



Europos Sąjungos
Taryba

Briuselis, 2022 m. spalio 24 d.
(OR. en)

13980/22

EF 316
ECOFIN 1086
DELECT 193

PRIDEDAMAS PRANEŠIMAS

nuo:	Europos Komisijos generalinės sekretorės, kurios vardu pasirašo direktorė Martine DEPREZ
gavimo data:	2022 m. spalio 24 d.
kam:	Europos Sąjungos Tarybos generalinei sekretorei Thérèse BLANCHET
Komisijos dok. Nr.:	C(2022) 7536 final
Dalykas:	2022 m. spalio 21 d. KOMISIJOS DELEGUOTASIS REGLAMENTAS (ES) .../..., kuriuo dėl laikinų neatidėliotųjų priemonių, susijusių su įkaito reikalavimais, iš dalies keičiami Deleguotajame reglamente (ES) Nr. 153/2013 nustatyti techniniai reguliavimo standartai

Delegacijoms pridedamas dokumentas C(2022) 7536 final.

Priedama: C(2022) 7536 final



Briuselis, 2022 10 21
C(2022) 7536 final

KOMISIJOS DELEGUOTASIS REGLAMENTAS (ES) .../...

2022 10 21

kuriuo dėl laikinų neatidėliotinių priemonių, susijusių su įkaito reikalavimais, iš dalies keičiami Deleguotajame reglamente (ES) Nr. 153/2013 nustatyti techniniai reguliavimo standartai

(Tekstas svarbus EEE)

AIŠKINAMASIS MEMORANDUMAS

1. DELEGUOTOJO AKTO BENDROSIOS APLINKYBĖS

Dėl pastarojo meto politinių ir rinkos pokyčių energijos rinkose labai išaugo kainos ir padidėjo nepastovumas, o tai paskatino pagrindines sandorio šalis (PSŠ) gerokai padidinti garantinę įmoką, kad padengtų susijusias pozicijas. Toks garantinės įmokos padidinimas sukėlė likvidumo įtampą ne finansų sandorio šalims, kurios paprastai turi mažiau ir ne tokio likvidaus turto garantinės įmokos reikalavimams patenkinti, todėl jos buvo priverstos arba sumažinti savo pozicijas, arba palikti jas tinkamai neapdraustas, o dėl to joms kyla tolesnio kainų svyravimo rizika.

2022 m. rugsėjo 13 d. Komisija paprašė ESMA apsvarstyti, ar nereikėtų laikinai iš dalies pakeisti taikomas 2 lygio nuostatas, konkrečiai – 2012 m. gruodžio 19 d. Komisijos deleguotąjį reglamentą (ES) Nr. 153/2013, kuriuo Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 648/2012 (ERIR) papildomas reikalavimais pagrindinėms sandorio šalims, kad būtų sumažinta tam tikra ne finansų sandorio šalims tenkanti našta, kartu išlaikant pagrindinį ERIR tikslą išsaugoti finansinį stabilumą. 2022 m. rugsėjo 22 d. ESMA atsakė Komisijai, pateikdama konkrečius pasiūlymus, kaip užtikrinti sklandesnę Europos finansų ir energijos rinkų veikimą ir sumažinti likvidumo spaudimą reguliuojamose dujų ir elektros energijos rinkose veikiančioms ne finansų sandorio šalims, kurių tarpuskaitą atlieka ES įsisteigusios PSŠ.

ESMA ataskaitoje, kurioje atsižvelgiama į ESMA pradinį atsakymą, pateikiami pagal ERIR 46 straipsnio 3 dalį ESMA parengtų Deleguotuoju reglamentu (ES) Nr. 153/2013 nustatytų techninių reguliavimo standartų pakeitimų projektai, kuriais siekiama laikinai išplėsti reikalavimus atitinkančių įkaitų pasirinkimą įtraukiant neužtikrintas banko garantijas ne finansų sandorio šalims, kurios veikia kaip tarpuskaitytos narės, ir valstybės garantijas visų rūšių sandorio šalims. Komisija primena, kad valstybės garantijos turi būti teikiamos laikantis Sąjungos valstybės pagalbos sistemos.

Šie pakeitimai yra laikini ir baigs galioti praėjus 12 mėnesių nuo šio Komisijos deleguotojo reglamento taikymo pradžios. Tačiau, priklausomai nuo to, kaip keisis padėtis energetikos išvestinių finansinių priemonių rinkose, Komisija yra pasirengusi paprašyti ESMA apsvarstyti galimybę tų laikinųjų priemonių taikymą pratęsti.

2. KONSULTACIJOS PRIEŠ PRIIMANT AKTĄ

Dėl ypatingos klausimo skubos ESMA nerengė atvirų viešų konsultacijų dėl techninių reguliavimo standartų projektų, kaip leidžiama pagal Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 (toliau – ESMA reglamentas) 10 straipsnio 1 dalį.

Kaip reikalaujama pagal ERIR 46 straipsnio 3 dalį, ESMA konsultavosi su EBI, ESRV ir ECBS. Atitinkamais atvejais ESMA taip pat atsižvelgė į viešai prieinamą informaciją iš įvairių sektoriaus šaltinių. Kadangi klausimas skubus, nebuvo konsultuojamasi ir su Vertybinių popierių ir rinkų suinteresuotųjų subjektų grupe, kaip numatyta ESMA reglamento 37 straipsnio 1 dalyje.

Šis pakeitimų reglamentas yra grindžiamas ESMA 2022 m. spalio 14 d. Komisijai pateikta galutine ataskaita.

3. DELEGUOTOJO AKTO TEISINIAI ASPEKTAI

Deleguotuoju aktu iš dalies keičiamas Komisijos deleguotasis reglamentas (ES) Nr. 153/2013.

1 straipsniu keičiami 2012 m. gruodžio 19 d. Komisijos deleguotojo reglamento (ES) Nr. 153/2013, kuriuo Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 648/2012 papildomas nuostatomis dėl pagrindinių sandorio šalių kapitalo poreikio techninių reguliavimo standartų, 39 ir 62 straipsniai, taip pat jo I priedas, kaip nurodyta toliau:

- 39 straipsnis iš dalies keičiamas siekiant laikinai leisti naudoti valstybės garantijas, kaip nurodyta I priede;
- 62 straipsnis iš dalies keičiamas siekiant laikinai leisti naudoti neužtikrintas arba iš dalies užtikrintas banko garantijas;
- I priedas papildomas 2a skirsniu, kuriuo griežtomis sąlygomis leidžiama naudoti valstybės garantijas.

KOMISIJOS DELEGUOTASIS REGLAMENTAS (ES) .../...

2022 10 21

kuriuo dėl laikinų neatidėliotinių priemonių, susijusių su įkaito reikalavimais, iš dalies keičiami Deleguotajame reglamente (ES) Nr. 153/2013 nustatyti techniniai reguliavimo standartai

(Tekstas svarbus EEE)

EUROPOS KOMISIJA,

atsižvelgdama į Sutartį dėl Europos Sąjungos veikimo,

atsižvelgdama į 2012 m. liepos 4 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentą (ES) Nr. 648/2012 dėl ne biržos išvestinių finansinių priemonių, pagrindinių sandorio šalių ir sandorių duomenų saugyklų¹, ypač į jo 46 straipsnio 3 dalį,

kadangi:

- (1) Komisijos deleguotajame reglamente (ES) Nr. 153/2013² nustatyti techniniai reguliavimo standartai, susiję su reikalavimais pagrindinėms sandorio šalims (PSS) priimti labai likvidžius įkaitus, kurių kredito ir rinkos rizika būtų minimali;
- (2) dėl pastarojo meto politinių ir rinkos pokyčių energijos rinkose labai išaugo kainos ir padidėjo nepastovumas, o tai paskatino PSS gerokai padidinti garantinę įmoką, kad padengtų susijusias pozicijas. Toks garantinės įmokos padidinimas sukėlė likvidumo įtampą ne finansų sandorio šalims, kurios paprastai turi mažiau ir ne tokio likvidaus turto garantinės įmokos reikalavimams patenkinti. Todėl tos ne finansų sandorio šalys buvo priverstos arba sumažinti savo pozicijas, arba palikti jas tinkamai neapdraustas, o dėl to joms kyla tolesnio kainų svyravimo rizika;
- (3) siekiant dabartinėmis aplinkybėmis užtikrinti sklandų Sąjungos finansų ir energijos rinkų veikimą ir sumažinti likvidumo spaudimą reguliuojamose dujų ir elektros energijos rinkose veikiančioms ne finansų sandorio šalims, kurių tarpuskaitą atlieka Sąjungoje įsteigtos pagrindinės sandorio šalys, ne finansų tarpuskaitos nariams prieinamų reikalavimus atitinkančių įkaitų pasirinkimas turėtų būti laikinai išplėstas, įtraukiant ir neužtikrintas banko garantijas;
- (4) siekiant sumažinti energijos išvestinių finansinių priemonių rinkose stebimą likvidumo įtampą, reikalavimus atitinkančiu finansų ir ne finansų sandorio šalių įkaitu PSS taip pat turėtų laikyti valstybės subjektų išduotas arba užtikrintas garantijas, turint omenyje, kad tos garantijos siejamos su maža sandorio šalies kredito rizika ir yra neatšaukiamos, besąlyginės ir gali būti įvykdytos įsipareigojimų neįvykdžiusio tarpuskaitos nario portfelio likvidavimo laikotarpiu, todėl jų likvidumo rizika yra nedidelė;

¹ OL L 201, 2012 7 27, p. 1.

² 2012 m. gruodžio 19 d. Komisijos deleguotasis reglamentas (ES) Nr. 153/2013, kuriuo Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 648/2012 papildomas nuostatomis dėl pagrindinėms sandorio šalims taikomų reikalavimų techninių reguliavimo standartų (OL L 52, 2013 2 23, p. 41).

- (5) manoma, kad rizika, susijusi su reikalavimus atitinkančių įkaitų pasirinkimo išplėtimu įtraukiant neužtikrintas banko garantijas ir valstybės garantijas, išliks nedidelė, nes tokiam išplėtimui būtų taikomos PSS rizikos valdymo apsaugos priemonės ir visi kiti taikytini reikalavimai, nustatyti Deleguotajame reglamente (ES) Nr. 153/2013;
- (6) todėl Deleguotasis reglamentas (ES) Nr. 153/2013 turėtų būti atitinkamai iš dalies pakeistas;
- (7) siekiant dar labiau sumažinti riziką, siejamą su sprendimu priimti neužtikrintas banko garantijas kaip ne finansų tarpuskaitos narių įkaitą ir valstybės garantijas – kaip finansų ir ne finansų tarpuskaitos narių įkaitą, tos priemonės turėtų būti laikino pobūdžio ir taikomos 12 mėnesių laikotarpiu, taip palengvinant rinkos dalyvių padėtį ir paskatinant juos grįžti į rinkas;
- (8) atsižvelgiant į pastarojo meto rinkos pokyčius, būtina kuo greičiau išplėsti ne finansų tarpuskaitos nariams prieinamų reikalavimus atitinkančių įkaitų pasirinkimą. Todėl šis reglamentas turėtų įsigalioti skubos tvarka;
- (9) šis reglamentas grindžiamas techninių reguliavimo standartų projektais, kuriuos Komisijai pateikė Europos vertybinių popierių ir rinkų institucija (ESAM), pasikonsultavusi su Europos bankininkystės institucija, Europos sisteminės rizikos valdyba ir Europos centrinių bankų sistema;
- (10) ESMA atvirų viešų konsultacijų dėl techninių reguliavimo standartų projektų, kuriais grindžiamas šis reglamentas, nerengė ir galimų sąnaudų ir naudos neanalizavo, nes tai būtų buvę labai neproporcinga tų pakeitimų taikymo srities ir poveikio požiūriu, turint omenyje siūlomų pakeitimų skubumą ir ribotą taikymo sritį. Atsižvelgdama į reikalo skubumą, ESMA neprašė pagal Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (ES) Nr. 1095/2010³ 37 straipsnį įsteigtos Vertybinių popierių ir rinkų suinteresuotųjų subjektų grupės pateikti rekomendacijų. Vertybinių popierių ir rinkų suinteresuotųjų subjektų grupei apie tai bus pranešta pagal tą nuostatą,

PRIĖMĖ ŠĮ REGLAMENTĄ:

1 straipsnis

Deleguotasis reglamentas (ES) Nr. 153/2013 iš dalies keičiamas taip:

1) 39 straipsnis papildomas šia antra pastraipa:

„Iki [*Leidinių biurui: prašom įrašyti datą, kuri yra 12 mėnesių po šio reglamento įsigaliojimo dienos*], taikant Reglamento (ES) Nr. 648/2012 46 straipsnio 1 dalį, labai likvidžiu įkaitu laikomos valstybės garantijos, atitinkančios I priede nustatytas sąlygas.“;

2) 62 straipsnio antra pastraipa papildoma šiuo sakiniu:

„Tačiau sandoriams su išvestiniais produktais, nurodytais Reglamento (ES) Nr. 1227/2011 2 straipsnio 4 dalies b ir d punktuose, I priedo 2 skirsnio 1 dalies h punktas netaikomas nuo [*Leidinių biurui: prašom įrašyti šio reglamento įsigaliojimo datą*] iki [*Leidinių biurui: prašom įrašyti datą, kuri yra 12 mėnesių po šio reglamento įsigaliojimo dienos*].“;

³ 2010 m. lapkričio 24 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 1095/2010, kuriuo įsteigiama Europos priežiūros institucija (Europos vertybinių popierių ir rinkų institucija) ir iš dalies keičiamas Sprendimas Nr. 716/2009/EB bei panaikinamas Komisijos sprendimas 2009/77/EB (OL L 331, 2010 12 15, p. 84).

3) I priedas iš dalies keičiamas pagal šio reglamento priedą.

2 straipsnis

Šis reglamentas įsigalioja kitą dieną po jo paskelbimo *Europos Sąjungos oficialiajame leidinyje*.

Šis reglamentas privalomas visas ir tiesiogiai taikomas visose valstybėse narėse.

Priimta Briuselyje 2022 10 21

Komisijos vardu
Pirmininkė
Ursula VON DER LEYEN