KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) 2022/2311,

annettu 21 päivänä lokakuuta 2022,

delegoidussa asetuksessa (EU) N:o 153/2013 vahvistettujen teknisten sääntelystandardien muuttamisesta vakuusvaatimuksia koskevilla tilapäisillä poikkeustoimenpiteillä

(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)

EUROOPAN KOMISSIO, joka

ottaa huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen,

ottaa huomioon OTC-johdannaisista, keskusvastapuolista ja kauppatietorekistereistä 4 päivänä heinäkuuta 2012 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 648/2012 ([1]) ja erityisesti sen 46 artiklan 3 kohdan,

sekä katsoo seuraavaa:

(1) Komission delegoidussa asetuksessa (EU) N:o 153/2013 ([2]) vahvistetaan tekniset sääntelystandardit keskusvastapuolille asetettavista vaatimuksista hyväksyä erittäin likvidejä vakuuksia, joihin liittyy minimaalinen luotto- ja markkinariski.

(2) Poliittinen ja markkinoiden kehitys viime aikoina on johtanut energiamarkkinoilla huomattavaan hintojen nousuun ja volatiliteetin kasvuun, minkä vuoksi keskusvastapuolet ovat korottaneet tuntuvasti vakuusvaatimuksiaan tähän liittyvien riskien kattamiseksi. Nämä vakuusvaatimusten korotukset ovat aiheuttaneet likviditeettipaineita finanssialan ulkopuolisille vastapuolille, joilla on yleensä vähemmän varoja vakuusvaatimusten täyttämiseksi ja joiden varat ovat vähemmän likvidejä. Tämän vuoksi tällaiset finanssialan ulkopuoliset vastapuolet ovat joutuneet joko vähentämään positioitaan tai jättämään ne suojaamatta asianmukaisesti, mikä altistaa ne entistä enemmän hintojen vaihtelulle.

(3) Jotta voidaan varmistaa unionin rahoitus- ja energiamarkkinoiden moitteeton toiminta nykyisissä olosuhteissa ja lievittää niillä säännellyillä kaasu- ja sähkömarkkinoilla, joilla määritys toteutetaan unioniin sijoittautuneissa vastapuolissa, toimiviin finanssialan ulkopuolisiin vastapuoliin kohdistuvaa likviditeettipainetta, finanssialan ulkopuolisten määritysosapuolten käytettävissä olevaan hyväksyttävien vakuuksien valikoimaan olisi tilapäisesti sisällytettävä vakuudettomat pankkitakaukset.

(4) Energiajohdannaismarkkinoilla havaittujen likviditeettipaineiden hillitsemiseksi keskusvastapuolen olisi pidettävä finanssialalla toimivien ja finanssialan ulkopuolisten vastapuolten osalta hyväksyttävinä vakuuksina myös julkisyhteisöjen antamia tai kattamia takauksia, koska tällaisiin takauksiin liittyy vain vähäinen vastapuoliriski ja ne ovat peruuttamattomia ja varauksettomia ja ne voidaan lunastaa takauksen asettaneen maksukyvyttömän määritysosapuolen salkun realisointiajan kuluessa, joten niiden likviditeettiriski on vähäinen.

(5) Riskien, jotka liittyvät hyväksyttävien vakuuksien ulottamiseen vakuudettomiin pankkitakauksiin ja julkisiin takauksiin, odotetaan pysyvän vähäisinä, koska laajennukseen sovellettaisiin keskusvastapuolen riskienhallinnan varotoimia samoin kuin edelleen kaikkia muita delegoidussa asetuksessa (EU) N:o 153/2013 säädettyjä sovellettavia vaatimuksia.

(6) Tämän vuoksi delegoitua asetusta (EU) N:o 153/2013 olisi muutettava.

(7) Jotta voidaan edelleen rajoittaa riskejä, jotka liittyvät vakuudettomien pankkitakausten hyväksymiseen vakuudeksi finanssialan ulkopuolisten määritysosapuolten osalta ja julkisten takausten hyväksymiseen vakuudeksi finanssialalla toimivien ja finanssialan ulkopuolisten määritysosapuolten osalta, kyseisten toimenpiteiden olisi oltava luonteeltaan tilapäisiä ja ne olisi hyväksyttävä 12 kuukauden ajaksi, jolloin ne helpottaisivat markkinatoimijoiden tilannetta ja kannustaisivat niitä palaamaan markkinoille.

(8) Markkinoiden viimeaikaisen kehityksen vuoksi on tarpeen laajentaa finanssialan ulkopuolisten määritysosapuolten käytettävissä olevien hyväksyttävien vakuuksien valikoimaa mahdollisimman pian. Sen vuoksi tämän asetuksen olisi tultava voimaan kiireellisesti.

([1]) EUVL L 201, 27.7.2012, s. 1.

([2]) Komission delegoitu asetus (EU) N:o 153/2013, annettu 19 päivänä joulukuuta 2012, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 648/2012 täydentämisestä keskusvastapuoliin liittyviä vaatimuksia koskevien teknisten sääntelystandardien osalta (EUVL L 52, 23.2.2013, s. 41).

(9) Tämä asetus perustuu teknisten sääntelystandardien luonnokseen, jonka Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen (ESMA) on toimittanut komissiolle kuultuaan Euroopan pankkiviranomaista, Euroopan järjestelmäriskikomiteaa ja Euroopan keskuspankkijärjestelmää.

(10) ESMA ei ole järjestänyt avoimia julkisia kuulemisia tämän asetuksen perustana olevasta teknisten sääntelystandardien luonnoksesta eikä analysoinut mahdollisia kustannuksia ja hyötyjä, koska se olisi ollut täysin suhteetonta ehdotettujen muutosten laajuuteen ja vaikutukseen nähden, kun otetaan huomioon asian kiireellisyys ja ehdotettujen muutosten suppea soveltamisala. Asian kiireellisyyden vuoksi ESMA ei ole pyytänyt neuvoa Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 1095/2010 ([3]) 37 artiklalla perustetulta arvopaperimarkkina-alan osallisryhmältä. Tästä ilmoitetaan arvopaperimarkkina-alan osallisryhmälle mainitun säännöksen mukaisesti,

ON HYVÄKSYNYT TÄMÄN ASETUKSEN:

1 artikla

Muutetaan delegoitu asetus (EU) N:o 153/2013 seuraavasti:

1) Lisätään 39 artiklaan toinen kohta seuraavasti:

”Sovellettaessa asetuksen (EU) N:o 648/2012 46 artiklan 1 kohtaa erittäin likvideinä vakuuksina pidetään 29 päivään marraskuuta 2023 saakka julkisia takauksia, jotka täyttävät liitteessä I vahvistetut edellytykset.”

2) Lisätään 62 artiklan toiseen kohtaan virke seuraavasti:

”Liitteessä I olevan 2 jakson 1 kohdan h alakohtaa ei kuitenkaan sovelleta asetuksen (EU) N:o 1227/2011 2 artiklan 4 kohdan b ja d alakohdassa tarkoitettuja johdannaisia koskeviin transaktioihin 29 päivästä marraskuuta 2022 29 päivään marraskuuta 2023.”

3) Muutetaan liite I tämän asetuksen liitteen mukaisesti.

2 artikla

Tämä asetus tulee voimaan seuraavana päivänä sen jälkeen, kun se on julkaistu *Euroopan unionin virallisessa lehdessä*.

Tämä asetus on kaikilta osiltaan velvoittava, ja sitä sovelletaan sellaisenaan kaikissa jäsenvaltioissa.

Tehty Brysselissä 21 päivänä lokakuuta 2022.

Komission puolesta
Puheenjohtaja
Ursula VON DER LEYEN

([3]) Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 1095/2010, annettu 24 päivänä marraskuuta 2010, Euroopan valvontaviranomaisen (Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen) perustamisesta sekä päätöksen N:o 716/2009/EY muuttamisesta ja komission päätöksen 2009/77/EY kumoamisesta (EUVL L 331, 15.12.2010, s. 84).

LIITE

Lisätään delegoidun asetuksen (EU) N:o 153/2013 liitteeseen I 2 a jakso seuraavasti:

"2 a JAKSO

Julkiset takaukset

29 päivään marraskuuta 2023 saakka julkisen takauksen, joka ei täytä 2 jakson 2 kohdassa keskuspankin antamalle pankkitakaukselle asetettuja edellytyksiä, on täytettävä kaikki seuraavat edellytykset, jotta se voidaan hyväksyä vakuudeksi asetuksen (EU) N:o 648/2012 46 artiklan 1 kohdan mukaisesti:

a) sen liikkeeseenlaskija tai takaaja on jokin seuraavista:

   i) ETA-valtion keskushallinto;

   ii) ETA-valtion aluehallinto tai paikallisviranomaiset, mikäli aluehallinnon tai paikallisviranomaisten ja kyseisen jäsenvaltion keskushallinnon vastuisiin liittyvät riskit eivät eroa toisistaan ensiksi mainitun veronkanto-oikeuden ja erityisten institutionaalisten järjestelyjen vuoksi, jotka vähentävät maksukyvyttömyysriskiä;

   iii) Euroopan rahoitusvakausväline, Euroopan vakausmekanismi tai tapauksen mukaan unioni;

   iv) Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 575/2013 (*) 117 artiklan 2 kohdassa lueteltu ja unioniin sijoittautunut kansainvälinen kehityspankki;

b) keskusvastapuoli voi osoittaa, että sen luottoriski on keskusvastapuolen sisäisen arvioinnin mukaan vähäinen;

c) se on seuraavista valuutoista jommankumman määräisenä:

   i) valuutta, johon liittyvää riskiä keskusvastapuoli voi osoittaa toimivaltaisille viranomaisille kykenevänsä hallitsemaan asianmukaisesti;

   ii) valuutta, jossa keskusvastapuoli määrittää transaktioita, niiden vakuuksien rajoissa, jotka tarvitaan keskusvastapuolen kyseisessä valuutassa olevien vastuiden kattamiseksi;

d) se on peruuttamaton ja varaukseton, eikä liikkeeseenlaskijana tai takaajana oleva yhteisö voi vedota mihinkään poikkeukseen tai muuhun oikeudelliseen tai sopimusperusteiseen keinoon vastustaakseen takauksen maksamista;

e) se voidaan lunastaa takauksen asettaneen maksukyvyttömän määritysosapuolen salkun realisointiajan kuluessa ilman sääntelyyn liittyviä, oikeudellisia tai toiminnallisia rajoituksia tai ilman, että siihen kohdistuu mitään kolmansien osapuolien vaateita.

Sovellettaessa b alakohtaa keskusvastapuolen on käytettävä kyseisessä alakohdassa tarkoitettua arviointia tehdessään selkeästi määriteltyä ja objektiivista menetelmää, joka ei tukeudu yksinomaan ulkopuolisiin lausuntoihin.

(*) Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 575/2013, annettu 26 päivänä kesäkuuta 2013, luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten vakavaraisuusvaatimuksista ja asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta (EUVL L 176, 27.6.2013, s. 1)."