KOMMISSIONENS DELEGEREDE FORORDNING (EU) 2022/2311

af 21. oktober 2022

om ændring af de reguleringsmæssige tekniske standarder i delegeret forordning (EU) nr. 153/2013 for så vidt angår midlertidige nødforanstaltninger vedrørende krav til sikkerhedsstillelse

(EØS-relevant tekst)

EUROPA-KOMMISSIONEN HAR —

under henvisning til traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde,

under henvisning til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 648/2012 af 4. juli 2012 om OTC-derivater, centrale modparter og transaktionsregistre ([1]), særlig artikel 46, stk. 3, og

ud fra følgende betragtninger:

(1) Ved Kommissionens delegerede forordning (EU) nr. 153/2013 ([2]) fastsættes reguleringsmæssige tekniske standarder for krav til centrale modparter (CCP'er) om at acceptere højlikvid sikkerhedsstillelse med minimal kredit- og markedsrisiko.

(2) De seneste politiske og markedsmæssige udviklinger har ført til betydelige prisstigninger og øget volatilitet på energimarkederne, hvilket har udløst betydelige marginforøgelser fra CCP'ernes side for at dække de dermed forbundne eksponeringer. Disse marginforøgelser har skabt et likviditetspres på ikke-finansielle modparter, som typisk har færre og mindre likvide aktiver til opfyldelse af marginkravene. Som følge heraf er disse ikke-finansielle modparter blevet tvunget til enten at reducere deres positioner eller lade dem være utilstrækkeligt afdækket, hvilket udsætter dem for yderligere prisudsving.

(3) For at sikre, at Unionens finans- og energimarkeder er velfungerende under de nuværende omstændigheder, og for at lette likviditetspresset på ikke-finansielle modparter, der er aktive på regulerede gas- og elektricitetsmarkeder, der cleares i CCP'er, der er etableret i Unionen, bør den pulje af anerkendt sikkerhedsstillelse, der er til rådighed for ikkefinansielle clearingmedlemmer, midlertidigt udvides til at omfatte bankgarantier uden sikkerhedsstillelse.

(4) For at begrænse det likviditetspres, der observeres på energiderivatmarkederne, bør garantier, der er udstedt eller sikret af offentlige enheder også af CCP'en anses for at være sikkerhedsstillelse for finansielle og ikke-finansielle modparter, eftersom disse garantier har lav modpartskreditrisiko og er uigenkaldelige, ubetingede og kan indfries inden for likvidationsperioden for det misligholdende clearingmedlems porteføljе, hvilket indebærer en begrænset likviditetsrisiko.

(5) De risici, der er forbundet med en udvidelse af anerkendt sikkerhedsstillelse til at omfatte bankgarantier og offentlige garantier uden sikkerhedsstillelse, forventes fortsat at være begrænsede, da udvidelsen vil være underlagt CCP'ens risikostyringsforanstaltninger, og alle andre gældende krav som fastsat i delegeret forordning (EU) nr. 153/2013 fortsat vil finde anvendelse.

(6) Delegeret forordning (EU) nr. 153/2013 bør derfor ændres.

(7) For yderligere at begrænse de risici, der er forbundet med accept af bankgarantier uden sikkerhedsstillelse til ikkefinansielle clearingmedlemmer og offentlige garantier til finansielle og ikkefinansielle clearingmedlemmer som sikkerhedsstillelse, bør disse foranstaltninger være af midlertidig karakter og ydes for en periode på 12 måneder, hvilket yder hjælp til markedsdeltagere og tilskynder disse til at vende tilbage til markederne.

(8) I lyset af de seneste markedsudviklinger er det nødvendigt at udvide den pulje af anerkendt sikkerhedsstillelse, der er til rådighed for ikke-finansielle clearingmedlemmer, så hurtigt som muligt. Denne forordning bør derfor træde i kraft snarest muligt.

([1]) EUT L 201 af 27.7.2012, s. 1.

([2]) Kommissionens delegerede forordning (EU) nr. 153/2013 af 19. december 2012 om udbygning af Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 648/2012 for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder for krav for centrale modparter (EUT L 52 af 23.2.2013, s. 41).

(9) Denne forordning er baseret på udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder, som Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed (ESMA) har forelagt Kommissionen efter høring af Den Europæiske Banktilsynsmyndighed, Det Europæiske Udvalg for Systemiske Risici og Det Europæiske System af Centralbanker.

(10) ESMA har ikke afholdt åbne offentlige høringer om det udkast til reguleringsmæssige standarder, som ligger til grund for denne forordning, og har heller ikke analyseret de potentielle omkostninger og fordele, da dette ville have været meget uforholdsmæssigt i forhold til omfanget og virkningen af disse ændringer, under hensyntagen til at de primært vedrører de kompetente myndigheder og ESA'erne. I kraft af sagens hastende karakter har ESMA anmodet om rådgivning fra interessentgruppen for værdipapirer og markeder, der er nedsat i henhold artikel 37 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1095/2010 ([3]). Interessentgruppen for værdipapirer vil blive underrettet herom i henhold til denne bestemmelse —

VEDTAGET DENNE FORORDNING:

Artikel 1

I delegeret forordning (EU) nr. 153/2013 foretages følgende ændringer:

1) I artikel 39 indsættes som stk. 2:

»Indtil den 29. november 2023 og med henblik på artikel 46, stk. 1, i forordning (EU) nr. 648/2012, anses offentlige garantier, der opfylder betingelserne i bilag I, for at være højlikvid sikkerhedsstillelse.«

2) I artikel 62, stk. 2, tilføjes følgende punktum:

»Afdeling 2, stk. 1, litra h), i bilag I finder dog ikke anvendelse på transaktioner med derivater som omhandlet i artikel 2, stk. 4, litra b) og d), i forordning (EU) nr. 1227/2011 fra den 29. november 2022 til den 29. november 2023.«

3) Bilag I ændres i overensstemmelse med bilaget til denne forordning.

Artikel 2

Denne forordning træder i kraft dagen efter offentliggørelsen i *Den Europæiske Unions Tidende*.

Denne forordning er bindende i alle enkeltheder og gælder umiddelbart i hver medlemsstat.

Udfærdiget i Bruxelles, den 21. oktober 2022.

På Kommissionens vegne
Ursula VON DER LEYEN
Formand

([3]) Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1095/2010 af 24. november 2010 om oprettelse af en europæisk tilsynsmyndighed (Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed), om ændring af afgørelse nr. 716/2009/EF og om ophævelse af Kommissionens afgørelse 2009/77/EF (EUT L 331 af 15.12.2010, s. 84).

BILAG

I bilag I til delegeret forordning (EU) nr. 153/2013 indsættes følgende som afdeling 2a:

»*AFDELING 2a*

Offentlige garantier

Indtil den 29. november 2023 skal en offentlig garanti, der ikke opfylder betingelserne for en bankgaranti udstedt af en centralbank i afdeling 2, stk. 2, opfylde alle følgende betingelser for at blive accepteret som sikkerhedsstillelse i henhold til artikel 46, stk. 1, i forordning (EU) nr. 648/2012:

a) den er udtrykkeligt udstedt eller garanteret af én af følgende:

   i) en centralregering i EØS

   ii) regionalregeringer eller lokale myndigheder i EØS, hvis der ikke er nogen forskel i risiko mellem regionalregeringers eller lokale myndigheders eksponeringer og den eksponering, som centralregeringen i den pågældende medlemsstat er udsat for, på grund af disse regionalregeringers eller lokale myndigheders specifikke indtægtsskabende beføjelser og eksistensen af særlige institutionelle ordninger, der reducerer deres risiko for misligholdelse

   iii) den europæiske finansielle stabilitetsfacilitet eller den europæiske stabilitetsmekanisme, eller Unionen, alt efter hvad der er relevant

   iv) en multilateral udviklingsbank, jf. artikel 117, stk. 2, i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 (*), som er etableret i Unionen

b) den centrale modpart (CCP) kan påvise, at den har lav kreditrisiko på grundlag af en intern vurdering foretaget af CCP

c) den er udstedt i én af følgende valutaer:

   i) en valuta, hvis risiko CCP'en over for de kompetente myndigheder kan påvise, at den er i stand til at styre på passende vis

   ii) en valuta, CCP'en clearer transaktioner i, inden for grænsen af den sikkerhedsstillelse, der er nødvendig til at dække CCP'ens eksponeringer i den pågældende valuta

d) den er uigenkaldelig, betingelsesløs, og de udstedende garanterende enheder kan ikke henholde sig til nogen lovfæstet eller kontraktlig undtagelse eller har ikke noget forsvar for ikke at betale garantien

e) den kan opfyldes inden for perioden for realisering af det misligholdende clearingmedlems porteføljе, forudsat at den ikke er behæftet med forskriftsmæssige, juridiske eller operationelle restriktioner eller krav på den fra tredjepart.

Med henblik på litra b) anvender CCP'en ved udførelsen af den vurdering, der er omhandlet i nævnte litra, en defineret og objektiv metode, der ikke fuldt ud henholder sig til eksterne udtalelser.

_____

(*) Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber og om ændring af forordning (EU) nr. 648/2012 (EUT L 176 af 27.6.2013, s. 1).«