



Briselē, 2026. gada 23. jūlijā
(OR. en)

12187/26

EF 217
ECOFIN 1051
DELECT 121
ECB

PAVADVĒSTULE

Sūtītājs:	Eiropas Komisijas ģenerālsekretāre, parakstījusi direktore <i>Martine DEPREZ</i>
Saņemšanas datums:	2026. gada 14. jūlijs
Saņēmējs:	Eiropas Savienības Padomes ģenerālsekretāre <i>Thérèse BLANCHET</i>
K-jas dok. Nr.:	C(2026) 4861 final
Temats:	KOMISIJAS DELEĢĒTĀ REGULA (ES) .../.. (14.7.2026), ar ko groza regulatīvos tehniskos standartus, kuri noteikti Deleģētajā regulā (ES) Nr. 149/2013 par tīrvērtes sliekšņiem un mehānismiem, kas izraisa to pārskatīšanu

Pielikumā ir pievienots dokuments C(2026) 4861 final.

Pielikumā: C(2026) 4861 final



EIROPAS
KOMISIJA

Briseļē, 14.7.2026.
C(2026) 4861 final

KOMISIJAS DELEĢĒTĀ REGULA (ES) .../..

(14.7.2026),

**ar ko groza regulatīvos tehniskos standartus, kuri noteikti Deleģētajā regulā (ES)
Nr. 149/2013 par tūrvērtes sliekšņiem un mehānismiem, kas izraisa to pārskatīšanu**

(Dokuments attiecas uz EEZ)

PASKAIDROJUMA RAKSTS

1. DELEĢĒTĀ AKTA KONTEKSTS

Eiropas Parlamenta un Padomes 2024. gada 27. novembra Regula (ES) 2024/2987¹ (ETIR 3), ar ko groza Eiropas Parlamenta un Padomes 2012. gada 4. jūlija Regulu (ES) Nr. 648/2012² (ETIR), stājas spēkā 2024. gada 24. decembrī.

ETIR 3 mērķis jo īpaši ir novērst finanšu stabilitātes riskus, ko rada ES tīrvērtes dalībnieku un klientu pakļautība sistēmiski nozīmīgiem trešo valstu centrālajiem darījumu partneriem (2. līmeņa CCP), pieprasot, lai dažiem finanšu darījumu partneriem un nefinanšu darījumu partneriem, kuriem ir riska darījumi ar tīrvērtes pakalpojumiem, kam ir būtiska sistēmiska nozīme, būtu operacionāls un reprezentatīvs aktīvs konts pie ES CCP. Lai nodrošinātu, ka aktīvā konta regulējums neietekmē pašreizējo tīrvērtes pienākuma prudenciālo segumu, likumdevēji pilnvaroja Eiropas Vērtspapīru un tirgu iestādi (EVTI) noteikt kopēju tīrvērtes sliekšni. ETIR 3 arī nodrošina, ka Komisijas Deleģētajā regulā (ES) 149/2013 noteiktās tīrvērtes sliekšņu vērtības pienācīgi un precīzi atspoguļo atvasināto instrumentu, izņemot procentu likmju, ārvalstu valūtas, kredīta un kapitāla vērtspapīru atvasināto instrumentu, dažādos riskus un iezīmes. Visbeidzot, ar to EVTI tiek pilnvarota izstrādāt pārredzamus un paredzamus mehānismus tīrvērtes sliekšņu pārskatīšanai.

Saskaņā ar 4.a panta 4. punktu un 10. panta 4. punktu ETIR, kas grozīta ar ETIR 3, EVTI ir pilnvarota sešu mēnešu laikā pēc ETIR 3 stāšanās spēkā regulatīvajā tehniskajā standartā sīkāk precizēt to tīrvērtes sliekšņu vērtību, kas piemērojami kopējām pozīcijām un pozīcijām, kurām tīrvērtē nav veikta, kritērijus, pēc kuriem nosaka, kuri ārpusbiržas atvasināto instrumentu līgumi ir objektīvi izmērāmi kā risku samazinoši, kā arī mehānismus, kas izraisa tīrvērtes sliekšņu vērtību pārskatīšanu. Ņemot vērā spēkā esošo regulējumu (ETIR 10. panta 3. punktu, Deleģētās regulas Nr. 149/2013 10. pantu un skaidrojumus, kas izklāstīti EVTI publicētajos saistītajos jautājumos un atbildēs, jo īpaši attiecībā uz atjaunojamu finanšu vai virtuālo elektroenerģijas pirkuma līgumu (EPL) kvalificēšanu vai nekvalificēšanu par riska ierobežošanas līgumiem, ko nesen sniegusi Eiropas Komisija), EVTI neierosināja nekādas izmaiņas pašreizējā Komisijas Deleģētās regulas (ES) Nr. 149/2013 10. pantā.

EVTI 2026. gada 25. februārī iesniedza Komisijai galīgo ziņojumu³.

2. APSPRIEŠANĀS PIRMS AKTA PIENĒMŠANAS

EVTI 2025. gada 8. aprīlī publicēja apspriešanas dokumentu, kurā ietverts regulatīvo tehnisko standartu projekts. Apspriešanās noslēdzās 2025. gada 16. jūnijā.

Galīgajā ziņojumā ir sniegts regulatīvo tehnisko standartu (RTS) projekts, kurā sīkāk precizēta tīrvērtes sliekšņu vērtība, ko piemēro pozīciju kopumam, ja tas nepieciešams, lai nodrošinātu prudenciālo segumu finanšu darījumu partneriem saskaņā ar 4.a pantā noteikto tīrvērtes pienākumu, un pozīcijām, kurām tīrvērtē nav veikta, saskaņā ar 10. panta 4. punkta

¹ Eiropas Parlamenta un Padomes Regula (ES) 2024/2987 (2024. gada 27. novembris), ar ko groza Regulas (ES) Nr. 648/2012, (ES) Nr. 575/2013 un (ES) 2017/1131 attiecībā uz pasākumiem, ar kuriem mazina pārmērīgus riska darījumus ar trešo valstu centrālajiem darījumu partneriem un uzlabo Savienības tīrvērtes tirgu efektivitāti (OV L, 2024/2987, 4.12.2024.).

² Eiropas Parlamenta un Padomes Regula (ES) Nr. 648/2012 (2012. gada 4. jūlijs) par ārpusbiržas atvasinātajiem instrumentiem, centrālajiem darījumu partneriem un darījumu reģistriem (OV L 201, 27.7.2012., 1.–59. lpp.).

³ [ESMA74-1049116226-944 Final Report on the draft technical standards amending Regulation EU 1492013 to further detail the new EMIR clearing thresholds regime.pdf](#).

b) apakšpunktu. Turklāt EVTI galīgajā ziņojumā ietvertajā RTS projektā ir sīkāk precizēti mehānismi, kas izraisa tīrvērtes sliekšņu vērtību pārskatīšanu.

Galīgajā ziņojumā un tam pievienotajā RTS projektā ir ņemtas vērā respondentu sniegtās atsauksmes apspriešanās ietvaros. Jo īpaši, paturot prātā vienkāršošanas un sloga samazināšanas mērķus, EVTI īpašu uzmanību pievērta piezīmēm, kurās mudināja saglabāt regulējumu pēc iespējas vienkāršu un ierobežot operatīvo ietekmi, ko rada pāreja no pašreizējā režīma uz jauno. Tā tas bija, precizējot, ka pēc Komisijas deleģētās regulas stāšanās spēkā darījumu partneri varētu veikt jaunus tīrvērtes sliekšņu aprēķinus tajā pašā tā gada periodā, kurā tie pašlaik tos veic saskaņā ar režīmu, kas bija spēkā pirms ETIR 3, vai agrāk tiem darījumu partneriem, kuri vēlētos gūt labumu no jaunā režīma agrāk. Citi piemēri tam, kā ir ņemti vērā vienkāršošanas un sloga samazināšanas mērķi, ir šādi: i) lēmums saglabāt piecas kategorijas tīrvērtes sliekšņu nolūkā un neievieš detalizētākas kategorijas, ii) izvēle palielināt tīrvērtes sliekšni preču atvasināto instrumentu pozīcijām, kurām tīrvērtē nav veikta, nolūkā jo īpaši ņemt vērā cenu izmaiņas un inflāciju, iii) izvēle palielināt tīrvērtes sliekšni procentu likmju atvasināto instrumentu pozīcijām, kurām tīrvērtē nav veikta, nolūkā labāk ņemt vērā pārklāšanos attiecībā uz darījumu partneriem, uz kuriem attiecas gan tādu atvasināto instrumentu pozīciju tīrvērtes sliekšnis, kurām tīrvērtē nav veikta, gan pozīciju kopuma tīrvērtes sliekšnis, un iv) izraisītājmehānisma procesā vēlamā stabilitāte un pamanāmība.

Saskaņā ar ETIR 4.a panta 4. punktu un 10. panta 4.a punktu RTS projekts ir sagatavots sadarbībā ar ESRK. EVTI arī lūdza ieteikumus no Vērtspapīru un tirgu ieinteresēto personu grupas.

3. DELEĢĒTĀ AKTA JURIDISKIE ASPEKTI

Deleģētā akta pamatā ir EVTI priekšlikuma projekts, un tas nav grozīts.

Ar Komisijas deleģēto regulu ierosināti šādi grozījumi Komisijas Deleģētajā regulā (ES) Nr. 149/2013:

- Groza 11. pantu, lai noteiktu tīrvērtes sliekšņu vērtības, kas piemērojamas finanšu darījumu partneru pozīciju kopumam.
- Groza 11.a pantu, lai noteiktu tīrvērtes sliekšņu vērtības, kas piemērojamas pozīcijām, kurām tīrvērtē nav veikta.
- Iekļauj 11.b pantu, lai izstrādātu mehānismus, kas izraisa tīrvērtes sliekšņu vērtību pārskatīšanu.

KOMISIJAS DELEĢĒTĀ REGULA (ES) .../..

(14.7.2026),

ar ko groza regulatīvos tehniskos standartus, kuri noteikti Deleģētajā regulā (ES) Nr. 149/2013 par tīrvērtes sliekšņiem un mehānismiem, kas izraisa to pārskatīšanu

(Dokuments attiecas uz EEZ)

EIROPAS KOMISIJA,

ņemot vērā Līgumu par Eiropas Savienības darbību,

ņemot vērā Eiropas Parlamenta un Padomes Regulu (ES) Nr. 648/2012 (2012. gada 4. jūlijs) par ārpusbiržas atvasinātajiem instrumentiem, centrālajiem darījumu partneriem un darījumu reģistriem⁴ un jo īpaši tās 4.a panta 4. punktu un 10. panta 4. punktu,

tā kā:

- (1) Lai gan uz finanšu darījumu partneriem attiecas sliekšņi, kas piemērojami ārpusbiržas atvasināto instrumentu pozīcijām, kurām tīrvērtē nav veikta ("sliekšņi pozīcijām, kurām tīrvērtē nav veikta"), lai nodrošinātu prudenciālu segumu finanšu darījumu partneriem, uz kuriem saskaņā ar Regulas (ES) 648/2012 5. panta 2. punktu attiecas tīrvērtes pienākums, ir jānosaka tīrvērtes sliekšņi, kas piemērojami ārpusbiržas atvasināto instrumentu pozīciju kopumam ("pozīciju kopuma sliekšņi"), kuri arī attiecas uz minētajiem darījumu partneriem. Tā kā minēto sliekšņu mērķis ir izvairīties no tā, ka no tīrvērtes pienākuma tvēruma tiek izslēgti finanšu darījumu partneri, kuriem ir lieli portfeli, kam tīrvērtē ir veikta, bet kuri nerasniedz to pozīciju sliekšņus, kurām tīrvērtē nav veikta, šie pozīciju kopuma sliekšņi būtu jāpiemēro tikai tām aktīvu klasēm, uz kurām attiecas minētais tīrvērtes pienākums, proti, ārpusbiržas procentu likmju atvasinātajiem instrumentiem un ārpusbiržas kredītu atvasinātajiem instrumentiem. Tas nodrošinātu, ka tīrvērtes pienākums tiek faktiski piemērots atbilstošam finanšu darījumu partneru lokam.
- (2) Izmaiņas, kas ar Regulu (ES) 2024/2987 ieviestas Regulas (ES) Nr. 648/2012 4.a panta 3. punktā un 10. panta 3. punktā minētajā aprēķināšanas metodikā, prasa kalibrēt pozīciju, kurām tīrvērtē nav veikta, sliekšņus, kurus piemēro gan finanšu, gan nefinanšu darījumu partneru turētām pozīcijām. Minētie sliekšņi būtu jākalibrē atsevišķi procentu likmju, kredītu, kapitāla vērtspapīru, ārvalstu valūtas, preču un emisijas kvotu atvasinātajiem instrumentiem, lai nodrošinātu prudenciālu segumu finanšu un nefinanšu darījumu partneriem, uz kuriem attiecas tīrvērtes pienākums. Turklāt to kalibrēšana būtu jābalsta uz tādiem elementiem kā minēto darījumu partneru neto pozīciju summas un neto riska darījumu summas sistēmiskā nozīme.
- (3) EVTI atzina, ka pastāv atšķirība starp jauno metodiku (kas bija simulāciju pamatā), kura ieviesta ar Regulas (ES) 2024/2987 10. panta 3. punkta grozījumiem un kurā ņemtas vērā tikai ārpusbiržas atvasināto instrumentu pozīcijas, kurām tīrvērtē nav veikta, un iepriekšējo metodiku, kurā aplūkotas gan ārpusbiržas atvasināto instrumentu pozīcijas, kurām tīrvērtē ir veikta, gan ārpusbiržas atvasināto instrumentu pozīcijas,

⁴ OV L 201, 27.7.2012., 1. lpp., ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2012/648/oj>).

kurām tīrvērtē nav veikta. Attiecībā uz to pozīciju, kurām tīrvērtē nav veikta, sliekšņu faktisko līmeni, ja nav iepriekšēju sliekšņu, EVTI uzskatīja, ka darījumu partneru pašreizējā kopa un nosacītā summa būtu jāizmanto kā vadlīnijas, lai kalibrētu to pozīciju sliekšņus, kurām tīrvērtē nav veikta. Pamatojoties uz iepriekš minēto, EVTI katrai no piecām attiecīgajām aktīvu klasēm ir veikusi simulācijas, kas parāda, kā tīrvērtes pienākuma tvērums mainītos atkarībā no izvēlēta sliekšņa līmeņa. Pamatojoties uz šiem konstatējumiem, ir lietderīgi noteikt to pozīciju sliekšņus, kurām tīrvērtē nav veikta.

- (4) Lai nodrošinātu tīrvērtes sliekšņu savlaicīgu pārskatīšanu, vienlaikus saglabājot pietiekamu elastības pakāpi un ierobežojot administratīvo slogu, mehānismos, kas izraisa Regulas (ES) Nr. 648/2012 10. panta 4. punkta c) apakšpunktā minēto tīrvērtes sliekšņu vērtību pārskatīšanu, būtu jāiekļauj pastāvīga to rādītāju uzraudzība, kurus izmanto, lai uzraudzītu tirgus norises, pildot uzdevumus, kas EVTI uzticēti saskaņā ar Eiropas Parlamenta un Padomes Regulas (ES) Nr. 1095/2010⁵ 32. pantu.
- (5) Tādēļ Deleģētā regula (ES) Nr. 149/2013 attiecīgi jāgroza.
- (6) Šīs regulas pamatā ir regulatīvo tehnisko standartu projekts, ko Eiropas Komisijai iesniegusi EVTI.
- (7) EVTI ir veikusi atklātas sabiedriskās apspriešanās par regulatīvo tehnisko standartu projektu, uz kuru ir balstīta šī regula, izanalizējusi iespējamās attiecīgās izmaksas un ieguvumus un lūgusi saskaņā ar Regulas (ES) Nr. 1095/2010 37. pantu izveidotās Eiropas Vērtspapīru regulatoru komitejas konsultāciju,

IR PIENĒMUSI ŠO REGULU.

1. pants

Grozījumi Deleģētajā regulā (ES) Nr. 149/2013

Deleģēto regulu (ES) Nr. 149/2013 groza šādi:

- (1) regulas 11. pantu aizstāj ar šādu:

“11. pants

(Regulas (ES) Nr. 648/2012 4.a panta 4. punkts)

Tīrvērtes sliekšņu vērtības pozīciju kopumam

Tīrvērtes pienākuma mērķiem tīrvērtes sliekšņu vērtības, kas piemērojamas pozīciju kopumam, ir šādas:

- (a) bruto nosacītā vērtība 1 miljards EUR ārpusbiržas kredīta atvasināto instrumentu līgumiem;
- (b) bruto nosacītā vērtība 3 miljardi EUR ārpusbiržas procentu likmju atvasināto instrumentu līgumiem.”;

- (2) VII nodaļā iekļauj šādu 11.a un 11.b pantu:

“11.a pants

(Regulas (ES) Nr. 648/2012 10. panta 4. punkta b) apakšpunkts)

⁵ OV L 331, 15.12.2010., 84. lpp., ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj>

Tīrvērtes sliekšņu vērtības pozīcijām, kurām tīrvērtē nav veikta

Tīrvērtes pienākuma mērķiem tīrvērtes sliekšņu vērtības, kas piemērojamas pozīcijām, kurām tīrvērtē nav veikta, ir šādas:

- (a) bruto nosacītā vērtība 0,8 miljards EUR ārpusbiržas kredīta atvasināto instrumentu līgumiem, kuriem tīrvērtē nav veikta;
- (b) bruto nosacītā vērtība 0,7 miljards EUR ārpusbiržas kapitāla vērtspapīru atvasināto instrumentu līgumiem, kuriem tīrvērtē nav veikta;
- (c) bruto nosacītā vērtība 2,2 miljardi EUR ārpusbiržas procentu likmju atvasināto instrumentu līgumiem, kuriem tīrvērtē nav veikta;
- (d) bruto nosacītā vērtība 3 miljardi EUR ārpusbiržas valūtas maiņas likmju atvasināto instrumentu līgumiem, kuriem tīrvērtē nav veikta;
- (e) kopējā bruto nosacītajā vērtībā 4 miljardi EUR ārpusbiržas preču atvasināto instrumentu un ārpusbiržas emisijas kvotu atvasināto instrumentu līgumiem, kuriem tīrvērtē nav veikta.

11b. pants

(Regulas (ES) Nr. 648/2012 10. panta 4. punkta c) apakšpunkts)

Mehānismi, kas izraisa tīrvērtes sliekšņu vērtību pārskatīšanu

EVTI vismaz reizi gadā novērtē šādu rādītāju attīstību:

- (a) šādu ārpusbiržas atvasināto instrumentu klašu pamatā esošo instrumentu cenas:
 - i) ārpusbiržas kredītu atvasinātie instrumenti;
 - ii) ārpusbiržas kapitāla vērtspapīru atvasinātie instrumenti;
 - iii) ārpusbiržas procentu likmju atvasinātie instrumenti;
 - iv) ārpusbiržas ārvalstu valūtas atvasinātie instrumenti;
 - v) ārpusbiržas preču atvasinātie instrumenti;
 - vi) ārpusbiržas emisijas kvotu atvasinātie instrumenti;
- (b) katras a) apakšpunktā minētās ārpusbiržas atvasināto instrumentu klases pamatā esošo instrumentu cenu svārstīgumu;
- (c) ārpusbiržas atvasināto instrumentu darījumu, kuriem ir veikta tīrvērtē, īpatsvaru katrā a) apakšpunktā minētajā ārpusbiržas atvasināto instrumentu klasē;
- (d) to vienību īpatsvaru, kas veic ārpusbiržas atvasināto instrumentu darījumu tīrvērtē;
- (e) attiecīgos inflācijas līmeņus;
- (f) vispārējos finanšu nosacījumus;
- (g) ģeopolitisko un ekonomikas politikas nenoteiktību.

Ja EVTI konstatē būtiskas izmaiņas a)-g) apakšpunktā minētajos rādītājos, tā sāk 11. un 11.a pantā minēto tīrvērtes sliekšņu pārskatīšanu saskaņā ar Regulas (ES) Nr. 648/2012 10. panta 4.a punktu.”.

2. pants

Stāšanās spēkā

Šī regula stājas spēkā divdesmitajā dienā pēc tās publicēšanas *Eiropas Savienības Oficiālajā Vēstnesī*.

Šī regula uzliek saistības kopumā un ir tieši piemērojama visās dalībvalstīs.

Briselē, 14.7.2026

*Komisijas vārdā –
priekšsēdētāja
Ursula VON DER LEYEN*