



Rada  
Európskej únie

V Bruseli 24. októbra 2022  
(OR. en)

13980/22

EF 316  
ECOFIN 1086  
DELECT 193

### SPRIEVODNÁ POZNÁMKA

---

Od:	Martine DEPREZOVÁ, riaditeľka, v zastúpení generálnej tajomníčky Európskej komisie
Dátum doručenia:	24. októbra 2022
Komu:	pani Thérèse BLANCHETOVÁ, generálna tajomníčka Rady Európskej únie

---

Č. dok. Kom.:	C(2022) 7536 final
Predmet:	DELEGOVANÉ NARIADENIE KOMISIE (EÚ) .../... z 21. 10. 2022 ktorým sa menia regulačné technické predpisy stanovené v delegovanom nariadení (EÚ) č. 153/2013, pokiaľ ide o dočasné núdzové opatrenia týkajúce sa požiadaviek na kolaterál

---

Delegáciám v prílohe zasielame dokument C(2022) 7536 final.

Príloha: C(2022) 7536 final



V Bruseli 21. 10. 2022  
C(2022) 7536 final

**DELEGOVANÉ NARIADENIE KOMISIE (EÚ) .../...**

**z 21. 10. 2022**

**ktorým sa menia regulačné technické predpisy stanovené v delegovanom nariadení (EÚ) č. 153/2013, pokiaľ ide o dočasné núdzové opatrenia týkajúce sa požiadaviek na kolaterál**

(Text s významom pre EHP)

## DÔVODOVÁ SPRÁVA

### **1. KONTEXT DELEGOVANÉHO AKTU**

Nedávny politický a trhový vývoj viedol k výraznému zvýšeniu cien a volatility na trhoch s energiou, čo vyvolalo značné zvyšovanie marží centrálnych protistrán určených na krytie súvisiacich expozícií. Toto zvyšovanie marží vytvorilo tlak na likviditu nefinančných protistrán, ktoré obvykle disponujú menším počtom a objemom likvidných aktív na to, aby splnili maržové požiadavky, čo ich núti k tomu, aby buď znížili svoje pozície, alebo aby ich nechávali nedostatočne zabezpečené, v dôsledku čoho sú vystavené ďalším cenovým výkyvom.

Komisia 13. septembra 2022 požiadala orgán ESMA, aby zvažil, či by sa príslušné ustanovenia úrovne 2 – najmä delegované nariadenie Komisie (EÚ) č. 153/2013 z 19. decembra 2012, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 648/2012 (nariadenie EMIR), pokiaľ ide o regulačné technické normy týkajúce sa požiadaviek na centrálnu protistranu – mali dočasne zmeniť s cieľom zmierniť časť záťaže, ktorej čelia nefinančné protistrany, a zároveň zachovať všeobecný cieľ nariadenia EMIR, ktorým je zachovávanie finančnej stability. Orgán ESMA zaslal 22. septembra 2022 Komisii odpoveď, v ktorej načrtnol konkrétne návrhy na uľahčenie fungovania európskych finančných trhov a trhov s energiou a na zmiernenie likviditných tlakov na nefinančné protistrany pôsobiace na regulovaných trhoch s plynom a elektrickou energiou, v rámci ktorých zúčtovanie poskytujú centrálnu protistranu so sídlom v EÚ.

V správe orgánu ESMA, ktorá nadväzuje na pôvodnú odpoveď orgánu ESMA, sa uvádzajú návrhy zmien regulačných technických predpisov stanovených v delegovanom nariadení (EÚ) č. 153/2013, ktoré vypracoval orgán ESMA podľa článku 46 ods. 3 nariadenia EMIR, s cieľom dočasne rozšíriť skupinu oprávneného kolaterálu na bankové záruky nezabezpečené kolaterálom pre nefinančné protistrany, ktoré konajú ako zúčtovací členovia, a na verejné záruky pre všetky druhy protistrán. Komisia pripomína, že verejné záruky sa musia poskytovať v súlade s rámcom Únie pre štátnu pomoc.

Tieto zmeny sú dočasné a ich platnosť uplynie 12 mesiacov po začiatku uplatňovania tohto delegovaného nariadenia Komisie. V závislosti od vývoja situácie na trhoch s energetickými derivátmi je však Komisia pripravená požiadať orgán ESMA, aby zvažil predĺženie týchto dočasných opatrení.

### **2. KONZULTÁCIE PRED PRIJATÍM AKTU**

Vzhľadom na mimoriadnu naliehavosť danej veci orgán ESMA k návrhu regulačných technických predpisov nevykonával otvorené verejné konzultácie, ako sa povoľuje v článku 10 ods. 1 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010 (nariadenie o ESMA).

Na základe požiadavky článku 46 ods. 3 nariadenia EMIR vykonal orgán ESMA konzultácie s EBA, ESRB a ESCB. Ak to bolo relevantné, orgán ESMA zohľadnil aj verejne dostupné informácie z rôznych zdrojov v rámci odvetvia. Vzhľadom na naliehavosť danej veci, ako sa stanovuje v článku 37 ods. 1 nariadenia o ESMA, zároveň neprebehli ani konzultácie so Skupinou zainteresovaných strán v oblasti cenných papierov a trhov.

Toto pozmeňujúce nariadenie vychádza zo záverečnej správy orgánu ESMA, ktorá bola Komisii zaslaná 14. októbra 2022.

### 3. PRÁVNE PRVKY DELEGOVANÉHO AKTU

Delegovaným aktom sa zavádza úprava delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) č. 153/2013.

Článkom 1 sa upravujú články 39 a 62 delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) č. 153/2013 z 19. decembra 2012, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 648/2012, pokiaľ ide o regulačné technické normy týkajúce sa požiadaviek na centrálnu protistranu, ako aj jeho príloha I, a to takto:

- článok 39 sa mení s cieľom dočasne umožniť využívanie verejných záruk, ako sa uvádza v prílohe I;
- článok 62 sa mení s cieľom dočasne umožniť využívanie bankových záruk nezabezpečených alebo čiastočne zabezpečených kolaterálom;
- v prílohe I sa dopĺňa oddiel 2a, ktorý za prísnych podmienok umožňuje využívanie verejných záruk.

## DELEGOVANÉ NARIADENIE KOMISIE (EÚ) .../...

z 21. 10. 2022

**ktorým sa menia regulačné technické predpisy stanovené v delegovanom nariadení (EÚ) č. 153/2013, pokiaľ ide o dočasné núdzové opatrenia týkajúce sa požiadaviek na kolaterál**

(Text s významom pre EHP)

EURÓPSKA KOMISIA,

so zreteľom na Zmluvu o fungovaní Európskej únie,

so zreteľom na nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 648/2012 zo 4. júla 2012 o mimoburzových derivátoch, centrálnych protistranách a archívoch obchodných údajov<sup>1</sup>, a najmä na jeho článok 46 ods. 3,

keďže:

- (1) V delegovanom nariadení Komisie (EÚ) č. 153/2013<sup>2</sup> sa stanovujú regulačné technické predpisy týkajúce sa požiadaviek na centrálnu protistranu, na základe ktorých majú prijímať vysoko likvidný kolaterál s minimálnym kreditným a trhovým rizikom.
- (2) Nedávny politický a trhový vývoj viedol k výraznému zvýšeniu cien a volatility na trhoch s energiou, čo vyvolalo značné zvyšovanie marží centrálnych protistrán určených na krytie súvisiacich expozícií. Toto zvyšovanie marží vytvorilo tlak na likviditu nefinančných protistrán, ktoré obvykle disponujú menším počtom a objemom likvidných aktív na to, aby splnili maržové požiadavky. V dôsledku toho boli tieto nefinančné protistrany nútené buď znižovať svoje pozície, alebo ich ponechať nedostatočne zabezpečené, následkom čoho sú vystavené ďalším cenovým výkyvom.
- (3) V snahe zabezpečiť bezproblémové fungovanie finančných trhov Únie a jej trhov s energiou za súčasných okolností a zmierniť likviditné tlaky na nefinančné protistrany pôsobiace na regulovaných trhoch s plynom a elektrickou energiou, v rámci ktorých zúčtovanie poskytujú centrálnu protistranu usadenú v Únii, by sa mala skupina oprávneného kolaterálu dostupného pre nefinančných zúčtovacích členov dočasne rozšíriť tak, aby zahŕňala bankové záruky nezabezpečené kolaterálom.
- (4) V snahe obmedziť likviditné tlaky pozorované na trhoch s energetickými derivátmi by centrálna protistrana mala za oprávnený kolaterál pre finančné a nefinančné protistrany považovať aj záruky emitované alebo zabezpečené verejnými subjektmi, keďže tieto záruky majú nízke kreditné riziko protistrany a sú neodvolateľné, bezpodmienečné a možno ich splniť v období likvidácie portfólia zlyhávajúceho zúčtovacieho člena, a preto nesú obmedzené riziko likvidity.

<sup>1</sup> Ú. v. EÚ L 201, 27.7.2012, s. 1.

<sup>2</sup> Delegované nariadenie Komisie (EÚ) č. 153/2013 z 19. decembra 2012, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 648/2012, pokiaľ ide o regulačné technické normy týkajúce sa požiadaviek na centrálnu protistranu (Ú. v. EÚ L 52, 23.2.2013, s. 41).

- (5) Očakáva sa, že riziká súvisiace s rozšírením oprávneného kolaterálu na bankové záruky nezabezpečené kolaterálom a verejné záruky zostanú obmedzené, keďže rozšírenie by podliehalo zárukám v rámci riadenia rizík danej centrálnej protistrany a naďalej by sa uplatňovali všetky ostatné uplatniteľné požiadavky stanovené v delegovanom nariadení (EÚ) č. 153/2013.
- (6) Delegované nariadenie (EÚ) č. 153/2013 by sa preto malo zodpovedajúcim spôsobom zmeniť.
- (7) S cieľom ďalej obmedziť riziká spojené s akceptovaním bankových záruk nezabezpečených kolaterálom v prípade nefinančných zúčtovacích členov a verejných záruk v prípade finančných a nefinančných zúčtovacích členov ako kolaterálu by uvedené opatrenia mali mať dočasný charakter a mali by sa poskytnúť na obdobie 12 mesiacov, aby účastníkom trhu poskytli úľavu a aby ich motivovali k návratu na trhy.
- (8) Vzhľadom na nedávny vývoj na trhu treba čo najskôr rozšíriť skupinu oprávneného kolaterálu dostupného pre nefinančných zúčtovacích členov. Toto nariadenie by preto malo nadobudnúť účinnosť čo najskôr.
- (9) Toto nariadenie vychádza z návrhu regulačných technických predpisov, ktoré Komisii predložil Európsky orgán pre cenné papiere a trhy (ESMA) po konzultácii s Európskym orgánom pre bankovníctvo (EBA), Európskym výborom pre systémové riziká (ESRB) a Európskym systémom centrálnych bánk (ESCB).
- (10) Orgán ESMA neuskutočnil otvorené verejné konzultácie k návrhu regulačných technických predpisov, z ktorého toto nariadenie vychádza, ani neanalyzoval potenciálne náklady a prínosy, keďže by to bolo veľmi neprimerané rozsahu a vplyvu zmien, ktoré sa majú prijať, vzhľadom na naliehavú povahu a obmedzený rozsah navrhovaných zmien. Vzhľadom na naliehavosť vecí orgán ESMA nepožiadala o poradenstvo Skupinu zainteresovaných strán v oblasti cenných papierov a trhov zriadenú v súlade s článkom 37 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1095/2010<sup>3</sup>. Skupina zainteresovaných strán v oblasti cenných papierov a trhov bude o veci informovaná podľa daného ustanovenia,

PRIJALA TOTO NARIADENIE:

### Článok 1

Delegované nariadenie (EÚ) č. 153/2013 sa mení takto:

1. V článku 39 sa dopĺňa tento druhý odsek:

„Až do [OP: vložte dátum 12 mesiacov po nadobudnutí účinnosti tohto nariadenia] sa na účely článku 46 ods. 1 nariadenia (EÚ) č. 648/2012 verejné záruky, ktoré spĺňajú podmienky stanovené v prílohe I, považujú za vysoko likvidný kolaterál.“

2. V článku 62 druhom odseku sa dopĺňa táto veta:

„Oddiel 2 odsek 1 písm. h) prílohy I sa však neuplatňuje v súvislosti s transakciami s derivátmi, ako sa uvádza v článku 2 ods. 4 písm. b) a d) nariadenia (EÚ) č. 1227/2011, od [OP: vložte dátum nadobudnutia účinnosti tohto nariadenia] do [OP: vložte dátum 12 mesiacov po dátume nadobudnutia účinnosti tohto nariadenia].“

<sup>3</sup> Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1095/2010 z 24. novembra 2010, ktorým sa zriaďuje Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre cenné papiere a trhy) a ktorým sa mení a dopĺňa rozhodnutie č. 716/2009/ES a zrušuje rozhodnutie Komisie 2009/77/ES (Ú. v. EÚ L 331, 15.12.2010, s. 84).

3. Príloha I sa mení v súlade s prílohou k tomuto nariadeniu.

*Článok 2*

Toto nariadenie nadobúda účinnosť dňom nasledujúcim po jeho uverejnení v *Úradnom vestníku Európskej únie*.

Toto nariadenie je záväzné v celom rozsahu a priamo uplatniteľné vo všetkých členských štátoch.

V Bruseli 21. 10. 2022

*Za Komisiu  
predsedníčka  
Ursula VON DER LEYEN*