



Europeiska  
unionens råd

Bryssel den 24 oktober 2022  
(OR. en)

13980/22

EF 316  
ECOFIN 1086  
DELECT 193

## FÖLJENOT

---

från:	Europeiska kommissionens generalsekreterare, undertecknat av Martine DEPREZ, direktör
inkom den:	24 oktober 2022
till:	Thérèse BLANCHET, generalsekreterare för Europeiska unionens råd
Komm. dok. nr:	C(2022) 7536 final
Ärende:	KOMMISSIONENS DELEGERADE FÖRORDNING (EU) .../... av den 21 oktober 2022 om ändring av de tekniska tillsynsstandarder som fastställs i delegerad förordning (EU) nr 153/2013 vad gäller tillfälliga nödgärder avseende krav på säkerhet

---

För delegationerna bifogas dokument – C(2022) 7536 final.

Bilaga: C(2022) 7536 final



EUROPEISKA  
KOMMISSIONEN

Bryssel den 21.10.2022  
C(2022) 7536 final

**KOMMISSIONENS DELEGERADE FÖRORDNING (EU) .../...**

**av den 21.10.2022**

**om ändring av de tekniska tillsynsstandarder som fastställs i delegerad förordning (EU)  
nr 153/2013 vad gäller tillfälliga nödåtgärder avseende krav på säkerhet**

(Text av betydelse för EES)

## MOTIVERING

### **1. BAKGRUND TILL DEN DELEGERADE AKTEN**

På grund av den aktuella politiska utvecklingen och marknadsutvecklingen har priserna och volatiliteten på energimarknaderna ökat avsevärt. Detta har lett till kraftigt höjda krav på marginalsäkerheter hos centrala motparter för att täcka de relaterade exponeringarna. De höjda marginalsäkerhetskraven har skapat likviditetsproblem för icke-finansiella motparter eftersom deras tillgångar för att uppfylla dessa krav ofta är färre och mindre likvida. De tvingas därför antingen att minska sina positioner eller att inte risksäkra dem tillräckligt, vilket gör dem exponerade för ytterligare prisvariationer.

Den 13 september 2022 bad kommissionen Esma att undersöka om de tillämpliga nivå 2-bestämmelserna – särskilt kommissionens delegerade förordning (EU) nr 153/2013 av den 19 december 2012 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 648/2012 (*Emirförordningen*) vad gäller krav på centrala motparter – bör ändras tillfälligt för att i viss mån lätta på bördan för icke-finansiella motparter, samtidigt som Emirförordningens övergripande mål om att bevara den finansiella stabiliteten bibehålls. Den 22 september 2022 svarade Esma och gav kommissionen konkreta förslag för bättre fungerande europeiska finans- och energimarknader och för ett lägre likviditetryck på icke-finansiella motparter som är verksamma på reglerade gas- och elmarknader där clearingen sköts av EU-baserade centrala motparter.

Detta första svar följdes av en Esma-rapport med förslag till ändringar av de tekniska tillsynsstandarderna i delegerad förordning (EU) nr 153/2013 som utarbetats av Esma enligt artikel 46.3 i Emirförordningen för att tillfälligt utvidga poolen av godtagbara säkerheter till att även omfatta bankgarantier utan säkerhet för icke-finansiella motparter som fungerar som clearingmedlemmar och, för alla typer av motparter, till att även omfatta offentliga garantier. Kommissionen erinrar om att offentliga garantier måste beviljas i enlighet med unionens regler om statligt stöd.

Dessa ändringar är tillfälliga och kommer att upphöra att gälla tolv månader efter det att denna delegerade kommissionsförordning har börjat tillämpas. Beroende på hur situationen på marknaderna för energiderivat utvecklas kan dock kommissionen komma att be Esma att överväga en förlängning av dessa tillfälliga åtgärder.

### **2. SAMRÅD SOM FÖREGÅTT ANTAGANDET AV AKTEN**

Esma har inte genomfört öppna offentliga samråd om förslaget till tekniska tillsynsstandarder eftersom ärendet är särskilt brådskande, vilket medges enligt artikel 10.1 i förordning (EU) nr 1095/2010 (*Esmaförordningen*).

I enlighet med artikel 46.3 i Emirförordningen har Esma samrått med EBA, ESRB och ECBS. Esma även hänsyn till offentligt tillgänglig information från flera olika branschällor, när detta var relevant. Intressentgruppen för värdepapper och marknader rådfrågades inte på grund av ärendets brådskande karaktär, i enlighet med artikel 37.1 i Esmaförordningen.

Denna ändringsförordning bygger på Esmas slutrapport som sändes till kommissionen den 14 oktober 2022.

### **3. DEN DELEGERADE AKTENS RÄTTSLIGA ASPEKTER**

Genom den delegerade akten ändras kommissionens delegerade förordning (EU) nr 153/2013.

Artikel 1 ändrar artiklarna 39 och 62 i kommissionens delegerade förordning (EU) nr 153/2013 av den 19 december 2012 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 648/2012 med avseende på tekniska tillsynsstandarder för krav på centrala motparter, samt dess bilaga I, på följande sätt:

- Artikel 39 ändras för att tillfälligt tillåta användning av offentliga garantier enligt vad som preciseras i bilaga I.
- Artikel 62 ändras för att tillfälligt tillåta användning av bankgarantier utan säkerhet eller delvis utan säkerhet.
- Bilaga I kompletteras med ett avsnitt 2a för att under stränga villkor tillåta användning av offentliga garantier.

# KOMMISSIONENS DELEGERADE FÖRORDNING (EU) .../...

av den 21.10.2022

## om ändring av de tekniska tillsynsstandarder som fastställs i delegerad förordning (EU) nr 153/2013 vad gäller tillfälliga nödgärder avseende krav på säkerhet

(Text av betydelse för EES)

### EUROPEISKA KOMMISSIONEN HAR ANTAGIT DENNA FÖRORDNING

med beaktande av fördraget om Europeiska unionens funktionssätt,

med beaktande av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 648/2012 av den 4 juli 2012 om OTC-derivat, centrala motparter och transaktionsregister<sup>1</sup>, särskilt artikel 46.3, och av följande skäl:

- (1) I kommissionens delegerade förordning (EU) nr 153/2013<sup>2</sup> fastställs tekniska tillsynsstandarder för krav på centrala motparter att godta mycket likvida säkerheter med minimala kredit- och marknadsrisker.
- (2) Den aktuella politiska utvecklingen och marknadsutvecklingen har inneburit att priserna och volatiliteten på energimarknaderna ökat avsevärt, vilket har lett till kraftigt höjda krav på marginalsäkerheter hos centrala motparter för att täcka de relaterade exponeringarna. De höjda marginalsäkerhetskraven har skapat likviditetsproblem för icke-finansiella motparter, som ofta förfogar över färre och mindre likvida tillgångar för att uppfylla marginalsäkerhetskraven. Till följd av detta har dessa icke-finansiella motparter tvingats antingen att minska sina positioner eller att inte risksäkra dem tillräckligt, vilket gör dem exponerade för ytterligare prisvariationer.
- (3) För att säkerställa att unionens finans- och energimarknader fungerar smidigt under rådande omständigheter och för att minska likviditetstrycket på icke-finansiella motparter som är verksamma på reglerade gas- och elmarknader där clearingen sköts av centrala motparter som är etablerade i unionen, bör poolen av godtagbara säkerheter som är tillgängliga för icke-finansiella clearingmedlemmar tillfälligt utvidgas till att även omfatta bankgarantier utan säkerhet.
- (4) För att begränsa de likviditetsproblem som konstaterats på marknaderna för energiderivat bör den centrala motparten även kunna betrakta garantier som utfärdas eller stöds av offentliga organ som godtagbara säkerheter för finansiella och icke-finansiella motparter, med tanke på att dessa garantier har låg motpartsrisk och är oåterkalleliga, villkorslösa och kan utlösas på begäran under likvideringsperioden för den portfölj som tillhör clearingmedlemmen på obestånd, och därför medför en begränsad likviditetsrisk.

<sup>1</sup> EUT L 201, 27.7.2012, s. 1.

<sup>2</sup> Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 153/2013 av den 19 december 2012 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 648/2012 med avseende på tekniska tillsynsstandarder för krav på centrala motparter (EUT L 52, 23.2.2013, s. 41).

- (5) Riskerna i samband med att även betrakta bankgarantier utan säkerhet och offentliga garantier som godtagbara säkerheter förväntas bli begränsade, eftersom de skulle omfattas av den centrala motpartens riskhanteringsgarantier, och alla andra tillämpliga krav enligt delegerad förordning (EU) nr 153/2013 skulle fortsätta att gälla.
- (6) Delegerad förordning (EU) nr 153/2013 bör därför ändras i enlighet med detta.
- (7) För att ytterligare begränsa de risker som är förknippade med att godta bankgarantier utan säkerhet som säkerhet för icke-finansiella clearingmedlemmar, och offentliga garantier för finansiella och icke-finansiella clearingmedlemmar, bör dessa åtgärder vara tillfälliga och beviljas för en period på tolv månader för att underlätta för marknadsaktörerna och uppmuntra dem att återvända till marknaderna.
- (8) Mot bakgrund av den aktuella marknadsutvecklingen är det nödvändigt att så snart som möjligt utvidga poolen av godtagbara säkerheter som är tillgängliga för icke-finansiella clearingmedlemmar. Denna förordning bör därför träda i kraft så snart som möjligt.
- (9) Denna förordning grundar sig på de förslag till tekniska tillsynsstandarder som Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (Esma) har överlämnat till kommissionen efter samråd med Europeiska bankmyndigheten, Europeiska systemrisknämnden och Europeiska centralbankssystemet.
- (10) Esma har inte genomfört några öppna offentliga samråd om det förslag till tillsynsstandarder som ligger till grund för denna förordning och inte heller analyserat de potentiella kostnaderna och fördelarna, eftersom detta inte alls skulle ha stått i proportion till omfattningen och konsekvenserna av de ändringar som ska antas, med tanke på att de föreslagna ändringarna är brådskande och av begränsad omfattning. På grund av att ärendet är brådskande har Esma inte begärt in ett yttrande från den intressentgrupp för värdepapper och marknader som inrättats i enlighet med artikel 37 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010<sup>3</sup>. Intressentgruppen för värdepapper och marknader kommer att underrättas om detta i enlighet med den bestämmelsen.

## HÄRIGENOM FÖRESKRIVS FÖLJANDE.

### *Artikel 1*

Delegerad förordning (EU) nr 153/2013 ska ändras på följande sätt:

- (1) I artikel 39 ska följande stycke läggas till som andra stycke:

”Till och med den [*Publikationsbyrå: för in datumet tolv månader efter dagen för denna förordnings ikraftträdande*], för tillämpning av artikel 46.1 i förordning (EU) nr 648/2012, ska offentliga garantier som uppfyller villkoren i bilaga I betraktas som mycket likvida säkerheter.”

- (2) I artikel 62 andra stycket ska följande mening läggas till:

”Avsnitt 2 punkt 1 h i bilaga I ska dock inte tillämpas på derivattransaktioner som avses i artikel 2.4 b och d i förordning (EU) nr 1227/2011 från och med den [*Publikationsbyrå: för in dagen för denna förordnings ikraftträdande*] till och med

---

<sup>3</sup> Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010 av den 24 november 2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten), om ändring av beslut nr 716/2009/EG och om upphävande av kommissionens beslut 2009/77/EG (EUT L 331, 15.12.2010, s. 84).

den [*Publikationsbyrå: för in datumet tolv månader efter dagen för denna förordnings ikraftträdande*].”

(3) Bilaga I ska ändras i enlighet med bilagan till den här förordningen.

#### *Artikel 2*

Denna förordning träder i kraft dagen efter det att den har offentliggjorts i *Europeiska unionens officiella tidning*.

Denna förordning är till alla delar bindande och direkt tillämplig i alla medlemsstater.

Utfärdad i Bryssel den 21.10.2022

*På kommissionens vägnar*  
*Ordförande*  
*Ursula VON DER LEYEN*