GEDELEGEERDE VERORDENING (EU) 2022/2311 VAN DE COMMISSIE

van 21 oktober 2022

tot wijziging van de in Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 153/2013 vastgestelde technische reguleringsnormen wat betreft tijdelijke noodmaatregelen inzake zekerheidsvereisten

(Voor de EER relevante tekst)

DE EUROPESE COMMISSIE,

Gezien het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie,

Gezien Verordening (EU) nr. 648/2012 van het Europees Parlement en de Raad van 4 juli 2012 betreffende otc-derivaten, centrale tegenpartijen en transactieregisters ([1]), en met name artikel 46, lid 3,

Overwegende hetgeen volgt:

(1) Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 153/2013 van de Commissie ([2]) legt technische reguleringsnormen vast inzake vereisten voor centrale tegenpartijen (CTP's) om zeer liquide zekerheden met minimale krediet- en marktrisico's te aanvaarden.

(2) Recente politieke en marktontwikkelingen hebben geleid tot aanzienlijke prijs- en volatiliteitsstijgingen op de energiemarkten, waardoor CTP's aanzienlijke marginverhogingen hebben doorgevoerd om de gerelateerde blootstellingen te dekken. Deze marginverhogingen hebben geleid tot liquiditeitsspanningen voor niet-financiële tegenpartijen, die doorgaans beschikken over minder activa, die bovendien minder liquide zijn, om aan de marginvereisten te voldoen. Bijgevolg zijn die niet-financiële tegenpartijen gedwongen hun posities te verminderen of onvoldoende af te dekken, waardoor zij aan verdere prijsschommelingen worden blootgesteld.

(3) Om de goede werking van de financiële en energiemarkten van de Unie in de huidige omstandigheden te waarborgen en ter verlichting van de liquiditeitsdruk op niet-financiële tegenpartijen die actief zijn op gereglementeerde gas- en elektriciteitsmarkten die worden gecleard door in de Unie gevestigde CTP's, moet de pool van in aanmerking komende zekerheden die beschikbaar zijn voor niet-financiële clearingleden tijdelijk worden uitgebreid tot niet door zekerheden gedekte bankgaranties.

(4) Om de liquiditeitsspanningen op de markten voor energiederivaten te beperken, moeten ook door publieke entiteiten uitgegeven of gedekte garanties door de CTP als in aanmerking komende zekerheid voor financiële en niet-financiële tegenpartijen worden beschouwd, aangezien deze garanties een laag tegenpartijkredietrisico inhouden en onherroepelijk en onvoorwaardelijk zijn en kunnen worden nagekomen in de periode van liquidatie van de portefeuille van het in gebreke blijvende clearinglid, waardoor het liquiditeitsrisico beperkt blijft.

(5) De risico's in verband met een uitbreiding van in aanmerking komende zekerheden tot niet door zekerheden gedekte bankgaranties en overheidsgaranties zullen naar verwachting beperkt blijven, aangezien de waarborgen voor risicobeheer van de CTP van toepassing zouden zijn op de uitbreiding en alle andere toepasselijke vereisten, zoals vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 153/2013, van toepassing zouden blijven.

(6) Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 153/2013 moet daarom dienovereenkomstig worden gewijzigd.

(7) Om de risico's die verbonden zijn aan de aanvaarding van niet door zekerheden gedekte bankgaranties voor niet-financiële clearingleden en overheidsgaranties voor financiële en niet-financiële clearingleden als zekerheid verder te beperken, moeten deze maatregelen van tijdelijke aard zijn en worden toegekend voor een periode van twaalf maanden, om steun te verlenen aan marktdeelnemers en hen te stimuleren om terug te keren naar de markten.

(8) In het licht van de recente marktontwikkelingen moet de pool van in aanmerking komende zekerheden die voor niet-financiële clearingleden beschikbaar zijn, zo snel mogelijk worden uitgebreid. Deze verordening moet derhalve met spoed in werking treden.

([1]) PB L 201 van 27.7.2012, blz. 1.

([2]) Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 153/2013 van de Commissie van 19 december 2012 tot aanvulling van Verordening (EU) nr. 648/2012 van het Europees Parlement en de Raad met betrekking tot technische reguleringsnormen inzake vereisten voor centrale tegenpartijen (PB L 52 van 23.2.2013, blz. 41).

(9) Deze verordening is gebaseerd op ontwerpen van technische reguleringsnormen die de Europese Autoriteit voor effecten en markten (ESMA) na raadpleging van de Europese Bankautoriteit, het Europees Comité voor systeemrisico's en het Europees Stelsel van centrale banken aan de Commissie heeft voorgelegd.

(10) De ESMA heeft geen openbare raadplegingen gehouden over de ontwerpen van technische reguleringsnormen waarop deze verordening is gebaseerd, en heeft evenmin de potentiële kosten en baten geanalyseerd, aangezien dit sterk buiten verhouding zou hebben gestaan tot het toepassingsgebied en het effect van de aan te nemen wijzigingen, rekening houdend met de urgentie en het beperkte toepassingsgebied van de voorgestelde veranderingen. Gezien de urgentie heeft de ESMA geen advies ingewonnen van de Stakeholdergroep effecten en markten die overeenkomstig artikel 37 van Verordening (EU) nr. 1095/2010 van het Europees Parlement en de Raad ([3]) is opgericht. De Stakeholdergroep effecten en markten wordt daarvan overeenkomstig die bepaling in kennis gesteld,

HEEFT DE VOLGENDE VERORDENING VASTGESTELD:

Artikel 1

Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 153/2013 wordt als volgt gewijzigd:

1) Aan artikel 39 wordt de volgende alinea toegevoegd:

"Voor de toepassing van artikel 46, lid 1, van Verordening (EU) nr. 648/2012 worden overheidsgaranties die voldoen aan de voorwaarden in bijlage I tot 29 november 2023 als zeer liquide zekerheden beschouwd.".

2) Aan artikel 62, tweede alinea, wordt de volgende zin toegevoegd:

"Van 29 november 2022 tot 29 november 2023 zal afdeling 2, punt 1, h), van bijlage I echter niet van toepassing zijn met betrekking tot derivatentransacties als bedoeld in artikel 2, lid 4, punten b) en d) van Verordening (EU) nr. 1227/2011.".

3) Bijlage I wordt gewijzigd overeenkomstig de bijlage bij deze verordening.

Artikel 2

Deze verordening treedt in werking op de twintigste dag na die van de bekendmaking ervan in het *Publicatieblad van de Europese Unie*.

Deze verordening is verbindend in al haar onderdelen en is rechtstreeks toepasselijk in elke lidstaat.

Gedaan te Brussel, 21 oktober 2022.

Voor de Commissie
De voorzitter
Ursula VON DER LEYEN

([3]) Verordening (EU) nr. 1095/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot oprichting van een Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Autoriteit voor effecten en markten), tot wijziging van Besluit nr. 716/2009/EG en tot intrekking van Besluit 2009/77/EG van de Commissie (PB L 331 van 15.12.2010, blz. 84).

BIJLAGE

In bijlage I bij Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 153/2013 wordt de volgende afdeling 2 bis ingevoegd:

"AFDELING 2 bis

Overheidsgaranties

Een overheidsgarantie die niet voldoet aan de in afdeling 2, punt 2, neergelegde voorwaarden voor een door een centrale bank uitgegeven garantie moet tot 29 november 2023 voldoen aan alle volgende voorwaarden om als zekerheid in de zin van artikel 46, lid 1, van Verordening (EU) nr. 648/2012 te worden aanvaard:

a) zij is expliciet uitgegeven of gegarandeerd door een van de volgende:

   i) een centrale overheid in de EER;

   ii) regionale overheden of lokale autoriteiten in de EER, indien er geen verschil in risico bestaat tussen blootstellingen van regionale overheden of lokale autoriteiten en de centrale overheid van die lidstaat door de specifieke bevoegdheid van die laatste om inkomsten te verkrijgen en het bestaan van specifieke institutionele regelingen om hun wanbetalingsrisico te beperken;

   iii) de Europese Faciliteit voor financiële stabiliteit, het Europees stabiliteitsmechanisme, of de Unie, voor zover van toepassing;

   iv) een multilaterale ontwikkelingsbank die is opgenomen in de lijst in artikel 117, lid 2, van Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad (*) en gevestigd in de Unie;

b) de CTP kan op basis van een interne beoordeling door de CTP aantonen dat haar kredietrisico laag is;

c) zij luidt in een van de volgende valuta's:

   i) een valuta met betrekking waartoe de CTP tegenover de bevoegde autoriteiten kan aantonen dat zij het risico ervan op toereikende wijze kan beheren;

   ii) een valuta waarin de CTP transacties cleart, voor zover blootstellingen van de CTP in die valuta worden gedekt;

d) zij is onherroepelijk, onvoorwaardelijk en de entiteiten die deze uitgeven of garanderen, kunnen zich niet beroepen op een wettelijke of contractuele vrijstelling of wettelijk of contractueel verweermiddel om zich te verzetten tegen de uitbetaling van de garantie;

e) zij kan, zonder enige regelgevende, wettelijke of operationele beperking of vordering van een derde partij worden uitbetaald binnen de liquidatieperiode van de portefeuille van het in gebreke blijvende clearinglid dat de garantie heeft verstrekt.

Voor de toepassing van punt b) moet de CTP voor de beoordeling van de in dat punt bedoelde beoordeling gebruikmaken van een vastgestelde, objectieve methodologie waarbij niet volledig vertrouwd wordt op extern advies.

(*) Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende prudentiële vereisten voor kredietinstellingen en beleggingsondernemingen en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012 (PB L 176 van 27.6.2013, blz. 1).".