REGULAMENTUL DELEGAT (UE) 2022/2311 AL COMISIEI

din 21 octombrie 2022

de modificare a standardelor tehnice de reglementare prevăzute în Regulamentul delegat (UE) nr. 153/2013 în ceea ce privește măsurile de urgență temporare referitoare la cerințele în materie de garanții reale

(Text cu relevanță pentru SEE)

COMISIA EUROPEANĂ,

având în vedere Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene,

având în vedere Regulamentul (UE) nr. 648/2012 al Parlamentului European și al Consiliului din 4 iulie 2012 privind instrumentele financiare derivate extrabursiere, contrapărțile centrale și registrele centrale de tranzacții ([1]), în special articolul 46 alineatul (3),

întrucât:

(1) Regulamentul delegat (UE) nr. 153/2013 al Comisiei ([2]) stabilește standarde tehnice de reglementare privind cerințele impuse contrapărților centrale (CPC) de a accepta garanții foarte lichide, cu un risc minim de credit și de piață.

(2) Recentele evoluții politice și ale pieței au condus la creșteri semnificative ale prețurilor și la o volatilitate mult mai mare pe piețele energiei, ceea ce a declanșat creșteri substanțiale ale marjei de către CPC pentru a acoperi expunerile aferente. Aceste creșteri ale marjei au creat presiuni legate de lichiditate asupra contrapărților nefinanciare, care, în general, dispun de active lichide mai puține și cu o valoare mai mică pentru a îndeplini cerințele de marjă. În consecință, contrapărțile nefinanciare în cauză au fost obligate fie să își reducă pozițiile, fie să nu le acopere în mod corespunzător, ceea ce le expune la noi variații ale prețurilor.

(3) Pentru a asigura buna funcționare a piețelor financiare și energetice ale Uniunii în circumstanțele actuale și pentru a atenua presiunea legată de lichiditate asupra contrapărților nefinanciare active pe piețele de gaze și energie electrică reglementate compensate de CPC stabilite în Uniune, ar trebui să se extindă temporar portofoliul de garanții reale eligibile disponibil pentru membrii compensatori nefinanciari, pentru a include garanțiile bancare neacoperite de garanții reale.

(4) Pentru a limita tensiunile de lichiditate observate pe piețele instrumentelor financiare derivate din domeniul energiei, garanțiile emise sau garantate de entități publice ar trebui, de asemenea, să fie considerate garanții reale eligibile pentru contrapărțile financiare și nefinanciare de către CPC, având în vedere că riscul de credit al contrapărții aferent acestor garanții este redus și că acestea sunt irevocabile, necondiționate și pot fi onorate în perioada de lichidare a portofoliului membrului compensator aflat în situație de neîndeplinire a obligațiilor de plată, prezentând, prin urmare, un risc de lichiditate limitat.

(5) Se preconizează că riscurile legate de extinderea garanțiilor reale eligibile la garanțiile bancare neacoperite de garanții reale și la garanțiile publice vor rămâne limitate, întrucât extinderea ar face obiectul garanțiilor CPC privind gestionarea riscurilor și toate celelalte cerințe aplicabile, astfel cum sunt prevăzute în Regulamentul delegat (UE) nr. 153/2013, ar continua să se aplice.

(6) Prin urmare, Regulamentul delegat (UE) nr. 153/2013 al Comisiei ar trebui modificat în consecință.

(7) Pentru a limita și mai mult riscurile asociate acceptării ca garanții reale a garanțiilor bancare neacoperite de garanții reale – pentru membrii compensatori nefinanciari – și a garanțiilor publice – pentru membrii compensatori financiari și nefinanciari, aceste măsuri ar trebui să aibă un caracter temporar și să fie acordate pentru o perioadă de 12 luni, în scopul de a sprijini participanții pe piață și de a-i stimula să revină pe piețe.

(8) Având în vedere evoluțiile recente de pe piață, este necesar să se extindă, cât mai curând posibil, portofoliul de garanții reale eligibile disponibil pentru membrii compensatori nefinanciari. Prin urmare, prezentul regulament trebuie să intre în vigoare de urgență.

([1]) JO L 201, 27.7.2012, p. 1.

([2]) Regulamentul delegat (UE) nr. 153/2013 al Comisiei din 19 decembrie 2012 privind completarea Regulamentului (UE) nr. 648/2012 al Parlamentului European și al Consiliului, în ceea ce privește standarde tehnice de reglementare privind cerințele pentru contrapărțile centrale (JO L 52, 23.2.2013, p. 41).

(9) Prezentul regulament se bazează pe proiectele de standarde tehnice de reglementare transmise Comisiei de către Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA), după consultarea Autorității Bancare Europene, a Comitetului european pentru risc sistemic și a Sistemului European al Băncilor Centrale.

(10) ESMA nu a efectuat consultări publice deschise cu privire la proiectele de standarde tehnice de reglementare pe care se bazează prezentul regulament și nici nu a analizat costurile și beneficiile potențiale, deoarece acest lucru ar fi fost extrem de disproporționat în raport cu domeniul de aplicare și cu impactul modificărilor care urmează să fie adoptate, având în vedere caracterul urgent al chestiunii și domeniul de aplicare limitat al modificărilor propuse. Dat fiind caracterul urgent al chestiunii, ESMA nu a solicitat avizul Grupului părților interesate din domeniul valorilor mobiliare și piețelor, instituit în temeiul articolului 37 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului ([3]). Grupul părților interesate din domeniul valorilor mobiliare și piețelor va fi informat în acest sens în temeiul dispoziției respective,

ADOPTĂ PREZENTUL REGULAMENT:

Articolul 1

Regulamentul delegat (UE) nr. 153/2013 se modifică după cum urmează:

1. la articolul 39 se adaugă un al doilea paragraf:

   „Până la 29 noiembrie 2023, în sensul articolului 46 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 648/2012, garanțiile publice care îndeplinesc condițiile prevăzute în anexa I sunt considerate garanții foarte lichide.";

2. la articolul 62 al doilea paragraf, se adaugă teza următoare:

   „Cu toate acestea, secțiunea 2 punctul (1) subpunctul (h) din anexa I nu se aplică tranzacțiilor cu instrumente financiare derivate, astfel cum sunt menționate la articolul 2 alineatul (4) literele (b) și (d) din Regulamentul (UE) nr. 1227/2011, de la 29 noiembrie 2022 până la 29 noiembrie 2023.";

3. anexa I se modifică în conformitate cu anexa la prezentul regulament.

Articolul 2

Prezentul regulament intră în vigoare în ziua următoare datei publicării în *Jurnalul Oficial al Uniunii Europene*.

Prezentul regulament este obligatoriu în toate elementele sale și se aplică direct în toate statele membre.

Adoptat la Bruxelles, 21 octombrie 2022.

Pentru Comisie
Președinta
Ursula VON DER LEYEN

([3]) Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/77/CE a Comisiei (JO L 331, 15.12.2010, p. 84).

ANEXĂ

În anexa I la Regulamentul delegat (UE) nr. 153/2013, se introduce următoarea secțiune 2a:

„*SECȚIUNEA 2a*

Garanții publice

Până la 29 noiembrie 2023, o garanție publică ce nu îndeplinește condițiile pentru o garanție emisă de o bancă centrală prevăzute în secțiunea 2 punctul 2, trebuie să îndeplinească toate condițiile următoare pentru a fi acceptată ca garanție în conformitate cu articolul 46 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 648/2012:

(a) este emisă sau garantată în mod explicit de oricare dintre următoarele entități:

(i) o administrație centrală din SEE;

(ii) administrații regionale sau autorități locale din SEE, în cazul în care nu există nicio diferență de risc între expunerile administrațiilor regionale sau ale autorităților locale și cele ale administrației centrale a statului membru respectiv datorită competențelor specifice de colectare a veniturilor ale celor dintâi și existenței unor mecanisme instituționale specifice care au ca efect reducerea riscului lor de neîndeplinire a obligațiilor de plată;

(iii) Fondul european de stabilitate financiară, Mecanismul european de stabilitate sau Uniunea, după caz;

(iv) o bancă multilaterală de dezvoltare, astfel cum figurează pe lista de la articolul 117 alineatul (2) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului (*), stabilită în Uniune;

(b) CPC poate demonstra că are un risc de credit scăzut pe baza unei evaluări interne efectuate de CPC;

(c) este exprimată într-una dintre următoarele monede:

(i) o monedă pentru care CPC poate demonstra autorităților competente că are capacitatea de a gestiona riscul în mod corespunzător;

(ii) o monedă în care CPC compensează tranzacții, în limita garanției necesare pentru a acoperi expunerile contrapărții centrale în moneda respectivă;

(d) este irevocabilă, necondiționată, iar entitățile emitente și garante nu pot invoca nicio exceptare sau derogare legală sau contractuală pentru a se opune achitării garanției;

(e) poate fi onorată în perioada de lichidare a portofoliului membrului compensator aflat în situație de neîndeplinire a obligațiilor de plată care a furnizat garanția fără nicio constrângere de reglementare, juridică sau operațională.

În sensul literei (b), CPC utilizează, la efectuarea evaluării menționate la litera respectivă, o metodologie definită și obiectivă, care nu se bazează în totalitate pe avize externe.

(*) Regulamentul (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 26 iunie 2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 (JO L 176, 27.6.2013, p. 1).”