

ΚΑΤ' ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) 2025/415 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ

της 13ης Δεκεμβρίου 2024

για τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΕ) 2023/1114 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα τα οποία προσδιορίζουν την προσαρμογή της απαίτησης ιδίων κεφαλαίων και τα ελάχιστα χαρακτηριστικά των προγραμμάτων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων για εκδότες μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία και μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος

(Κείμενο που παρουσιάζει ενδιαφέρον για τον ΕΟΧ)

Η ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ,

Έχοντας υπόψη τη Συνθήκη για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης,

Έχοντας υπόψη τον κανονισμό (ΕΕ) 2023/1114 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 31ης Μαΐου 2023, για τις αγορές κρυπτοστοιχείων και για την τροποποίηση των κανονισμών (ΕΕ) αριθ. 1093/2010 και (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 και των οδηγιών 2013/36/ΕΕ και (ΕΕ) 2019/1937 ⁽¹⁾, και ιδίως το άρθρο 35 παράγραφος 6 τρίτο εδάφιο,

Εκτιμώντας τα ακόλουθα:

- (1) Οι απαιτήσεις που ορίζονται στο άρθρο 35 παράγραφοι 3 και 5 του κανονισμού (ΕΕ) 2023/1114 πρέπει να εφαρμόζονται σε ιδρύματα ηλεκτρονικού χρήματος που εκδίδουν σημαντικές μάρκες ηλεκτρονικού χρήματος, σύμφωνα με το άρθρο 58 παράγραφος 1 στοιχείο β) του εν λόγω κανονισμού και, όταν απαιτείται από την αρμόδια αρχή σύμφωνα με το άρθρο 58 παράγραφος 2 του εν λόγω κανονισμού, σε ιδρύματα ηλεκτρονικού χρήματος που εκδίδουν μη σημαντικές μάρκες ηλεκτρονικού χρήματος.
- (2) Κατά την εκτίμηση των περιστάσεων που επιβάλλουν μεγαλύτερα ποσά ιδίων κεφαλαίων για τους εκδότες μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος, οι αρμόδιες αρχές θα πρέπει να εξετάζουν τον αντίκτυπο που θα μπορούσε να έχει η δυσλειτουργία των μαρκών στη χρηματοπιστωτική σταθερότητα, συμπεριλαμβανομένων των εξαργυρώσεων μεγάλης κλίμακας, της ενεργοποίησης πωλήσεων σε εξαιρετικά μειωμένες τιμές λόγω οικονομικής δυσχέρειας των περιουσιακών στοιχείων αποθεματικού ή των αναλήψεων από καταθέσεις, με αποτέλεσμα να προκληθούν ενδεχομένως σημαντικές διαταραχές της αγοράς, πιθανές αρνητικές συνέπειες για τη χρηματοδότηση και συστημικοί κίνδυνοι σε ολόκληρο το χρηματοπιστωτικό σύστημα.
- (3) Δεδομένου του καινοφανούς χαρακτήρα των μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία και των μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος και των εκδοτών τους, δεν υφίσταται καθολικό πλαίσιο αξιολόγησης κινδύνων. Ως εκ τούτου, όταν αποφασίζουν αν δικαιολογείται αύξηση της απαίτησης ιδίων κεφαλαίων, οι αρμόδιες αρχές θα πρέπει να διενεργούν την αξιολόγηση για κάθε σχετικό εκδότη κατά περίπτωση, αφού εκτιμήσουν ευρέως όλα τα σχετικά κριτήρια κινδύνου που ορίζονται στο άρθρο 35 παράγραφος 3 του κανονισμού (ΕΕ) 2023/1114. Η απαίτηση πιθανής αύξησης των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων θα πρέπει να εξαρτάται από τις ειδικές περιστάσεις που αφορούν τον εκδότη. Οι εκδότες μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος που υπόκεινται στις εν λόγω απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων θα πρέπει να διαθέτουν πάντα επαρκή κεφαλαιοποίηση για τους κινδύνους που αντιμετωπίζουν. Για την εν λόγω ευρεία εκτίμηση και αξιολόγηση θα πρέπει να χρησιμοποιούνται όλες οι σχετικές διαθέσιμες ιστορικές και τρέχουσες πληροφορίες. Γενικά, αυξήσεις των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων θα πρέπει να απαιτούνται μόνο όταν υπάρχει μεγαλύτερος βαθμός κινδύνου, ο οποίος δεν καλύπτεται ήδη, και τα μέτρα του σχετικού εκδότη δεν είναι επαρκώς αποτελεσματικά για τη μείωση των κινδύνων.
- (4) Όταν μια αρμόδια αρχή απαιτεί αύξηση των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων του εκδότη μαρκών, η προθεσμία που παρέχεται για τη συμμόρφωση με την εν λόγω αύξηση θα πρέπει να είναι όσο το δυνατόν συντομότερη, δεδομένου ότι ο σχετικός εκδότης, εφαρμόζοντας κατάλληλη και αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων, θα πρέπει να διαθέτει πάντα επαρκή κεφαλαιοποίηση για τους κινδύνους που αντιμετωπίζει.
- (5) Όταν μια αρμόδια αρχή καταλήγει στο συμπέρασμα ότι οι κίνδυνοι, συμπεριλαμβανομένης της μεταβλητότητας, συγκεκριμένης μάρκας με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή μάρκας ηλεκτρονικού χρήματος ενδέχεται να οδηγήσουν σε σημαντική επιδείνωση της οικονομικής κατάστασης του σχετικού εκδότη ή να επηρεάσουν τη χρηματοπιστωτική του σταθερότητα, η αρμόδια αρχή θα πρέπει να ορίζει μικρότερη προθεσμία για την αύξηση των ιδίων κεφαλαίων του σχετικού εκδότη.

⁽¹⁾ ΕΕ L 150 της 9.6.2023, σ. 40, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2023/1114/oj>.

- (6) Προκειμένου να διασφαλίζεται ότι οι εκδότες μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος λαμβάνουν ορθές αποφάσεις για τη διαχείριση κινδύνων, οι εν λόγω εκδότες και οι σχετικές αρμόδιες αρχές τους θα πρέπει να κατανοούν τους χρηματοοικονομικούς και τους λειτουργικούς κινδύνους που συνδέονται με την αυξημένη χρήση μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος. Επιπλέον, θα πρέπει να εξετάζουν τις διασυνδέσεις με το οικοσύστημα των εκδοτών μαρκών γενικότερα και την εγγενή διασύνδεση με τον παραδοσιακό χρηματοπιστωτικό τομέα που απορρέει από τα περιουσιακά στοιχεία αποθεματικού που κατέχονται. Ως εκ τούτου, είναι αναγκαίο να προσδιοριστούν περαιτέρω οι προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων του κινδύνου φερεγγυότητας και ρευστότητας των εκδοτών.
- (7) Ο αντίκτυπος του λεγόμενου «κινδύνου τραπεζικού πανικού», σύμφωνα με τον οποίο μια αιφνίδια απότομη αύξηση των αιτημάτων εξαργύρωσης των μαρκών έχει ως αποτέλεσμα την πώληση των περιουσιακών στοιχείων αποθεματικού στα οποία βασίζονται οι μάρκες σε εξευτελιστικές τιμές, θα πρέπει να αναλύεται μέσω προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων ρευστότητας. Ως εκ τούτου, είναι σημαντικό να προσδιοριστούν τα ελάχιστα χαρακτηριστικά των προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων ρευστότητας, όπως εκείνα που αφορούν τη διακυβέρνηση, την υποδομή δεδομένων, την κατηγοριοποίηση των κινδύνων και τη συχνότητα.
- (8) Προκειμένου να διασφαλιστεί ότι τα αποτελέσματα της προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων παραμένουν συναφή, η προσομοίωση ακραίων καταστάσεων φερεγγυότητας θα πρέπει να διενεργείται σε τριμηνιαία βάση για τους εκδότες σημαντικών μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος και σε εξαμηνιαία βάση για εκδότες μη σημαντικών μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος. Η προσομοίωση ακραίων καταστάσεων ρευστότητας θα πρέπει να διενεργείται σε μηνιαία βάση.
- (9) Οι προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων θα πρέπει να λαμβάνουν υπόψη σοβαρά αλλά εύλογα σενάρια χρηματοπιστωτικών ακραίων καταστάσεων και μη χρηματοπιστωτικών ακραίων καταστάσεων, όπως οι απότομες διακυμάνσεις της ρευστότητας, οι πιστωτικές κρίσεις, οι απότομες διακυμάνσεις των επιτοκίων και του συναλλάγματος, ο κίνδυνος εξαργύρωσης, καθώς και οι λειτουργικοί κλυδωνισμοί και οι κλυδωνισμοί τρίτων. Θα πρέπει επίσης να διασφαλίζουν ότι εφαρμόζονται οι ρυθμίσεις εσωτερικής διακυβέρνησης και οι σχετικές υποδομές δεδομένων που επιτρέπουν στους εκδότες μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος και στις αρμόδιες αρχές να κατανοούν τα χαρακτηριστικά, να προσδιορίζουν ποσοτικά τους κινδύνους και να συγκεντρώνουν στοιχεία που αποδεικνύουν ότι οι εν λόγω εκδότες κατανέμουν και μετράζουν αποτελεσματικά τον κίνδυνο σε συνεχή βάση.
- (10) Ως κατευθυντήρια αρχή, τα προγράμματα προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων θα πρέπει να ακολουθούν παρόμοιους κανόνες και προσεγγίσεις με τις προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων των πιστωτικών ιδρυμάτων βάσει της οδηγίας 2013/36/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου^(*). Ωστόσο, δεδομένου ότι οι κίνδυνοι των δραστηριοτήτων κρυπτοστοιχείων που παρέχονται από εκδότες μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος που δεν είναι πιστωτικά ιδρύματα διαφέρουν από εκείνους των πιστωτικών ιδρυμάτων, απαιτείται ομαδοποίηση των δραστηριοτήτων κρυπτοστοιχείων σε διαφορετικές κατηγορίες κινδύνων για τους σκοπούς της προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων. Επιπλέον, η ομαδοποίηση των δραστηριοτήτων και των κινδύνων κρυπτοστοιχείων θα πρέπει να διασφαλίζει ότι οι εκδότες των σχετικών μαρκών και οι αρμόδιες αρχές είναι σε θέση να προσδιορίζουν όλες τις λειτουργίες, τις διαδικασίες και τους παράγοντες, μαζί με τους συναφείς κινδύνους τους, συμπεριλαμβανομένων τυχόν περιβαλλοντικών, κοινωνικών και σχετικών με τη διακυβέρνηση παραγόντων, και να εντοπίζουν τυχόν πιθανά ζητήματα ή κινδύνους. Ο εν λόγω προσδιορισμός θα πρέπει να διευκολύνει τον σχεδιασμό και την απόδοση σεναρίων ειδικών κινδύνων που παρουσιάζονται στις διάφορες δραστηριότητες του σχετικού εκδότη. Τα σενάρια θα πρέπει να είναι σαφώς καθορισμένα προκειμένου να προσδιορίζονται ποσοτικά οι πιθανές επιπτώσεις τους, το εύρος των δυνητικών ζημιών και το εύρος της αξιοπιστίας που συνδέεται με τα σενάρια ειδικών κινδύνων που προσδιορίζονται. Ως εκ τούτου, κατά τον προσδιορισμό των ειδικών κινδύνων, ο σχετικός εκδότης θα πρέπει να προσδιορίζει το χρονοδιάγραμμα του σεναρίου ακραίων καταστάσεων, το οποίο θα πρέπει να είναι τρία έτη για την προσομοίωση ακραίων καταστάσεων φερεγγυότητας και έως ένα έτος για την προσομοίωση ακραίων καταστάσεων ρευστότητας.
- (11) Ο παρών κανονισμός βασίζεται στα σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων που υπέβαλε η Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών (EBA) στην Επιτροπή.
- (12) Η EBA διεξήγαγε ανοικτές δημόσιες διαβουλεύσεις σχετικά με τα σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων στα οποία βασίζεται ο παρών κανονισμός, ανέλυσε τα ενδεχόμενα συναφή κόστη και τις ωφέλειες και ζήτησε τις συμβουλές της ομάδας τραπεζικών συμφεροντούχων, η οποία έχει συσταθεί σύμφωνα με το άρθρο 37 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου^(*),

(*) Οδηγία 2013/36/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 26ης Ιουνίου 2013, σχετικά με την πρόσβαση στη δραστηριότητα των πιστωτικών ιδρυμάτων και την προληπτική εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων, την τροποποίηση της οδηγίας 2002/87/ΕΚ και την κατάργηση των οδηγιών 2006/48/ΕΚ και 2006/49/ΕΚ (ΕΕ L 176 της 27.6.2013, σ. 338, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2013/36/oj>).

(*) Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1093/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 24ης Νοεμβρίου 2010, σχετικά με τη σύσταση Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών), την τροποποίηση της απόφασης αριθ. 716/2009/ΕΚ και την κατάργηση της απόφασης 2009/78/ΕΚ της Επιτροπής (ΕΕ L 331 της 15.12.2010, σ. 12, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1093/oj>).

ΕΞΕΔΩΣΕ ΤΟΝ ΠΑΡΟΝΤΑ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟ:

Άρθρο 1

Πεδίο εφαρμογής

Ο παρών κανονισμός εφαρμόζεται στους ακόλουθους εκδότες μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος:

- α) εκδότες μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία·
- β) ιδρύματα ηλεκτρονικού χρήματος που εκδίδουν σημαντικές μάρκες ηλεκτρονικού χρήματος·
- γ) ιδρύματα ηλεκτρονικού χρήματος που εκδίδουν μάρκες ηλεκτρονικού χρήματος που δεν είναι σημαντικές, εφόσον απαιτείται από την αρμόδια αρχή σύμφωνα με το άρθρο 58 παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) 2023/1114.

Άρθρο 2

Διαδικασία

1. Η αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής (στο εξής: αρμόδια αρχή) παρέχει σε εκδότη μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος το σχέδιο της απόφασής της σχετικά με την απαίτηση αύξησης των ιδίων κεφαλαίων σύμφωνα με το άρθρο 35 παράγραφος 3 του κανονισμού (ΕΕ) 2023/1114, λαμβάνοντας δεόντως υπόψη τις απόψεις που εξέφρασε ο σχετικός εκδότης.

2. Το σχέδιο που αναφέρεται στην παράγραφο 1 περιλαμβάνει:

- α) το ποσό κατά το οποίο πρέπει να αυξηθούν τα ίδια κεφάλαια και το ποσοστό κατά το οποίο υπερβαίνει το ποσό του περιουσιακών στοιχείων αποθεματικού που προκύπτει από την εφαρμογή του άρθρου 35 παράγραφος 1 πρώτο εδάφιο στοιχείο β) του κανονισμού (ΕΕ) 2023/1114·
- β) σχετικό σκεπτικό για τον μεγαλύτερο βαθμό κινδύνου·
- γ) αν αυτός ο μεγαλύτερος βαθμός κινδύνου μπορεί να έχει ουσιώδη αντίκτυπο στην οικονομική κατάσταση του εκδότη ή στη χρηματοπιστωτική σταθερότητα του ευρύτερου χρηματοπιστωτικού συστήματος·
- δ) αν αυτός ο μεγαλύτερος βαθμός κινδύνου είναι ανεξάρτητος από τη διακυβέρνηση ή το επιχειρηματικό μοντέλο του σχετικού εκδότη·
- ε) την προθεσμία εντός της οποίας ο σχετικός εκδότης αυξάνει τα ίδια κεφάλαιά του σύμφωνα με το άρθρο 3.

3. Ο εκδότης μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος διατυπώνει τις απόψεις του σχετικά με οποιοδήποτε από τα στοιχεία που αναφέρονται στην παράγραφο 2 εντός 25 εργάσιμων ημερών από την παραλαβή του σχεδίου.

4. Η αρμόδια αρχή κοινοποιεί στον εκδότη μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος την τελική της απόφαση που περιέχει τα στοιχεία που απαριθμούνται στην παράγραφο 2.

5. Ο εκδότης μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος υποβάλλει στην αρμόδια αρχή, εντός 25 εργάσιμων ημερών από την παραλαβή της απόφασης που αναφέρεται στην παράγραφο 4, λεπτομερές σχέδιο σχετικά με τον τρόπο αύξησης των ιδίων κεφαλαίων του εντός της προθεσμίας που ορίζεται από την αρμόδια αρχή. Το σχέδιο περιλαμβάνει τα ακόλουθα:

- α) χρονικά προσδιορισμένες ενέργειες, συγκεκριμένα μέτρα και διαδικασίες για την πραγματοποίηση της αύξησης εντός της καθορισμένης προθεσμίας·
- β) την επιβεβαίωση ότι η προβλεπόμενη χρήση στοιχείων ιδίων κεφαλαίων και μέσων για τη συμμόρφωση με την αυξημένη απαίτηση ανταποκρίνεται πλήρως στις προϋποθέσεις που ορίζονται στο άρθρο 35 παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) 2023/1114.

6. Όταν η προθεσμία που αναφέρεται στο άρθρο 3 για την ολοκλήρωση της αύξησης των ιδίων κεφαλαίων υπερβαίνει τους τρεις μήνες, ο εκδότης μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος ενημερώνει τις αρμόδιες αρχές σε μηνιαία βάση σχετικά με την πρόοδο της υλοποίησης του σχεδίου.

7. Ο εκδότης μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος ενημερώνει αμέσως την αρμόδια αρχή σε περίπτωση που δεν μπορεί να επιτευχθεί κάποια ενέργεια ή διαδικασία εντός της προθεσμίας για την τήρηση των απαιτήσεων που καθορίζονται στο άρθρο 3.

8. Η αρμόδια αρχή παρακολουθεί στενά την υλοποίηση του σχεδίου.
9. Όταν έχει συσταθεί σώμα που αναφέρεται στο άρθρο 119 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) 2023/1114, η αρμόδια αρχή τηρεί ενήμερη την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών σχετικά με όλες τις πληροφορίες που αναφέρονται στις παραγράφους 2 έως 8, συμπεριλαμβανομένων του σχεδίου απόφασης και της τελικής απόφασης, του σχεδίου και τυχόν σχετικών επικαιροποιήσεων.

Άρθρο 3

Προθεσμία

1. Με την επιφύλαξη της παραγράφου 2, η αρμόδια αρχή ορίζει προθεσμία για την προσαρμογή του εκδότη μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος σε υψηλότερες απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων, βάσει της εκτίμησης που διενεργεί η αρμόδια αρχή όπως αναφέρεται στο άρθρο 35 παράγραφος 3 του κανονισμού (ΕΕ) 2023/1114, η οποία δεν μπορεί να υπερβαίνει τους έξι μήνες από την κοινοποίηση της τελικής απόφασης που αναφέρεται στο άρθρο 2 παράγραφος 4.
2. Όταν η αρμόδια αρχή ορίζει την προθεσμία για την προσαρμογή του εκδότη μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος σε υψηλότερες απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων, λαμβάνει υπόψη κάθε πιθανό μεγαλύτερο βαθμό κινδύνου που μπορεί να έχει ουσιώδη αντίκτυπο στη χρηματοπιστωτική σταθερότητα του ευρύτερου χρηματοπιστωτικού συστήματος ή του εκδότη, καθώς και τυχόν πιθανές ελλείψεις στη διακυβέρνηση ή το επιχειρηματικό μοντέλο του σχετικού εκδότη.

Άρθρο 4

Κριτήρια

Κατά την έκδοση της απόφασης που αναφέρεται στο άρθρο 35 παράγραφος 3 του κανονισμού (ΕΕ) 2023/1114, η αρμόδια αρχή λαμβάνει υπόψη όλα τα ακόλουθα κριτήρια αξιολόγησης κινδύνων:

- α) αν ο εκδότης μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος είναι πιθανό να παραβεί τις απαιτήσεις που αναφέρονται στο άρθρο 34 παράγραφοι 1, 8 και 10 και στα άρθρα 36 έως 39 του κανονισμού (ΕΕ) 2023/1114 εντός των επόμενων 12 μηνών, αξιολογώντας αν υπάρχουν πιθανές ελλείψεις ή αδυναμίες του εκδότη μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος όσον αφορά την εφαρμογή όλων των απαιτήσεων που ορίζονται στο άρθρο 34 και στα άρθρα 36 έως 39 του κανονισμού (ΕΕ) 2023/1114·
- β) αν εξασφαλίζεται η εξαργύρωση στην ονομαστική αξία και στην αγοραία αξία υπό κανονικές ή υπό ακραίες συνθήκες της αγοράς·
- γ) αν υπάρχει αυξημένος κίνδυνος σημαντικής επιδείνωσης της αξίας των περιουσιακών στοιχείων αποθεματικού ή της οικονομικής κατάστασης του εκδότη μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος·
- δ) αν υπάρχει αυξημένος λειτουργικός κίνδυνος που προκύπτει από συστήματα, συμπεριλαμβανομένου του υποκείμενου κατανεμημένου καθολικού και οποιασδήποτε πλατφόρμας διαπραγμάτευσης, υποδομής της αγοράς ή συστήματος πληρωμών που χρησιμοποιείται για την έκδοση ή τη μεταβίβαση της μάρκας και από άλλους τρίτους παρόχους υπηρεσιών κρυπτοστοιχείων, όπως θεματοφύλακες στους οποίους ενδέχεται να βασίζονται οι μάρκες ή τα περιουσιακά στοιχεία αποθεματικού.

Άρθρο 5

Σχεδιασμός του προγράμματος προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων

1. Οι εκδότες μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος διασφαλίζουν ότι το οικείο πρόγραμμα προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων είναι βιώσιμο και ρεαλιστικό και ότι οι προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων έχουν ως αποτέλεσμα τη λήψη τεκμηριωμένων αποφάσεων σε όλα τα διοικητικά επίπεδα σχετικά με όλους τους υφιστάμενους και δυνητικούς κινδύνους που έχουν σημαντικό αντίκτυπο στην οικονομική κατάσταση του εκδότη.
2. Οι εκδότες μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος επανεξετάζουν και αξιολογούν τακτικά το οικείο πρόγραμμα προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων προκειμένου να προσδιορίσουν την αποτελεσματικότητα, την αξιοπιστία και την καταλληλότητά του όσον αφορά τα χαρακτηριστικά κινδύνου του ίδιου του σχετικού εκδότη και των σχετικών μαρκών που εκδίδονται, και το επικαιροποιούν. Η εν λόγω αξιολόγηση πραγματοποιείται σε ετήσια βάση και αντικατοπτρίζει πλήρως τις εξωτερικές και εσωτερικές συνθήκες.

3. Κατά τον σχεδιασμό του προγράμματος προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων, οι εκδότες μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος λαμβάνουν υπόψη όλα τα ακόλουθα στοιχεία:

- α) την αποτελεσματικότητα του προγράμματος όσον αφορά την επίτευξη των επιδιωκόμενων σκοπών·
- β) την ανάγκη βελτιώσεων·
- γ) τους εντοπισθέντες παράγοντες κινδύνου, το σκεπτικό και τον σχεδιασμό των σχετικών σεναρίων, τις παραδοχές του υποδείγματος και την ευαισθησία των αποτελεσμάτων σε αυτές τις παραδοχές, καθώς και τον ρόλο της κρίσης των εμπειρογνομόνων ώστε να διασφαλίζεται ότι συνοδεύεται από ορθή ανάλυση·
- δ) τις επιδόσεις του υποδείγματος, συμπεριλαμβανομένων των επιδόσεών του σε δεδομένα εκτός του δείγματος, όπως δεδομένα που δεν χρησιμοποιήθηκαν για την ανάπτυξη του υποδείγματος·
- ε) τον τρόπο ενσωμάτωσης πιθανών αρνητικών βρόχων αφερεγγυότητας-ρευστότητας·
- στ) την επάρκεια των πιθανών διασυνδέσεων μεταξύ προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων φερεγγυότητας και προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων ρευστότητας·
- ζ) παρατηρήσεις που λαμβάνονται από τις αρμόδιες αρχές στο πλαίσιο των οικείων εποπτικών ή άλλων προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων·
- η) την επάρκεια της υποδομής δεδομένων (εφαρμογή συστημάτων και ποιότητα δεδομένων)·
- θ) το κατάλληλο επίπεδο συμμετοχής των ανώτερων διοικητικών στελεχών και του διοικητικού οργάνου·
- ι) όλες τις παραδοχές, συμπεριλαμβανομένων των επιχειρηματικών και/ή διαχειριστικών παραδοχών, και τις προβλεπόμενες ενέργειες διαχείρισης, με βάση τον σκοπό, το είδος και το αποτέλεσμα των προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης της σκοπιμότητας των ενεργειών διαχείρισης σε ακραίες καταστάσεις και εντός του μεταβαλλόμενου επιχειρηματικού περιβάλλοντος·
- ια) την επάρκεια και τη διαφάνεια της σχετικής τεκμηρίωσης.

4. Το πρόγραμμα προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων τεκμηριώνεται κατάλληλα για όλα τα είδη προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων που διενεργούνται.

5. Το πρόγραμμα προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων αξιολογείται σε ολόκληρο τον οργανισμό, για παράδειγμα από την επιτροπή κινδύνου και τους εσωτερικούς ελεγκτές. Οι επιχειρησιακές μονάδες που δεν είναι υπεύθυνες για τον σχεδιασμό και την υλοποίηση του προγράμματος ή εξωτερικοί εμπειρογνώμονες συμβάλλουν επίσης στην αξιολόγηση της εν λόγω διαδικασίας, λαμβάνοντας υπόψη τη σχετική εμπειρογνώσια για συγκεκριμένα θέματα.

6. Οι εκδότες μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος διασφαλίζουν, τόσο για τον αρχικό σχεδιασμό όσο και για την αξιολόγηση του προγράμματος προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων, ότι έχει διεξαχθεί εποικοδομητικός διάλογος με τη συμμετοχή εμπειρογνομόνων από όλους τους επιχειρηματικούς τομείς του εκδότη και ότι το πρόγραμμα και οι επικαιροποιήσεις του έχουν επανεξεταστεί δεόντως από τα ανώτερα διοικητικά στελέχη και το διοικητικό όργανο του εκδότη, τα οποία είναι επίσης υπεύθυνα για την παρακολούθηση της εκτέλεσης και της εποπτείας του.

Άρθρο 6

Είδος προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων

1. Οι εκδότες μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος πραγματοποιούν προσομοίωση ακραίων καταστάσεων φερεγγυότητας και προσομοίωση ακραίων καταστάσεων ρευστότητας.

2. Η προσομοίωση ακραίων καταστάσεων φερεγγυότητας αποτυπώνει τον αντίκτυπο ορισμένων εξελίξεων, συμπεριλαμβανομένων των μακροοικονομικών ή μικροοικονομικών σεναρίων, στη συνολική κεφαλαιακή θέση του εκδότη μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος, μεταξύ άλλων στις ελάχιστες ή πρόσθετες απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων του, με προβολή των κεφαλαιακών πόρων και των απαιτήσεων των εκδοτών, επισημαίνοντας τα τρωτά σημεία του εκδότη και αξιολογώντας την ικανότητά του να απορροφά ζημιές, καθώς και τον αντίκτυπο στις θέσεις φερεγγυότητάς του.

3. Η προσομοίωση ακραίων καταστάσεων ρευστότητας αποτυπώνει τον αντίκτυπο ορισμένων εξελίξεων, συμπεριλαμβανομένων των μακροοικονομικών ή μικροοικονομικών σεναρίων, από τη σκοπιά της χρηματοδότησης και του κινδύνου αγοράς και των διακυμάνσεων στη ρευστότητα των περιουσιακών στοιχείων αποθεματικού και στη συνολική θέση ρευστότητας του εκδότη μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος, συμπεριλαμβανομένων των οικείων ελάχιστων ή πρόσθετων απαιτήσεων ρευστότητας.

4. Ο συγκεκριμένος σχεδιασμός, η πολυπλοκότητα και ο βαθμός λεπτομέρειας των μεθοδολογιών προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων είναι κατάλληλα για τη φύση της μάρκας με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή της μάρκας ηλεκτρονικού χρήματος, συμπεριλαμβανομένων της φύσης, της κλίμακας και του μεγέθους των δικαιωμάτων εξαργύρωσης, καθώς και της πολυπλοκότητας, της συγκέντρωσης και της σύνθεσης των περιουσιακών στοιχείων αποθεματικού της.

Άρθρο 7

Ελάχιστη συχνότητα των διαφόρων ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων

1. Η συχνότητα της προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων φερεγγυότητας είναι τουλάχιστον τριμηνιαία για εκδότες σημαντικών μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος και εξαμηνιαία για εκδότες μη σημαντικών μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος.
2. Η συχνότητα της προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων ρευστότητας είναι, τουλάχιστον, μηνιαία για όλους τους εκδότες μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος.

Άρθρο 8

Ρυθμίσεις εσωτερικής διακυβέρνησης στο πλαίσιο των ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων

1. Το πρόγραμμα προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων του εκδότη μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος εγκρίνεται από το διοικητικό του όργανο, το οποίο είναι υπεύθυνο για την υλοποίησή του σύμφωνα με τον παρόντα κανονισμό και τον κανονισμό (ΕΕ) 2023/1114.
2. Το πρόγραμμα προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων περιλαμβάνει αξιολόγηση του αν τα μέλη του διοικητικού οργάνου διαθέτουν συλλογικά επαρκείς γνώσεις, δεξιότητες και πείρα ώστε να εκτελούν όλα τα ακόλουθα:
 - α) κατανοούν πλήρως τον αντίκτυπο των ακραίων καταστάσεων στο συνολικό προφίλ κινδύνου του εκδότη·
 - β) διασφαλίζουν ότι έχουν ανατεθεί και κατανεμηθεί σαφείς αρμοδιότητες και επαρκείς πόροι, όπως ειδικευμένοι άνθρωποι πόροι και συστήματα τεχνολογίας πληροφοριών, για την εκτέλεση των προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων·
 - γ) συμμετέχουν ενεργά σε συζητήσεις με το προσωπικό που συμμετέχει σε προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων και με πρόσωπα στα οποία ανατίθενται καθήκοντα που σχετίζονται με τις προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων·
 - δ) θέτουν υπό αμφισβήτηση τις βασικές παραδοχές του υποδείγματος, την επιλογή των σεναρίων και τις παραδοχές στις οποίες βασίζονται γενικά οι προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων·
 - ε) αποφασίζουν σχετικά με τις απαραίτητες ενέργειες διαχείρισης και τις συζητούν με τις αρμόδιες αρχές.
3. Το πρόγραμμα προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων σχεδιάζεται κατά τρόπο που να επιτρέπει την εκτέλεση των προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων σύμφωνα με τις σχετικές εσωτερικές πολιτικές και διαδικασίες του εκδότη.
4. Οι εκδότες μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος διασφαλίζουν ότι όλα τα στοιχεία του προγράμματος προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησής του, τεκμηριώνονται δεόντως και επικαιροποιούνται τακτικά, κατά περίπτωση, στις εσωτερικές πολιτικές και διαδικασίες.
5. Οι εκδότες μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος διασφαλίζουν ότι ο σχεδιασμός του προγράμματος προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων προβλέπει αποτελεσματική επικοινωνία μεταξύ των επιχειρηματικών τομέων και των διοικητικών επιπέδων, με σκοπό την ευαισθητοποίηση, τη βελτίωση της κουλτούρας ανάληψης κινδύνων και την έναρξη συζητήσεων σχετικά με υφιστάμενους και δυνητικούς κινδύνους, καθώς και σχετικά με πιθανές ενέργειες διαχείρισης.
6. Το πρόγραμμα προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων σχεδιάζεται ως αναπόσπαστο μέρος του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων του εκδότη. Οι προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων σχεδιάζονται κατά τρόπο που να υποστηρίξουν διάφορες επιχειρηματικές αποφάσεις και διαδικασίες, καθώς και τον στρατηγικό σχεδιασμό. Στις στρατηγικές αποφάσεις συνυπολογίζονται οι ελλείψεις, οι περιορισμοί και τα τρωτά σημεία που εντοπίστηκαν κατά τη διάρκεια των προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων.
7. Τα αποτελέσματα των προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων χρησιμοποιούνται ως εισερχόμενα δεδομένα για τη διαδικασία καθορισμού της διάθεσης ανάληψης κινδύνων και των ορίων ενός εκδότη και λειτουργούν ως εργαλείο σχεδιασμού για τον προσδιορισμό της αποτελεσματικότητας των νέων και των υφιστάμενων επιχειρηματικών στρατηγικών και για την αξιολόγηση του πιθανού αντίκτυπου στα ίδια κεφάλαια και τη ρευστότητα.

Άρθρο 9

Σχετική υποδομή δεδομένων για προγράμματα προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων

1. Οι εκδότες μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος διασφαλίζουν ότι το πρόγραμμα προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων υποστηρίζεται από κατάλληλη και διαφανή υποδομή δεδομένων.
2. Οι εκδότες μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος διασφαλίζουν ότι η οικεία υποδομή δεδομένων έχει την ικανότητα να αποτυπώνει τις εκτεταμένες ανάγκες δεδομένων του οικείου προγράμματος προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων και ότι διαθέτουν μηχανισμούς που διασφαλίζουν συνεχή και συνεπή ικανότητα διενέργειας προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων, όπως σχεδιάζεται σύμφωνα με το πρόγραμμα.
3. Οι εκδότες μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος διασφαλίζουν ότι η υποδομή δεδομένων επιτρέπει ευελιξία και κατάλληλα επίπεδα ποιότητας και ελέγχου.
4. Οι εκδότες μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος διασφαλίζουν ότι η οικεία υποδομή δεδομένων είναι ανάλογη προς το μέγεθος, την πολυπλοκότητα, το προφίλ κινδύνου και το επιχειρηματικό προφίλ τους και επιτρέπει τη διενέργεια προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων που καλύπτουν όλους τους σημαντικούς κινδύνους στους οποίους εκτίθεται το ίδρυμα.
5. Οι εκδότες μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος διαθέτουν επαρκείς ανθρώπινους, χρηματοοικονομικούς και υλικούς πόρους ώστε να εγγυώνται την αποτελεσματική ανάπτυξη και συντήρηση της οικείας υποδομής δεδομένων, συμπεριλαμβανομένων των συστημάτων τεχνολογίας των πληροφοριών.

Άρθρο 10

Μεθοδολογία, κοινές παράμετροι αναφοράς και αξιοπιστία των παραδοχών

1. Οι εκδότες μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος εντοπίζουν τις ακόλουθες κατηγορίες κινδύνων:
 - α) κινδύνους για την αξία, τη δυνατότητα μεταβίβασης, τη ρευστότητα, την προσβασιμότητα ή την ανταλλαξιμότητα των μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή των μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος και των περιουσιακών στοιχείων αποθεματικού·
 - β) κινδύνους που απορρέουν από συστήματα στα οποία βασίζεται η μάρκα με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή η μάρκα ηλεκτρονικού χρήματος, συμπεριλαμβανομένου του υποκείμενου κατανεμημένου καθολικού ή οποιασδήποτε άλλης τεχνολογίας της μάρκας και οποιασδήποτε πλατφόρμας διαπραγμάτευσης, υποδομής της αγοράς ή συστήματος πληρωμών που χρησιμοποιείται για την έκδοση ή τη μεταβίβαση των μαρκών·
 - γ) κινδύνους που απορρέουν από την εκτέλεση συμβατικών ρυθμίσεων, τις οποίες έχει συνάψει ο σχετικός εκδότης με άλλους εκδότες, παρόχους υπηρεσιών κρυπτοστοιχείων, χρηματοπιστωτικά ιδρύματα ή οποιοδήποτε άλλο φυσικό ή νομικό πρόσωπο, για την έκδοση ή τη μεταβίβαση των μαρκών ή για τη σύσταση, τη διαχείριση, τη φύλαξη ή την επένδυση των περιουσιακών στοιχείων αποθεματικού, συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε ρύθμισης με την οποία ο εκδότης αναθέτει καθήκοντα σε τρίτους.
2. Για την εκτίμηση των κινδύνων που αναφέρονται στην παράγραφο 1, οι εκδότες μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος προσδιορίζουν σενάρια ειδικών κινδύνων χρησιμοποιώντας ιστορικά σενάρια και/ή υποθετικά σενάρια σε σχέση με τις διάφορες κατηγορίες κινδύνου που αναφέρονται στην παράγραφο 1.
3. Τα σενάρια ειδικών κινδύνων που αναφέρονται στην παράγραφο 2 είναι σαφώς καθορισμένα και οι πιθανές επιπτώσεις τους μπορούν να προσδιοριστούν ποσοτικά.
4. Κατά τον εντοπισμό των ειδικών κινδύνων, οι εκδότες μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος προσδιορίζουν χρονικό ορίζοντα 3 ετών για τα γεγονότα κινδύνου που σχετίζονται με την προσομοίωση ακραίων καταστάσεων φερεγγυότητας και έως 1 έτους για την προσομοίωση ακραίων καταστάσεων ρευστότητας, το περιουσιακό στοιχείο σε κίνδυνο και ακριβή περιγραφή του σεναρίου κινδύνου.
5. Οι εκδότες μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος προσδιορίζουν ποσοτικά ή προβαίνουν σε προσεγγιστικές εκτιμήσεις της σοβαρότητας και της αξιοπιστίας των σεναρίων ακραίων καταστάσεων που προσδιορίζονται, καθώς και των δυνητικών ζημιών που προκύπτουν από τα εν λόγω σενάρια.

*Άρθρο 11***Έναρξη ισχύος**

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

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

Βρυξέλλες, 13 Δεκεμβρίου 2024.

Για την Επιτροπή
Η Πρόεδρος
Ursula VON DER LEYEN
