

Κατευθυντήριες γραμμές

Σχετικά με τους δείκτες του σχεδίου ανάκαμψης κεντρικών αντισυμβαλλομένων (άρθρο 9 παράγραφος 5 του CCPRRR)

Πίνακας περιεχομένων

I.	Πεδίο εφαρμογής.....	3
II.	Νομοθετικές παραπομπές, συντομογραφίες και ορισμοί.....	4
III.	Σκοπός.....	6
IV.	Υποχρεώσεις συμμόρφωσης και υποβολής εκθέσεων.....	7
V.	Κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με τους δείκτες του σχεδίου ανάκαμψης των κεντρικών αντισυμβαλλομένων	8
	Κατευθυντήρια γραμμή 1: Μη αυτοματισμός των δεικτών του σχεδίου ανάκαμψης του κεντρικού αντισυμβαλλομένου	8
	Κατευθυντήρια γραμμή 2: Κατηγορίες δεικτών του σχεδίου ανάκαμψης κεντρικών αντισυμβαλλομένων.....	8
	Κατευθυντήρια γραμμή 3: Δημιουργία δεικτών σχεδίου ανάκαμψης για κεντρικούς αντισυμβαλλομένους.....	10
	Κατευθυντήρια γραμμή 4: Ενσωμάτωση των δεικτών του σχεδίου ανάκαμψης του κεντρικού αντισυμβαλλομένου στο σύστημα παρακολούθησης του κεντρικού αντισυμβαλλομένου ..	11
	Κατευθυντήρια γραμμή 5: Επικαιροποίηση των δεικτών του σχεδίου ανάκαμψης του κεντρικού αντισυμβαλλομένου	12
VI.	Παραρτήματα.....	13

I. Πεδίο εφαρμογής

Ποιος;

1. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές εφαρμόζονται στις αρμόδιες αρχές όπως ορίζονται στο άρθρο 2 σημείο 7) του κανονισμού σχετικά με πλαίσιο για την ανάκαμψη και την εξυγίανση κεντρικών αντισυμβαλλομένων (CCPRRR) και στους κεντρικούς αντισυμβαλλομένους που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας σύμφωνα με το άρθρο 14 του κανονισμού EMIR.

Τι;

2. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές εφαρμόζονται σε σχέση με το άρθρο 9 παράγραφος 5 του CCPRRR, το οποίο αναθέτει στην ESMA να προσδιορίσει τον ελάχιστο κατάλογο ποιοτικών και ποσοτικών δεικτών προβλεπόμενων στο άρθρο 9 παράγραφος 3 του CCPRRR οι οποίοι πρέπει να περιλαμβάνονται στα σχέδια ανάκαμψης των κεντρικών αντισυμβαλλομένων. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές εφαρμόζονται επίσης σε σχέση με το άρθρο 9 παράγραφος 4 του CCPRRR, καθώς παρέχουν καθοδήγηση σχετικά με την ενσωμάτωση των δεικτών του σχεδίου ανάκαμψης κεντρικών αντισυμβαλλομένων στο σύστημα παρακολούθησης του κεντρικού αντισυμβαλλομένου.
3. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές θα πρέπει να ερμηνεύονται σε συνδυασμό με τις κατευθυντήριες γραμμές της ESMA σχετικά με τα σενάρια σχεδίων ανάκαμψης κεντρικών αντισυμβαλλομένων (ESMA ESMA91-372-1701).

Πότε;

4. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές εφαρμόζονται δύο μήνες μετά την ημερομηνία δημοσίευσης στον δικτυακό τόπο της ESMA στις επίσημες γλώσσες της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

II. Νομοθετικές παραπομπές, συντομογραφίες και ορισμοί

Νομοθετικές παραπομπές

CCPRRR	Κανονισμός (ΕΕ) 2021/23 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 16ης Δεκεμβρίου 2020, σχετικά με πλαίσιο για την ανάκαμψη και την εξυγίανση κεντρικών αντισυμβαλλομένων και για την τροποποίηση των κανονισμών (ΕΕ) αριθ. 1095/2010, (ΕΕ) αριθ. 648/2012, (ΕΕ) αριθ. 600/2014, (ΕΕ) αριθ. 806/2014 και (ΕΕ) 2015/2365 και των οδηγιών 2002/47/ΕΚ, 2004/25/ΕΚ, 2007/36/ΕΚ, 2014/59/ΕΕ και (ΕΕ) 2017/1132 ¹
Κανονισμός EMIR	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 ²
Κανονισμός για την ESMA	Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 24ης Νοεμβρίου 2010, σχετικά με τη σύσταση Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών), την τροποποίηση της απόφασης αριθ. 716/2009/ΕΚ και την κατάργηση της απόφασης 2009/77/ΕΚ ³
Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός 152/2013	Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 152/2013 της Επιτροπής, της 19ης Δεκεμβρίου 2012, σχετικά με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις για κεντρικούς αντισυμβαλλομένους ⁴
Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός 153/2013	Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 153/2013 της Επιτροπής, της 19ης Δεκεμβρίου 2012, σχετικά με τις απαιτήσεις για τους κεντρικούς αντισυμβαλλομένους ⁵

¹ ΕΕ L 22 της 22.1.2021, σ. 1–102

² ΕΕ L 201 της 27.7.2012, σ. 1

³ ΕΕ L 331 της 15.12.2010, σ. 84

⁴ ΕΕ L 52 της 23.2.2013, σ. 37

⁵ ΕΕ L 52 της 23.2.2013, σ. 41

Συντμήσεις

<i>BAU</i>	Business as Usual (συνήθεις δραστηριότητες)
<i>CCP</i>	Κεντρικός αντισυμβαλλόμενος
<i>EC</i>	Ευρωπαϊκή Επιτροπή
<i>ESMA</i>	Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών
<i>EE</i>	Ευρωπαϊκή Ένωση
<i>EOX</i>	Ευρωπαϊκός Οικονομικός Χώρος
<i>ΕΣΣΚ</i>	Ευρωπαϊκό Συμβούλιο Συστημικού Κινδύνου
<i>ΕΣΧΕ</i>	Ευρωπαϊκό Σύστημα Χρηματοπιστωτικής Εποπτείας
<i>ΥΧΑ</i>	Υποδομές των χρηματοπιστωτικών αγορών

Ορισμοί

5. Εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά, οι όροι που χρησιμοποιούνται στις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές έχουν την ίδια έννοια με εκείνη που τους αποδίδεται στον κανονισμό CCPRRR, τον κανονισμό EMIR και τους κατ' εξουσιοδότηση κανονισμούς 152/2013 και 153/2013.

III. Σκοπός

6. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές βασίζονται στο άρθρο 9 παράγραφος 5 του CCPRRR και εκδίδονται σύμφωνα με το άρθρο 16 του κανονισμού ESMA. Οι στόχοι των παρουσών κατευθυντήριων γραμμών είναι η καθιέρωση συνεπών, αποδοτικών και αποτελεσματικών εποπτικών πρακτικών στο ΕΣΧΕ και η διασφάλιση της κοινής, ομοιόμορφης και συνεπούς εφαρμογής του άρθρου 9 παράγραφος 3 του CCPRRR. Ειδικότερα, αποσκοπούν στον προσδιορισμό του ελάχιστου καταλόγου ποιοτικών και ποσοτικών δεικτών που πρέπει να περιλαμβάνονται στα σχέδια ανάκαμψης των κεντρικών αντισυμβαλλομένων. Οι εν λόγω δείκτες αξιολογούνται από τις αρμόδιες αρχές στο πλαίσιο της αξιολόγησης των σχεδίων ανάκαμψης, όπως ορίζεται στο άρθρο 10 του CCPRRR και σύμφωνα με αυτό.
7. Στόχος της κατάρτισης ενός συνόλου δεικτών του σχεδίου ανάκαμψης είναι, αφενός, να καθοριστεί ένα σύνολο σημείων ενεργοποίησης που θα πρέπει να χρησιμοποιούνται από κάθε κεντρικό αντισυμβαλλόμενο για τον καθορισμό των σημείων στα οποία πρέπει να αποφασίσει εάν θα αναλάβει δράση στο πλαίσιο του σχεδίου ανάκαμψής του, και, αφετέρου, να προσδιοριστεί ποιες συγκεκριμένες δράσεις ή μέτρα που περιλαμβάνονται στο σχέδιο ανάκαμψης μπορούν να ληφθούν, σύμφωνα με τις προϋποθέσεις και τις απαιτήσεις που ορίζονται στον CCPRRR.
8. Επιπλέον, σύμφωνα με το άρθρο 16 παράγραφος 1 του κανονισμού για την ESMA, η ESMA μπορεί να εκδίδει κατευθυντήριες γραμμές με σκοπό την καθιέρωση συνεπών, αποδοτικών και αποτελεσματικών εποπτικών πρακτικών στο πλαίσιο του ΕΣΧΕ και τη διασφάλιση της κοινής, ομοιόμορφης και συνεπούς εφαρμογής του δικαίου της Ένωσης. Με τον σκοπό αυτό, το πεδίο εφαρμογής των παρουσών κατευθυντήριων γραμμών επεκτείνεται πέραν του πεδίου εφαρμογής που ορίζεται στο άρθρο 9 παράγραφος 5 του CCPRRR, με την εισαγωγή της κατευθυντήριας γραμμής 4 που καλύπτει την ενσωμάτωση των δεικτών του σχεδίου ανάκαμψης των κεντρικών αντισυμβαλλομένων στο σύστημα παρακολούθησης του κεντρικού αντισυμβαλλομένου. Σκοπός του παρόντος εγγράφου καθοδήγησης είναι να διασφαλιστεί η παρακολούθηση όλων των σχετικών τύπων και πηγών κινδύνου, καθώς και η ενσωμάτωσή τους στο σύστημα παρακολούθησης, δεδομένου ότι πρόκειται για τα αναγκαία μέτρα προκειμένου να διασφαλιστεί ότι οι δείκτες του σχεδίου ανάκαμψης είναι συνολικά αποτελεσματικοί.

IV. Υποχρεώσεις συμμόρφωσης και υποβολής εκθέσεων

Καθεστώς των κατευθυντήριων γραμμών

9. Σύμφωνα με το άρθρο 16 παράγραφος 3 του κανονισμού για την ESMA, οι αρμόδιες αρχές και οι κεντρικοί αντισυμβαλλόμενοι πρέπει να καταβάλλουν κάθε δυνατή προσπάθεια για να συμμορφωθούν με τις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές.
10. Οι αρμόδιες αρχές στις οποίες εφαρμόζονται οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές οφείλουν να συμμορφωθούν, ενσωματώνοντάς τες κατά περίπτωση στα οικεία εθνικά νομικά ή/και εποπτικά πλαίσια, ακόμη και όταν επιμέρους κατευθυντήριες γραμμές απευθύνονται πρωτίστως στους κεντρικούς αντισυμβαλλομένους. Στην περίπτωση αυτή, οι αρμόδιες αρχές θα πρέπει να διασφαλίζουν μέσω της εποπτείας τους ότι οι κεντρικοί αντισυμβαλλόμενοι συμμορφώνονται με τις κατευθυντήριες γραμμές.

Απαιτήσεις υποβολής εκθέσεων

11. Εντός δύο μηνών από την ημερομηνία δημοσίευσης των κατευθυντήριων γραμμών στον δικτυακό τόπο της ESMA σε όλες τις επίσημες γλώσσες της ΕΕ, οι αρμόδιες αρχές στις οποίες εφαρμόζονται οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές πρέπει να ενημερώνουν την ESMA εάν (i) συμμορφώνονται, (ii) δεν συμμορφώνονται, αλλά προτίθενται να συμμορφωθούν, ή (iii) δεν συμμορφώνονται και δεν προτίθενται να συμμορφωθούν με τις κατευθυντήριες γραμμές.
12. Σε περίπτωση μη συμμόρφωσης, οι αρμόδιες αρχές πρέπει επίσης να κοινοποιούν στην ESMA, εντός δύο μηνών από την ημερομηνία δημοσίευσης των κατευθυντήριων γραμμών στον δικτυακό τόπο της ESMA σε όλες τις επίσημες γλώσσες της ΕΕ, τους λόγους για τους οποίους δεν συμμορφώνονται με τις κατευθυντήριες γραμμές.
13. Υπόδειγμα για τις κοινοποιήσεις διατίθεται στον δικτυακό τόπο της ESMA. Αφού συμπληρωθεί, το υπόδειγμα διαβιβάζεται στην ESMA.
14. Οι κεντρικοί αντισυμβαλλόμενοι στους οποίους εφαρμόζονται οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές αναφέρουν στις αρμόδιες αρχές τους, με σαφή και λεπτομερή τρόπο, κατά πόσον συμμορφώνονται με τις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές.

V. Κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με τους δείκτες του σχεδίου ανάκαμψης των κεντρικών αντισυμβαλλομένων

Κατευθυντήρια γραμμή 1: Μη αυτοματισμός των δεικτών του σχεδίου ανάκαμψης του κεντρικού αντισυμβαλλομένου

15. Η ενεργοποίηση ενός δείκτη σχεδίου ανάκαμψης κεντρικού αντισυμβαλλομένου θα πρέπει να χρήζει της προσοχής των ανώτερων διοικητικών στελεχών ή του συμβουλίου του κεντρικού αντισυμβαλλομένου, ώστε να αρχίσουν να εξετάζουν και να αποφασίζουν, κατά περίπτωση, εάν θα αναλάβουν δράση στο πλαίσιο του σχεδίου ανάκαμψης του κεντρικού αντισυμβαλλομένου, και να προσδιορίσουν ποια συγκεκριμένα μέτρα ανάκαμψης μπορούν να ληφθούν, σύμφωνα με τις προϋποθέσεις και τις απαιτήσεις που καθορίζονται στον CCPRRR. Ως εκ τούτου, η ενεργοποίηση ενός δείκτη σχεδίου ανάκαμψης κεντρικού αντισυμβαλλομένου δεν θα πρέπει να νοείται ως γεγονός που δημιουργεί αυτόματη απόκριση.

Κατευθυντήρια γραμμή 2: Κατηγορίες δεικτών του σχεδίου ανάκαμψης κεντρικών αντισυμβαλλομένων

16. Ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος θα πρέπει να περιλαμβάνει στο σχέδιο ανάκαμψής του τις ακόλουθες κατηγορίες δεικτών:

Δείκτες του σχεδίου ανάκαμψης των κεντρικών αντισυμβαλλομένων με βάση τη θέση τους στο σχέδιο ανάκαμψης και τον βαθμό επιδείνωσης της χρηματοοικονομικής ή λειτουργικής κατάστασης του κεντρικού αντισυμβαλλομένου:

- α) Κατηγορία (α) («Δείκτες που παρέχουν έγκαιρη προειδοποίηση για ενέργειες ανάκαμψης»):
 - (i) Οι δείκτες αυτοί προειδοποιούν για μια σημαντική πιθανότητα να πρέπει να χρησιμοποιηθούν μέτρα ανάκαμψης, τα οποία ενδέχεται να δικαιολογούν την έναρξη της διαδικασίας διακυβέρνησης που είναι αναγκαία για την ενεργοποίηση του σχεδίου ανάκαμψης του κεντρικού αντισυμβαλλομένου (με άλλα λόγια, το επίπεδο κινδύνου είναι αρκετά υψηλό ώστε η ενεργοποίηση του σχεδίου ανάκαμψης να είναι ευλογοφανής αν και αβέβαιη).
 - (ii) Οι δείκτες αυτοί θα πρέπει να βαθμονομούνται και να καθορίζονται σε κατάλληλο επίπεδο από τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο, ώστε:
 - ο να αντικατοπτρίζουν τα χαρακτηριστικά και τις ιδιαιτερότητες του κεντρικού αντισυμβαλλομένου σε σχέση με το προφίλ κινδύνου του (συμπεριλαμβανομένου του επιπέδου πολυπλοκότητας, της δομής κ.λπ.)·
 - ο να παρέχουν, μετά την ενεργοποίηση, επαρκή χρόνο ώστε ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος να ξεκινήσει τη διαδικασία διακυβέρνησης, να

ενημερώσει τα ανώτερα διοικητικά στελέχη ή το συμβούλιο του κεντρικού αντισυμβαλλομένου, να διενεργήσει αξιολόγηση της κατάστασης και να ενημερώσει την αρμόδια αρχή, προβλέποντας επαρκές χρονικό διάστημα πριν από την εφαρμογή των μέτρων ανάκαμψης:

- ο να προειδοποιούν ότι υπάρχει αρκετά μεγάλη πιθανότητα να πρέπει να εφαρμοστούν μέτρα ανάκαμψης, έτσι ώστε να μην υπάρχει αλληλεπικάλυψη με τους δείκτες έγκαιρης προειδοποίησης που χρησιμοποιούνται για τη συνήθη (BAU) διαχείριση του κινδύνου, και
- ο να μην αλληλεπικαλύπτονται με τους δείκτες της κατηγορίας (β) («δείκτες που δηλώνουν τη μετάβαση από τη διαχείριση κινδύνου BAU στη φάση ανάκαμψης»).

β) Κατηγορία (β) («Δείκτες που δηλώνουν τη μετάβαση από τη διαχείριση κινδύνου BAU στη φάση ανάκαμψης»):

- (i) Οι δείκτες αυτοί επισημαίνουν τη μετάβαση από το στάδιο διαχείρισης κινδύνου BAU στο στάδιο της ανάκαμψης, λόγω της αναπόφευκτης ανάγκης για τη χρήση μέτρων ανάκαμψης (με άλλα λόγια, ο πραγματικός αντίκτυπος υπερβαίνει τους πόρους και τις ικανότητες BAU και υπάρχει ανάγκη για μέτρα ανάκαμψης).
- (ii) Οι δείκτες αυτοί θα πρέπει να βαθμονομούνται και να καθορίζονται σε κατάλληλο επίπεδο από τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο, ώστε:
 - ο να αντικατοπτρίζουν τα χαρακτηριστικά και τις ιδιαιτερότητες του κεντρικού αντισυμβαλλομένου σε σχέση με το προφίλ κινδύνου του (συμπεριλαμβανομένου του επιπέδου πολυπλοκότητας, της δομής κ.λπ.);
 - ο να καθορίζουν σαφώς το χρονικό σημείο, την κατάσταση ή τον δείκτη που ενεργοποιεί την ανάγκη χρήσης μέτρων ανάκαμψης και
 - ο να μην αλληλεπικαλύπτονται με τους δείκτες της κατηγορίας (α) («δείκτες που παρέχουν έγκαιρη προειδοποίηση για ενέργειες ανάκαμψης»).

Δείκτες του σχεδίου ανάκαμψης των κεντρικών αντισυμβαλλομένων που συνδέονται με μέτρα ανάκαμψης:

γ) Κατηγορία γ) («Δείκτες που επισημαίνουν τη χρήση ειδικών μέτρων ανάκαμψης»):

- (i) Όταν ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος ενεργοποιεί το σχέδιο ανάκαμψής του, οι δείκτες αυτοί παρέχουν πληροφορίες σχετικά με τις ειδικές περιστάσεις ή τα κατώτατα όρια που θα ενεργοποιούσαν τη χρήση συγκεκριμένου μέτρου ανάκαμψης, όταν υπάρχουν πολλαπλά μέτρα που έχουν αποδοθεί σε ένα μόνο σενάριο σχεδίου ανάκαμψης. Με άλλα

λόγια, ένα συγκεκριμένο μέτρο ανάκαμψης συνδέεται με την ύπαρξη ειδικών περιστάσεων ή συνεπειών και ο δείκτης δείχνει ότι οι περιστάσεις αυτές έχουν επέλθει.

- (ii) Οι δείκτες αυτοί θα πρέπει να καθοδηγούν τη διαδικασία λήψης αποφάσεων και να βοηθούν τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο να επιλέγει το κατάλληλο μέτρο ανάκαμψης για την εκάστοτε κατάσταση ή περίπτωση.
- (iii) Ταυτόχρονα, ωστόσο, όπως διευκρινίστηκε ήδη στην κατευθυντήρια γραμμή 1, ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος διατηρεί την ευελιξία να χρησιμοποιήσει όποιο μέτρο καθορίσει τελικά ως το πλέον κατάλληλο για τη δεδομένη κατάσταση, σύμφωνα με τους όρους και τις απαιτήσεις που καθορίζονται στον CCPRRR. Με άλλα λόγια, ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος δεν αναμένεται κατ' ανάγκη να χρησιμοποιήσει το συγκεκριμένο μέτρο ανάκαμψης που επισημαίνεται από τον δείκτη.

Κατευθυντήρια γραμμή 3: Δημιουργία δεικτών σχεδίου ανάκαμψης για κεντρικούς αντισυμβαλλομένους

17. Ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος θα πρέπει να συνδέει κάθε ένα από τα σενάρια του σχεδίου ανάκαμψής του με τουλάχιστον:
- α) έναν δείκτη κατηγορίας (α) (δείκτης που παρέχει έγκαιρη προειδοποίηση για ενέργειες ανάκαμψης)· και
 - β) έναν δείκτη κατηγορίας (β) (δείκτης που δηλώνει τη μετάβαση από τη διαχείριση κινδύνου BAU στη φάση ανάκαμψης).
18. Όταν ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος συνδυάζει δύο είδη σεναρίων σε ένα πραγματικό σενάριο (σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές για τα σενάρια του σχεδίου ανάκαμψης κεντρικών αντισυμβαλλομένων — ESMA91-372-1701), ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος θα πρέπει να συνδέει το σενάριο αυτό με τουλάχιστον δύο δείκτες από τους δείκτες της κατηγορίας (α) (ένας δείκτης για κάθε είδος σεναρίου που χρησιμοποιείται για το συνδυασμένο σενάριο) και δύο δείκτες από τους δείκτες της κατηγορίας (β) (ένας δείκτης για κάθε είδος σεναρίου που χρησιμοποιείται για το συνδυασμένο σενάριο).
19. Ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος θα πρέπει να δημιουργεί τους δείκτες της κατηγορίας (α) και της κατηγορίας (β) για καθένα από τα σενάρια του σχεδίου ανάκαμψής του χρησιμοποιώντας τον πίνακα 1 του παραρτήματος. Προς αποφυγή αμφιβολιών, ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος θα πρέπει να δημιουργήσει τους εν λόγω δείκτες για κάθε πραγματικό σενάριο σχεδίου ανάκαμψης που περιλαμβάνεται στο σχέδιο ανάκαμψής του (δηλαδή τα σενάρια που δημιουργούνται για καθένα από τα επτά είδη σεναρίων και τυχόν πρόσθετα σενάρια, καθώς και τυχόν περαιτέρω σενάρια που σχεδιάζονται από τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο, σύμφωνα με τις κατευθυντήριες

γραμμές για τα σενάρια του σχεδίου ανάκαμψης των κεντρικών αντισυμβαλλομένων — ESMA91-372-1701).

20. Όσον αφορά τους δείκτες της κατηγορίας (α), ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος μπορεί να δημιουργήσει δικούς του δείκτες για την κατηγορία αυτή (δηλαδή δείκτες που δεν προσδιορίζονται στον πίνακα 1 του παραρτήματος), για καθένα από τα σενάρια του σχεδίου ανάκαμψής του, εάν κρίνει ότι οι δείκτες που προτείνονται στον πίνακα 1 του παραρτήματος δεν είναι κατάλληλοι. Στην περίπτωση αυτή, ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος θα πρέπει να παρέχει αιτιολόγηση στην αρμόδια αρχή του.
21. Ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος θα πρέπει να βαθμονομεί και να ποσοτικοποιεί (π.χ. καθορίζοντας κατώτατα όρια) τους δείκτες της κατηγορίας (α) και της κατηγορίας (β), όπου είναι εφικτό, με βάση τα χαρακτηριστικά και τις ιδιαιτερότητες του κεντρικού αντισυμβαλλομένου όσον αφορά το προφίλ κινδύνου του (συμπεριλαμβανομένου του επιπέδου πολυπλοκότητας, της δομής κ.λπ.), σύμφωνα με την κατευθυντήρια γραμμή 2.
22. Για να δημιουργήσει δείκτες της κατηγορίας γ) (δείκτες που υποδεικνύουν τη χρήση ειδικών μέτρων ανάκαμψης), ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος θα πρέπει να χρησιμοποιεί οποιαδήποτε από τις ακόλουθες επιλογές:
- α) Καθορίζει την κατάσταση ή τον δείκτη που υποδεικνύει τη χρήση του συγκεκριμένου μέτρου ανάκαμψης·
 - β) Αναφέρει τους κύριους παράγοντες ή περιστάσεις που θα αξιολογηθούν και θα κατευθύνουν τη διαδικασία λήψης αποφάσεων για τη χρήση μέτρων ανάκαμψης·
 - γ) Παρέχει διάγραμμα ροής ή παρόμοιο εργαλείο που περιγράφει τα κριτήρια και τη διαδικασία λήψης αποφάσεων για τη χρήση των μέτρων ανάκαμψης·
 - δ) Επισημαίνει ότι το μέτρο του σχεδίου ανάκαμψης αποτελεί μέρος μιας αλληλουχίας μέτρων (π.χ. ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος μπορεί να δημιουργήσει διάγραμμα που δείχνει την (πιθανολογούμενη) ακολουθία συγκεκριμένων μέτρων ανάκαμψης που θα χρησιμοποιούνται για την αντιμετώπιση κάθε σεναρίου σχεδίου ανάκαμψης).
23. Ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος θα πρέπει να παρέχει στην αρμόδια αρχή του επεξήγηση του τρόπου με τον οποίο καθορίστηκαν οι βαθμονομήσεις δεικτών και ανάλυση που αποδεικνύει ότι οι δείκτες της κατηγορίας (α) θα ενεργοποιηθούν αρκετά νωρίς ώστε να είναι αποτελεσματικοί.

Κατευθυντήρια γραμμή 4: Ενσωμάτωση των δεικτών του σχεδίου ανάκαμψης του κεντρικού αντισυμβαλλομένου στο σύστημα παρακολούθησης του κεντρικού αντισυμβαλλομένου

24. Προκειμένου να ενσωματωθούν οι δείκτες του σχεδίου ανάκαμψης στο σύστημα παρακολούθησης του κεντρικού αντισυμβαλλομένου, ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος θα πρέπει:

- α) να παρακολουθεί το σύνολο των «σχετικών τύπων και πηγών κινδύνου» (όπως προσδιορίζονται στις κατευθυντήριες γραμμές για τα σενάρια του σχεδίου ανάκαμψης κεντρικών αντισυμβαλλομένων — ESMA91-372-1701)·
- β) να παρακολουθεί τη ρευστότητα και τον αριθμό των ενεργών συμμετεχόντων στην αγορά για τις δραστηριότητες που εκκαθαρίζουν και για τα περιουσιακά στοιχεία που κατέχουν ως εξασφάλιση ή επενδύσεις·
- γ) παρακολουθεί κάθε τάση όσον αφορά τον αριθμό και τη σοβαρότητα των συμβάντων στον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο και στις ΥΧΑ στις οποίες είναι εκτεθειμένοι οι κεντρικοί αντισυμβαλλόμενοι·
- δ) τηρεί και παρακολουθεί κατάλογο οντοτήτων που ενδέχεται να αποτελούν πηγές σημαντικού κινδύνου, συμπεριλαμβανομένων των εξής:
 - (i) τα μέλη που είναι οι κύριοι υπεύθυνοι για τον κίνδυνο για τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο (π.χ. μέσω του κεφαλαίου εκκαθάρισης)·
 - (ii) διαλειτουργικοί κεντρικοί αντισυμβαλλόμενοι·
 - (iii) οι οντότητες, οι πάροχοι υπηρεσιών ή οι υποδομές των χρηματοπιστωτικών αγορών που ενδέχεται να ενέχουν σημαντικό κίνδυνο ρευστότητας σε περίπτωση χρηματοοικονομικής ή λειτουργικής δυσχέρειας·
 - (iv) τα μέλη που μπορούν να είναι σημαντική πηγή ταυτόχρονων ζημιών σχετιζόμενων και μη σχετιζόμενων με αθέτηση υποχρεώσεων.

Κατευθυντήρια γραμμή 5: Επικαιροποίηση των δεικτών του σχεδίου ανάκαμψης του κεντρικού αντισυμβαλλομένου

25. Ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος θα πρέπει να επανεξετάζει και, όπου απαιτείται, να επικαιροποιεί τους δείκτες του σχεδίου ανάκαμψής του, σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές 1-4, κάθε φορά που επανεξετάζει το σχέδιο ανάκαμψής του σύμφωνα με το άρθρο 9 παράγραφος 9 του CCPRRR.

VI. Παραρτήματα

Πίνακας 1: Πίνακας για τη δημιουργία δεικτών του σχεδίου ανάκαμψης

Τύποι σεναρίων του σχεδίου ανάκαμψης	Δείκτες της κατηγορίας (α) («Δείκτες που παρέχουν έγκαιρες προειδοποιήσεις για δράσεις ανάκαμψης»)	Δείκτες της κατηγορίας (β) («Δείκτες που δηλώνουν τη μετάβαση από τη διαχείριση κινδύνου BAU στη φάση ανάκαμψης»)
<p>1α. Γεγονός αθέτησης που προκαλεί οικονομικές ζημίες οι οποίες πολλαπλασιάζονται με την ενεργοποίηση των γραμμών άμυνας σε περίπτωση αθέτησης του κεντρικού αντισυμβαλλομένου με επαναφορά σε κατάσταση αντιστοιχισμένου χαρτοφυλακίου μέσω εθελούσιων αγορακεντρικών εργαλείων</p>	<p>Αθέτηση υποχρέωσης ενός ή περισσότερων μελών των οποίων το συνδυασμένο αποτέλεσμα θα μπορούσε να εξαντλήσει σημαντικό ποσοστό του κεφαλαίου εκκαθάρισης του κεντρικού αντισυμβαλλομένου.</p> <p>Έναρξη της διαδικασίας διαχείρισης αθέτησης με χαρτοφυλάκια που παρουσιάζουν ζημίες της αγοράς που υπερβαίνουν τα [περιθώρια του(των) υπερήμερου(-ων) μέλους(-ών) + ανάληψη του κινδύνου (Skin in the game) + σημαντικό ποσό του συνολικού μεγέθους του κεφαλαίου εκκαθάρισης].</p> <p>Υψηλή πιθανότητα αθέτησης ενός ή περισσότερων μελών των οποίων το συνδυασμένο αποτέλεσμα θα μπορούσε να εξαντλήσει σημαντικό ποσοστό του κεφαλαίου εκκαθάρισης του κεντρικού αντισυμβαλλομένου. Η πιθανότητα αθέτησης θα επισημαίνεται με δείκτες που βασίζονται στην αγορά.</p>	<p>Πραγματοποιηθείσα ή προβλεπόμενη ζημία αθέτησης η οποία θα εξαντλούσε όλους τους προχρηματοδοτημένους πόρους του κεφαλαίου εκκαθάρισης.</p>

Τύποι σεναρίων του σχεδίου ανάκαμψης	Δείκτες της κατηγορίας (α) («Δείκτες που παρέχουν έγκαιρες προειδοποιήσεις για δράσεις ανάκαμψης»)	Δείκτες της κατηγορίας (β) («Δείκτες που δηλώνουν τη μετάβαση από τη διαχείριση κινδύνου BAU στη φάση ανάκαμψης»)
1β. Γεγονός αθέτησης υποχρέωσης διαλειτουργικού κεντρικού αντισυμβαλλομένου που προκαλεί οικονομικές ζημίες οι οποίες πολλαπλασιάζονται με την ενεργοποίηση των γραμμών άμυνας σε περίπτωση αθέτησης υποχρέωσης του κεντρικού αντισυμβαλλομένου	<p>Σε περίπτωση αθέτησης διαλειτουργικού κεντρικού αντισυμβαλλομένου υπό ακραίες συνθήκες αγοράς, όταν ο συγκεκριμένος τύπος οντότητας αντιπροσωπεύει ένα από τα μεγαλύτερα ανοίγματα του κεντρικού αντισυμβαλλομένου.</p> <p>Υψηλή πιθανότητα αθέτησης ενός διαλειτουργικού κεντρικού αντισυμβαλλομένου υπό ακραίες συνθήκες αγοράς, όταν αυτός ο τύπος οντότητας αντιπροσωπεύει ένα από τα μεγαλύτερα ανοίγματα του κεντρικού αντισυμβαλλομένου.</p> <p>Συνδυασμένη αθέτηση υποχρέωσης μέλους και διαλειτουργικού κεντρικού αντισυμβαλλομένου, των οποίων το συνδυασμένο αποτέλεσμα θα αποτελούσε σημαντική πρόκληση για τη χρηματοδότηση του κεντρικού αντισυμβαλλομένου.</p> <p>Υψηλή πιθανότητα συνδυασμένης αθέτησης ενός μέλους και ενός διαλειτουργικού κεντρικού αντισυμβαλλομένου, των οποίων το συνδυασμένο αποτέλεσμα θα αποτελούσε σημαντική πρόκληση για τη χρηματοδότηση του κεντρικού αντισυμβαλλομένου.</p>	<p>Πραγματοποιηθείσα ή προβλεπόμενη ζημία αθέτησης η οποία θα εξαντλούσε όλους τους προχρηματοδοτημένους πόρους που είναι διαθέσιμοι για την κάλυψη της αθέτησης διαλειτουργικού κεντρικού αντισυμβαλλομένου.</p>
2. Γεγονός αθέτησης υποχρέωσης που προκαλεί οικονομικές ζημίες ενεργοποιώντας διαδικασία διαχείρισης αθέτησης	<p>Έγκαιρος εντοπισμός της πιθανής αδυναμίας επιτυχούς αποκατάστασης ενός αντιστοιχισμένου χαρτοφυλακίου μέσω εθελούσιων αγορακεντρικών εργαλείων, λόγω των</p>	<p>Ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος δεν είναι σε θέση να αποκαταστήσει ένα</p>

Τύποι σεναρίων του σχεδίου ανάκαμψης	Δείκτες της κατηγορίας (α) («Δείκτες που παρέχουν έγκαιρες προειδοποιήσεις για δράσεις ανάκαμψης»)	Δείκτες της κατηγορίας (β) («Δείκτες που δηλώνουν τη μετάβαση από τη διαχείριση κινδύνου BAU στη φάση ανάκαμψης»)
<p>υποχρέωσης η οποία καθιστά αναγκαία τη χρήση υποχρεωτικών ρυθμίσεων βασιζόμενων σε κανόνες (όπως ορίζονται στο σχέδιο ανάκαμψης του κεντρικού αντισυμβαλλομένου) με σκοπό να αποκατασταθεί ένα αντιστοιχισμένο χαρτοφυλάκιο</p>	<p>χαρακτηριστικών του δημοπρατούμενου χαρτοφυλακίου, των συνθηκών της αγοράς ή των λειτουργικών παραγόντων.</p>	<p>αντιστοιχισμένο χαρτοφυλάκιο χωρίς μέτρα ανάκαμψης.</p>
<p>3. Γεγονός μη σχετιζόμενο με αθέτηση υποχρέωσης που εμποδίζει τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο να εκτελεί τις κρίσιμες λειτουργίες του</p>	<p>Συμβάν αδιάλειπτης λειτουργίας ή συσσώρευση λειτουργικών συμβάντων ή τάση μείωσης των επιδόσεων είτε των συστημάτων του κεντρικού αντισυμβαλλομένου είτε των υπηρεσιών τρίτου που παρέχει κρίσιμες υπηρεσίες στον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο, ή την αντίληψη για αυξημένη κυβερνοαπειλή.</p> <p>Ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος λαμβάνει γνώση της πιθανής απόσυρσης ορισμένων συναφών υπηρεσιών.</p> <p>Πιθανές αλλαγές στο νομικό πλαίσιο που θα οδηγούσαν σε σημαντική παρακώλυση της παροχής υπηρεσιών από τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο.</p>	<p>Τρίτο μέρος που παρέχει κρίσιμες υπηρεσίες στον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο δεν είναι σε θέση ή δεν επιθυμεί να παράσχει την υπηρεσία του.</p> <p>Αδυναμία συνέχισης της λειτουργίας του συστήματος του κεντρικού αντισυμβαλλομένου, ανεξάρτητα από την προέλευση του συμβάντος.</p> <p>Οι νέες νομικές διατάξεις (π.χ. νομοθεσία ή δικαστική απόφαση) επηρεάζουν την ικανότητα του</p>

Τύποι σεναρίων του σχεδίου ανάκαμψης	Δείκτες της κατηγορίας (α) («Δείκτες που παρέχουν έγκαιρες προειδοποιήσεις για δράσεις ανάκαμψης»)	Δείκτες της κατηγορίας (β) («Δείκτες που δηλώνουν τη μετάβαση από τη διαχείριση κινδύνου BAU στη φάση ανάκαμψης»)
		κεντρικού αντισυμβαλλομένου να εκτελεί τις κρίσιμες λειτουργίες του.
4. Γεγονός που δεν σχετίζεται με αθέτηση υποχρέωσης και προκαλεί οικονομικές ζημιές	<p>Πτώχευση τρίτης οντότητας με δυνατότητα πρόκλησης σημαντικής άμεσης ή έμμεσης οικονομικής ζημίας.</p> <p>Υψηλή πιθανότητα πτώχευσης τρίτης οντότητας με δυνατότητα πρόκλησης σημαντικής άμεσης ή έμμεσης οικονομικής ζημίας.</p> <p>Νομικός κίνδυνος που είναι πολύ πιθανό να συμβεί και ενδέχεται να έχει σοβαρό αντίκτυπο στους πόρους του κεντρικού αντισυμβαλλομένου.</p> <p>Απάτη, κυβερνοεπιθέσεις ή επιχειρησιακά γεγονότα που ενδέχεται να προκαλέσουν σοβαρή οικονομική ζημία.</p> <p>Επενδυτικές ζημιές που ενδέχεται να έχουν σοβαρές οικονομικές επιπτώσεις.</p>	Πραγματοποιηθείσες ή προβλεπόμενες ζημιές που θα εξαντλούσαν όλους τους σχετικούς κεφαλαιακούς πόρους.
5. Γεγονός αθέτησης υποχρέωσης που προκαλεί έλλειμμα ρευστότητας	Πτώχευση ενός ή περισσότερων μελών των οποίων το συνδυασμένο αποτέλεσμα θα αποτελούσε σημαντική	Διαπιστωμένο ή προβλεπόμενο έλλειμμα ρευστότητας που θα εξαντλούσε όλη την ικανότητα παραγωγής ρευστότητας BAU,

Τύποι σεναρίων του σχεδίου ανάκαμψης	Δείκτες της κατηγορίας (α) («Δείκτες που παρέχουν έγκαιρες προειδοποιήσεις για δράσεις ανάκαμψης»)	Δείκτες της κατηγορίας (β) («Δείκτες που δηλώνουν τη μετάβαση από τη διαχείριση κινδύνου BAU στη φάση ανάκαμψης»)
	<p>πρόκληση για τη θέση ρευστότητας του κεντρικού αντισυμβαλλομένου.</p> <p>Υψηλή πιθανότητα πτώχευσης ενός ή περισσότερων μελών των οποίων το συνδυασμένο αποτέλεσμα θα αποτελούσε σημαντική πρόκληση για τη θέση ρευστότητας του κεντρικού αντισυμβαλλομένου. Η πιθανότητα αθέτησης θα επισημαίνεται με δείκτες που βασίζονται στην αγορά.</p> <p>Υποβάθμιση των εσωτερικών δεικτών ρευστότητας που επισημαίνουν θέση ρευστότητας κάτω από το ελάχιστο όριο όπως ορίζεται από τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο.</p>	<p>όπως ορίζεται από τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο.</p>
6. Γεγονός μη αθέτησης που προκαλεί έλλειμμα ρευστότητας	<p>Υποβάθμιση των εσωτερικών δεικτών ρευστότητας που επισημαίνουν θέση ρευστότητας κάτω από το ελάχιστο όριο όπως ορίζεται από τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο.</p> <p>Ζημία/αφαίρεση υπηρεσίας ρευστότητας (λήξη σύμβασης, απόρριψη αντισυμβαλλομένου από τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο, έξοδος αντισυμβαλλομένου από την αγορά για την εν λόγω υπηρεσία κ.λπ.) που είναι σημαντική για τη θέση ρευστότητας του κεντρικού αντισυμβαλλομένου.</p>	<p>Διαπιστωμένο ή προβλεπόμενο έλλειμμα ρευστότητας που θα εξαντλούσε όλη την ικανότητα παραγωγής ρευστότητας BAU, όπως ορίζεται από τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο.</p>

Τύποι σεναρίων του σχεδίου ανάκαμψης	Δείκτες της κατηγορίας (α) («Δείκτες που παρέχουν έγκαιρες προειδοποιήσεις για δράσεις ανάκαμψης»)	Δείκτες της κατηγορίας (β) («Δείκτες που δηλώνουν τη μετάβαση από τη διαχείριση κινδύνου BAU στη φάση ανάκαμψης»)
	Λειτουργική ή χρηματοοικονομική πτώχευση τρίτης οντότητας, υποδομής χρηματοπιστωτικών αγορών ή παρόχου υπηρεσιών που έχει τη δυνατότητα να προκαλέσει ουσιώδη αντίκτυπο στη θέση ρευστότητας του κεντρικού αντισυμβαλλομένου.	
7. Γεγονός ή γεγονότα που προκαλεί/-ούν ταυτόχρονα ζημίες που σχετίζονται με αθέτηση υποχρεώσεων και ζημίες που δεν σχετίζονται με αθέτηση υποχρεώσεων	<p>Πτώχευση μιας οικονομικής οντότητας που έχει προσδιοριστεί ως πιθανή πηγή ταυτόχρονης πρόκλησης ζημιών που σχετίζονται με αθέτηση υποχρεώσεων και ζημιών που δεν σχετίζονται με αθέτηση υποχρεώσεων.</p> <p>Υψηλή πιθανότητα πτώχευσης μιας οικονομικής οντότητας που έχει προσδιοριστεί ως πιθανή πηγή ταυτόχρονης πρόκλησης ζημιών που σχετίζονται με αθέτηση υποχρεώσεων και ζημιών που δεν σχετίζονται με αθέτηση υποχρεώσεων.</p>	<p>Πτώχευση μίας ή περισσότερων οντοτήτων των οποίων το συνδυασμένο αποτέλεσμα προκαλεί ζημίες σχετιζόμενες ή μη σχετιζόμενες με αθέτηση υποχρεώσεων, ενεργοποιώντας οποιονδήποτε από τους παραπάνω δείκτες της κατηγορίας (β) (δείκτες που δηλώνουν τη μετάβαση από τη διαχείριση κινδύνου BAU στη φάση ανάκαμψης) των ζημιών αθέτησης, των ζημιών μη αθέτησης ή των σεναρίων έλλειψης ρευστότητας.</p>