Úřední věstník
Evropské unie

CS
Řada L

2026/2343

21.10.2026

NAŘÍZENÍ KOMISE V PŘENESENÉ PRAVOMOCI (EU) 2026/2343

ze dne 14. července 2026,

kterým se mění regulační technické normy stanovené v nařízení v přenesené pravomoci (EU) č. 149/2013, pokud jde o clearingové prahy a mechanismy vedoucí k zahájení jejich přezkumu

(Text s významem pro EHP)

EVROPSKÁ KOMISE,

s ohledem na Smlouvu o fungování Evropské unie,

s ohledem na nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 648/2012 ze dne 4. července 2012 o OTC derivátech, ústředních protistranách a registrech obchodních údajů ([1]), a zejména na čl. 4a odst. 4 a čl. 10 odst. 4 uvedeného nařízení,

vzhledem k těmto důvodům:

(1) Ačkoli pro finanční smluvní strany platí prahové hodnoty použitelné na pozice v mimoburzovních („OTC“) derivátech, u nichž nebyl proveden clearing (dále jen „prahové hodnoty pro pozice, u nichž nebyl proveden clearing“), je za účelem zajištění obezřetného pokrytí finančních smluvních stran podléhajících povinnosti clearingu v souladu s čl. 5 odst. 2 nařízení (EU) č. 648/2012 nezbytné stanovit clearingové prahy použitelné na celkové pozice v OTC derivátech (dále jen „souhrnné prahy“), jež jsou pro tyto smluvní strany rovněž platné. Vzhledem k tomu, že jejich účelem je zabránit tomu, aby z povinnosti clearingu byly vyloučeny finanční smluvní strany, které mají velká portfolia, u nichž byl proveden clearing, avšak zůstávají pod prahovými hodnotami pro pozice, u nichž nebyl proveden clearing, měly by se tyto souhrnné prahové hodnoty vztahovat pouze na kategorie aktiv, které této povinnosti clearingu podléhají, konkrétně na OTC úrokové deriváty a OTC úvěrové deriváty. Tím by se zajistilo, že povinnosti clearingu bude účinně podléhat odpovídající okruh finančních smluvních stran.

(2) Změny metodiky výpočtu uvedené v čl. 4a odst. 3 a čl. 10 odst. 3 nařízení Evropského parlamentu a Rady ([2]) (EU) č. 648/2012 zavedené nařízením (EU) 2024/2987 vyžadují kalibraci prahových hodnot pro pozice, u nichž nebyl proveden clearing, platných pro pozice držené finančními i nefinančními smluvními stranami. Tyto prahové hodnoty by měly být kalibrovány odděleně pro úrokové deriváty, úvěrové deriváty, akciové deriváty, měnové deriváty, komoditní deriváty a deriváty na emisní povolenky, aby se zajistilo obezřetné pokrytí finančních a nefinančních smluvních stran podléhajících povinnosti clearingu. Kromě toho by jejich kalibrace měla být založena na aspektech, jako je systémový význam součtu čistých pozic a součtu čistých expozic těchto smluvních stran.

(3) Orgán ESMA vzal na vědomí rozdíl mezi novou metodikou (na níž byly simulace založeny) zavedenou prostřednictvím změn čl. 10 odst. 3 na základě nařízení (EU) 2024/2987, která zohledňuje pouze pozice v OTC derivátech, u nichž nebyl proveden clearing, a předchozí metodikou, která brala v úvahu jak pozice v OTC derivátech, u nichž byl proveden clearing, tak pozice v OTC derivátech, u nichž nebyl proveden clearing. Pokud jde o skutečnou úroveň prahových hodnot pro pozice, u nichž nebyl proveden clearing, domníval se orgán ESMA vzhledem k neexistenci předchozích prahových hodnot, že by kalibrace prahových hodnot pro pozice, u nichž nebyl proveden clearing, měla vycházet ze stávajícího souboru smluvních stran a hrubé výše obchodů uzavřených těmito smluvními stranami podléhajících povinnosti clearingu. Na tomto základě provedl orgán ESMA pro každou z pěti příslušných kategorií aktiv simulace, které ukazují, jak by se rozsah povinnosti clearingu změnil v závislosti na úrovni zvolené prahové hodnoty. Je vhodné stanovit prahové hodnoty pro pozice, u nichž nebyl proveden clearing, na základě těchto zjištění.

([1]) Úř. věst. L 201, 27.7.2012, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2012/648/oj.

([2]) Nařízení Evropského parlamentu a rady (EU) 2024/2987 ze dne 27. listopadu 2024, kterým se mění nařízení (EU) č. 648/2012, (EU) č. 575/2013 a (EU) 2017/1131, pokud jde o opatření ke zmírnění nadměrných expozic vůči ústředním protistranám ze třetích zemí a ke zlepšení účinnosti clearingových trhů Unie (Úř. věst. L, 2024/2987, 4.12.2024, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2024/2987/oj).

(4) Aby byl zajištěn včasný přezkum clearingových prahů a zároveň zachována dostatečná míra flexibility a omezena administrativní zátěž, měly by mechanismy, které povedou k zahájení přezkumu hodnot clearingových prahů, zmíněné v čl. 10 odst. 4 písm. c) nařízení (EU) č. 648/2012, zahrnovat průběžné monitorování ukazatelů používaných ke sledování vývoje na trhu při plnění úkolů svěřených orgánu ESMA podle článku 32 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1095/2010 ([3]).

(5) Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 149/2013 ([4]) by proto mělo být odpovídajícím způsobem změněno.

(6) Toto nařízení vychází z návrhů regulačních technických norem, které Evropské komisi předložil orgán ESMA.

(7) Orgán ESMA uspořádal k návrhům regulačních technických norem, z nichž toto nařízení vychází, veřejné konzultace, provedl analýzu možných souvisejících nákladů a přínosů a vyžádal si poradní stanovisko skupiny subjektů působících v oblasti cenných papírů a trhů, která byla zřízena v souladu s článkem 37 nařízení (EU) č. 1095/2010,

PŘIJALA TOTO NAŘÍZENÍ:

Článek 1

Změny nařízení v přenesené pravomoci (EU) č. 149/2013

Nařízení v přenesené pravomoci (EU) č. 149/2013 se mění takto:

1) Článek 11 se nahrazuje tímto:

„*Článek 11*

(čl. 4a odst. 4 nařízení (EU) č. 648/2012)

Clearingové prahy pro celkové pozice

Hodnoty clearingových prahů použitelné na celkové pozice pro účely povinnosti clearingu jsou následující:

a) 1 miliarda EUR hrubé jmenovité hodnoty u OTC úvěrových derivátových smluv;

b) 3 miliardy EUR hrubé jmenovité hodnoty u OTC úrokových derivátových smluv.“

2) V kapitole VII se vkládají nové články 11a a 11b, které znějí:

„*Článek 11a*

(čl. 10 odst. 4 písm. b) nařízení (EU) č. 648/2012)

Clearingové prahy pro pozice, u nichž nebyl proveden clearing

Hodnoty clearingových prahů použitelné na pozice, u nichž nebyl proveden clearing, pro účely povinnosti clearingu jsou následující:

a) 0,8 miliardy EUR hrubé jmenovité hodnoty u OTC úvěrových derivátových smluv, u nichž nebyl proveden clearing;

b) 0,7 miliardy EUR hrubé jmenovité hodnoty u OTC akciových derivátových smluv, u nichž nebyl proveden clearing;

([3]) Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1095/2010 ze dne 24. listopadu 2010 o zřízení Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy), o změně rozhodnutí č. 716/2009/ES a o zrušení rozhodnutí Komise 2009/77/ES (Úř. věst. L 331, 15.12.2010, s. 84, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj).

([4]) Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 149/2013 ze dne 19. prosince 2012, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 648/2012 s ohledem na regulační technické normy týkající se ujednání o nepřímém clearingu, povinnosti clearingu, veřejného rejstříku, přístupu k obchodnímu systému, nefinančních smluvních stran a technik zmírňování rizika pro OTC derivátové smlouvy, u nichž ústřední protistrana neprovádí clearing (Úř. věst. L 52, 23.2.2013, s. 11, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2013/149/oj).

c) 2,2 miliardy EUR hrubé jmenovité hodnoty u OTC úrokových derivátových smluv, u nichž nebyl proveden clearing;

d) 3 miliardy EUR hrubé jmenovité hodnoty u OTC měnových derivátových smluv, u nichž nebyl proveden clearing;

e) 4 miliardy EUR v kombinované hrubé jmenovité hodnotě OTC komoditních derivátových smluv, u nichž nebyl proveden clearing, a OTC derivátových smluv na emisní povolenky, u nichž nebyl proveden clearing.

Článek 11b

(čl. 10 odst. 4 písm. c) nařízení (EU) č. 648/2012)

Mechanismy vedoucí k zahájení přezkumu hodnot clearingových prahů

Orgán ESMA alespoň jednou ročně posoudí vývoj těchto ukazatelů:

a) ceny podkladových nástrojů kterékoli z těchto kategorií OTC derivátů:

   i) OTC úvěrové deriváty;

   ii) OTC akciové deriváty;

   iii) OTC úrokové deriváty;

   iv) OTC měnové deriváty;

   v) OTC komoditní deriváty;

   vi) OTC deriváty na emisní povolenky;

b) volatilita cen podkladových nástrojů každé kategorie OTC derivátů uvedené v písmenu a);

c) podíl obchodů s OTC deriváty podle jednotlivých kategorií OTC derivátů uvedených v písmenu a), u nichž byl proveden clearing;

d) podíl subjektů, které provádějí clearing svých obchodů s OTC deriváty;

e) příslušné míry inflace;

f) globální finanční podmínky;

g) geopolitická nejistota a nejistota v oblasti hospodářské politiky.

Pokud orgán ESMA zjistí významné změny ukazatelů uvedených v písmenech a) až g), zahájí přezkum clearingových prahů uvedených v článcích 11 a 11a v souladu s čl. 10 odst. 4a nařízení (EU) č. 648/2012.“

Článek 2

Vstup v platnost

Toto nařízení vstupuje v platnost dvacátým dnem po vyhlášení v *Úředním věstníku Evropské unie*.

Toto nařízení je závazné v celém rozsahu a přímo použitelné ve všech členských státech.

V Bruselu dne 14. července 2026.

Za Komisi
předsedkyně
Ursula VON DER LEYEN