



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ
ΕΠΙΤΡΟΠΗ

Βρυξέλλες, 29.1.2014
COM(2014) 40 final

2014/0017 (COD)

Πρόταση

ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ ΤΟΥ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟΥ ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

**σχετικά με την υποβολή αναφορών και τη διαφάνεια των συναλλαγών χρηματοδότησης
τίτλων**

(Κείμενο που παρουσιάζει ενδιαφέρον για τον ΕΟΧ)

{SWD(2014) 30 final}

{SWD(2014) 31 final}

ΑΙΤΙΟΛΟΓΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

1. ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΠΡΟΤΑΣΗΣ

Η παγκόσμια χρηματοπιστωτική κρίση του 2008 έφερε στο φως σημαντικά ρυθμιστικά κενά, αναποτελεσματική εποπτεία, αδιαφανείς αγορές και υπερβολικά πολύπλοκα προϊόντα στο χρηματοπιστωτικό σύστημα. Η ΕΕ έχει εγκρίνει μια σειρά μέτρων προκειμένου να καταστεί το τραπεζικό σύστημα πιο ισχυρό και πιο σταθερό, μεταξύ άλλων, ενισχυμένες κεφαλαιακές απαιτήσεις, κανόνες για τη βελτιωμένη διακυβέρνηση και εποπτεία και καθεστώτα εξυγίανσης. Η πρόοδος που σημειώθηκε όσον αφορά τη δημιουργία της Τραπεζικής Ένωσης είναι επίσης αποφασιστικής σημασίας στο πλαίσιο αυτό.

Η πρόταση σχετικά με τις διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις του τραπεζικού τομέα στην ΕΕ, η οποία υποβάλλεται ως δέσμη με την παρούσα πρόταση, είναι το τελευταίο κομμάτι του νέου κανονιστικού πλαισίου, εξασφαλίζοντας ότι ακόμη και οι μεγαλύτερες τράπεζες στην ΕΕ θα καταστούν λιγότερο πολύπλοκες και θα μπορούν να εξυγιανθούν αποτελεσματικά, με ελάχιστες επιπτώσεις για τους φορολογουμένους.

Ωστόσο, η κρίση έφερε στην επιφάνεια την ανάγκη να βελτιωθεί η διαφάνεια και η παρακολούθηση, όχι μόνον στον παραδοσιακό τραπεζικό τομέα, αλλά και σε τομείς όπου πραγματοποιήθηκαν μη τραπεζικές πιστωτικές εργασίες, στο λεγόμενο «σκιώδες τραπεζικό σύστημα»¹. Στην πράξη, οι οντότητες και δραστηριότητες σκιώδους τραπεζικής αντλούν χρηματοδότηση με καταθετικά χαρακτηριστικά, προβαίνουν σε μετατροπή ληκτότητας ή ρευστότητας, παρέχουν τη δυνατότητα μεταφοράς του πιστωτικού κινδύνου ή χρησιμοποιούν άμεση ή έμμεση μόχλευση. Στο τέλος του 2012, τα παγκόσμια περιουσιακά στοιχεία του σκιώδους τραπεζικού συστήματος ανέρχονταν σε 53 τρισεκατομμύρια ευρώ², ποσό που αντιστοιχεί περίπου στο ήμισυ του μεγέθους του ρυθμιζόμενου τραπεζικού συστήματος, συγκεντρωμένα κυρίως στην Ευρώπη (περίπου 23 τρισ. ευρώ) και στις Ηνωμένες Πολιτείες (περίπου 19,3 τρισ. ευρώ).

Οι δράσεις σχετικά με τα θέματα αυτά υπήρξαν διεθνείς και συντονισμένες μέσω της G-20 και του Συμβουλίου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΣΧΣ), το οποίο ξεκίνησε εκτενείς εργασίες για τον εντοπισμό των βασικών κινδύνων του σκιώδους τραπεζικού συστήματος³. Ο πρωταρχικός στόχος, όπως επιβεβαιώθηκε επανειλημμένως από την G-20, είναι να εξαλειφθούν οι σκοτεινές γωνιές στον χρηματοπιστωτικό τομέα, που έχουν δυνητικές επιπτώσεις στον συστημικό κίνδυνο ή προκύπτουν απλώς από ρυθμιστικό αρμπιτράζ, και να επεκταθούν οι κανονιστικές ρυθμίσεις και η εποπτεία σε όλα τα σημαντικά από συστημική άποψη χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, μέσα και αγορές. Στο πλαίσιο αυτό, τον Αύγουστο του 2013, το ΣΧΣ ενέκρινε ένα πλαίσιο πολιτικής, αποτελούμενο από έντεκα συστάσεις, για την αντιμετώπιση των κινδύνων του σκιώδους τραπεζικού συστήματος όσον αφορά τον δανεισμό

¹ Το ΣΧΣ ορίζει το σκιώδες τραπεζικό σύστημα ως «το σύστημα πιστωτικής διαμεσολάβησης που περιλαμβάνει οντότητες και δραστηριότητες (πλήρως ή εν μέρει) εκτός του κανονικού τραπεζικού συστήματος».

² Global Shadow Banking Monitoring Report 2013 (Εκθεση παρακολούθησης του σκιώδους τραπεζικού συστήματος 2013), 14 Νοεμβρίου 2013, FSB (ΣΧΣ).

³ Από το 2011, έχουν εκδοθεί συστάσεις του ΣΧΣ σε πέντε άξονες δράσης σχετικά με το σκιώδες τραπεζικό σύστημα: i) την αλληλεπίδραση μεταξύ των τραπεζών και των οντοτήτων του σκιώδους τραπεζικού συστήματος· ii) τους συστημικούς κινδύνους των αμοιβαίων κεφαλαίων της χρηματαγοράς (Money Market Funds – MMF)· iii) την κανονιστική ρύθμιση άλλων οντοτήτων σκιώδους τραπεζικής, όπως των κεφαλαίων αντιστάθμισης κινδύνου (hedge funds)· iv) την αξιολόγηση των υφιστάμενων απαιτήσεων τιλοποίησης· και v) τη χρήση των συναλλαγών χρηματοδότησης τίτλων (ΣΧΤ), όπως του δανεισμού τίτλων και των συμφωνιών επαναγοράς (repos).

τίτλων και τις συμφωνίες επαναγοράς (repos). Στη συνέχεια, τον Σεπτέμβριο του 2013, οι συστάσεις αυτές υιοθετήθηκαν από τους ηγέτες της G-20. Το πλαίσιο καλύπτει τη διαφάνεια των συναλλαγών όσον αφορά τον δανεισμό τίτλων και τις συμφωνίες επαναγοράς από τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα έναντι των αρχών, καθώς και μεταξύ των διαχειριστών επενδυτικών οργανισμών και των τελικών επενδυτών, ελάχιστα πρότυπα για την επανεπένδυση εξασφαλίσεων με χρηματικά διαθέσιμα, την επανενεχυρίαση περιουσιακών στοιχείων των πελατών, ελάχιστα ρυθμιστικά πρότυπα αποτίμησης και διαχείρισης των εξασφαλίσεων, καθώς και αξιολόγηση της εισαγωγής των κεντρικών αντισυμβαλλομένων σε αγορές repos μεταξύ διαπραγματευτών. Ο παρών κανονισμός επικεντρώνεται στη βελτίωση της διαφάνειας των συναλλαγών όσον αφορά τον δανεισμό τίτλων και τις συμφωνίες επαναγοράς. Η διαφάνεια είναι σημαντική προκειμένου να διασφαλιστεί ότι οι εν λόγω αρχές και όλοι οι συντελεστές της αγοράς είναι σε θέση να κατανοήσουν δεόντως τον τρόπο λειτουργίας των αγορών, όπως και την κλίμακα μεγέθους και τη φύση των δυνητικών κινδύνων. Στο πλαίσιο αυτό, η διαφάνεια αποτελεί θεμελιώδες ζήτημα, δεδομένου ότι παρέχει τις πληροφορίες που είναι αναγκαίες ώστε να αναπτυχθούν αποτελεσματικά και αποδοτικά εργαλεία πολιτικής για την πρόληψη των συστημικών κινδύνων.

Τον Οκτώβριο του 2012, η έκθεση Liikanen⁴ κατέληξε στο συμπέρασμα ότι οι υφιστάμενες και οι τρέχουσες κανονιστικές μεταρρυθμίσεις δεν αντιμετωπίζουν όλα τα υποκείμενα προβλήματα στον τραπεζικό τομέα στην ΕΕ και διατύπωσε μια σειρά συστάσεων. Με τη συνέχεια που δόθηκε στις εν λόγω συστάσεις, μέσω του κανονισμού σχετικά με τη διαρθρωτική μεταρρύθμιση του τραπεζικού τομέα, που εγκρίθηκε ταυτόχρονα με την παρούσα πρόταση, θα απαγορευθούν ορισμένες εμπορικές δραστηριότητες των τραπεζών και θα τεθούν διαρθρωτικοί περιορισμοί. Ωστόσο, όπως αναφέρεται στην Πράσινη Βίβλο για το σκιώδες τραπεζικό σύστημα, που εγκρίθηκε από την Επιτροπή στις 19 Μαρτίου 2012, η ενίσχυση της τραπεζικής νομοθεσίας θα μπορούσε να οδηγήσει σημαντικό μέρος των τραπεζικών δραστηριοτήτων πέρα από τα όρια της παραδοσιακής τραπεζικής και προς την κατεύθυνση της σκιώδους τραπεζικής. Αυτό θα είχε ως αποτέλεσμα ένα όλο και πιο αδιαφανές χρηματοπιστωτικό σύστημα και θα προσέφερε λιγότερες δυνατότητες ελέγχου από τις εποπτικές αρχές. Αυτό θα ερχόταν να προστεθεί στις ήδη καθιερωμένες σχέσεις που υφίστανται σήμερα μεταξύ του ρυθμιζόμενου και του σκιώδους τραπεζικού τομέα. Η εν λόγω δυνατότητα ρυθμιστικού αρμπιτράζ θα υπονόμευε σε μεγάλο βαθμό τον αντίκτυπο των παγκόσμιων και ευρωπαϊκών προσπαθειών για μεταρρύθμιση του χρηματοπιστωτικού τομέα, δημιουργώντας σημαντικούς κινδύνους χρηματοοικονομικής αστάθειας. Για τον λόγο αυτόν, η νομοθετική πρόταση σχετικά με τη διαρθρωτική μεταρρύθμιση χρειάζεται να συνοδεύεται από δεσμευτικές απαιτήσεις διαφάνειας και υποβολής αναφορών για ΣΧΤ. Επομένως, αυτές οι δύο δέσμες κανονιστικών μέτρων αλληλοσυμπληρώνονται και αλληλοενισχύονται.

Αντιμέτωπες με αυτές τις νέες νομοθετικές εξελίξεις στον τραπεζικό τομέα, συμπεριλαμβανομένων των διαρθρωτικών μέτρων, οι τράπεζες ενδέχεται να στρέψουν μέρη των δραστηριοτήτων τους σε λιγότερο ρυθμιζόμενα πεδία, όπως της σκιώδους τραπεζικής. Προκειμένου να υπάρξει παρακολούθηση εκ του σύνεγγυς των τάσεων της αγοράς όσον αφορά τις οντότητες των οποίων οι δραστηριότητες μπορούν να χαρακτηριστούν ως σκιώδης τραπεζική, ιδίως στον τομέα των συναλλαγών χρηματοδότησης τίτλων, είναι αναγκαίο να εφαρμοστούν απαιτήσεις διαφάνειας, που θα μπορούσαν να βοηθήσουν τις εποπτικές και τις

⁴ Τον Νοέμβριο του 2011, συστάθηκε μια ομάδα εμπειρογνομόνων υψηλού επιπέδου, με την εντολή να αξιολογήσει την ανάγκη για διαρθρωτική μεταρρύθμιση του τραπεζικού τομέα στην ΕΕ, υπό την προεδρία του Erkki Liikanen, διοικητή της Τράπεζας της Φινλανδίας. Για την εντολή και τον κατάλογο μελών, βλ. http://ec.europa.eu/internal_market/bank/docs/high-level_expert_group/mandate_en.pdf.

ρυθμιστικές αρχές στον προσδιορισμό των τρωτών σημείων, καθώς και σε ενδεχόμενες μελλοντικές ενέργειες για την αντιμετώπιση των όποιων προβλημάτων εντοπίστηκαν.

Για να διασφαλιστεί ότι τα οφέλη που αποκομίστηκαν από την ενίσχυση της ανθεκτικότητας ορισμένων συντελεστών και αγορών δεν θα μειωθούν από τη μετατόπιση των χρηματοοικονομικών κινδύνων σε λιγότερο ρυθμιζόμενους τομείς, είναι θέμα ουσιαστικής σημασίας η ενίσχυση της διαφάνειας και της διαθεσιμότητας των δεδομένων όσον αφορά τις δραστηριότητες σκιώδους τραπεζικής. Όπως τονίζεται στην ανακοίνωση της Επιτροπής για το σκιώδες τραπεζικό σύστημα και στο ψήφισμα του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου για το σκιώδες τραπεζικό σύστημα, του Νοεμβρίου 2012⁵, είναι θέμα ουσιαστικής σημασίας η ενίσχυση της διαφάνειας και της διαθεσιμότητας των δεδομένων, ιδίως για δραστηριότητες που συχνά αναπτύσσονται από τον σκιώδη τραπεζικό τομέα, όπως είναι οι συμφωνίες επαναγοράς και ο δανεισμός τίτλων, επίσης λεγόμενες συναλλαγές χρηματοδότησης τίτλων (ΣΧΤ)⁶. Από την άποψη αυτή, οι εργασίες που πραγματοποιήθηκαν από το ΣΧΣ παρέχουν ορισμένες διευκρινίσεις σχετικά με το επίπεδο διαφάνειας που απαιτείται. Επιπλέον, είναι ιδιαίτερα σημαντικές για την παρατήρηση των κινδύνων που μπορεί να προκύψουν λόγω της αλληλεπίδρασης μεταξύ του ρυθμιζόμενου χρηματοπιστωτικού τομέα και του σκιώδους τραπεζικού τομέα, καθώς και της υπερβολικής μόχλευσης και της φιλοκυκλικής συμπεριφοράς. Η προσέγγιση αυτή ευθυγραμμίζεται πλήρως με τις συστάσεις του ΣΧΣ, του 2013, σχετικά με το σκιώδες τραπεζικό σύστημα⁷, που υιοθετήθηκαν από τη Διάσκεψη Κορυφής της G-20 στην Πετρούπολη, προκειμένου να μετριαστούν οι κίνδυνοι και τα φιλοκυκλικά κίνητρα που συνδέονται με τις ΣΧΤ και την επανενεχυρίαση και που ενδέχεται να επιδεινώσουν τις δυσκολίες χρηματοδότησης σε περιόδους άσκησης πιέσεων στις αγορές.

Οι ΣΧΤ, άλλες ισοδύναμες δομές χρηματοδότησης και η επανενεχυρίαση διαδραματίζουν ζωτικό ρόλο στο παγκόσμιο χρηματοπιστωτικό σύστημα. Οι ΣΧΤ συνίστανται σε κάθε συναλλαγή που χρησιμοποιεί περιουσιακά στοιχεία που ανήκουν στον αντισυμβαλλόμενο για τη δημιουργία μέσων χρηματοδότησης. Στην πράξη, περιλαμβάνουν κυρίως συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων και εμπορευμάτων, συναλλαγές πώλησης και επαναγοράς (repo) ή συναλλαγές αγοράς και επαναπώλησης ή συναλλαγές αγοράς-επαναπώλησης (buy-sell back) ή πώλησης-επαναγοράς (sell-buy back). Όλες αυτές οι συναλλαγές έχουν παρόμοιες, ακόμη και ταυτόσημες, οικονομικές συνέπειες. Οι τεχνικές αυτές χρησιμοποιούνται σχεδόν από όλους τους συντελεστές του χρηματοπιστωτικού συστήματος, είτε είναι τράπεζες, διαπραγματευτές τίτλων, ασφαλιστικές εταιρείες, συνταξιοδοτικά ταμεία είτε οργανισμοί επενδύσεων. Παρέχουν επιπλέον ρευστότητα στην αγορά, διευκολύνουν τη χρηματοδότηση των συμμετεχόντων στην αγορά, στηρίζουν τη διαμόρφωση των τιμών των εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων και δίνουν τη δυνατότητα για την εκτέλεση των πράξεων νομισματικής χρηματοδότησης των κεντρικών τραπεζών. Ωστόσο, μπορούν επίσης να οδηγήσουν σε δημιουργία πιστώσεων, μέσω της μετατροπής ληκτότητας και ρευστότητας, και να επιτρέψουν στους παράγοντες της αγοράς να δημιουργήσουν μεγάλα ανοίγματα μεταξύ τους. Η επανενεχυρίαση των εξασφαλίσεων για

⁵ P7_TA(2012)0427, <http://www.europarl.europa.eu/sides/getDoc.do?type=TA&reference=P7-TA-2012-0427&language=EL>.

⁶ Αυτές περιλαμβάνουν κυρίως συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων και εμπορευμάτων, συναλλαγές πώλησης και επαναγοράς (repo) ή συναλλαγές αγοράς και επαναπώλησης ή συναλλαγές αγοράς-επαναπώλησης (buy-sell back) ή πώλησης-επαναγοράς (sell-buy back).

⁷ Strengthening Oversight and Regulation of Shadow Banking (Ενίσχυση της εποπτείας και της ρύθμισης του σκιώδους τραπεζικού συστήματος): Policy Framework for Addressing Shadow Banking Risks in Securities Lending and Repos (Πλαίσιο πολιτικής για την αντιμετώπιση των κινδύνων του σκιώδους τραπεζικού συστήματος όσον αφορά τον δανεισμό τίτλων και τις συμφωνίες επαναγοράς), 29 Αυγούστου 2013, www.financialstabilityboard.org/publications/r_130829b.pdf.

την εξυπηρέτηση πολλαπλών συναλλαγών, ιδίως ΣΧΤ, επέτρεψαν την αύξηση της ρευστότητας, καθώς και τη συγκέντρωση αφανούς μόχλευσης και αλληλεπίδρασης στο σύστημα.

Όταν κατέρρευσε η εμπιστοσύνη στην αξία των περιουσιακών στοιχείων, στην ασφάλεια των αντισυμβαλλομένων και στην προστασία των επενδυτών, δημιουργήθηκε πανικός στις αγορές χονδρικής, που οδήγησε σε ξαφνική απομόχλευση και/ή σε δημόσια δίκτυα ασφαλείας (διευκολύνσεις κεντρικών τραπεζών, κ.λπ.). Στο πλαίσιο αυτό, εξανεμίστηκε η εμπιστοσύνη και η ρευστότητα χρηματοδότησης και κατέστη αδύνατο, ακόμη και για τις μεγαλύτερες και ισχυρότερες τράπεζες, να έχουν πρόσβαση είτε σε βραχυπρόθεσμη είτε σε μακροπρόθεσμη χρηματοδότηση. Οι συναλλαγές αυτές συμβάλλουν σε αύξηση της μόχλευσης και ενισχύουν τον φιλοκυκλικό χαρακτήρα του χρηματοπιστωτικού συστήματος, το οποίο στη συνέχεια καθίσταται ευάλωτο σε μαζικές αποσύρσεις καταθέσεων και αιφνίδια απομόχλευση. Αν και οι τεχνικές αυτές μπορούν να έχουν σημαντικό αντίκτυπο στις επιδόσεις των επενδυτικών κεφαλαίων, επί του παρόντος δεν γνωστοποιούνται δεόντως στους επενδυτές. Σε αντίθεση με άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, οι διαχειριστές οργανισμών επενδύσεων χρησιμοποιούν χρήματα των επενδυτών, όταν αναπτύσσουν δραστηριότητες ΣΧΤ. Χωρίς πλήρεις και ακριβείς πληροφορίες σχετικά με τη χρήση των ΣΧΤ και τις πιθανές συγκρούσεις συμφερόντων που μπορεί να ανακύψουν, οι επενδυτές δεν είναι σε θέση να λαμβάνουν αποφάσεις εν γνώσει των πραγμάτων. Κατά συνέπεια, είναι ζήτημα θεμελιώδους σημασίας να μειωθεί η έλλειψη διαφάνειας στις ΣΧΤ, άλλες ισοδύναμες δομές χρηματοδότησης και στην επανενεχυρίαση.

Επί αυτής της βάσεως, με τον παρόντα κανονισμό επιδιώκεται να διαμορφωθεί ασφαλέστερο και διαφανέστερο χρηματοπιστωτικό σύστημα και να καθιερωθούν μέτρα για τη βελτίωση της διαφάνειας σε τρεις βασικούς τομείς: 1) την παρακολούθηση της δημιουργίας συστημικών κινδύνων που σχετίζονται με τις συναλλαγές ΣΧΤ στο χρηματοπιστωτικό σύστημα· 2) τη γνωστοποίηση πληροφοριών για τις εν λόγω συναλλαγές στους επενδυτές των οποίων χρησιμοποιούνται τα περιουσιακά στοιχεία σε αυτές ή ισοδύναμες συναλλαγές· και 3) η συμβατική διαφάνεια των δραστηριοτήτων επανενεχυρίασης. Στην πράξη, τα προτεινόμενα μέτρα θα καλύψουν τις συστάσεις 1 και 2 του ΣΧΣ, βάσει των οποίων απαιτείται από τις αρμόδιες αρχές να συλλέγουν πρόσθετα στοιχεία σχετικά με τη χρήση των ΣΧΤ, τη σύσταση 5, βάσει της οποίας απαιτείται από τους διαχειριστές των οργανισμών επενδύσεων να επιδεικνύουν διαφάνεια έναντι των επενδυτών τους, και τη σύσταση 7, βάσει της οποίας απαιτείται ειδικότερα από τους χρηματοοικονομικούς διαμεσολαβητές να παρέχουν στους πελάτες τους επαρκείς πληροφορίες όσον αφορά την επανενεχυρίαση των περιουσιακών στοιχείων. Ως εκ τούτου, οι εν λόγω συστάσεις καλύπτουν όλες τις πτυχές διαφάνειας που συνδέονται με τη χρήση των ΣΧΤ. Με τον στόχο αυτόν, ο παρών κανονισμός συμπληρώνει τον προτεινόμενο κανονισμό σχετικά με τη διαρθρωτική μεταρρύθμιση των τραπεζών.

2. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΩΝ ΔΙΑΒΟΥΛΕΥΣΕΩΝ ΜΕ ΤΑ ΕΝΔΙΑΦΕΡΟΜΕΝΑ ΜΕΡΗ ΚΑΙ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΤΩΝ ΕΠΙΠΤΩΣΕΩΝ

Η Επιτροπή δρομολόγησε δημόσια διαβούλευση, μαζί με την Πράσινη Βίβλο για το σκιώδες τραπεζικό σύστημα, στις 19 Μαρτίου 2012. Τα σχόλια των ενδιαφερομένων μερών ήταν εκτενή και ουσιώδη. Υπήρξε γενική υποστήριξη για πρωτοβουλία της Επιτροπής στον τομέα αυτόν και αυξανόμενη συναίνεση ως προς το ότι χρειάζεται εποπτεία και ενισχυμένο ρυθμιστικό πλαίσιο για την αντιμετώπιση του σκιώδους τραπεζικού συστήματος. Στην έκθεση πρωτοβουλίας του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου σχετικά με το σκιώδες τραπεζικό σύστημα επίσης τονίστηκε η σπουδαιότητα κατάλληλων μέτρων στο πεδίο αυτό. Επιπλέον, τον Νοέμβριο του 2012, κατά την προετοιμασία των διεθνών συστάσεων του για το σκιώδες

τραπεζικό σύστημα, το ΣΧΣ διενήργησε δημόσια διαβούλευση για τα σχετικά προβλήματα των αγορών ΣΧΤ, μεταξύ άλλων, την έλλειψη διαφάνειας. Στο πλαίσιο της διαβούλευσης αυτής, υπήρξε ευρεία υποστήριξη για περισσότερη διαφάνεια στις αγορές δανεισμού τίτλων και συμφωνιών επαναγοράς, ενώ πολλοί από τους ερωτηθέντες πρότειναν να ληφθούν υπόψη οι υφιστάμενες απαιτήσεις αναφοράς και άλλα διαθέσιμα δεδομένα της αγοράς. Πολλοί ενδιαφερόμενοι συμφώνησαν επίσης ότι τα αρχεία καταγραφής συναλλαγών φαίνεται να είναι ο πλέον αποτελεσματικός τρόπος συλλογής συνολικών δεδομένων για την αγορά συμφωνιών επαναγοράς και δανεισμού τίτλων.

Το 2012, πραγματοποιήθηκε μια πιο στοχοθετημένη δημόσια διαβούλευση σχετικά με τα διάφορα ζητήματα των ΟΣΕΚΑ (οργανισμών συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες) και ζητήθηκε η γνώμη των ενδιαφερομένων κυρίως όσον αφορά την ανάγκη να αυξηθούν οι απαιτήσεις διαφάνειας για τα επενδυτικά κεφάλαια. Η Επιτροπή έλαβε πληθώρα πληροφοριών σχετικά με τα σημερινά πρότυπα διαφάνειας στον τομέα της διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων, καθώς και τις απόψεις των ενδιαφερομένων για τους πιθανούς τρόπους βελτίωσης της διαφάνειας έναντι των επενδυτών.

Η πρωτοβουλία αυτή αντικατοπτρίζει επίσης συζητήσεις με όλους τους βασικούς ενδιαφερομένους, μεταξύ των οποίων οι ρυθμιστικές αρχές των αγορών κινητών αξιών και των τραπεζών, η ΕΚΤ και όλα τα είδη συμμετεχόντων στην αγορά. Λαμβάνει υπόψη τις απόψεις που διατυπώθηκαν σε δημόσια διαβούλευση για το σκιώδες τραπεζικό σύστημα, το 2012. Ζητήθηκαν επίσης οι απόψεις των κρατών μελών.

Συστάθηκε μια διυπηρεσιακή ομάδα καθοδήγησης σχετικά με τη διαρθρωτική μεταρρύθμιση των τραπεζών, τον Μάρτιο του 2013, με εκπροσώπους των Γενικών Διευθύνσεων COMP, ECFIN, EMPL, ENTR, JUST, MARKT, SG, SJ, TAXUD και του ΚΚΕρ. Η Διευθύνουσα Ομάδα Εκτίμησης Επιπτώσεων συνεδρίασε τον Μάρτιο του 2013, τον Απρίλιο του 2013 και τον Σεπτέμβριο του 2013, και συνέβαλε στις εργασίες για την εκτίμηση επιπτώσεων. Το σχέδιο εκτίμησης επιπτώσεων συζητήθηκε στο πλαίσιο της Επιτροπής Εκτίμησης Επιπτώσεων («ΕΑΕ») της Επιτροπής, στις 16 Οκτωβρίου 2013. Μετά από αρνητική γνώμη, υποβλήθηκε αναθεωρημένη εκτίμηση επιπτώσεων, τον Δεκέμβριο του 2013.

Στην εκτίμηση επιπτώσεων επισημαίνονται τρία βασικά προβλήματα όσον αφορά τις συναλλαγές χρηματοδότησης τίτλων: το γεγονός ότι οι ρυθμιστικές αρχές δεν είναι σε θέση να παρακολουθούν αποτελεσματικά τη χρήση των ΣΧΤ, ότι υπάρχουν κίνδυνοι να χρησιμοποιούνται οι ΣΧΤ εις βάρος των επενδυτών κεφαλαίων και ότι η επανενεχυρίαση μετατοπίζει τους νομικούς και οικονομικούς κινδύνους στην αγορά. Στη βάση όλων αυτών των προβλημάτων είναι τα κεντρικά θέματα που είχαν εντοπιστεί επίσης από το ΣΧΣ, δηλαδή η έλλειψη ολοκληρωμένων (συχνών και αναλυτικών) δεδομένων για τις ΣΧΤ και ο κίνδυνος να προκληθούν συγκρούσεις συμφερόντων μεταξύ των διαχειριστών των οργανισμών επενδύσεων και των επενδυτών κεφαλαίων.

Προκειμένου να αντιμετωπιστούν τα προβλήματα που επισημάνθηκαν, η εκτίμηση επιπτώσεων καταλήγει στο συμπέρασμα ότι χρειάζεται ένας συνδυασμός διαφόρων μέτρων, που να περιλαμβάνουν την αναφορά των ΣΧΤ στα αρχεία καταγραφής συναλλαγών, τη γνωστοποίηση της χρήσης ΣΧΤ στους επενδυτές κεφαλαίων και την ανάγκη προηγούμενης συγκατάθεσης για την επανενεχυρίαση των χρηματοπιστωτικών μέσων, καθώς και μεταφοράς των εν λόγω χρηματοπιστωτικών μέσων σε λογαριασμό που ανοίγεται στο όνομα του λαμβάνοντος αντισυμβαλλομένου, πριν πραγματοποιηθεί η επανενεχυρίαση. Με τον τρόπο αυτόν, θα διασφαλιστεί η δέουσα εποπτεία και κανονιστική ρύθμιση των δραστηριοτήτων του σκιώδους τραπεζικού συστήματος όσον αφορά τη χρήση των ΣΧΤ. Αυτή καθεαυτή η χρήση των ΣΧΤ δεν θα απαγορεύεται, ούτε θα περιορίζεται από ειδικούς περιορισμούς, αλλά θα είναι περισσότερο διαφανής. Ως εκ τούτου, οι επιλογές που

προτιμήθηκαν δεν αναμένεται να προκαλέσουν διαρθρωτικές επιπτώσεις στην αγορά ΣΧΤ. Οι προκρινόμενες επιλογές θα αυξήσουν το κόστος υποβολής αναφορών για τους αντισυμβαλλομένους, αλλά η αύξηση αυτή θα αντισταθμιστεί από τα πλεονεκτήματα που προσφέρει η μεγαλύτερη διαφάνεια για τις αρμόδιες αρχές, τους πελάτες, τους επενδυτές και την κοινωνία στο σύνολό της.

3. ΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΗΣ ΠΡΟΤΑΣΗΣ

3.1. Νομική βάση

Η νομική βάση της πρότασης είναι το άρθρο 114 της Συνθήκης για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης, το οποίο προβλέπει την έκδοση μέτρων σχετικά με την προσέγγιση των εθνικών διατάξεων που έχουν ως αντικείμενο την εγκαθίδρυση και τη λειτουργία της εσωτερικής αγοράς.

Οι συστάσεις του ΣΧΣ και οι εξελίξεις που προβλέπονται κατόπιν της διαρθρωτικής μεταρρύθμισης του τραπεζικού τομέα στην Ένωση ενδέχεται να κινήσουν την προσοχή των κρατών μελών και να τα ωθήσουν σε κανονιστικές ρυθμίσεις, με σκοπό να ανταποκριθούν στην ανάγκη για ενίσχυση της διαφάνειας των δραστηριοτήτων που θα μπορούσαν να μετατοπιστούν από ρυθμιζόμενους τραπεζικούς ομίλους προς σκιώδεις τράπεζες, όπου μπορεί να υπάρχουν λιγότερες δυνατότητες ελέγχου από τις εποπτικές αρχές. Επομένως, χρειάζονται ενιαίοι κανόνες σχετικά με τη διαφάνεια, ούτως ώστε να ενισχυθεί η χρηματοοικονομική σταθερότητα, να προστατευθούν οι επενδυτές, να αυξηθεί η διασυννοριακή παροχή υπηρεσιών και να αποφευχθεί το ρυθμιστικό αρμπιτράζ, όπως και να προληφθεί η δημιουργία εμποδίων στην ομαλή λειτουργία της εσωτερικής αγοράς, εξαιτίας αποκλινόντων εθνικών μέτρων.

3.2. Επικουρικότητα

Σύμφωνα με την αρχή της επικουρικότητας που διατυπώνεται στο άρθρο 5 της ΣΛΕΕ, στους τομείς οι οποίοι δεν υπάγονται στην αποκλειστική της αρμοδιότητα, η ΕΕ θα πρέπει να παρεμβαίνει μόνον εφόσον και κατά τον βαθμό που οι στόχοι της προβλεπόμενης δράσης δεν μπορούν να επιτευχθούν επαρκώς από τα κράτη μέλη, μπορούν όμως, λόγω της κλίμακας ή των αποτελεσμάτων της προβλεπόμενης δράσης, να επιτευχθούν καλύτερα στο επίπεδο της ΕΕ.

Η παρούσα πρόταση έχει ως στόχο να διασφαλίσει διαφάνεια στις συναλλαγές χρηματοδότησης τίτλων, στην επανενεχυρίαση και άλλες δομές χρηματοδότησης. Λόγω των διασυνδέσεων αυτών των δραστηριοτήτων του σκιώδους τραπεζικού συστήματος εντός της εσωτερικής αγοράς και λόγω της συστηματικής τους φύσης, επιβάλλεται συντονισμένη δράση της Ένωσης.

Οι περισσότερες συναλλαγές χρηματοδότησης τίτλων, καθώς και οι δραστηριότητες επανενεχυρίασης πραγματοποιούνται σε διασυννοριακή βάση, μεταξύ οντοτήτων που συχνά δεν έχουν την έδρα τους στην ίδια περιοχή δικαιοδοσίας, και αφορούν περιουσιακά στοιχεία και νομίσματα που εκδίδονται σε διαφορετικές περιοχές δικαιοδοσίας. Η δράση σε ενωσιακό επίπεδο είναι το ελάχιστο δυνατό, προκειμένου να καλυφθεί μια μεγάλη ποικιλία συναλλαγών και να μπορέσουν οι ρυθμιστικές αρχές, σε εθνικό και ενωσιακό επίπεδο, να έχουν μια σφαιρική εικόνα των αγορών ΣΧΤ σε ολόκληρη την ΕΕ. Η αποτελεσματικότητα των επανορθωτικών μέτρων, όταν εφαρμόζονται με αυτόνομο και ασυντόνιστο τρόπο από τα διάφορα κράτη μέλη, κατά πάσα πιθανότητα θα είναι πολύ χαμηλή, καθόσον τα εν λόγω επανορθωτικά μέτρα θα είναι σε θέση να καλύψουν μόνον ένα τμήμα της αγοράς. Επιπλέον, δεδομένου του συστημικού αντικτύπου των προβλημάτων, η ασυντόνιστη δράση μπορεί

μάλιστα να αποδειχθεί αντιπαραγωγική, επειδή υπάρχει κίνδυνος κατακερματισμού και έλλειψης συνοχής των δεδομένων. Μόνον τα συγκεντρωτικά στοιχεία σε επίπεδο Ένωσης μπορούν να δώσουν την αναγκαία μακροοικονομική εικόνα που είναι απαραίτητη για την παρακολούθηση της χρήσης των ΣΧΤ.

Όσον αφορά τους οργανισμούς επενδύσεων, ο ευρωπαϊκός κλάδος επενδυτικών κεφαλαίων έχει σημαντική διασυννοριακή διάσταση. Το μερίδιο των διασυννοριακών περιουσιακών στοιχείων του ευρωπαϊκού κλάδου επενδυτικών κεφαλαίων στο σύνολό του (περιουσιακά στοιχεία ΟΣΕΚΑ και μη ΟΣΕΚΑ υπό διαχείριση) έχει υπερδιπλασιαστεί εντός της τελευταίας δεκαετίας. Ήδη από το 2012 περίπου ένας στους δύο επενδυτές αγοράζει από επενδυτικό οργανισμό που δεν είναι εγκατεστημένος στη χώρα διαμονής του. Ως εκ τούτου, είναι σημαντικό να εφαρμόζονται ομοιόμορφα τα πρότυπα προστασίας των επενδυτών σε όλη την ΕΕ, ούτως ώστε να εξασφαλίζεται ότι όλοι οι ευρωπαίοι επενδυτές μπορούν να επωφελούνται από την απαιτούμενη διαφάνεια όσον αφορά τη χρήση των ΣΧΤ.

3.3. Αναλογικότητα

Σύμφωνα με την αρχή της αναλογικότητας, που διατυπώνεται στο άρθρο 5 της ΣΛΕΕ, το περιεχόμενο και η μορφή της δράσης της ΕΕ δεν θα πρέπει να υπερβαίνουν τα απαιτούμενα για την επίτευξη των στόχων των Συνθηκών.

Αποφεύγοντας να ρυθμίσει άλλα θέματα πέραν της καθιέρωσης διαφάνειας στις συναλλαγές χρηματοδότησης τίτλων, στην επανενεχυρίαση και άλλες δομές χρηματοδότησης, η πρόταση περιορίζεται στα αναγκαία μέτρα που επιτρέπουν την αποτελεσματική απομάκρυνση των κινδύνων τους οποίους εγκυμονούν οι οντότητες του σκιώδους τραπεζικού συστήματος.

Ο κανονισμός σέβεται τα θεμελιώδη δικαιώματα και τηρεί τις αρχές που αναγνωρίζονται στον Χάρτη των Θεμελιωδών Δικαιωμάτων της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

3.4. Λεπτομερής επεξήγηση της πρότασης

Ο προτεινόμενος κανονισμός περιλαμβάνει μέτρα που αφορούν την υποβολή αναφορών σχετικά με ΣΧΤ σε αρχεία καταγραφής συναλλαγών (κεφάλαια II και III), την απαίτηση υποβολής αναφορών σχετικά με οργανισμούς επενδύσεων (κεφάλαιο IV) και τις απαιτήσεις σχετικά με αντισυμβαλλομένους που προβαίνουν σε επανενεχυρίαση (κεφάλαιο V). Τα υπόλοιπα κεφάλαια, για το πεδίο εφαρμογής και τους ορισμούς (κεφάλαιο I), την εποπτεία και τις αρμόδιες αρχές (κεφάλαιο VI), τις σχέσεις με τρίτες χώρες (κεφάλαιο VII), τις διοικητικές κυρώσεις και τα μέτρα (κεφάλαιο VIII) και την επανεξέταση, καθώς και οι τελικές διατάξεις (κεφάλαια IX και X), ισχύουν για όλα αυτά τα μέρη.

Στο παρόν τμήμα παρουσιάζονται συνοπτικά οι κύριες συνιστώσες του παρόντος κανονισμού.

3.4.1. Πεδίο εφαρμογής της πρότασης (κεφάλαιο I)

Ο παρών κανονισμός αποσκοπεί στην ενίσχυση της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας στην ΕΕ, μέσω της αύξησης της διαφάνειας ορισμένων δραστηριοτήτων της αγοράς, όπως των ΣΧΤ, της επανενεχυρίασης και άλλων δομών χρηματοδότησης που έχουν ισοδύναμο οικονομικό αποτέλεσμα με τις ΣΧΤ. Εφαρμόζεται για όλους τους αντισυμβαλλομένους σε αγορές ΣΧΤ, οργανισμούς επενδύσεων, όπως ορίζονται στις οδηγίες 2009/65/EK και 2011/61/ΕΕ και κάθε αντισυμβαλλόμενο που προβαίνει σε επανενεχυρίαση. Ο προτεινόμενος κανονισμός καλύπτει όλα τα χρηματοπιστωτικά μέσα που παρέχονται ως χρηματοοικονομικές εξασφαλίσεις, όπως απαριθμούνται στο παράρτημα I τμήμα Γ της οδηγίας 2004/39/EK (MiFID).

3.4.2. Διαφάνεια των ΣΧΤ, συμπεριλαμβανομένης της καταχώρισης και της εποπτείας των αρχείων καταγραφής συναλλαγών (κεφάλαια II και III)

Με τον παρόντα κανονισμό διαμορφώνεται ένα ενωσιακό πλαίσιο, βάσει του οποίου οι χρηματοοικονομικοί ή μη χρηματοοικονομικοί αντισυμβαλλόμενοι σε ΣΧΤ αναφέρουν αποτελεσματικά τα λεπτομερή στοιχεία της συναλλαγής στα αρχεία καταγραφής συναλλαγών. Τα στοιχεία αυτά θα αποθηκεύονται κεντρικά και θα είναι εύκολα και άμεσα προσβάσιμα από τις αρμόδιες αρχές, όπως την ΕΑΚΑΑ, το ΕΣΣΚ, το ΕΣΚΤ, για τους σκοπούς του εντοπισμού και της παρακολούθησης κινδύνων για τη χρηματοοικονομική σταθερότητα που απορρέουν από τις δραστηριότητες σκιάδους τραπεζικής ρυθμιζόμενων και μη ρυθμιζόμενων οντοτήτων. Οι διατάξεις αυτές συνάδουν με τις συστάσεις του ΣΧΣ, όπου αναφέρεται ότι οι διάφορες περιοχές δικαιοδοσίας θα πρέπει να αποφασίσουν σχετικά με τον πιο κατάλληλο τρόπο για τη συλλογή στοιχείων και να βασιστούν στις υφιστάμενες διαδικασίες συλλογής δεδομένων και υποδομές της αγοράς, ανάλογα με την περίπτωση. Το ΣΧΣ ορίζει επίσης ότι τα αρχεία καταγραφής συναλλαγών φαίνεται να είναι ένας αποτελεσματικός τρόπος για τη συλλογή των δεδομένων αυτών.

Αυτή η υποβολή αναφορών αναμένεται, στο μέτρο του δυνατού, να ελαχιστοποιήσει τις αντίστοιχες λειτουργικές δαπάνες για τους συμμετέχοντες στην αγορά και, ως εκ τούτου, να βασιστεί στις προϋπάρχουσες υποδομές και διαδικασίες. Η ΕΑΚΑΑ θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη τα υφιστάμενα πρότυπα που καθορίζονται στον κανονισμό 648/2012/ΕΚ και ρυθμίζουν τα αρχεία καταγραφής συναλλαγών όσον αφορά τις συμβάσεις παραγώγων, καθώς και τις μελλοντικές τους εξελίξεις, όταν καταρτίζει ή προτίθεται να αναθεωρήσει τα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα που προβλέπονται στον παρόντα κανονισμό.

3.4.3. Διαφάνεια έναντι των επενδυτών (κεφάλαιο IV)

Οι νέες διατάξεις σχετικά με τη διαφάνεια της χρήσης των ΣΧΤ και άλλων δομών χρηματοδότησης, που προβλέπονται στον παρόντα κανονισμό, συνδέονται στενά με τις οδηγίες 2009/65/ΕΚ και 2011/61/ΕΕ, δεδομένου ότι αποτελούν το νομικό πλαίσιο που διέπει τη δημιουργία, τη διαχείριση και την εμπορία των οργανισμών συλλογικών επενδύσεων. Προκειμένου να μπορούν οι επενδυτές να λαμβάνουν γνώση των κινδύνων που συνδέονται με τη χρήση των ΣΧΤ και άλλων δομών χρηματοδότησης, οι διαχειριστές των οργανισμών θα πρέπει να περιλαμβάνουν λεπτομερείς πληροφορίες σχετικά με κάθε χρήση αυτών των τεχνικών, σε τακτικά χρονικά διαστήματα υποβολής αναφορών. Οι υφιστάμενες περιοδικές εκθέσεις τις οποίες πρέπει να υποβάλλουν οι εταιρείες διαχείρισης ή οι εταιρείες επενδύσεων ΟΣΕΚΑ και οι διαχειριστές ΟΕΕ θα συμπληρώνονται με αυτές τις πρόσθετες πληροφορίες σχετικά με τη χρήση ΣΧΤ και άλλων δομών χρηματοδότησης. Αυτοί οι νέοι κανόνες για τη διαφάνεια συμπληρώνουν τις διατάξεις της οδηγίας 2009/65/ΕΚ και της οδηγίας 2011/61/ΕΕ σχετικά με τους ΔΟΕΕ. Αυτοί οι νέοι ενιαίοι κανόνες σχετικά με τη διαφάνεια των ΣΧΤ και άλλων δομών χρηματοδότησης θα πρέπει να εφαρμόζονται επιπλέον εκείνων που προβλέπονται στις οδηγίες 2009/65/ΕΚ και 2011/61/ΕΕ. Οι διατάξεις αυτές συνάδουν με τις συστάσεις του ΣΧΣ, όπου αναφέρεται ότι οι αρχές θα πρέπει να επανεξετάσουν τις απαιτήσεις υποβολής αναφορών από τους διαχειριστές των οργανισμών επενδύσεων προς τους τελικούς επενδυτές, με γνώμονα την πρόταση του ΣΧΣ, και να εξετάσουν κατά πόσον θα πρέπει να αντιμετωπιστούν τυχόν κενά.

3.4.4. Διαφάνεια της επανενεχυρίασης (κεφάλαιο V)

Προκειμένου να αυξηθεί η συμβατική και λειτουργική διαφάνεια, θα πρέπει να επιβληθούν στους αντισυμβαλλομένους που προβαίνουν σε επανενεχυρίαση ελάχιστες απαιτήσεις πληροφόρησης. Επομένως, κάθε επανενεχυρίαση θα πρέπει να πραγματοποιείται μόνο με ρητή επίγνωση των εγγενών κινδύνων και προηγούμενη συγκατάθεση του παρέχοντος αντισυμβαλλομένου σε συμβατική συμφωνία, και θα πρέπει να αντικατοπτρίζεται κατάλληλα

στους λογαριασμούς τίτλων. Ο αντισυμβαλλόμενος που λαμβάνει χρηματοπιστωτικά μέσα ως εξασφαλίσεις θα επιτρέπεται να τα επανενεχυριάζει μόνο με τη ρητή συγκατάθεση του αντισυμβαλλομένου που τα παρέχει και μόνον αφού έχουν μεταφερθεί στον δικό του λογαριασμό. Η απαίτηση αυτή θα πρέπει να θεωρηθεί ότι συμπληρώνει τις διατάξεις της οδηγίας 2002/47/EK και της οδηγίας 2004/39/EK. Οι συστάσεις του ΣΧΣ αναφέρουν ότι οι αρχές θα πρέπει να διασφαλίζουν ότι οι ρυθμίσεις για τα περιουσιακά στοιχεία των πελατών πρέπει να προβλέπουν επαρκή ενημέρωση των πελατών σχετικά με την επανενεχυρίαση, προκειμένου οι πελάτες να κατανοούν τους κινδύνους. Ο παρών κανονισμός είναι σύμφωνος με τη σύσταση αυτή.

3.4.5. Εποπτεία και αρμόδιες αρχές (κεφάλαιο VI)

Ο προτεινόμενος κανονισμός καθορίζει τους κανόνες για τον ορισμό των αρμοδίων αρχών, για διάφορους σκοπούς, συμπεριλαμβανομένης της χορήγησης άδειας, της καταχώρισης, της εποπτείας και της επιβολής των μέτρων σχετικά με την υποβολή αναφορών για ΣΧΤ σε αρχεία καταγραφής συναλλαγών και τη συμμετοχή σε επανενεχυρίαση. Μετά την κοινοποίηση από τα κράτη μέλη, η ΕΑΚΑΑ οφείλει να δημοσιεύσει κατάλογο των αρμοδίων αρχών στον δικτυακό της τόπο και να τον ενημερώνει συνεχώς.

Με τον παρόντα κανονισμό ανατίθεται η εποπτεία της συμμόρφωσης προς τους κανόνες περί διαφάνειας των οργανισμών επενδύσεων στις αρμόδιες αρχές έχουν ήδη οριστεί από τα κράτη μέλη, δυνάμει της οδηγίας 2009/65/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 13ης Ιουλίου 2009, για τον συντονισμό των νομοθετικών, κανονιστικών και διοικητικών διατάξεων σχετικά με ΟΣΕΚΑ και της οδηγίας 2011/61/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 8ης Ιουνίου 2011, σχετικά με τους διαχειριστές οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων (ΔΟΕΕ). Η υποβολή αναφορών για την επανενεχυρίαση, καθώς και η συμμόρφωση με τους σχετικούς κανόνες, θα πρέπει να εποπτεύονται από τις αρμόδιες αρχές που έχουν οριστεί από τα κράτη μέλη σύμφωνα με το άρθρο 16 του παρόντος κανονισμού.

3.4.6. Σχέσεις με τρίτες χώρες (κεφάλαιο VII)

Δεδομένου του παγκόσμιου χαρακτήρα των συναλλαγών χρηματοδότησης τίτλων, οι αρμόδιες αρχές των διαφόρων περιοχών δικαιοδοσίας πρέπει να είναι σε θέση να έχουν πρόσβαση σε δεδομένα που τηρούνται σε αρχεία καταγραφής συναλλαγών σε διάφορες περιοχές δικαιοδοσίας. Προκειμένου να διασφαλιστεί αμοιβαία άμεση πρόσβαση στα δεδομένα από τις αρμόδιες αρχές, με το άρθρο 19 του παρόντος κανονισμού εξουσιοδοτείται η Επιτροπή να συνάπτει συμφωνίες συνεργασίας με τις σχετικές τρίτες χώρες, υπό τον όρο ότι είναι εγγυημένο το επαγγελματικό απόρρητο, συμπεριλαμβανομένης της προστασίας του επιχειρηματικού απορρήτου που αναλαμβάνουν οι αρχές σε συνεργασία με τρίτα μέρη.

3.4.7. Διοικητικές κυρώσεις και μέτρα (κεφάλαιο VIII)

Τα κράτη μέλη χρειάζεται να μεριμνήσουν ώστε να δύνανται να επιβληθούν κατάλληλες διοικητικές κυρώσεις και μέτρα για τις παραβάσεις του προτεινόμενου κανονισμού. Για τον σκοπό αυτόν, οι αρμόδιες αρχές θα πρέπει να έχουν στη διάθεσή τους έναν ελάχιστο αριθμό διοικητικών κυρώσεων και μέτρων, στα οποία περιλαμβάνονται η ανάκληση άδειας, οι δημόσιες προειδοποιήσεις, η απομάκρυνση των διευθυντικών στελεχών, η επιστροφή των κερδών που αποκτήθηκαν από παραβάσεις του παρόντος κανονισμού, εφόσον μπορούν να προσδιοριστούν, και διοικητικά πρόστιμα. Κατά τον προσδιορισμό του είδους και του επιπέδου των κυρώσεων, οι αρμόδιες αρχές θα πρέπει να λαμβάνουν υπόψη τους διάφορα κριτήρια που ορίζονται στον κανονισμό, συμπεριλαμβανομένου του μεγέθους και της χρηματοοικονομικής ισχύος του υπαίτιου προσώπου, του αντικτύπου της παράβασης και της

διάθεσης συνεργασίας του υπαίτιου προσώπου. Ο προτεινόμενος κανονισμός δεν εμποδίζει τα επιμέρους κράτη μέλη να καθορίζουν υψηλότερα πρότυπα.

3.4.8. Επανεξέταση (κεφάλαιο IX)

Η έγκριση του παρόντος κανονισμού θα αποτελέσει την πρώτη σειρά κανόνων διαφάνειας των συναλλαγών χρηματοδότησης τίτλων, άλλων δομών χρηματοδότησης και της επανενεχυρίασης σε επίπεδο ΕΕ. Ως εκ τούτου, είναι σημαντικό να αξιολογηθεί κατά πόσον τα μέτρα που περιγράφονται ανωτέρω αποδείχθηκαν αποτελεσματικός και αποδοτικός τρόπος για την επίτευξη μεγαλύτερης διαφάνειας στις εν λόγω δραστηριότητες. Κατά συνέπεια, τρία έτη μετά την έναρξη ισχύος του παρόντος κανονισμού, η Επιτροπή θα υποβάλει έκθεση σχετικά με την καταλληλότητα των μέτρων διαφάνειας και, εάν χρειάζεται, θα υποβάλει αναθεωρημένη πρόταση.

4. ΔΗΜΟΣΙΟΝΟΜΙΚΕΣ ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ

Οι χρηματοδοτικές και δημοσιονομικές επιπτώσεις της πρότασης αναφέρονται στο συνημμένο νομοθετικό δημοσιονομικό δελτίο.

Πρόταση

ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ ΤΟΥ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟΥ ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

σχετικά με την υποβολή αναφορών και τη διαφάνεια των συναλλαγών χρηματοδότησης τίτλων

(Κείμενο που παρουσιάζει ενδιαφέρον για τον ΕΟΧ)

ΤΟ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟ ΚΑΙ ΤΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗΣ ΕΝΩΣΗΣ,

Έχοντας υπόψη τη Συνθήκη για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης, και ιδίως το άρθρο 114,

Έχοντας υπόψη την πρόταση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής,

Κατόπιν διαβίβασης του σχεδίου νομοθετικής πράξης στα εθνικά κοινοβούλια,

τη γνώμη της Ευρωπαϊκής Οικονομικής και Κοινωνικής Επιτροπής⁸,

Έχοντας υπόψη τη γνώμη της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας⁹,

Κατόπιν διαβούλευσης με τον Ευρωπαϊό Επόπτη Προστασίας Δεδομένων¹⁰,

Αποφασίζοντας σύμφωνα με τη συνήθη νομοθετική διαδικασία,

Εκτιμώντας τα ακόλουθα:

- (1) Η παγκόσμια χρηματοπιστωτική κρίση του 2008 έφερε στο φως σημαντικά ρυθμιστικά κενά, αναποτελεσματική εποπτεία, αδιαφανείς αγορές και υπερβολικά πολύπλοκα προϊόντα στο χρηματοπιστωτικό σύστημα. Η Ένωση έχει εγκρίνει μια σειρά μέτρων προκειμένου να καταστεί το τραπεζικό σύστημα πιο ισχυρό και πιο σταθερό, μεταξύ άλλων με την ενίσχυση των κεφαλαιακών απαιτήσεων, με κανόνες για τη βελτιωμένη διακυβέρνηση και εποπτεία και με καθεστώτα εξυγίανσης. Η πρόοδος που σημειώθηκε όσον αφορά τη δημιουργία της Τραπεζικής Ένωσης είναι επίσης αποφασιστικής σημασίας στο πλαίσιο αυτό. Ωστόσο, η κρίση έφερε επίσης στην επιφάνεια την ανάγκη να βελτιωθεί η διαφάνεια και η παρακολούθηση, όχι μόνον στον παραδοσιακό τραπεζικό τομέα, αλλά και σε τομείς όπου πραγματοποιούνται μη τραπεζικές πιστωτικές εργασίες, στο λεγόμενο «σκιώδες τραπεζικό σύστημα».
- (2) Στο πλαίσιο των εργασιών του για τη χαλιναγωγή του σκιώδους τραπεζικού συστήματος, το Συμβούλιο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας («ΣΧΣ») και το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο Συστημικού Κινδύνου («ΕΣΣΚ») έχουν εντοπίσει τους κινδύνους που ενέχουν οι συναλλαγές χρηματοδότησης τίτλων («ΣΧΤ»). Οι ΣΧΤ

⁸ ΕΕ C της , σ. .

⁹ ΕΕ C της , σ. .

¹⁰ ΕΕ C [...] της [...], σ. [...].

καθιστούν δυνατή την αύξηση της μόχλευσης, τη φιλοκυκλικότητα και την αλληλεπίδραση στις χρηματοπιστωτικές αγορές. Ειδικότερα, η έλλειψη διαφάνειας στη χρήση των συναλλαγών χρηματοδότησης τίτλων («ΣΧΤ») και άλλων δομών χρηματοδότησης εμπόδισε τις ρυθμιστικές και εποπτικές αρχές, καθώς και τους επενδυτές να εκτιμήσουν ορθά και να παρακολουθήσουν τους αντίστοιχους τραπεζικής υφής κινδύνους και το επίπεδο αλληλεπίδρασης στο χρηματοπιστωτικό σύστημα, κατά την περίοδο προ και κατά τη διάρκεια της χρηματοπιστωτικής κρίσης. Στο πλαίσιο αυτό, στις 29 Αυγούστου 2013, το ΣΧΣ ενέκρινε ένα πλαίσιο πολιτικής για την αντιμετώπιση των κινδύνων του σκιώδους τραπεζικού συστήματος όσον αφορά τον δανεισμό τίτλων και τις συμφωνίες επαναγοράς (repos). Στη συνέχεια, τον Σεπτέμβριο του 2013, το πλαίσιο αυτό υιοθετήθηκε από τους ηγέτες της G-20.

- (3) Τον Μάρτιο του 2012, η Επιτροπή δημοσίευσε Πράσινη Βίβλο για το σκιώδες τραπεζικό σύστημα. Με βάση την εκτεταμένη ανατροφοδότηση που έλαβε και λαμβάνοντας υπόψη τις εξελίξεις σε διεθνές επίπεδο, η Επιτροπή δημοσίευσε, στις 4 Σεπτεμβρίου 2013, ανακοίνωση προς το Συμβούλιο και το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο για το σκιώδες τραπεζικό σύστημα¹¹. Στην ανακοίνωση τονίζεται ότι ο περίπλοκος και αδιαφανής χαρακτήρας των ΣΧΤ καθιστά δύσκολο τον εντοπισμό των αντισυμβαλλομένων και την παρακολούθηση της συγκέντρωσης των κινδύνων, πράγμα το οποίο οδηγεί επίσης στη δημιουργία υπερβολικής μόχλευσης στο χρηματοπιστωτικό σύστημα.
- (4) Τον Οκτώβριο του 2012, μια ομάδα εμπειρογνομόνων υψηλού επιπέδου, υπό την προεδρία του Erkki Liikanen, ενέκρινε έκθεση για τη μεταρρύθμιση της δομής του τραπεζικού τομέα στην Ένωση. Η ομάδα εξέτασε, μεταξύ άλλων, την αλληλεπίδραση μεταξύ του παραδοσιακού και του σκιώδους τραπεζικού συστήματος. Στην έκθεση αναγνωρίστηκαν οι κίνδυνοι από δραστηριότητες του σκιώδους τραπεζικού συστήματος, όπως η υψηλή μόχλευση και η φιλοκυκλικότητα, και ζητήθηκε μείωση της αλληλεπίδρασης μεταξύ των τραπεζών και του σκιώδους τραπεζικού συστήματος, η οποία υπήρξε πηγή μετάδοσης σε μια τραπεζική κρίση που εξαπλώθηκε σε ολόκληρο το σύστημα. Στην έκθεση υποδείχθηκαν επίσης ορισμένα διαρθρωτικά μέτρα για την αντιμετώπιση των αδυναμιών που παραμένουν στον τραπεζικό τομέα στην Ένωση.
- (5) Οι διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις του τραπεζικού συστήματος στην Ένωση εξετάζονται σε χωριστή νομοθετική πρόταση. Ωστόσο, η επιβολή διαρθρωτικών μέτρων στις τράπεζες θα μπορούσε να οδηγήσει σε μετακύλιση ορισμένων δραστηριοτήτων σε λιγότερο ρυθμιζόμενους τομείς, όπως στον σκιώδη τραπεζικό τομέα. Για τους λόγους αυτούς, η νομοθετική πρόταση σχετικά με τη διαρθρωτική μεταρρύθμιση του τραπεζικού τομέα στην Ένωση θα πρέπει να συνοδεύεται από τις δεσμευτικές απαιτήσεις διαφάνειας και υποβολής αναφορών για ΣΧΤ, που προβλέπονται στον παρόντα κανονισμό. Επομένως, οι κανόνες διαφάνειας του παρόντος κανονισμού συμπληρώνουν τους ενωσιακούς κανόνες για τη διαρθρωτική μεταρρύθμιση.
- (6) Ο παρών κανονισμός ανταποκρίνεται στην ανάγκη για αύξηση της διαφάνειας των αγορών χρηματοδότησης τίτλων και, ως εκ τούτου, του χρηματοπιστωτικού συστήματος. Προκειμένου να διασφαλιστούν ισοδύναμες συνθήκες ανταγωνισμού και διεθνής σύγκλιση, ο παρών κανονισμός ακολουθεί τις συστάσεις του ΣΧΣ.

¹¹ Ανακοίνωση προς το Συμβούλιο και το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο σχετικά με το Σκιώδες τραπεζικό σύστημα – Αντιμετώπιση νέων πηγών κινδύνου στον χρηματοπιστωτικό τομέα, COM(2013) 614 final.

Διαμορφώνει ένα ενωσιακό πλαίσιο βάσει του οποίου μπορούν να αναφέρονται αποτελεσματικά πληροφορίες σχετικά με ΣΧΤ στα αρχεία καταγραφής συναλλαγών και στους επενδυτές. Αυτή η ανάγκη για διεθνή σύγκλιση ενισχύεται από το ενδεχόμενο, κατόπιν της διαρθρωτικής μεταρρύθμισης του τραπεζικού τομέα στην Ένωση, να μετατοπιστούν δραστηριότητες, που σήμερα ασκούνται από παραδοσιακές τράπεζες, στον σκιώδη τραπεζικό τομέα και να ασκούνται από χρηματοοικονομικές και μη χρηματοοικονομικές οντότητες. Επομένως, πιθανόν να προκύψει ακόμη λιγότερη διαφάνεια για τις ρυθμιστικές και εποπτικές αρχές όσον αφορά τις δραστηριότητες αυτές, εμποδίζοντάς τις να αποκτήσουν πραγματική εικόνα των κινδύνων που συνδέονται με τις συναλλαγές χρηματοδότησης τίτλων. Αυτό θα είχε ως αποτέλεσμα να επιδεινώσει ακόμη περισσότερο τις ήδη καθιερωμένες σχέσεις μεταξύ του ρυθμιζόμενου και του σκιώδους τραπεζικού τομέα σε συγκεκριμένες αγορές.

- (7) Για να ανταποκριθούν στα ζητήματα που τέθηκαν τις συστάσεις του ΣΧΣ και στις εξελίξεις που προβλέπονται κατόπιν της διαρθρωτικής μεταρρύθμισης του τραπεζικού τομέα στην Ένωση, τα κράτη μέλη πιθανόν να θεσπίσουν διαφορετικά εθνικά μέτρα, τα οποία θα μπορούσαν να δημιουργήσουν εμπόδια στην ομαλή λειτουργία της εσωτερικής αγοράς και να είναι εις βάρος των συμμετεχόντων στην αγορά και της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας. Επιπλέον, η έλλειψη εναρμονισμένων κανόνων διαφάνειας δυσκολεύει τις εθνικές αρχές να συγκρίνουν τα δεδομένα σε μικροεπίπεδο που προέρχονται από διάφορα κράτη μέλη, και άρα να κατανοήσουν τους πραγματικούς κινδύνους που εγκυμονούν για το σύστημα οι διάφοροι παράγοντες της αγοράς. Ως εκ τούτου, είναι αναγκαίο να αποφευχθεί η εμφάνιση τέτοιων στρεβλώσεων και εμποδίων στην Ένωση. Κατά συνέπεια, η κατάλληλη νομική βάση για τον παρόντα κανονισμό θα πρέπει να είναι το άρθρο 114 της Συνθήκης για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΣΛΕΕ), όπως ερμηνεύεται σύμφωνα με την πάγια νομολογία του Δικαστηρίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης.
- (8) Επομένως, οι νέοι κανόνες για τη διαφάνεια προβλέπουν την αναφορά λεπτομερών στοιχείων σχετικά με ΣΧΤ που συνάπτονται από όλους τους παράγοντες της αγοράς, είτε είναι χρηματοοικονομικές είτε μη χρηματοοικονομικές οντότητες, όπου περιλαμβάνεται η σύνθεση των υποκείμενων εξασφαλίσεων, το αν οι υποκείμενες εξασφαλίσεις είναι διαθέσιμες προς χρήση ή έχουν χρησιμοποιηθεί, και οι συντελεστές περικοπής που εφαρμόζονται. Για λόγους αποδοτικότητας, θα πρέπει να ελαχιστοποιηθούν οι αντίστοιχες λειτουργικές δαπάνες για τους συμμετέχοντες στην αγορά και, συνεπώς, οι νέοι κανόνες θα πρέπει να βασιστούν σε προϋπάρχουσες υποδομές και διαδικασίες. Συνεπώς, είναι σημαντικό να είναι αυτό το νομικό πλαίσιο, στο μέτρο του δυνατού, ταυτόσημο με αυτό του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου¹² σχετικά με την αναφορά συμβάσεων παραγώγων σε αρχεία καταγραφής συναλλαγών που έχουν καταχωριστεί για τον σκοπό αυτόν. Αυτό αναμένεται επίσης να δώσει τη δυνατότητα στα αρχεία καταγραφής συναλλαγών που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 648/2012/ΕΚ να εκπληρώνουν τα καθήκοντα καταγραφής που τους ανατίθενται με τους νέους κανόνες, εφόσον πληρούν ορισμένα πρόσθετα κριτήρια.
- (9) Ως εκ τούτου, οι πληροφορίες σχετικά με τους εγγενείς κινδύνους της αγοράς χρηματοδότησης τίτλων θα αποθηκεύονται κεντρικά και θα είναι εύκολα και άμεσα

¹²

Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 648/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 4ης Ιουλίου 2012, για τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα, τους κεντρικούς αντισυμβαλλομένους και τα αρχεία καταγραφής συναλλαγών (ΕΕ L 201 της 27.7.2012, σ. 1).

προσβάσιμες, μεταξύ άλλων, από την Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών («ΕΑΚΑΑ»), την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών («ΕΑΤ»), την Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων («ΕΑΑΕΣ»), τις σχετικές αρμόδιες αρχές, το ΕΣΣΚ και τις σχετικές κεντρικές τράπεζες του Ευρωπαϊκού Συστήματος Κεντρικών Τραπεζών («ΕΣΚΤ»), συμπεριλαμβανομένης της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας («ΕΚΤ»), για τους σκοπούς του εντοπισμού και της παρακολούθησης των κινδύνων για τη χρηματοοικονομική σταθερότητα που απορρέουν από τις δραστηριότητες σκιώδους τραπεζικής ρυθμιζόμενων και μη ρυθμιζόμενων οντοτήτων. Η ΕΑΚΑΑ θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη τα υφιστάμενα πρότυπα που καθορίζονται στο άρθρο 9 του κανονισμού 648/2012/ΕΚ και ρυθμίζουν τα αρχεία καταγραφής συναλλαγών όσον αφορά τις συμβάσεις παραγώγων, καθώς και τις μελλοντικές τους εξελίξεις, όταν καταρτίζει ή προτίθεται να αναθεωρήσει τα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα που προβλέπονται στον παρόντα κανονισμό, και να επιδιώκει να διασφαλίζει ότι οι σχετικές αρμόδιες αρχές, το ΕΣΣΚ και οι σχετικές κεντρικές τράπεζες του ΕΣΚΤ, συμπεριλαμβανομένης της ΕΚΤ, έχουν απευθείας και άμεση πρόσβαση σε όλες τις πληροφορίες που είναι αναγκαίες για την εκτέλεση των καθηκόντων τους.

- (10) Υπό την επιφύλαξη των διατάξεων του ποινικού δικαίου ή της φορολογικής νομοθεσίας, οι αρμόδιες αρχές, η ΕΑΚΑΑ, οι φορείς και τα φυσικά ή νομικά πρόσωπα πλην των αρμοδίων αρχών, που λαμβάνουν εμπιστευτικές πληροφορίες, θα πρέπει να τις χρησιμοποιούν μόνον κατά την εκτέλεση των καθηκόντων τους και για την άσκηση των αρμοδιοτήτων τους. Εντούτοις, αυτό δεν θα πρέπει να εμποδίζει την άσκηση, σύμφωνα με την εθνική νομοθεσία, των καθηκόντων των εθνικών φορέων που είναι αρμόδιοι για την πρόληψη, τη διερεύνηση ή τη διόρθωση περιπτώσεων κακοδιοίκησης.
- (11) Οι ΣΧΤ χρησιμοποιούνται εκτενώς από διαχειριστές κεφαλαίων για την αποτελεσματική διαχείριση χαρτοφυλακίου, πράγμα το οποίο μπορεί να έχει σημαντικό αντίκτυπο στις επιδόσεις των εν λόγω κεφαλαίων. Μπορούν να χρησιμοποιούνται είτε για την επίτευξη επενδυτικών στόχων είτε για την αύξηση των αποδόσεων. Οι διαχειριστές έχουν επίσης τη δυνατότητα να χρησιμοποιούν άλλες δομές χρηματοδότησης που έχουν ισοδύναμα αποτελέσματα με τις ΣΧΤ. Αυτές οι άλλες δομές χρηματοδότησης περιλαμβάνουν τις συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης (total return swaps), τις πράξεις ανταλλαγής ρευστότητας (liquidity swaps) ή ανταλλαγής εξασφαλίσεων (collateral swaps). Χρησιμοποιούνται επίσης εκτενώς από διαχειριστές κεφαλαίων για άνοιγμα σε ορισμένες στρατηγικές ή για αύξηση των αποδόσεων. Τόσο οι ΣΧΤ όσο και οι άλλες δομές χρηματοδότησης έχουν ως κοινό χαρακτηριστικό το ότι αυξάνουν το γενικό προφίλ κινδύνου του κεφαλαίου, ενώ οι επενδυτές δεν λαμβάνουν σωστή ενημέρωση σχετικά με τη χρησιμοποίησή τους. Είναι θέμα καίριας σημασίας να διασφαλιστεί ότι οι επενδυτές στα εν λόγω κεφάλαια είναι σε θέση να επιλέγουν εν γνώσει τους και μπορούν να εκτιμήσουν το συνολικό προφίλ κινδύνου και απόδοσης των οργανισμών επενδύσεων.
- (12) Οι επενδύσεις που πραγματοποιούνται με βάση ελλιπείς ή ανακριβείς πληροφορίες όσον αφορά την επενδυτική στρατηγική ενός οργανισμού μπορεί να οδηγήσουν σε σημαντικές ζημιές των επενδυτών. Είναι, επομένως, απαραίτητο να γνωστοποιούν οι οργανισμοί επενδύσεων όλες τις σημαντικές πληροφορίες σχετικά με τη χρήση των ΣΧΤ από πλευράς τους. Επιπλέον, η πλήρης διαφάνεια είναι ιδιαίτερα σημαντική στον τομέα των επενδυτικών οργανισμών, καθώς το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων που αποτελούν αντικείμενο ΣΧΤ δεν ανήκει στους διαχειριστές του οργανισμού αλλά στους επενδυτές στον οργανισμό. Ως εκ τούτου, η πλήρης γνωστοποίηση σχετικά με

τις ΣΧΤ είναι ουσιαστικό εργαλείο προστασίας έναντι ενδεχόμενων συγκρούσεων συμφερόντων.

- (13) Οι νέοι κανόνες σχετικά με τη διαφάνεια των ΣΧΤ και άλλων δομών χρηματοδότησης συνδέονται στενά με τις οδηγίες 2009/65/EK¹³ και 2011/61/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου¹⁴, δεδομένου ότι αποτελούν το νομικό πλαίσιο που διέπει τη δημιουργία, τη διαχείριση και την εμπορία των οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.
- (14) Οι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων μπορούν να λειτουργούν ως οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες («ΟΣΕΚΑ»), υπό τη διαχείριση διαχειριστών ΟΣΕΚΑ ή επιχειρήσεων επενδύσεων που έχουν λάβει άδεια βάσει της οδηγίας 2009/65/EK, ή ως ΟΕΕ, υπό τη διαχείριση διαχειριστών οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων («ΔΟΕΕ») που έχουν λάβει άδεια ή καταχωριστεί βάσει της οδηγίας 2011/61/ΕΕ. Αυτοί οι νέοι κανόνες για τη διαφάνεια συμπληρώνουν τις διατάξεις των εν λόγω οδηγιών. Επομένως, αυτοί οι νέοι ενιαίοι κανόνες σχετικά με τη διαφάνεια των ΣΧΤ και άλλων δομών χρηματοδότησης θα πρέπει να εφαρμόζονται επιπλέον εκείνων που προβλέπονται στις οδηγίες 2009/65/EK και 2011/61/ΕΕ.
- (15) Προκειμένου να μπορούν οι επενδυτές να λαμβάνουν γνώση των κινδύνων που συνδέονται με τη χρήση των ΣΧΤ και άλλων δομών χρηματοδότησης, οι διαχειριστές των οργανισμών θα πρέπει να περιλαμβάνουν λεπτομερείς πληροφορίες σχετικά με κάθε χρήση αυτών των τεχνικών, σε τακτικά χρονικά διαστήματα υποβολής αναφορών. Οι υφιστάμενες περιοδικές εκθέσεις τις οποίες πρέπει να υποβάλλουν οι εταιρείες διαχείρισης ή οι εταιρείες επενδύσεων ΟΣΕΚΑ και οι διαχειριστές ΟΕΕ θα πρέπει να συμπληρώνονται με τις πρόσθετες πληροφορίες σχετικά με τη χρήση ΣΧΤ και άλλων δομών χρηματοδότησης.
- (16) Η επενδυτική πολιτική ενός οργανισμού όσον αφορά τις ΣΧΤ και άλλες χρηματοδοτικές δομές θα πρέπει να παρουσιάζονται σαφώς στα προσυμβατικά έγγραφα, όπως είναι το ενημερωτικό δελτίο για τα κεφάλαια ΟΣΕΚΑ και η προσυμβατική γνωστοποίηση πληροφοριών στους επενδυτές για τους ΟΕΕ. Αυτό αναμένεται να διασφαλίσει ότι οι επενδυτές κατανοούν και έχουν επίγνωση των εγγενών κινδύνων, πριν αποφασίσουν να επενδύσουν σε συγκεκριμένο ΟΣΕΚΑ και ΟΕΕ.
- (17) Με την επανενεχυρίαση παρέχεται ρευστότητα και δίνεται η δυνατότητα στους αντισυμβαλλομένους να μειώνουν το κόστος χρηματοδότησης. Ωστόσο, η επανενεχυρίαση δημιουργεί πολύπλοκες αλυσίδες εξασφαλίσεων μεταξύ της παραδοσιακής τραπεζικής και της σκιώδους τραπεζικής, που εγκυμονούν κινδύνους για τη χρηματοοικονομική σταθερότητα. Η έλλειψη διαφάνειας σχετικά με τον βαθμό στον οποίο τα χρηματοπιστωτικά μέσα που παρέχονται ως εξασφαλίσεις έχουν επανενεχυριαστεί, καθώς και οι αντίστοιχοι κίνδυνοι σε περίπτωση πτώχευσης, είναι δυνατόν να υπονομεύσουν την εμπιστοσύνη στους αντισυμβαλλομένους και να μεγεθύνουν τους κινδύνους για τη χρηματοοικονομική σταθερότητα.

¹³ Οδηγία 2009/65/EK 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).

¹⁴ Οδηγία 2011/61/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 8ης Ιουνίου 2011, σχετικά με τους διαχειριστές οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων και για την τροποποίηση των οδηγιών 2003/41/EK και 2009/65/EK και των κανονισμών (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 και (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 (ΕΕ L 174 της 1.7.2011, σ. 1).

- (18) Ο παρών κανονισμός θεσπίζει κανόνες πληροφόρησης των αντισυμβαλλομένων σχετικά με την επανενεχυρίαση, οι οποίοι δεν θα πρέπει να θίγουν την εφαρμογή των τομεακών κανόνων, προσαρμοσμένων σε συγκεκριμένους παράγοντες, δομές και καταστάσεις. Ως εκ τούτου, οι κανόνες σχετικά με την επανενεχυρίαση, που προβλέπονται στον παρόντα κανονισμό, εφαρμόζονται, για παράδειγμα, στους οργανισμούς και τους θεματοφύλακες μόνον εφόσον δεν υπάρχουν πιο αυστηροί κανόνες για την εκ νέου χρήση προβλεπόμενοι εντός του πλαισίου που διέπει τους οργανισμούς επενδύσεων, οι οποίοι συνιστούν *lex specialis* και υπερισχύουν των κανόνων που περιλαμβάνονται στον παρόντα κανονισμό. Ειδικότερα, ο παρών κανονισμός θα πρέπει να ισχύει υπό την επιφύλαξη τυχόν κανόνων που περιορίζουν την ικανότητα των αντισυμβαλλομένων να προβαίνουν σε επανενεχυρίαση χρηματοπιστωτικών μέσων που παρέχονται ως εξασφαλίσεις από αντισυμβαλλομένους ή άλλα πρόσωπα πλην των αντισυμβαλλομένων.
- (19) Προκειμένου να διασφαλίζεται η συμμόρφωση των αντισυμβαλλομένων με τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τον παρόντα κανονισμό και να διασφαλίζεται ότι υπόκεινται σε παρόμοια μεταχείριση σε ολόκληρη την Ένωση, θα πρέπει να είναι διασφαλισμένη η επιβολή διοικητικών κυρώσεων και μέτρων που να είναι αποτελεσματικά, αναλογικά και αποτρεπτικά. Επομένως, οι διοικητικές κυρώσεις και τα μέτρα που θεσπίζονται στον παρόντα κανονισμό θα πρέπει να πληρούν ορισμένες ουσιώδεις απαιτήσεις ως προς τα πρόσωπα προς τα οποία απευθύνονται, τα κριτήρια που πρέπει να λαμβάνονται υπόψη προκειμένου να επιβληθεί ορισμένη κύρωση ή μέτρο, τη δημοσίευση των κυρώσεων ή των μέτρων, τις βασικές εξουσίες επιβολής κυρώσεων και τα επίπεδα των διοικητικών χρηματικών προστίμων. Για παραβάσεις των υποχρεώσεων διαφάνειας βάσει του παρόντος κανονισμού από τους οργανισμούς επενδύσεων, είναι σκόπιμο να εφαρμόζονται τα μέτρα και οι κυρώσεις που προβλέπονται στις οδηγίες 2009/65/EK και 2011/61/EE.
- (20) Τα τεχνικά πρότυπα στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών θα πρέπει να διασφαλίζουν συνεπή εναρμόνιση και επαρκή προστασία των καταθετών, των επενδυτών και των καταναλωτών σε ολόκληρη την Ένωση. Δεδομένου ότι η ΕΑΚΑΑ είναι όργανο με υψηλό βαθμό εξειδικευμένης πείρας, είναι συμφέρον και σκόπιμο να της ανατεθεί η εκπόνηση σχεδίων ρυθμιστικών και εκτελεστικών τεχνικών προτύπων, που δεν ενέχουν επιλογές πολιτικής. Η ΕΑΚΑΑ θα πρέπει να εξασφαλίζει αποτελεσματικές διοικητικές διαδικασίες και διαδικασίες υποβολής αναφορών κατά την εκπόνηση τεχνικών προτύπων. Η Επιτροπή θα πρέπει να εξουσιοδοτηθεί να εκδίδει ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα με κατ' εξουσιοδότηση πράξεις, δυνάμει του άρθρου 290 της Συνθήκης για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης και σύμφωνα με τα άρθρα 10 έως 14 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου¹⁵, στα εξής πεδία: τις λεπτομέρειες των διαφόρων ειδών ΣΧΤ, τις λεπτομέρειες της αίτησης καταχώρισης ενός αρχείου καταγραφής συναλλαγών, καθώς και τη συχνότητα και τις λεπτομέρειες της δημοσίευσης δεδομένων των αρχείων καταγραφής συναλλαγών και την πρόσβαση σε αυτά.
- (21) Η Επιτροπή θα πρέπει να εξουσιοδοτηθεί να εκδίδει εκτελεστικά τεχνικά πρότυπα, που εκπονούνται από την ΕΑΚΑΑ, με εκτελεστικές πράξεις, δυνάμει του άρθρου 291 της Συνθήκης για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης και σύμφωνα με τη

¹⁵ Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 24ης Νοεμβρίου 2010, σχετικά με τη σύσταση Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών), την τροποποίηση της απόφασης αριθ. 716/2009/EK και την κατάργηση της απόφασης 2009/77/EK (ΕΕ L 331 της 15.12.2010, σ. 84).

διαδικασία του άρθρου 15 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010, όσον αφορά τον μορφότυπο και τη συχνότητα υποβολής αναφορών, τον μορφότυπο της αίτησης καταχώρισης ενός αρχείου καταγραφής συναλλαγών, καθώς και τις διαδικασίες και τις μορφές ανταλλαγής πληροφοριών με την ΕΑΚΑΑ σχετικά με τις κυρώσεις.

- (22) Θα πρέπει να ανατεθεί στην Επιτροπή η εξουσία έκδοσης πράξεων σύμφωνα με το άρθρο 290 της Συνθήκης για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης όσον αφορά την τροποποίηση του καταλόγου των οντοτήτων που θα πρέπει να εξαιρούνται από το πεδίο εφαρμογής του παρόντος κανονισμού, προκειμένου να αποφευχθεί ο περιορισμός των εξουσιών τους κατά την εκτέλεση των καθηκόντων τους που αποσκοπούν στο κοινό συμφέρον· συγκεκριμένες λεπτομέρειες που αφορούν τους ορισμούς· το είδος των τελών, τα θέματα για τα οποία επιβάλλονται τέλη, το ύψος τους και τον τρόπο καταβολής τους από τα αρχεία καταγραφής συναλλαγών, την τροποποίηση του παραρτήματος, προκειμένου να επικαιροποιούνται οι πληροφορίες σχετικά με τις ΣΧΤ, καθώς και άλλες δομές χρηματοδότησης, και οι πληροφορίες για τους επενδυτές. Είναι ιδιαίτερα σημαντικό να προβαίνει η Επιτροπή στις κατάλληλες διαβουλεύσεις, κατά τις προπαρασκευαστικές της εργασίες, μεταξύ άλλων και σε επίπεδο εμπειρογνομόνων. Κατά την προετοιμασία και τη σύνταξη κατ' εξουσιοδότηση πράξεων, η Επιτροπή θα πρέπει να διασφαλίζει την ταυτόχρονη, έγκαιρη και κατάλληλη διαβίβαση των σχετικών εγγράφων στο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και στο Συμβούλιο.
- (23) Προκειμένου να διασφαλιστούν ενιαίοι όροι εφαρμογής του παρόντος κανονισμού, θα πρέπει να ανατεθούν εκτελεστικές εξουσίες στην Επιτροπή ώστε να λαμβάνει αποφάσεις για την αξιολόγηση των κανόνων τρίτων χωρών για τον σκοπό της αναγνώρισης αρχείων καταγραφής συναλλαγών τρίτων χωρών.
- (24) Σύμφωνα με την αρχή της αναλογικότητας, είναι αναγκαίο και σκόπιμο να διασφαλιστεί η διαφάνεια ορισμένων δραστηριοτήτων της αγοράς, όπως οι ΣΧΤ, η επανενεχυρίαση και, κατά περίπτωση, άλλες δομές χρηματοδότησης, και να καταστεί δυνατή η παρακολούθηση και ο εντοπισμός των αντίστοιχων κινδύνων για τη χρηματοοικονομική σταθερότητα. Ο παρών κανονισμός δεν υπερβαίνει τα αναγκαία όρια για την επίτευξη των επιδιωκόμενων στόχων, σύμφωνα με το άρθρο 5 παράγραφος 4 της Συνθήκης για την Ευρωπαϊκή Ένωση.
- (25) Ο παρών κανονισμός σέβεται τα θεμελιώδη δικαιώματα και τηρεί τις αρχές που αναγνωρίζονται στον Χάρτη των Θεμελιωδών Δικαιωμάτων της Ευρωπαϊκής Ένωσης, και ιδίως το δικαίωμα προστασίας των δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα, το δικαίωμα σεβασμού της ιδιωτικής και οικογενειακής ζωής, τα δικαιώματα της υπεράσπισης και την αρχή *ne bis in idem*, την επιχειρηματική ελευθερία, το δικαίωμα ιδιοκτησίας, το δικαίωμα πραγματικής προσφυγής και αμερόληπτου δικαστηρίου. Ο παρών κανονισμός πρέπει να εφαρμόζεται σύμφωνα με τα εν λόγω δικαιώματα και αρχές,

ΕΞΕΔΩΣΑΝ ΤΟΝ ΠΑΡΟΝΤΑ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟ:

Κεφάλαιο I

Αντικείμενο και πεδίο εφαρμογής

Άρθρο 1

Αντικείμενο

Ο παρών κανονισμός θεσπίζει κανόνες σχετικά με τη διαφάνεια των συναλλαγών χρηματοδότησης τίτλων (ΣΧΤ), άλλων δομών χρηματοδότησης και της επανενεχυρίασης.

Άρθρο 2

Πεδίο εφαρμογής

1. Ο παρών κανονισμός εφαρμόζεται σε:
 - α) αντισυμβαλλομένους σε ΣΧΤ οι οποίοι είναι εγκατεστημένοι:
 - (1) στην Ένωση, συμπεριλαμβανομένων όλων των υποκαταστημάτων τους, ανεξαρτήτως από το πού βρίσκονται·
 - (2) σε τρίτη χώρα, εάν η ΣΧΤ συνάπτεται στο πλαίσιο των δραστηριοτήτων υποκαταστήματος στην ΕΕ·
 - β) εταιρείες διαχείρισης οργανισμών συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες («ΟΣΕΚΑ») και εταιρείες επενδύσεων ΟΣΕΚΑ, σύμφωνα με την οδηγία 2009/65/ΕΚ·
 - γ) διαχειριστές οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων («ΔΟΕΕ»), με άδεια λειτουργίας σύμφωνα με την οδηγία 2011/61/ΕΕ·
 - δ) αντισυμβαλλομένους που προβαίνουν σε επανενεχυρίαση οι οποίοι είναι εγκατεστημένοι:
 - (1) στην Ένωση, συμπεριλαμβανομένων όλων των υποκαταστημάτων τους, ανεξαρτήτως από το πού βρίσκονται·
 - (2) σε τρίτη χώρα, σε οποιαδήποτε από τις ακόλουθες περιπτώσεις:
 - i) η επανενεχυρίαση πραγματοποιείται στο πλαίσιο των δραστηριοτήτων υποκαταστήματος στην ΕΕ·
 - ii) η επανενεχυρίαση αφορά χρηματοπιστωτικά μέσα που παρέχονται ως εξασφάλιση από αντισυμβαλλόμενο εγκατεστημένο στην Ένωση ή από υποκατάστημα στην ΕΕ αντισυμβαλλομένου εγκατεστημένου σε τρίτη χώρα.
2. Ο παρών κανονισμός δεν εφαρμόζεται:
 - α) στα μέλη του ΕΣΚΤ και άλλους οργανισμούς των κρατών μελών που επιτελούν παρόμοιες λειτουργίες και λοιπούς δημόσιους φορείς της Ένωσης που διαχειρίζονται το δημόσιο χρέος ή παρεμβαίνουν στη διαχείρισή του·
 - β) στην Τράπεζα Διεθνών Διακανονισμών.

3. Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία να εκδίδει κατ' εξουσιοδότηση πράξεις, σύμφωνα με το άρθρο 27, για την τροποποίηση του καταλόγου που αναφέρεται στην παράγραφο 2 του παρόντος άρθρου.

Άρθρο 3

Ορισμοί

Για τους σκοπούς του παρόντος κανονισμού ισχύουν οι ακόλουθοι ορισμοί:

1. «αρχείο καταγραφής συναλλαγών»: νομικό πρόσωπο το οποίο συγκεντρώνει και τηρεί κεντρικά τα αρχεία των συναλλαγών χρηματοδότησης τίτλων·
2. «αντισυμβαλλόμενοι»: «χρηματοοικονομικοί αντισυμβαλλόμενοι» και «μη χρηματοοικονομικοί αντισυμβαλλόμενοι», όπως ορίζονται στο άρθρο 2 σημεία 8) και 9) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012, καθώς και «CCP» (κεντρικοί αντισυμβαλλόμενοι), όπως ορίζονται στο άρθρο 2 σημείο 1) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012·
3. «εγκατεστημένος»:
 - α) εάν ο αντισυμβαλλόμενος είναι φυσικό πρόσωπο, που έχει τα κεντρικά γραφεία του·
 - β) εάν ο αντισυμβαλλόμενος είναι νομικό πρόσωπο, που έχει την καταστατική έδρα του·
 - γ) εάν ο αντισυμβαλλόμενος δεν έχει, βάσει της νομοθεσίας της χώρας του, καταστατική έδρα, που έχει τα κεντρικά γραφεία του·
4. «υποκατάστημα»: τόπος επιχειρηματικής δραστηριότητας πλην των κεντρικών γραφείων, ο οποίος αποτελεί τμήμα ενός αντισυμβαλλομένου και δεν διαθέτει νομική προσωπικότητα·
5. «δανειοδοσία τίτλων ή εμπορευμάτων» και «δανειοληψία τίτλων ή εμπορευμάτων»: η συναλλαγή στην οποία ένας αντισυμβαλλόμενος μεταβιβάζει τίτλους ή εμπορεύματα, υπό την προϋπόθεση ότι ο δανειζόμενος αναλαμβάνει την υποχρέωση να επιστρέψει αντίστοιχης αξίας τίτλους ή εμπορεύματα σε κάποια μελλοντική ημερομηνία ή όταν του το ζητήσει ο μεταβιβάζων, συναλλαγή η οποία θεωρείται δανειοδοσία τίτλων ή εμπορευμάτων για τον αντισυμβαλλόμενο που μεταβιβάζει τους τίτλους ή τα εμπορεύματα και δανειοληψία τίτλων ή εμπορευμάτων για τον αντισυμβαλλόμενο προς το οποίο μεταβιβάζονται οι εν λόγω τίτλοι ή εμπορεύματα·
6. «συναλλαγή χρηματοδότησης τίτλων (ΣΧΤ)»:
 - «πράξη επαναγοράς», όπως ορίζεται στο άρθρο 4 σημείο 83) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013·
 - «δανειοδοσία τίτλων ή εμπορευμάτων» και «δανειοληψία τίτλων ή εμπορευμάτων»·
 - κάθε συναλλαγή με ισοδύναμο οικονομικό αποτέλεσμα και με παρόμοιους κινδύνους, και ιδίως συναλλαγή αγοράς-επαναπώλησης ή πώλησης-επαναγοράς·
7. «επανενεχυρίαση»: η χρήση, από τον λαμβάνοντα αντισυμβαλλόμενο, των χρηματοπιστωτικών μέσων που έχει λάβει ως εξασφάλιση, εξ ονόματός του και για δικό του λογαριασμό ή για λογαριασμό άλλου αντισυμβαλλομένου·

8. «χρηματοοικονομικά μέσα»: χρηματοοικονομικά μέσα όπως ορίζονται στο παράρτημα Ι τμήμα Γ της οδηγίας 2004/39/ΕΚ.
9. «άλλες δομές χρηματοδότησης»: κάθε μέσο ή μέτρο που έχει ισοδύναμα αποτελέσματα με ΣΧΤ.
10. «εμπορεύματα»: εμπορεύματα όπως ορίζονται στο άρθρο 2 σημείο 1) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1287/2006.

Προκειμένου να αντικατοπτρίζεται η εξέλιξη των πρακτικών της αγοράς και οι τεχνολογικές εξελίξεις, η Επιτροπή εξουσιοδοτείται να εκδίδει κατ' εξουσιοδότηση πράξεις, σύμφωνα με το άρθρο 27, σχετικά με μέτρα για τον περαιτέρω προσδιορισμό του είδους των συναλλαγών που έχουν ισοδύναμο οικονομικό αποτέλεσμα και ενέχουν παρόμοιους κινδύνους για ΣΧΤ, όπως ορίζονται στο σημείο 6).

Κεφάλαιο II

Διαφάνεια των ΣΧΤ

Άρθρο 4

Υποχρέωση αναφοράς και διαφύλαξη όσον αφορά τις ΣΧΤ

1. Οι αντισυμβαλλόμενοι σε ΣΧΤ αναφέρουν τα λεπτομερή στοιχεία των εν λόγω συναλλαγών σε αρχείο καταγραφής συναλλαγών καταχωρισμένο σύμφωνα με το άρθρο 5 ή αναγνωρισμένο σύμφωνα με το άρθρο 19. Τα λεπτομερή στοιχεία υποβάλλονται το αργότερο την επόμενη εργάσιμη ημέρα από τη σύναψη, την τροποποίηση ή τη λήξη της σύμβασης.

Η υποχρέωση αναφοράς ισχύει για ΣΧΤ οι οποίες:

- α) συνήφθησαν πριν από την ημερομηνία που αναφέρεται στο άρθρο 29 δεύτερο εδάφιο και παραμένουν άληκτες κατά την ημερομηνία αυτή.
- β) συνάπτονται μετά την ημερομηνία που αναφέρεται στο άρθρο 29 δεύτερο εδάφιο.

Ο αντισυμβαλλόμενος που υπόκειται στην υποχρέωση αναφοράς δύναται να αναθέσει κατ' εξουσιοδότηση την αναφορά των λεπτομερών στοιχείων της ΣΧΤ.

2. Οι αντισυμβαλλόμενοι τηρούν αρχείο για κάθε ΣΧΤ που έχουν συνάψει, τροποποιήσει ή τερματίσει επί τουλάχιστον δέκα έτη μετά τη λήξη της συναλλαγής.
3. Σε περίπτωση που δεν υπάρχει διαθέσιμο αρχείο καταγραφής συναλλαγών για την καταγραφή των λεπτομερών στοιχείων μιας ΣΧΤ, οι αντισυμβαλλόμενοι μεριμνούν ώστε αυτά τα λεπτομερή στοιχεία να αναφέρονται στην Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ΕΑΚΑΑ).

Στις περιπτώσεις αυτές, η ΕΑΚΑΑ διασφαλίζει ότι όλες οι σχετικές οντότητες που αναφέρονται στο άρθρο 12 παράγραφος 2 διαθέτουν πρόσβαση σε όλα τα λεπτομερή στοιχεία σχετικά με τις ΣΧΤ, ώστε να μπορούν να εκπληρώσουν τις αντίστοιχες υποχρεώσεις και εντολές τους.

4. Τα αρχεία καταγραφής συναλλαγών και η ΕΑΚΑΑ τηρούν τους σχετικούς όρους εμπιστευτικότητας, ακεραιότητας και προστασίας των πληροφοριών που λαμβάνουν βάσει του παρόντος άρθρου, οι οποίοι προβλέπονται στον κανονισμό (ΕΕ)

αριθ. 648/2012, και ιδίως στο άρθρο 80 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012. Οι παραπομπές από το εν λόγω άρθρο στο άρθρο 9 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 και σε «συμβάσεις παραγωγών» νοούνται ως παραπομπές στο άρθρο 4 του παρόντος κανονισμού και σε «ΣΧΤ», αντιστοίχως.

5. Αντισυμβαλλόμενος ο οποίος αναφέρει τα λεπτομερή στοιχεία μιας ΣΧΤ σε αρχείο καταγραφής συναλλαγών ή στην ΕΑΚΑΑ, ή οντότητα η οποία αναφέρει αυτά τα λεπτομερή στοιχεία για λογαριασμό αντισυμβαλλομένου, δεν θεωρείται ότι διαπράττει παράβαση τυχόν περιορισμού δημοσιοποίησης πληροφοριών, που επιβάλλεται από σύμβαση ή από νομοθετική, κανονιστική ή διοικητική διάταξη.
6. Ούτε η κοινοποιούσα οντότητα ούτε τα διευθυντικά στελέχη της ούτε οι εργαζόμενοι σε αυτήν υπέχουν ευθύνη απορρέουσα από τη δημοσιοποίηση αυτή.

Σε περιπτώσεις όπου τα λεπτομερή στοιχεία μιας ΣΧΤ πρέπει να αναφερθούν σε αρχείο καταγραφής συναλλαγών, σύμφωνα με το άρθρο 9 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012, και η αναφορά αυτή περιέχει όντως τα λεπτομερή στοιχεία που αναφέρονται στην παράγραφο 1 του παρόντος άρθρου, θεωρείται ότι έχει εκπληρωθεί η υποχρέωση αναφοράς που προβλέπεται στην παράγραφο 1 του παρόντος άρθρου.

7. Προκειμένου να διασφαλιστεί συνεπής εφαρμογή του παρόντος άρθρου, η ΕΑΚΑΑ, σε στενή συνεργασία με το Ευρωπαϊκό Σύστημα Κεντρικών Τραπεζών (ΕΣΚΤ) και λαμβάνοντας υπόψη τις ανάγκες της, καταρτίζει σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων όπου διευκρινίζονται οι λεπτομέρειες των διαφόρων ειδών ΣΧΤ και προσδιορίζονται τουλάχιστον:

- α) τα μέρη της ΣΧΤ και, εάν είναι διαφορετικός, ο δικαιούχος των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων που απορρέουν από αυτή·
- β) η ονομαστική αξία, το νόμισμα, το είδος, η ποιότητα και η αξία των εξασφαλίσεων, η μέθοδος που χρησιμοποιείται για την παροχή εξασφαλίσεων, όπου αυτή είναι διαθέσιμη για επανενεχυρίαση, εάν έχει επανενεχυριαστεί, κάθε υποκατάσταση των εξασφαλίσεων, το επιτόκιο επαναγοράς ή το τέλος δανεισμού, ο αντισυμβαλλόμενος, ο συντελεστής περικοπής, η ημερομηνία αξίας, η ημερομηνία ληκτότητας και πρώτη ημερομηνία εξαγοράς.

Η ΕΑΚΑΑ υποβάλλει τα εν λόγω σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων στην Επιτροπή εντός [12 μηνών μετά τη δημοσίευση του παρόντος κανονισμού].

Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία έκδοσης των ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων που αναφέρονται στο πρώτο εδάφιο, σύμφωνα με τα άρθρα 10 έως 14 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010.

8. Προκειμένου να διασφαλιστούν ομοιόμορφες συνθήκες εφαρμογής της παραγράφου 1, η ΕΑΚΑΑ, σε στενή συνεργασία με το ΕΣΚΤ και λαμβάνοντας υπόψη τις ανάγκες της, καταρτίζει σχέδια εκτελεστικών τεχνικών προτύπων όπου προσδιορίζεται ο μορφότυπος και η συχνότητα των αναφορών που προβλέπονται στις παραγράφους 1 και 3 για τα διάφορα είδη ΣΧΤ.

Η ΕΑΚΑΑ υποβάλλει τα εν λόγω σχέδια εκτελεστικών τεχνικών προτύπων στην Επιτροπή εντός [12 μηνών μετά τη δημοσίευση του παρόντος κανονισμού].

Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία να εγκρίνει τα εκτελεστικά τεχνικά πρότυπα που αναφέρονται στο πρώτο εδάφιο, σύμφωνα με το άρθρο 15 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010.

Κεφάλαιο III

Καταχώριση και εποπτεία των αρχείων καταγραφής συναλλαγών

Άρθρο 5

Καταχώριση αρχείου καταγραφής συναλλαγών

1. Τα αρχεία καταγραφής συναλλαγών καταχωρίζονται στην ΕΑΚΑΑ για τους σκοπούς του άρθρου 4, σύμφωνα με τις προϋποθέσεις και τη διαδικασία που προβλέπονται στο παρόν άρθρο.

Προκειμένου να είναι επιλέξιμο για καταχώριση σύμφωνα με το παρόν άρθρο, το αρχείο καταγραφής συναλλαγών πρέπει να είναι νομικό πρόσωπο εγκατεστημένο στην Ένωση και να πληροί τις απαιτήσεις των άρθρων 78 και 79 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012. Οι παραπομπές στο άρθρο 9 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 νοούνται ως παραπομπές στο άρθρο 4 του παρόντος κανονισμού.
2. Η καταχώριση του αρχείου καταγραφής συναλλαγών ισχύει για ολόκληρο το έδαφος της Ένωσης.
3. Το καταχωρισμένο αρχείο καταγραφής συναλλαγών πληροί ανά πάσα στιγμή τις προϋποθέσεις καταχώρισης. Το αρχείο καταγραφής συναλλαγών κοινοποιεί στην ΕΑΚΑΑ, χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση, κάθε ουσιαστική μεταβολή στις προϋποθέσεις καταχώρισης.
4. Το αρχείο καταγραφής συναλλαγών υποβάλλει αίτηση καταχώρισης στην ΕΑΚΑΑ.
5. Η ΕΑΚΑΑ εκτιμά αν η αίτηση είναι πλήρης, εντός 20 εργασίμων ημερών από την παραλαβή της αίτησης. Εάν η αίτηση δεν είναι πλήρης, η ΕΑΚΑΑ ορίζει προθεσμία εντός της οποίας το αρχείο καταγραφής συναλλαγών οφείλει να παράσχει συμπληρωματικές πληροφορίες. Η ΕΑΚΑΑ, αφού κρίνει ότι η αίτηση είναι πλήρης, αποστέλλει σχετική κοινοποίηση στο αρχείο καταγραφής συναλλαγών.
6. Η ΕΑΚΑΑ καταρτίζει σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων όπου διευκρινίζονται οι λεπτομέρειες της αίτησης καταχώρισης η οποία αναφέρεται στην παράγραφο 4.

Η ΕΑΚΑΑ υποβάλλει τα εν λόγω σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων στην Επιτροπή εντός [12 μηνών μετά τη δημοσίευση του παρόντος κανονισμού].

Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία έκδοσης των ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων που αναφέρονται στο πρώτο εδάφιο, σύμφωνα με τα άρθρα 10 έως 14 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010.
7. Προκειμένου να διασφαλιστούν ομοιόμορφες συνθήκες για την εφαρμογή της παραγράφου 1, η ΕΑΚΑΑ καταρτίζει σχέδια εκτελεστικών τεχνικών κανόνων για τον καθορισμό του μορφοτύπου της αίτησης καταχώρισης η οποία αναφέρεται στην παράγραφο 4.

Η ΕΑΚΑΑ υποβάλλει τα εν λόγω σχέδια εκτελεστικών τεχνικών προτύπων στην Επιτροπή εντός [12 μηνών μετά τη δημοσίευση του κανονισμού].

Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία να εγκρίνει τα εκτελεστικά τεχνικά πρότυπα που αναφέρονται στο πρώτο εδάφιο, σύμφωνα με το άρθρο 15 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010.

Άρθρο 6

Κοινοποίηση και διαβούλευση με τις αρμόδιες αρχές πριν από την καταχώριση

- (1) Εάν ένα αρχείο καταγραφής συναλλαγών που υποβάλλει αίτηση καταχώρισης αποτελεί οντότητα εγκεκριμένη ή καταχωρισμένη από αρμόδια αρχή του κράτους μέλους όπου είναι εγκατεστημένο, η ΕΑΚΑΑ ειδοποιεί, χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση, την εν λόγω αρμόδια αρχή και διαβουλεύεται μαζί της, προτού προβεί στην καταχώριση του αρχείου καταγραφής συναλλαγών.
- (2) Η ΕΑΚΑΑ και η οικεία αρμόδια αρχή ανταλλάσσουν κάθε πληροφορία που είναι αναγκαία για την καταχώριση του αρχείου καταγραφής συναλλαγών, καθώς και για την εποπτεία της συμμόρφωσης της οντότητας με τις προϋποθέσεις της καταχώρισης ή αδειοδότησής της στο κράτος μέλος όπου είναι εγκατεστημένη.

Άρθρο 7

Εξέταση της αίτησης

- (1) Η ΕΑΚΑΑ, εντός 40 εργασίμων ημερών από την κοινοποίηση που αναφέρεται στο άρθρο 5 παράγραφος 5, εξετάζει την αίτηση καταχώρισης με βάση τη συμμόρφωση του αρχείου καταγραφής συναλλαγών προς τις απαιτήσεις του παρόντος κεφαλαίου και λαμβάνει πλήρως αιτιολογημένη απόφαση για την καταχώριση ή απόφαση για την άρνηση της καταχώρισης.
- (2) Η απόφαση που εκδίδεται από την ΕΑΚΑΑ σύμφωνα με την παράγραφο 1 παράγει αποτελέσματα την πέμπτη εργάσιμη μέρα από τη λήψη της.

Άρθρο 8

Κοινοποίηση των αποφάσεων της ΕΑΚΑΑ σχετικά με την καταχώριση

- (1) Όταν η ΕΑΚΑΑ λάβει απόφαση καταχώρισης ή απόφαση άρνησης καταχώρισης ή απόφαση ανάκλησης καταχώρισης, την κοινοποιεί στο αρχείο καταγραφής συναλλαγών, εντός πέντε εργασίμων ημερών, συνοδευόμενη από πλήρη αιτιολόγηση της απόφασής της.
Η ΕΑΚΑΑ κοινοποιεί, χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση, την απόφασή της στην οικεία αρμόδια αρχή που αναφέρεται στο άρθρο 6 παράγραφος 1.
- (2) Η ΕΑΚΑΑ γνωστοποιεί στην Επιτροπή κάθε απόφαση που λαμβάνεται σύμφωνα με την παράγραφο 1.
- (3) Η ΕΑΚΑΑ δημοσιεύει στον δικτυακό της τόπο κατάλογο των αρχείων καταγραφής συναλλαγών που έχουν καταχωριστεί σύμφωνα με τον παρόντα κανονισμό. Ο κατάλογος αυτός ενημερώνεται εντός πέντε εργασίμων ημερών από τη λήψη απόφασης βάσει της παραγράφου 1.

Άρθρο 9

Εξουσίες της ΕΑΚΑΑ

- (1) Οι εξουσίες που ανατίθενται στην ΕΑΚΑΑ σύμφωνα με τα άρθρα 61 έως 68, 73 και 74 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 ασκούνται επίσης και όσον αφορά τον παρόντα κανονισμό.
Οι παραπομπές στο άρθρο 81 παράγραφοι 1 και 2 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 νοούνται ως παραπομπές στο άρθρο 12 παράγραφοι 1 και 2 του παρόντος κανονισμού, αντιστοίχως.
- (2) Οι εξουσίες που ανατίθενται στην ΕΑΚΑΑ ή οποιονδήποτε υπάλληλο της ΕΑΚΑΑ ή άλλο εξουσιοδοτημένο από αυτήν πρόσωπο δυνάμει των άρθρων 61 έως 63 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 δεν ασκούνται για να απαιτηθεί η γνωστοποίηση πληροφοριών ή εγγράφων που υπόκεινται σε νομικό επαγγελματικό προνόμιο.

Άρθρο 10

Ανάκληση καταχώρισης

1. Με την επιφύλαξη του άρθρου 73 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012, η ΕΑΚΑΑ ανακαλεί την καταχώριση αρχείου καταγραφής συναλλαγών σε περίπτωση που το αρχείο καταγραφής συναλλαγών:
 - α) παραιτείται ρητά από την καταχώριση ή δεν έχει παράσχει υπηρεσίες κατά τους προηγούμενους έξι μήνες·
 - β) επέτυχε την καταχώριση με ψευδείς δηλώσεις ή με άλλο παράτυπο μέσο·
 - γ) δεν πληροί πλέον τις προϋποθέσεις με βάση τις οποίες έγινε δεκτή η καταχώρισή του.
2. Η ΕΑΚΑΑ κοινοποιεί, χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση, στην οικεία αρμόδια αρχή που αναφέρεται στο άρθρο 6 παράγραφος 1 την απόφασή της για ανάκληση της καταχώρισης αρχείου καταγραφής συναλλαγών.
3. Η αρμόδια αρχή κράτους μέλους, στο οποίο παρέχει τις υπηρεσίες του και ασκεί τις δραστηριότητές του το αρχείο καταγραφής συναλλαγών και η οποία κρίνει ότι πληρούνται μια από τις προϋποθέσεις που αναφέρονται στην παράγραφο 1, μπορεί να ζητήσει από την ΕΑΚΑΑ να εξετάσει αν πληρούνται οι προϋποθέσεις για την ανάκληση της καταχώρισης του σχετικού αρχείου καταγραφής συναλλαγών. Σε περίπτωση που η ΕΑΚΑΑ αποφασίσει να μην ανακαλέσει την καταχώριση του αρχείου καταγραφής συναλλαγών, αιτιολογεί πλήρως την απόφασή της.
4. Η αρμόδια αρχή που αναφέρεται στην παράγραφο 3 είναι η αρχή που ορίζεται δυνάμει του άρθρου 22 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012.

Άρθρο 11

Τέλη εποπτείας

1. Η ΕΑΚΑΑ επιβάλλει τέλη στα αρχεία καταγραφής συναλλαγών σύμφωνα με τον παρόντα κανονισμό και σύμφωνα με τις πράξεις κατ' εξουσιοδότηση που εκδίδονται δυνάμει της παραγράφου 2 του παρόντος άρθρου. Τα τέλη αυτά είναι ανάλογα προς

τον κύκλο εργασιών του αρχείου καταγραφής συναλλαγών και καλύπτουν πλήρως τις αναγκαίες δαπάνες τις ΕΑΚΑΑ όσον αφορά την καταχώριση και την εποπτεία των αρχείων καταγραφής συναλλαγών, καθώς και την αντιστάθμιση κάθε δαπάνης στην οποία είναι δυνατόν να υποβληθούν οι αρμόδιες αρχές κατά την άσκηση των καθηκόντων τους σύμφωνα με τον παρόντα κανονισμό, και ιδίως ως αποτέλεσμα οποιασδήποτε ανάθεσης καθηκόντων σύμφωνα με το άρθρο 9 παράγραφος 1 του παρόντος κανονισμού, σε συνδυασμό με το άρθρο 74 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012. Οι παραπομπές στο άρθρο 72 παράγραφος 3 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 νοούνται ως παραπομπές στην παράγραφο 2 του παρόντος άρθρου.

2. Η Επιτροπή εξουσιοδοτείται να εκδώσει κατ' εξουσιοδότηση πράξη, σύμφωνα με το άρθρο 27, για να προσδιορίσει περαιτέρω το είδος των τελών, τα θέματα για τα οποία επιβάλλονται τέλη, το ύψος τους και τον τρόπο καταβολής τους.

Άρθρο 12

Διαφάνεια και διαθεσιμότητα των δεδομένων

1. Το αρχείο καταγραφής συναλλαγών δημοσιεύει, τακτικά και με εύκολα προσβάσιμο τρόπο, τις συνολικές θέσεις ανά είδος ΣΧΤ οι οποίες του αναφέρονται.
2. Το αρχείο καταγραφής συναλλαγών συγκεντρώνει και διατηρεί τα λεπτομερή στοιχεία των ΣΧΤ και διασφαλίζει ότι οι οντότητες που αναφέρονται στο άρθρο 81 παράγραφος 3 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012, η Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών (ΕΑΤ) και η Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (ΕΑΑΕΣ) διαθέτουν απευθείας και άμεση πρόσβαση σε αυτά τα λεπτομερή στοιχεία, ώστε να είναι σε θέση να εκπληρώσουν τις αντίστοιχες υποχρεώσεις και εντολές τους.
3. Προκειμένου να διασφαλιστεί συνεπής εφαρμογή του παρόντος άρθρου, η ΕΑΚΑΑ, σε στενή συνεργασία με το ΕΣΚΤ και λαμβάνοντας υπόψη τις ανάγκες των οντοτήτων που αναφέρονται στην παράγραφο 2, καταρτίζει σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων όπου διευκρινίζονται:
 - α) η συχνότητα και τα λεπτομερή στοιχεία των συνολικών θέσεων που αναφέρονται στην παράγραφο 1, καθώς και τα λεπτομερή στοιχεία των ΣΧΤ που αναφέρονται στην παράγραφο 2·
 - β) τα λειτουργικά πρότυπα που απαιτούνται για τη συγκέντρωση και τη σύγκριση δεδομένων μεταξύ αρχείων καταγραφής συναλλαγών·
 - γ) οι λεπτομέρειες των πληροφοριών στις οποίες έχουν πρόσβαση οι οντότητες που αναφέρονται στην παράγραφο 2.

Στα ανωτέρω σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων διασφαλίζεται ότι οι πληροφορίες που δημοσιεύονται σύμφωνα με την παράγραφο 1 δεν επιτρέπουν την αναγνώριση κανενός μέρους σε καμία ΣΧΤ.

Η ΕΑΚΑΑ υποβάλλει τα εν λόγω σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων στην Επιτροπή εντός [12 μηνών μετά τη δημοσίευση του παρόντος κανονισμού].

Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία έκδοσης των ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων που αναφέρονται στο πρώτο εδάφιο, σύμφωνα με τα άρθρα 10 έως 14 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010.

Κεφάλαιο IV

Διαφάνεια έναντι των επενδυτών

Άρθρο 13

Διαφάνεια των οργανισμών επενδύσεων στις περιοδικές εκθέσεις

1. Οι εταιρείες διαχείρισης ΟΣΕΚΑ, οι εταιρείες επενδύσεων ΟΣΕΚΑ και οι ΔΟΕΕ ενημερώνουν τους επενδυτές τους σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο κάνουν χρήση των ΣΧΤ, καθώς και άλλων δομών χρηματοδότησης:
 - α) Οι εταιρείες διαχείρισης ή οι εταιρείες επενδύσεων ΟΣΕΚΑ περιλαμβάνουν τις πληροφορίες αυτές στο πλαίσιο των εξαμηνιαίων και ετήσιων εκθέσεών τους, που αναφέρονται στο άρθρο 68 της οδηγίας 2009/65/EK.
 - β) Οι ΔΟΕΕ περιλαμβάνουν τις πληροφορίες αυτές στην ετήσια έκθεση που αναφέρεται στο άρθρο 22 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ.
2. Οι πληροφορίες σχετικά με τις ΣΧΤ, καθώς και άλλες δομές χρηματοδότησης, περιλαμβάνουν τουλάχιστον τα δεδομένα που προβλέπονται στο τμήμα Α του παραρτήματος.
3. Η Επιτροπή εξουσιοδοτείται να εκδίδει κατ' εξουσιοδότηση πράξεις, σύμφωνα με το άρθρο 27, για την τροποποίηση του τμήματος Α του παραρτήματος, προκειμένου να αντικατοπτρίζεται η εξέλιξη των πρακτικών της αγοράς και οι τεχνολογικές εξελίξεις.

Άρθρο 14

Διαφάνεια των οργανισμών επενδύσεων στα προεπενδυτικά έγγραφα

1. Το ενημερωτικό δελτίο των ΟΣΕΚΑ, που αναφέρεται στο άρθρο 69 της οδηγίας 2009/65/EK, και οι πληροφορίες τις οποίες παρέχουν οι ΔΟΕΕ στους επενδυτές, που αναφέρονται στο άρθρο 24 παράγραφος 1 και 3 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ, προσδιορίζουν τις ΣΧΤ και άλλες δομές χρηματοδότησης τις οποίες επιτρέπεται να χρησιμοποιούν οι εταιρείες διαχείρισης ή οι εταιρείες επενδύσεων ΟΣΕΚΑ, και οι ΔΟΕΕ αντιστοίχως, και περιλαμβάνουν σαφή δήλωση ότι χρησιμοποιούνται αυτές οι τεχνικές.
2. Το ενημερωτικό δελτίο και η πληροφόρηση των επενδυτών που αναφέρονται στην παράγραφο 1 περιλαμβάνουν τουλάχιστον τα στοιχεία που προβλέπονται στο τμήμα Β του παραρτήματος.
3. Η Επιτροπή εξουσιοδοτείται να εκδίδει κατ' εξουσιοδότηση πράξεις, σύμφωνα με το άρθρο 27, για την τροποποίηση του τμήματος Β του παραρτήματος, προκειμένου να αντικατοπτρίζεται η εξέλιξη των πρακτικών της αγοράς και οι τεχνολογικές εξελίξεις.

Κεφάλαιο V

Διαφάνεια της επανενεχυρίασης

Άρθρο 15

Επανενεχυρίαση των χρηματοπιστωτικών μέσων που έχουν ληφθεί ως εξασφάλιση

1. Οι αντισυμβαλλόμενοι έχουν το δικαίωμα επανενεχυρίασης, όταν πληρούνται τουλάχιστον όλες οι ακόλουθες προϋποθέσεις:
 - α) ο παρέχων αντισυμβαλλόμενος έχει δεόντως ενημερωθεί εγγράφως από τον λαμβάνοντα αντισυμβαλλόμενο σχετικά με τους κινδύνους τους οποίους μπορεί να συνεπάγεται η συγκατάθεση που αναφέρεται στο στοιχείο β), ιδίως δε τους δυνητικούς κινδύνους σε περίπτωση αθέτησης του λαμβάνοντα αντισυμβαλλομένου·
 - β) ο παρέχων αντισυμβαλλόμενος έχει παράσχει την προηγούμενη ρητή συγκατάθεσή του, όπως αποδεικνύεται από την υπογραφή του παρέχοντος αντισυμβαλλομένου σε γραπτή συμφωνία ή ισοδύναμο εναλλακτικό μηχανισμό.
2. Οι αντισυμβαλλόμενοι ασκούν το δικαίωμά τους για επανενεχυρίαση, όταν πληρούνται τουλάχιστον όλες οι ακόλουθες προϋποθέσεις:
 - α) η επανενεχυρίαση πραγματοποιείται σύμφωνα με τους όρους που προσδιορίζονται στη γραπτή συμφωνία που αναφέρεται στην παράγραφο 1 στοιχείο β)·
 - β) τα χρηματοπιστωτικά μέσα που λαμβάνονται ως εξασφάλιση μεταφέρονται σε λογαριασμό που ανοίγεται στο όνομα του λαμβάνοντος αντισυμβαλλομένου.
3. Το παρόν άρθρο εφαρμόζεται υπό την επιφύλαξη αυστηρότερης τομεακής νομοθεσίας, και ιδίως των οδηγιών 2011/61/ΕΕ και 2009/65/ΕΚ.

Κεφάλαιο VI

Εποπτεία και αρμόδιες αρχές

Άρθρο 16

Ορισμός και εξουσίες των αρμοδίων αρχών

1. Για τους σκοπούς του παρόντος κανονισμού, αρμόδιες αρχές είναι οι εξής:
 - α) για τους χρηματοοικονομικούς αντισυμβαλλομένους, οι αρμόδιες αρχές που αναφέρονται στο άρθρο 2 σημείο 8) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012·
 - β) για τους μη χρηματοοικονομικούς αντισυμβαλλομένους, οι αρμόδιες αρχές που ορίζονται στο άρθρο 10 παράγραφος 5 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012·
 - γ) για τους κεντρικούς αντισυμβαλλομένους, οι αρμόδιες αρχές που ορίζονται σύμφωνα με το άρθρο 22 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012·

- δ) για τα κεντρικά αποθετήρια αξιών, οι αρμόδιες αρχές που ορίζονται σύμφωνα με τον [CSDR].
 - ε) για τους οργανισμούς επενδύσεων, οι αρμόδιες αρχές που ορίζονται σύμφωνα με την οδηγία 2009/65/EK και την οδηγία 2011/61/EE.
- 2. Οι αρμόδιες αρχές ασκούν τις εξουσίες που τους ανατίθενται δυνάμει των διατάξεων που αναφέρονται στην παράγραφο 1 και εποπτεύουν την τήρηση των υποχρεώσεων που προβλέπονται στον παρόντα κανονισμό.
 - 3. Οι αρμόδιες αρχές που αναφέρονται στην παράγραφο 1 στοιχείο ε) του παρόντος άρθρου παρακολουθούν τους ΟΣΕΚΑ ή τους ΟΕΕ που είναι εγκατεστημένοι ή προωθούνται εμπορικά στο έδαφός τους, προκειμένου να εξακριβώνουν ότι δεν χρησιμοποιούν ΣΧΤ και άλλες δομές χρηματοδότησης παρά μόνον εφόσον συμμορφώνονται με τα άρθρα 13 και 14.

Άρθρο 17

Συνεργασία μεταξύ των αρμοδίων αρχών

- 1. Οι αρμόδιες αρχές που αναφέρονται στο άρθρο 16 και η ΕΑΚΑΑ συνεργάζονται στενά μεταξύ τους και ανταλλάσσουν πληροφορίες, με σκοπό την εκτέλεση των καθηκόντων τους σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος κανονισμού, και ιδίως για να εντοπίζουν και να αντιμετωπίζουν τις παραβάσεις του παρόντος κανονισμού.
- 2. Οι αρμόδιες αρχές που αναφέρονται στο άρθρο 16 και η ΕΑΚΑΑ συνεργάζονται στενά με τα αρμόδια μέλη του ΕΣΚΤ, όταν αυτό απαιτείται για την άσκηση των καθηκόντων τους, ιδίως όσον αφορά το άρθρο 4.

Άρθρο 18

Επαγγελματικό απόρρητο

- 1. Η υποχρέωση τήρησης επαγγελματικού απορρήτου ισχύει για όλα τα πρόσωπα που ασκούν ή έχουν ασκήσει δραστηριότητες για τις οντότητες που αναφέρονται στο άρθρο 12 παράγραφος 2 και τις αρμόδιες αρχές που αναφέρονται στο άρθρο 16, την ΕΑΚΑΑ, την ΕΑΤ και την ΕΑΑΕΣ ή τους εντεταλμένους από τις αρμόδιες αρχές ή την ΕΑΚΑΑ, την ΕΑΤ και την ΕΑΑΕΣ ελεγκτές και εμπειρογνώμονες. Καμία εμπιστευτική πληροφορία που περιέχεται στα πρόσωπα αυτά κατά την άσκηση των καθηκόντων τους δεν επιτρέπεται να γνωστοποιηθεί σε κανένα απολύτως πρόσωπο ή αρχή, παρά μόνον υπό συνοπτική ή συγκεντρωτική μορφή που να μην επιτρέπει τον προσδιορισμό της ταυτότητας συγκεκριμένου αντισυμβαλλομένου, αρχείου καταγραφής συναλλαγών ή άλλου προσώπου, υπό την επιφύλαξη των περιπτώσεων που εμπίπτουν στην ποινική ή φορολογική νομοθεσία ή στις διατάξεις του παρόντος κανονισμού.
- 2. Με την επιφύλαξη των περιπτώσεων που εμπίπτουν στην ποινική ή φορολογική νομοθεσία, οι αρμόδιες αρχές, η ΕΑΚΑΑ, η ΕΑΤ, η ΕΑΑΕΣ, οι φορείς και τα φυσικά ή νομικά πρόσωπα εκτός των αρμοδίων αρχών που λαμβάνουν εμπιστευτικές πληροφορίες δυνάμει του παρόντος κανονισμού, μπορούν να τις χρησιμοποιήσουν μόνον κατά την εκτέλεση των καθηκόντων και για την άσκηση των αρμοδιοτήτων τους, προκειμένου περί των αρμοδίων αρχών, εντός του πεδίου εφαρμογής του παρόντος κανονισμού ή, προκειμένου περί των λοιπών αρχών, φορέων και φυσικών ή νομικών προσώπων, για τον σκοπό για τον οποίο τους δόθηκαν οι σχετικές πληροφορίες ή στο πλαίσιο των διοικητικών ή δικαστικών διαδικασιών που

σχετίζονται άμεσα με την άσκηση των αρμοδιοτήτων αυτών, ή και τα δύο. Εφόσον υπάρχει η συγκατάθεση της ΕΑΚΑΑ, της ΕΑΤ, της ΕΑΑΕΣ, της αρμόδιας αρχής ή άλλης αρχής, φορέα ή προσώπου που διαβιβάζει τις πληροφορίες, η αρχή που λαμβάνει τις πληροφορίες μπορεί να τις χρησιμοποιήσει για άλλους μη εμπορικούς σκοπούς.

3. Οποιοσδήποτε εμπιστευτικές πληροφορίες λαμβάνονται, ανταλλάσσονται ή διαβιβάζονται βάσει του παρόντος κανονισμού υπόκεινται στους όρους περί επαγγελματικού απορρήτου που προβλέπονται στις παραγράφους 1 και 2. Ωστόσο, οι όροι αυτοί δεν εμποδίζουν την ΕΑΚΑΑ, την ΕΑΤ, την ΕΑΑΕΣ, τις αρμόδιες αρχές και τις οικείες κεντρικές τράπεζες να ανταλλάσσουν ή να διαβιβάζουν εμπιστευτικές πληροφορίες σύμφωνα με τον παρόντα κανονισμό και με τη λοιπή νομοθεσία που εφαρμόζεται σε επιχειρήσεις επενδύσεων, πιστωτικά ιδρύματα, συνταξιοδοτικά ταμεία, ασφαλιστικούς και αντασφαλιστικούς διαμεσολαβητές, ασφαλιστικές επιχειρήσεις, οργανωμένες αγορές ή διαχειριστές αγοράς, ή διαφορετικά, με τη συγκατάθεση της αρμόδιας αρχής ή άλλης αρχής ή του φορέα ή του φυσικού ή του νομικού προσώπου που γνωστοποίησε τις πληροφορίες.
4. Οι παράγραφοι 1 και 2 δεν εμποδίζουν τις αρμόδιες αρχές να ανταλλάσσουν ή να διαβιβάζουν, σύμφωνα με το εθνικό τους δίκαιο, εμπιστευτικές πληροφορίες οι οποίες δεν έχουν ληφθεί από αρμόδια αρχή άλλου κράτους μέλους.

Κεφάλαιο VII

Σχέσεις με τρίτες χώρες

Άρθρο 19

Αναγνώριση των αρχείων καταγραφής συναλλαγών

1. Η Επιτροπή μπορεί να εκδίδει εκτελεστικές πράξεις όπου να κρίνεται ότι οι νομοθετικές και εποπτικές ρυθμίσεις τρίτης χώρας πληρούν τις προϋποθέσεις που προβλέπονται στο άρθρο 75 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012, για τους σκοπούς του παρόντος κανονισμού.
2. Ένα αρχείο καταγραφής συναλλαγών εγκατεστημένο σε τρίτη χώρα μπορεί να παρέχει υπηρεσίες και δραστηριότητες σε οντότητες εγκατεστημένες στην Ένωση για τους σκοπούς του άρθρου 4 μόνον μετά την αναγνώρισή του από την ΕΑΚΑΑ, σύμφωνα με τις απαιτήσεις της παραγράφου 3 του παρόντος άρθρου.
3. Το αρχείο καταγραφής συναλλαγών που αναφέρεται στην παράγραφο 2 υποβάλλει στην ΕΑΚΑΑ αίτηση αναγνώρισης συνοδευόμενη από όλες τις αναγκαίες πληροφορίες, οι οποίες περιλαμβάνουν τουλάχιστον τις πληροφορίες που απαιτούνται ώστε να εξακριβωθεί αν το αρχείο καταγραφής πληροφοριών έχει λάβει άδεια λειτουργίας και υπόκειται σε αποτελεσματική εποπτεία σε τρίτη χώρα που πληροί όλα τα ακόλουθα κριτήρια:
 - α) έχει αναγνωριστεί από την Επιτροπή, μέσω εκτελεστικής πράξης βάσει της παραγράφου 1, ότι διαθέτει ισοδύναμο και εκτελεστό κανονιστικό και εποπτικό πλαίσιο·
 - β) έχει συνάψει διεθνή συμφωνία με την Ένωση σύμφωνα με το άρθρο 75 παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012·

- γ) έχει προβεί σε ρυθμίσεις συνεργασίας σύμφωνα με το άρθρο 75 παράγραφος 3 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012, που διασφαλίζουν ότι οι αρχές της Ένωσης, περιλαμβανομένης της ΕΑΚΑΑ, έχουν άμεση και διαρκή πρόσβαση σε όλες τις αναγκαίες πληροφορίες.

Οι παραπομπές σε «συμβάσεις παραγώγων» στο άρθρο 75 παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 νοούνται ως παραπομπές σε «ΣΧΤ», για τους σκοπούς του παρόντος κανονισμού.

4. Εντός 30 εργάσιμων ημερών από την παραλαβή της αίτησης, η ΕΑΚΑΑ εκτιμά αν η αίτηση είναι πλήρης. Εάν η αίτηση δεν είναι πλήρης, η ΕΑΚΑΑ ορίζει προθεσμία εντός της οποίας το αιτούν αρχείο καταγραφής συναλλαγών οφείλει να παράσχει συμπληρωματικές πληροφορίες.
5. Εντός 180 εργάσιμων ημερών από την υποβολή πλήρους αίτησης, η ΕΑΚΑΑ ενημερώνει εγγράφως και πλήρως αιτιολογημένα το αιτούν αρχείο καταγραφής συναλλαγών αν έχει χορηγηθεί η αναγνώριση ή αν έχει απορριφθεί η αίτηση.
6. Η ΕΑΚΑΑ δημοσιεύει στον δικτυακό της τόπο κατάλογο των αρχείων καταγραφής συναλλαγών που έχουν αναγνωριστεί σύμφωνα με το παρόν άρθρο.
7. Κατά παρέκκλιση από την παράγραφο 3 στοιχεία β) και γ), σε περίπτωση που η απευθείας και άμεση πρόσβαση από τις σχετικές αρχές της Ένωσης στα δεδομένα που χρειάζονται ώστε να μπορούν να εκπληρώσουν τις αντίστοιχες υποχρεώσεις και εντολές τους, τα οποία είναι διαθέσιμα σε αρχεία καταγραφής συναλλαγών καταχωρισμένα ή εγκατεστημένα σε τρίτες χώρες, διασφαλίζεται ως δεσμευτική και εκτελεστή υποχρέωση έναντι αυτών των αρχείων καταγραφής συναλλαγών, η Επιτροπή μπορεί να συνάπτει συμφωνίες συνεργασίας με τις σχετικές αρμόδιες αρχές τρίτων χωρών όσον αφορά την αμοιβαία πρόσβαση σε ΣΧΤ, και την ανταλλαγή πληροφοριών σχετικά με αυτές, που διατηρούνται σε αρχεία καταγραφής συναλλαγών εγκατεστημένα στην εν λόγω τρίτη χώρα, υπό τον όρο ότι είναι εγγυημένο το επαγγελματικό απόρρητο, συμπεριλαμβανομένης της προστασίας του επιχειρηματικού απορρήτου που αναλαμβάνουν οι αρχές σε συνεργασία με τρίτα μέρη.
8. Η ΕΑΚΑΑ δύναται να προβαίνει σε ρυθμίσεις συνεργασίας με τις αρμόδιες αρχές τρίτων χωρών, σύμφωνα με τις προϋποθέσεις που προβλέπονται στο άρθρο 76 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012, με σκοπό την καθιέρωση ρυθμίσεων συνεργασίας για την πρόσβαση σε πληροφορίες για ΣΧΤ που διατηρούνται σε αρχεία καταγραφής συναλλαγών στην Ένωση. Οι παραπομπές σε «συμβάσεις παραγώγων» στο άρθρο 76 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 νοούνται ως παραπομπές σε «ΣΧΤ», για τους σκοπούς του παρόντος κανονισμού.

Κεφάλαιο VIII

Διοικητικές κυρώσεις και μέτρα

Άρθρο 20

Διοικητικές κυρώσεις και μέτρα

1. Υπό την επιφύλαξη του άρθρου 25, καθώς και του δικαιώματος των κρατών μελών να προβλέπουν και να επιβάλλουν ποινικές κυρώσεις, τα κράτη μέλη μεριμνούν,

σύμφωνα με την εθνική νομοθεσία, ώστε οι αρμόδιες αρχές να διαθέτουν την εξουσία να επιβάλλουν διοικητικές κυρώσεις και άλλα διοικητικά μέτρα όσον αφορά τουλάχιστον τις ακόλουθες παραβάσεις:

- α) παράβαση της υποχρέωσης υποβολής αναφοράς, που προβλέπεται στο άρθρο 4·
- β) παράβαση του άρθρου 15.

Όταν οι διατάξεις που αναφέρονται στο πρώτο εδάφιο εφαρμόζονται σε νομικά πρόσωπα, σε περίπτωση παράβασης, τα κράτη μέλη παρέχουν στις αρμόδιες αρχές, τη δυνατότητα να επιβάλλουν κυρώσεις, υπό τους όρους που καθορίζονται στο εθνικό δίκαιο, στα μέλη του διοικητικού οργάνου και σε άλλα άτομα τα οποία, βάσει της εθνικής νομοθεσίας, ευθύνονται για την παράβαση.

- 2. Οι διοικητικές κυρώσεις που επιβάλλονται και τα μέτρα που λαμβάνονται για τους σκοπούς της παραγράφου 1 είναι αποτελεσματικά, αναλογικά και αποτρεπτικά.
- 3. Στις περιπτώσεις που τα κράτη μέλη έχουν επιλέξει να προβλέπουν ποινικές κυρώσεις για τις παραβάσεις των διατάξεων που αναφέρονται στην παράγραφο 1, τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι έχουν ληφθεί τα κατάλληλα μέτρα, ούτως ώστε οι αρμόδιες αρχές να διαθέτουν όλες τις απαραίτητες εξουσίες για να συνδέονται με τις δικαστικές αρχές που υπάγονται στη δικαιοδοσία τους, προκειμένου να λαμβάνουν συγκεκριμένες πληροφορίες σχετικά με ποινικές έρευνες ή διαδικασίες που έχουν κινηθεί για πιθανές παραβάσεις των άρθρων 4 και 15, και να παρέχουν το ίδιο σε άλλες αρμόδιες αρχές και την ΕΑΚΑΑ, ώστε να εκπληρώνουν την υποχρέωσή τους να συνεργάζονται μεταξύ τους και, εφόσον χρειάζεται, με την ΕΑΚΑΑ για τους σκοπούς της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου.

Οι αρμόδιες αρχές μπορούν επίσης να συνεργάζονται με τις αρμόδιες αρχές άλλων κρατών μελών όσον αφορά την άσκηση των εξουσιών τους για επιβολή κυρώσεων.

- 4. Τα κράτη μέλη, σύμφωνα με το εθνικό δίκαιο, αναθέτουν στις αρμόδιες αρχές την εξουσία να επιβάλλουν τουλάχιστον τις εξής διοικητικές κυρώσεις και άλλα μέτρα, σε περίπτωση παραβάσεων που αναφέρονται στην παράγραφο 1 του παρόντος άρθρου:
 - α) διαταγή προς το πρόσωπο που ευθύνεται για την παράβαση να παύσει τη συγκεκριμένη συμπεριφορά και να μην την επαναλάβει·
 - β) παραίτηση από τα κέρδη που αποκομίστηκαν ή από τις ζημίες που αποφεύχθηκαν λόγω της παράβασης, στον βαθμό που μπορούν να προσδιοριστούν·
 - γ) δημοσίευση προειδοποίησης που κατονομάζει τον υπαίτιο και προσδιορίζει τη φύση της παράβασης·
 - δ) ανάκληση ή αναστολή της άδειας·
 - ε) προσωρινή απαγόρευση ή, σε περιπτώσεις σοβαρών ή επανειλημμένων παραβάσεων, μόνιμη απαγόρευση κατά οποιουδήποτε προσώπου ασκεί διευθυντικά καθήκοντα ή οποιουδήποτε φυσικού προσώπου θεωρείται υπαίτιο να ασκεί διευθυντικά καθήκοντα·
 - στ) προσωρινή απαγόρευση ή, σε περιπτώσεις σοβαρών ή επανειλημμένων παραβάσεων, μόνιμη απαγόρευση κατά οποιουδήποτε προσώπου ασκεί διευθυντικά καθήκοντα ή οποιουδήποτε φυσικού προσώπου θεωρείται υπαίτιο να πραγματοποιεί συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό·

- ζ) διοικητικά χρηματικά πρόστιμα, κατ' ανώτατο όριο, που ανέρχονται τουλάχιστον στο τριπλάσιο του ποσού των κερδών που αποκομίσθηκαν ή των ζημιών που αποφεύχθηκαν λόγω της παράβασης, εάν μπορούν να προσδιοριστούν·
- η) όσον αφορά φυσικά πρόσωπα, διοικητικά χρηματικά πρόστιμα τουλάχιστον 5 000 000 ευρώ, κατ' ανώτατο όριο, ή, στα κράτη μέλη όπου το επίσημο νόμισμα δεν είναι το ευρώ, αντίστοιχη αξία στο εθνικό νόμισμα κατά την ημερομηνία έναρξης ισχύος του παρόντος κανονισμού·
- θ) όσον αφορά νομικά πρόσωπα, διοικητικά χρηματικά πρόστιμα, κατ' ανώτατο όριο, τουλάχιστον 10% του συνολικού ετήσιου κύκλου εργασιών του νομικού προσώπου, με βάση τους τελευταίους διαθέσιμους λογαριασμούς που έχουν εγκριθεί από το διοικητικό όργανο· σε περίπτωση που το νομικό πρόσωπο είναι μητρική επιχείρηση ή θυγατρική της μητρικής επιχείρησης που πρέπει να καταρτίζει ενοποιημένους οικονομικούς λογαριασμούς, σύμφωνα με την οδηγία 2013/34/ΕΕ¹⁶, ο σχετικός συνολικός ετήσιος κύκλος εργασιών είναι ο συνολικός ετήσιος κύκλος εργασιών ή το αντίστοιχο είδος εισοδήματος, σύμφωνα με το σχετικό λογιστικό καθεστώς, με βάση τους τελευταίους διαθέσιμους ενοποιημένους λογαριασμούς που έχουν εγκριθεί από το διοικητικό όργανο της επικεφαλής μητρικής επιχείρησης.

Τα κράτη μέλη μπορούν να προβλέπουν ότι οι αρμόδιες αρχές δύνανται να διαθέτουν εξουσίες επιπλέον εκείνων που αναφέρονται στην παρούσα παράγραφο και ότι μπορούν να προβλέπουν ευρύτερο πεδίο εφαρμογής των κυρώσεων και υψηλότερα επίπεδα ποινών από εκείνες που ορίζονται στην παρούσα παράγραφο.

5. Η παράβαση των κανόνων που καθορίζονται στο άρθρο 4 δεν θίγει την εγκυρότητα των όρων μιας ΣΧΤ ή τη δυνατότητα των μερών να επιβάλουν τους όρους μιας ΣΧΤ. Η παράβαση των κανόνων που ορίζονται στο άρθρο 4 δεν γεννά δικαιώματα αποζημίωσης από συμβαλλόμενο μέρος σε ΣΧΤ.
6. Έως την [12 μήνες από την έναρξη ισχύος του παρόντος κανονισμού], τα κράτη μέλη κοινοποιούν στην Επιτροπή και την ΕΑΚΑΑ τους κανόνες σχετικά με τις παραγράφους 1, 3 και 4. Κοινοποιούν αμελλητί στην Επιτροπή και την ΕΑΚΑΑ οποιαδήποτε μεταγενέστερη τροποποίησή τους.

Άρθρο 21

Άσκηση των εποπτικών εξουσιών και κυρώσεις

Τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι, κατά τον καθορισμό του είδους και του επιπέδου των διοικητικών κυρώσεων, καθώς και των άλλων μέτρων, οι αρμόδιες αρχές λαμβάνουν υπόψη όλες τις σχετικές περιστάσεις, στις οποίες περιλαμβάνονται, κατά περίπτωση:

- α) η σοβαρότητα και η διάρκεια της παράβασης·
- β) ο βαθμός ευθύνης του προσώπου που είναι υπαίτιο για την παράβαση·

¹⁶ 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 του Συμβουλίου, ΕΕ L 182 της 29.6.2013, σ. 19.

- γ) η οικονομική ισχύς του προσώπου που είναι υπαίτιο για την παράβαση, συνεκτιμώντας παράγοντες όπως ο συνολικός κύκλος εργασιών νομικού προσώπου ή το ετήσιο εισόδημα, σε περίπτωση φυσικού προσώπου·
- δ) η σπουδαιότητα των κερδών που αποκομίσθηκαν ή των ζημιών που αποφεύχθηκαν από το πρόσωπο που είναι υπαίτιο για την παράβαση, στον βαθμό που μπορούν να προσδιοριστούν·
- ε) ο βαθμός συνεργασίας του προσώπου που είναι υπαίτιο για την παράβαση με την αρμόδια αρχή, υπό την επιφύλαξη της ανάγκης να εξασφαλιστεί η παράδοση των κερδών που αποκομίσθηκαν ή των ζημιών που αποφεύχθηκαν από το πρόσωπο αυτό·
- στ) προηγούμενες παραβάσεις από το πρόσωπο που είναι υπαίτιο για την παράβαση·
- ζ) τα μέτρα που λήφθηκαν από το πρόσωπο που είναι υπαίτιο για την παράβαση προκειμένου να αποφευχθεί η επανάληψή της.

Άρθρο 22

Καταγγελίες παραβάσεων

1. Οι αρμόδιες αρχές καθιερώνουν αποτελεσματικούς μηχανισμούς ώστε να είναι δυνατή η καταγγελία πραγματικών ή δυνητικών παραβάσεων των άρθρων 4 και 15 στις αρμόδιες αρχές.
2. Οι μηχανισμοί που αναφέρονται στην παράγραφο 1 περιλαμβάνουν τουλάχιστον:
 - α) ειδικές διαδικασίες για την παραλαβή καταγγελιών για παραβάσεις και τη συνέχεια που δίδεται, συμπεριλαμβανομένης της δημιουργίας ασφαλών διαύλων επικοινωνίας για τις εν λόγω καταγγελίες·
 - β) κατάλληλη προστασία για τα πρόσωπα που εργάζονται με σύμβαση εργασίας, τα οποία καταγγέλλουν παραβάσεις ή τα οποία κατηγορούνται για παραβάσεις, από αντίποινα, διακρίσεις ή άλλα είδη άδικης μεταχείρισης·
 - γ) προστασία των προσωπικών δεδομένων, τόσο του προσώπου που καταγγέλλει την παράβαση όσο και του φυσικού προσώπου το οποίο εικάζεται ότι διέπραξε την παράβαση, συμπεριλαμβανομένης της προστασίας όσον αφορά την τήρηση του απορρήτου των στοιχείων ταυτότητάς τους, σε όλα τα στάδια της διαδικασίας, υπό την επιφύλαξη της δημοσιοποίησης των πληροφοριών που απαιτούνται από την εθνική νομοθεσία στο πλαίσιο ερευνών ή μεταγενέστερης δικαστικής διαδικασίας.
3. Τα κράτη μέλη απαιτούν από τους εργοδότες να έχουν προβλέψει κατάλληλες εσωτερικές διαδικασίες ώστε οι εργαζόμενοί τους να μπορούν να καταγγέλλουν παραβάσεις των άρθρων 4 και 15.
4. Τα κράτη μέλη μπορούν να προβλέπουν οικονομικά κίνητρα για τα πρόσωπα που προσφέρουν σχετικές πληροφορίες για πιθανές παραβάσεις του παρόντος κανονισμού, τα οποία μπορούν να παρέχονται σύμφωνα με την εθνική νομοθεσία, εφόσον τα εν λόγω πρόσωπα δεν έχουν άλλες προϋφιστάμενες νομικές ή συμβατικές υποχρεώσεις να αναφέρουν τις εν λόγω πληροφορίες, και υπό την προϋπόθεση ότι οι πληροφορίες είναι νέες και έχουν ως αποτέλεσμα την επιβολή διοικητικής κύρωσης ή άλλου μέτρου για την παράβαση του παρόντος κανονισμού ή ποινικής κύρωσης.

Ανταλλαγή πληροφοριών με την ΕΑΚΑΑ

1. Οι αρμόδιες αρχές παρέχουν ετησίως στην ΕΑΚΑΑ συγκεντρωτικές πληροφορίες για όλα τα διοικητικά μέτρα, τις κυρώσεις και τα πρόστιμα που επιβάλλονται από αυτές σύμφωνα με το άρθρο 20. Η ΕΑΚΑΑ δημοσιεύει τις πληροφορίες αυτές σε ετήσια έκθεσή της.
2. Σε περίπτωση που τα κράτη μέλη έχουν επιλέξει να θεσπίσουν ποινικές κυρώσεις για τις παραβιάσεις των διατάξεων που αναφέρονται στο άρθρο 20, οι αρμόδιες αρχές τους παρέχουν ετησίως στην ΕΑΚΑΑ ανώνυμα και συγκεντρωτικά δεδομένα σχετικά με όλες τις ποινικές έρευνες που διενεργήθηκαν και τις ποινικές κυρώσεις που επιβλήθηκαν. Η ΕΑΚΑΑ δημοσιεύει, σε ετήσια έκθεση, δεδομένα σχετικά με τις ποινικές κυρώσεις που επιβλήθηκαν. Σε περίπτωση που η αρμόδια αρχή έχει γνωστοποιήσει διοικητικές κυρώσεις, πρόστιμα και άλλα μέτρα, καθώς και ποινικές κυρώσεις, στο κοινό, τις κοινοποιεί ταυτοχρόνως και στην ΕΑΚΑΑ.
3. Σε περίπτωση που η αρμόδια αρχή έχει γνωστοποιήσει διοικητικό μέτρο, κύρωση ή ποινική κύρωση στο κοινό, αναφέρει ταυτοχρόνως αυτές τις πληροφορίες στην ΕΑΚΑΑ.
4. Η ΕΑΚΑΑ καταρτίζει σχέδια εκτελεστικών τεχνικών προτύπων για να προσδιορίσει τις διαδικασίες και τις μορφές ανταλλαγής πληροφοριών, όπως αναφέρεται στις παραγράφους 1 και 2.

Η ΕΑΚΑΑ υποβάλλει τα εν λόγω σχέδια εκτελεστικών τεχνικών προτύπων στην Επιτροπή εντός [12 μηνών μετά τη δημοσίευση του κανονισμού].

Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία να εγκρίνει τα εκτελεστικά τεχνικά πρότυπα που αναφέρονται στο πρώτο εδάφιο, σύμφωνα με το άρθρο 15 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010.

Δημοσίευση των αποφάσεων

1. Υπό την επιφύλαξη του τρίτου εδαφίου, οι αρμόδιες αρχές δημοσιεύουν κάθε απόφαση για την επιβολή διοικητικής κύρωσης ή άλλου μέτρου σχετικά με παράβαση των άρθρων 4 και 15 στον δικτυακό τους τόπο, αμέσως μετά τη σχετική ενημέρωση του προσώπου που αποτελεί αντικείμενο της απόφασης αυτής.
2. Οι πληροφορίες που δημοσιεύονται σύμφωνα με το πρώτο εδάφιο περιλαμβάνουν τουλάχιστον το είδος και τη φύση της παράβασης και την ταυτότητα του προσώπου που αποτελεί αντικείμενο της απόφασης.

Το πρώτο και το δεύτερο εδάφιο δεν εφαρμόζονται για αποφάσεις επιβολής μέτρων διερευνητικού χαρακτήρα.

Όταν μια αρμόδια αρχή κρίνει, κατόπιν κατά περίπτωση αξιολόγησης, ότι η δημοσίευση της ταυτότητας του νομικού προσώπου που αποτελεί αντικείμενο της απόφασης, ή των προσωπικών δεδομένων φυσικού προσώπου, θα ήταν δυσανάλογη, ή όταν η εν λόγω δημοσίευση θα διακύβευε διεξαγόμενη έρευνα ή τη σταθερότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών, προβαίνει σε μία από τις εξής ενέργειες:

- α) αναβάλλει τη δημοσίευση της απόφασης μέχρις ότου παύσουν να υφίστανται οι λόγοι αυτής της αναβολής·
 - β) δημοσιεύει την απόφαση ανώνυμα, σύμφωνα με την εθνική νομοθεσία, εφόσον η δημοσίευση αυτή διασφαλίζει την αποτελεσματική προστασία των σχετικών προσωπικών δεδομένων και, όπου ενδείκνυται, αναβάλλει τη δημοσίευση των σχετικών δεδομένων για εύλογο χρονικό διάστημα, εντός του οποίου προβλέπεται ότι θα παύσουν να υφίστανται οι λόγοι για ανώνυμη δημοσίευση·
 - γ) δεν δημοσιεύει την απόφαση σε περίπτωση που η αρμόδια αρχή είναι της γνώμης ότι η δημοσίευση σύμφωνα με το στοιχείο α) ή β) δεν θα επαρκεί για να διασφαλιστεί:
 - i) ότι δεν διακυβεύεται η σταθερότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών· ή
 - ii) η αναλογικότητα της δημοσίευσης των αποφάσεων αυτών σε σχέση με τα μέτρα που θεωρούνται ήσσοнос σημασίας.
3. Σε περίπτωση άσκησης προσφυγής κατά της απόφασης ενώπιον εθνικής δικαστικής, διοικητικής ή άλλης αρχής, οι αρμόδιες αρχές δημοσιεύουν επίσης αμέσως στον δικτυακό τους τόπο τις πληροφορίες αυτές και τυχόν επακόλουθες πληροφορίες σχετικά με την έκβαση της διαδικασίας προσφυγής. Επιπλέον, δημοσιεύεται επίσης κάθε απόφαση που ακυρώνει απόφαση υποκείμενη σε προσφυγή.
4. Οι αρμόδιες αρχές μεριμνούν ώστε κάθε απόφαση που δημοσιεύεται σύμφωνα με το παρόν άρθρο παραμένει προσιτή στον δικτυακό τους τόπο για χρονικό διάστημα τουλάχιστον πέντε ετών από την ανάρτησή της. Τα δεδομένα προσωπικού χαρακτήρα τα οποία περιλαμβάνονται σε αυτές τις αποφάσεις διατηρούνται στον δικτυακό τόπο της αρμόδιας αρχής για το αναγκαίο χρονικό διάστημα, σύμφωνα με τους ισχύοντες κανόνες προστασίας των δεδομένων.

Άρθρο 25

Κυρώσεις για τους σκοπούς των άρθρων 13 και 14

Για τις παραβάσεις των υποχρεώσεων που προβλέπονται στα άρθρα 13 και 14 του παρόντος κανονισμού εφαρμόζονται οι κυρώσεις και τα άλλα μέτρα που θεσπίζονται σύμφωνα με την οδηγία 2009/65/ΕΚ και την οδηγία 2011/61/ΕΕ.

Κεφάλαιο IX

Επανεξέταση

Άρθρο 26

Επανεξέταση

Τρία έτη μετά την έναρξη ισχύος, η Επιτροπή, κατόπιν διαβούλευσης με την ΕΑΚΑΑ, υποβάλλει έκθεση σχετικά με την αποτελεσματικότητα και την αποδοτικότητα του παρόντος κανονισμού στο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και στο Συμβούλιο και, εάν χρειάζεται, υποβάλλει αναθεωρημένη πρόταση.

Κεφάλαιο X

Τελικές διατάξεις

Άρθρο 27

Άσκηση των ανατιθέμενων αρμοδιοτήτων

1. Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία να εκδίδει κατ' εξουσιοδότηση πράξεις, υπό τις προϋποθέσεις που καθορίζονται στο παρόν άρθρο.
2. Η προβλεπόμενη στο άρθρο 2 παράγραφος 3, στο άρθρο 3, στο άρθρο 11 παράγραφος 2, στο άρθρο 13 παράγραφος 3 και στο άρθρο 14 παράγραφος 3 εξουσία έκδοσης κατ' εξουσιοδότηση πράξεων ανατίθεται στην Επιτροπή επ' αόριστον, από την ημερομηνία που αναφέρεται στο άρθρο 28.
3. Η εξουσιοδότηση που αναφέρεται στο άρθρο 2 παράγραφος 3, στα άρθρα 3 και 4, στο άρθρο 11 παράγραφος 2, στο άρθρο 13 παράγραφος 3 και στο άρθρο 14 παράγραφος 3 μπορεί να ανακληθεί ανά πάσα στιγμή από το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο ή το Συμβούλιο. Η απόφαση ανάκλησης περατώνει την ανάθεση εξουσιών που προσδιορίζονται στην απόφαση αυτή. Αρχίζει να ισχύει την επομένη της δημοσίευσης της απόφασης στην *Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης* ή σε μεταγενέστερη ημερομηνία που καθορίζεται σε αυτήν. Δεν επηρεάζει την εγκυρότητα των τυχόν κατ' εξουσιοδότηση πράξεων που ισχύουν ήδη.
4. Η Επιτροπή, μόλις εκδώσει μια κατ' εξουσιοδότηση πράξη, την κοινοποιεί συγχρόνως στο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και στο Συμβούλιο.
5. Η κατ' εξουσιοδότηση πράξη που εκδίδεται σύμφωνα με το άρθρο 2 παράγραφος 3, τα άρθρα 3 και 4, το άρθρο 11 παράγραφος 2, το άρθρο 13 παράγραφος 3 και το άρθρο 14 παράγραφος 3 τίθεται σε ισχύ μόνον εάν δεν έχει διατυπωθεί αντίρρηση από το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο ή το Συμβούλιο εντός δύο μηνών από την κοινοποίηση της εν λόγω πράξης στο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο ή εάν, πριν από τη λήξη της προθεσμίας αυτής, το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο ενημέρωσαν αμφότερα την Επιτροπή ότι αποφάσισαν να μην εγείρουν αντιρρήσεις. Κατόπιν πρωτοβουλίας του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου ή του Συμβουλίου, η προθεσμία αυτή παρατείνεται κατά δύο μήνες.

Άρθρο 28

Έναρξη ισχύος και εφαρμογή

1. Ο παρών κανονισμός αρχίζει να ισχύει την εικοστή ημέρα από τη δημοσίευσή του στην *Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης*.
2. Ο παρών κανονισμός εφαρμόζεται από την ημερομηνία έναρξης ισχύος, με εξαίρεση:
 - α) το άρθρο 4 παράγραφος 1, που εφαρμόζεται 18 μήνες μετά την ημερομηνία έναρξης ισχύος· και
 - β) τα άρθρα 13 και 14, που εφαρμόζονται 6 μήνες μετά την ημερομηνία έναρξης ισχύος.

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

Βρυξέλλες,

Για το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο
Ο Πρόεδρος

Για το Συμβούλιο
Ο Πρόεδρος

ΝΟΜΟΘΕΤΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟΝΟΜΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

1. ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΠΡΟΤΑΣΗΣ/ΠΡΩΤΟΒΟΥΛΙΑΣ

- 1.1. Τίτλος της πρότασης/πρωτοβουλίας
- 1.2. Σχετικοί τομείς πολιτικής στη δομή ΔΒΔ/ΠΒΔ
- 1.3. Χαρακτήρας της πρότασης/πρωτοβουλίας
- 1.4. Στόχος(οι)
- 1.5. Αιτιολόγηση της πρότασης/πρωτοβουλίας
- 1.6. Διάρκεια και δημοσιονομικές επιπτώσεις της δράσης
- 1.7. Προβλεπόμενος(οι) τρόπος(οι) διαχείρισης

2. ΜΕΤΡΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

- 2.1. Διατάξεις στον τομέα της παρακολούθησης και της υποβολής εκθέσεων
- 2.2. Σύστημα διαχείρισης και ελέγχου
- 2.3. Μέτρα για την πρόληψη περιπτώσεων απάτης και παρατυπίας

3. ΕΚΤΙΜΩΜΕΝΕΣ ΔΗΜΟΣΙΟΝΟΜΙΚΕΣ ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΠΡΟΤΑΣΗΣ/ΠΡΩΤΟΒΟΥΛΙΑΣ

- 3.1. Τομέας(είς) του πολυετούς δημοσιονομικού πλαισίου και γραμμή(ές) δαπανών του προϋπολογισμού που επηρεάζονται
- 3.2. Εκτιμώμενες επιπτώσεις στις δαπάνες
 - 3.2.1. Συνοπτική παρουσίαση των εκτιμώμενων επιπτώσεων στις δαπάνες
 - 3.2.2. Εκτιμώμενες επιπτώσεις στις επιχειρησιακές πιστώσεις
 - 3.2.3. Εκτιμώμενες επιπτώσεις στις πιστώσεις διοικητικού χαρακτήρα
 - 3.2.4. Συμβατότητα με το ισχύον πολυετές δημοσιονομικό πλαίσιο
 - 3.2.5. Συμμετοχή τρίτων μερών στη χρηματοδότηση
- 3.3. Εκτιμώμενες επιπτώσεις στα έσοδα

ΝΟΜΟΘΕΤΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟΝΟΜΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

5. ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΠΡΟΤΑΣΗΣ/ΠΡΩΤΟΒΟΥΛΙΑΣ

5.1. Τίτλος της πρότασης/πρωτοβουλίας

Κανονισμός του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με την υποβολή αναφορών και τη διαφάνεια των συναλλαγών χρηματοδότησης τίτλων

5.2. Σχετικοί τομείς πολιτικής στη δομή ΔΒΔ/ΠΒΔ¹⁷

Εσωτερική αγορά – Χρηματοπιστωτικές αγορές

5.3. Χαρακτήρας της πρότασης/πρωτοβουλίας

☒ Η πρόταση/πρωτοβουλία αφορά νέα δράση

5.4. Στόχος(οι)

5.4.1. Ο (Οι) πολυετής(-είς) στρατηγικός(-οί) στόχος(-οι) της Επιτροπής τον(τους) οποίο(-ους) αφορά η πρόταση/πρωτοβουλία

Συμβολή στη μείωση των κινδύνων για τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα και στην αποκατάσταση της εμπιστοσύνης των επενδυτών, καθώς και των άλλων συμμετεχόντων στην αγορά, στις χρηματοπιστωτικές αγορές

5.4.2. Ειδικός(-οί) στόχος(-οι) και δραστηριότητα(-ες) ΔΒΔ/ΠΒΔ

Υπό το πρίσμα των γενικών στόχων ανωτέρω, ο κανονισμός αποσκοπεί στην αύξηση της γενικότερης διαφάνειας των αγορών χρηματοδότησης τίτλων και της επανενεχυρίασης, στηρίζοντας έτσι τη βελτιωμένη παρακολούθηση των δραστηριοτήτων αυτών από τις εποπτικές αρχές και τους επενδυτές. Θα συμβάλει στην αποτελεσματική πρόληψη της συγκέντρωσης συστημικών κινδύνων και αλληλεπίδρασης στο πλαίσιο του χρηματοπιστωτικού τομέα, οδηγώντας σε συστημικό κίνδυνο.

¹⁷

ΔΒΔ: διαχείριση βάσει δραστηριοτήτων – ΠΒΔ: προϋπολογισμός βάσει δραστηριοτήτων.

5.4.3. *Αναμενόμενο(-α) αποτέλεσμα(-τα) και επιπτώσεις*

Να προσδιοριστούν τα αποτελέσματα που θα πρέπει να έχει η πρόταση/πρωτοβουλία όσον αφορά τους(τις) στοχοθετημένους(-ες) δικαιούχους/ομάδες.

Αυξημένη διαφάνεια στις συναλλαγές χρηματοδότησης τίτλων έναντι των εποπτικών αρχών·

Αυξημένη διαφάνεια στις συναλλαγές χρηματοδότησης τίτλων και άλλες δομές χρηματοδότησης έναντι των επενδυτών·

Αυξημένη επιχειρησιακή και συμβατική διαφάνεια της επανενεχυρίασης έναντι των εμπλεκόμενων μερών.

5.4.4. *Δείκτες αποτελεσμάτων και επιπτώσεων*

Να προσδιοριστούν οι δείκτες για την παρακολούθηση της υλοποίησης της πρότασης/πρωτοβουλίας.

Σχετικοί δείκτες για την αξιολόγηση της πρότασης θα μπορούσαν να περιλαμβάνουν:

- το μέγεθος των διαφόρων τμημάτων των αγορών ΣΧΤ
- το επίπεδο αλληλεπίδρασης και συγκέντρωσης της αγοράς
- το ποσοστό των ΣΧΤ στο σύνολο του κεφαλαίου του οργανισμού
- ποιοτικούς δείκτες σχετικά με τη γνωστοποίηση των δραστηριοτήτων του οργανισμού όσον αφορά τις ΣΧΤ
- το μέγεθος των δραστηριοτήτων επανενεχυρίασης
- την ταχύτητα των εξασφαλίσεων

5.5. **Αιτιολόγηση της πρότασης/πρωτοβουλίας**

5.5.1. *Βραχυπρόθεσμη ή μακροπρόθεσμη κάλυψη αναγκών*

Η πρόταση σχετικά με τις διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις του τραπεζικού τομέα στην ΕΕ, η οποία υποβάλλεται ως δέσμη με την παρούσα πρόταση, είναι το τελευταίο κομμάτι του νέου κανονιστικού πλαισίου, εξασφαλίζοντας ότι ακόμη και οι μεγαλύτερες τράπεζες στην ΕΕ θα καταστούν λιγότερο πολύπλοκες και θα μπορούν να εξυγιανθούν αποτελεσματικά, με ελάχιστες επιπτώσεις για τους φορολογούμενους. Ωστόσο, η κρίση έφερε στην επιφάνεια την ανάγκη να βελτιωθεί η διαφάνεια και η παρακολούθηση, όχι μόνον στον παραδοσιακό τραπεζικό τομέα, αλλά και σε τομείς όπου πραγματοποιήθηκαν μη τραπεζικές πιστωτικές εργασίες, στο λεγόμενο «σκιώδες τραπεζικό σύστημα».

Στο πλαίσιο του σκιώδους τραπεζικού συστήματος, το Συμβούλιο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΣΧΣ) και το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο Συστημικού Κινδύνου έχουν εντοπίσει τους κινδύνους που ενέχουν οι ΣΧΤ, τόσο για το παραδοσιακό τραπεζικό σύστημα όσο και για το σκιώδες τραπεζικό σύστημα. Οι ΣΧΤ καθιστούν δυνατή την αύξηση της μόχλευσης, τη φιλοκυκλικότητα και την αλληλεπίδραση στις χρηματοπιστωτικές αγορές. Ειδικότερα, η έλλειψη διαφάνειας στη χρήση των ΣΧΤ και άλλων δομών χρηματοδότησης εμπόδισε τις ρυθμιστικές και εποπτικές αρχές, καθώς και τους επενδυτές να εκτιμήσουν ορθά και να παρακολουθήσουν τους αντίστοιχους τραπεζικής υφής κινδύνους και το επίπεδο αλληλεπίδρασης στο χρηματοπιστωτικό σύστημα, κατά την περίοδο προ και κατά τη διάρκεια της χρηματοπιστωτικής κρίσης.

Στο πλαίσιο αυτό, στις 29 Αυγούστου 2013, το ΣΧΣ ενέκρινε ένα πλαίσιο πολιτικής για την αντιμετώπιση των κινδύνων του σκιώδους τραπεζικού συστήματος όσον αφορά τον δανεισμό τίτλων και τις συμφωνίες επαναγοράς (repos). Στη συνέχεια, τον Σεπτέμβριο του 2013, το πλαίσιο αυτό υιοθετήθηκε από τους ηγέτες της G-20 και ζητήθηκε αναλυτική και συχνή

υποβολή αναφορών για τις ΣΧΤ, επαρκής γνωστοποίηση των δραστηριοτήτων ΣΧΤ στους επενδυτές και ειδικοί κανόνες για την επανενεχυρίαση.

5.5.2. Προστιθέμενη αξία της παρέμβασης της ΕΕ

Η παρούσα πρόταση έχει ως στόχο να διασφαλίσει διαφάνεια στις συναλλαγές χρηματοδότησης τίτλων, στην επανενεχυρίαση και άλλες δομές χρηματοδότησης. Λόγω των διασυνδέσεων αυτών των δραστηριοτήτων του σκιώδους τραπεζικού συστήματος εντός της εσωτερικής αγοράς και λόγω της συστηματικής τους φύσης, επιβάλλεται συντονισμένη δράση της Ένωσης. Η δράση σε ενωσιακό επίπεδο είναι το ελάχιστο δυνατό, προκειμένου να καλυφθεί μια μεγάλη ποικιλία συναλλαγών και να μπορέσουν οι ρυθμιστικές αρχές, σε εθνικό και ενωσιακό επίπεδο, να έχουν μια σφαιρική εικόνα των αγορών ΣΧΤ σε ολόκληρη την ΕΕ. Η αποτελεσματικότητα των επανορθωτικών μέτρων, όταν εφαρμόζονται με αυτόνομο και ασυντόνιστο τρόπο από τα διάφορα κράτη μέλη, κατά πάσα πιθανότητα θα είναι πολύ χαμηλή, καθόσον τα εν λόγω επανορθωτικά μέτρα θα είναι σε θέση να καλύψουν μόνον ένα τμήμα της αγοράς. Επιπλέον, δεδομένου του συστημικού αντικτύπου των προβλημάτων, η ασυντόνιστη δράση μπορεί μάλιστα να αποδειχθεί αντιπαραγωγική, επειδή υπάρχει κίνδυνος κατακερματισμού και έλλειψης συνοχής των δεδομένων. Μόνον τα συγκεντρωτικά στοιχεία σε επίπεδο Ένωσης μπορούν να δώσουν την αναγκαία μακροοικονομική εικόνα που είναι απαραίτητη για την παρακολούθηση της χρήσης των ΣΧΤ.

5.5.3. Διδάγματα που αποκομίστηκαν από ανάλογες εμπειρίες του παρελθόντος

Άνευ αντικειμένου

5.5.4. Συμβατότητα και ενδεχόμενη συνέργεια με άλλα κατάλληλα μέσα

Η ΕΕ έχει ήδη ξεκινήσει μια σειρά μεταρρυθμίσεων προκειμένου να αυξηθεί η διαφάνεια των χρηματοπιστωτικών αγορών. Για παράδειγμα, ο κανονισμός για τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα, τους κεντρικούς αντισυμβαλλομένους και τα αρχεία καταγραφής συναλλαγών (κανονισμός για τις υποδομές των ευρωπαϊκών αγορών («EMIR»)) θεσπίζει μέτρα για την αύξηση της διαφάνειας των θέσεων σε παράγωγα για τις ρυθμιστικές αρχές, καθώς και τη μείωση των συστημικών κινδύνων για τους συμμετέχοντες στην αγορά. Με τον EMIR διασφαλίζεται ότι οι πληροφορίες για όλες τις ευρωπαϊκές συμβάσεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων αναφέρονται στα αρχεία καταγραφής συναλλαγών και είναι απευθείας και αμέσως προσβάσιμες από τις εποπτικές αρχές, συμπεριλαμβανομένης της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ΕΑΚΑΑ), ώστε να παρέχεται στους υπευθύνους χάραξης πολιτικής και στις εποπτικές αρχές σαφής εικόνα των αγορών παραγώγων. Με τον παρόντα κανονισμό θα επιδιωχθούν οι ίδιοι στόχοι διαφάνειας, με βάση τον ισχύοντα κανονισμό και τις υφιστάμενες οντότητες (αρχεία καταγραφής συναλλαγών που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας βάσει του EMIR), προκειμένου να σημειωθεί βελτίωση όσον αφορά τη διαφάνεια των χρηματοπιστωτικών αγορών, μέσω μεγαλύτερης διαφάνειας στις συναλλαγές χρηματοδότησης τίτλων. Επιπλέον, η παρούσα πρόταση συμπληρώνεται από άλλες νομοθετικές προτάσεις που έχουν ήδη εγκριθεί από την Επιτροπή, ή πρόκειται να εγκριθούν σύντομα, ως προς την αύξηση της διαφάνειας και της ακεραιότητας της αγοράς, καθώς και τον περιορισμό των διαταραχών της αγοράς και την ενίσχυση της προστασίας των επενδυτών. Μία από αυτές είναι η τρέχουσα αναθεώρηση της οδηγίας για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων (MiFID), η οποία προβλέπει κυρίως μέτρα διαφάνειας έναντι των αρμοδίων αρχών. Ο προτεινόμενος κανονισμός συμπληρώνει επίσης τις οδηγίες ΟΔΟΕΕ και ΟΣΕΚΑ όσον αφορά τη διαφάνεια έναντι των επενδυτών σε ΣΧΤ και άλλες δομές χρηματοδότησης. Συνάδει με αυτά τα κείμενα της Ένωσης. Είναι επίσης συνεπής με τις προτεραιότητες που περιγράφονται από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή στην ανακοίνωσή της σχετικά με το σκιώδες τραπεζικό σύστημα – Αντιμετώπιση νέων πηγών κινδύνου στον χρηματοπιστωτικό τομέα, της 4ης

Σεπτεμβρίου 2013, που ενίσχυσε την ανάγκη να αυξηθεί η διαφάνεια των συναλλαγών χρηματοδότησης τίτλων.

5.6. Διάρκεια και δημοσιονομικές επιπτώσεις της δράσης

☒ Πρόταση/πρωτοβουλία απεριόριστης διάρκειας

Προβλεπόμενη έναρξη ισχύος και έναρξη εφαρμογής το 2015/2017.

5.7. Προβλεπόμενος(οι) τρόπος(οι) διαχείρισης¹⁸

Από τον προϋπολογισμό 2014

☐ Άμεση διαχείριση από την Επιτροπή

- ☐ από τις υπηρεσίες της, συμπεριλαμβανομένου του προσωπικού της στις αντιπροσωπείες της Ένωσης·
- ☐ από τους εκτελεστικούς οργανισμούς·

☐ Επιμερισμένη διαχείριση με τα κράτη μέλη

☒ Έμμεση διαχείριση με ανάθεση εκτελεστικών καθηκόντων σε:

- ☐ τρίτες χώρες ή οργανισμούς που αυτές έχουν ορίσει·
- ☐ διεθνείς οργανισμούς και τις οργανώσεις τους (να προσδιοριστούν)·
- ☐ την ΕΤΕ και το Ευρωπαϊκό Ταμείο Επενδύσεων·
- ☐ οργανισμούς που αναφέρονται στα άρθρα 208 και 209 του δημοσιονομικού κανονισμού·
- ☐ οργανισμούς δημοσίου δικαίου·
- ☐ οργανισμούς που διέπονται από ιδιωτικό δίκαιο με αποστολή δημόσιας υπηρεσίας στον βαθμό που προσφέρουν επαρκείς οικονομικές εγγυήσεις·
- ☐ οργανισμούς που διέπονται από το ιδιωτικό δίκαιο κράτους μέλους στους οποίους έχει ανατεθεί η εκτέλεση σύμπραξης δημόσιου και ιδιωτικού τομέα και που προσφέρουν επαρκείς οικονομικές εγγυήσεις·
- ☐ πρόσωπα επιφορτισμένα με την εκτέλεση συγκεκριμένων δράσεων στην ΚΕΠΠΑ δυνάμει του Τίτλου V της ΣΕΕ, και προσδιορίζονται στην αντίστοιχη βασική πράξη.
- *Αν αναφέρονται περισσότεροι του ενός τρόποι διαχείρισης, παρακαλείσθε να τους διευκρινίσετε στο τμήμα «Παρατηρήσεις».*

Παρατηρήσεις

Η ΕΑΚΑΑ είναι ρυθμιστικός οργανισμός που ενεργεί υπό την εποπτεία της Επιτροπής.

¹⁸

Οι λεπτομέρειες σχετικά με τους τρόπους διαχείρισης, καθώς και οι παραπομπές στον δημοσιονομικό κανονισμό είναι διαθέσιμες στον δικτυακό τόπο BudgWeb: http://www.cc.cec/budg/man/budgmanag/budgmanag_en.html

6. ΜΕΤΡΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

6.1. Διατάξεις στον τομέα της παρακολούθησης και της υποβολής εκθέσεων

Η πρόταση προβλέπει ότι η Επιτροπή θα πρέπει να επανεξετάζει την αποτελεσματικότητα των προτεινόμενων μέτρων σε περιοδική βάση.

6.2. Σύστημα διαχείρισης και ελέγχου

6.2.1. Κίνδυνος(οι) που έχει(ουν) εντοπιστεί

Σε σχέση με τη νομική, οικονομική, αποδοτική και αποτελεσματική χρήση των πιστώσεων που προκύπτουν από την πρόταση αναμένεται ότι η πρόταση δεν θα επιφέρει νέους κινδύνους που δεν θα καλύπτονται επί του παρόντος από το υφιστάμενο πλαίσιο εσωτερικού ελέγχου της ΕΑΚΑΑ.

6.2.2. Πληροφορίες σχετικά με το σύστημα εσωτερικού ελέγχου που έχει καθοριστεί

Άνευ αντικειμένου

6.2.3. Εκτιμώμενο κόστος και όφελος των ελέγχων και αξιολόγηση του εκτιμώμενου επιπέδου κινδύνου σφάλματος

Άνευ αντικειμένου

6.3. Μέτρα για την πρόληψη περιπτώσεων απάτης και παρατυπίας

Για την καταπολέμηση της απάτης, της διαφθοράς και άλλων παράνομων πρακτικών, εφαρμόζονται στην ΕΑΚΑΑ άνευ περιορισμών οι διατάξεις του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 1073/1999 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 25ης Μαΐου 1999, σχετικά με τις έρευνες που πραγματοποιούνται από την Ευρωπαϊκή Υπηρεσία Καταπολέμησης της Απάτης (OLAF).

Η ΕΑΚΑΑ προσχωρεί στη διοργανική συμφωνία, της 25ης Μαΐου 1999, μεταξύ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου, του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης και της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων σχετικά με τις εσωτερικές έρευνες που πραγματοποιούνται από την Ευρωπαϊκή Υπηρεσία Καταπολέμησης της Απάτης (OLAF) και εγκρίνει αμέσως τις ενδεδειγμένες διατάξεις οι οποίες εφαρμόζονται στο σύνολο του προσωπικού της ΕΑΤ και της ΕΑΚΑΑ.

Οι αποφάσεις χρηματοδότησης, καθώς και οι συμφωνίες και οι εκτελεστικές πράξεις που απορρέουν από αυτές, ορίζουν ρητά ότι το Ελεγκτικό Συνέδριο και η OLAF δύνανται, εάν χρειαστεί, να διενεργήσουν επιτόπιους ελέγχους μεταξύ των αποδεκτών των κονδυλίων που έχουν εκταμιευθεί από την ΕΑΚΑΑ, καθώς και μεταξύ των μελών του προσωπικού που είναι αρμόδιο για τη χορήγηση των εν λόγω κονδυλίων.

7. ΕΚΤΙΜΩΜΕΝΕΣ ΔΗΜΟΣΙΟΝΟΜΙΚΕΣ ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΠΡΟΤΑΣΗΣ/ΠΡΩΤΟΒΟΥΛΙΑΣ

7.1. Τομέας(είς) του πολυετούς δημοσιονομικού πλαισίου και γραμμή(ές) δαπανών του προϋπολογισμού που επηρεάζονται

- Υφιστάμενες γραμμές του προϋπολογισμού

Σύμφωνα με τη σειρά των τομέων του πολυετούς δημοσιονομικού πλαισίου και των γραμμών του προϋπολογισμού.

Τομέας του πολυετούς δημοσιονομικού πλαισίου	Γραμμή του προϋπολογισμού	Είδος δαπάνης	Συμμετοχή			
		ΔΠ/ΜΔΠ ⁽¹⁹⁾	χωρών ΕΖΕΣ ²⁰	υποψήφια για ένταξη χωρών ²¹	τρίτων χωρών	κατά την έννοια του άρθρου 21 παράγραφος 2 στοιχείο β) του δημοσιονομικού κανονισμού

- Νέες γραμμές του προϋπολογισμού, των οποίων έχει ζητηθεί η δημιουργία

¹⁹ ΔΠ = Διαχωριζόμενες πιστώσεις / ΜΔΠ = Μη διαχωριζόμενες πιστώσεις.

²⁰ ΕΖΕΣ: Ευρωπαϊκή Ζώνη Ελευθέρων Συναλλαγών.

²¹ Υποψήφια για ένταξη χώρες και, εφόσον ισχύει, δυνάμει υποψήφια για ένταξη χώρες των Δυτικών Βαλκανίων.

7.2. Εκτιμώμενες επιπτώσεις στις δαπάνες

Η παρούσα νομοθετική πρωτοβουλία θα έχει τις εξής επιπτώσεις στις δαπάνες:

Πρόσληψη δύο νέων ΕΥ στην ΕΑΚΑΑ (από τον Ιανουάριο του 2016) – βλ. το παράρτημα για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τον ρόλο της και τον τρόπο με τον οποίο υπολογίστηκε το κόστος. Το κόστος για αυτούς τους νέους ΕΥ θα καλυφθεί πλήρως από τα τέλη που θα καταβάλλει ο κλάδος (καμία επίπτωση στον προϋπολογισμό της ΕΕ)

- Τα νέα καθήκοντα θα εκτελεστούν με τους ανθρώπινους πόρους που διατίθενται στο πλαίσιο της ετήσιας διαδικασίας κατανομής του προϋπολογισμού, με βάση τους δημοσιονομικούς περιορισμούς που ισχύουν για όλα τα όργανα της ΕΕ και σύμφωνα με τον δημοσιονομικό προγραμματισμό για τους οργανισμούς. Ειδικότερα, οι πόροι τους οποίους χρειάζεται ο οργανισμός για τα νέα καθήκοντα θα είναι συνεπείς και συμβατοί με τον προγραμματισμό περί ανθρώπινων πόρων και τον χρηματοδοτικό προγραμματισμό για την ΕΑΚΑΑ, που καθορίζεται στην πρόσφατη ανακοίνωση προς το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο – Προγραμματισμός των ανθρώπινων και χρηματοδοτικών πόρων για τους αποκεντρωμένους οργανισμούς την περίοδο 2014-2020 (COM(2013) 519).

7.2.1. Συνοπτική παρουσίαση των εκτιμώμενων επιπτώσεων στις δαπάνες

Σε εκατ. ευρώ (με 3 δεκαδικά ψηφία)

Τομέας του πολυετούς δημοσιονομικού πλαισίου	Αριθμός	
--	---------	--

ΓΔ: MARKT			2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	ΣΥΝΟΛΟ
• Επιχειρησιακές πιστώσεις										
	Αναλήψεις υποχρεώσεων	(1)								
	Πληρωμές	(2)								

Πιστώσεις διοικητικού χαρακτήρα χρηματοδοτούμενες από το κονδύλιο ειδικών προγραμμάτων ²²										
Αριθμός γραμμής του προϋπολογισμού		(3)								
ΣΥΝΟΛΟ πιστώσεων για τη ΓΔ MARKT	Αναλήψεις υποχρεώσεων	=1+1α +3								
	Πληρωμές	=2+2α +3								

• ΣΥΝΟΛΟ επιχειρησιακών πιστώσεων	Αναλήψεις υποχρεώσεων	(4)								
	Πληρωμές	(5)								
• ΣΥΝΟΛΟ πιστώσεων διοικητικού χαρακτήρα χρηματοδοτούμενων από το κονδύλιο ειδικών προγραμμάτων			(6)							
ΣΥΝΟΛΟ πιστώσεων του ΤΟΜΕΑ 1.α του πολυετούς δημοσιονομικού πλαισίου	Αναλήψεις υποχρεώσεων	=4+ 6								
	Πληρωμές	=5+ 6								
	Πληρωμές	=5+ 6								

²² Τεχνική ή/και διοικητική βοήθεια και δαπάνες στήριξης της εφαρμογής προγραμμάτων και/ή δράσεων της ΕΕ (πρώην γραμμές «ΒΑ»), έμμεση έρευνα, άμεση έρευνα.

Τομέας του πολυετούς δημοσιονομικού πλαισίου	5	«Διοικητικές δαπάνες»
---	----------	-----------------------

Σε εκατ. ευρώ (με 3 δεκαδικά ψηφία)

		Έτος N	Έτος N+1	Έτος N+2	Έτος N+3	Να εγγραφούν όσα έτη απαιτούνται, ώστε να εμφανίζεται η διάρκεια των επιπτώσεων (βλ. σημείο 1.6)			ΣΥΝΟΛΟ
ΓΔ:									
• Ανθρώπινοι πόροι									
• Άλλες διοικητικές δαπάνες									
ΣΥΝΟΛΟ ΓΔ <.....>	Πιστώσεις								

ΣΥΝΟΛΟ πιστώσεων για τον ΤΟΜΕΑ 5 του πολυετούς δημοσιονομικού πλαισίου	(Σύνολο πιστώσεων ανάληψης υποχρεώσεων = Σύνολο πληρωμών)								
--	---	--	--	--	--	--	--	--	--

Σε εκατ. ευρώ (με 3 δεκαδικά ψηφία)

		Έτος N ²³	Έτος N+1	Έτος N+2	Έτος N+3	Να εγγραφούν όσα έτη απαιτούνται, ώστε να εμφανίζεται η διάρκεια των επιπτώσεων (βλ. σημείο 1.6)			ΣΥΝΟΛΟ
ΣΥΝΟΛΟ πιστώσεων των ΤΟΜΕΩΝ 1 έως 5 του πολυετούς δημοσιονομικού πλαισίου	Αναλήψεις υποχρεώσεων								
	Πληρωμές								

²³

Το έτος N είναι το έτος έναρξης εφαρμογής της πρότασης/πρωτοβουλίας.

7.2.2. Εκτιμώμενες επιπτώσεις στις επιχειρησιακές πιστώσεις

- ☐ Η πρόταση/πρωτοβουλία δεν συνεπάγεται τη χρησιμοποίηση επιχειρησιακών πιστώσεων
- ☒ Η πρόταση/πρωτοβουλία συνεπάγεται τη χρησιμοποίηση επιχειρησιακών πιστώσεων, όπως εξηγείται κατωτέρω:

Πιστώσεις ανάληψης υποχρεώσεων σε εκατ. ευρώ (με 3 δεκαδικά ψηφία)

Να προσδιοριστούν οι στόχοι και τα αποτελέσματα ↓			Έτος N		Έτος N+1		Έτος N+2		Έτος N+3		Να εγγραφούν όσα έτη απαιτούνται, ώστε να εμφαίνεται η διάρκεια των επιπτώσεων (βλ. σημείο 1.6)						ΣΥΝΟΛΟ	
	ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (OUTPUTS)																	
	Είδος 24	Μέσο κόστος	Αριθμ.	Κόστος	Αριθμ.	Κόστος	Αριθμ.	Κόστος	Αριθμ.	Κόστος	Αριθμ.	Κόστος	Αριθμ.	Κόστος	Αριθμ.	Κόστος	Συνολι κός αριθμ.	Συνολικό κόστος
ΕΙΔΙΚΟΣ ΣΤΟΧΟΣ αριθ. 1 ²⁵ ...																		
- Αποτέλεσμα																		
- Αποτέλεσμα																		
- Αποτέλεσμα																		
Μερικό σύνολο για τον ειδικό στόχο αριθ. 1																		
ΕΙΔΙΚΟΣ ΣΤΟΧΟΣ ΑΡΙΘ. 2 ...																		
- Αποτέλεσμα																		
Μερικό σύνολο για τον ειδικό στόχο αριθ. 2																		

²⁴ Αποτελέσματα θα είναι τα προϊόντα και οι υπηρεσίες που θα παρασχεθούν (παράδειγμα: αριθμός ανταλλαγών σπουδαστών που θα χρηματοδοτηθούν, αριθμός χλμ. οδών που θα κατασκευαστούν, κ.λπ.).

²⁵ Όπως περιγράφεται στο σημείο 1.4.2. «Ειδικός(-οί) στόχος(-οι)».

ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΟΣΤΟΣ																
-----------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

7.2.3. Εκτιμώμενες επιπτώσεις στις πιστώσεις διοικητικού χαρακτήρα

7.2.3.1. Συνοπτική παρουσίαση

- ☒ Η πρόταση/πρωτοβουλία δεν συνεπάγεται τη χρησιμοποίηση πιστώσεων διοικητικού χαρακτήρα
- ☐ Η πρόταση/πρωτοβουλία συνεπάγεται τη χρησιμοποίηση πιστώσεων διοικητικού χαρακτήρα, όπως εξηγείται κατωτέρω:

Σε εκατ. ευρώ (με 3 δεκαδικά ψηφία)

	Έτος N ²⁶	Έτος N+1	Έτος N+2	Έτος N+3	Να εγγραφούν όσα έτη απαιτούνται, ώστε να εμφανίζεται η διάρκεια των επιπτώσεων (βλ. σημείο 1.6)	ΣΥΝΟΛΟ
--	-------------------------	-------------	-------------	-------------	--	--------

TOMEAS 5 του πολυετούς δημοσιονομικού πλαισίου								
Ανθρώπινοι πόροι								
Άλλες διοικητικές δαπάνες								
Μερικό σύνολο του TOMEA 5 του πολυετούς δημοσιονομικού πλαισίου								

Εκτός του TOMEA 5²⁷ του πολυετούς δημοσιονομικού πλαισίου								
Ανθρώπινοι πόροι								
Άλλες δαπάνες διοικητικού χαρακτήρα								
Μερικό σύνολο εκτός του TOMEA 5 του πολυετούς δημοσιονομικού πλαισίου								

ΣΥΝΟΛΟ								
---------------	--	--	--	--	--	--	--	--

Οι απαιτούμενες πιστώσεις για ανθρώπινους πόρους θα καλυφθούν από τις πιστώσεις της ΓΔ που έχουν ήδη διατεθεί για τη διαχείριση της δράσης και/ή έχουν ανακατανομηθεί στο εσωτερικό της ΓΔ και οι οποίες θα συμπληρωθούν, κατά περίπτωση, με πρόσθετα κονδύλια

²⁶ Το έτος N είναι το έτος έναρξης εφαρμογής της πρότασης/πρωτοβουλίας.

²⁷ Τεχνική ή/και διοικητική βοήθεια και δαπάνες στήριξης της εφαρμογής προγραμμάτων και/ή δράσεων της ΕΕ (πρώην γραμμές «ΒΑ»), έμμεση έρευνα, άμεση έρευνα.

που ενδέχεται να χορηγηθούν στην αρμόδια για τη διαχείριση ΓΔ στο πλαίσιο της ετήσιας διαδικασίας κατανομής και λαμβανομένων υπόψη των δημοσιονομικών περιορισμών.

7.2.3.2. Εκτιμώμενες ανάγκες σε ανθρώπινους πόρους

- ☒ Η πρόταση/πρωτοβουλία δεν συνεπάγεται τη χρησιμοποίηση ανθρώπινων πόρων.
- ☐ Η πρόταση/πρωτοβουλία συνεπάγεται τη χρησιμοποίηση ανθρώπινων πόρων, όπως εξηγείται κατωτέρω:

Εκτίμηση η οποία πρέπει να εκφράζεται σε μονάδες ισοδυνάμων πλήρους απασχόλησης

	Έτος N	Έτος N+1	Έτος N+2	Έτ ος N+ 3	Να εγγραφ ούν όσα έτη απαιτο ύνται, ώστε να εμφαίν εται η διάρκει α των επιπτώ σεων (βλ. σημείο 1.6)
• Θέσεις απασχόλησης του πίνακα προσωπικού (θέσεις μόνιμων και έκτακτων υπαλλήλων)					
XX 01 01 01 (έδρα και γραφεία αντιπροσωπείας της Επιτροπής)					
XX 01 01 02 (σε αντιπροσωπεία)					
XX 01 05 01 (έμμεση έρευνα)					
10 01 05 01 (άμεση έρευνα)					
• Εξωτερικό προσωπικό (σε μονάδα ισοδυνάμου πλήρους απασχόλησης: ΙΠΑ)²⁸					
XX 01 02 01 (CA, SNE, INT από το «συνολικό κονδύλιο»)					
XX 01 02 02 (CA, LA, SNE, INT και JED στις αντιπροσωπείες)					
XX 01 04 yy ²⁹	- στην έδρα				
	- σε αντιπροσωπείες				
XX 01 05 02 (CA, SNE, INT - έμμεση έρευνα)					
10 01 05 02 (CA, SNE, INT - άμεση έρευνα)					
Άλλες γραμμές του προϋπολογισμού (να προσδιοριστούν)					
ΣΥΝΟΛΟ					

XX είναι ο τομέας πολιτικής ή ο σχετικός τίτλος του προϋπολογισμού.

²⁸ CA = Συμβασιούχος υπάλληλος, LA = Τοπικός υπάλληλος, SNE = Αποσπασμένος εθνικός εμπειρογνώμονας, INT = Προσωρινό προσωπικό οργανισμού, NEA = Νέος εμπειρογνώμονας σε αντιπροσωπεία.

²⁹ Επιμέρους ανώτατο όριο εξωτερικού προσωπικού που καλύπτεται από επιχειρησιακές πιστώσεις (πρώην γραμμές «BA»).

Οι ανάγκες σε ανθρώπινους πόρους θα καλυφθούν από το προσωπικό της ΓΔ που έχει ήδη διατεθεί στη διαχείριση της δράσης ή/και που έχει ανακατανομηθεί στο εσωτερικό της ΓΔ και το οποίο θα συμπληρωθεί, εάν χρειαστεί, από πρόσθετους πόρους που μπορεί να διατεθούν στην αρμόδια για τη διαχείριση ΓΔ στο πλαίσιο της ετήσιας διαδικασίας κατανομής και λαμβανομένων υπόψη των δημοσιονομικών περιορισμών.

Περιγραφή των προς εκτέλεση καθηκόντων:

Μόνιμοι και έκτακτοι υπάλληλοι	
Εξωτερικό προσωπικό	

7.2.4. Συμβατότητα με το ισχύον πολυετές δημοσιονομικό πλαίσιο

- ☒ Η πρόταση/πρωτοβουλία είναι συμβατή με το ισχύον πολυετές δημοσιονομικό πλαίσιο.
- Οι πόροι τους οποίους χρειάζεται ο οργανισμός για τα νέα καθήκοντα θα είναι συνεπείς και συμβατοί με το ΠΔΠ 2014-2020 και τον χρηματοδοτικό προγραμματισμό για την ΕΑΚΑΑ/ΕΑΤ, που καθορίζεται στην πρόσφατη ανακοίνωση προς το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο – Προγραμματισμός των ανθρώπινων και χρηματοδοτικών πόρων για τους αποκεντρωμένους οργανισμούς την περίοδο 2014-2020 (COM(2013)519).
- ☐ Η πρόταση/πρωτοβουλία απαιτεί αναπρογραμματισμό του σχετικού τομέα του πολυετούς δημοσιονομικού πλαισίου.

Να εξηγηθεί ο απαιτούμενος αναπρογραμματισμός, με προσδιορισμό των σχετικών γραμμών του προϋπολογισμού και των αντίστοιχων ποσών.

[...]

- ☐ Η πρόταση/πρωτοβουλία απαιτεί τη χρησιμοποίηση του μέσου ευελιξίας ή την αναθεώρηση του πολυετούς δημοσιονομικού πλαισίου³⁰.

Να εξηγηθεί η ανάγκη, με προσδιορισμό των σχετικών τομέων και γραμμών του προϋπολογισμού, καθώς και των αντίστοιχων ποσών.

[...]

7.2.5. Συμμετοχή τρίτων μερών στη χρηματοδότηση

- Η πρόταση/πρωτοβουλία προβλέπει τη συγχρηματοδότηση που εκτιμάται κατωτέρω:

Πιστώσεις σε εκατ. ευρώ (με 3 δεκαδικά ψηφία)

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Σύνολο
Κράτη μέλη								
ΣΥΝΟΛΟ συγχρηματοδοτούμενων πιστώσεων								

³⁰

Βλ. σημεία 19 και 24 της διοργανικής συμφωνίας (για την περίοδο 2007-2013).

7.3. Εκτιμώμενες επιπτώσεις στα έσοδα

- ☐ Η πρόταση/πρωτοβουλία δεν έχει δημοσιονομικές επιπτώσεις στα έσοδα.
- ☒ Η πρόταση/πρωτοβουλία έχει τις δημοσιονομικές επιπτώσεις που περιγράφονται κατωτέρω:
 - ☒ στους ιδίους πόρους
 - ☐ στα διάφορα έσοδα

Σε εκατ. ευρώ (με 3 δεκαδικά ψηφία)

Γραμμή εσόδων του προϋπολογισμού:	Διαθέσιμες πιστώσεις για το τρέχον οικονομικό έτος	Αντίκτυπος της πρότασης /πρωτοβουλίας ³¹						
		2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Άρθρο		0,00	0,00	0,35	0,33	0,33	0,33	0,33

Για τα διάφορα έσοδα «για ειδικό προορισμό», να προσδιοριστεί(-ούν) η(οι) γραμμή(-ές) δαπανών του προϋπολογισμού που επηρεάζονται.

[...]

Να προσδιοριστεί η μέθοδος υπολογισμού του αντικτύπου στα έσοδα.

Τα τέλη που πρόκειται να καταβάλλει ο κλάδος θα υπολογίζονται για την κάλυψη των πρόσθετων δαπανών της ΕΑΚΑΑ, που προκύπτουν από την παρούσα νομοθετική πρωτοβουλία – βλ. το παράρτημα για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τη μέθοδο υπολογισμού

³¹

Όσον αφορά τους παραδοσιακούς ιδίους πόρους (δασμούς, εισφορές ζάχαρης), τα αναγραφόμενα ποσά πρέπει να είναι καθαρά ποσά, δηλ. τα ακαθάριστα ποσά μετά την αφαίρεση του 25% για έξοδα είσπραξης.

Παράρτημα του νομοθετικού δημοσιονομικού δελτίου στην πρόταση κανονισμού του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με την υποβολή αναφορών και τη διαφάνεια των συναλλαγών χρηματοδότησης τίτλων

Τα κόστη που σχετίζονται με τα καθήκοντα που πρέπει να εκτελέσει η ΕΑΚΑΑ υπολογίστηκαν στις δαπάνες προσωπικού, σύμφωνα με την κατάταξη δαπανών στο σχέδιο προϋπολογισμού της ΕΑΚΑΑ για το 2015.

Η πρόταση της Επιτροπής περιλαμβάνει διατάξεις για την κατάρτιση τριών ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων και τεσσάρων εκτελεστικών τεχνικών προτύπων από την ΕΑΚΑΑ, που αναμένεται να διασφαλίσουν ομοιόμορφη εφαρμογή των διατάξεων ιδιαίτερα τεχνικής φύσης σε όλη την ΕΕ. Η ΕΑΚΑΑ θα πρέπει να εποπτεύει τα αρχεία καταγραφής συναλλαγών όσον αφορά τις ΣΧΤ και να συμβάλει με στοιχεία στη σύνταξη έκθεσης της Επιτροπής σχετικά με την εφαρμογή και την αποτελεσματικότητα του κανονισμού. Επίσης, η ΕΑΚΑΑ θα παρέχει στην Επιτροπή τεχνικές συμβουλές για τις προβλεπόμενες κατ' εξουσιοδότηση πράξεις της Επιτροπής. Επιπλέον, η ΕΑΚΑΑ δύναται να συνάπτει συμφωνίες συνεργασίας με τις αρμόδιες αρχές τρίτων χωρών και να αναγνωρίζει τα αρχεία καταγραφής συναλλαγών που είναι εγκατεστημένα σε τρίτες χώρες.

Αναφορικά με το χρονοδιάγραμμα, υπολογίζεται ότι ο κανονισμός θα τεθεί σε ισχύ στα τέλη του 2015. Επομένως, οι πρόσθετοι πόροι για την ΕΑΚΑΑ είναι απαραίτητοι από το 2016 και μετά. Όσον αφορά τη φύση των θέσεων, για την επιτυχή και έγκαιρη παράδοση των νέων τεχνικών προτύπων θα απαιτηθεί, συγκεκριμένα, να διατεθούν οι πρόσθετοι πόροι σε καθήκοντα σχετικά με τις πολιτικές, τη σύνταξη νομικών κειμένων και την εκτίμηση των επιπτώσεων. Οι εργασίες περιλαμβάνουν διμερείς και πολυμερείς συνεδριάσεις με τα ενδιαφερόμενα μέρη, ανάλυση και αξιολόγηση των επιλογών και σύνταξη εγγράφων διαβούλευσης, δημόσιες διαβουλεύσεις με τους ενδιαφερομένους, τη σύσταση και τη διαχείριση μόνιμων ομάδων εμπειρογνομόνων, που θα απαρτίζονται από τις εποπτικές αρχές των κρατών μελών, τη σύσταση και τη διαχείριση ομάδων εμπειρογνομόνων ad hoc, που θα απαρτίζονται από παράγοντες της αγοράς και εκπροσώπους των επενδυτών, ανάλυση των απαντήσεων στις διαβουλεύσεις, σύνταξη αναλύσεων κόστους/οφέλους και σύνταξη των νομικών κειμένων.

Οι απαιτούμενες εργασίες συνδέονται στενά με τα υφιστάμενα τεχνικά πρότυπα βάσει του EMIR, τα οποία ρυθμίζουν το πλαίσιο για τα αρχεία καταγραφής συναλλαγών όσον αφορά τις συμβάσεις παραγώγων. Μέχρι στιγμής, έχουν καταχωριστεί 6 αρχεία καταγραφής συναλλαγών βάσει του EMIR και αναμένεται ότι θα υποβάλει αίτηση καταχώρισης περίπου ο ίδιος αριθμός αρχείων καταγραφής συναλλαγών όσον αφορά τις ΣΧΤ. Μόλις καταχωριστούν, θα πρέπει να εποπτεύονται από την ΕΑΚΑΑ. Συνεπώς, λαμβανομένου υπόψη του αριθμού των αρχείων καταγραφής συναλλαγών για ΣΧΤ που πρόκειται να εποπτεύονται, του αριθμού, του είδους και της πολυπλοκότητας των καθηκόντων που πρέπει να εκτελούνται από την ΕΑΚΑΑ, ο αντίκτυπος στον αριθμό των ισοδυνάμων πλήρους απασχόλησης που χρειάζονται για την κατάρτιση τεχνικών προτύπων και την εκτέλεση νέων πρόσθετων καθηκόντων θα περιοριστεί σε 2 έκτακτους υπαλλήλους.

Αυτό σημαίνει ότι χρειάζονται δύο πρόσθετοι έκτακτοι υπάλληλοι από το 2016. Υπολογίζεται ότι αυτή η αύξηση θα διατηρηθεί και το 2017 και το 2018, δεδομένου ότι η ΕΑΚΑΑ θα έχει νέα εποπτικά καθήκοντα για τα αρχεία καταγραφής συναλλαγών όσον αφορά τις ΣΧΤ. Αυτά τα νέα καθήκοντα ορίζονται στον προτεινόμενο κανονισμό και προσδιορίζονται περαιτέρω στην αιτιολογική έκθεση. Το κόστος για αυτούς τους δύο έκτακτους υπαλλήλους και τυχόν απρόβλεπτες δαπάνες θα καλυφθούν πλήρως από τα τέλη που θα καταβάλλουν τα αρχεία

καταγραφής συναλλαγών για ΣΧΤ (π.χ. τέλη καταχώρισης, εποπτικά τέλη) και, κατά συνέπεια, δεν θα υπάρξει επίπτωση στον προϋπολογισμό της ΕΕ.

Πρόσθετοι πόροι – υπόθεση:

Οι δύο πρόσθετες θέσεις θεωρείται ότι θα είναι έκτακτοι υπάλληλοι ομάδας καθηκόντων και βαθμού AD 7.

Το μέσο ετήσιο μισθολογικό κόστος για τις διάφορες κατηγορίες προσωπικού βασίζεται στις οδηγίες της ΓΔ BUDG.

Ο διορθωτικός συντελεστής του μισθού για το Παρίσι είναι 1,161.

- Οι δαπάνες για αποστολές εκτιμώνται σε 10 000 ευρώ.
- Οι δαπάνες για τις προσλήψεις προσωπικού (έξοδα ταξιδιού, διαμονής, ιατρικές εξετάσεις, εγκατάσταση και άλλα επιδόματα, έξοδα απομάκρυνσης κ.λπ.) εκτιμώνται σε 12 700 ευρώ.

Είδος δαπάνης	Υπολογισμός	Ποσό (σε χιλιάδες)			
		2016	2017	2018	Σύνολο
Δαπάνες προσωπικού					
Μισθοί και επιδόματα	=2x132 x1,161	307	307	307	921
Δαπάνες για προσλήψεις προσωπικού	=2x13	26			26
Έξοδα αποστολών	=2x10	20	20	20	60
Σύνολο		353	327	327	1007