



Rada
Unii Europejskiej

**Bruksela, 24 października 2022 r.
(OR. pl)**

13980/22

**EF 316
ECOFIN 1086
DELECT 193**

PISMO PRZEWODNIE

Od: Sekretarz generalna Komisji Europejskiej (podpisała dyrektor Martine DEPREZ)

Data otrzymania: 24 października 2022 r.

Do: Thérèse BLANCHET, sekretarz generalna Rady Unii Europejskiej

Nr dok. Kom.: C(2022) 7536 final

Dotyczy: ROZPORZĄDZENIE DELEGOWANE KOMISJI (UE) .../... z dnia 21.10.2022 r. zmieniające regulacyjne standardy techniczne określone w rozporządzeniu delegowanym (UE) nr 153/2013 w odniesieniu do tymczasowych środków nadzwyczajnych związanych z wymogami dotyczącymi zabezpieczenia

Delegacje otrzymują w załączeniu dokument C(2022) 7536 final.

Zał.: C(2022) 7536 final



Bruksela, dnia 21.10.2022 r.
C(2022) 7536 final

ROZPORZĄDZENIE DELEGOWANE KOMISJI (UE) .../...

z dnia 21.10.2022 r.

zmieniające regulacyjne standardy techniczne określone w rozporządzeniu delegowanym (UE) nr 153/2013 w odniesieniu do tymczasowych środków nadzwyczajnych związanych z wymogami dotyczącymi zabezpieczenia

(Tekst mający znaczenie dla EOG)

UZASADNIENIE

1. KONTEKST AKTU DELEGOWANEGO

Ostatnie zmiany polityczne i rynkowe doprowadziły do znacznego wzrostu cen i zmienności na rynkach energii, co spowodowało znaczne zwiększenie depozytów zabezpieczających ze strony kontrahentów centralnych (CCP) w celu pokrycia powiązanych ekspozycji. Takie zwiększenie depozytów zabezpieczających spowodowało napięcia związane z płynnością dla kontrahentów niefinansowych, którzy zazwyczaj dysponują mniejszą liczbą aktywów i aktywami o mniejszej płynności w celu spełnienia wymogów dotyczących depozytu zabezpieczającego, zmuszając ich do obniżenia swoich pozycji lub pozostawienia nieodpowiedniego zabezpieczenia tych pozycji, co naraża kontrahentów niefinansowych na dalsze wahania cen.

W dniu 13 września 2022 r. Komisja zwróciła się do ESMA o rozważenie, czy mające zastosowanie przepisy poziomu 2, w szczególności rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 153/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących wymogów obowiązujących kontrahentów centralnych, powinny zostać tymczasowo zmienione w celu zmniejszenia niektórych obciążeń, na jakie narażeni są kontrahenci niefinansowi, przy jednoczesnym zachowaniu nadrzędnego celu EMIR, jakim jest utrzymanie stabilności finansowej. 22 września 2022 r. ESMA odpowiedział Komisji, przedstawiając konkretne wnioski mające na celu usprawnienie funkcjonowania europejskich rynków finansowych i energetycznych oraz zmniejszenie presji na płynność wywieranej na kontrahentów niefinansowych działających na rynkach regulowanych gazu i energii elektrycznej rozliczanych przez CCP z siedzibą w UE.

Sprawozdanie ESMA, które przedstawiono po udzieleniu wstępnej odpowiedzi ESMA, zawiera projekt zmian regulacyjnych standardów technicznych – określonych w rozporządzeniu delegowanym (UE) nr 153/2013 i opracowanych przez ESMA na podstawie art. 46 ust. 3 EMIR – w celu tymczasowego rozszerzenia puli uznanych zabezpieczeń na niezabezpieczone gwarancje bankowe dla kontrahentów niefinansowych działających jako członkowie rozliczający oraz na gwarancje publiczne dla wszystkich rodzajów kontrahentów. Komisja przypomina, że gwarancje publiczne muszą być udzielane zgodnie z unijnymi ramami pomocy państwa.

Zmiany te mają charakter tymczasowy i wygasną 12 miesięcy po rozpoczęciu stosowania niniejszego rozporządzenia delegowanego Komisji. W zależności od rozwoju sytuacji na rynkach instrumentów pochodnych dotyczących energii Komisja jest jednak gotowa zwrócić się do ESMA o rozważenie przedłużenia obowiązywania tych środków tymczasowych.

2. KONSULTACJE PRZEPROWADZONE PRZED PRZYJĘCIEM AKTU

ESMA nie przeprowadził otwartych konsultacji publicznych na temat projektu regulacyjnych standardów technicznych w związku ze szczególnie pilnym charakterem sprawy, na co zezwala art. 10 ust. 1 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010 (rozporządzenie w sprawie ESMA).

Zgodnie z wymogami art. 46 ust. 3 EMIR ESMA skonsultował się z EUNB, ERRS i ESBC. W stosownych przypadkach ESMA wziął również pod uwagę publicznie dostępne informacje pochodzące z różnych źródeł branżowych. Z uwagi na pilny charakter sprawy, jak przewidziano w art. 37 ust. 1 rozporządzenia w sprawie ESMA, nie przeprowadzono również konsultacji z Grupą Interesariuszy z Sektora Giełd i Papierów Wartościowych.

Niniejsze rozporządzenie zmieniające opiera się na sprawozdaniu końcowym ESMA przekazanym Komisji w dniu 14 października 2022 r.

3. ASPEKTY PRAWNE AKTU DELEGOWANEGO

Niniejszy akt delegowany wprowadza zmiany w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 153/2013.

Art. 1 zmienia art. 39 i 62 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 153/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących wymogów obowiązujących kontrahentów centralnych, a także załącznik I do tego rozporządzenia, w następujący sposób:

- art. 39 zostaje zmieniony w celu tymczasowego zezwolenia na korzystanie z gwarancji publicznych określonych w załączniku I;
- art. 62 zostaje zmieniony w celu tymczasowego zezwolenia na korzystanie z niezabezpieczonych lub częściowo zabezpieczonych gwarancji bankowych;
- załącznik I uzupełnia się o sekcję 2a umożliwiającą korzystanie, na ściśle określonych warunkach, z gwarancji publicznych.

ROZPORZĄDZENIE DELEGOWANE KOMISJI (UE) .../...

z dnia 21.10.2022 r.

zmieniające regulacyjne standardy techniczne określone w rozporządzeniu delegowanym (UE) nr 153/2013 w odniesieniu do tymczasowych środków nadzwyczajnych związanych z wymogami dotyczącymi zabezpieczenia

(Tekst mający znaczenie dla EOG)

KOMISJA EUROPEJSKA,

uwzględniając Traktat o funkcjonowaniu Unii Europejskiej,

uwzględniając rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji¹, w szczególności jego art. 46 ust. 3,

a także mając na uwadze, co następuje:

- (1) W rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) nr 153/2013² ustanowiono regulacyjne standardy techniczne dotyczące wymogów obowiązujących kontrahentów centralnych (CCP) w zakresie przyjmowania wysoce płynnych zabezpieczeń o minimalnym ryzyku kredytowym i rynkowym.
- (2) Ostatnie zmiany polityczne i rynkowe doprowadziły do znacznego wzrostu cen i zmienności na rynkach energii, co spowodowało znaczne zwiększenie depozytów zabezpieczających ze strony CCP w celu pokrycia powiązanych ekspozycji. Takie zwiększenie depozytów zabezpieczających spowodowało napięcia związane z płynnością dla kontrahentów niefinansowych, którzy zazwyczaj dysponują mniejszą liczbą aktywów i aktywami o mniejszej płynności w celu spełnienia wymogów dotyczących depozytu zabezpieczającego. W rezultacie ci kontrahenci niefinansowi zostali zmuszeni do obniżenia swoich pozycji lub pozostawienia nieodpowiedniego zabezpieczenia tych pozycji, co naraża kontrahentów niefinansowych na dalsze wahania cen.
- (3) Aby zapewnić sprawne funkcjonowanie unijnych rynków finansowych i rynków energii w obecnych okolicznościach oraz zmniejszyć presję na płynność wywieraną na kontrahentów niefinansowych działających na rynkach regulowanych gazu i energii elektrycznej rozliczanych przez CCP mających siedzibę w Unii, pulę uznanych zabezpieczeń dostępnych dla niefinansowych członków rozliczających należy tymczasowo rozszerzyć o niezabezpieczone gwarancje bankowe.
- (4) W celu ograniczenia napięć związanych z płynnością obserwowanych na rynkach instrumentów pochodnych dotyczących energii gwarancje udzielone lub

¹ Dz.U. L 201 z 27.7.2012, s. 1.

² Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 153/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących wymogów obowiązujących kontrahentów centralnych (Dz.U. L 52 z 23.2.2013, s. 41).

zabezpieczone przez podmioty publiczne powinny być również uznawane przez CCP za uznane zabezpieczenie dla kontrahentów finansowych i niefinansowych, biorąc pod uwagę, że gwarancje te wiążą się z niskim ryzykiem kredytowym kontrahenta oraz są nieodwołalne, bezwarunkowe i mogą zostać zrealizowane w okresie likwidacji portfela członka rozliczającego niewykonującego zobowiązania, a zatem wiążą się z ograniczonym ryzykiem utraty płynności.

- (5) Oczekuje się, że ryzyko związane z rozszerzeniem uznanego zabezpieczenia na niezabezpieczone gwarancje bankowe i gwarancje publiczne pozostanie ograniczone, ponieważ rozszerzenie podlegałoby zabezpieczeniom CCP w zakresie zarządzania ryzykiem, a wszystkie inne mające zastosowanie wymogi określone w rozporządzeniu delegowanym (UE) nr 153/2013 nadal miałyby zastosowanie.
- (6) Należy zatem odpowiednio zmienić rozporządzenie delegowane (UE) nr 153/2013.
- (7) Aby jeszcze bardziej ograniczyć ryzyko związane z przyjmowaniem jako zabezpieczenia niezabezpieczonych gwarancji bankowych dla niefinansowych członków rozliczających oraz gwarancji publicznych dla finansowych i niefinansowych członków rozliczających, środki te powinny mieć charakter tymczasowy i być przyznawane na okres 12 miesięcy, zapewniając pomoc uczestnikom rynku i zachęcając ich do powrotu na rynki.
- (8) W świetle ostatnich zmian na rynku konieczne jest jak najszybsze rozszerzenie puli uznanych zabezpieczeń dostępnych dla niefinansowych członków rozliczających. Niniejsze rozporządzenie powinno zatem wejść w życie w trybie pilnym.
- (9) Podstawę niniejszego rozporządzenia stanowi projekt regulacyjnych standardów technicznych przedłożony Komisji przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) po konsultacji z Europejskim Urzędem Nadzoru Bankowego, Europejską Radą ds. Ryzyka Systemowego i Europejskim Systemem Banków Centralnych.
- (10) ESMA nie przeprowadził otwartych konsultacji publicznych na temat projektu regulacyjnych standardów technicznych, który stanowi podstawę niniejszego rozporządzenia, ani nie przeanalizował potencjalnych kosztów i korzyści, ponieważ byłoby to w dużym stopniu nieproporcjonalne w stosunku do zakresu i wpływu zmian, które mają zostać przyjęte, biorąc pod uwagę pilny charakter sprawy i ograniczony zakres zaproponowanych zmian. Ze względu na pilny charakter sprawy ESMA nie zwrócił się o poradę do Grupy Interesariuszy z Sektora Giełd i Papierów Wartościowych ustanowionej zgodnie z art. 37 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1095/2010³. Zgodnie z tym przepisem Grupa Interesariuszy z Sektora Giełd i Papierów Wartościowych zostanie o tym poinformowana,

PRZYJMUJE NINIEJSZE ROZPORZĄDZENIE:

Artykuł 1

W rozporządzeniu delegowanym (UE) nr 153/2013 wprowadza się następujące zmiany:

- 1) w art. 39 dodaje się akapit drugi w brzmieniu:

³ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1095/2010 z dnia 24 listopada 2010 r. w sprawie ustanowienia Europejskiego Urzędu Nadzoru (Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych), zmiany decyzji nr 716/2009/WE i uchylecia decyzji Komisji 2009/77/WE (Dz.U. L 331 z 15.12.2010, s. 84).

„Do dnia [Urząd Publikacji: proszę wstawić datę przypadającą 12 miesięcy po dacie wejścia w życie niniejszego rozporządzenia] r. do celów art. 46 ust. 1 rozporządzenia (UE) nr 648/2012 gwarancje publiczne spełniające warunki określone w załączniku I uznaje się za wysoce płynne zabezpieczenie.”;

2) w art. 62 akapit drugi dodaje się zdanie w brzmieniu:

„Sekcja 2 ust. 1 lit. h) załącznika I nie ma jednak zastosowania do transakcji na instrumentach pochodnych, o których mowa w art. 2 pkt 4 lit. b) i d) rozporządzenia (UE) nr 1227/2011 od dnia [Urząd Publikacji: proszę wstawić datę wejścia w życie niniejszego rozporządzenia] r. do dnia [Urząd Publikacji: proszę wstawić datę przypadającą 12 miesięcy po dacie wejścia w życie niniejszego rozporządzenia] r.”;

3) załącznik I zostaje zmieniony zgodnie z załącznikiem do niniejszego rozporządzenia.

Artykuł 2

Niniejsze rozporządzenie wchodzi w życie następnego dnia po jego opublikowaniu w *Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej*.

Niniejsze rozporządzenie wiąże w całości i jest bezpośrednio stosowane we wszystkich państwach członkowskich.

Sporządzono w Brukseli dnia 21.10.2022 r.

*W imieniu Komisji
Przewodnicząca
Ursula VON DER LEYEN*