



2024/1506

30.5.2024

**ΚΑΤ' ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) 2024/1506 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ**

**της 22ας Φεβρουαρίου 2024**

**για τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΕ) 2023/1114 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου με τον προσδιορισμό ορισμένων κριτηρίων για την κατάταξη μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία και μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος ως σημαντικών**

**(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 <sup>(1)</sup>, και ιδίως το άρθρο 43 παράγραφος 11,

Εκτιμώντας τα ακόλουθα:

- (1) Σύμφωνα με το άρθρο 56 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) 2023/1114, τα κριτήρια που ορίζονται στο άρθρο 43 παράγραφος 1 του εν λόγω κανονισμού για την κατάταξη μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ως σημαντικών μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ισχύουν επίσης για την κατάταξη μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος ως σημαντικών μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος. Συνεπώς, είναι αναγκαίο να προσδιοριστούν περαιτέρω τα κριτήρια που αναφέρονται στο άρθρο 43 παράγραφος 1 στοιχεία ε) και στ) του κανονισμού (ΕΕ) 2023/1114 και σε σχέση με τις μάρκες ηλεκτρονικού χρήματος.
- (2) Για να μπορέσει η Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών (ΕΑΤ) να προσδιορίσει αν οι δραστηριότητες του εκδότη της μάρκας με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή της μάρκας ηλεκτρονικού χρήματος είναι σημαντικές σε διεθνή κλίμακα εκτός της Ένωσης, και αν πρέπει να θεωρηθεί ότι υπάρχει διασύνδεση των μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή των μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος ή των εκδότων τους με το χρηματοπιστωτικό σύστημα, είναι αναγκαίο να γίνει διάκριση μεταξύ βασικών και επικουρικών δεικτών για τον εν λόγω προσδιορισμό. Οι βασικοί δείκτες θα πρέπει να αποτυπώνουν τα πλέον σχετικά στοιχεία των σημαντικών μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος. Οι επικουρικοί δείκτες θα πρέπει να αξιολογούνται όταν η αξιολόγηση των βασικών δεικτών από την ΕΑΤ δεν της δίνει τη δυνατότητα να προσδιορίσει με βεβαιότητα ότι πληρούνται τα κριτήρια που αναφέρονται στο άρθρο 43 παράγραφος 1 στοιχεία ε) και στ) του κανονισμού (ΕΕ) 2023/1114. Το αποτέλεσμα της αξιολόγησης της σημασίας θα πρέπει να υπόκειται σε ολιστική αξιολόγηση και των δύο ειδών δεικτών.
- (3) Όσον αφορά την αξιολόγηση του κριτηρίου της σημασίας των δραστηριοτήτων του εκδότη σε διεθνή κλίμακα εκτός της Ένωσης, συμπεριλαμβανομένης της χρήσης της μάρκας με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή της μάρκας ηλεκτρονικού χρήματος για πληρωμές και εμβάσματα, όπως αναφέρεται στο άρθρο 43 παράγραφος 1 στοιχείο ε) του κανονισμού (ΕΕ) 2023/1114, η ΕΑΤ θα πρέπει να χρησιμοποιεί βασικούς δείκτες σχετικά με τις διασυνοριακές δραστηριότητες μεταξύ της Ένωσης και τρίτων χωρών, το μέγεθος της σχετικής μάρκας και τις δραστηριότητες του εκδότη σε παγκόσμιο επίπεδο.
- (4) Οι διασυνοριακές συναλλαγές, και ειδικότερα εκείνες που σχετίζονται με χρήσεις των μαρκών ως ανταλλακτικού μέσου, είναι οι συναλλαγές με διεθνή διάσταση που είναι πιθανότερο να θέσουν σε κίνδυνο τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα, τη μετάδοση της νομισματικής πολιτικής και τη νομισματική κυριαρχία της Ένωσης. Οι εν λόγω συναλλαγές αντικατοπτρίζουν επίσης τη διεθνή δραστηριότητα εκδότη μάρκας με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή μάρκας ηλεκτρονικού χρήματος σε διεθνή κλίμακα εκτός της Ένωσης σε σχέση με τις χρήσεις τους για πληρωμές και εμβάσματα. Συνεπώς, η ΕΑΤ θα πρέπει να εξετάζει τους δείκτες της σημασίας που έχει το μερίδιο αγοράς της αξίας διασυνοριακών συναλλαγών σε μάρκα με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή μάρκα ηλεκτρονικού χρήματος από και προς την Ένωση, καθώς και τη σημασία που έχει το εκτιμώμενο μερίδιο αγοράς της αξίας των εν λόγω συναλλαγών που συνδέονται με χρήσεις των εν λόγω μαρκών ως ανταλλακτικού μέσου. Ο δείκτης της σημασίας που έχει το μερίδιο αγοράς της αξίας διασυνοριακών συναλλαγών σε μάρκα με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή μάρκα ηλεκτρονικού χρήματος θα πρέπει να διαιρεθεί περαιτέρω σε δύο χωριστούς επιμέρους δείκτες που αφορούν τις συναλλαγές εισροών και τις συναλλαγές εκροών, δεδομένου ότι οι επιπτώσεις κάθε είδους συναλλαγής στη χρηματοπιστωτική σταθερότητα και τη νομισματική κυριαρχία μπορεί να είναι διαφορετικές.

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

- (5) Για να λαμβάνεται υπόψη η μη διασυνοριακή πτυχή της σημασίας των δραστηριοτήτων ενός εκδότη σε διεθνή κλίμακα, η EAT θα πρέπει επίσης να εξετάζει τους βασικούς δείκτες για την παγκόσμια χρηματοπιστηριακή αξία μάρκας με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή μάρκας ηλεκτρονικού χρήματος, καθώς και τους δείκτες για την παγκόσμια χρηματοπιστηριακή αξία όλων των μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία και των μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος που εκδίδει ο εκδότης. Η χρηματοπιστηριακή αξία σε διεθνή κλίμακα μιας μάρκας θα πρέπει να θεωρείται ότι περιλαμβάνει την ίδια μάρκα που εκδίδεται εκτός της Ένωσης, προκειμένου να γίνεται διάκριση ανάμεσα στην εν λόγω αξία και τη χρηματοπιστηριακή αξία που αναφέρεται στο άρθρο 43 παράγραφος 1 στοιχείο β) του κανονισμού (ΕΕ) 2023/1114.
- (6) Όσον αφορά την αξιολόγηση του κριτηρίου της σημασίας που έχει η διασύνδεση μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος ή των εκδοτών τους με το χρηματοπιστωτικό σύστημα, όπως αναφέρεται στο άρθρο 43 παράγραφος 1 στοιχείο στ) του κανονισμού (ΕΕ) 2023/1114, οι δείκτες θα πρέπει να αποτυπώνουν την άμεση και έμμεση διασύνδεση των μαρκών και των εκδοτών τους με το χρηματοπιστωτικό σύστημα. Τόσο η άμεση όσο και η έμμεση διασύνδεση θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε αμφίδρομη μετάδοση των επιπτώσεων, δηλαδή από τους εκδότες μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία και μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος στο παραδοσιακό χρηματοπιστωτικό σύστημα και αντιστρόφως. Γι' αυτόν τον σκοπό, είναι αναγκαίο να καθοριστούν οι βασικοί δείκτες της σημασίας του μεριδίου των περιουσιακών στοιχείων αποθεματικού πλην καταθέσεων, τα οποία είναι χρηματοπιστωτικά μέσα εκδοθέντα από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, καθώς και της σημασίας του μεριδίου των περιουσιακών στοιχείων που κατέχει ο εκδότης σε σχέση με τη συνολική προσφορά συγκεκριμένων χρηματοπιστωτικών μέσων. Επιπλέον, θα πρέπει να καθοριστούν οι ακόλουθοι επικουρικοί δείκτες: η ιδιοκτησιακή δομή του εκδότη μάρκας με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή μάρκας ηλεκτρονικού χρήματος, η συγκέντρωση φύλαξης των περιουσιακών στοιχείων αποθεματικού του εκδότη και η αλληλεπικάλυψη χαρτοφυλακίου των περιουσιακών στοιχείων αποθεματικού του εκδότη με τα περιουσιακά στοιχεία αποθεματικού εκδοτών άλλων μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία και μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος.
- (7) Η αξιολόγηση της σημασίας που έχει το μερίδιο των περιουσιακών στοιχείων αποθεματικού πλην καταθέσεων, τα οποία είναι χρηματοπιστωτικά μέσα εκδοθέντα από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, είναι καθοριστική κατά την αξιολόγηση της διασύνδεσης του εκδότη με το χρηματοπιστωτικό σύστημα. Ο εν λόγω βασικός δείκτης θα πρέπει να μετρά τις άμεσες διασυνδέσεις με τον χρηματοπιστωτικό τομέα μέσω του αποθεματικού περιουσιακών στοιχείων του εκδότη. Η δυσχέρεια των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων των οποίων τα χρηματοπιστωτικά μέσα περιλαμβάνονται στα περιουσιακά στοιχεία αποθεματικού θα μπορούσε να επηρεάσει την αξία των περιουσιακών στοιχείων αποθεματικού που καλύπτουν τις απαιτήσεις των κατόχων μαρκών έναντι του εκδότη για εξαργύρωση της μάρκας. Κατά την αξιολόγηση του εν λόγω δείκτη, η EAT θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη τους επιμέρους δείκτες του μεριδίου των περιουσιακών στοιχείων αποθεματικού πλην καταθέσεων που είναι χρηματοπιστωτικά μέσα, του μεριδίου των περιουσιακών στοιχείων αποθεματικού πλην καταθέσεων που είναι παράγωγα στην περίπτωση μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή του μεριδίου καλυμμένων ομολόγων στην περίπτωση μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος. Το μερίδιο των περιουσιακών στοιχείων αποθεματικού πλην καταθέσεων που είναι παράγωγα και το μερίδιο των καλυμμένων ομολόγων είναι αναγκαία ως επιμέρους δείκτες δεδομένου ότι, αφενός, οι αντισυμβαλλόμενοι των παραγώγων μπορεί να είναι πιστωτικά ιδρύματα και, συνεπώς, η απαίτηση περιθωρίου ασφαλείας για αυτά θα μπορούσε να έχει σημαντικές επιπτώσεις στο χρηματοπιστωτικό σύστημα και, αφετέρου, η βεβαιωμένη πώληση καλυμμένων ομολόγων από τον εκδότη θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τη ρευστότητα των πιστωτικών ιδρυμάτων.
- (8) Ο βασικός δείκτης σχετικά με τη σημασία του μεριδίου των μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή των μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος που κατέχει ο εκδότης σε σχέση με τη συνολική προσφορά των συγκεκριμένων χρηματοπιστωτικών μέσων, συμπεριλαμβανομένων των μεριδίων ενός οργανισμού συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και κρατικών ομολόγων, θα πρέπει να αποτυπώνει τις έμμεσες διασυνδέσεις μεταξύ, αφενός, των εκδοτών μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία και μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος και, αφετέρου, του χρηματοπιστωτικού συστήματος. Οι εν λόγω έμμεσες συνδέσεις θα μπορούσαν να επηρεάσουν το παραδοσιακό χρηματοπιστωτικό σύστημα, ιδίως όταν ο εκδότης μάρκας με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή μάρκας ηλεκτρονικού χρήματος εξαναγκάζεται να πωλήσει βεβιασμένα τα περιουσιακά του στοιχεία λόγω χρηματοοικονομικών δυσχερειών. Η εν λόγω πώληση θα μπορούσε να επιφέρει μείωση της αξίας των εν λόγω περιουσιακών στοιχείων και να επηρεάσει έμμεσα τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα μέσω της μείωσης της αξίας των περιουσιακών στοιχείων που κατέχουν τα εν λόγω χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.
- (9) Οι εκδότες μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος μπορούν επίσης να διασυνδέονται με το χρηματοπιστωτικό σύστημα μέσω της ιδιοκτησιακής δομής. Ο εν λόγω επικουρικός δείκτης θα πρέπει να παρέχει πλήρη εικόνα των δυνητικών επιπτώσεων που θα μπορούσαν να έχουν οι χρηματοοικονομικές δυσχέρειες στο χρηματοπιστωτικό σύστημα, όχι μόνον αμιγώς από την άποψη του κινδύνου για τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα, αλλά επίσης σε σχέση με τους κινδύνους φήμης. Οι χρηματοοικονομικές δυσχέρειες ή κρίσιμα γεγονότα στον εκδότη μάρκας με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή μάρκας ηλεκτρονικού χρήματος θα μπορούσαν, μέσω της σύνδεσής τους με τον εκδότη στο πλαίσιο της ιδιοκτησιακής δομής, να έχουν σημαντική επίπτωση στα ιδρύματα που ασκούν άλλες χρηματοπιστωτικές δραστηριότητες. Κατά την αξιολόγηση του εν λόγω δείκτη, η EAT θα πρέπει να επικεντρώνεται στο αν ο εκδότης έχει διασπαρμένη ή συγκεντρωμένη ιδιοκτησία, στο αν τα φυσικά ή νομικά πρόσωπα με ειδικές συμμετοχές είναι χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και στην πολυπλοκότητα της ιδιοκτησιακής δομής.

- (10) Ένας πρόσθετος διάλογος διασύνδεσης μεταξύ, αφενός, του εκδότη μάρκας με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή μάρκας ηλεκτρονικού χρήματος και, αφετέρου, του χρηματοπιστωτικού συστήματος μπορεί να προκύψει μέσω της συγκέντρωσης περιουσιακών στοιχείων αποθεματικού σε μικρό αριθμό χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων. Όσο μεγαλύτερη είναι η διαφοροποίηση των περιουσιακών στοιχείων αποθεματικού ενός εκδότη, τόσο μικρότερες είναι οι δυνητικές επιπτώσεις μετάδοσης και οι κίνδυνοι για τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα του εκδότη. Επομένως, η κατανομή περιουσιακών στοιχείων αποθεματικού σε μικρό αριθμό χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων ή με υψηλό βαθμό συγκέντρωσης αποτελεί ένδειξη μεγαλύτερης διασύνδεσης με το χρηματοπιστωτικό σύστημα. Λόγω της ιδιαίτερης σημασίας της διασύνδεσης που μπορεί να προκύψει από τη συγκέντρωση καταθέσεων σε πιστωτικά ιδρύματα, είναι σκόπιμο να καθοριστούν δύο επιμέρους δείκτες στο πλαίσιο του επικουρικού δείκτη συγκέντρωσης των περιουσιακών στοιχείων αποθεματικού του εκδότη σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα. Ο ένας επιμέρους δείκτης θα πρέπει να αποτυπώνει τη συγκέντρωση περιουσιακών στοιχείων αποθεματικού σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και ο άλλος επιμέρους δείκτης θα πρέπει να καλύπτει μόνο τις καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα.
- (11) Είναι αναγκαίο να καταγραφούν οι μηχανισμοί μετάδοσης που θα μπορούσαν να προκύψουν από περιπτώσεις στις οποίες υπάρχουν διαφορετικοί εκδότες μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος, οι οποίοι κατέχουν παρόμοια περιουσιακά στοιχεία. Ως απόρροια μιας τέτοιας κατάστασης, οι χρηματοοικονομικές δυσχέρειες και η επακόλουθη πώληση ενός εκδότη θα μπορούσαν να έχουν αρνητικές επιπτώσεις σε άλλους εκδότες. Επομένως, θα πρέπει να καθοριστεί ένας επικουρικός δείκτης αλληλεπικάλυψης χαρτοφυλακίου των περιουσιακών στοιχείων αποθεματικού του εκδότη με τα περιουσιακά στοιχεία αποθεματικού άλλων εκδοτών,

ΕΞΕΔΩΣΕ ΤΟΝ ΠΑΡΟΝΤΑ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟ:

## Άρθρο 1

### Ορισμοί

Για τους σκοπούς του παρόντος κανονισμού, ισχύουν οι ακόλουθοι ορισμοί:

- 1) «χρηματοπιστωτικό ίδρυμα»: οποιοδήποτε από τα ακόλουθα:
  - α) πιστωτικό ίδρυμα,
  - β) επιχείρηση επενδύσεων,
  - γ) ίδρυμα ηλεκτρονικού χρήματος,
  - δ) ίδρυμα πληρωμών,
  - ε) εταιρεία διαχείρισης ΟΣΕΚΑ,
  - στ) διαχειριστής οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων,
  - ζ) ασφαλιστική επιχείρηση, όπως ορίζεται στο άρθρο 13 σημείο 1) της οδηγίας 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου <sup>(2)</sup>,
  - η) ανασφαλιστική επιχείρηση, όπως ορίζεται στο άρθρο 13 σημείο 4) της οδηγίας 2009/138/ΕΚ,
  - θ) ίδρυμα επαγγελματικών συνταξιοδοτικών παροχών, όπως ορίζεται στο άρθρο 6 σημείο 1) της οδηγίας (ΕΕ) 2016/2341 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου <sup>(3)</sup>,
- 2) «σχετική περίοδος»: η περίοδος που αναφέρεται στο άρθρο 43 παράγραφος 2 στοιχείο α) του κανονισμού (ΕΕ) 2023/1114 ή η περίοδος που αναφέρεται στο άρθρο 43 παράγραφος 2 στοιχείο β) του εν λόγω κανονισμού.

## Άρθρο 2

### Δείκτες για την αξιολόγηση της σημασίας σε διεθνή κλίμακα

1. Κατά την αξιολόγηση της εκπλήρωσης του κριτηρίου που ορίζεται στο άρθρο 43 παράγραφος 1 στοιχείο ε) του κανονισμού (ΕΕ) 2023/1114, η ΕΑΤ αξιολογεί όλους τους ακόλουθους βασικούς δείκτες:

- <sup>(2)</sup> Οδηγία 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 25ης Νοεμβρίου 2009, σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων ασφάλισης και ανασφάλισης (Φερεγγυότητα ΙΙ) (ΕΕ L 335 της 17.12.2009, σ. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2009/138/oj>).
- <sup>(3)</sup> Οδηγία (ΕΕ) 2016/2341 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 14ης Δεκεμβρίου 2016, για τις δραστηριότητες και την εποπτεία των ιδρυμάτων επαγγελματικών συνταξιοδοτικών παροχών (ΙΕΣΠ) (ΕΕ L 354 της 23.12.2016, σ. 37, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2016/2341/oj>).

- α) τη σημασία που έχει το μερίδιο αγοράς της αξίας διασυνοριακών συναλλαγών σε μάρκες με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή μάρκες ηλεκτρονικού χρήματος από και προς την Ένωση·
- β) τη σημασία που έχει το εκτιμώμενο μερίδιο αγοράς της αξίας διασυνοριακών συναλλαγών σε μάρκες με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή μάρκες ηλεκτρονικού χρήματος από και προς την Ένωση, οι οποίες σχετίζονται με χρήσεις των μαρκών ως ανταλλακτικού μέσου·
- γ) τον βαθμό κεφαλαιοποίησης αγοράς σε διεθνή κλίμακα μάρκας με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή μάρκας ηλεκτρονικού χρήματος κατά την τελευταία ημερολογιακή ημέρα της σχετικής περιόδου·
- δ) τον βαθμό κεφαλαιοποίησης αγοράς σε διεθνή κλίμακα όλων των μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία και όλων των μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος που εκδίδονται από τους οικείους εκδότες κατά την τελευταία ημερολογιακή ημέρα της σχετικής περιόδου.
2. Για τους σκοπούς της παραγράφου 1 στοιχείο α), η EAT εξετάζει όλους τους ακόλουθους επιμέρους δείκτες:
- α) το μερίδιο αγοράς της αξίας διασυνοριακών συναλλαγών σε μάρκες με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή μάρκες ηλεκτρονικού χρήματος προς την Ένωση (συναλλαγές εισροών)·
- β) το μερίδιο αγοράς της αξίας διασυνοριακών συναλλαγών σε μάρκες με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή μάρκες ηλεκτρονικού χρήματος από την Ένωση (συναλλαγές εκροών).

Η EAT υπολογίζει τον επιμέρους δείκτη που αναφέρεται στο πρώτο εδάφιο στοιχείο α), σύμφωνα με τον ακόλουθο τύπο:

$$\frac{\text{η συνολική συγκεντρωτική αξία συναλλαγών των οποίων ο πληρωτής βρίσκεται εκτός της Ένωσης και ο δικαιούχος εντός της Ένωσης για δεδομένη μάρκα με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή μάρκα ηλεκτρονικού χρήματος κατά τη σχετική περίοδο}}{\text{η συνολική συγκεντρωτική αξία συναλλαγών των οποίων ο πληρωτής βρίσκεται εκτός της Ένωσης και ο δικαιούχος εντός της Ένωσης για το σύνολο των μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία και των μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος κατά τη σχετική περίοδο}}$$

Η EAT υπολογίζει τον επιμέρους δείκτη που αναφέρεται στο πρώτο εδάφιο στοιχείο β), σύμφωνα με τον ακόλουθο τύπο:

$$\frac{\text{η συνολική συγκεντρωτική αξία συναλλαγών των οποίων ο πληρωτής βρίσκεται εντός της Ένωσης και ο δικαιούχος εκτός της Ένωσης για δεδομένη μάρκα με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή μάρκα ηλεκτρονικού χρήματος κατά τη σχετική περίοδο}}{\text{η συνολική συγκεντρωτική αξία συναλλαγών των οποίων ο πληρωτής βρίσκεται εντός της Ένωσης και ο δικαιούχος εκτός της Ένωσης για το σύνολο των μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία και των μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος κατά τη σχετική περίοδο}}$$

3. Η EAT υπολογίζει το εκτιμώμενο μερίδιο αγοράς που αναφέρεται στην παράγραφο 1 στοιχείο β), σύμφωνα με τον ακόλουθο τύπο:

$$\frac{\text{η εκτιμώμενη συνολική συγκεντρωτική αξία διασυνοριακών συναλλαγών σε δεδομένη μάρκα με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή μάρκα ηλεκτρονικού χρήματος από και προς την Ένωση, οι οποίες σχετίζονται με χρήσεις των μαρκών ως ανταλλακτικού μέσου κατά τη σχετική περίοδο}}{\text{η εκτιμώμενη συνολική συγκεντρωτική αξία διασυνοριακών συναλλαγών στο σύνολο των μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία και των μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος από και προς την Ένωση, οι οποίες σχετίζονται με χρήσεις των μαρκών ως ανταλλακτικού μέσου κατά τη σχετική περίοδο}}$$

## Άρθρο 3

## Δείκτες για την αξιολόγηση της διασύνδεσης με το χρηματοπιστωτικό σύστημα

1. Κατά την αξιολόγηση της εκπλήρωσης του κριτηρίου που ορίζεται στο άρθρο 43 παράγραφος 1 στοιχείο στ) του κανονισμού (ΕΕ) 2023/1114, η EAT αξιολογεί όλους τους ακόλουθους βασικούς δείκτες:
  - α) τη σημασία του μεριδίου των περιουσιακών στοιχείων αποθεματικού, πλην καταθέσεων, μάρκας με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή μάρκας ηλεκτρονικού χρήματος που είναι χρηματοπιστωτικά μέσα εκδοθέντα από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα·
  - β) τη σημασία του μεριδίου των περιουσιακών στοιχείων που κατέχει ο εκδότης σε σχέση με τη συνολική προσφορά συγκεκριμένων χρηματοπιστωτικών μέσων.
2. Για τους σκοπούς της παραγράφου 1 στοιχείο α), η EAT εξετάζει τους ακόλουθους επιμέρους δείκτες:
  - α) το μερίδιο των περιουσιακών στοιχείων αποθεματικού, πλην καταθέσεων, μάρκας με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή μάρκας ηλεκτρονικού χρήματος, που είναι χρηματοπιστωτικά μέσα εκδοθέντα από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα·
  - β) στην περίπτωση μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία, το μερίδιο των περιουσιακών στοιχείων αποθεματικού, πλην καταθέσεων, μάρκας με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία, που είναι παράγωγα· ή
  - γ) στην περίπτωση μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος, το μερίδιο των περιουσιακών στοιχείων αποθεματικού, πλην καταθέσεων, μάρκας ηλεκτρονικού χρήματος, τα οποία είναι καλυμμένα ομόλογα.

Η EAT υπολογίζει τον επιμέρους δείκτη που αναφέρεται στο πρώτο εδάφιο στοιχείο α) ως προς την τελευταία ημερολογιακή ημέρα της σχετικής περιόδου, σύμφωνα με τον ακόλουθο τύπο:

$$\frac{\text{η συνολική αξία των χρηματοπιστωτικών μέσων που εκδίδονται από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και είναι μέρος του αποθεματικού περιουσιακών στοιχείων της μάρκας με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή της μάρκας ηλεκτρονικού χρήματος}}{\text{η συνολική αξία του αποθεματικού περιουσιακών στοιχείων της μάρκας με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή της μάρκας ηλεκτρονικού χρήματος} - \text{η συνολική αξία καταθέσεων στο αποθεματικό περιουσιακών στοιχείων της μάρκας με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή της μάρκας ηλεκτρονικού χρήματος}}$$

Η EAT υπολογίζει τον επιμέρους δείκτη που αναφέρεται στο πρώτο εδάφιο στοιχείο β) ως προς την τελευταία ημερολογιακή ημέρα της σχετικής περιόδου, σύμφωνα με τον ακόλουθο τύπο:

$$\frac{\text{η συνολική αξία παραγώγων που είναι μέρος του αποθεματικού περιουσιακών στοιχείων της μάρκας με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία}}{\text{η συνολική αξία του αποθεματικού περιουσιακών στοιχείων της μάρκας με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία} - \text{η συνολική αξία καταθέσεων στο αποθεματικό περιουσιακών στοιχείων της μάρκας με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία}}$$

Η EAT υπολογίζει τον επιμέρους δείκτη που αναφέρεται στο πρώτο εδάφιο στοιχείο γ) ως προς την τελευταία ημερολογιακή ημέρα της σχετικής περιόδου, σύμφωνα με τον ακόλουθο τύπο:

$$\frac{\text{η συνολική αξία καλυμμένων ομολόγων που εκδίδονται από πιστωτικά ιδρύματα και είναι μέρος του αποθεματικού περιουσιακών στοιχείων της μάρκας ηλεκτρονικού χρήματος}}{\text{η συνολική αξία του αποθεματικού περιουσιακών στοιχείων της μάρκας ηλεκτρονικού χρήματος} - \text{η συνολική αξία καταθέσεων στο αποθεματικό περιουσιακών στοιχείων της μάρκας ηλεκτρονικού χρήματος}}$$

3. Η EAT υπολογίζει το μερίδιο των περιουσιακών στοιχείων που κατέχει ο εκδότης που αναφέρονται στην παράγραφο 1 στοιχείο β), ως προς την τελευταία ημερολογιακή ημέρα της σχετικής περιόδου, σύμφωνα με τον ακόλουθο τύπο:

$$\frac{\text{η συνολική αξία συμμετοχών του εκδότη μάρκας με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή μάρκας ηλεκτρονικού χρήματος ενός είδους χρηματοπιστωτικού μέσου}}{\text{η συνολική προσφορά του συγκεκριμένου είδους χρηματοπιστωτικού μέσου}}$$

4. Όταν η αξιολόγηση των βασικών δεικτών που αναφέρονται στην παράγραφο 1 δεν οδηγεί σε οριστικό προσδιορισμό όσον αφορά το κριτήριο της διασύνδεσης που ορίζεται στο άρθρο 43 παράγραφος 1 στοιχείο στ) του κανονισμού (ΕΕ) 2023/1114, η EAT αξιολογεί όλους τους ακόλουθους επικουρικούς δείκτες:

- α) την ιδιοκτησιακή δομή του εκδότη μάρκας με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή μάρκας ηλεκτρονικού χρήματος·
- β) τον βαθμό συγκέντρωσης των περιουσιακών στοιχείων αποθεματικού του εκδότη μάρκας με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή μάρκας ηλεκτρονικού χρήματος σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα·
- γ) τον βαθμό αλληλεπικάλυψης χαρτοφυλακίου των περιουσιακών στοιχείων αποθεματικού του εκδότη μάρκας με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή μάρκας ηλεκτρονικού χρήματος με τα περιουσιακά στοιχεία αποθεματικού άλλων εκδοτών μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία και μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος.

5. Για τους σκοπούς της παραγράφου 4 στοιχείο α), η EAT εξετάζει όλα τα ακόλουθα:

- α) αν ο εκδότης έχει διασπαρμένη ή συγκεντρωμένη ιδιοκτησιακή δομή·
- β) αν ένα φυσικό ή νομικό πρόσωπο με ειδική συμμετοχή είναι χρηματοπιστωτικό ίδρυμα·
- γ) την πολυπλοκότητα της ιδιοκτησιακής δομής.

6. Για τους σκοπούς της παραγράφου 4 στοιχείο β), η EAT εξετάζει όλους τους ακόλουθους επιμέρους δείκτες:

- α) τη συγκέντρωση των περιουσιακών στοιχείων αποθεματικού του εκδότη μάρκας με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή μάρκας ηλεκτρονικού χρήματος σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα·
- β) τη συγκέντρωση των καταθέσεων που τηρούνται σε πιστωτικά ιδρύματα από τον εκδότη μάρκας με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή μάρκας ηλεκτρονικού χρήματος.

Η EAT υπολογίζει τον επιμέρους δείκτη που αναφέρεται στο πρώτο εδάφιο στοιχείο α) ως προς την τελευταία ημερολογιακή ημέρα της σχετικής περιόδου, σύμφωνα με τον ακόλουθο τύπο:

$$\text{Συγκέντρωση} = s_1^2 + s_2^2 + s_3^2 + \dots + s_n^2$$

όπου  $s_n$  = το μερίδιο των περιουσιακών στοιχείων αποθεματικού που τηρούνται σε  $n$  χρηματοπιστωτικά ιδρύματα (εκφραζόμενο ως ακέραιος αριθμός).

Η EAT υπολογίζει τον επιμέρους δείκτη που αναφέρεται στο πρώτο εδάφιο στοιχείο β) ως προς την τελευταία ημερολογιακή ημέρα της σχετικής περιόδου, σύμφωνα με τον ακόλουθο τύπο:

$$\text{Συγκέντρωση} = c_1^2 + c_2^2 + c_3^2 + \dots + c_n^2$$

όπου  $c_n$  = το μερίδιο των καταθέσεων που τηρούνται σε  $n$  πιστωτικά ιδρύματα (εκφραζόμενο ως ακέραιος αριθμός).

7. Η EAT υπολογίζει τον επικουρικό δείκτη που αναφέρεται στην παράγραφο 4 στοιχείο γ) ως προς την τελευταία ημερολογιακή ημέρα της σχετικής περιόδου, σύμφωνα με τον ακόλουθο τύπο:

η συνολική αξία των περιουσιακών στοιχείων αποθεματικού μάρκας με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή μάρκας ηλεκτρονικού χρήματος που επίσης τηρούνται στο αποθεματικό περιουσιακών στοιχείων άλλων εκδοτών μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος

---

η συνολική αξία των περιουσιακών στοιχείων αποθεματικού της μάρκας με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή της μάρκας ηλεκτρονικού χρήματος

## Άρθρο 4

**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, 22 Φεβρουαρίου 2024.

Για την Επιτροπή  
Η Πρόεδρος  
Ursula VON DER LEYEN