II

(Icke-lagstiftningsakter)

FÖRORDNINGAR

KOMMISSIONENS DELEGERADE FÖRORDNING (EU) 2022/1299

av den 24 mars 2022

om komplettering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU vad gäller tekniska tillsynsstandarder som specificerar innehållet i handelsplatsernas positionshanteringskontroller

(Text av betydelse för EES)

EUROPEISKA KOMMISSIONEN HAR ANTAGIT DENNA FÖRORDNING

med beaktande av fördraget om Europeiska unionens funktionssätt,

med beaktande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument och om ändring av direktiv 2002/92/EG och av direktiv 2011/61/EU ([1]), särskilt artikel 57.8 fjärde stycket, och

av följande skäl:

(1) I Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2021/338 ([2]) fastställs ändringar av artikel 57 i direktiv 2014/65/EU vad gäller positionshanteringskontroller.

(2) I enlighet med ändringarna av artikel 57 i direktiv 2014/65/EU ska de handelsplatser där det bedrivs handel med råvaruderivat ha infört och tillämpa ändamålsenliga positionshanteringskontroller för att förhindra och åtgärda otillbörliga marknadsförhållanden, stödja ordnade prissättnings- och avvecklingsvillkor samt säkerställa att marknaderna är ändamålsenliga.

(3) Ändamålsenliga positionshanteringskontroller inbegriper till exempel rättsliga åtgärder för att inhämta och använda data om slutpositionsinnehavare och moderföretag, och tekniska åtgärder som rapporter och mått för att konstruera exempelvis en resultattavla med positioner. Ändamålsenliga positionshanteringskontroller bör därför vara nära sammankopplade med och beroende av handelsplatsens fortlöpande övervakning.

(4) För att säkerställa att prisbildningsprocessen inte påverkas otillbörligt av förekomsten av en position och för att identifiera positionskoncentrationer som byggs upp och kan resultera i snedvridningar av priserna, marknadspåverkan eller andra otillbörliga handelsmetoder bör handelsplatserna känna till stora positioner som innehas av slutpositionsinnehavare och moderföretag i fysiskt avvecklade råvaruderivat och orsakerna till positionernas innehav. Eftersom det verkliga utbudet av den underliggande fysiska råvaran är begränsat till en ändlig tillgång, är fysiskt avvecklade råvaruderivat i högre grad utsatta för otillbörliga handelsmetoder, till exempel tryck på marknaden eller snedvridning av utbudet där motparter skulle kunna utnyttja en dominerande ställning för att se till att priset på ett råvaruderivat eller på den underliggande råvaran ligger på en artificiell nivå. Därför bör stora positioner i råvaruderivat som avvecklas fysiskt per kategori och i råvaruderivat som kan avvecklas fysiskt på köparens eller säljarens initiativ identifieras.

([1]) EUT L 173, 12.6.2014, s. 349.

([2]) Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2021/338 av den 16 februari 2021 om ändring av direktiv 2014/65/EU vad gäller informationskrav, produktstyrning och positionslimiter och direktiven 2013/36/EU och (EU) 2019/878 vad gäller deras tillämpning på värdepappersföretag, för att stödja återhämtningen efter covid-19-krisen (EUT L 68, 26.2.2021, s. 14).

(5) Handelsplatserna bör fastställa vad som avses med en stor position med hänsyn till den berörda marknadens storlek och sammansättning. I detta syfte bör handelsplatserna fastställa kvalitativa eller kvantitativa kriterier för att identifiera stora exponeringar och ha inrättat förfaranden för att identifiera alla positioner som en person innehar och som överskrider sådana i förväg fastställda ansvarighetsnivåer. Kvantitativa och kvalitativa kriterier kan bland annat vara storleken på öppna kontrakt totalt i råvaruderivatet, positionsinnehavarens andel av positionen, marknadernas volatilitet och den underliggande råvarumarknadens särdrag. Om de nivåerna överskrids bör handelsplatsen försöka förstå vad som ligger bakom uppbyggnaden av den stora positionen. Handelsplatsen bör bedöma om den behöver begära ytterligare uppgifter från innehavaren av den stora positionen, särskilt med hänsyn till hur ofta de positioner som personen innehar överstiger ansvarighetsnivåerna och i vilken utsträckning ansvarighetsnivåerna överskrids. Dessa uppgifter kan bland annat inbegripa positioner i relaterade produkter, de ekonomiska orsakerna till den öppna positionen och verksamheten på en därmed sammanhängande underliggande råvarumarknad. På grundval av redan tillgänglig information eller uppgifter som begärts in bör handelsplatsen i förekommande fall vidta lämpliga åtgärder.

(6) Det är viktigt att de fastställda ansvarighetsnivåerna förblir lämpliga och ändamålsenliga för att tjäna sitt avsedda syfte och att den behöriga myndigheten informeras om vilken metod som används för att fastställa och uppdatera ansvarighetsnivåerna.

(7) Denna förordning grundar sig på det förslag till tekniska tillsynsstandarder som Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten har överlämnat till kommissionen.

(8) Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten har anordnat öppna offentliga samråd om det förslag till tekniska tillsynsstandarder som denna förordning bygger på, analyserat de potentiella kostnaderna och fördelarna därav och begärt råd från den intressentgrupp för värdepapper och marknader som inrättats i enlighet med artikel 37 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010 ([3]).

HÄRIGENOM FÖRESKRIVS FÖLJANDE.

Artikel 1

Allmänna övervakningsskyldigheter

Handelsplatserna ska ha infört åtgärder för fortlöpande övervakning av positioner som innehas av slutpositionsinnehavare och moderföretag i alla råvaruderivat som handlas på deras handelsplatser.

Artikel 2

Ansvarighetsnivåer

1. Som en del av positionshanteringskontrollerna ska de handelsplatser som erbjuder handel med råvaruderivat fastställa ansvarighetsnivåer i spotmånaden enligt definitionen i artikel 2.3 i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1301 ([4]) och i de andra månaderna enligt definitionen i artikel 2.4 i den delegerade förordningen (EU) 2022/1301 för råvaruderivat som utbjuds till handel och som avvecklas fysiskt eller kan avvecklas fysiskt.

2. Vid tillämpning av punkt 1 avses med ansvarighetsnivå den nivå på nettopositionen som en slutpositionsinnehavare eller ett moderföretag innehar i ett råvaruderivat och som om den överskrids kan leda till att handelsplatsen begär in ytterligare uppgifter enligt punkt 3.

([3]) Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010 av den 24 november 2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten), om ändring av beslut nr 716/2009/EG och om upphävande av kommissionens beslut 2009/77/EG (EUT L 331, 15.12.2010, s. 84).

([4]) Kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1301 av den 31 mars 2022 om ändring av de tekniska tillsynsstandarder som fastställs i delegerad förordning (EU) 2020/1226 vad gäller den information som ska lämnas i enlighet med kraven för STS-anmälan av syntetiska värdepapperiseringar i balansräkningen (EUT L 197, xx.xx.2022, s. 10).

3. Om den nettoposition som innehas av en slutpositionsinnehavare eller ett moderföretag i ett råvaruderivat som avses i punkt 1 överskrider den ansvarighetsnivå som fastställts i spotmånaden eller i de andra månaderna i enlighet med punkt 1 i denna artikel ska handelsplatsen om det anses lämpligt inhämta uppgifter vad gäller art och ändamål avseende den position som innehas i det råvaruderivatet.

Vid bedömningen av huruvida det är lämpligt att inhämta uppgifter ska handelsplatsen beakta hur ofta ansvarighetsnivåerna överskrids av samma slutpositionshavare eller moderbolag, storleken på överskridandet och andra relevanta uppgifter som redan finns tillgängliga.

Artikel 3

Översyn och rapportering av ansvarighetsnivåer

1. Handelsplatserna ska varje år utvärdera lämpligheten och ändamålsenligheten vad gäller de ansvarighetsnivåer som fastställts enligt artikel 2.1.

2. En handelsplats ska meddela sin behöriga myndighet vilken metod som använts för att fastställa de ansvarighetsnivåer som det hänvisas till i artikel 2.1.

3. En handelsplats ska varje år informera sin behöriga myndighet om antalet fall där ansvarighetsnivåerna har överskridits, om ytterligare uppgifter har begärts in enligt artikel 2.3 och om åtgärder har vidtagits enligt artikel 2.4.

Artikel 4

Denna förordning träder i kraft den tjugonde dagen efter det att den har offentliggjorts i *Europeiska unionens officiella tidning*.

Denna förordning är till alla delar bindande och direkt tillämplig i alla medlemsstater.

Utfärdad i Bryssel den 24 mars 2022.

På kommissionens vägnar
Ursula VON DER LEYEN
Ordförande