριακών συστημάτων και της ακεραιότητας των στοιχείων.
3. Όσον αφορά την απαίτηση του Ευρωσυστήματος για κατάλληλη δομή διακυβέρνησης οι αιτούντες πρέπει να παρέχουν τα ακόλουθα:
- α) λεπτομέρειες της εταιρικής τους κατάστασης, ήτοι του καταστατικού και της μετοχικής τους σύνθεσης·
 - β) πληροφορίες για τις διαδικασίες εσωτερικού ελέγχου τους (αν υφίστανται), περιλαμβανομένης της ταυτότητας των υπευθύνων διενέργειας των ελέγχων, τυχόν επικύρωσης των ελέγχων από εξωτερικούς ελεγκτές και, σε περίπτωση εσωτερικής διενέργειάς τους, της φύσης των λαμβανόμενων μέτρων πρόληψης ή διαχείρισης πιθανής σύγκρουσης συμφερόντων·

▼ **M6**

- γ) πληροφορίες σχετικά με το πώς οι ρυθμίσεις διακυβέρνησής τους εξυπηρετούν τα συμφέροντα των φορέων της αγοράς τιτλοποιημένων απαιτήσεων, και ιδίως κατά πόσο η πολιτική τιμολόγησης λαμβάνεται υπόψη στο πλαίσιο της απαίτησης αυτής·
 - δ) έγγραφη βεβαίωση ότι το Ευρωσύστημα θα έχει σε συνεχή βάση πρόσβαση στα έγγραφα που του είναι απαραίτητα προκειμένου να παρακολουθεί τη συνεχή καταλληλότητα της δομής διακυβέρνησής τους και τη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις διακυβέρνησης της παραγράφου 4 του τμήματος IV σημείο I.
4. Οι αιτούντες πρέπει να περιγράφουν τα ακόλουθα:
- α) τον τρόπο με τον οποίο υπολογίζουν τη βαθμολογία της ποιότητας των στοιχείων και τη δημοσιεύουν στο σύστημα αρχείου τους, καθιστώντας τη διαθέσιμη στους χρήστες των στοιχείων·
 - β) τους ελέγχους ποιότητας στοιχείων που διενεργούν, περιλαμβανομένης της διαδικασίας, του αριθμού των ελέγχων και του καταλόγου των ελεγχόμενων πεδίων·
 - γ) τις υφιστάμενες δυνατότητές τους όσον αφορά την υποβολή αναφορών σχετικά με τους ελέγχους συνέπειας και ακρίβειας, ήτοι τον τρόπο με τον οποίο καταρτίζουν τις εκάστοτε αναφορές για τους φορείς υποβολής των στοιχείων και τους χρήστες τους, την ικανότητα της πλατφόρμας τους να δημιουργεί αυτοματοποιημένες και κατά παραγγελία αναφορές σύμφωνα με τις απαιτήσεις των χρηστών και να αποστέλλει αυτόματα ειδοποιήσεις στους χρήστες και τους φορείς υποβολής των στοιχείων (παραδείγματος χάριν, ειδοποιήσεις για τη φόρτωση αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο για συγκεκριμένη συναλλαγή).



ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΧ

ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΠΑΡΑΚΟΛΟΥΘΗΣΗΣ ΕΠΙΔΟΣΕΩΝ ΒΑΣΕΙ ΤΟΥ ΠΛΑΙΣΙΟΥ ΤΟΥ ΕΥΡΩΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΤΗΣ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΙΚΑΝΟΤΗΤΑΣ

1. Για κάθε σύστημα πιστοληπτικής αξιολόγησης η διαδικασία παρακολούθησης των επιδόσεων βάσει του πλαισίου του Ευρωσυστήματος για την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας (Eurosystem credit assessment framework — ECAF) περιλαμβάνει μία ετήσια, εκ των υστέρων, σύγκριση:
 - α) των παρατηρηθέντων ποσοστών αθέτησης υποχρέωσης για όλες τις αποδεκτές οντότητες και τα αποδεκτά χρεόγραφα που αξιολογήθηκαν από το εν λόγω σύστημα, όπου οι εν λόγω οντότητες και τα χρεόγραφα ομαδοποιούνται σε στατικά δείγματα που βασίζονται σε συγκεκριμένα χαρακτηριστικά, π.χ. πιστοληπτική διαβάθμιση, κατηγορία περιουσιακού στοιχείου, οικονομικός τομέας, μοντέλο πιστοληπτικής αξιολόγησης· και
 - β) της μέγιστης πιθανότητας αθέτησης υποχρέωσης που συνδέεται με την αντίστοιχη βαθμίδα πιστοληπτικής αξιολόγησης της εναρμονισμένης κλίμακας πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ευρωσυστήματος.
2. Ως πρώτο στοιχείο της διαδικασίας, ο φορέας παροχής του συστήματος πιστοληπτικής αξιολόγησης καταρτίζει μία φορά τον χρόνο κατάλογο με τις οντότητες και τα χρεόγραφα που διαθέτουν αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας και πιστωτικής ποιότητας, αντίστοιχα, που ικανοποιούν τις απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ευρωσυστήματος κατά την έναρξη της περιόδου παρακολούθησης. Κατόπιν αυτού, υποβάλλει τον κατάλογο στο Ευρωσύστημα, βάσει του υποδείγματος που αυτό παρέχει και που περιλαμβάνει πεδία που αφορούν την ταυτοποίηση, την κατάταξη και την πιστοληπτική αξιολόγηση.
3. Το δεύτερο στοιχείο της διαδικασίας λαμβάνει χώρα στο τέλος της δωδεκάμηνης περιόδου παρακολούθησης. Ο φορέας παροχής του συστήματος πιστοληπτικής αξιολόγησης επικαιροποιεί τα στοιχεία επιδόσεων για τις οντότητες και τα χρεόγραφα του καταλόγου. Το Ευρωσύστημα διατηρεί το δικαίωμα να ζητά τυχόν πρόσθετες πληροφορίες που απαιτούνται για τη διενέργεια της παρακολούθησης των επιδόσεων.
4. Το ετήσιο ποσοστό αθέτησης υποχρέωσης που παρατηρείται επί των στατικών δειγμάτων ενός συγκεκριμένου συστήματος πιστοληπτικής αξιολόγησης λαμβάνεται υπόψη κατά τη διαδικασία παρακολούθησης των επιδόσεων βάσει του ECAF, η οποία περιλαμβάνει έναν ετήσιο κανόνα και μια πολυετή αξιολόγηση.
5. Σε περίπτωση σημαντικής απόκλισης μεταξύ του παρατηρούμενου ποσοστού αθέτησης υποχρέωσης των στατικών δειγμάτων και της μέγιστης πιθανότητας αθέτησης υποχρέωσης της αντίστοιχης πιστοληπτικής βαθμίδας εντός περιόδου ενός έτους ή/και περισσότερων ετών, το Ευρωσύστημα θα ζητά από τον φορέα παροχής του συστήματος πιστοληπτικής αξιολόγησης ανάλυση των αιτίων της απόκλισης.

▼ **M4**

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ IXα

Απαιτήσεις ελάχιστης κάλυψης για τους εξωτερικούς οργανισμούς αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητάς στο πλαίσιο του Ευρωσυστήματος για την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητάς

Το παρόν παράρτημα εφαρμόζεται όσον αφορά την αποδοχή οργανισμών αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας (credit rating agency — CRA) ως εξωτερικών οργανισμών αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας (external credit assessment institution — ECAI) στο πλαίσιο του Ευρωσυστήματος για την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας (Eurosystem credit assessment framework — ECAF), κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 120 παράγραφος 2.

1. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΛΥΨΗΣ

1. ► **M6** Όσον αφορά την τρέχουσα κάλυψη, σε κάθε μία από τις τρεις τουλάχιστον εκ των τεσσάρων κατηγοριών περιουσιακών στοιχείων α) μη εξασφαλισμένες τραπεζικές ομολογίες, β) εταιρικά ομόλογα, γ) καλυμμένες ομολογίες και δ) τιτλοποιημένες απαιτήσεις, ο CRA πρέπει να παρέχει ελάχιστη κάλυψη: ◀
 - i) ποσοστού 10 % στο σύνολο των αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων της ζώνης του ευρώ, υπολογιζόμενου με βάση τα αξιολογούμενα περιουσιακά στοιχεία και τους αξιολογούμενους εκδότες, πλην της κατηγορίας των τιτλοποιημένων απαιτήσεων, για την οποία η κάλυψη υπολογίζεται μόνον με βάση τα αξιολογούμενα περιουσιακά στοιχεία·
 - ii) ποσοστού 20 % στο σύνολο των αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων της ζώνης του ευρώ, υπολογιζόμενου με βάση τα ανεξόφλητα ονομαστικά ποσά·
 - iii) στα 2/3 τουλάχιστον των χωρών της ζώνης του ευρώ με αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία στην αντίστοιχη κατηγορία, ο CRA πρέπει να παρέχει την απαιτούμενη κατά τα στοιχεία i) και ii) κάλυψη αξιολογούμενων περιουσιακών στοιχείων, αξιολογούμενων εκδοτών ή αξιολογούμενων ονομαστικών ποσών.
2. Ο CRA πρέπει να παρέχει αξιολογήσεις δημοσίου χρέους για όλες τουλάχιστον τις χώρες της ζώνης του ευρώ όπου κατοικούν εκδότες και στις οποίες αξιολογούνται από τον συγκεκριμένο CRA περιουσιακά στοιχεία μιας εκ των τεσσάρων κατηγοριών της παραγράφου 1, με εξαίρεση τα περιουσιακά στοιχεία για τα οποία το Ευρωσύστημα θεωρεί ότι η αξιολόγηση κινδύνου της οικείας χώρας δεν αφορά την αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας που παρέχει ο CRA για την έκδοση, τον εκδότη ή τον εγγυητή.
3. Όσον αφορά την αναδρομική κάλυψη, ο CRA πρέπει να πληροί τουλάχιστον το 80 % των ελάχιστων απαιτήσεων κάλυψης των παραγράφων 1 και 2 σε κάθε ένα από τα τρία τελευταία έτη πριν από την αίτηση αποδοχής στο ECAF, καθώς και το 100 % των εν λόγω απαιτήσεων κατά τον χρόνο υποβολής της αίτησης και καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου αποδοχής στο ECAF.

2. ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ ΚΑΛΥΨΗΣ▼ **M9**

1. Η κάλυψη υπολογίζεται με βάση τις αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας που εκδίδει ή εγκρίνει ο CRA σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 και την πλήρωση όλων των λοιπών απαιτήσεων για τους σκοπούς του ECAF. Σε περίπτωση αναδρομικής κάλυψης θα λαμβάνονται υπόψη μόνο οι απαιτήσεις καταλληλότητας ασφαλειών του Ευρωσυστήματος που ίσχυαν κατά τη δεδομένη χρονική στιγμή και μόνον οι αξιολογήσεις που είχαν εκδοθεί ή εγκριθεί σύμφωνα με τον ως άνω κανονισμό κατά τη δεδομένη χρονική στιγμή.

▼ **M4**

2. Η κάλυψη ορισμένου CRA βασίζεται στις αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων για τις πράξεις νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος, υπολογίζεται δε σύμφωνα με τους κανόνες προτεραιότητας του άρθρου 84 λαμβανομένων υπόψη μόνον των αξιολογήσεων του συγκεκριμένου CRA.

▼ M4

3. Για τον υπολογισμό της ελάχιστης κάλυψης CRA που δεν έχει ακόμη γίνει αποδεκτός για τους σκοπούς του ECAF, το Ευρωσύστημα συμπεριλαμβάνει και σχετικές αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας που παρέχονται για περιουσιακά στοιχεία που δεν είναι αποδεκτά λόγω έλλειψης αξιολόγησης από ECAI αποδεκτούς στο ECAF.
3. ΕΠΑΝΕΞΕΤΑΣΗ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ
 1. Η συμμόρφωση των αποδεκτών ECAI με τις ανωτέρω απαιτήσεις κάλυψης θα επανεξετάζεται ετησίως.
 2. Η μη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις κάλυψης μπορεί να επισύρει κυρώσεις σύμφωνα με τους κανόνες και τις διαδικασίες του ECAF.

▼ **M4***ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ IXβ*

Ελάχιστες απαιτήσεις στο πλαίσιο του Ευρωσυστήματος για την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας για τις εκθέσεις που αφορούν νέες εκδόσεις και τις εκθέσεις επίβλεψης όσον αφορά προγράμματα καλυμμένων ομολογιών

1. ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Για τους σκοπούς του πλαισίου του Ευρωσυστήματος για την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας (Eurosysteem credit assessment framework — ECAF) και σε σχέση με το άρθρο 120 παράγραφος 2α, οι εξωτερικοί οργανισμοί αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας (external credit assessment institutions — ECAI) πρέπει από την 1η Ιουλίου 2017 να συμμορφώνονται με συγκεκριμένα λειτουργικά κριτήρια όσον αφορά τις καλυμμένες ομολογίες. Ειδικότερα, οι ECAI:

- α) επεξηγούν σε δημοσιευόμενη έκθεση πιστοληπτικής διαβάθμισης προγράμματα καλυμμένων ομολογιών που αξιολογήθηκαν πρόσφατα και
- β) καταρτίζουν εκθέσεις επίβλεψης όσον αφορά προγράμματα καλυμμένων ομολογιών, οι οποίες καθίστανται διαθέσιμες ανά τρίμηνο.

Στο παρόν παράρτημα καθορίζονται λεπτομερώς οι εν λόγω ελάχιστες απαιτήσεις.

▼ **M7**

Οι απαιτήσεις εφαρμόζονται σε αξιολογήσεις για την έκδοση κατά την έννοια του άρθρου 83 και συνεπώς περιλαμβάνουν όλες τις αξιολογήσεις περιουσιακών στοιχείων και προγραμμάτων όσον αφορά αποδεκτές καλυμμένες ομολογίες. Η συμμόρφωση των ECAI με τις ανωτέρω απαιτήσεις θα επανεξετάζεται τακτικά. Εφόσον δεν πληρούνται τα κριτήρια σε σχέση με συγκεκριμένο πρόγραμμα καλυμμένων ομολογιών, το Ευρωσύστημα μπορεί να θεωρεί ότι οι σχετικές δημόσιες πιστοληπτικές διαβάθμισεις δεν πληρούν τα υψηλά κριτήρια πιστοληπτικής διαβάθμισης του ECAF. Συνεπώς, η οικεία δημόσια πιστοληπτική διαβάθμιση του ECAI δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί προκειμένου να διαπιστωθεί η εκπλήρωση των απαιτήσεων πιστοληπτικής διαβάθμισης αναφορικά με εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία που εκδίδονται στο πλαίσιο του συγκεκριμένου προγράμματος καλυμμένων ομολογιών.

▼ **M4****2. ΕΛΑΧΙΣΤΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ**

- α) Η δημοσιευόμενη έκθεση πιστοληπτικής ικανότητας (έκθεση που αφορά νέα έκδοση) της παραγράφου 1 στοιχείο α) πρέπει να περιλαμβάνει πλήρη ανάλυση των διαρθρωτικών και νομικών πτυχών του προγράμματος λεπτομερή αξιολόγηση του χαρτοφυλακίου ασφαλειών, ανάλυση του κινδύνου αναχρηματοδότησης και του κινδύνου αγοράς, ανάλυση των συμμετεχόντων στη συναλλαγή, υποθέσεις και δείκτες του ίδιου του ECAI, καθώς και ανάλυση οποιουδήποτε άλλου επιμέρους στοιχείου της συναλλαγής.
- β) Η έκθεση επίβλεψης της παραγράφου 1 στοιχείο β) πρέπει να δημοσιεύεται από τον ECAI έως και οκτώ εβδομάδες από το τέλος κάθε τριμήνου και να περιέχει τις ακόλουθες πληροφορίες.
 - i) Τυχόν δείκτες του ίδιου του ECAI, περιλαμβανομένων των πιο πρόσφατων διαθέσιμων τέτοιου είδους δυναμικών δεικτών που χρησιμοποιούνται για την ολοκλήρωση της αξιολόγησης. Εάν η ημερομηνία αναφοράς των δεικτών του ίδιου του ECAI διαφέρει από την ημερομηνία δημοσίευσης της έκθεσης, θα πρέπει να αναφέρεται ρητώς η ημερομηνία στην οποία αναφέρονται οι πρώτοι.
 - ii) Επισκόπηση του προγράμματος στην οποία περιλαμβάνονται, κατ'ελάχιστον, το υπόλοιπο των απαιτήσεων και υποχρεώσεων, ο εκδότης και λοιποί βασικοί συμμετέχοντες στη συναλλαγή, η κύρια κατηγορία ασφαλειών, το νομικό πλαίσιο που διέπει το πρόγραμμα και η αξιολόγηση του προγράμματος και του εκδότη.

▼ **M4**

- iii) Τα επίπεδα υπερεξασφάλισης, συμπεριλαμβανομένης της τρέχουσας υπερεξασφάλισης και αυτής που προκύπτει από δέσμευση για παροχή εξασφαλίσεων.
- iv) Το προφίλ απαιτήσεων-υποχρεώσεων, συμπεριλαμβανομένου του τρόπου αποπληρωμής των καλυμμένων ομολογιών, π.χ. ομολογίες τύπου «hard bullet», «soft bullet», ή «pass through», της μεσοσταθμικής διάρκειας ζωής των καλυμμένων ομολογιών και του χαρτοφυλακίου ασφαλειών, καθώς και πληροφοριών για το επιτόκιο και τις αναντιστοιχίες νομισμάτων.
- v) Υφιστάμενες κατά τον χρόνο δημοσίευσης της έκθεσης συμφωνίες επιτοκίων και πράξεων ανταλλαγής νομισμάτων, συμπεριλαμβανομένων των ονομάτων των αντισυμβαλλομένων στις πράξεις ανταλλαγής και, εφόσον συντρέχει περίπτωση, των κωδικών αναγνώρισης των οικείων νομικών οντοτήτων.

▼ **M7**

- vi) Την κατανομή των νομισμάτων, περιλαμβανομένης ανάλυσης με βάση την αξία σε επίπεδο χαρτοφυλακίου ασφαλειών και επιμέρους ομολογιών, καθώς και του ποσοστού περιουσιακών στοιχείων σε ευρώ και ομολογιών σε ευρώ.
- vii) Τα περιουσιακά στοιχεία του χαρτοφυλακίου ασφαλειών, περιλαμβανομένου του υπολοίπου και των ειδών των περιουσιακών στοιχείων, του αριθμού και του μέσου όρου του ύψους των δανείων, της διάρκειας ζωής του χαρτοφυλακίου, της ημερομηνίας λήξης, του δείκτη ύψους δανείου προς αποτιμώμενη αξία εξασφαλίσεων, της περιφερειακής κατανομής και της κατανομής ληξιπρόθεσμων οφειλών. Όσον αφορά την περιφερειακή κατανομή, εάν τα περιουσιακά στοιχεία του χαρτοφυλακίου ασφαλειών αποτελούνται από δάνεια προερχόμενα από διάφορες χώρες, η έκθεση επίβλεψης πρέπει να παρουσιάζει, κατ' ελάχιστον, την κατανομή μεταξύ των διαφόρων χωρών και την περιφερειακή κατανομή στη βασική χώρα καταγωγής.

▼ **M4**

- viii) Χαρτοφυλάκιο ασφαλειών υποκατάστατων περιουσιακών στοιχείων, συμπεριλαμβανομένου του υπολοίπου αυτών.
- ix) Κατάλογο όλων των τίτλων του προγράμματος οι οποίοι έχουν αξιολογηθεί, προσδιοριζόμενων με τον διεθνή κωδικό αναγνώρισης τίτλων (international securities identification number — ISIN). Η εν λόγω πληροφορία μπορεί να δημοσιευτεί και ως ξεχωριστό αρχείο στον δικτυακό τόπο του ECAI, δυνάμενο να τηλεφορτωθεί.
- x) Κατάλογο ορισμών δεδομένων και πηγών δεδομένων που χρησιμοποιούνται για την κατάρτιση της έκθεσης επίβλεψης. Η εν λόγω πληροφορία μπορεί να δημοσιευθεί και ως ξεχωριστό αρχείο στον δικτυακό τόπο του ECAI.

▼ **M7**

Οι εκθέσεις επίβλεψης που αφορούν multi-cédulas πρέπει να περιέχουν όλες τις πληροφορίες που απαιτούνται βάσει των σημείων i) έως x). Επιπροσθέτως, οι εν λόγω εκθέσεις πρέπει να περιλαμβάνουν κατάλογο των οικείων αρχικών δικαιούχων και των αντίστοιχων μεριδίων τους στο multi-cédula. Πληροφορίες που αφορούν ειδικά τα περιουσιακά στοιχεία πρέπει να παρέχονται είτε απευθείας στην έκθεση επίβλεψης του multi-cédula είτε κατά παραπομπή στις εκθέσεις επίβλεψης κάθε επιμέρους αξιολογούμενου από τον ECAI cédula.

▼ M9

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ IXΓ

ΚΡΙΤΗΡΙΑ ΑΠΟΔΟΧΗΣ ECAI ΚΑΙ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΥΠΟΒΟΛΗΣ ΑΙΤΗΣΗΣ

Στο παρόν παράρτημα καθορίζονται λεπτομερώς τα κριτήρια αποδοχής που αφορούν τους εξωτερικούς οργανισμούς πιστοληπτικής αξιολόγησης (external credit assessment institutions - ECAI) και η διαδικασία υποβολής αίτησης από οργανισμό αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας (credit rating agency - CRA) που επιθυμεί να γίνει αποδεκτός ως ECAI σύμφωνα με το πλαίσιο του Ευρωσυστήματος για την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας (Eurosystem credit assessment framework - ECAF), κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 120 της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής.

I. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΥΠΟΒΟΛΗΣ ΑΙΤΗΣΗΣ ΑΠΟΔΟΧΗΣ CRA ΩΣ ECAI ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ECAF

1. Η αίτηση CRA για την αποδοχή του ως ECAI σύμφωνα με το ECAF πρέπει να υποβάλλεται στη Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων της ΕΚΤ (DRMSecretariat@ecb.europa.eu), να είναι επαρκώς αιτιολογημένη και να συνοδεύεται από τα έγγραφα τεκμηρίωσης του τμήματος II που αποδεικνύουν τη συμμόρφωση του αιτούντος με τις απαιτήσεις της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής για τους ECAI. Η αίτηση, το αιτιολογικό της και τα έγγραφα τεκμηρίωσης πρέπει να υποβάλλονται εγγράφως στην αγγλική γλώσσα, σε ηλεκτρονική μορφή, με χρήση των προβλεπόμενων κατά περίπτωση υποδείγματων.
2. Κατά το πρώτο στάδιο της διαδικασίας υποβολής αίτησης ο CRA πρέπει να αποδεικνύει τη συμμόρφωσή του με τις οικείες απαιτήσεις κάλυψης του άρθρου 120 της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής, του παραρτήματος IXα και του παρόντος παραρτήματος και, σε περίπτωση απόρριψης παλαιότερης αντίστοιχης αίτησής του από το Ευρωσύστημα, τον τρόπο με τον οποίο εκείνος διαχειρίστηκε τη μη συμμόρφωσή του. Το πρώτο στάδιο περιλαμβάνει τα ακόλουθα επιμέρους βήματα.
 - α) Ο CRA πρέπει να υποβάλλει στην ΕΚΤ τα έγγραφα τεκμηρίωσης και τις πληροφορίες που ορίζονται στο παρακάτω τμήμα II σημείο 1. Μπορεί να υποβάλλει και κάθε άλλη πληροφορία που θεωρεί ότι συμβάλλει στην απόδειξη της συμμόρφωσής του με τις οικείες απαιτήσεις κάλυψης και του τρόπου διαχείρισης τυχόν παλαιότερης μη συμμόρφωσής του.
 - β) Η ΕΚΤ θα αξιολογεί την πληρότητα των εγγράφων τεκμηρίωσης και των πληροφοριών που υποβάλλονται σύμφωνα με το τμήμα II σημείο 1. Εφόσον οι πληροφορίες είναι ελλιπείς, η ΕΚΤ θα ζητά από τον CRA την υποβολή πρόσθετων πληροφοριών.
 - γ) Σύμφωνα με τα οριζόμενα στο τμήμα II σημείο 2, η ΕΚΤ μπορεί να ζητά οποιαδήποτε πρόσθετη πληροφορία κρίνει απαραίτητη για την έναρξη της αξιολόγησης της συμμόρφωσης του CRA με τις οικείες απαιτήσεις κάλυψης και του τρόπου αποκατάστασης τυχόν παλαιότερης μη συμμόρφωσής του.
 - δ) Αφού κρίνει ότι η αίτηση του CRA είναι πλήρης και αφού ζητήσει και λάβει τυχόν απαραίτητες πρόσθετες πληροφορίες, η ΕΚΤ τον ενημερώνει σχετικά.
 - ε) Η ΕΚΤ θα αξιολογεί κατά πόσον ο CRA συμμορφώνεται με τις οικείες απαιτήσεις κάλυψης του άρθρου 120 της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής, του παραρτήματος IXα και του παρόντος παραρτήματος με βάση τις πληροφορίες που υποβάλλονται σύμφωνα με το τμήμα II σημεία 1 και 2 και λαμβάνοντας υπόψη τα ποσοτικά αλλά και τα ποιοτικά στοιχεία της έννοιας της κάλυψης κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στο τμήμα III σημείο 2.
 - στ) Στο πλαίσιο της αξιολόγησης της συμμόρφωσης του CRA με τις οικείες απαιτήσεις κάλυψης η ΕΚΤ μπορεί να απαιτεί πρόσβαση στις εκθέσεις πιστοληπτικών αξιολογήσεων του για σκοπούς διαπίστωσης της συμμόρφωσης των εν λόγω αξιολογήσεων με τις απαιτήσεις του ECAF.

▼ M9

- ζ) Η ΕΚΤ μπορεί να ζητά πρόσθετες διευκρινίσεις ή πληροφορίες από τον CRA καθ' όλη τη διάρκεια της αξιολόγησης των οικείων απαιτήσεων κάλυψης και του τρόπου αποκατάστασης τυχόν παλαιότερης μη συμμόρφωσής του.
 - η) Το Ευρωσύστημα θα εκδίδει αιτιολογημένη απόφαση όσον αφορά τη συμμόρφωση του CRA με τις οικείες απαιτήσεις κάλυψης και τον τρόπο αποκατάστασης τυχόν παλαιότερης μη συμμόρφωσής του. Θα κοινοποιεί την απόφασή του στον CRA. Εάν το Ευρωσύστημα κρίνει ότι ο CRA δεν συμμορφώνεται με τις σχετικές απαιτήσεις κάλυψης και/ή ότι δεν έχει αποκαταστήσει τυχόν παλαιότερη μη συμμόρφωσή του, θα αιτιολογεί την απόφασή του.
 - θ) Ταυτόχρονα με την κοινοποίηση της απόφασης προς τον CRA σύμφωνα με το στοιχείο η) το Ευρωσύστημα θα τον ενημερώνει εάν το ίδιο ασκεί ή όχι το δικαίωμα που του επιφυλάσσει το άρθρο 120 παράγραφος 2 της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής να μην κινήσει διαδικασία αποδοχής του CRA στο ECAF, δηλαδή να αρνηθεί την πρόσβαση του CRA στο δεύτερο στάδιο της διαδικασίας υποβολής αίτησης. Το Ευρωσύστημα θα αιτιολογεί τη σχετική απόφασή του στην κοινοποίηση. Προς τεκμηρίωση της απόφασής του αυτής το Ευρωσύστημα μπορεί να μεταξύ άλλων λαμβάνει υπόψη εάν βάσει πληροφοριών προερχόμενων από τον CRA ή από άλλες πηγές δημιουργούνται βάσιμες ανησυχίες ότι η αποδοχή του CRA στο ECAF θα εμπόδιζε την αποτελεσματική εφαρμογή του ECAF ή δεν θα ήταν σύμφωνη με τις αρχές που διέπουν τη λειτουργία ελέγχου κινδύνων του ECAF για το πλαίσιο ασφαλειών του Ευρωσυστήματος.
3. Εάν η ΕΚΤ, αφότου κρίνει ότι ο CRA συμμορφώνεται με τις οικείες απαιτήσεις κάλυψης και ότι έχει αποκαταστήσει τυχόν παλαιότερη μη συμμόρφωσή του, αποφασίζει την κίνηση διαδικασίας αποδοχής στο ECAF, ο CRA μπορεί να προχωρήσει στο δεύτερο στάδιο της διαδικασίας υποβολής αίτησης. Κατά το δεύτερο στάδιο αυτός πρέπει να αποδεικνύει τη συμμόρφωσή του με όλες τις υπόλοιπες οικείες απαιτήσεις της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής. Το δεύτερο στάδιο περιλαμβάνει τα ακόλουθα επιμέρους βήματα.
- α) Ο CRA πρέπει να υποβάλλει στην ΕΚΤ τα έγγραφα τεκμηρίωσης και τις πληροφορίες που ορίζονται στο παρακάτω τμήμα II σημείο 3. Μπορεί να υποβάλλει και κάθε άλλη πληροφορία που θεωρεί ενδεδειγμένη για σκοπούς απόδειξης της συμμόρφωσής του με τις απαιτήσεις της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής.
 - β) Η ΕΚΤ θα αξιολογεί την πληρότητα των εγγράφων τεκμηρίωσης και των πληροφοριών που υποβάλλονται σύμφωνα με το τμήμα II σημείο 3. Εφόσον οι πληροφορίες είναι ελλιπείς, η ΕΚΤ θα ζητά από τον CRA την υποβολή πρόσθετων πληροφοριών.
 - γ) Σύμφωνα με τα οριζόμενα στο τμήμα II σημείο 4, η ΕΚΤ μπορεί να ζητήσει οποιαδήποτε πρόσθετη πληροφορία κρίνει απαραίτητη για την αξιολόγηση της συμμόρφωσης του CRA με τις απαιτήσεις της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής.
 - δ) Αφού κρίνει ότι η αίτηση του CRA είναι πλήρης και αφού ζητήσει και λάβει τυχόν απαραίτητες πρόσθετες πληροφορίες σε σχέση με την κάλυψη, η ΕΚΤ τον ενημερώνει σχετικά.
 - ε) Το Ευρωσύστημα θα αξιολογεί τη συμμόρφωση του CRA με τις απαιτήσεις της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής λαμβάνοντας υπόψη τα έγγραφα τεκμηρίωσης και τις πληροφορίες που υποβάλλονται σύμφωνα με τα οριζόμενα στο τμήμα II σημεία 3 και 4, καθώς και κάθε σχετική πληροφορία προερχόμενη από άλλες πηγές, συμπεριλαμβανομένου του δικτυακού τόπου του CRA. Θα διενεργεί την αξιολόγηση με σκοπό τη διασφάλιση της αποτελεσματικής εφαρμογής του ECAF, τη διατήρηση της απαίτησης εφαρμογής υψηλών προτύπων πιστοληπτικής διαβάθμισης των αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων του Ευρωσυστήματος και τη διαφύλαξη της λειτουργίας ελέγχου κινδύνων του ECAF για το πλαίσιο ασφαλειών του Ευρωσυστήματος.

▼ M9

- στ) Στο πλαίσιο αξιολόγησης της ικανότητας συμμόρφωσης του CRA με τα κριτήρια και τους κανόνες της διαδικασίας παρακολούθησης επιδόσεων βάσει του ECAF το Ευρωσύστημα θα εφαρμόζει τη σχετική διαδικασία παρακολούθησης επιδόσεων του άρθρου 126 της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής στις αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας του CRA που ανατρέχουν σε βάθος τουλάχιστον τριετίας, και κατά προτίμηση πενταετίας, πριν από την υποβολή της αίτησης, σύμφωνα με τα οριζόμενα στα τμήματα II, σημείο 3, και III. Το Ευρωσύστημα μπορεί επίσης να αξιολογεί τις εκάστοτε αξιολογήσεις του CRA βάσει άλλων συστημάτων αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας, με βάση την πείρα και τις γνώσεις του στο πλαίσιο του ECAF.
- ζ) Στο πλαίσιο της αξιολόγησης του CRA το Ευρωσύστημα μπορεί να απαιτεί από εκείνον να μεριμνά για τη διενέργεια ενός ή περισσότερων επιτόπιων ελέγχων από μέλη του προσωπικού του Ευρωσυστήματος στις εγκαταστάσεις του CRA και/ή διά ζώσης συναντήσεις μεταξύ των αρμόδιων μελών του προσωπικού του CRA και των μελών του προσωπικού του Ευρωσυστήματος στις εγκαταστάσεις της ΕΚΤ. Εφόσον απαιτείται τέτοιος έλεγχος ή συνάντηση, αυτά θα θεωρούνται απαραίτητη προϋπόθεση της διαδικασίας υποβολής αίτησης.
- η) Στο πλαίσιο της αξιολόγησης του CRA το Ευρωσύστημα μπορεί να απαιτεί από εκείνον να του παρέχει πρόσβαση στις εκθέσεις πιστοληπτικών αξιολογήσεών του για σκοπούς διαπίστωσης της συμμόρφωσης των εν λόγω αξιολογήσεων των περιουσιακών στοιχείων με τις απαιτήσεις δημοσιοποίησης του παραρτήματος IXβ και τις απαιτήσεις του άρθρου 120 για τη διαθεσιμότητα των πληροφοριών, όπως εξειδικεύονται περαιτέρω στο τμήμα III σημείο 3.
- θ) Το Ευρωσύστημα μπορεί να ζητά πρόσθετες διευκρινίσεις ή πληροφορίες από τον CRA καθ' όλη τη διάρκεια της αξιολόγησής του.
- ι) Το Ευρωσύστημα θα εκδίδει αιτιολογημένη απόφαση όσον αφορά τη συμμόρφωση του CRA με τις απαιτήσεις της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής και την αποδοχή του ως ECAI στο ECAF. Θα κοινοποιεί την απόφασή του στον CRA. Εάν η ΕΚΤ κρίνει ότι ο CRA δεν συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής και δεν γίνεται αποδεκτός ως ECAI στο ECAF, θα αιτιολογεί τη σχετική απόφασή της στην κοινοποίηση.
- ια) Εφόσον το Ευρωσύστημα αποφασίσει να κάνει τον CRA αποδεκτό ως ECAI στο ECAF, η ΕΚΤ θα του κοινοποιεί και τα επόμενα βήματα που απαιτούνται για την ενσωμάτωσή του ως ECAI στο ECAF σε λειτουργικό επίπεδο.

II. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΠΟΥ ΑΠΑΙΤΟΥΝΤΑΙ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΠΛΗΡΟΤΗΤΑΣ ΤΗΣ ΑΙΤΗΣΗΣ ΑΠΟΔΟΧΗΣ ΣΤΟ ECAF

1. Όσον αφορά το πρώτο στάδιο της διαδικασίας υποβολής αίτησης ο CRA υποχρεούται να παρέχει τις ακόλουθες πληροφορίες.
 - α) Τις εκτιμήσεις του όσον αφορά την κάλυψη αξιολόγησης.
 - β) Υπεύθυνη δήλωση του ιδίου που πιστοποιεί τη συμμόρφωσή του με όλες τις απαιτήσεις του ECAF οι οποίες ορίζονται στην παρούσα κατευθυντήρια γραμμή και σε σχέση με τις οποίες είναι σε θέση να αξιολογήσει ο ίδιος τη συμμόρφωσή του.
 - γ) Μη συγκεντρωτικά αναλυτικά δεδομένα αξιολογήσεων, ώστε η ΕΚΤ να είναι σε θέση να επιβεβαιώσει τη συμμόρφωσή του με τις σχετικές απαιτήσεις κάλυψης. Τα δεδομένα των αξιολογήσεων πρέπει να υποβάλλονται με χρήση των προβλεπόμενων κατά περίπτωση υποδειγμάτων της ΕΚΤ που αυτή παρέχει και τα οποία περιέχουν οδηγίες σχετικά με την παρουσίαση των δεδομένων. Τα δεδομένα πρέπει να καλύπτουν όλα τα περιουσιακά στοιχεία, τους εκδότες και τους εγγυητές που είναι αποδεκτοί για τους σκοπούς του ECAF σύμφωνα με την παρούσα κατευθυντήρια γραμμή, καθώς και στατικές πληροφορίες όσον αφορά τα σχετικά περιουσιακά στοιχεία, τους εκδότες και τους εγγυητές, όπως προβλέπεται στα υποδείγματα.

▼ **M9**

- δ) Δεδομένα αξιολογήσεων που αποδεικνύουν την απαιτούμενη κάλυψη αξιολόγησης κατά τον χρόνο υποβολής της αίτησης και για καθένα από τα τρία έτη που προηγούνται της ημερομηνίας υποβολής της, δηλαδή για διάστημα 36 μηνών. Τα δεδομένα πρέπει να αποδεικνύουν την απαιτούμενη κάλυψη με στιγμιαίες απεικονίσεις δεδομένων ανά εξάμηνο εντός της τριετούς περιόδου που προηγείται της υποβολής της αίτησης.
- ε) Σε περίπτωση παλαιότερης απόρριψης από το Ευρωσύστημα της αίτησης αποδοχής του CRA στο ECAF, τα δικαιολογητικά έγγραφα που αποδεικνύουν τον τρόπο αντιμετώπισης από τον ίδιο της μη συμμόρφωσης του.
2. Η ΕΚΤ μπορεί να ζητά πρόσθετες πληροφορίες οι οποίες να αποδεικνύουν, για παράδειγμα, τη σταθερότητα της κάλυψης του CRA διαχρονικά, τις πρακτικές όσον αφορά την έκδοση των αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας του και την ποιότητά τους κατά την αντίστοιχη περίοδο κάλυψης.
3. Όσον αφορά το δεύτερο στάδιο της διαδικασίας υποβολής αίτησης ο CRA υποχρεούται να παρέχει τις ακόλουθες πληροφορίες:
- α) Περιγραφή της οργανωτικής του δομής, συμπεριλαμβανομένων της εταιρικής και ιδιοκτησιακής δομής του, της επιχειρηματικής στρατηγικής του, ιδίως όσον αφορά τη διατήρηση της σχετικής κάλυψης για τους σκοπούς του ECAF, και της διαδικασίας της σχετικής με τις αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας του, ιδίως όσον αφορά τον τρόπο σύνθεσης των επιτροπών αξιολόγησης και τη διαδικασία λήψης των αποφάσεών τους.
- β) Όλα τα έγγραφα που αφορούν τις μεθόδους αξιολόγησης, τις (μία ή περισσότερες) κλίμακες αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας και τους ορισμούς της αθέτησης υποχρέωσης.
- γ) Εκθέσεις νέων εκδόσεων, αξιολογήσεων και επιτήρησης που αφορούν αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας επιλεγμένες από την ΕΚΤ.

▼ **M13**

- δ) Τα αναδρομικά στοιχεία γεγονότων αθέτησης υποχρέωσης του CRA τουλάχιστον τριετίας, και κατά προτίμηση πενταετίας, και τον ορισμό της αθέτησης υποχρέωσης που χρησιμοποιεί ο CRA, προκειμένου το Ευρωσύστημα να διενεργεί εκ των υστέρων παρακολούθηση των επιδόσεών του σύμφωνα με το πλαίσιο παρακολούθησης των επιδόσεων. Αυτό θα αποτελεί και τη βάση για την αντιστοίχιση των αξιολογήσεων προς την εναρμονισμένη κλίμακα πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ευρωσυστήματος. Τα υποβαλλόμενα στοιχεία πρέπει να περιλαμβάνουν:
- i) μη συγκεντρωτικά δεδομένα παγκόσμιας εμβέλειας για όλες τις αξιολογήσεις, συμπεριλαμβανομένων όσων δεν είναι αποδεκτές από το ECAF, για παράδειγμα λόγω γεωγραφικών ή άλλων περιορισμών·
- ii) πίνακες μεταβολών πιστοληπτικής αξιολόγησης και στατιστικά στοιχεία αθετήσεων υποχρεώσεων.

Τα μη συγκεντρωτικά δεδομένα αξιολογήσεων πρέπει να υποβάλλονται με χρήση των εφαρμοστέων υποδειγμάτων που παρέχει η ΕΚΤ και τα οποία περιέχουν ορισμένες οδηγίες για την παρουσίαση των δεδομένων. Τα δεδομένα πρέπει να καλύπτουν όλα τα περιουσιακά στοιχεία, τους εκδότες και τους εγγυητές που είναι αποδεκτοί για τους σκοπούς του ECAF σύμφωνα με την παρούσα κατευθυντήρια γραμμή, καθώς και στατικές πληροφορίες όσον αφορά τα σχετικά περιουσιακά στοιχεία, τους εκδότες και τους εγγυητές, όπως προβλέπεται στα υποδείγματα.

▼ **M9**

- ε) Πληροφορίες για τις λειτουργικές πτυχές των όρων πρόσβασης του Ευρωσυστήματος στις αξιολογήσεις του CRA και χρήσης τους, συμπεριλαμβανομένων της τροφοδοσίας δεδομένων του CRA, των χρεώσεων και των συμβατικών ρυθμίσεων που είναι απαραίτητες για την εν λόγω πρόσβαση.

▼ M9

4. Η ΕΚΤ μπορεί να ζητά από τον CRA πρόσθετες συναφείς πληροφορίες, όπως σχετικά με αξιολογήσεις περιουσιακών στοιχείων, εκδότες και εγγυητές μη αποδεκτούς στο ECAF, για παράδειγμα λόγω γεωγραφικών περιορισμών.

III. ΚΡΙΤΗΡΙΑ ΑΠΟΔΟΧΗΣ ΒΑΣΕΙ ΤΟΥ ECAF

1. Για να γίνει αποδεκτός στο ECAF ο CRA πρέπει να συμμορφώνεται με τις εκάστοτε απαιτήσεις της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής, συμπεριλαμβανομένων της σχετικής κάλυψης, ώστε να διασφαλίζεται η αποτελεσματική εφαρμογή του ECAF, των λειτουργικών κριτηρίων, της διαθεσιμότητας των πληροφοριών σχετικά με τις πιστοληπτικές αξιολογήσεις ECAI και για τους σκοπούς των διαδικασιών παρακολούθησης των επιδόσεων και της ικανότητας συμμόρφωσης με τα κριτήρια και τους κανόνες της διαδικασίας παρακολούθησης επιδόσεων βάσει του ECAF.
2. Όσον αφορά την απαίτηση της σχετικής κάλυψης:
 - α) ο CRA πρέπει να συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις κάλυψης που καθορίζονται στο παράρτημα IXα της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής·
 - β) το Ευρωσύστημα λαμβάνει υπόψη μόνο αξιολογήσεις που εκδόθηκαν ή εγκρίθηκαν από τον CRA σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 τη δεδομένη χρονική στιγμή εντός της τριετίας που προηγείται της ημερομηνίας υποβολής της αίτησης· αναδρομικές αξιολογήσεις δεν γίνονται δεκτές·
 - γ) το Ευρωσύστημα θα λαμβάνει υπόψη τη σταθερότητα της σχετικής κάλυψης διαχρονικά, συμπεριλαμβανομένου του ρυθμού αύξησης ή μείωσής της.
3. Όσον αφορά τη διαθεσιμότητα των πληροφοριών σχετικά με τις πιστοληπτικές αξιολογήσεις ECAI και για τους σκοπούς των διαδικασιών παρακολούθησης των επιδόσεων:
 - α) ο CRA πρέπει να διασφαλίζει υψηλά επίπεδα διαφάνειας όσο αφορά τα έγγραφα που σχετίζονται με τις μεθόδους αξιολόγησής του και τις εκάστοτε ενέργειές του στο πλαίσιο των αξιολογήσεων. Ο ίδιος πρέπει να διασφαλίζει ότι όλες οι πληροφορίες που είναι αναγκαίες για την κατανόηση μιας πιστοληπτικής αξιολόγησης ορισμένου ECAI, όπως οι εκθέσεις αξιολογήσεων ή επιτήρησης ή άλλες πληροφορίες δημοσιευμένες στον δικτυακό τόπο του, είναι εύκολα προσβάσιμες και κατανοητές. Αξιολόγηση περιουσιακών στοιχείων που δεν συμμορφώνεται με τις εφαρμοστέες απαιτήσεις δημοσιοποίησης παύει να είναι αποδεκτή για τους σκοπούς του ECAF, αλλά μπορεί να λαμβάνεται υπόψη κατά την αξιολόγηση της διαφάνειας των γενικών διαδικασιών αξιολόγησης του CRA από το Ευρωσύστημα·
 - β) ο CRA πρέπει να διασφαλίζει τη διαφάνεια τόσο της διαδικασίας έκδοσης αξιολογήσεών του όσο και των όρων διατήρησης ορθών πρακτικών για την έκδοσή τους. Όλα τα έγγραφα μεθοδολογίας πρέπει να καταδεικνύουν υψηλό επίπεδο εμπειρογνομosύνης και οι εφαρμοζόμενες μέθοδοι θα πρέπει να λαμβάνουν υπόψη όλες τις πληροφορίες που είναι χρήσιμες για την έκδοση πιστοληπτικών αξιολογήσεων. Στο πλαίσιο αυτό το Ευρωσύστημα μπορεί να αναλύει, μεταξύ άλλων, τον αριθμό των αξιολογήσεων που εκδίδονται ανά αναλυτή, το μέγεθος, τη σύνθεση και την εμπειρογνομosύνη των μελών της επιτροπής αξιολογήσεων, τον βαθμό ανεξαρτησίας της έναντι των αναλυτών αξιολογήσεων, τη συχνότητα των ελέγχων αξιολόγησης και τους λόγους εκτεταμένης έκδοσης αξιολογήσεων. Κατά την αξιολόγηση της αξιοπιστίας και ποιότητας των διαδικασιών και πρακτικών αξιολόγησης που εφαρμόζει ορισμένος CRA το Ευρωσύστημα μπορεί να λαμβάνει υπόψη τα εκάστοτε ισχύοντα, αλλά και παλαιότερα εποπτικά μέτρα της ΕΑΚΑΑ έναντι του CRA σύμφωνα με το άρθρο 24 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 1060/2009.
 - γ) ο CRA πρέπει να εφαρμόζει με συνέπεια τη μεθοδολογία του στις πιστοληπτικές αξιολογήσεις που εκδίδει.

▼ **M9**

4. Όσον αφορά τη δυνατότητα συμμόρφωσης του CRA με τα κριτήρια και τους κανόνες της διαδικασίας παρακολούθησης επιδόσεων βάσει του ECAF, η επίδοση των αξιολογήσεων του CRA και οι πιθανότητες αθέτησης υποχρέωσης πρέπει να είναι διαχρονικά συνεπείς, ώστε: α) να διασφαλίζεται η δέουσα αντιστοίχιση των πληροφοριών πιστοληπτικών αξιολογήσεων που παρέχει το οικείο σύστημα αξιολόγησης προς την εναρμονισμένη κλίμακα πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ευρωσυστήματος και β) να διατηρείται η συγκρισιμότητα των αποτελεσμάτων που παρέχουν οι πιστοληπτικές αξιολογήσεις του CRA έναντι όλων των συστημάτων και πηγών του ECAF. Οι πίνακες μεταβολών πιστοληπτικής αξιολόγησης που τηρεί ο CRA και οι στατιστικές του για την αθέτηση υποχρεώσεων πρέπει να συμφωνούν με τις αναμενόμενες τιμές βάσει των κλιμάκων πιστοληπτικής διαβάθμισης του CRA, διότι, όπως ορίζεται στο παράρτημα IX της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής, τυχόν αποκλίσεις μεταξύ των πραγματικών ποσοστών αθέτησης και των πιθανοτήτων αθέτησης υποχρέωσης μπορούν να θέσουν υπό αμφισβήτηση την ποιότητα των πιστοληπτικών αξιολογήσεων και, έτσι, να παρεμποδίσουν την αποτελεσματική εφαρμογή του ECAF.

5. Όσον αφορά τα λειτουργικά κριτήρια:

- α) ο CRA πρέπει να παρέχει σε όλες τις κεντρικές τράπεζες του Ευρωσυστήματος σε ημερήσια βάση πληροφορίες αξιολογήσεων με τη μορφή και σύμφωνα με τη μέθοδο διανομής που απαιτεί το Ευρωσύστημα·
- β) ο CRA πρέπει να διασφαλίζει την άμεση πρόσβαση του Ευρωσυστήματος σε συναφείς πληροφορίες αξιολογήσεων απαραίτητες για την πλήρωση των απαιτήσεων καταλληλότητας και συνεχούς παρακολούθησης βάσει του ECAF, συμπεριλαμβανομένων των δελτίων Τύπου, των εκθέσεων για νέες εκδόσεις, των εκθέσεων επιτήρησης και των πληροφοριών κάλυψης αξιολογήσεων, με τρόπο αποτελεσματικό ως προς τη χρήση των πόρων και οικονομικά αποδοτικό·
- γ) Σε περίπτωση αποδοχής του στο ECAF ο CRA πρέπει να έχει τη βούληση συνομολόγησης συμβατικών ρυθμίσεων με το Ευρωσύστημα με επαρκή πρόσβαση σε δεδομένα και εύλογα τέλη πρόσβασης.

6. Για την αποδοχή ενός CRA στο ECAF πρέπει να πληρούνται όλα τα κριτήρια αποδοχής του ECAF. Δεδομένου ότι για την αποδοχή της αίτησης στο ECAF απαιτείται ποιοτική και ποσοτική αξιολόγηση κατ' εξοχήν τεχνικού χαρακτήρα, το Ευρωσύστημα μπορεί, εφόσον είναι απαραίτητο, να αξιολογεί περαιτέρω παράγοντες συναφείς με τις απαιτήσεις της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής για το ECAF.

IV. ΚΡΙΤΗΡΙΑ ΑΠΟΔΟΧΗΣ ECAI ΣΤΟ ECAF ΚΑΙ ΔΙΑΧΡΟΝΙΚΗ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗ

- 1. Οι CRA πρέπει να πληρούν τα κριτήρια αποδοχής ECAI κατά τον χρόνο υποβολής της αίτησής τους και ανά πάσα στιγμή μετά την αποδοχή τους στο ECAF.
- 2. Το Ευρωσύστημα μπορεί να λαμβάνει κατά οποιουδήποτε CRA μέτρα βάσει του άρθρου 126 της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής εφόσον αυτός:
 - α) έγινε αποδεκτός στο ECAF με βάση αναληθείς δηλώσεις ή με χρήση άλλων αθέμιτων μέσων· ή
 - β) έχει πάψει να πληροί τα κριτήρια αποδοχής στο ECAF.

Το Ευρωσύστημα θα αιτιολογεί την απόφαση που θα κοινοποιεί στον CRA σε περίπτωση εφαρμογής μέτρων βάσει του άρθρου 126.

▼ **M3**

▼ M3

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ XI

ΜΟΡΦΕΣ ΤΙΤΛΩΝ

Στις 13 Ιουνίου 2006 η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) ανακοίνωσε τα κριτήρια για τους νέους ενιαίους τίτλους (new global notes — NGN) όσον αφορά τα διεθνή χρεόγραφα υπό τη μορφή ενιαίων τίτλων στον κομιστή που επρόκειτο να γίνονται αποδεκτά ως ασφάλεια για τις πιστοδοτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος από την 1η Ιανουαρίου 2007. Στις 22 Οκτωβρίου 2008 η ΕΚΤ ανακοίνωσε ότι τα διεθνή χρεόγραφα υπό τη μορφή ενιαίων ονομαστικών τίτλων που έχουν εκδοθεί μετά τις 30 Σεπτεμβρίου 2010 επρόκειτο να γίνονται αποδεκτά ως ασφάλεια για τις πιστοδοτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος μόνον εφόσον χρησιμοποιείται η νέα δομή θεματοφυλακής (new safekeeping structure — NSS) διεθνών χρεογράφων.

Ο ακόλουθος πίνακας συνοψίζει τους κανόνες καταλληλότητας που ισχύουν για τις διάφορες μορφές τίτλων μετά τη θέσπιση των κριτηρίων για τους νέους ενιαίους τίτλους και τη νέα δομή θεματοφυλακής διεθνών χρεογράφων.

Πίνακας 1

Κανόνες καταλληλότητας που ισχύουν για τις διάφορες μορφές τίτλων

Ενιαίοι/εξατομικευμένοι	Στον κομιστή / ονομαστικοί	Νέοι ενιαίοι τίτλοι (NGN) / κλασικοί ενιαίοι τίτλοι (classic global notes — CGN) / νέα δομή θεματοφυλακής διεθνών χρεογράφων (NSS)	Ο κοινός θεματοφύλακας (common safekeeper —CSK) είναι ΔΚΑΑ (*);	Αποδεκτοί;
Ενιαίοι	Στον κομιστή	NGN	Ναι	Ναι
			Όχι	Όχι
Ενιαίοι	Στον κομιστή	CGN	Δεν έχει εφαρμογή	Όχι, αλλά οι τίτλοι που έχουν εκδοθεί πριν από την 1η Ιανουαρίου 2007 θα είναι αποδεκτοί έως τη λήξη τους, καθώς και τυχόν συνεχείς εκδόσεις από την 1η Ιανουαρίου 2007 σε περίπτωση που οι κωδικοί ISIN είναι ανταλλάξιμοι.
Ενιαίοι	Ονομαστικοί	CGN	Δεν έχει εφαρμογή	Ομολογίες που εκδίδονται υπό αυτήν τη δομή μετά τις 30 Σεπτεμβρίου 2010 δεν είναι πλέον αποδεκτές.
Ενιαίοι	Ονομαστικοί	NSS	Ναι	Ναι
Εξατομικευμένοι	Στον κομιστή	Δεν έχει εφαρμογή	Δεν έχει εφαρμογή	Ομολογίες που εκδίδονται υπό αυτή τη δομή μετά τις 30 Σεπτεμβρίου 2010 δεν είναι πλέον αποδεκτές. Εξατομικευμένοι τίτλοι στον κομιστή που εκδόθηκαν έως και τις 30 Σεπτεμβρίου 2010 προστατεύονται έως τη λήξη τους

(*) Ή, κατά περίπτωση, σε κεντρικό αποθετήριο αξιών που έχει αξιολογηθεί θετικά.



ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ XII

ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑΤΑ ΠΡΑΞΕΩΝ ΚΑΙ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΙΚΗΣ ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ ΤΟΥ ΕΥΡΩΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ

Κατάλογος παραδειγμάτων

Παράδειγμα 1 Αντιστρεπτέα συναλλαγή για παροχή ρευστότητας μέσω δημοπρασίας σταθερού επιτοκίου

Παράδειγμα 2 Αντιστρεπτέα συναλλαγή για παροχή ρευστότητας μέσω δημοπρασίας ανταγωνιστικού επιτοκίου

Παράδειγμα 3 Έκδοση πιστοποιητικών χρέους της ΕΚΤ μέσω δημοπρασίας ανταγωνιστικού επιτοκίου

Παράδειγμα 4 Πράξη ανταλλαγής νομισμάτων για απορρόφηση ρευστότητας μέσω δημοπρασίας ανταγωνιστικού επιτοκίου

Παράδειγμα 5 Πράξη ανταλλαγής νομισμάτων για παροχή ρευστότητας μέσω δημοπρασίας ανταγωνιστικού επιτοκίου

Παράδειγμα 6 Μέτρα ελέγχου κινδύνων

Ι. ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ 1: ΑΝΤΙΣΤΡΕΠΤΕΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΗ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ ΜΕΣΩ ΔΗΜΟΠΡΑΣΙΑΣ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ

1. Η ΕΚΤ αποφασίζει να προσφέρει ρευστότητα στην αγορά μέσω αντιστρεπτέας συναλλαγής που διενεργείται με δημοπρασία σταθερού επιτοκίου.
2. Τρεις αντισυμβαλλόμενοι υποβάλλουν τις εξής προσφορές:

Αντισυμβαλλόμενος	Προσφορά (σε εκατ. ευρώ)
Τράπεζα 1	30
Τράπεζα 2	40
Τράπεζα 3	70
Σύνολο	140

3. Η ΕΚΤ αποφασίζει να καταναίμει συνολικά 105 εκατ. ευρώ.

4. Το ποσοστό κατανομής είναι:

$$\frac{105}{(30 + 40 + 70)} = 75 \%$$

5. Η κατανομή προς τους αντισυμβαλλομένους έχει ως εξής:

Αντισυμβαλλόμενος	Προσφορά (σε εκατ. ευρώ)	Ποσό κατανομής (σε εκατ. ευρώ)
Τράπεζα 1	30	22,5
Τράπεζα 2	40	30,0
Τράπεζα 3	70	52,5
Σύνολο	140	105,0

▼ B

II. ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ 2: ΑΝΤΙΣΤΡΕΠΤΕΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΗ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ ΜΕΣΩ ΔΗΜΟΠΡΑΣΙΑΣ ΑΝΤΑΓΩΝΙΣΤΙΚΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ

1. Η ΕΚΤ αποφασίζει να προσφέρει ρευστότητα στην αγορά μέσω αντιστρεπτέας συναλλαγής που διενεργείται με δημοπρασία ανταγωνιστικού επιτοκίου.
2. Τρεις αντισυμβαλλόμενοι υποβάλλουν τις εξής προσφορές:

	Ποσό (σε εκατ. ευρώ)				
Επιτόκιο (%)	Τράπεζα 1	Τράπεζα 2	Τράπεζα 3	Σύνολο προσφορών	Σωρευτικό ύψος προσφορών
3,15				0	0
3,10		5	5	10	10
3,09		5	5	10	20
3,08		5	5	10	30
3,07	5	5	10	20	50
3,06	5	0	15	30	80
3,05	10	10	15	35	115
3,04	5	5	5	15	130
3,03	5		10	15	145
Σύνολο	30	45	70	145	

3. Η ΕΚΤ αποφασίζει να καταλείψει 94 εκατ. ευρώ, οπότε προκύπτει οριακό επιτόκιο 3,05 %.
4. Όλες οι προσφορές άνω του 3,05 % (συνολικού ύψους 80 εκατ. ευρώ) ικανοποιούνται πλήρως. Στο επιτόκιο 3,05 % το ποσοστό κατανομής έχει ως εξής:

$$\frac{94 - 80}{35} = 40 \%$$

5. Η κατανομή στην Τράπεζα 1 βάσει του οριακού επιτοκίου είναι π.χ.:

$$0,4 \times 10 = 4$$

6. Το συνολικό ποσό που κατανέμεται στην Τράπεζα 1 είναι:

$$5 + 5 + 4 = 14$$

7. Τα αποτελέσματα της κατανομής συνοψίζονται ως εξής:

	Ποσό (σε εκατ. ευρώ)			
Αντισυμβαλλόμενοι	Τράπεζα 1	Τράπεζα 2	Τράπεζα 3	Σύνολο
Συνολικός αριθμός προσφορών	30,0	45,0	70,0	145
Συνολικό ποσό κατανομής	14,0	34,0	46,0	94

8. Εάν ακολουθείται μέθοδος κατανομής με ενιαίο επιτόκιο (δημοπρασία «ολλανδικού τύπου»), το επιτόκιο το οποίο εφαρμόζεται στα ποσά που κατανέμονται στους αντισυμβαλλομένους είναι 3,05 %.

▼B

9. Εάν ακολουθείται μέθοδος κατανομής με πολλαπλό επιτόκιο (δημοπρασία «αμερικανικού τύπου»), στα ποσά που κατανέμονται στους αντισυμβαλλομένους δεν εφαρμόζεται το ίδιο επιτόκιο. Παραδείγματος χάριν, η Τράπεζα 1 λαμβάνει 5 εκατ. ευρώ με επιτόκιο 3,07 %, 5 εκατ. ευρώ με επιτόκιο 3,06 % και 4 εκατ. ευρώ με επιτόκιο 3,05 %.

III. ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ 3: ΕΚΔΟΣΗ ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΩΝ ΧΡΕΟΥΣ ΤΗΣ ΕΚΤ ΜΕΣΩ ΔΗΜΟΠΡΑΣΙΑΣ ΑΝΤΑΓΩΝΙΣΤΙΚΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ

1. Η ΕΚΤ αποφασίζει να απορροφήσει ρευστότητα από την αγορά εκδίδοντας πιστοποιητικά χρέους μέσω δημοπρασίας ανταγωνιστικού επιτοκίου.
2. Τρεις αντισυμβαλλόμενοι υποβάλλουν τις εξής προσφορές:

Επιτόκιο (%)	Ποσό (σε εκατ. ευρώ)				
	Τράπεζα 1	Τράπεζα 2	Τράπεζα 3	Σύνολο	Συνολικό ύψος προσφορών
3,00				0	0
3,01	5		5	10	10
3,02	5	5	5	15	25
3,03	5	5	5	15	40
3,04	10	5	10	25	65
3,05	20	40	10	70	135
3,06	5	10	10	25	160
3,08	5		10	15	175
3,10		5		5	180
Σύνολο	55	70	55	180	

3. Η ΕΚΤ αποφασίζει να διαθέσει τίτλους ονομαστικής αξίας 124,5 εκατ. ευρώ, οπότε προκύπτει οριακό επιτόκιο 3,05 %.
4. Όλες οι προσφορές κάτω του 3,05 % (συνολικού ύψους είναι 65 εκατ. ευρώ) ικανοποιούνται πλήρως. Στο επιτόκιο 3,05 % το ποσοστό κατανομής είναι:

$$\frac{124,5 - 65}{70} = 85 \%$$

5. Η κατανομή στην Τράπεζα 1 βάσει του οριακού επιτοκίου είναι π.χ.:

$$0,85 \times 20 = 17$$

6. Το συνολικό ποσό που κατανέμεται στην Τράπεζα 1 είναι:

$$5 + 5 + 5 + 10 + 17 = 42$$

7. Τα αποτελέσματα της κατανομής συνοψίζονται ως εξής:

	Ποσό (σε εκατ. ευρώ)			
	Τράπεζα 1	Τράπεζα 2	Τράπεζα 3	Σύνολο
Αντισυμβαλλόμενοι				
Συνολικός αριθμός προσφορών	55,0	70,0	55,0	180,0
Συνολικό ποσό κατανομής	42,0	49,0	33,5	124,5

▼ B

IV. ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ 4: ΠΡΑΞΗ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ ΓΙΑ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ ΜΕΣΩ ΔΗΜΟΠΡΑΣΙΑΣ ΑΝΤΑΓΩΝΙΣΤΙΚΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ

1. Η ΕΚΤ αποφασίζει να απορροφήσει ρευστότητα από την αγορά διενεργώντας πράξη ανταλλαγής νομισμάτων βάσει της ισοτιμίας ευρώ/δολαρίου ΗΠΑ μέσω δημοπρασίας ανταγωνιστικού επιτοκίου. (Σημείωση: Στο παράδειγμα αυτό οι διαφορικές μονάδες ανταλλαγής του ευρώ είναι θετικές.)
2. Τρεις αντισυμβαλλόμενοι υποβάλλουν τις εξής προσφορές:

Διαφορικές μονάδες ανταλλαγής (× 10 000)	Ποσό (σε εκατ. ευρώ)				
	Τράπεζα 1	Τράπεζα 2	Τράπεζα 3	Σύνολο	Συνολικό ύψος προσφορών
6,84				0	0
6,80	5		5	10	10
6,76	5	5	5	15	25
6,71	5	5	5	15	40
6,67	10	10	5	25	65
6,63	25	35	40	100	165
6,58	10	20	10	40	205
6,54	5	10	10	25	230
6,49		5		5	235
Σύνολο	65	90	80	235	

3. Η ΕΚΤ αποφασίζει να κατανείμει 158 εκατ. ευρώ, οπότε προκύπτουν οριακές διαφορικές μονάδες ανταλλαγής 6,63. Όλες οι προσφορές άνω του 6,63 (των οποίων το συνολικό ύψος είναι 65 εκατ. ευρώ) ικανοποιούνται πλήρως. Στις διαφορικές μονάδες ανταλλαγής 6,63 το ποσοστό κατανομής είναι:

$$\frac{158 - 65}{100} = 93 \%$$

4. Η κατανομή στην Τράπεζα 1 στις οριακές διαφορικές μονάδες ανταλλαγής είναι π.χ.:

$$0,93 \times 25 = 23,25$$

5. Το συνολικό ποσό που κατανέμεται στην Τράπεζα 1 είναι:

$$5 + 5 + 5 + 10 + 23,25 = 48,25$$

6. Τα αποτελέσματα της κατανομής συνοψίζονται ως εξής:

Αντισυμβαλλόμενοι	Ποσό (σε εκατ. ευρώ)			
	Τράπεζα 1	Τράπεζα 2	Τράπεζα 3	Σύνολο
Συνολικός αριθμός προσφορών	65,0	90,0	80,0	235,0
Συνολικό ποσό κατανομής	48,25	52,55	57,20	158,0

▼ B

7. Η ΕΚΤ καθορίζει την τρέχουσα συναλλαγματική ισοτιμία ευρώ/δολαρίου για την πράξη ανταλλαγής σε 1,1300.
8. Εάν ακολουθείται μέθοδος κατανομής με ενιαίο επιτόκιο (δημοπρασία «ολλανδικού τύπου»), κατά την ημερομηνία έναρξης της πράξης ανταλλαγής το Ευρωσύστημα αγοράζει 158 000 000 ευρώ και πωλεί 178 540 000 δολάρια ΗΠΑ. Κατά την ημερομηνία λήξης της πράξης, το Ευρωσύστημα πωλεί 158 000 000 ευρώ και αγοράζει 178 644 754 δολάρια ΗΠΑ (η προθεσμιακή συναλλαγματική ισοτιμία είναι $1,130663 = 1,1300 + 0,000663$).
9. Εάν ακολουθείται μέθοδος κατανομής με πολλαπλό επιτόκιο (δημοπρασία «αμερικανικού τύπου»), το Ευρωσύστημα ανταλλάσσει τα ποσά ευρώ και δολαρίων ΗΠΑ όπως φαίνεται στον παρακάτω πίνακα:

Άμεση συναλλαγή			Προθεσμιακή συναλλαγή		
Συναλλαγματική ισοτιμία	Αγορά ευρώ	Πώληση δολαρίων ΗΠΑ	Συναλλαγματική ισοτιμία	Πώληση ευρώ	Αγορά δολαρίων ΗΠΑ
1,1300			1,130684		
1,1300	10 000 000	11 300 000	1,130680	10 000 000	11 306 800
1,1300	15 000 000	16 950 000	1,130676	15 000 000	16 960 140
1,1300	15 000 000	16 950 000	1,130671	15 000 000	16 960 065
1,1300	25 000 000	28 250 000	1,130667	25 000 000	28 266 675
1,1300	93 000 000	105 090 000	1,130663	93 000 000	105 151 659
1,1300			1,130658		
1,1300			1,130654		
1,1300			1,130649		
Σύνολο	158 000 000	178 540 000		158 000 000	178 645 339

V. ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ 5: ΠΡΑΞΗ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ ΜΕΣΩ ΔΗΜΟΠΡΑΣΙΑΣ ΑΝΤΑΓΩΝΙΣΤΙΚΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ

1. Η ΕΚΤ αποφασίζει να προσφέρει ρευστότητα στην αγορά διενεργώντας πράξη ανταλλαγής νομισμάτων βάσει της ισοτιμίας ευρώ/δολαρίου ΗΠΑ μέσω δημοπρασίας ανταγωνιστικού επιτοκίου. (Σημείωση: Στο παράδειγμα οι διαφορικές μονάδες ανταλλαγής του ευρώ είναι θετικές).
2. Τρεις αντισυμβαλλόμενοι υποβάλλουν τις εξής προσφορές:

Διαφορικές μονάδες ανταλλαγής ($\times 10\,000$)	Ποσό (σε εκατ. ευρώ)				
	Τράπεζα 1	Τράπεζα 2	Τράπεζα 3	Σύνολο	Συνολικό ύψος προσφορών
6,23					
6,27	5		5	10	10
6,32	5		5	10	20

▼ B

Διαφορικές μονάδες ανταλλαγής (× 10 000)	Ποσό (σε εκατ. ευρώ)				Συνολικό ύψος προσφορών
	Τράπεζα 1	Τράπεζα 2	Τράπεζα 3	Σύνολο	
6,36	10	5	5	20	40
6,41	10	10	20	40	80
6,45	20	40	20	80	160
6,49	5	20	10	35	195
6,54	5	5	10	20	215
6,58		5		5	220
Σύνολο	60	85	75	220	

3. Η ΕΚΤ αποφασίζει να κατανείμει 197 εκατ. ευρώ, οπότε προκύπτουν οριακές διαφορικές μονάδες ανταλλαγής 6,54. Όλες οι προσφορές κάτω του 6,54 (των οποίων το συνολικό ύψος είναι 195 εκατ. ευρώ) ικανοποιούνται πλήρως. Στις διαφορικές μονάδες ανταλλαγής 6,54 το ποσοστό κατανομής είναι:

$$\frac{197 - 195}{20} = 10 \%$$

4. Η κατανομή στην Τράπεζα 1 στις οριακές διαφορικές μονάδες ανταλλαγής είναι π.χ.:

$$0,10 \times 5 = 0,5$$

5. Το συνολικό ποσό που κατανέμεται στην Τράπεζα 1 είναι:

$$5 + 5 + 10 + 10 + 20 + 5 + 0,5 = 55,5$$

6. Τα αποτελέσματα της κατανομής συνοψίζονται ως εξής:

	Ποσό (σε εκατ. ευρώ)			
	Τράπεζα 1	Τράπεζα 2	Τράπεζα 3	Σύνολο
Αντισυμβαλλόμενοι				
Συνολικός αριθμός προσφορών	60,0	85,0	75,0	220
Συνολικό ποσό κατανομής	55,5	75,5	66,0	197

7. Η ΕΚΤ καθορίζει την τρέχουσα συναλλαγματική ισοτιμία ευρώ/δολαρίου ΗΠΑ για την πράξη ανταλλαγής σε 1,1300.
8. Εάν ακολουθείται μέθοδος κατανομής με ενιαίο επιτόκιο (δημοπρασία «ολλανδικού τύπου»), κατά την ημερομηνία έναρξης της πράξης ανταλλαγής το Ευρωσύστημα πωλεί 197 000 000 ευρώ και αγοράζει 222 610 000 δολάρια ΗΠΑ. Κατά την ημερομηνία λήξης της πράξης, το Ευρωσύστημα αγοράζει 197 000 000 ευρώ και πωλεί 222 738 838 δολάρια ΗΠΑ (η προθεσμιακή συναλλαγματική ισοτιμία είναι $1,130654 = 1,1300 + 0,000654$).

▼ B

9. Εάν ακολουθείται μέθοδος κατανομής με πολλαπλό επιτόκιο (δημοπρασία «αμερικανικού τύπου»), το Ευρωσύστημα ανταλλάσσει τα ποσά ευρώ και δολαρίων ΗΠΑ που φαίνονται στον παρακάτω πίνακα:

Άμεση συναλλαγή			Προθεσμιακή συναλλαγή		
Συναλλαγματική ισοτιμία	Πώληση ευρώ	Αγορά δολαρίων ΗΠΑ	Συναλλαγματική ισοτιμία	Αγορά ευρώ	Πώληση δολαρίων ΗΠΑ
1,1300			1,130623		
1,1300	10 000 000	11 300 000	1,130627	10 000 000	11 306 270
1,1300	10 000 000	11 300 000	1,130632	10 000 000	11 306 320
1,1300	20 000 000	22 600 000	1,130636	20 000 000	22 612 720
1,1300	40 000 000	45 200 000	1,130641	40 000 000	45 225 640
1,1300	80 000 000	90 400 000	1,130645	80 000 000	90 451 600
1,1300	35 000 000	39 550 000	1,130649	35 000 000	39 572 715
1,1300	2 000 000	2 260 000	1,130654	2 000 000	2 261 308
1,1300			1,130658		
Σύνολο	197 000 000	222 610 000		197 000 000	222 736 573

▼ M12

VI. ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ 6: ΜΕΤΡΑ ΕΛΕΓΧΟΥ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

1. Στο παράδειγμα αυτό παρουσιάζεται το πλαίσιο ελέγχου κινδύνων που εφαρμόζεται για τα περιουσιακά στοιχεία που παρέχονται ως ασφάλεια στις πιστοδοτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος. Το παράδειγμα βασίζεται στην παραδοχή ότι κατά τον υπολογισμό της ανάγκης για κάλυψη διαφορών αποτίμησης, λαμβάνονται υπόψη οι δεδουλευμένοι τόκοι επί της παρεχόμενης ρευστότητας και εφαρμόζεται σημείο ενεργοποίησης 0,5 % της παρεχόμενης ρευστότητας. Υποθέτουμε ότι ο αντισυμβαλλόμενος συμμετέχει στις ακόλουθες πράξεις νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος:

α) πράξη κύριας αναχρηματοδότησης με έναρξη στις 21 Σεπτεμβρίου 2022 και λήξη στις 28 Σεπτεμβρίου 2022, μέσω της οποίας κατανέμεται στον αντισυμβαλλόμενο ποσό 50 εκατ. ευρώ με επιτόκιο 1,25 %·

β) πράξη πιο μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης με έναρξη στις 22 Σεπτεμβρίου 2022 και λήξη στις 21 Δεκεμβρίου 2022, μέσω της οποίας κατανέμεται στον αντισυμβαλλόμενο ποσό 45 εκατ. ευρώ με επιτόκιο 1,25 %·

γ) πράξη κύριας αναχρηματοδότησης με έναρξη στις 28 Σεπτεμβρίου 2022 και λήξη στις 5 Οκτωβρίου 2022, μέσω της οποίας κατανέμεται στον αντισυμβαλλόμενο ποσό 35 εκατ. ευρώ με επιτόκιο 1,25 %.

2. Τα χαρακτηριστικά των εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων που ο αντισυμβαλλόμενος παρέχει ως ασφάλεια για τις εν λόγω πράξεις περιγράφονται στον πίνακα 1.

▼ **M12**

Πίνακας 1

Εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία που παρέχονται ως ασφάλεια στις συναλλαγές

Χαρακτηριστικά

Ονομα-σία	Είδος	Ημερομηνία λήξης	Είδος τοκομεριδίου	Συχνότητα τοκομεριδίου	Εναπομένονσα διάρκεια	Βαθμίδα πιστοληπτικής διαβάθμισης (CQS)	Περικοπή αποτίμησης (%)
Τίτλος Α	Καλυμμένη ομολογία	21.12.2026	Σταθερό	6 μήνες	4 έτη	1-2	2,50
Τίτλος Β	Ομόλογο κεντρικής κυβέρνησης	24.2.2027	Κυμαινόμενο	12 μήνες	4 έτη	1-2	1,50
Τίτλος Γ	Εταιρικό ομόλογο	24.1.2035	Μηδενικό		12 έτη	1-2	10,00

Τιμές σε ποσοστά (συμπεριλαμβάνονται οι δεδουλευμένοι τόκοι) (*)

21.9.2022	22.9.2022	23.9.2022	26.9.2022	27.9.2022	28.9.2022	29.9.2022
101,61	101,21	99,50	99,97	99,73	100,01	100,12
	98,62	97,95	98,15	98,56	98,59	98,57
					53,71	53,62

(*) Οι τιμές που αναγράφονται για μια συγκεκριμένη ημέρα αποτίμησης αντιστοιχούν στην πιο αντιπροσωπευτική τιμή κατά την προηγούμενη εργάσιμη ημέρα.

ΣΥΣΤΗΜΑ ΕΞΕΙΔΙΚΕΥΣΗΣ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ

Κατά πρώτον, ας υποθεθεί ότι η εθνική κεντρική τράπεζα (ΕθνΚΤ) εφαρμόζει σύστημα εξειδίκευσης των περιουσιακών στοιχείων για κάθε συναλλαγή. Η αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων που παρέχονται ως ασφάλεια πραγματοποιείται σε καθημερινή βάση. Το πλαίσιο ελέγχου κινδύνων μπορεί να περιγραφεί ως εξής (βλέπε και πίνακα 2):

1. Στις 21 Σεπτεμβρίου 2022 ο αντισυμβαλλόμενος συνάπτει δάνειο καλυπτόμενο από ασφάλεια με την ΕθνΚΤ, η οποία λαμβάνει τίτλους Α αξίας 50,6 εκατ. ευρώ. Ο τίτλος Α είναι καλυμμένη ομολογία σταθερού επιτοκίου, λήγει στις 21 Δεκεμβρίου 2026 και κατατάσσεται στην πιστοληπτική βαθμίδα 1 έως 2. Έχει δηλαδή εναπομένονσα διάρκεια τεσσάρων ετών, οπότε απαιτείται περικοπή αποτίμησης 2,5 %. Η τρέχουσα τιμή του τίτλου Α στην αντίστοιχη αγορά αναφοράς τη συγκεκριμένη ημέρα είναι 101,61 % και περιλαμβάνει τους δεδουλευμένους τόκους του τοκομεριδίου. Ο αντισυμβαλλόμενος πρέπει να παραδώσει τίτλους Α τόσης αξίας ώστε, μετά την αφαίρεση του 2,5 % λόγω της περικοπής αποτίμησης, να υπερκαλύπτει το ποσό των 50 εκατ. ευρώ που του έχει κατανεμηθεί. Έτσι ο αντισυμβαλλόμενος παραδίδει τίτλους Α ονομαστικής αξίας 50,6 εκατ. ευρώ, των οποίων η προσαρμοσμένη αγοραία αξία μετά την εφαρμογή της περικοπής αποτίμησης εκείνη την ημέρα είναι 50 129 294 ευρώ.
2. Στις 22 Σεπτεμβρίου 2022 ο αντισυμβαλλόμενος συνάπτει συμφωνία επαναγοράς με την ΕθνΚΤ, η οποία αγοράζει τίτλους Α αξίας 21 εκατ. ευρώ (αγοραία τιμή 101,21 %, περικοπή αποτίμησης 2,5 %) και τίτλους Β αξίας 25 εκατ. ευρώ (αγοραία τιμή 98,02 %). Ο τίτλος Β είναι ομόλογο κεντρικής κυβέρνησης με κυμαινόμενο επιτόκιο και κατατάσσεται στην πιστοληπτική βαθμίδα 1 έως 2, εφαρμόζεται δε επ' αυτού περικοπή αποτίμησης 1,5 %. Η προσαρμοσμένη αγοραία αξία των τίτλων Α και Β μετά την εφαρμογή της περικοπής αποτίμησης την ημέρα αυτή είναι 45 007 923 ευρώ, συνεπώς υπερβαίνει το απαιτούμενο ποσό των 45 000 000 ευρώ.

▼ M12

3. Στις 22 Σεπτεμβρίου 2022 γίνεται νέα αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων που εξασφαλίζουν την πράξη κύριας αναχρηματοδότησης που διενεργήθηκε στις 21 Σεπτεμβρίου 2022. Η αγοραία τιμή του τίτλου Α είναι 101,21 %, οπότε η προσαρμοσμένη αγοραία αξία του μετά την εφαρμογή της περικοπής αποτίμησης βρίσκεται μεταξύ του κατώτερου και του ανώτερου σημείου ενεργοποίησης. Η αρχικά συσταθείσα ασφάλεια θεωρείται συνεπώς ότι καλύπτει το αρχικό ποσό της χορηγηθείσας ρευστότητας συν τους δεδουλευμένους τόκους οι οποίοι ανέρχονται σε 1 736 ευρώ.
4. Στις 23 Σεπτεμβρίου 2022 τα υποκείμενα περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται εκ νέου: η αγοραία τιμή του τίτλου Α είναι 99,50 % και η αγοραία τιμή του τίτλου Β είναι 97,95 %. Οι δεδουλευμένοι τόκοι ανέρχονται σε 3 472 ευρώ για την πράξη κύριας αναχρηματοδότησης που διενεργήθηκε στις 21 Σεπτεμβρίου 2022 και 1 563 ευρώ για την πράξη πιο μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης που διενεργήθηκε στις 22 Σεπτεμβρίου 2022. Κατά συνέπεια, η προσαρμοσμένη αγοραία αξία των τίτλων Α μετά την εφαρμογή της περικοπής αποτίμησης στην πρώτη συναλλαγή υπολείπεται κατά 915 147 ευρώ του ποσού της συναλλαγής που πρέπει να καλυφθεί, δηλαδή του ποσού της παρασχεθείσας ρευστότητας συν τους δεδουλευμένους τόκους, και είναι επίσης χαμηλότερη από το κατώτερο σημείο ενεργοποίησης, δηλαδή τα 49 753 455 ευρώ.

Ο αντισυμβαλλόμενος παραδίδει τίτλους Α ονομαστικής αξίας 950 000 ευρώ, ώστε, μετά την αφαίρεση περικοπής αποτίμησης 2,5 % από την αγοραία αξία που υπολογίζεται βάσει της τιμής 99,50 %, να αποκαθίσταται το απαιτούμενο ύψος ασφάλειας. Οι ΕθνΚΤ μπορούν να ενεργοποιούν τον μηχανισμό κάλυψης διαφορών αποτίμησης σε μετρητά και όχι σε τίτλους.

Ο μηχανισμός κάλυψης διαφορών αποτίμησης ενεργοποιείται και για τη δεύτερη συναλλαγή εφόσον η προσαρμοσμένη αγοραία αξία των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων που χρησιμοποιούνται για τη συναλλαγή (44 492 813 ευρώ) μετά την εφαρμογή της περικοπής αποτίμησης υπολείπεται του κατώτερου σημείου ενεργοποίησης (44 776 555 ευρώ). Έτσι ο αντισυμβαλλόμενος παραδίδει τίτλους Β αξίας 550 000 ευρώ, με προσαρμοσμένη αγοραία αξία μετά την εφαρμογή της περικοπής αποτίμησης 530 644 ευρώ.

5. Στις 26 Σεπτεμβρίου 2022 γίνεται νέα αποτίμηση των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων, χωρίς να ενεργοποιείται ο μηχανισμός κάλυψης διαφορών αποτίμησης για τις συναλλαγές οι οποίες διενεργήθηκαν στις 21 και στις 22 Σεπτεμβρίου 2022.

Στις 27 Σεπτεμβρίου 2022 από την εκ νέου αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων που παραδόθηκαν ως ασφάλεια για την πράξη πιο μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης της 22ας Σεπτεμβρίου 2022 προκύπτει ότι η προσαρμοσμένη αγοραία αξία των παραδοθέντων περιουσιακών στοιχείων μετά την εφαρμογή της περικοπής αποτίμησης υπερβαίνει το ανώτερο σημείο ενεργοποίησης, οπότε η ΕθνΚΤ επιστρέφει στον αντισυμβαλλόμενο τίτλους Β ονομαστικής αξίας 300 000 ευρώ. Εάν έπρεπε να καταβληθεί περιθώριο από την ΕθνΚΤ στον αντισυμβαλλόμενο σε σχέση με τη δεύτερη συναλλαγή, το εν λόγω περιθώριο θα μπορούσε, σε ορισμένες περιπτώσεις, να συμψηφιστεί με το περιθώριο που καταβάλλει στην ΕθνΚΤ ο αντισυμβαλλόμενος σε σχέση με την πρώτη συναλλαγή. Κατά συνέπεια, θα γινόταν μόνον ένας διακανονισμός περιθωρίου.

6. Στις 28 Σεπτεμβρίου 2022 ο αντισυμβαλλόμενος αποπληρώνει τη ρευστότητα που του χορηγήθηκε μέσω της πράξης κύριας αναχρηματοδότησης της 21ης Σεπτεμβρίου 2022, μαζί με τους δεδουλευμένους τόκους που ανέρχονται σε 12 153 ευρώ. Η ΕθνΚΤ επιστρέφει τίτλους Α ονομαστικής αξίας 51 550 000 ευρώ.

Την ίδια ημέρα ο αντισυμβαλλόμενος συνάπτει νέο δάνειο καλυπτόμενο από ασφάλεια με την ΕθνΚΤ, η οποία αγοράζει τίτλους Γ ονομαστικής αξίας 72,5 εκατ. ευρώ. Εφόσον ο τίτλος Γ είναι εταιρικό ομόλογο μηδενικού τοκομεριδίου με εναπομένουσα διάρκεια δώδεκα ετών και κατατάσσεται στην πιστοληπτική βαθμίδα 1 έως 2, εφαρμόζεται περικοπή αποτίμησης 10 %, οπότε η αντίστοιχη προσαρμοσμένη αγοραία αξία μετά την εφαρμογή της περικοπής αποτίμησης την ημέρα αυτή είναι 35 045 775 ευρώ.

▼ **M12****ΣΥΣΤΗΜΑ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗΣ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ**

Κατά δεύτερον, ας υποθεθεί ότι η ΕθνΚΤ εφαρμόζει σύστημα συγκέντρωσης των ασφαλειών, κατά το οποίο τα περιουσιακά στοιχεία του χαρτοφυλακίου ασφαλειών του αντισυμβαλλομένου δεν εξειδικεύονται για συγκεκριμένες συναλλαγές:

1. Εν προκειμένω ακολουθείται η ίδια σειρά ενεργειών, όπως και στο σύστημα εξειδίκευσης των ασφαλειών. Η βασική διαφορά είναι ότι κατά τις ημερομηνίες ανατίμησης η προσαρμοσμένη αγοραία αξία όλων των περιουσιακών στοιχείων του χαρτοφυλακίου ασφαλειών μετά την εφαρμογή της περικοπής αποτίμησης πρέπει να καλύπτει το συνολικό ποσό όλων των εκκρεμών συναλλαγών του αντισυμβαλλομένου με την ΕθνΚΤ. Το συμπληρωματικό περιθώριο που λόγω διαφοράς αποτίμησης πρέπει να καλυφθεί την 23η Σεπτεμβρίου 2022 είναι και πάλι 1 423 897 ευρώ, δηλαδή ακριβώς το ίδιο όπως και με το σύστημα εξειδίκευσης των ασφαλειών. Ο αντισυμβαλλόμενος παραδίδει τίτλους Α ονομαστικής αξίας 1 500 000 ευρώ ούτως ώστε, μετά την αφαίρεση της περικοπής αποτίμησης 2,5 % από την αγοραία αξία που υπολογίζεται βάσει της τιμής 99,50 %, να αποκαθίσταται το απαιτούμενο ύψος της ασφάλειας.
2. Επιπλέον, στις 28 Σεπτεμβρίου 2022, οπότε λήγει η πράξη κύριας αναχρηματοδότησης της 21ης Σεπτεμβρίου 2022, ο αντισυμβαλλόμενος είναι δυνατόν να διατηρήσει τους τίτλους στον λογαριασμό ενεχύρου του ή να αντικαταστήσει ένα περιουσιακό στοιχείο με άλλο όπως φαίνεται στο παράδειγμα, όπου τίτλοι Α ονομαστικής αξίας 52,1 εκατ. ευρώ αντικαθίστανται με τίτλους Γ ονομαστικής αξίας 72,5 εκατ. ευρώ, για να καλυφθεί η χορηγούμενη ρευστότητα συν τους δεδουλευμένους τόκους για όλες τις πράξεις αναχρηματοδότησης.
3. Το πλαίσιο ελέγχου κινδύνων στο σύστημα συγκέντρωσης περιγράφεται στον πίνακα 3.

Πίνακας 2
Σύστημα εξειδίκευσης ασφαλειών

Ημερομηνία	Εκκρεμείς συναλλαγές	Έναρξη	Λήξη	Επιτόκιο (%)	Χορηγηθείσα ρευστότητα	Δεδουλευμένοι τόκοι	Συνολικό ποσό που πρέπει να καλυφθεί	Κατώτερο σημείο ενεργοποίησης	Ανώτερο σημείο ενεργοποίησης	Προσαρμοσμένη αγοραία αξία μετά την εφαρμογή της περικοπής αποτίμησης	Μηχανισμός κάλυψης διαφορών αποτίμησης
21.9.2022	Κύρια αναχρηματοδότηση	21.9.2022	28.9.2022	1,25	50 000 000	—	50 000 000	49 750 000	50 250 000	50 129 294	
22.9.2022	Κύρια αναχρηματοδότηση	21.9.2022	28.9.2022	1,25	50 000 000	1 736	50 001 736	49 751 727	50 251 745	49 931 954	
	Πιο μακροπρόθεσμη αναχρηματοδότηση	22.9.2022	21.12.2022	1,25	45 000 000	—	45 000 000	44 775 000	45 225 000	45 007 923	
23.9.2022	Κύρια αναχρηματοδότηση	21.9.2022	28.9.2022	1,25	50 000 000	3 472	50 003 472	49 753 455	50 253 490	49 088 325	– 915 147
	Πιο μακροπρόθεσμη αναχρηματοδότηση	22.9.2022	21.12.2022	1,25	45 000 000	1 563	45 001 563	44 776 555	45 226 570	44 492 813	– 508 750
26.9.2022	Κύρια αναχρηματοδότηση	21.9.2022	28.9.2022	1,25	50 000 000	8 681	50 008 681	49 758 637	50 258 724	50 246 172	
	Πιο μακροπρόθεσμη αναχρηματοδότηση	22.9.2022	21.12.2022	1,25	45 000 000	6 250	45 006 250	44 781 219	45 231 281	45 170 023	

▼ **M12**

Ημερομηνία	Εκκρεμείς συναλλαγές	Έναρξη	Λήξη	Επιτόκιο (%)	Χορηγηθείσα ρευστότητα	Δεδουλευμένοι τόκοι	Συνολικό ποσό που πρέπει να καλυφθεί	Κατώτερο σημείο ενεργοποίησης	Ανώτερο σημείο ενεργοποίησης	Προσαρμοσμένη αγοραία αξία μετά την εφαρμογή της περικοπής αποτίμησης	Μηχανισμός κάλυψης διαφορών αποτίμησης
27.9.2022	Κύρια αναχρηματοδότηση	21.9.2022	28.9.2022	1,25	50 000 000	10 417	50 010 417	49 760 365	50 260 469	50 125 545	
	Πιο μακροπρόθεσμη αναχρηματοδότηση	22.9.2022	21.12.2022	1,25	45 000 000	7 813	45 007 813	44 782 773	45 232 852	45 515 311	507 499
28.9.2022	Κύρια αναχρηματοδότηση	28.9.2022	5.10.2022	1,25	35 000 000	—	35 000 000	34 825 000	35 175 000	35 045 775,00	
	Πιο μακροπρόθεσμη αναχρηματοδότηση	22.9.2022	21.12.2022	1,25	45 000 000	9 375	45 009 375	44 784 328	45 234 422	44 997 612,88	
29.9.2022	Κύρια αναχρηματοδότηση	28.9.2022	5.10.2022	1,25	35 000 000	1 215	35 001 215	34 826 209	35 176 221	34 987 050,00	
	Πιο μακροπρόθεσμη αναχρηματοδότηση	22.9.2022	21.12.2022	1,25	45 000 000	10 938	45 010 938	44 785 883	45 235 992	45 015 161,13	

Πίνακας 3
Σύστημα εξειδίκευσης ασφαλειών

Ημερομηνία	Εκκρεμείς συναλλαγές	Έναρξη	Λήξη	Επιτόκιο (%)	Χορηγηθείσα ρευστότητα	Δεδουλευμένοι τόκοι	Συνολικό ποσό που πρέπει να καλυφθεί	Κατώτερο σημείο ενεργοποίησης ⁽¹⁾	Ανώτερο σημείο ενεργοποίησης ⁽²⁾	Προσαρμοσμένη αγοραία αξία μετά την εφαρμογή της περικοπής αποτίμησης	Μηχανισμός κάλυψης διαφορών αποτίμησης
21.9.2022	Κύρια αναχρηματοδότηση	21.9.2022	28.9.2022	1,25	50 000 000	-	50 000 000	49 750 000	Δεν έχει εφαρμογή	50 129 294	
22.9.2022	Κύρια αναχρηματοδότηση	21.9.2022	28.9.2022	1,25	50 000 000	1 736	95 001 736	94 526 727	Δεν έχει εφαρμογή	94 939 876	
	Πιο μακροπρόθεσμη αναχρηματοδότηση	22.9.2022	21.12.2022	1,25	45 000 000	-					
23.9.2022	Κύρια αναχρηματοδότηση	21.9.2022	28.9.2022	1,25	50 000 000	3 472	95 005 035	94 530 010	Δεν έχει εφαρμογή	93 581 138	-1 423 897
	Πιο μακροπρόθεσμη αναχρηματοδότηση	22.9.2022	21.12.2022	1,25	45 000 000	1 563					
26.9.2022	Κύρια αναχρηματοδότηση	21.9.2022	28.9.2022	1,25	50 000 000	8 681	95 014 931	94 539 856	Δεν έχει εφαρμογή	95 420 556	
	Πιο μακροπρόθεσμη αναχρηματοδότηση	22.9.2022	21.12.2022	1,25	45 000 000	6 250					

▼ **M12**

Ημερομηνία	Εκκρεμείς συναλλαγές	Έναρξη	Λήξη	Επιτόκιο (%)	Χορηγηθείσα ρευστότητα	Δεδουλευμένοι τόκοι	Συνολικό ποσό που πρέπει να καλυφθεί	Κατώτερο σημείο ενεργοποίησης ⁽¹⁾	Ανώτερο σημείο ενεργοποίησης ⁽²⁾	Προσαρμοσμένη αγοραία αξία μετά την εφαρμογή της περικοπής αποτίμησης	Μηχανισμός κάλυψης διαφορών αποτίμησης
27.9.2022	Κύρια αναχρηματοδότηση	21.9.2022	28.9.2022	1,25	50 000 000	10 417	95 018 229	94 543 138	Δεν έχει εφαρμογή	95 350 464	
	Πιο μακροπρόθεσμη αναχρηματοδότηση	22.9.2022	21.12.2022	1,25	45 000 000	7 813					
28.9.2022	Κύρια αναχρηματοδότηση	28.9.2022	5.10.2022	1,25	35 000 000	-	80 009 375	79 609 328	Δεν έχει εφαρμογή	79 800 610	
	Πιο μακροπρόθεσμη αναχρηματοδότηση	22.9.2022	21.12.2022	1,25	45 000 000	9 375					
29.9.2022	Κύρια αναχρηματοδότηση	28.9.2022	5.10.2022	1,25	35 000 000	1 215	80 012 153	79 612 092	Δεν έχει εφαρμογή	79 759 483	
	Πιο μακροπρόθεσμη αναχρηματοδότηση	22.9.2022	21.12.2022	1,25	45 000 000	10 938					

⁽¹⁾ Στο σύστημα συγκέντρωσης, το κατώτερο σημείο ενεργοποίησης είναι το όριο κάτω από το οποίο ενεργοποιείται ο μηχανισμός κάλυψης διαφορών αποτίμησης. Στην πράξη, οι περισσότερες ΕθνΚΤ απαιτούν την παροχή πρόσθετης ασφάλειας οσάκις η προσαρμοσμένη (μετά την εφαρμογή της περικοπής αποτίμησης) αγοραία αξία του χαρτοφυλακίου ασφαλειών μειώνεται κάτω από το συνολικό ποσό που πρέπει να καλυφθεί.

⁽²⁾ Στο σύστημα συγκέντρωσης, το ανώτερο σημείο ενεργοποίησης στερείται νοήματος, εφόσον ο αντισυμβαλλόμενος επιδιώκει να διατηρεί σταθερά ένα πλεονάζον ποσό ασφαλειών ώστε να ελαχιστοποιεί τις σχετικές δόσοληψίες.

▼ **M7***ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ XIIIα*

Οντότητα η οποία θεωρείται ειδικός φορέας-εκδότης χρεογράφων κατά την έννοια του σημείου 2 του άρθρου 2 της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής πρέπει να πληροί τα ακόλουθα ποσοτικά κριτήρια προκειμένου τα αποδεκτά εμπορεύσιμα περιουσιακά της στοιχεία να κατανέμονται στην κατηγορία περικοπών αποτίμησης II κατά τα οριζόμενα στον πίνακα 1 του παραρτήματος της κατευθυντήριας γραμμής (ΕΕ) 2016/65 (ΕΚΤ/2015/35):

- α) ο μέσος όρος του αθροίσματος των ανεξόφλητων ονομαστικών αξιών όλων των αποδεκτών εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων που εκδόθηκαν από τον ειδικό φορέα-εκδότη χρεογράφων ανέρχεται τουλάχιστον στο ποσό των 10 δισεκατ. ευρώ στη διάρκεια της περιόδου αναφοράς· και
- β) ο μέσος όρος του αθροίσματος, στη διάρκεια της περιόδου αναφοράς, των ονομαστικών αξιών όλων των εκδοθέντων από τον ειδικό φορέα-εκδότη χρεογράφων αποδεκτών εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων με ανεξόφλητη ονομαστική αξία η οποία ανέρχεται τουλάχιστον στο ποσό των 500 εκατομμυρίων ευρώ αντιστοιχεί τουλάχιστον στο 50 % του μέσου όρου του αθροίσματος της ανεξόφλητης ονομαστικής αξίας όλων των αποδεκτών εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων που εκδόθηκαν από τον εν λόγω ειδικό φορέα-εκδότη χρεογράφων στη διάρκεια της περιόδου αναφοράς.

Η συμμόρφωση με τα εν λόγω ποσοτικά κριτήρια αξιολογείται σε ετήσια βάση υπολογιζόμενου, για κάθε έτος, του σχετικού μέσου όρου στη διάρκεια περιόδου αναφοράς ενός έτους η οποία αρχίζει την 1η Αυγούστου του προηγούμενου έτους και λήγει στις 31 Ιουλίου του τρέχοντος έτους.



ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ XIII

ΠΙΝΑΚΑΣ ΑΝΤΙΣΤΟΙΧΙΑΣ

Παρούσα κατευθυντήρια γραμμή	Κατευθυντήρια γραμμή ΕΚΤ/2011/14	Απόφαση ΕΚΤ/2013/6	Απόφαση ΕΚΤ/2013/35	Απόφαση ΕΚΤ/2014/23
Άρθρο 1 παράγραφος 1				
Άρθρο 1 παράγραφος 2	Άρθρο 1			
Άρθρο 1 παράγραφος 3	Εισαγωγή			
Άρθρο 1 παράγραφος 4	Ενότητα 1.6			
Άρθρο 1 παράγραφος 5			Άρθρο 2	
Άρθρο 2 παράγραφος 1	Προσάρτημα 2			
Άρθρο 2 παράγραφος 2	Ενότητα 6.4.2			
Άρθρο 2 παράγραφος 3	Προσάρτημα 2			
Άρθρο 2 παράγραφος 4	Ενότητα 5.2.1, προσάρτημα 2			
Άρθρο 2 παράγραφος 5	Προσάρτημα 2			
Άρθρο 2 παράγραφος 6	Παράρτημα II, ενότητα II			
Άρθρο 2 παράγραφος 7	Προσάρτημα 2			
Άρθρο 2 παράγραφος 8	Ενότητα 3.1.1.2			
Άρθρο 2 παράγραφος 9	Προσάρτημα 2			
Άρθρο 2 παράγραφος 10				
Άρθρο 2 παράγραφος 11	Προσάρτημα 2			
Άρθρο 2 παράγραφος 12				
Άρθρο 2 παράγραφος 13	Ενότητα 6.2.2.1			
Άρθρο 2 παράγραφος 14	Προσάρτημα 2			
Άρθρο 2 παράγραφος 15	Προσάρτημα 2			
Άρθρο 2 παράγραφος 16	Ενότητα 6.6			
Άρθρο 2 παράγραφος 17	Προσάρτημα 2			
Άρθρο 2 παράγραφος 18	Προσάρτημα 2			
Άρθρο 2 παράγραφος 19	Παράρτημα II, σημείο 20			

▼ B

Παρούσα κατευθυντήρια γραμμή	Κατευθυντήρια γραμμή ΕΚΤ/2011/14	Απόφαση ΕΚΤ/2013/6	Απόφαση ΕΚΤ/2013/35	Απόφαση ΕΚΤ/2014/23
Άρθρο 2 παράγραφος 20	Προσάρτημα 2			
Άρθρο 2 παράγραφος 21	Προσάρτημα 2			
Άρθρο 2 παράγραφος 22	Προσάρτημα 2			
Άρθρο 2 παράγραφος 23				
Άρθρο 2 παράγραφος 24	Προσάρτημα 2			
Άρθρο 2 παράγραφος 25				
Άρθρο 2 παράγραφος 26	Προσάρτημα 2			
Άρθρο 2 παράγραφος 27			Άρθρο 3 παράγραφος 2 στοιχείο β) σημείο ii) περίπτωση δ)	
Άρθρο 2 παράγραφος 28			Άρθρο 10	
Άρθρο 2 παράγραφος 29	Προσάρτημα 2			
Άρθρο 2 παράγραφος 30	Ενότητα 4.1.3, προσάρτημα 2			
Άρθρο 2 παράγραφος 31				
Άρθρο 2 παράγραφος 32				
Άρθρο 2 παράγραφος 33				
Άρθρο 2 παράγραφος 34	Προσάρτημα 2			
Άρθρο 2 παράγραφος 35				
Άρθρο 2 παράγραφος 36	Προσάρτημα 2			
Άρθρο 2 παράγραφος 37				
Άρθρο 2 παράγραφος 38	Ενότητα 5.1.1.3, προσάρτημα 2			
Άρθρο 2 παράγραφος 39	Ενότητα 6.4.2			
Άρθρο 2 παράγραφος 40	Ενότητα 3.4.1 και 3.4.2, προσάρτημα 2			
Άρθρο 2 παράγραφος 41	Ενότητα 6.6.1			
Άρθρο 2 παράγραφος 42				
Άρθρο 2 παράγραφος 43				
Άρθρο 2 παράγραφος 44				

▼B

Παρούσα κατευθυντήρια γραμμή	Κατευθυντήρια γραμμή ΕΚΤ/2011/14	Απόφαση ΕΚΤ/2013/6	Απόφαση ΕΚΤ/2013/35	Απόφαση ΕΚΤ/2014/23
Άρθρο 2 παράγραφος 45	Προσάρτημα 2			
Άρθρο 2 παράγραφος 46	Προσάρτημα 2			
Άρθρο 2 παράγραφος 47				
Άρθρο 2 παράγραφος 48	Ενότητα 6.4.2			
Άρθρο 2 παράγραφος 49				
Άρθρο 2 παράγραφος 50	Προσάρτημα 2			
Άρθρο 2 παράγραφος 51	Προσάρτημα 2			
Άρθρο 2 παράγραφος 52	Προσάρτημα 2			
Άρθρο 2 παράγραφος 53	Προσάρτημα 2			
Άρθρο 2 παράγραφος 54	Προσάρτημα 2			
Άρθρο 2 παράγραφος 55	Προσάρτημα 2			
Άρθρο 2 παράγραφος 56	Προσάρτημα 2			
Άρθρο 2 παράγραφος 57				
Άρθρο 2 παράγραφος 58	Προσάρτημα 2			
Άρθρο 2 παράγραφος 59				
Άρθρο 2 παράγραφος 60	Προσάρτημα 2			
Άρθρο 2 παράγραφος 61				
Άρθρο 2 παράγραφος 62				
Άρθρο 2 παράγραφος 63				
Άρθρο 2 παράγραφος 64	Ενότητα 5.1.5.4, προσάρτημα 2			
Άρθρο 2 παράγραφος 65				
Άρθρο 2 παράγραφος 66	Προσάρτημα 2			
Άρθρο 2 παράγραφος 67	Προσάρτημα 2			

▼ B

Παρούσα κατευθυντήρια γραμμή	Κατευθυντήρια γραμμή ΕΚΤ/2011/14	Απόφαση ΕΚΤ/2013/6	Απόφαση ΕΚΤ/2013/35	Απόφαση ΕΚΤ/2014/23
Άρθρο 2 παράγραφος 68				
Άρθρο 2 παράγραφος 69	Ενότητα 6.2.1.3			
Άρθρο 2 παράγραφος 70	Ενότητα 6.2.2			
Άρθρο 2 παράγραφος 71	Ενότητα 6.4.2			
Άρθρο 2 παράγραφος 72	Ενότητες 3.2.1 και 3.2.2, προσάρτημα 2			
Άρθρο 2 παράγραφος 73	Προσάρτημα 2			
Άρθρο 2 παράγραφος 74				
Άρθρο 2 παράγραφος 75				
Άρθρο 2 παράγραφος 76	Προσάρτημα 2			
Άρθρο 2 παράγραφος 77	Ενότητα 3.1.1.2, προσάρτημα 2			
Άρθρο 2 παράγραφος 78	Προσάρτημα 2			
Άρθρο 2 παράγραφος 79	Προσάρτημα 2			
Άρθρο 2 παράγραφος 80	Ενότητα 3.1.1.1			
Άρθρο 2 παράγραφος 81	Προσάρτημα 2			
Άρθρο 2 παράγραφος 82	Προσάρτημα 2			
Άρθρο 2 παράγραφος 83	Προσάρτημα 2			
Άρθρο 2 παράγραφος 84	Ενότητα 5.1.5.4, προσάρτημα 2			
Άρθρο 2 παράγραφος 85				
Άρθρο 2 παράγραφος 86	Προσάρτημα 2			
Άρθρο 2 παράγραφος 87	Προσάρτημα 2			
Άρθρο 2 παράγραφος 88				
Άρθρο 2 παράγραφος 89	Ενότητα 3.4.3			
Άρθρο 2 παράγραφος 90				
Άρθρο 2 παράγραφος 91	Προσάρτημα 2			
Άρθρο 2 παράγραφος 92	Προσάρτημα 2			

▼B

Παρούσα κατευθυντήρια γραμμή	Κατευθυντήρια γραμμή ΕΚΤ/2011/14	Απόφαση ΕΚΤ/2013/6	Απόφαση ΕΚΤ/2013/35	Απόφαση ΕΚΤ/2014/23
Άρθρο 2 παράγραφος 93				
Άρθρο 2 παράγραφος 94	Προσάρτημα 2			
Άρθρο 2 παράγραφος 95				
Άρθρο 2 παράγραφος 96				
Άρθρο 2 παράγραφος 97	Πλαίσιο 7, προσάρτημα 2			
Άρθρο 2 παράγραφος 98	Προσάρτημα 2			
Άρθρο 2 παράγραφος 99	Ενότητα 5.1.1.3, προσάρτημα 2			
Άρθρο 2 παράγραφος 100				
Άρθρο 3 παράγραφος 1	Ενότητα 1.3			
Άρθρο 3 παράγραφος 2				
Άρθρο 4				
Άρθρο 5 παράγραφος 1	Προοίμιο κεφαλαίου 3			
Άρθρο 5 παράγραφος 2	Προοίμιο κεφαλαίου 3			
Άρθρο 5 παράγραφος 3	Προοίμιο κεφαλαίου 3, ενότητα 1.3.3			
Άρθρο 5 παράγραφος 4	Προοίμιο κεφαλαίου 3, ενότητα 1.3.3, ενότητα 3.1.5			
Άρθρο 5 παράγραφος 5	Ενότητα 1.3.1			
Άρθρο 6 παράγραφος 1	Ενότητα 3.1.1.1			
Άρθρο 6 παράγραφος 2	Ενότητα 3.1.2			
Άρθρο 6 παράγραφος 3				
Άρθρο 6 παράγραφος 4				
Άρθρο 6 παράγραφος 5				
Άρθρο 6 παράγραφος 6				
Άρθρο 7 παράγραφος 1	Ενότητα 3.1.1.1			
Άρθρο 7 παράγραφος 2	Ενότητα 3.1.3			
Άρθρο 7 παράγραφος 3				
Άρθρο 7 παράγραφος 4				
Άρθρο 7 παράγραφος 5				

▼ B

Παρούσα κατευθυντήρια γραμμή	Κατευθυντήρια γραμμή ΕΚΤ/2011/14	Απόφαση ΕΚΤ/2013/6	Απόφαση ΕΚΤ/2013/35	Απόφαση ΕΚΤ/2014/23
Άρθρο 7 παράγραφος 6	Ενότητα 3.1.3			
Άρθρο 8 παράγραφος 1	Ενότητα 3.1.4			
Άρθρο 8 παράγραφος 2	Ενότητα 3.1.4			
Άρθρο 8 παράγραφος 3	Ενότητες 5.1.2.3 και 5.2.5			
Άρθρο 8 παράγραφος 4	Ενότητα 3.1.4			
Άρθρο 9 παράγραφος 1	Ενότητα 3.1.5			
Άρθρο 9 παράγραφος 2	Ενότητα 3.1.5			
Άρθρο 9 παράγραφος 3	Ενότητα 3.1.4			
Άρθρο 10 παράγραφος 1				
Άρθρο 10 παράγραφος 2	Παράρτημα II			
Άρθρο 10 παράγραφος 3				
Άρθρο 10 παράγραφος 4				
Άρθρο 10 παράγραφος 5	Ενότητα 6.1			
Άρθρο 11 παράγραφος 1	Ενότητα 3.4.1			
Άρθρο 11 παράγραφος 2	Παράρτημα II			
Άρθρο 11 παράγραφος 3	Ενότητα 3.4.3			
Άρθρο 11 παράγραφος 4	Ενότητα 3.4.3			
Άρθρο 11 παράγραφος 5	Ενότητα 3.4.4			
Άρθρο 11 παράγραφος 6				
Άρθρο 12 παράγραφος 1	Ενότητα 3.5.1			
Άρθρο 12 παράγραφος 2	Ενότητα 3.5.2			
Άρθρο 12 παράγραφος 3				Άρθρο 1
Άρθρο 12 παράγραφος 4	Ενότητα 3.5.3			
Άρθρο 12 παράγραφος 5	Ενότητα 3.1.3			
Άρθρο 12 παράγραφος 6	Ενότητα 3.5			
Άρθρο 12 παράγραφος 7				

▼ B

Παρούσα κατευθυντήρια γραμμή	Κατευθυντήρια γραμμή ΕΚΤ/2011/14	Απόφαση ΕΚΤ/2013/6	Απόφαση ΕΚΤ/2013/35	Απόφαση ΕΚΤ/2014/23
Άρθρο 13 παράγραφος 1	Ενότητα 3.3.2			
Άρθρο 13 παράγραφος 2	Ενότητα 3.3.2			
Άρθρο 13 παράγραφος 3	Ενότητα 3.3.2			
Άρθρο 13 παράγραφος 4	Ενότητα 3.3.3			
Άρθρο 13 παράγραφος 5	Ενότητα 3.3.4			
Άρθρο 13 παράγραφος 6				
Άρθρο 14 παράγραφος 1	Ενότητα 3.2.2			
Άρθρο 14 παράγραφος 2	Ενότητα 3.2.3			
Άρθρο 14 παράγραφος 3	Ενότητα 3.2.4			
Άρθρο 14 παράγραφος 4				
Άρθρο 15 παράγραφος 1	Ενότητες 3.2 και 5.1.4			
Άρθρο 15 παράγραφος 2				
Άρθρο 15 παράγραφος 3				
Άρθρο 16 παράγραφος 1	Ενότητα 2.3			
Άρθρο 16 παράγραφος 2	Ενότητα 2.3			
Άρθρο 17 παράγραφος 1	Προσάρτημα 2			
Άρθρο 17 παράγραφος 2				
Άρθρο 17 παράγραφος 3	Ενότητες 4.1.1 και 4.2.1			
Άρθρο 17 παράγραφος 4	Ενότητες 4.1.5 και 4.2.5			
Άρθρο 17 παράγραφος 5	Ενότητα 4.1.5			
Άρθρο 17 παράγραφος 6	Ενότητα 4.1.4			
Άρθρο 17 παράγραφος 7				
Άρθρο 18 παράγραφος 1	Ενότητες 4.1.1 και 4.1.2			
Άρθρο 18 παράγραφος 2	Ενότητα 4.1.2			
Άρθρο 18 παράγραφος 3	Ενότητα 4.1.3			
Άρθρο 18 παράγραφος 4	Ενότητα 4.1.3			
Άρθρο 19 παράγραφος 1	Ενότητα 4.1.3			

▼B

Παρούσα κατευθυντήρια γραμμή	Κατευθυντήρια γραμμή ΕΚΤ/2011/14	Απόφαση ΕΚΤ/2013/6	Απόφαση ΕΚΤ/2013/35	Απόφαση ΕΚΤ/2014/23
Άρθρο 19 παράγραφος 2				
Άρθρο 19 παράγραφος 3				
Άρθρο 19 παράγραφος 4				
Άρθρο 19 παράγραφος 5	Ενότητα 4.1.3			
Άρθρο 19 παράγραφος 6	Ενότητα 4.1.3			
Άρθρο 20 παράγραφος 1	Ενότητα 4.1.4			
Άρθρο 20 παράγραφος 2	Ενότητα 4.1.4			
Άρθρο 20 παράγραφος 3				
Άρθρο 21 παράγραφος 1	Ενότητα 4.2.1			
Άρθρο 21 παράγραφος 2				Άρθρο 1
Άρθρο 21 παράγραφος 3	Ενότητα 4.2.2			
Άρθρο 21 παράγραφος 4	Ενότητα 4.2.3			
Άρθρο 22 παράγραφος 1	Ενότητα 4.2.3			
Άρθρο 22 παράγραφος 2	Ενότητα 4.2.3			
Άρθρο 22 παράγραφος 3	Ενότητα 4.2.3			
Άρθρο 23 παράγραφος 1	Ενότητα 4.2.4			
Άρθρο 23 παράγραφος 2	Ενότητα 4.2.4			
Άρθρο 23 παράγραφος 3				
Άρθρο 24				
Άρθρο 25 παράγραφος 1	Ενότητες 5.1.1 και 5.1.1.3			
Άρθρο 25 παράγραφος 2	Ενότητες 5.1.1 και 5.1.2.3			
Άρθρο 25 παράγραφος 3	Ενότητα 5.1.1.3			
Άρθρο 26 παράγραφος 1	Ενότητα 5.1.1.1			
Άρθρο 26 παράγραφος 2	Ενότητα 5.1.1.1			
Άρθρο 26 παράγραφος 3	Ενότητα 5.1.1.1			
Άρθρο 26 παράγραφος 4	Ενότητα 5.1.1.1			
Άρθρο 27 παράγραφος 1	Ενότητα 5.1.1.2			
Άρθρο 27 παράγραφος 2	Ενότητα 5.1.1.2			

▼ B

Παρούσα κατευθυντήρια γραμμή	Κατευθυντήρια γραμμή ΕΚΤ/2011/14	Απόφαση ΕΚΤ/2013/6	Απόφαση ΕΚΤ/2013/35	Απόφαση ΕΚΤ/2014/23
Άρθρο 27 παράγραφος 3	Ενότητα 5.1.1.2			
Άρθρο 27 παράγραφος 4	Ενότητα 5.1.1.2			
Άρθρο 28 παράγραφος 1	Ενότητα 5.1.2			
Άρθρο 28 παράγραφος 2	Ενότητα 5.1.2			
Άρθρο 28 παράγραφος 3	Ενότητες 5.1.2 και 5.1.2.3			
Άρθρο 29 παράγραφος 1	Ενότητες 5.1.2.2 έως 5.1.2.3			
Άρθρο 29 παράγραφος 2	Ενότητες 5.1.2.2 έως 5.1.2.3			
Άρθρο 30 παράγραφος 1	Ενότητα 5.1.3.			
Άρθρο 30 παράγραφος 2	Ενότητα 5.1.3.			
Άρθρο 30 παράγραφος 3				
Άρθρο 30 παράγραφος 4	Ενότητα 5.1.3.			
Άρθρο 30 παράγραφος 5	Ενότητα 5.1.3.			
Άρθρο 31 παράγραφος 1	Ενότητα 5.1.4			
Άρθρο 31 παράγραφος 2	Ενότητα 5.1.4			
Άρθρο 32 παράγραφος 1	Ενότητα 5.1.4			
Άρθρο 32 παράγραφος 2	Ενότητα 5.1.1.3			
Άρθρο 32 παράγραφος 3	Ενότητα 5.1.4			
Άρθρο 32 παράγραφος 4	Ενότητα 5.1.1.3			
Άρθρο 32 παράγραφος 5	Ενότητα 5.1.4			
Άρθρο 32 παράγραφος 6	Ενότητα 5.1.4			
Άρθρο 33 παράγραφος 1	Ενότητα 5.1.4			
Άρθρο 33 παράγραφος 2	Ενότητα 5.1.4			
Άρθρο 33 παράγραφος 3	Ενότητα 5.1.4			
Άρθρο 33 παράγραφος 4	Ενότητα 5.1.4			
Άρθρο 34 παράγραφος 1	Προσάρτημα 2			

▼B

Παρούσα κατευθυντήρια γραμμή	Κατευθυντήρια γραμμή ΕΚΤ/2011/14	Απόφαση ΕΚΤ/2013/6	Απόφαση ΕΚΤ/2013/35	Απόφαση ΕΚΤ/2014/23
Άρθρο 34 παράγραφος 2	Προσάρτημα 2			
Άρθρο 35 παράγραφος 1	Ενότητα 5.1.4			
Άρθρο 35 παράγραφος 2				
Άρθρο 35 παράγραφος 3				
Άρθρο 36 παράγραφος 1	Ενότητα 5.1.4			
Άρθρο 36 παράγραφος 2				
Άρθρο 36 παράγραφος 3				
Άρθρο 37 παράγραφος 1	Ενότητα 5.1.5.1			
Άρθρο 37 παράγραφος 2				
Άρθρο 38 παράγραφος 1	Ενότητα 5.1.5.2			
Άρθρο 38 παράγραφος 2	Ενότητα 5.1.5.2			
Άρθρο 39 παράγραφος 1	Ενότητα 5.1.5.2			
Άρθρο 39 παράγραφος 2	Ενότητα 5.1.5.2			
Άρθρο 40 παράγραφος 1	Ενότητα 5.1.5.3			
Άρθρο 40 παράγραφος 2				
Άρθρο 41 παράγραφος 1	Ενότητα 5.1.5.3			
Άρθρο 41 παράγραφος 2				
Άρθρο 42	Ενότητα 5.1.5.4			
Άρθρο 43 παράγραφος 1	Ενότητα 5.1.6			
Άρθρο 43 παράγραφος 2	Ενότητα 5.1.6			
Άρθρο 43 παράγραφος 3	Ενότητα 5.1.6			
Άρθρο 43 παράγραφος 4				
Άρθρο 44 παράγραφος 1	Ενότητα 5.2.1			
Άρθρο 44 παράγραφος 2	Ενότητα 5.2.1			
Άρθρο 45 παράγραφος 1	Ενότητα 5.2.2			
Άρθρο 45 παράγραφος 2	Ενότητα 5.2.2			

▼ B

Παρούσα κατευθυντήρια γραμμή	Κατευθυντήρια γραμμή ΕΚΤ/2011/14	Απόφαση ΕΚΤ/2013/6	Απόφαση ΕΚΤ/2013/35	Απόφαση ΕΚΤ/2014/23
Άρθρο 45 παράγραφος 3	Ενότητα 5.2.2			
Άρθρο 46 παράγραφος 1	Ενότητα 5.2.3			
Άρθρο 46 παράγραφος 2	Ενότητα 5.2.3			
Άρθρο 46 παράγραφος 3	Ενότητα 5.2.3			
Άρθρο 47 παράγραφος 1	Ενότητα 5.2.4			
Άρθρο 47 παράγραφος 2	Ενότητα 5.2.4			
Άρθρο 48 παράγραφος 1	Ενότητα 5.2.5			
Άρθρο 48 παράγραφος 2	Ενότητα 5.2.5			
Άρθρο 49 παράγραφος 1	Ενότητα 5.3.1			
Άρθρο 49 παράγραφος 2	Ενότητα 5.3.1			
Άρθρο 50 παράγραφος 1	Ενότητα 5.3.2			
Άρθρο 50 παράγραφος 2	Ενότητα 5.3.1			
Άρθρο 51 παράγραφος 1	Ενότητα 5.3.2			
Άρθρο 51 παράγραφος 2	Ενότητα 5.3.1			
Άρθρο 51 παράγραφος 3	Ενότητα 5.3.2			
Άρθρο 52 παράγραφος 1	Ενότητα 5.3.2			
Άρθρο 52 παράγραφος 2				
Άρθρο 53 παράγραφος 1	Ενότητα 5.3.1			
Άρθρο 53 παράγραφος 2				
Άρθρο 54 παράγραφος 1	Ενότητα 7.4.2			
Άρθρο 54 παράγραφος 2				Άρθρο 2
Άρθρο 55	Ενότητα 2.1			
Άρθρο 56 παράγραφος 1	Ενότητα 2.1			
Άρθρο 56 παράγραφος 2	Ενότητα 2.1			
Άρθρο 56 παράγραφος 3	Ενότητα 2.1			

▼ B

Παρούσα κατευθυντήρια γραμμή	Κατευθυντήρια γραμμή ΕΚΤ/2011/14	Απόφαση ΕΚΤ/2013/6	Απόφαση ΕΚΤ/2013/35	Απόφαση ΕΚΤ/2014/23
Άρθρο 56 παράγραφος 4	Ενότητα 2.1			
Άρθρο 57 παράγραφος 1				
Άρθρο 57 παράγραφος 2	Ενότητα 2.2			
Άρθρο 57 παράγραφος 3	Ενότητα 2.2, προσάρτημα 3			
Άρθρο 57 παράγραφος 4	Ενότητες 2.2 και 5.2.2			
Άρθρο 57 παράγραφος 5				
Άρθρο 58 παράγραφος 1	Ενότητα 1.5			
Άρθρο 58 παράγραφος 2	Ενότητες 1.5 και 6.1			
Άρθρο 58 παράγραφος 3				
Άρθρο 58 παράγραφος 4	Ενότητα 6.4.2			
Άρθρο 58 παράγραφος 5	Ενότητα 6.1			
Άρθρο 58 παράγραφος 6	Ενότητα 6.2			
Άρθρο 59 παράγραφος 1	Ενότητα 6.2.1.2			
Άρθρο 59 παράγραφος 2	Ενότητες 6.1 και 6.3.1			
Άρθρο 59 παράγραφος 3	Ενότητα 6.3.1			
Άρθρο 59 παράγραφος 4				
Άρθρο 59 παράγραφος 5	Ενότητα 6.3.1			
Άρθρο 59 παράγραφος 6	Ενότητα 6.3.1			
Άρθρο 59 παράγραφος 7	Ενότητα 6.3.1			
Άρθρο 60				
Άρθρο 61 παράγραφος 1	Ενότητα 6.2			
Άρθρο 61 παράγραφος 2	Ενότητα 6.3.2, παράρτημα της ΕΚΤ/2014/10			
Άρθρο 62 παράγραφος 1	Ενότητα 6.2.1.1		Άρθρο 3 παράγραφος 2	
Άρθρο 62 παράγραφος 2			Άρθρο 3 παράγραφος 2	

▼B

Παρούσα κατευθυντήρια γραμμή	Κατευθυντήρια γραμμή ΕΚΤ/2011/14	Απόφαση ΕΚΤ/2013/6	Απόφαση ΕΚΤ/2013/35	Απόφαση ΕΚΤ/2014/23
Άρθρο 62 παράγραφος 3			Άρθρο 3 παράγραφος 2	
Άρθρο 63 παράγραφος 1			Άρθρο 3 παράγραφος 2	
Άρθρο 63 παράγραφος 2				
Άρθρο 63 παράγραφος 3	Ενότητα 6.2.1.1		Άρθρο 3 παράγραφος 3	
Άρθρο 63 παράγραφος 4			Άρθρο 3 παράγραφος 4	
Άρθρο 63 παράγραφος 5			Άρθρο 3 παράγραφος 5	
Άρθρο 64	Ενότητα 6.2.1.1			
Άρθρο 65	Ενότητα 6.2.1.8			
Άρθρο 66 παράγραφος 1	Ενότητα 6.2.1.3, ΕΚΤ/2014/10			
Άρθρο 66 παράγραφος 2	Ενότητα 6.2.1.3			
Άρθρο 66 παράγραφος 3	Ενότητα 6.2.1.3			
Άρθρο 67 παράγραφος 1	Ενότητα 6.2.1.4, ΕΚΤ/2014/10			
Άρθρο 67 παράγραφος 2				
Άρθρο 68 παράγραφος 1	Ενότητα 6.2.1.5, παράρτημα της ΕΚΤ/2014/10			
Άρθρο 68 παράγραφος 2	Ενότητα 6.2.1.5			
Άρθρο 68 παράγραφος 3	Ενότητα 6.2.1.5, παράρτημα της ΕΚΤ/2014/10			
Άρθρο 69 παράγραφος 1	Ενότητα 6.2.1.6			
Άρθρο 69 παράγραφος 2				
Άρθρο 70 παράγραφος 1	Ενότητα 6.2.1.7			
Άρθρο 70 παράγραφος 2				
Άρθρο 70 παράγραφος 3				
Άρθρο 70 παράγραφος 4				
Άρθρο 70 παράγραφος 5				
Άρθρο 70 παράγραφος 6				
Άρθρο 71				

▼B

Παρούσα κατευθυντήρια γραμμή	Κατευθυντήρια γραμμή ΕΚΤ/2011/14	Απόφαση ΕΚΤ/2013/6	Απόφαση ΕΚΤ/2013/35	Απόφαση ΕΚΤ/2014/23
Άρθρο 72	Ενότητα 6.2.1.1			
Άρθρο 73 παράγραφος 1	Ενότητα 6.2.1.1, ΕΚΤ/2014/10			
Άρθρο 73 παράγραφος 2				
Άρθρο 73 παράγραφος 3	Ενότητα 6.2.1.1			
Άρθρο 73 παράγραφος 4	Ενότητα 6.2.1.1			
Άρθρο 73 παράγραφος 5	Ενότητα 6.2.1.1			
Άρθρο 73 παράγραφος 6			Άρθρο 4	
Άρθρο 73 παράγραφος 7				
Άρθρο 74 παράγραφος 1	Ενότητα 6.2.1.1			
Άρθρο 74 παράγραφος 2	Ενότητα 6.2.1.1			
Άρθρο 74 παράγραφος 3				
Άρθρο 74 παράγραφος 4	Ενότητα 6.2.1.1			
Άρθρο 75 παράγραφος 1	Ενότητα 6.2.1.1			
Άρθρο 75 παράγραφος 2	Ενότητα 6.2.1.1			
Άρθρο 76 παράγραφος 1	Ενότητα 6.2.1.1			
Άρθρο 76 παράγραφος 2				
Άρθρο 77 παράγραφος 1	Ενότητα 6.2.1.1			
Άρθρο 77 παράγραφος 2				
Άρθρο 78 παράγραφος 1	Ενότητα 6.2.1.1			
Άρθρο 78 παράγραφος 2			Άρθρο 11	
Άρθρο 79	Ενότητα 6.2.1.1			
Άρθρο 80 παράγραφος 1	Ενότητα 6.2.1.1			
Άρθρο 80 παράγραφος 2				
Άρθρο 80 παράγραφος 3				
Άρθρο 80 παράγραφος 4				
Άρθρο 80 παράγραφος 5			Άρθρο 5 παράγραφος 2	

▼B

Παρούσα κατευθυντήρια γραμμή	Κατευθυντήρια γραμμή ΕΚΤ/2011/14	Απόφαση ΕΚΤ/2013/6	Απόφαση ΕΚΤ/2013/35	Απόφαση ΕΚΤ/2014/23
Άρθρο 81 παράγραφος 1	Ενότητα 6.2.1			
Άρθρο 81 παράγραφος 2				
Άρθρο 82 παράγραφος 1	Ενότητα 6.3.1		Άρθρο 6 παράγραφος 2	
Άρθρο 82 παράγραφος 2	Ενότητα 6.3.1			
Άρθρο 83			Άρθρο 1	
Άρθρο 84			Άρθρο 1	
Άρθρο 85				
Άρθρο 86				
Άρθρο 87 παράγραφος 1	Ενότητα 6.3.2			
Άρθρο 87 παράγραφος 2				
Άρθρο 87 παράγραφος 3	Ενότητα 6.3.2			
Άρθρο 88 παράγραφος 1	Ενότητα 6.3.1			
Άρθρο 88 παράγραφος 2				
Άρθρο 89 παράγραφος 1	Ενότητα 6.2.2.1			
Άρθρο 89 παράγραφος 2				
Άρθρο 89 παράγραφος 3				
Άρθρο 89 παράγραφος 4				
Άρθρο 89 παράγραφος 5				
Άρθρο 90	Ενότητα 6.2.2.1			
Άρθρο 91	Ενότητα 6.2.2.1			
Άρθρο 92	Ενότητα 6.2.2.1			
Άρθρο 93	Ενότητα 6.2.2.1			
Άρθρο 94	Ενότητα 6.2.2.1			
Άρθρο 95 παράγραφος 1	Ενότητα 6.2.2.1			
Άρθρο 95 παράγραφος 2	Ενότητα 6.2.2.1			
Άρθρο 96 παράγραφος 1	Ενότητα 6.2.2.1			
Άρθρο 96 παράγραφος 2				
Άρθρο 96 παράγραφος 3				

▼B

Παρούσα κατευθυντήρια γραμμή	Κατευθυντήρια γραμμή ΕΚΤ/2011/14	Απόφαση ΕΚΤ/2013/6	Απόφαση ΕΚΤ/2013/35	Απόφαση ΕΚΤ/2014/23
Άρθρο 97	Ενότητα 6.2.2.1			
Άρθρο 98	Ενότητα 6.2.2.1			
Άρθρο 99 παράγραφος 1	Ενότητα 6.2.3.1			
Άρθρο 99 παράγραφος 2				
Άρθρο 100	Προσάρτημα 7			
Άρθρο 101 παράγραφος 1	Προσάρτημα 7			
Άρθρο 101 παράγραφος 2	Προσάρτημα 7			
Άρθρο 102	Προσάρτημα 7			
Άρθρο 103 παράγραφος 1	Προσάρτημα 7			
Άρθρο 103 παράγραφος 2	Προσάρτημα 7			
Άρθρο 103 παράγραφος 3				
Άρθρο 104 παράγραφος 1	Προσάρτημα 7			
Άρθρο 104 παράγραφος 2	Προσάρτημα 7			
Άρθρο 104 παράγραφος 3				
Άρθρο 104 παράγραφος 4				
Άρθρο 105				
Άρθρο 106	Ενότητα 6.2.2			
Άρθρο 107 παράγραφος 1	Ενότητα 6.2.2.2			
Άρθρο 107 παράγραφος 2	Ενότητα 6.2.2.2			
Άρθρο 107 παράγραφος 3	Ενότητα 6.2.2.2			
Άρθρο 107 παράγραφος 4	Ενότητα 6.2.2.2			
Άρθρο 107 παράγραφος 5	Ενότητα 6.2.2.2			
Άρθρο 107 παράγραφος 6	Ενότητα 6.2.2.2			
Άρθρο 107 παράγραφος 7	Ενότητα 6.2.2.2			

▼B

Παρούσα κατευθυντήρια γραμμή	Κατευθυντήρια γραμμή ΕΚΤ/2011/14	Απόφαση ΕΚΤ/2013/6	Απόφαση ΕΚΤ/2013/35	Απόφαση ΕΚΤ/2014/23
Άρθρο 108	Ενότητες 6.3.1, 6.2.2.1 και 6.3.3.2			
Άρθρο 109 παράγραφος 1	Ενότητα 6.3.3.1			
Άρθρο 109 παράγραφος 2	Ενότητα 6.3.3.1			
Άρθρο 109 παράγραφος 3	Ενότητα 6.3.3.1			
Άρθρο 110 παράγραφος 1	Ενότητα 6.3.3.1			
Άρθρο 110 παράγραφος 2	Ενότητα 6.3.3.1			
Άρθρο 110 παράγραφος 3	Ενότητα 6.3.3.1			
Άρθρο 110 παράγραφος 4	Ενότητα 6.3.3.1			
Άρθρο 110 παράγραφος 5				
Άρθρο 110 παράγραφος 6				
Άρθρο 110 παράγραφος 7	Ενότητα 6.3.3.1			
Άρθρο 111 παράγραφος 1	Ενότητα 6.3.3.1			
Άρθρο 111 παράγραφος 2	Ενότητα 6.3.3.1			
Άρθρο 112	Ενότητα 6.3.3.2			
Άρθρο 113 παράγραφος 1	Ενότητα 6.3.2			
Άρθρο 113 παράγραφος 2				
Άρθρο 113 παράγραφος 3				
Άρθρο 114 παράγραφος 1	Ενότητες 6.3.2 και 6.3.3.1			
Άρθρο 114 παράγραφος 2	Ενότητα 6.3.3.1			
Άρθρο 114 παράγραφος 3	Ενότητες 6.3.2 και 6.3.3.1			
Άρθρο 114 παράγραφος 4	Ενότητες 6.3.2 και 6.3.3.1			

▼B

Παρούσα κατευθυντήρια γραμμή	Κατευθυντήρια γραμμή ΕΚΤ/2011/14	Απόφαση ΕΚΤ/2013/6	Απόφαση ΕΚΤ/2013/35	Απόφαση ΕΚΤ/2014/23
Άρθρο 114 παράγραφος 5	Ενότητες 6.3.2 και 6.3.3.1			
Άρθρο 115	Ενότητες 6.3.2 και 6.3.3.1			
Άρθρο 116	Ενότητες 6.2.1.2 και 6.2.2.1			
Άρθρο 117	Ενότητες 6.2.1.6 και 6.2.2.1			
Άρθρο 118 παράγραφος 1				
Άρθρο 119 παράγραφος 1	Ενότητα 6.3.1			
Άρθρο 119 παράγραφος 2	Ενότητες 6.3.4.1 και 6.3.4			
Άρθρο 119 παράγραφος 3				
Άρθρο 119 παράγραφος 4	Ενότητα 6.3.4			
Άρθρο 119 παράγραφος 5	Ενότητα 6.3.5			
Άρθρο 120 παράγραφος 1				
Άρθρο 120 παράγραφος 2				
Άρθρο 120 παράγραφος 3				
Άρθρο 121 παράγραφος 1	Ενότητα 6.3.4.2			
Άρθρο 121 παράγραφος 2				
Άρθρο 121 παράγραφος 3				
Άρθρο 121 παράγραφος 4				
Άρθρο 122 παράγραφος 1	Ενότητα 6.3.4.3			
Άρθρο 122 παράγραφος 2				
Άρθρο 122 παράγραφος 3	Ενότητα 6.3.4.3			
Άρθρο 122 παράγραφος 4				
Άρθρο 122 παράγραφος 5				

▼B

Παρούσα κατευθυντήρια γραμμή	Κατευθυντήρια γραμμή ΕΚΤ/2011/14	Απόφαση ΕΚΤ/2013/6	Απόφαση ΕΚΤ/2013/35	Απόφαση ΕΚΤ/2014/23
Άρθρο 123 παράγραφος 1				
Άρθρο 123 παράγραφος 2				
Άρθρο 123 παράγραφος 3				
Άρθρο 123 παράγραφος 4				
Άρθρο 124 παράγραφος 1	Ενότητα 6.3.4.4			
Άρθρο 124 παράγραφος 2				
Άρθρο 124 παράγραφος 3				
Άρθρο 124 παράγραφος 4	Ενότητα 6.3.4.4			
Άρθρο 124 παράγραφος 5	Ενότητα 6.3.4.4			
Άρθρο 125				
Άρθρο 126 παράγραφος 1	Ενότητα 6.3.5			
Άρθρο 126 παράγραφος 2	Ενότητα 6.3.5			
Άρθρο 126 παράγραφος 3				
Άρθρο 126 παράγραφος 4				
Άρθρο 126 παράγραφος 5				
Άρθρο 127 παράγραφος 1	Ενότητα 6.4.1			
Άρθρο 127 παράγραφος 2	Ενότητα 6.4.1			
Άρθρο 127 παράγραφος 3	Ενότητα 6.4.1			
Άρθρο 128 παράγραφος 1	Ενότητα 6.4.1			
Άρθρο 128 παράγραφος 2	Ενότητα 6.4.1			
Άρθρο 129 παράγραφος 1	Ενότητα 6.4.2		Άρθρο 8 παράγραφος 1	
Άρθρο 129 παράγραφος 2	Ενότητα 6.4.2			
Άρθρο 130 παράγραφος 1	Ενότητα 6.4.2		Άρθρο 8 παράγραφος 2	
Άρθρο 130 παράγραφος 2			Άρθρο 8 παράγραφος 3	
Άρθρο 130 παράγραφος 3	Ενότητα 6.4.2			
Άρθρο 130 παράγραφος 4			Άρθρο 8 παράγραφος 4	
Άρθρο 130 παράγραφος 5	Ενότητα 6.4.2			
Άρθρο 130 παράγραφος 6	Ενότητα 6.4.2			

▼B

Παρούσα κατευθυντήρια γραμμή	Κατευθυντήρια γραμμή ΕΚΤ/2011/14	Απόφαση ΕΚΤ/2013/6	Απόφαση ΕΚΤ/2013/35	Απόφαση ΕΚΤ/2014/23
Άρθρο 130 παράγραφος 7	Ενότητα 6.4.2			
Άρθρο 130 παράγραφος 8	Ενότητα 6.4.2			
Άρθρο 131 παράγραφος 1	Ενότητα 6.4.3.1		Άρθρο 8 παράγραφος 5	
Άρθρο 131 παράγραφος 2	Ενότητα 6.4.3.1			
Άρθρο 131 παράγραφος 3	Ενότητα 6.4.3.1			
Άρθρο 132			Άρθρο 8 παράγραφος 6	
Άρθρο 133	Ενότητα 6.4.3.3			
Άρθρο 134	Ενότητες 6.5 και 6.5.1			
Άρθρο 135	Ενότητα 6.5.2			
Άρθρο 136 παράγραφος 1	Ενότητα 6.4.2			
Άρθρο 136 παράγραφος 2	Ενότητα 6.4.2			
Άρθρο 136 παράγραφος 3	Ενότητα 6.4.2			
Άρθρο 136 παράγραφος 4				
Άρθρο 137 παράγραφος 1	Ενότητα 6.7			
Άρθρο 137 παράγραφος 2	Ενότητα 6.7			
Άρθρο 137 παράγραφος 3	Ενότητα 6.7			
Άρθρο 138 παράγραφος 1	Ενότητα 6.2.3.2			
Άρθρο 138 παράγραφος 2				
Άρθρο 138 παράγραφος 3	Ενότητα 6.2.3.2			
Άρθρο 139 παράγραφος 1		Άρθρο 1 παράγραφος 1		
Άρθρο 139 παράγραφος 2				
Άρθρο 140	Ενότητα 6.3.2.3			
Άρθρο 141 παράγραφος 1	Ενότητα 6.4.2			
Άρθρο 141 παράγραφος 2				
Άρθρο 141 παράγραφος 3	Ενότητα 6.2.3.2			
Άρθρο 142 παράγραφος 1				
Άρθρο 142 παράγραφος 2				
Άρθρο 142 παράγραφος 3				

▼B

Παρούσα κατευθυντήρια γραμμή	Κατευθυντήρια γραμμή ΕΚΤ/2011/14	Απόφαση ΕΚΤ/2013/6	Απόφαση ΕΚΤ/2013/35	Απόφαση ΕΚΤ/2014/23
Άρθρο 142 παράγραφος 4				
Άρθρο 143 παράγραφος 1				
Άρθρο 143 παράγραφος 2	Ενότητα 6.2.3.2			
Άρθρο 143 παράγραφος 3				
Άρθρο 144	Ενότητα 6.2.3			
Άρθρο 145 παράγραφος 1	Ενότητα 6.2.3.2			
Άρθρο 145 παράγραφος 2	Ενότητα 6.2.3.2			
Άρθρο 145 παράγραφος 3	Ενότητα 6.2.3.2			
Άρθρο 145 παράγραφος 4	Προσάρτημα 6			
Άρθρο 146				
Άρθρο 147	Ενότητα 6.2.3.2			
Άρθρο 148 παράγραφος 1	Ενότητα 6.6			
Άρθρο 148 παράγραφος 2	Ενότητα 6.6			
Άρθρο 148 παράγραφος 3	Ενότητα 6.6.1			
Άρθρο 148 παράγραφος 4				
Άρθρο 148 παράγραφος 5				
Άρθρο 148 παράγραφος 6				
Άρθρο 149 παράγραφος 1	Ενότητα 6.6			
Άρθρο 149 παράγραφος 2	Ενότητες 6.6 και 6.6.2			
Άρθρο 150 παράγραφος 1	Ενότητα 6.6.2			
Άρθρο 150 παράγραφος 2	Ενότητες 6.2.1.4 και 6.6.2, ΕΚΤ/2014/10			
Άρθρο 150 παράγραφος 3				
Άρθρο 150 παράγραφος 4	Ενότητα 6.6.2			
Άρθρο 150 παράγραφος 5	Ενότητα 6.6.2			
Άρθρο 150 παράγραφος 6				
Άρθρο 151 παράγραφος 1	ΕΚΤ/2014/10			
Άρθρο 151 παράγραφος 2	ΕΚΤ/2014/10			
Άρθρο 151 παράγραφος 3	ΕΚΤ/2014/10			
Άρθρο 151 παράγραφος 4	ΕΚΤ/2014/10			
Άρθρο 152 παράγραφος 1	Παράρτημα της ΕΚΤ/2014/10			

▼B

Παρούσα κατευθυντήρια γραμμή	Κατευθυντήρια γραμμή ΕΚΤ/2011/14	Απόφαση ΕΚΤ/2013/6	Απόφαση ΕΚΤ/2013/35	Απόφαση ΕΚΤ/2014/23
Άρθρο 152 παράγραφος 2				
Άρθρο 152 παράγραφος 3				
Άρθρο 153 παράγραφος 1	Ενότητα 2.3			
Άρθρο 153 παράγραφος 2				
Άρθρο 154 παράγραφος 1	Ενότητα 2.3			
Άρθρο 154 παράγραφος 2				
Άρθρο 155	Προσάρτημα 6			
Άρθρο 156 παράγραφος 1	Προσάρτημα 6			
Άρθρο 156 παράγραφος 2	Προσάρτημα 6			
Άρθρο 156 παράγραφος 3	Προσάρτημα 6			
Άρθρο 156 παράγραφος 4	Προσάρτημα 6			
Άρθρο 156 παράγραφος 5	Προσάρτημα 6, ενότητα 2.3			
Άρθρο 156 παράγραφος 6	Προσάρτημα 6			
Άρθρο 157	Ενότητα 2.3			
Άρθρο 158 παράγραφος 1	Ενότητες 2.4.1 και 6.3.1		Άρθρο 9 παράγραφος 2	
Άρθρο 158 παράγραφος 2	Ενότητα 6.3.1			
Άρθρο 158 παράγραφος 3	Ενότητα 2.4.2			
Άρθρο 158 παράγραφος 4	Ενότητα 2.4.3			
Άρθρο 159 παράγραφος 1	Ενότητα 6.3.1			
Άρθρο 159 παράγραφος 2	Ενότητα 6.3.1			
Άρθρο 159 παράγραφος 3	Ενότητα 6.3.1			
Άρθρο 159 παράγραφος 4	Ενότητα 6.3.1			
Άρθρο 160				
Άρθρο 161 παράγραφος 1	Παράρτημα II, ενότητα I			
Άρθρο 161 παράγραφος 2	Παράρτημα II, ενότητα I			
Άρθρο 162	Παράρτημα II, ενότητα I			

▼B

Παρούσα κατευθυντήρια γραμμή	Κατευθυντήρια γραμμή ΕΚΤ/2011/14	Απόφαση ΕΚΤ/2013/6	Απόφαση ΕΚΤ/2013/35	Απόφαση ΕΚΤ/2014/23
Άρθρο 163	Παράρτημα II, ενότητα I			
Άρθρο 164	Παράρτημα II, ενότητα I			
Άρθρο 165 παράγραφος 1	Παράρτημα II, ενότητα I			
Άρθρο 165 παράγραφος 2	Παράρτημα II, ενότητα I			
Άρθρο 166 παράγραφος 1			Άρθρο 9 παράγραφος 2	
Άρθρο 166 παράγραφος 2			Άρθρο 9 παράγραφος 3	
Άρθρο 166 παράγραφος 3			Άρθρο 9 παράγραφος 4	
Άρθρο 166 παράγραφος 4			Άρθρο 9 παράγραφος 5	
Άρθρο 166 παράγραφος 5			Άρθρο 9 παράγραφος 6	
Άρθρο 167	Παράρτημα II, ενότητα I			
Άρθρο 168 παράγραφος 1	Παράρτημα II, ενότητα I			
Άρθρο 168 παράγραφος 2	Παράρτημα II, ενότητα I			
Άρθρο 169 παράγραφος 1	Παράρτημα II, ενότητα I			
Άρθρο 169 παράγραφος 2	Παράρτημα II, ενότητα I			
Άρθρο 170	Παράρτημα II, ενότητα I			
Άρθρο 171	Παράρτημα II, ενότητα I			
Άρθρο 172	Παράρτημα II, ενότητα II			
Άρθρο 173	Παράρτημα II, ενότητα II			
Άρθρο 174 παράγραφος 1	Ενότητα 3.1.1.3			
Άρθρο 174 παράγραφος 2				
Άρθρο 174 παράγραφος 3				
Άρθρο 175	Παράρτημα II, ενότητα II			
Άρθρο 176 παράγραφος 1	Παράρτημα II, ενότητα II			

▼ B

Παρούσα κατευθυντήρια γραμμή	Κατευθυντήρια γραμμή ΕΚΤ/2011/14	Απόφαση ΕΚΤ/2013/6	Απόφαση ΕΚΤ/2013/35	Απόφαση ΕΚΤ/2014/23
Άρθρο 176 παράγραφος 2	Παράρτημα II, ενότητα II			
Άρθρο 176 παράγραφος 3				
Άρθρο 177 παράγραφος 1	Παράρτημα II, ενότητα II			
Άρθρο 177 παράγραφος 2	Παράρτημα II, ενότητα II			
Άρθρο 177 παράγραφος 3	Παράρτημα II, ενότητα II			
Άρθρο 178	Παράρτημα II, ενότητα II			
Άρθρο 179	Παράρτημα II, ενότητα II			
Άρθρο 180	Ενότητα 3.1.1.2			
Άρθρο 181 παράγραφος 1	Ενότητα 4.1.2			
Άρθρο 181 παράγραφος 2	Παράρτημα II, ενότητα II			
Άρθρο 181 παράγραφος 3	Παράρτημα II, ενότητα II			
Άρθρο 182	Παράρτημα II, ενότητα II			
Άρθρο 183	Παράρτημα II, ενότητα III			
Άρθρο 184	Παράρτημα II, ενότητα III			
Άρθρο 185	Παράρτημα II, ενότητα III			
Άρθρο 186 παράγραφος 1	Παράρτημα II, ενότητα III			
Άρθρο 186 παράγραφος 2	Παράρτημα II, ενότητα III			
Άρθρο 187	Ενότητα 3.4.2			
Άρθρο 188				
Άρθρο 189	Ενότητα 1.4			
Άρθρο 190 παράγραφος 1				
Άρθρο 190 παράγραφος 2				
Άρθρο 191 παράγραφος 1				
Άρθρο 191 παράγραφος 2				
Άρθρο 191 παράγραφος 3				
Άρθρο 192				

▼ B

Παρούσα κατευθυντήρια γραμμή	Κατευθυντήρια γραμμή ΕΚΤ/2011/14	Απόφαση ΕΚΤ/2013/6	Απόφαση ΕΚΤ/2013/35	Απόφαση ΕΚΤ/2014/23
Παράρτημα I Εισαγωγή	Ενότητα 7.1			
Παράρτημα I 1	Ενότητα 7.1			
Παράρτημα I 2	Ενότητα 7.1			
Παράρτημα I 3	Ενότητες 1.3.3 και 7.2			
Παράρτημα I 4				
Παράρτημα I 5				
Παράρτημα I 6	Ενότητα 7.2			
Παράρτημα I 7				
Παράρτημα I 8	Ενότητες 1.3.3 και 7.3.1			
Παράρτημα I 9	Ενότητα 7.3.1			
Παράρτημα I 10				
Παράρτημα I 11				
Παράρτημα I 12	Ενότητες 1.3.3 και 7.4.3			
Παράρτημα I 13	Ενότητα 7.6			
Παράρτημα II	Ενότητα 5.1.3			
Παράρτημα III	Ενότητα 5.1.5.1			
Παράρτημα IV	Ενότητα 5.1.6			
Παράρτημα V	Παράρτημα I, προσάρτημα 3			
Παράρτημα VI I.1	Ενότητα 6.6.1			
Παράρτημα VI I.2				
Παράρτημα VI I.(3)				
Παράρτημα VI I.4	Ενότητα 6.6.1			
Παράρτημα VI I.5	Ενότητα 6.6.1			
Παράρτημα VI II.1	Ενότητα 6.6.2			
Παράρτημα VI II.2	Ενότητα 6.6.2			
Παράρτημα VI III	ΕΚΤ/2014/10			
Παράρτημα VI IV	ΕΚΤ/2014/10			

▼ B

Παρούσα κατευθυντήρια γραμμή	Κατευθυντήρια γραμμή ΕΚΤ/2011/14	Απόφαση ΕΚΤ/2013/6	Απόφαση ΕΚΤ/2013/35	Απόφαση ΕΚΤ/2014/23
Παράρτημα VII I.1	Ενότητα 2.3, προσάρτημα 6, ενότητα 1			
Παράρτημα VII I.2	Προσάρτημα 6, ενότητα 1			
Παράρτημα VII I.3	Προσάρτημα 6, ενότητα 1			
Παράρτημα VII I.4				
Παράρτημα VII I.5				
Παράρτημα VII I.6				
Παράρτημα VII I.7	Προσάρτημα 6, ενότητα 1			
Παράρτημα VII I.8	Προσάρτημα 6, ενότητα 1			
Παράρτημα VII II	Προσάρτημα 6, ενότητα 2.1			
Παράρτημα VIII I.1	Παράρτημα I, προσάρτημα 8			
Παράρτημα VIII I.2	Παράρτημα I, προσάρτημα 8			
Παράρτημα VIII I.3	Παράρτημα I, προσάρτημα 8			
Παράρτημα VIII I.4				
Παράρτημα VIII II.1	Προσάρτημα 8			
Παράρτημα VIII II.2				
Παράρτημα VIII II.3	Προσάρτημα 8			
Παράρτημα VIII II.4	Προσάρτημα 8			
Παράρτημα VIII III.1	Προσάρτημα 8			
Παράρτημα VIII III.2	Προσάρτημα 8			
Παράρτημα VIII III.3	Προσάρτημα 8			
Παράρτημα VIII III.4	Προσάρτημα 8			
Παράρτημα IX	Ενότητα 6.3.5			
Παράρτημα X			Παραρτήματα I και II	
Παράρτημα XI				
Παράρτημα XII				
Παράρτημα XIII				
Παράρτημα XIV				

*ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ XIV***ΚΑΤΑΡΓΟΥΜΕΝΗ ΚΑΤΕΥΘΥΝΤΗΡΙΑ ΓΡΑΜΜΗ ΚΑΙ ΚΑΤΑΛΟΓΟΣ
ΔΙΑΔΟΧΙΚΩΝ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΕΩΝ ΤΗΣ**

Κατευθυντήρια γραμμή ΕΚΤ/2011/14 (ΕΕ L 331 της 14.12.2011, σ. 1).

Κατευθυντήρια γραμμή ΕΚΤ/2012/25 (ΕΕ L 359 της 29.12.2012, σ. 74).

Κατευθυντήρια γραμμή ΕΚΤ/2014/10 (ΕΕ L 166 της 5.6.2014, σ. 33).

Απόφαση ΕΚΤ/2013/6 (ΕΕ L 95 της 5.4.2013, σ. 22).

Απόφαση ΕΚΤ/2013/35 (ΕΕ L 301 της 12.11.2013, σ. 6).

Απόφαση ΕΚΤ/2014/23 (ΕΕ L 168 της 7.6.2014, σ. 115).