



Bruxelles, 24 octombrie 2022
(OR. en)

13980/22

EF 316
ECOFIN 1086
DELECT 193

NOTĂ DE ÎNȘOȚIRE

Sursă:	Secretara Generală a Comisiei Europene, sub semnătura dnei Martine DEPREZ, Directoare
Data primirii:	24 octombrie 2022
Destinatar:	Dna Thérèse BLANCHET, Secretară Generală a Consiliului Uniunii Europene
Nr. doc. Csie:	C(2022) 7536 final
Subiect:	REGULAMENTUL DELEGAT (UE) .../... AL COMISIEI din 21.10.2022 de modificare a standardelor tehnice de reglementare prevăzute în Regulamentul delegat (UE) nr. 153/2013 în ceea ce privește măsurile de urgență temporare referitoare la cerințele în materie de garanții reale

În anexă, se pune la dispoziția delegațiilor documentul C(2022) 7536 final.

Anexă: C(2022) 7536 final



Bruxelles, 21.10.2022
C(2022) 7536 final

REGULAMENTUL DELEGAT (UE) .../... AL COMISIEI

din 21.10.2022

de modificare a standardelor tehnice de reglementare prevăzute în Regulamentul delegat (UE) nr. 153/2013 în ceea ce privește măsurile de urgență temporare referitoare la cerințele în materie de garanții reale

(Text cu relevanță pentru SEE)

EXPUNERE DE MOTIVE

1. CONTEXTUL ACTULUI DELEGAT

Recentele evoluții politice și ale pieței au condus la creșteri semnificative ale prețurilor și ale volatilității pe piețele energiei, ceea ce a declanșat majorări substanțiale ale marjei de către contrapărțile centrale (CPC) pentru a acoperi expunerile aferente. Aceste creșteri ale marjei au creat presiuni de lichiditate asupra contrapărților nefinanciare (CPN), care dispun, în general, de active lichide mai puține și cu o valoare mai mică pentru a îndeplini cerințele de marjă, ceea ce le obligă fie să își reducă pozițiile, fie să le lase acoperite în mod necorespunzător împotriva riscurilor și le expune la noi variații ale prețurilor.

La 13 septembrie 2022, Comisia a solicitat ESMA să analizeze dacă dispozițiile de nivel 2 aplicabile, în special Regulamentul delegat (UE) nr. 153/2013 al Comisiei din 19 decembrie 2012 de completare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 al Parlamentului European și al Consiliului (Regulamentul privind infrastructura pieței europene – EMIR) în ceea ce privește cerințele aplicabile contrapărților centrale, ar trebui modificate temporar pentru a atenua o parte din sarcina cu care se confruntă contrapărțile nefinanciare, menținând în același timp obiectivul general al EMIR de a menține stabilitatea financiară. La 22 septembrie 2022, ESMA a transmis Comisiei răspunsul său, prin care a prezentat propuneri concrete pentru facilitarea funcționării piețelor financiare și energetice europene și atenuarea presiunii lichidității asupra contrapărților nefinanciare active pe piețele de gaze și energie electrică reglementate compensate de CPC-uri cu sediul în UE.

Raportul ESMA, care a urmat răspunsului inițial al ESMA, prezintă proiecte de modificare a standardelor tehnice de reglementare prevăzute în Regulamentul delegat (UE) nr. 153/2013, elaborate de ESMA în temeiul articolului 46 alineatul (3) din EMIR, pentru a extinde temporar portofoliul de garanții reale eligibile la garanțiile bancare neacoperite de garanții reale – pentru contrapărțile nefinanciare care acționează în calitate de membri compensatori – și la garanțiile publice – pentru toate tipurile de contrapărți. Comisia reamintește că garanțiile publice trebuie acordate în conformitate cu cadrul Uniunii privind ajutoarele de stat.

Aceste modificări sunt temporare și vor expira la 12 luni de la intrarea în vigoare a prezentului regulament delegat al Comisiei. Cu toate acestea, în funcție de evoluția situației de pe piețele instrumentelor financiare derivate din domeniul energetic, Comisia este pregătită să solicite ESMA să ia în considerare o prelungire a acestor măsuri temporare.

2. CONSULTĂRI ÎNAINTEA ADOPTĂRII ACTULUI

Din motive legate de caracterul deosebit de urgent al chestiunii, ESMA nu a efectuat, în temeiul competențelor prevăzute la articolul 10 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 (Regulamentul privind ESMA), consultări publice deschise cu privire la proiectele de standarde tehnice de reglementare.

În conformitate cu articolul 46 alineatul (3) din EMIR, ESMA a consultat Autoritatea Bancară Europeană (ABE), Comitetul european pentru risc sistemic (CERS) și Sistemul European al Băncilor Centrale (SEBC). După caz, ESMA a luat în considerare, de asemenea, informațiile puse la dispoziția publicului, provenite de la o gamă variată de surse din industrie. De asemenea, din cauza caracterului urgent al chestiunii, nu a fost consultat, astfel cum se prevede la articolul 37 alineatul (1) din Regulamentul privind ESMA, Grupul părților interesate din domeniul valorilor mobiliare și piețelor (MSG)

Prezentul regulament de modificare se bazează pe raportul final pe care ESMA l-a transmis Comisiei la 14 octombrie 2022.

3. ELEMENTELE JURIDICE ALE ACTULUI DELEGAT

Actul delegat introduce o modificare a Regulamentului delegat (UE) nr. 153/2013 al Comisiei.

Prin articolul 1, se modifică articolele 39 și 62 ale Regulamentului delegat (UE) nr. 153/2013 al Comisiei din 19 decembrie 2012 privind completarea Regulamentului (UE) nr. 648/2012 al Parlamentului European și al Consiliului, în ceea ce privește standarde tehnice de reglementare privind cerințele pentru contrapărțile centrale, precum și anexa I, după cum urmează:

- articolul 39 se modifică pentru a permite temporar utilizarea garanțiilor publice, astfel cum sunt menționate în anexa I;
- articolul 62 se modifică pentru a permite temporar utilizarea garanțiilor bancare neacoperite sau acoperite parțial de garanții reale;
- Anexa I se completează cu secțiunea 2a care permite utilizarea, în condiții stricte, a garanțiilor publice.

REGULAMENTUL DELEGAT (UE) .../... AL COMISIEI

din 21.10.2022

de modificare a standardelor tehnice de reglementare prevăzute în Regulamentul delegat (UE) nr. 153/2013 în ceea ce privește măsurile de urgență temporare referitoare la cerințele în materie de garanții reale

(Text cu relevanță pentru SEE)

COMISIA EUROPEANĂ,

având în vedere Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene,

având în vedere Regulamentul (UE) nr. 648/2012 al Parlamentului European și al Consiliului din 4 iulie 2012 privind instrumentele financiare derivate extrabursiere, contrapărțile centrale și registrele centrale de tranzacții¹, în special articolul 46 alineatul (3),

întrucât:

- (1) Regulamentul delegat (UE) nr. 153/2013 al Comisiei² stabilește standarde tehnice de reglementare privind cerințele impuse contrapărților centrale (CPC) de a accepta garanții foarte lichide, cu un risc minim de credit și de piață.
- (2) Recentele evoluții politice și ale pieței au condus la creșteri semnificative ale prețurilor și la o volatilitate mult mai mare pe piețele energiei, ceea ce a declanșat creșteri substanțiale ale marjei de către CPC pentru a acoperi expunerile aferente. Aceste creșteri ale marjei au creat presiuni legate de lichiditate asupra contrapărților nefinanciare, care, în general, dispun de active lichide mai puține și cu o valoare mai mică pentru a îndeplini cerințele de marjă. În consecință, contrapărțile nefinanciare în cauză au fost obligate fie să își reducă pozițiile, fie să nu le acopere în mod corespunzător, ceea ce le expune la noi variații ale prețurilor.
- (3) Pentru a asigura buna funcționare a piețelor financiare și energetice ale Uniunii în circumstanțele actuale și pentru a atenua presiunea legată de lichiditate asupra contrapărților nefinanciare active pe piețele de gaze și energie electrică reglementate compensate de CPC stabilite în Uniune, ar trebui să se extindă temporar portofoliul de garanții reale eligibile disponibil pentru membrii compensatori nefinancieri, pentru a include garanțiile bancare neacoperite de garanții reale.
- (4) Pentru a limita tensiunile de lichiditate observate pe piețele instrumentelor financiare derivate din domeniul energiei, garanțiile emise sau garantate de entități publice ar trebui, de asemenea, să fie considerate garanții reale eligibile pentru contrapărțile financiare și nefinanciare de către CPC, având în vedere că riscul de credit al contrapărții aferent acestor garanții este redus și că acestea sunt irevocabile, necondiționate și pot fi onorate în perioada de lichidare a portofoliului membrului

¹ JO L 201, 27.7.2012, p. 1.

² Regulamentul delegat (UE) nr. 153/2013 al Comisiei din 19 decembrie 2012 privind completarea Regulamentului (UE) nr. 648/2012 al Parlamentului European și al Consiliului, în ceea ce privește standarde tehnice de reglementare privind cerințele pentru contrapărțile centrale (JO L 52, 23.2.2013, p. 41).

- compensator aflat în situație de neîndeplinire a obligațiilor de plată, prezentând, prin urmare, un risc de lichiditate limitat.
- (5) Se preconizează că riscurile legate de extinderea garanțiilor reale eligibile la garanțiile bancare neacoperite de garanții reale și la garanțiile publice vor rămâne limitate, întrucât extinderea ar face obiectul garanțiilor CPC privind gestionarea riscurilor și toate celelalte cerințe aplicabile, astfel cum sunt prevăzute în Regulamentul delegat (UE) nr. 153/2013, ar continua să se aplice.
 - (6) Prin urmare, Regulamentul delegat (UE) nr. 153/2013 al Comisiei ar trebui modificat în consecință.
 - (7) Pentru a limita și mai mult riscurile asociate acceptării ca garanții reale a garanțiilor bancare neacoperite de garanții reale – pentru membrii compensatori nefinanciari – și a garanțiilor publice – pentru membrii compensatori financiari și nefinanciari, aceste măsuri ar trebui să aibă un caracter temporar și să fie acordate pentru o perioadă de 12 luni, în scopul de a sprijini participanții pe piață și de a-i stimula să revină pe piețe.
 - (8) Având în vedere evoluțiile recente de pe piață, este necesar să se extindă, cât mai curând posibil, portofoliul de garanții reale eligibile disponibil pentru membrii compensatori nefinanciari. Prin urmare, prezentul regulament trebuie să intre în vigoare de urgență.
 - (9) Prezentul regulament se bazează pe proiectele de standarde tehnice de reglementare transmise Comisiei de către Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA), după consultarea Autorității Bancare Europene, a Comitetului european pentru risc sistemic și a Sistemului European al Băncilor Centrale.
 - (10) ESMA nu a efectuat consultări publice deschise cu privire la proiectele de standarde tehnice de reglementare pe care se bazează prezentul regulament și nici nu a analizat costurile și beneficiile potențiale, deoarece acest lucru ar fi fost extrem de disproporționat în raport cu domeniul de aplicare și cu impactul modificărilor care urmează să fie adoptate, având în vedere caracterul urgent al chestiunii și domeniul de aplicare limitat al modificărilor propuse. Dat fiind caracterul urgent al chestiunii, ESMA nu a solicitat avizul Grupului părților interesate din domeniul valorilor mobiliare și piețelor, instituit în temeiul articolului 37 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului³. Grupul părților interesate din domeniul valorilor mobiliare și piețelor va fi informat în acest sens în temeiul dispoziției respective,

ADOPTĂ PREZENTUL REGULAMENT:

Articolul 1

Regulamentul delegat (UE) nr. 153/2013 se modifică după cum urmează:

- (1) La articolul 39 se adaugă un al doilea paragraf:

„Până la [OP: please insert the date that is 12 months after the date of entry into force of this Regulation], în sensul articolului 46 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 648/2012, garanțiile publice care îndeplinesc condițiile prevăzute în anexa I sunt considerate garanții foarte lichide.”;

³ Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea europeană pentru valori mobiliare și piețe), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/77/CE a Comisiei (JO L 331, 15.12.2010, p. 84).

(2) la articolul 62 al doilea paragraf, se adaugă teza următoare:

„Cu toate acestea, secțiunea 2 punctul (1) subpunctul (h) din anexa I nu se aplică tranzacțiilor cu instrumente financiare derivate, astfel cum sunt menționate la articolul 2 alineatul (4) literele (b) și (d) din Regulamentul (UE) nr. 1227/2011, de la [OP: *please insert the date of entry into force of this Regulation*] până la [OP: *please insert the date that is 12 months after the date of entry into force of this Regulation*].”;

(3) Anexa I se modifică în conformitate cu anexa la prezentul regulament.

Articolul 2

Prezentul regulament intră în vigoare în ziua următoare datei publicării în *Jurnalul Oficial al Uniunii Europene*.

Prezentul regulament este obligatoriu în toate elementele sale și se aplică direct în toate statele membre.

Adoptat la Bruxelles, 21.10.2022

*Pentru Comisie,
Președinta
Ursula VON DER LEYEN*