Europeiska unionens
officiella tidning

SV
L-serien

2024/363

22.1.2024

KOMMISSIONENS DELEGERADE FÖRORDNING (EU) 2024/363

av den 11 oktober 2023

om ändring av de tekniska tillsynsstandarder som fastställs i delegerad förordning (EU) 2015/2205 vad gäller övergången till referensvärdena Tona och Sofr för användning i vissa OTC-derivatkontrakt

(Text av betydelse för EES)

EUROPEISKA KOMMISSIONEN HAR ANTAGIT DENNA FÖRORDNING

med beaktande av fördraget om Europeiska unionens funktionssätt,

med beaktande av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 648/2012 av den 4 juli 2012 om OTC-derivat, centrala motparter och transaktionsregister ([1]), särskilt artikel 5.2 andra stycket, och

av följande skäl:

(1) Kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/2205 ([2]) specificerar bland annat ett antal klasser av OTC-räntederivat som ska omfattas av clearingkravet. Kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/2205 ändrades genom kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/750 ([3]) avseende de klasser av OTC-räntederivat i euro (EUR), pund sterling (GBP), japanska yen (JPY) och US-dollar (USD) som omfattas av clearingkravet. Förändringen av tillämpningsområdet för de klasser som omfattas av clearingkravet återspeglar övergången till nya referensvärden som används i OTC-derivat genom att man upphör att använda referensvärdena *Euro Overnight Index Average* (Eonia) och *London Inter-Bank Offered Rate* (Libor) och övergår till att använda nya riskfria räntesatser, eftersom vissa klasser inte längre uppfyller de kriterier som krävs för att de ska omfattas av clearingkravet medan nya klasser har börjat uppfylla dessa kriterier.

(2) *ICE Benchmark Administrator*, Libors administratör, meddelade att JPY Libor och vissa varianter av USD Libor skulle upphöra i slutet av 2021, medan publicering av alla återstående varianter av USD Libor kommer att upphöra i juni 2023. Dessutom gjorde kommissionen, Europeiska centralbanken i egenskap av banktillsynsmyndighet (ECB:s banktillsyn), Europeiska bankmyndigheten (EBA) och Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (Esma) ett gemensamt uttalande för att kraftigt uppmuntra motparter att upphöra att använda någon av Libor-varianterna, inklusive USD Libor, som referensränta i nya avtal senast den 31 december 2021. Sedan den 1 januari 2022 kan motparter därför inte längre ingå OTC-räntederivatkontrakt som använder JPY Libor, eftersom detta referensvärde har upphört, och motparter förväntas att inte längre ingå i OTC-räntederivat som använder USD Libor.

(3) Tillsynsmyndigheterna och marknadsaktörerna har arbetat med ersättningsräntor för dessa valutor, särskilt utveckling av nya riskfria räntor, som nu används som referensvärden i finansiella instrument och finansiella avtal. Särskilt de riskfria räntesatserna *Secured Overnight Financing Rate* (Sofr) och *Tokyo Overnight Average Rate* (Tona) beräknas för USD respektive JPY. När det gäller OTC-derivatmarknaden mer specifikt så handlas OTC-räntederivat-kontrakt som använder Sofr och Tona av motparter, och clearas vid vissa centrala motparter.

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

([2]) Kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/2205 av den 6 augusti 2015 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 648/2012 vad gäller tekniska standarder för clearingkravet (EUT L 314, 1.12.2015, s. 13).

([3]) Kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/750 av den 8 februari 2022 om ändring av de tekniska standarder för tillsyn som fastställs i delegerad förordning (EU) 2015/2205 vad gäller övergången till nya referensvärden för användning i vissa OTC-derivatkontrakt (EUT L 138, 17.5.2022, s. 6).

(4) Esma har underrättats om de klasser av OTC-räntederivat som använder Sofr eller Tona och som vissa centrala motparter har auktoriserats att cleara. För var och en av dessa klasser har Esma åter gjort bedömningar utifrån de kriterier som krävs för att de ska omfattas av clearingkravet, inbegripet graden av standardisering, volymen och likviditeten samt tillgången till prisinformation. Med det övergripande målet att minska systemrisken har Esma fastställt att de klasser av OTC-räntederivat som använder dess riskfria räntesatser nu bör omfattas av clearingkravet i enlighet med förfarandet i förordning (EU) nr 648/2012. Dessa klasser bör därför omfattas av tillämpningsområdet för clearingkravet.

(5) Generellt behöver olika motparter olika lång tid på sig för att införa de arrangemang som behövs för att kunna cleara de OTC-räntederivat som omfattas av clearingkravet. I detta fall har dock motparterna haft tid att förbereda övergången till nya referensvärden, däribland upphörandet av JPY Libor i slutet av 2021 och det planerade upphörandet av de flesta varianter av USD Libor i juni 2023, bland annat med hänsyn till sina clearingarrangemang. För de motparter som redan omfattas av clearingkravet och clearing av OTC-räntederivat denominerade i JPY eller USD kräver clearing av de nya klasser som använder de riskfria räntesatserna i JPY eller USD inga eller inga betydande ändringar av deras clearingkontrakt eller clearingprocesser. Om motparterna har haft clearingarrangemang för clearing av OTC-räntederivat som uttrycks i JPY fordrar clearing av OTC-räntederivat som använder den riskfria räntesatsen i den valutan inte att man inrättar och genomför helt nya clearingarrangemang, vilket var fallet när de första gången började cleara OTC-räntederivat denominerade i den valutan. När det gäller motparter som har inrättat clearingarrangemang för clearing av OTC-räntederivat som använder Sofr och med hänsyn till attOIS-klasser (overnight index swaps) som använder Sofr med löptider på upp till tre år redan omfattas av clearingkravet, kräver således clearing av OTC-räntederivat som använder Sofr för längre löptider inte att man inrättar och genomför helt nya clearingarrangemang. Det finns inget behov av att införa ytterligare en infasning för att säkerställa ett korrekt och snabbt genomförande av denna skyldighet. De ändringar som görs för att införa de nya klasser av OTC-räntederivat som använder de riskfria räntesatserna och uttrycks i JPY och USD bör börja tillämpas den dag då denna förordning träder i kraft.

(6) Delegerad förordning (EU) 2015/2205 bör därför ändras i enlighet med detta.

(7) Denna förordning bygger på det förslag till tekniska tillsynsstandarder som Esma har överlämnat till kommissionen.

(8) Esma har genomfört öppna offentliga samråd om de förslag till tekniska tillsynsstandarder som denna förordning bygger på, analyserat de potentiella kostnaderna och fördelarna och begärt råd från den intressentgrupp för värdepapper och marknader som inrättats genom artikel 37 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010 ([4]), samt samrått med Europeiska systemrisknämnden.

HÄRIGENOM FÖRESKRIVS FÖLJANDE.

Artikel 1

Delegerad förordning (EU) 2015/2205 ska ändras på följande sätt:

1. I artikel 3 ska följande punkt läggas punkt till som punkt 1c:

”1c. Med avvikelse från punkt 1 och med undantag för de kontrakt som anges i punkt 1b och i fråga om kontrakt som gäller en av de OTC-derivatklasser som anges i bilagan på raderna E.4.1 och E.4.2 i tabell 4 ska clearingkravet för sådana kontrakt få verkan 11 februari 2024.”

2. Bilagan ska ändras i enlighet med bilagan till den här förordningen.

([4]) Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010 av den 24 november 2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten), om ändring av beslut nr 716/2009/EG och om upphävande av kommissionens beslut 2009/77/EG (EUT L 331, 15.12.2010, s. 84).

Artikel 2

Denna förordning träder i kraft den tjugonde dagen efter det att den har offentliggjorts i *Europeiska unionens officiella tidning*.

Denna förordning är till alla delar bindande och direkt tillämplig i alla medlemsstater.

Utfärdad i Bryssel den 11 oktober 2023.

På kommissionens vägnar
Ursula VON DER LEYEN
Ordförande

BILAGA

I bilagan ska tabell 4 i delegerade förordning (EU) 2015/2205 ändras på följande sätt:

1. Rad D.4.3 ska strykas.
2. Följande rader E.4.1 och E.4.2 ska läggas till:

”E.4.1	OIS	Sofr	USD	7D-50Y	En enda valuta	Antal	Fast eller rörlig
E.4.2	OIS	Tona	JPY	7D-30Y	En enda valuta	Antal	Fast eller rörlig”