

Κατευθυντήριες γραμμές

σχετικά με τη μεθοδολογία που χρησιμοποιείται από την αρχή εξυγίανσης για τον καθορισμό της αποτίμησης των συμβάσεων πριν από την καταγγελία τους σύμφωνα με το άρθρο 29 παράγραφος 1 του κανονισμού CCPRRR

Πίνακας περιεχομένων

I.	Πεδίο εφαρμογής.....	3
II.	Νομοθετικές παραπομπές, συντομογραφίες και ορισμοί	4
III.	Σκοπός	6
IV.	Συμμόρφωση και υποχρεώσεις υποβολής στοιχείων και αναφορών	7
	Καθεστώς των κατευθυντήριων γραμμών	7
	Απαιτήσεις υποβολής στοιχείων και αναφορών	7
V.	Κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με τη μεθοδολογία αποτίμησης.....	8
	Κατευθυντήρια γραμμή 1: Διαδικασία.....	8
	Κατευθυντήρια γραμμή 2: Πεδίο εφαρμογής	8
	Κατευθυντήρια γραμμή 3: Αποτίμηση σύμφωνα με τους κανόνες και τις ρυθμίσεις του κεντρικού αντισυμβαλλομένου	8
	Κατευθυντήρια γραμμή 4: Απόφαση να μη χρησιμοποιηθούν οι κανόνες και οι ρυθμίσεις του κεντρικού αντισυμβαλλομένου	9
	Κατευθυντήρια γραμμή 5: Αποτίμηση με χρήση εναλλακτικών μεθόδων και τιμών ανακάλυψης της τιμής.....	10
	Κατευθυντήρια γραμμή 6: Απαίτηση παροχής πληροφοριών.....	10
	Κατευθυντήρια γραμμή 7: Αξιολόγηση από την αρχή εξυγίανσης.....	11

I. Πεδίο εφαρμογής

Ποιος;

1. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές εφαρμόζονται από τις αρχές εξυγίανσης.

Τι;

2. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές καθορίζουν τη μεθοδολογία που χρησιμοποιείται από την αρχή εξυγίανσης για τον καθορισμό της αποτίμησης των συμβάσεων πριν από την καταγγελία τους σύμφωνα με το άρθρο 29 παράγραφος 1 του κανονισμού CCPRRR.

Πότε;

3. 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

Κανονισμός 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 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 .
Κανονισμός ΡΤΠ 152/2013	Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 152/2013 της Επιτροπής, της 19ης Δεκεμβρίου 2012, για τις κεφαλαιακές απαιτήσεις κεντρικού αντισυμβαλλομένου (ΕΕ L 52, της 23.2.2013).
Κανονισμός ΡΤΠ 153/2013	Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 153/2013 της Επιτροπής, της 19ης Δεκεμβρίου 2012, σχετικά με τις απαιτήσεις για τους κεντρικούς αντισυμβαλλομένους (ΕΕ L 52, της 23.2.2013).

Συντομογραφίες

ESMA	Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών
ΕΕ	Ευρωπαϊκή Ένωση
ΕΟΧ	Ευρωπαϊκός Οικονομικός Χώρος

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

ΕΣΧΕ

Ευρωπαϊκό Σύστημα Χρηματοπιστωτικής Εποπτείας

Επιτροπή

Ευρωπαϊκή Επιτροπή

Ορισμοί

4. Εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά, οι όροι που χρησιμοποιούνται στην παρούσα τελική έκθεση έχουν την ίδια έννοια με εκείνη που τους αποδίδεται στον κανονισμό CCPRRR, τον κανονισμό EMIR και τους κατ' εξουσιοδότηση κανονισμούς ΡΤΠ 152/2013 και ΡΤΠ 153/2013.

III. Σκοπός

5. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές βασίζονται στο άρθρο 29 παράγραφος 7 του κανονισμού CCPRRR. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές αποσκοπούν στην προώθηση της σύγκλισης των πρακτικών εποπτείας και εξυγίανσης σχετικά με τη μέθοδο που χρησιμοποιείται από την αρχή εξυγίανσης για τον καθορισμό της αποτίμησης των συμβάσεων πριν από την καταγγελία τους σύμφωνα με το άρθρο 29 παράγραφος 1 του κανονισμού CCPRRR.
6. Ειδικότερα, αποσκοπούν στη σύγκλιση των πρακτικών εποπτείας και εξυγίανσης σε σχέση με τη μεθοδολογία αποτίμησης. Για τον σκοπό αυτόν, οι κατευθυντήριες γραμμές 1, 2, 3 και 5 καλύπτουν αντίστοιχα τη διαδικασία αποτίμησης, το πεδίο εφαρμογής της, την αποτίμηση σύμφωνα με τους κανόνες και τις ρυθμίσεις του κεντρικού αντισυμβαλλομένου, η οποία προηγείται από χρονική άποψη, καθώς και την εν συνεχεία αποτίμηση με τη χρήση εναλλακτικών μεθόδων και πηγών ανακάλυψης της τιμής, εφόσον κριθεί αναγκαία.
7. Επιπλέον, με δεδομένη την ανάγκη για παροχή καθοδήγησης σχετικά με την απόφαση να μη χρησιμοποιηθούν οι κανόνες και οι ρυθμίσεις του κεντρικού αντισυμβαλλομένου, την απαίτηση για παροχή πληροφοριών από τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο προς την αρχή εξυγίανσης και την ετοιμότητα της τελευταίας να διενεργήσει την αξιολόγησή της προκειμένου να διασφαλίσει συνεπείς, αποδοτικές και αποτελεσματικές πρακτικές εξυγίανσης για την εν λόγω μεθοδολογία, το πεδίο εφαρμογής των τελικών κατευθυντηρίων γραμμών εκτείνεται πέραν του πεδίου εφαρμογής που καθορίζεται στο άρθρο 29 παράγραφος 7 του κανονισμού CCPRRR. Ως εκ τούτου, η ESMA αποφάσισε να εκδώσει τις κατευθυντήριες γραμμές 4, 6 και 7 σύμφωνα με το άρθρο 16 παράγραφος 1 του κανονισμού για την ESMA με βάση το οποίο 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.

IV. Συμμόρφωση και υποχρεώσεις υποβολής στοιχείων και αναφορών

Καθεστώς των κατευθυντήριων γραμμών

8. Σύμφωνα με το άρθρο 16 παράγραφος 3 του κανονισμού για την ESMA, οι αρμόδιες αρχές (εν προκειμένω οι αρχές εξυγίανσης που υποδεικνύονται σύμφωνα με το άρθρο 3 του κανονισμού CCPRRR) πρέπει να καταβάλλουν κάθε δυνατή προσπάθεια για να συμμορφωθούν με τις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές.
9. Οι αρμόδιες αρχές προς τις οποίες απευθύνονται οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές θα πρέπει να συμμορφωθούν, ενσωματώνοντάς τες δεόντως στο εθνικό νομικό ή/και εποπτικό τους πλαίσιο και στο πλαίσιο εξυγίανσης.

Απαιτήσεις υποβολής στοιχείων και αναφορών

10. Εντός δύο μηνών από την ημερομηνία δημοσίευσης των κατευθυντήριων γραμμών στον διαδικτυακό 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 προς τις κατευθυντήριες γραμμές.
11. Σε περίπτωση μη συμμόρφωσης, οι αρμόδιες αρχές πρέπει επίσης να γνωστοποιήσουν στην ESMA τους λόγους μη συμμόρφωσης προς τις κατευθυντήριες γραμμές, εντός δύο μηνών από την ημερομηνία δημοσίευσης των κατευθυντήριων γραμμών στον διαδικτυακό τόπο της ESMA σε όλες τις επίσημες γλώσσες της ΕΕ.
12. Υπόδειγμα για τις κοινοποιήσεις διατίθεται στον διαδικτυακό τόπο της ESMA. Μετά τη συμπλήρωση του υποδείγματος, αυτό θα πρέπει να διαβιβάζεται στην ESMA.

V. Κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με τη μεθοδολογία αποτίμησης

Κατευθυντήρια γραμμή 1: Διαδικασία

1. Η αρχή εξυγίανσης θα πρέπει να απαιτεί από τον υπό εξυγίανση κεντρικό αντισυμβαλλόμενο να αξιολογήσει κάθε υπό καταγγελία σύμβαση. Η αξία κάθε σύμβασης θα πρέπει να υπολογίζεται ως το ποσό καταγγελίας, το οποίο καλύπτει το ποσό των ζημιών ή των κερδών που πρόκειται να εισπραχθεί ή να καταβληθεί από τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο, προκειμένου να αποτυπώνει το τρέχον άνοιγμα που προκύπτει από τους όρους της σύμβασης βάσει της τιμής καταγγελίας η οποία καθορίζεται για τον συγκεκριμένο σκοπό.
2. Σύμφωνα με το άρθρο 29 παράγραφος 7 του κανονισμού CCPRRR, η αρχή εξυγίανσης θα πρέπει να καθορίζει την τιμή καταγγελίας κάθε υπό καταγγελία σύμβασης δυνάμει του άρθρου 29 του κανονισμού CCPRRR, σύμφωνα με τις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές. Θα πρέπει να καθορίζεται ενιαία τιμή καταγγελίας ανά σύμβαση και να χρησιμοποιείται ως τιμή καταγγελίας για όλες τις θέσεις της συγκεκριμένης υπό καταγγελία σύμβασης.
3. Η τιμή καταγγελίας της σύμβασης θα πρέπει να καθορίζεται ως δίκαιη τιμή αγοράς που αποτυπώνει το οικονομικό ισοδύναμο της εκτέλεσης όλων των ουσιωδών όρων της υπό καταγγελία σύμβασης και της άσκησης των δικαιωμάτων προαίρεσης των μερών της συγκεκριμένης σύμβασης.

Κατευθυντήρια γραμμή 2: Πεδίο εφαρμογής

1. Για τους σκοπούς των παρουσών κατευθυντηρίων γραμμών, η αποτιμητέα σύμβαση προ της καταγγελίας της βάσει του εργαλείου της κατανομής των θέσεων δυνάμει του άρθρου 29 του κανονισμού CCPRRR.

Κατευθυντήρια γραμμή 3: Αποτίμηση σύμφωνα με τους κανόνες και τις ρυθμίσεις του κεντρικού αντισυμβαλλομένου

1. Η μεθοδολογία που πρόκειται να χρησιμοποιηθεί από την αρχή εξυγίανσης για τον καθορισμό της αποτίμησης σύμφωνα με το άρθρο 29 παράγραφος 3 στοιχείο α) του κανονισμού CCPRRR θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη τη μεθοδολογία αποτίμησης που καθορίζεται στους ίδιους κανόνες και ρυθμίσεις του κεντρικού αντισυμβαλλομένου. Η αποτίμηση θα πρέπει να βασίζεται, κατά το δυνατόν, σε δίκαιη τιμή αγοράς καθοριζόμενη με βάση τους ίδιους κανόνες και ρυθμίσεις του κεντρικού αντισυμβαλλομένου, εκτός εάν η αρχή εξυγίανσης κρίνει απαραίτητη τη χρήση άλλης κατάλληλης μεθόδου ανακάλυψης της τιμής.
2. Όταν η αρχή εξυγίανσης χρησιμοποιεί τους ίδιους κανόνες και ρυθμίσεις του κεντρικού αντισυμβαλλομένου για την αποτίμηση της αξίας της σύμβασης βάσει του άρθρου 29 του κανονισμού CCPRRR, μπορεί να διαβουλευτείται με:

- α) την επιτροπή κινδύνου του υπό εξυγίανση κεντρικού αντισυμβαλλομένου·
- β) πρόσωπα ή επιτροπές στα οποία ο υπό εξυγίανση κεντρικός αντισυμβαλλόμενος έχει αναθέσει να συμμετέχουν στη διαδικασία εξυγίανσης.

Κατευθυντήρια γραμμή 4: Απόφαση να μη χρησιμοποιηθούν οι κανόνες και οι ρυθμίσεις του κεντρικού αντισυμβαλλομένου

1. Η αρχή εξυγίανσης μπορεί να κρίνει αναγκαία τη χρήση εναλλακτικής μεθόδου ανακάλυψης της τιμής για τον καθορισμό της τιμής σε περίπτωση που διαπιστώσει ότι, χρησιμοποιώντας τη μεθοδολογία του κεντρικού αντισυμβαλλομένου, η καθοριζόμενη τιμή δεν συνιστά δίκαιη τιμή αγοράς, κατάλληλη για την καταγγελία των συμβάσεων δυνάμει του άρθρου 29 του κανονισμού CCPRRR.
2. Η ESMA προσδιόρισε τις ακόλουθες αρχές που θα μπορούσαν να χρησιμοποιηθούν από την αρχή εξυγίανσης για την εκτίμηση της αποτίμησης που προκύπτει με τη χρήση των ιδίων κανόνων και ρυθμίσεων του κεντρικού αντισυμβαλλομένου:
 - α) Η τιμή καταγγελίας θα πρέπει να αντικατοπτρίζει τις συνθήκες της αγοράς που επικρατούν σε ημέρα και ώρα όσο το δυνατόν πλησιέστερες προς την ημέρα και την ώρα της καταγγελίας των συμβάσεων·
 - β) Ως δίκαιη τιμή αγοράς θα πρέπει να νοείται η τιμή που θα γινόταν δεκτή για την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου ή η τιμή που θα καταβαλλόταν για τη μεταβίβαση μιας υποχρέωσης στο πλαίσιο μιας κανονικής συναλλαγής μεταξύ των συμμετεχόντων στην αγορά κατά την ημέρα και την ώρα της καταγγελίας των συμβάσεων·
 - γ) Όταν καταγγέλλονται πολλαπλές συμβάσεις βάσει κοινών ή στενά συνδεόμενων μεταξύ τους παραγόντων κινδύνου, οι αντίστοιχες τιμές θα πρέπει να συνάδουν, κατά το δυνατόν, με την οικονομική σχέση μεταξύ των επιμέρους συμβάσεων υπό τις επικρατούσες συνθήκες αγοράς·
 - δ) Όταν η αποτίμηση βασίζεται στην τιμή αγοράς, η τιμή θα πρέπει να αντικατοπτρίζει όλες τις διαθέσιμες πληροφορίες κατά τον χρόνο της καταγγελίας και να προκύπτει ως αποτέλεσμα εντολών ή συναλλαγών που αντικατοπτρίζουν τα συμφέροντα μιας διαφοροποιημένης ομάδας αγοραστών και πωλητών στο πλαίσιο μιας ρευστής αγοράς·
 - ε) Όταν η αποτίμηση διενεργείται βάσει μοντελοποιημένων τιμών, το μοντέλο θα πρέπει, κατά το δυνατόν, να επικυρώνεται από νομιμοποιούμενο μέρος προκειμένου να διασφαλίζεται ότι χρησιμοποιεί με τη δέουσα ακρίβεια εύλογες τιμές, ενώ όλες οι κύριες παράμετροι που αντιπροσωπεύουν τις τιμές αγοράς και χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των μοντελοποιημένων τιμών θα πρέπει επίσης να αξιολογούνται με γνώμονα τις παραμέτρους που καθορίζει η παρούσα κατευθυντήρια γραμμή·
 - στ) Ο καθορισμός της τιμής καταγγελίας δεν θα πρέπει να χρησιμοποιείται ως εργαλείο επιμερισμού των δαπανών του κεντρικού αντισυμβαλλομένου μεταξύ

των εκκαθαριστικών μελών, επί παραδείγματι για τον επιμερισμό των δαπανών που προκύπτουν από την αθέτηση υποχρεώσεων ενός εκκαθαριστικού μέλους στα μη υπερήμερα εκκαθαριστικά μέλη.

Κατευθυντήρια γραμμή 5: Αποτίμηση με χρήση εναλλακτικών μεθόδων και πηγών τιμών ανακάλυψης της τιμής

1. Όταν η αρχή εξυγίανσης δεν κρίνει κατάλληλη την εφαρμογή των κανόνων και ρυθμίσεων του κεντρικού αντισυμβαλλομένου, θα πρέπει να καθορίσει την αποτίμηση χρησιμοποιώντας τις ακόλουθες εναλλακτικές μεθόδους ανακάλυψης της τιμής, με την ακόλουθη σειρά, και να ενημερώσει δεόντως τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο:
 - α) Σε περίπτωση που άλλοι κεντρικοί αντισυμβαλλόμενοι εκκαθαρίζουν την ίδια σύμβαση, οι τιμές κλεισίματος στο τέλος της ημέρας ή οι τιμές διακανονισμού της συγκεκριμένης σύμβασης όπως καθορίζονται από τους συναφείς κεντρικούς αντισυμβαλλομένους, λαμβανομένης δεόντως υπόψη της πιθανής τιμής βάσης μεταξύ των κεντρικών αντισυμβαλλομένων προς διασφάλιση δίκαιης τιμής αγοράς·
 - β) Όταν η ίδια σύμβαση αποτελεί αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε τόπο διαπραγμάτευσης που δεν εκκαθαρίζεται από τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο, η μέση τιμή μεταξύ τιμής αγοράς και τιμής πώλησης της συγκεκριμένης σύμβασης·
 - γ) Οι τιμές που παρέχονται από τρίτους, όπως οι παρατηρήσιμες αγοραίες τιμές ή εντολές από ειδικούς διαπραγματευτές στον βαθμό που αντιπροσωπεύουν τη δίκαιη τιμή αγοράς·
 - δ) Η θεωρητική τιμή που υπολογίζεται από ανεξάρτητο εκτιμητή ως αντικατοπτρίζουσα τη δίκαιη τιμή αγοράς για την καταγγελλείσα σύμβαση· και
 - ε) Ο συνδυασμός δύο ή περισσότερων μεθόδων υπό α) έως δ) που διασφαλίζει τη δίκαιη τιμή αγοράς.
2. Η αρχή εξυγίανσης θα πρέπει να αιτιολογεί την επιλογή της όταν αποφασίζει να χρησιμοποιήσει συγκεκριμένη εναλλακτική μεθοδολογία τιμολόγησης.
3. Η αρχή εξυγίανσης θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη τις αρχές που καθορίζονται στην κατευθυντήρια γραμμή 4 σημείο 2.

Κατευθυντήρια γραμμή 6: Απαίτηση παροχής πληροφοριών

1. Η αρχή εξυγίανσης θα πρέπει να καλέσει τον υπό εξυγίανση κεντρικό αντισυμβαλλόμενο προκειμένου να παράσχει τις αναγκαίες πληροφορίες, συνοδευόμενες από τυχόν σχετικά έγγραφα, δεδομένα ή την απαιτούμενη αιτιολόγηση για την αποτίμηση της σύμβασης που παρέχεται από τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο. Η αρχή εξυγίανσης θα πρέπει να τάσσει στον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο προθεσμία για την παροχή των πληροφοριών που απαιτούνται για αυτόν τον σκοπό.

2. Η αρχή εξυγίανσης θα πρέπει να καλεί τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο να παράσχει τις πληροφορίες που απαιτούνται δυνάμει του σημείου 1 πριν αποφασίσει να καταγγείλει τις συμβάσεις προκειμένου να εξετάσει τις πιθανές επιπτώσεις από τη μερική ή πλήρη καταγγελία των εκκαθαριζόμενων συμβάσεων, να τεκμηριώσει την απόφαση σχετικά με την κατάλληλη ενέργεια εξυγίανσης που πρέπει να αναληφθεί και τη χρήση εργαλείων κατανομής ζημίας και θέσης, να ενημερώσει την απόφαση σχετικά με την έκταση των ζημιών που πρέπει να εφαρμόζονται έναντι αξιώσεων πιστωτών, εκκρεμών υποχρεώσεων ή θέσεων θιγόμενων πιστωτών σε σχέση με τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο, καθώς και σχετικά με την έκταση και την αναγκαιότητα μιας πρόσκλησης καταβολής μετρητών για την εξυγίανση. Η αρχή εξυγίανσης μπορεί να τάξει στον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο προθεσμία για την παροχή των πληροφοριών που απαιτούνται για αυτόν τον σκοπό.

Κατευθυντήρια γραμμή 7: Αξιολόγηση από την αρχή εξυγίανσης

1. Η αρχή εξυγίανσης θα πρέπει να καταρτίσει και να διαθέτει τις αναγκαίες ρυθμίσεις για την έγκαιρη συλλογή και αξιολόγηση των πληροφοριών που απαιτούνται για τον καθορισμό της μεθοδολογίας αποτίμησης πριν από την καταγγελία.
2. Η αρχή εξυγίανσης θα πρέπει να έχει αξιόπιστη πρόσβαση σε πληροφορίες των οποίων η συλλογή από τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο και από άλλες πηγές ενδέχεται να κριθεί αναγκαία.
3. Η αρχή εξυγίανσης θα πρέπει επίσης να διαθέτει τα υπολογιστικά και αναλυτικά εργαλεία που απαιτούνται για την ταχεία ανάλυση των πληροφοριών που λαμβάνει και τη λήψη απόφασης σχετικά με την κατάλληλη μεθοδολογία αποτίμησης.
4. Στο πλαίσιο του σχεδιασμού της εξυγίανσης, η αρχή εξυγίανσης θα πρέπει να αξιολογεί τους ίδιους κανόνες και ρυθμίσεις του κεντρικού αντισυμβαλλομένου και να προσπαθεί να εντοπίζει περιορισμούς που σχετίζονται με την αποτίμηση πριν από την καταγγελία των συμβάσεων.