



Euroopan unionin
neuvosto

Bryssel, 24. lokakuuta 2022
(OR. en)

13980/22

EF 316
ECOFIN 1086
DELECT 193

SAATE

Lähettäjä:	Euroopan komission pääsihteeri, allekirjoittajana johtaja Martine DEPREZ
Saapunut:	24. lokakuuta 2022
Vastaanottaja:	Thérèse BLANCHET, Euroopan unionin neuvoston pääsihteeri
Kom:n asiak. nro:	C(2022) 7536 final
Asia:	KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) .../..., annettu 21.10.2022, delegoidussa asetuksessa (EU) N:o 153/2013 vahvistettujen teknisten sääntelystandardien muuttamisesta vakuusvaatimuksia koskevilla tilapäisillä poikkeustoimenpiteillä

Valtuuskunnille toimitetaan oheisena asiakirja C(2022) 7536 final.

Liite: C(2022) 7536 final



Bryssel 21.10.2022
C(2022) 7536 final

KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) .../...,

annettu 21.10.2022,

**delegoidussa asetuksessa (EU) N:o 153/2013 vahvistettujen teknisten
sääntelystandardien muuttamisesta vakuusvaatimuksia koskevilla tilapäisillä
poikkeustoimenpiteillä**

(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)

PERUSTELUT

1. DELEGOIDUN SÄÄDÖKSEN TAUSTA

Poliittinen ja markkinoiden kehitys viime aikoina on johtanut energiamarkkinoilla huomattavaan hintojen nousuun ja volatilitettiin kasvuun, minkä vuoksi keskusvastapuolet ovat korottaneet tuntuvasti vakuusvaatimuksiaan tähän liittyvien vastuiden kattamiseksi. Tämä vakuusvaatimusten kasvu on aiheuttanut likviditeettipaineita finanssialan ulkopuolisille vastapuolille, joilla on yleensä vähemmän varoja vakuusvaatimusten täyttämiseksi ja joiden varat ovat vähemmän likvidejä. Niiden on pakko joko vähentää positioitaan tai jättää ne suojaamatta asianmukaisesti, mikä altistaa ne entistä enemmän hintojen vaihtelulle.

Komissio pyysi 13. syyskuuta 2022 arvopaperimarkkinaviranomaista (ESMA) harkitsemaan, olisiko aiheellista tilapäisesti muuttaa sovellettavia tason 2 säännöksiä, etenkin Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 648/2012 täydentämisestä keskusvastapuoliin liittyviä vaatimuksia koskevien teknisten sääntelystandardien osalta 19 päivänä joulukuuta 2012 annettua komission delegoitua asetusta (EU) N:o 153/2013, jotta voitaisiin keventää finanssialan ulkopuolisten vastapuolten rasiitetta ja säilyttää samalla Euroopan markkinarakennasetuksen (EMIR) yleinen rahoitusvakauden säilyttämistä koskeva tavoite. ESMA vastasi komissiolle 22. syyskuuta 2022 ja esitti konkreettisia ehdotuksia Euroopan rahoitus- ja energiamarkkinoiden toiminnan sujuvoittamiseksi ja niillä säännellyillä kaasu- ja sähkömarkkinoilla, joilla määrittäminen toteutetaan EU:hun sijoittautuneissa keskusvastapuolissa, toimiviin finanssialan ulkopuolisiin vastapuoliin kohdistuvan likviditeettipaineen lievittämiseksi.

ESMAN alkuperäisen vastauksensa jälkeen laatimassa raportissa esitetään luonnos muutoksiksi delegoidussa asetuksessa (EU) N:o 153/2013 vahvistettuihin teknisiin sääntelystandardeihin, jotka ESMA on laatinut EMIR-asetuksen 46 artiklan 3 kohdan nojalla. Tarkoituksena on tilapäisesti laajentaa hyväksyttävien vakuuksien valikoimaa määritysosapuolina toimivien finanssialan ulkopuolisten vastapuolten osalta vakuudettomiin pankkitakauksiin ja kaikenlaisiin vastapuolten osalta julkisiin takauksiin. Komissio muistuttaa, että julkiset takaukset on myönnettävä unionin valtioneuvoston mukaisesti.

Nämä muutokset ovat tilapäisiä, ja niiden voimassaolo päättyy 12 kuukauden kuluttua tämän komission delegoidun asetuksen soveltamisen alkamisesta. Energiajohdannaismarkkinoiden tilanteen kehityksestä riippuen komissio on kuitenkin valmis pyytämään ESMAa harkitsemaan näiden tilapäisten toimenpiteiden jatkamista.

2. SÄÄDÖKSEN HYVÄKSYMISTÄ EDELTÄNEET KUULEMISET

Kuten asetuksen (EU) N:o 1095/2010 (ESMA-asetus) 10 artiklan 1 kohdassa sallitaan, ESMA ei ole järjestänyt avoimia julkisia kuulemisia teknisten sääntelystandardien luonnoksista, koska asia on erityisen kiireellinen.

Kuten EMIR-asetuksen 46 artiklan 3 kohdassa edellytetään, ESMA on kuullut Euroopan pankkiviranomaista (EPV), Euroopan järjestelmäriskikomiteaa (EJRK) ja Euroopan keskuspankkijärjestelmää (EKPJ). ESMA otti tarvittaessa huomioon myös julkisesti saatavilla olevat tiedot erilaisista alan lähteistä. Asian kiireellisyyden vuoksi ei myöskään kuultu arvopaperimarkkina-alan osallisryhmää, mikä sallitaan ESMA-asetuksen 37 artiklan 1 kohdassa.

Tämä muutosasetus perustuu ESMA:n komissiolle 14. lokakuuta 2022 lähettämään loppuraporttiin.

3. DELEGOIDUN SÄÄDÖKSEN OIKEUDELLINEN SISÄLTÖ

Delegoidulla säädöksellä muutetaan komission delegoitua asetusta (EU) N:o 153/2013.

Säädöksen 1 artiklalla muutetaan Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 648/2012 täydentämisestä keskusvastapuoliin liittyviä vaatimuksia koskevien teknisten sääntelystandardien osalta 19 päivänä joulukuuta 2012 annetun komission delegoidun asetuksen (EU) N:o 153/2013 39 ja 62 artiklaa ja liitettä I seuraavalla tavalla:

- Muutetaan 39 artiklaa siten, että sallitaan tilapäisesti julkisten takausten käyttö liitteessä I esitetyllä tavalla.
- Muutetaan 62 artiklaa siten, että sallitaan tilapäisesti vakuudettomien tai osittain vakuudellisten pankkitakausten käyttö.
- Lisätään liitteeseen I 2 a jakso, jossa sallitaan julkisten takausten käyttö tiukoin edellytyksin.

KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) .../...,

annettu 21.10.2022,

delegoidussa asetuksessa (EU) N:o 153/2013 vahvistettujen teknisten sääntelystandardien muuttamisesta vakuusvaatimuksia koskevilla tilapäisillä poikkeustoimenpiteillä

(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)

EUROOPAN KOMISSIO, joka

ottaa huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen,

ottaa huomioon OTC-johdannaisista, keskusvastapuolista ja kauppatietorekistereistä 4 päivänä heinäkuuta 2012 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 648/2012¹ ja erityisesti sen 46 artiklan 3 kohdan,

sekä katsoo seuraavaa:

- (1) Komission delegoidussa asetuksessa (EU) N:o 153/2013² vahvistetaan tekniset sääntelystandardit keskusvastapuolille asetettavista vaatimuksista hyväksyä erittäin likvidejä vakuuksia, joihin liittyy minimaalinen luotto- ja markkinariski.
- (2) Poliittinen ja markkinoiden kehitys viime aikoina on johtanut energiamarkkinoilla huomattavaan hintojen nousuun ja volatiliteetin kasvuun, minkä vuoksi keskusvastapuolet ovat korottaneet tuntuvasti vakuusvaatimuksiaan tähän liittyvien riskien kattamiseksi. Nämä vakuusvaatimusten korotukset ovat aiheuttaneet likviditeettipaineita finanssialan ulkopuolisille vastapuolille, joilla on yleensä vähemmän varoja vakuusvaatimusten täyttämiseksi ja joiden varat ovat vähemmän likvidejä. Tämän vuoksi tällaiset finanssialan ulkopuoliset vastapuolet ovat joutuneet joko vähentämään positioitaan tai jättämään ne suojaamatta asianmukaisesti, mikä altistaa ne entistä enemmän hintojen vaihtelulle.
- (3) Jotta voidaan varmistaa unionin rahoitus- ja energiamarkkinoiden moitteeton toiminta nykyisissä olosuhteissa ja lievittää niillä säännellyillä kaasu- ja sähkömarkkinoilla, joilla määräytyksen toteutetaan unioniin sijoittautuneissa vastapuolissa, toimiviin finanssialan ulkopuolisiin vastapuoliin kohdistuvaa likviditeettipainetta, finanssialan ulkopuolisten määräytösosapuolten käytettävissä olevaan hyväksyttävien vakuuksien valikoimaan olisi tilapäisesti sisällytettävä vakuudettomat pankkitakaukset.
- (4) Energiajohdannaismarkkinoilla havaittujen likviditeettipaineiden hillitsemiseksi keskusvastapuolen olisi pidettävä finanssialalla toimivien ja finanssialan ulkopuolisten vastapuolten osalta hyväksyttävänä vakuuksina myös julkisyhteisöjen antamia tai kattamia takauksia, koska tällaisiin takauksiin liittyy vain vähäinen vastapuoliriski ja ne ovat peruuttamattomia ja varauksettomia ja ne voidaan lunastaa takauksen

¹ EUVL L 201, 27.7.2012, s. 1.

² Komission delegoitu asetukset (EU) N:o 153/2013, annettu 19 päivänä joulukuuta 2012, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 648/2012 täydentämisestä keskusvastapuoliin liittyviä vaatimuksia koskevien teknisten sääntelystandardien osalta (EUVL L 52, 23.2.2013, s. 41).

asettaneen maksukyvyttömän määräytösapuolen salkun realisointiajan kuluessa, joten niiden likviditeettiriski on vähäinen.

- (5) Riskien, jotka liittyvät hyväksyttävien vakuuksien ulottamiseen vakuudettomiin pankkitakauksiin ja julkisiin takauksiin, odotetaan pysyvän vähäisinä, koska laajennukseen sovellettaisiin keskusvastapuolen riskienhallinnan varotoimia samoin kuin edelleen kaikkia muita delegoidussa asetuksessa (EU) N:o 153/2013 säädettyjä sovellettavia vaatimuksia.
- (6) Tämän vuoksi delegoitua asetusta (EU) N:o 153/2013 olisi muutettava.
- (7) Jotta voidaan edelleen rajoittaa riskejä, jotka liittyvät vakuudettomien pankkitakausten hyväksymiseen vakuudeksi finanssialan ulkopuolisten määräytösapuolten osalta ja julkisten takausten hyväksymiseen vakuudeksi finanssialalla toimivien ja finanssialan ulkopuolisten määräytösapuolten osalta, kyseisten toimenpiteiden olisi oltava luonteeltaan tilapäisiä ja ne olisi hyväksyttävä 12 kuukauden ajaksi, jolloin ne helpottaisivat markkinatoimijoiden tilannetta ja kannustaisivat niitä palaamaan markkinoille.
- (8) Markkinoiden viimeaikaisen kehityksen vuoksi on tarpeen laajentaa finanssialan ulkopuolisten määräytösapuolten käytettävissä olevien hyväksyttävien vakuuksien valikoimaa mahdollisimman pian. Sen vuoksi tämän asetuksen olisi tultava voimaan kiireellisesti.
- (9) Tämä asetus perustuu teknisten sääntelystandardien luonnokseen, jonka Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen (ESMA) on toimittanut komissiolle kuultuaan Euroopan pankkiviranomaista, Euroopan järjestelmäriskikomiteaa ja Euroopan keskuspankkijärjestelmää.
- (10) ESMA ei ole järjestänyt avoimia julkisia kuulemisia tämän asetuksen perustana olevasta teknisten sääntelystandardien luonnoksesta eikä analysoinut mahdollisia kustannuksia ja hyötyjä, koska se olisi ollut täysin suhteetonta ehdotettujen muutosten laajuuteen ja vaikutukseen nähden, kun otetaan huomioon asian kiireellisyys ja ehdotettujen muutosten suppea soveltamisala. Asian kiireellisyyden vuoksi ESMA ei ole pyytänyt neuvoa Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 1095/2010³ 37 artiklalla perustetulta arvopaperimarkkina-alan osallisryhmältä. Tästä ilmoitetaan arvopaperimarkkina-alan osallisryhmälle mainitun säännöksen mukaisesti,

ON HYVÄKSYNYT TÄMÄN ASETUKSEN:

1 artikla

Muutetaan delegoitu asetus (EU) N:o 153/2013 seuraavasti:

1. Lisätään 39 artiklaan toinen kohta seuraavasti:

Sovellettaessa asetuksen (EU) N:o 648/2012 46 artiklan 1 kohtaa erittäin likvideinä vakuuksina pidetään [*Julkaisutoimisto: lisätään päivämäärä, joka on 12 kuukautta tämän asetuksen voimaantulopäivästä*] saakka julkisia takauksia, jotka täyttävät liitteessä I vahvistetut edellytykset.”

2. Lisätään 62 artiklan toiseen kohtaan virke seuraavasti:

³ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 1095/2010, annettu 24 päivänä marraskuuta 2010, Euroopan valvontaviranomaisen (Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen) perustamisesta sekä päätöksen N:o 716/2009/EY muuttamisesta ja komission päätöksen 2009/77/EY kumoamisesta (EUVL L 331, 15.12.2010, s. 84).

”Liitteessä I olevan 2 jakson 1 kohdan h alakohtaa ei kuitenkaan sovelleta asetuksen (EU) N:o 1227/2011 2 artiklan 4 kohdan b ja d alakohdassa tarkoitettuja johdannaisia koskeviin transaktioihin [Julkaisutoimisto: lisätään tämän asetuksen voimaantulopäivä][Julkaisutoimisto: lisätään päivämäärä, joka on 12 kuukautta tämän asetuksen voimaantulopäivästä].”

3. Muutetaan liite I tämän asetuksen liitteen mukaisesti.

2 artikla

Tämä asetus tulee voimaan seuraavana päivänä sen jälkeen, kun se on julkaistu *Euroopan unionin virallisessa lehdessä*.

Tämä asetus on kaikilta osiltaan velvoittava, ja sitä sovelletaan sellaisenaan kaikissa jäsenvaltioissa.

Tehty Brysselissä 21.10.2022

Komission puolesta
Puheenjohtaja
Ursula VON DER LEYEN