



Rada
Evropské unie

Brusel 24. října 2022
(OR. en)

13980/22

EF 316
ECOFIN 1086
DELECT 193

PRŮVODNÍ POZNÁMKA

Odesílatel:	Martine DEPREZOVÁ, ředitelka, za generální tajemnici Evropské komise
Datum přijetí:	24. října 2022
Příjemce:	Thérèse BLANCHETOVÁ, generální tajemnice Rady Evropské unie
Č. dok. Komise:	C(2022) 7536 final
Předmět:	NAŘÍZENÍ KOMISE V PŘENESENÉ PRÁVOMOCI (EU) .../... ze dne 21.10.2022 kterým se mění regulační technické normy stanovené v nařízení v přenesené pravomoci (EU) č. 153/2013, pokud jde o dočasná mimořádná opatření týkající se požadavků na zajištění

Delegace naleznou v příloze dokument C(2022) 7536 final.

Příloha: C(2022) 7536 final



V Bruselu dne 21.10.2022
C(2022) 7536 final

NAŘÍZENÍ KOMISE V PŘENESENÉ PRÁVOMOCI (EU) .../...

ze dne 21.10.2022

kterým se mění regulační technické normy stanovené v nařízení v přenesené pravomoci (EU) č. 153/2013, pokud jde o dočasná mimořádná opatření týkající se požadavků na zajištění

(Text s významem pro EHP)

DŮVODOVÁ ZPRÁVA

1. SOUVISLOSTI AKTU V PŘENESENÉ PRÁVOMOCI

Nedávný politický a tržní vývoj vedl k významnému zvýšení cen a volatility na trzích s energií, což způsobilo podstatné zvýšení marží ústředních protistran k pokrytí souvisejících expozičních. Toto zvýšení marží vytvořilo tlak na likviditu nefinančních protistran, které mají ke splnění maržových požadavků obvykle aktiva v menším objemu a s nižší likviditou, což je nutí buď snížit své pozice, nebo je ponechat nedostatečně zajištěné, v důsledku čehož jsou vystaveny dalším cenovým výkyvům.

Komise dne 13. září 2022 požádala orgán ESMA, aby zvážil, zda by příslušná ustanovení úrovně 2, zejména nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 153/2013 ze dne 19. prosince 2012, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 648/2012, pokud jde o požadavky na ústřední protistrany, měla být dočasně pozměněna s cílem zmírnit část zátěže, které nefinanční protistrany čelí, přičemž by zároveň byl zachován zastřešující cíl nařízení EMIR, jímž je zachování finanční stability. Orgán ESMA dne 22. září 2022 Komisi odpověděl a nastínil konkrétní návrhy, jak usnadnit fungování evropských finančních a energetických trhů a zmírnit tlak na likviditu nefinančních protistran působících na regulovaných trzích s plynem a elektřinou, jejichž clearing provádějí ústřední protistrany usazené v EU.

Zpráva orgánu ESMA, která navazuje na jeho původní odpověď, obsahuje návrhy změn regulačních technických norem stanovených v nařízení v přenesené pravomoci (EU) č. 153/2013 vypracovaných orgánem ESMA podle čl. 46 odst. 3 nařízení EMIR za účelem dočasného rozšíření souboru způsobilého zajištění na nezajištěné bankovní záruky pro nefinanční protistrany jednající jako členové clearingového systému a na veřejné záruky pro všechny typy protistran. Komise připomíná, že veřejné záruky musí být poskytovány v souladu s rámcem Unie pro státní podporu.

Tyto změny jsou dočasné a pozbydou platnosti 12 měsíců po vstupu tohoto nařízení Komise v přenesené pravomoci v platnost. V závislosti na vývoji situace na trzích s energetickými deriváty je nicméně Komise připravena požádat orgán ESMA, aby zvážil prodloužení platnosti těchto dočasných opatření.

2. KONZULTACE PŘED PŘIJETÍM PRÁVNÍHO AKTU

Orgán ESMA neuskutečnil otevřené veřejné konzultace o návrzích regulačních technických norem vzhledem ke zvláštní naléhavosti dané záležitosti, jak je povoleno podle čl. 10 odst. 1 nařízení (EU) č. 1095/2010 (nařízení o ESMA).

V souladu s čl. 46 odst. 3 nařízení EMIR konzultoval orgán ESMA orgány EBA, ESRB a ESCB. Orgán ESMA v příslušných případech rovněž zohlednil veřejně dostupné informace z různých odvětvových zdrojů. Z důvodu naléhavosti dané záležitosti nebyla konzultována ani skupina subjektů působících v oblasti cenných papírů a trhů, jak je stanoveno v čl. 37 odst. 1 nařízení o orgánu ESMA.

Toto pozměňující nařízení vychází ze závěrečné zprávy orgánu ESMA, která byla zaslána Komisi dne 14. října 2022.

3. PRÁVNÍ STRÁNKA AKTU V PŘENESENÉ PRÁVOMOCI

Aktem v přenesené pravomoci se zavádí změna nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 153/2013.

Článkem 1 se mění články 39 a 62 nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 153/2013 ze dne 19. prosince 2012, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 648/2012, pokud jde o regulační technické normy týkající se požadavků na ústřední protistrany, jakož i jeho příloha I, a to tímto způsobem:

- článek 39 se mění tak, aby dočasně umožňoval použití veřejných záruk uvedených v příloze I,
- článek 62 se mění tak, aby dočasně umožňoval použití nezajištěných nebo částečně zajištěných bankovních záruk,
- v příloze I se doplňuje oddíl 2a umožňující použití veřejných záruk, a to za přísných podmínek.

NAŘÍZENÍ KOMISE V PŘENESENÉ PRÁVOMOCI (EU) .../...

ze dne 21.10.2022

kterým se mění regulační technické normy stanovené v nařízení v přenesené pravomoci (EU) č. 153/2013, pokud jde o dočasná mimořádná opatření týkající se požadavků na zajištění

(Text s významem pro EHP)

EVROPSKÁ KOMISE,

s ohledem na Smlouvu o fungování Evropské unie,

s ohledem na nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 648/2012 ze dne 4. července 2012 o OTC derivátech, ústředních protistranách a registrech obchodních údajů¹, a zejména na čl. 46 odst. 3 uvedeného nařízení,

vzhledem k těmto důvodům:

- (1) Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 153/2013² stanoví regulační technické normy týkající se požadavků, aby ústřední protistrany přijímaly vysoce likvidní zajištění s minimálním úvěrovým a tržním rizikem.
- (2) Nedávný politický a tržní vývoj vedl k významnému zvýšení cen a volatility na trzích s energií, což způsobilo podstatné zvýšení marže ústředních protistran k pokrytí souvisejících expozic. Toto zvýšení marží vytvořilo tlak na likviditu nefinančních protistran, které mají ke splnění maržových požadavků obvykle aktiva v menším objemu a s nižší likviditou. V důsledku toho byly tyto nefinanční protistrany nuceny buď své pozice snížit, nebo je ponechat nedostatečně zajištěné, v důsledku čehož jsou vystaveny dalším cenovým výkyvům.
- (3) V zájmu zajištění hladkého fungování finančních a energetických trhů Unie za současných okolností a zmírnění tlaku na likviditu nefinančních protistran působících na regulovaných trzích s plynem a elektřinou, jejichž clearing provádějí ústřední protistrany usazené v Unii, by soubor způsobitelného zajištění, který je nefinančním členům clearingového systému k dispozici, měl být dočasně rozšířen tak, aby zahrnoval nezajištěné bankovní záruky.
- (4) Aby se omezily tlaky na likviditu pozorované na trzích s energetickými deriváty, měla by ústřední protistrana považovat záruky vydané nebo zajištěné veřejnými subjekty rovněž za způsobitelné zajištění pro finanční i nefinanční protistrany vzhledem k tomu, že tyto záruky mají nízké úvěrové riziko protistrany a jsou neodvolatelné, nepodmíněné a mohou být splaceny během období likvidace portfolia člena clearingového systému, který selhal, a tudíž nesou omezené riziko likvidity.

¹ Úř. věst. L 201, 27.7.2012, s. 1.

² Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 153/2013 ze dne 19. prosince 2012, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 648/2012, pokud jde o regulační technické normy týkající se požadavků na ústřední protistrany (Úř. věst. L 52, 23.2.2013, s. 41).

- (5) Očekává se, že rizika spojená s rozšířením způsobilého zajištění na nezajištěné bankovní záruky a veřejné záruky zůstanou omezená, neboť dané rozšíření by podléhalo zárukám ústřední protistrany v oblasti řízení rizik a všechny další použitelné požadavky stanovené v nařízení v přenesené pravomoci (EU) č. 153/2013 by se i nadále uplatňovaly.
- (6) Nařízení v přenesené pravomoci (EU) č. 153/2013 by proto mělo být odpovídajícím způsobem změněno.
- (7) V zájmu dalšího omezení rizik spojených s přijímáním nezajištěných bankovních záruk pro nefinanční členy clearingového systému a veřejných záruk pro finanční i nefinanční členy clearingového systému jako zajištění by tato opatření měla mít dočasnou povahu a měla by být poskytnuta na dobu 12 měsíců, což by účastníkům trhu poskytlo úlevu a motivovalo je k návratu na trhy.
- (8) S ohledem na nedávný vývoj na trhu je nezbytné co nejrychleji rozšířit soubor způsobilých zajištění, která jsou k dispozici nefinančním členům clearingového systému. Toto nařízení by proto mělo vstoupit v platnost co nejdříve.
- (9) Toto nařízení vychází z návrhů regulačních technických norem, které Komisi předložil Evropský orgán pro cenné papíry a trhy (ESMA) po konzultaci s Evropským orgánem pro bankovníctví, Evropským výborem pro systémová rizika a Evropským systémem centrálních bank.
- (10) Orgán ESMA neprovedl otevřené veřejné konzultace návrhů regulačních technických norem, které jsou základem tohoto nařízení, ani analýzu případných nákladů a přínosů, neboť by to bylo vysoce nepřiměřené oblasti působnosti a dopadu změn, které mají být přijaty, vzhledem k naléhavé povaze a omezenému rozsahu navrhovaných změn. Orgán ESMA s ohledem na naléhavost věci nepožádal o radu skupinu subjektů působících v oblasti cenných papírů a trhů zřízenou podle článku 37 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1095/2010³. Skupina subjektů působících v oblasti cenných papírů a trhů bude o této skutečnosti informována podle uvedeného ustanovení,

PŘIJALA TOTO NAŘÍZENÍ:

Článek 1

Nařízení v přenesené pravomoci (EU) č. 153/2013 se mění takto:

1) v článku 39 se doplňuje druhý pododstavec, který zní:

„Pro účely čl. 46 odst. 1 nařízení (EU) č. 648/2012 se veřejné záruky, které splňují podmínky stanovené v příloze I, do dne [Úřad pro publikace: vložte prosím datum – 12 měsíců ode dne vstupu tohoto nařízení v platnost] považují za vysoce likvidní zajištění.“;

2) v čl. 62 druhém pododstavci se doplňuje nová věta, která zní:

„Příloha I oddíl 2 odst. 1 písm. h) se však nepoužije na transakce s deriváty uvedené v čl. 2 odst. 4 písm. b) a d) nařízení (EU) č. 1227/2011 ode dne [Úřad pro publikace: vložte prosím datum vstupu tohoto nařízení v platnost] do dne [Úřad pro publikace: vložte datum – 12 měsíců ode dne vstupu tohoto nařízení v platnost].“;

³ Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1095/2010 ze dne 24. listopadu 2010 o zřízení Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy), o změně rozhodnutí č. 716/2009/ES a o zrušení rozhodnutí Komise 2009/77/ES (Úř. věst. L 331, 15.12.2010, s. 84).

3) příloha I se mění v souladu s přílohou tohoto nařízení.

Článek 2

Toto nařízení vstupuje v platnost prvním dnem po vyhlášení v *Úředním věstníku Evropské unie*.

Toto nařízení je závazné v celém rozsahu a přímo použitelné ve všech členských státech.

V Bruselu dne 21.10.2022

*Za Komisi
předsedkyně
Ursula VON DER LEYEN*