



Βρυξέλλες, 24 Οκτωβρίου 2022
(OR. en)

13980/22

EF 316
ECOFIN 1086
DELECT 193

ΔΙΑΒΙΒΑΣΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

Αποστολέας:	Για τη Γενική Γραμματέα της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, η κα Martine DEPREZ, Διευθύντρια
Ημερομηνία Παραλαβής:	24 Οκτωβρίου 2022
Αποδέκτης:	κα Thérèse BLANCHET, Γενική Γραμματέας του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης
Αριθ. εγγρ. Επιτρ.:	C(2022) 7536 final
Θέμα:	ΚΑΤ' ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) .../... ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ της 21.10.2022 για την τροποποίηση των ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων που καθορίζονται στον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 153/2013 όσον αφορά προσωρινά μέτρα έκτακτης ανάγκης για τις απαιτήσεις παροχής ασφαλειών

Διαβιβάζεται συνημμένως στις αντιπροσωπίες το έγγραφο - C(2022) 7536 final.

σνημμ.: C(2022) 7536 final



Βρυξέλλες, 21.10.2022
C(2022) 7536 final

ΚΑΤ' ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) .../... ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ

της 21.10.2022

για την τροποποίηση των ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων που καθορίζονται στον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 153/2013 όσον αφορά προσωρινά μέτρα έκτακτης ανάγκης για τις απαιτήσεις παροχής ασφαλειών

(Κείμενο που παρουσιάζει ενδιαφέρον για τον ΕΟΧ)

ΑΙΤΙΟΛΟΓΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

1. ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΚΑΤ' ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ ΠΡΑΞΗΣ

Οι πρόσφατες πολιτικές εξελίξεις και οι εξελίξεις στην αγορά έχουν οδηγήσει σε σημαντικές αυξήσεις των τιμών και της αστάθειας στις αγορές ενέργειας, οι οποίες έχουν προκαλέσει σημαντικές αυξήσεις των περιθωρίων ασφαλείας από τους κεντρικούς αντισυμβαλλομένους (CCP) για την κάλυψη των σχετικών ανοιγμάτων. Αυτές οι αυξήσεις των περιθωρίων έχουν δημιουργήσει πιέσεις ρευστότητας στους μη χρηματοοικονομικούς αντισυμβαλλομένους (ΜΧΕ), οι οποίοι συνήθως έχουν λιγότερα και λιγότερο ρευστά περιουσιακά στοιχεία για να ανταποκριθούν στις απαιτήσεις περιθωρίου ασφαλείας, αναγκάζοντάς τους είτε να μειώσουν τις θέσεις τους είτε να τις αφήσουν χωρίς κατάλληλη αντιστάθμιση κινδύνου, εκθέτοντάς τους σε περαιτέρω διακυμάνσεις των τιμών.

Στις 13 Σεπτεμβρίου 2022, η Επιτροπή ζήτησε από την ESMA να εξετάσει κατά πόσον οι εφαρμοστέες διατάξεις επιπέδου 2, και ιδίως ο κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 153/2013 της Επιτροπής, της 19ης Δεκεμβρίου 2012, για την εφαρμογή του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (EMIR) όσον αφορά τα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα σχετικά με τις απαιτήσεις για τους κεντρικούς αντισυμβαλλομένους, θα πρέπει να τροποποιηθούν προσωρινά για να ελαφρύνουν μέρος της επιβάρυνσης που αντιμετωπίζουν οι ΜΧΕ, διατηρώντας παράλληλα τον πρωταρχικό στόχο του κανονισμού EMIR για τη διατήρηση της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας. Στις 22 Σεπτεμβρίου 2022, η ESMA απάντησε στην Επιτροπή περιγράφοντας συγκεκριμένες προτάσεις για την εξομάλυνση της λειτουργίας των ευρωπαϊκών χρηματοπιστωτικών και ενεργειακών αγορών και για την ελάφρυνση της πίεσης στη ρευστότητα που ασκείται σε ΜΧΕ που δραστηριοποιούνται σε ρυθμιζόμενες αγορές αερίου και ηλεκτρικής ενέργειας που εκκαθαρίζονται σε κεντρικούς αντισυμβαλλομένους με έδρα την ΕΕ.

Η έκθεση της ESMA που ακολούθησε την αρχική απάντηση της ESMA παρέχει σχέδια τροποποιήσεων των ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων που ορίζονται στον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 153/2013 και έχουν καταρτιστεί από την ESMA βάσει του άρθρου 46 παράγραφος 3 του κανονισμού EMIR, με σκοπό την προσωρινή επέκταση της ομάδας αποδεκτών ασφαλειών σε μη εξασφαλισμένες τραπεζικές εγγυήσεις για ΜΧΕ που ενεργούν ως εκκαθαριστικά μέλη και σε δημόσιες εγγυήσεις για όλους τους τύπους αντισυμβαλλομένων. Η Επιτροπή υπενθυμίζει ότι οι δημόσιες εγγυήσεις πρέπει να χορηγούνται σύμφωνα με το πλαίσιο της Ένωσης για τις κρατικές ενισχύσεις.

Οι τροποποιήσεις αυτές είναι προσωρινές και θα λήξουν 12 μήνες μετά την έναρξη εφαρμογής του παρόντος κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού της Επιτροπής. Ωστόσο, ανάλογα με την εξέλιξη της κατάστασης στις αγορές ενεργειακών παραγώγων, η Επιτροπή είναι έτοιμη να ζητήσει από την ESMA να εξετάσει το ενδεχόμενο παράτασης των εν λόγω προσωρινών μέτρων.

2. ΔΙΑΒΟΥΛΕΥΣΕΙΣ ΠΡΙΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ ΤΗΣ ΠΡΑΞΗΣ

Η ESMA δεν διεξήγαγε ανοικτές δημόσιες διαβουλεύσεις σχετικά με τα σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων, λόγω του ιδιαίτερα επείγοντος χαρακτήρα του θέματος, όπως επιτρέπεται βάσει του άρθρου 10 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 (κανονισμός ESMA).

Όπως απαιτείται βάσει του άρθρου 46 παράγραφος 3 του κανονισμού EMIR, η ESMA ζήτησε τη γνώμη της EAT, του ΕΣΣΚ και του ΕΣΚΤ. Κατά περίπτωση, η ESMA έλαβε επίσης υπόψη δημόσια διαθέσιμες πληροφορίες από ποικίλες πηγές του κλάδου. Επίσης, δεν

ζητήθηκε η γνώμη της ομάδας συμφεροντούχων κινητών αξιών και αγορών, λόγω του επείγοντος χαρακτήρα του θέματος, όπως προβλέπεται στο άρθρο 37 παράγραφος 1 του κανονισμού ESMA.

Ο παρών τροποποιητικός κανονισμός βασίζεται στην τελική έκθεση της ΕΑΚΑΑ που διαβιβάστηκε στην Επιτροπή στις 14 Οκτωβρίου 2022.

3. ΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΗΣ ΚΑΤ' ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ ΠΡΑΞΗΣ

Η κατ' εξουσιοδότηση πράξη θεσπίζει τροποποίηση του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 153/2013 της Επιτροπής.

Το άρθρο 1 τροποποιεί τα άρθρα 39 και 62, καθώς και το παράρτημα Ι του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 153/2013 της Επιτροπής, της 19ης Δεκεμβρίου 2012, για την εφαρμογή του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά τα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα σχετικά με τις απαιτήσεις για τους κεντρικούς αντισυμβαλλομένους, ως εξής:

- το άρθρο 39 τροποποιείται ώστε να επιτραπεί προσωρινά η χρήση δημόσιων εγγυήσεων, όπως ορίζεται στο παράρτημα Ι·
- το άρθρο 62 τροποποιείται ώστε να επιτραπεί προσωρινά η χρήση μη εξασφαλισμένων ή μερικώς εξασφαλισμένων τραπεζικών εγγυήσεων·
- το παράρτημα Ι συμπληρώνεται με το τμήμα 2α που επιτρέπει τη χρήση, υπό αυστηρούς όρους, δημόσιων εγγυήσεων.

ΚΑΤ' ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) .../... ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ

της 21.10.2022

για την τροποποίηση των ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων που καθορίζονται στον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 153/2013 όσον αφορά προσωρινά μέτρα έκτακτης ανάγκης για τις απαιτήσεις παροχής ασφαλειών

(Κείμενο που παρουσιάζει ενδιαφέρον για τον ΕΟΧ)

Η ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ,

Έχοντας υπόψη τη Συνθήκη για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης,

Έχοντας υπόψη τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 648/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 4ης Ιουλίου 2012, για τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα, τους κεντρικούς αντισυμβαλλομένους και τα αρχεία καταγραφής συναλλαγών¹, και ιδίως το άρθρο 46 παράγραφος 3,

Εκτιμώντας τα ακόλουθα:

- (1) Ο κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 153/2013 της Επιτροπής² θεσπίζει ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα σχετικά με την υποχρέωση των κεντρικών αντισυμβαλλομένων (CCP) να δέχονται άκρως ρευστοποιήσιμες ασφάλειες με ελάχιστο πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο αγοράς.
- (2) Οι πρόσφατες πολιτικές εξελίξεις και οι εξελίξεις στην αγορά έχουν οδηγήσει σε σημαντικές αυξήσεις των τιμών και της αστάθειας στις αγορές ενέργειας, οι οποίες έχουν προκαλέσει σημαντικές αυξήσεις των περιθωρίων ασφαλείας από τους CCP για την κάλυψη των σχετικών ανοιγμάτων. Οι εν λόγω αυξήσεις των περιθωρίων έχουν δημιουργήσει πιέσεις ρευστότητας στους μη χρηματοοικονομικούς αντισυμβαλλομένους, οι οποίοι συνήθως έχουν λιγότερα και λιγότερο ρευστά περιουσιακά στοιχεία για να ανταποκριθούν στις απαιτήσεις περιθωρίου ασφαλείας. Κατά συνέπεια, οι εν λόγω μη χρηματοοικονομικοί αντισυμβαλλόμενοι αναγκάστηκαν είτε να μειώσουν τις θέσεις τους είτε να τις αφήσουν χωρίς κατάλληλη αντιστάθμιση κινδύνου, γεγονός που τους εκθέτει σε περαιτέρω διακυμάνσεις των τιμών.
- (3) Για να διασφαλιστεί η ομαλή λειτουργία των χρηματοπιστωτικών και ενεργειακών αγορών της Ένωσης υπό τις παρούσες συνθήκες και για να μετριαστεί η πίεση στη ρευστότητα που ασκείται στους μη χρηματοοικονομικούς αντισυμβαλλομένους που δραστηριοποιούνται σε ρυθμιζόμενες αγορές αερίου και ηλεκτρικής ενέργειας και εκκαθαρίζονται σε κεντρικούς αντισυμβαλλομένους εγκατεστημένους στην Ένωση, η ομάδα αποδεκτών ασφαλειών που είναι διαθέσιμες σε μη χρηματοοικονομικά

¹ ΕΕ L 201 της 27.7.2012, σ. 1.

² Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 153/2013 της Επιτροπής, της 19ης Δεκεμβρίου 2012, για την εφαρμογή του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά τα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα σχετικά με τις απαιτήσεις για τους κεντρικούς αντισυμβαλλομένους (ΕΕ L 52 της 23.2.2013, σ. 41).

εκκαθαριστικά μέλη θα πρέπει προσωρινά να επεκταθεί ώστε να συμπεριλάβει μη εξασφαλισμένες τραπεζικές εγγυήσεις.

- (4) Για να περιοριστούν οι πιέσεις ρευστότητας που παρατηρούνται στις αγορές ενεργειακών παραγωγών, οι εγγυήσεις που εκδίδονται ή καλύπτονται από δημόσιες οντότητες θα πρέπει επίσης να θεωρούνται από τον CCP αποδεκτές ασφάλειες για χρηματοοικονομικούς και μη χρηματοοικονομικούς αντισυμβαλλομένους, δεδομένου ότι οι εν λόγω εγγυήσεις έχουν χαμηλό πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου και είναι ανέκκλητες, άνευ όρων και μπορούν να εξοφληθούν εντός της περιόδου εκκαθάρισης του χαρτοφυλακίου του υπερήμερου εκκαθαριστικού μέλους, με αποτέλεσμα να ενέχουν περιορισμένο κίνδυνο ρευστότητας.
- (5) Οι κίνδυνοι που σχετίζονται με την επέκταση των αποδεκτών ασφαλειών σε μη εξασφαλισμένες τραπεζικές εγγυήσεις και σε δημόσιες εγγυήσεις αναμένεται να παραμείνουν περιορισμένοι, δεδομένου ότι η επέκταση θα υπόκειται στις διασφαλίσεις διαχείρισης κινδύνων του CCP και θα εξακολουθήσουν να ισχύουν όλες οι άλλες εφαρμοστέες απαιτήσεις, όπως προβλέπεται στον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 153/2013.
- (6) Επομένως, ο κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 153/2013 θα πρέπει να τροποποιηθεί αναλόγως.
- (7) Για να περιοριστούν περαιτέρω οι κίνδυνοι που συνδέονται με την αποδοχή ως ασφάλειας μη εξασφαλισμένων τραπεζικών εγγυήσεων για μη χρηματοοικονομικά εκκαθαριστικά μέλη και δημόσιων εγγυήσεων για χρηματοοικονομικά και μη χρηματοοικονομικά εκκαθαριστικά μέλη, τα εν λόγω μέτρα θα πρέπει να είναι προσωρινού χαρακτήρα και να εγκριθούν για περίοδο 12 μηνών, παρέχοντας ελάφρυνση στους συμμετέχοντες στην αγορά και δίνοντάς τους κίνητρα να επιστρέψουν στις αγορές.
- (8) Υπό το πρίσμα των πρόσφατων εξελίξεων στην αγορά, είναι αναγκαίο να επεκταθεί η ομάδα αποδεκτών ασφαλειών που είναι διαθέσιμες στα μη χρηματοοικονομικά εκκαθαριστικά μέλη το συντομότερο δυνατόν. Επομένως, ο παρών κανονισμός θα πρέπει να αρχίσει να ισχύει επείγοντως.
- (9) Ο παρών κανονισμός βασίζεται σε σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων που υπέβαλε στην Επιτροπή η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA), κατόπιν διαβούλευσης με την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών, το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο Συστημικού Κινδύνου και το Ευρωπαϊκό Σύστημα Κεντρικών Τραπεζών.
- (10) Η ESMA δεν διεξήγαγε ανοικτές δημόσιες διαβουλεύσεις σχετικά με τα σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων στα οποία βασίζεται ο παρών κανονισμός ούτε ανέλυσε το ενδεχόμενο κόστος και όφελος, διότι αυτό θα ήταν εξαιρετικά δυσανάλογο σε σχέση με το πεδίο εφαρμογής και τις επιπτώσεις των προς έγκριση τροποποιήσεων, λαμβανομένου υπόψη του επείγοντος χαρακτήρα και του περιορισμένου πεδίου εφαρμογής των προτεινόμενων αλλαγών. Λόγω του επείγοντος χαρακτήρα, η ESMA δεν ζήτησε τη γνώμη της ομάδας συμφεροντούχων κινητών αξιών και αγορών, η οποία έχει συσταθεί σύμφωνα με το άρθρο 37 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου³. Η ομάδα συμφεροντούχων

³ Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 24ης Νοεμβρίου 2010, σχετικά με τη σύσταση Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών), την τροποποίηση της απόφασης αριθ. 716/2009/ΕΚ και την κατάργησή της απόφασης 2009/77/ΕΚ (ΕΕ L 331 της 15.12.2010, σ. 84).

κινητών αξιών και αγορών θα ενημερωθεί σχετικά κατ' εφαρμογή της εν λόγω διάταξης,

ΕΞΕΔΩΣΕ ΤΟΝ ΠΑΡΟΝΤΑ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟ:

Άρθρο 1

Ο κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 153/2013 τροποποιείται ως εξής:

1) στο άρθρο 39 προστίθεται το ακόλουθο δεύτερο εδάφιο:

«Έως την [Υπηρεσία Εκδόσεων: να προστεθεί η ημερομηνία που αντιστοιχεί σε 12 μήνες μετά την ημερομηνία έναρξης ισχύος του παρόντος κανονισμού], για τους σκοπούς του άρθρου 46 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012, θεωρούνται άκρως ρευστοποιήσιμες ασφάλειες οι δημόσιες εγγυήσεις που πληρούν τους όρους του παραρτήματος I.»

2) στο άρθρο 62 δεύτερο εδάφιο, προστίθεται η ακόλουθη περίοδος:

«Ωστόσο, το παράρτημα I τμήμα 2 παράγραφος 1 στοιχείο η) δεν εφαρμόζεται στις συναλλαγές επί παραγώγων, όπως αναφέρονται στο άρθρο 2 σημείο 4 στοιχεία β) και δ) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1227/2011 από την [Υπηρεσία Εκδόσεων: να προστεθεί η ημερομηνία έναρξης ισχύος του παρόντος κανονισμού] έως την [Υπηρεσία Εκδόσεων: να προστεθεί η ημερομηνία που αντιστοιχεί σε 12 μήνες μετά την ημερομηνία έναρξης ισχύος του παρόντος κανονισμού].»

3) το παράρτημα I τροποποιείται σύμφωνα με το παράρτημα του παρόντος κανονισμού.

Άρθρο 2

Ο παρών κανονισμός αρχίζει να ισχύει την επομένη της δημοσίευσής του στην *Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης*.

Ο παρών κανονισμός είναι δεσμευτικός ως προς όλα τα μέρη του και ισχύει άμεσα σε κάθε κράτος μέλος.

Βρυξέλλες, 21.10.2022

Για την Επιτροπή
Η Πρόεδρος
Ursula VON DER LEYEN