

Brussel, 26 januari 2018
(OR. en)

5701/18

EF 29
ECOFIN 70
DELECT 21

BEGELEIDENDE NOTA

van:	de heer Jordi AYET PUIGARNAU, directeur, namens de secretaris-generaal van de Europese Commissie
ingekomen:	22 januari 2018
aan:	de heer Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN, secretaris-generaal van de Raad van de Europese Unie
Nr. Comdoc.:	C(2018) 256 final
Betreft:	GEDELEGEERDE VERORDENING (EU) .../... VAN DE COMMISSIE van 24.1.2018 tot aanvulling van Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad met betrekking tot technische reguleringsnormen voor procedures om transacties met in een derde land gevestigde niet-financiële tegenpartijen te ontheffen van het eigenvermogensvereiste voor het risico van aanpassing van de kredietwaardering

Hierbij gaat voor de delegaties document C(2018) 256 final.

Bijlage: C(2018) 256 final

Brussel, 24.1.2018
C(2018) 256 final

GEDELEGEERDE VERORDENING (EU) .../... VAN DE COMMISSIE

van 24.1.2018

tot aanvulling van Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad met betrekking tot technische reguleringsnormen voor procedures om transacties met in een derde land gevestigde niet-financiële tegenpartijen te ontheffen van het eigenvermogensvereiste voor het risico van aanpassing van de kredietwaardering

(Voor de EER relevante tekst)

TOELICHTING

1. ACHTERGROND VAN DE GEDELEGEERDE HANDELING

Bij artikel 382, lid 5, van Verordening (EU) nr. 575/2013 (hierna "de verordening" genoemd) wordt de Commissie gemachtigd om, na voorlegging van ontwerpnormen door de Europese Bankautoriteit (hierna "de EBA" genoemd), en overeenkomstig de artikelen 10 tot en met 14 van Verordening (EU) nr. 1093/2010, gedelegeerde handelingen vast te stellen tot nadere bepaling van de procedures om transacties met in een derde land gevestigde niet-financiële tegenpartijen te ontheffen van het eigenvermogensvereiste voor het risico van aanpassing van de kredietwaardering.

Overeenkomstig artikel 10, lid 1, van Verordening (EU) nr. 1093/2010 tot oprichting van de EBA besluit de Commissie binnen drie maanden na ontvangst van de ontwerpnormen of zij de voorgelegde ontwerpen bevestigt. De Commissie kan ook besluiten de ontwerpnormen slechts gedeeltelijk of gewijzigd te bevestigen indien het belang van de Unie dit vereist, volgens de specifieke procedure die in dat artikel is vastgesteld.

2. RAADPLEGINGEN VOORAFGAAND AAN DE VASTSTELLING VAN DE HANDELING

In overeenstemming met artikel 10, lid 1, derde alinea, van Verordening (EU) nr. 1093/2010 heeft de EBA een openbare raadpleging gehouden over de ontwerpen van technische normen die overeenkomstig artikel 382, lid 5, van de verordening aan de Commissie zijn voorgelegd. Op 5 augustus 2015 is op de website van de EBA een raadplegingsdocument gepubliceerd en op 5 november 2015 is de raadpleging afgesloten. Bovendien heeft de EBA de overeenkomstig artikel 37 van Verordening (EU) nr. 1093/2010 opgerichte EBA-Stakeholdergroep Bankwezen uitgenodigd daarover advies te verstrekken. Samen met de ontwerpen van technische normen heeft de EBA een toelichting ingediend over de wijze waarop de resultaten van deze raadplegingen bij de ontwikkeling van de aan de Commissie voorgelegde definitieve ontwerpen van technische normen in aanmerking zijn genomen.

Overeenkomstig artikel 10, lid 1, derde alinea, van Verordening (EU) nr. 1093/2010 heeft de EBA samen met de ontwerpen van technische normen haar effectbeoordeling ingediend met een analyse van de kosten en baten in verband met de aan de Commissie voorgelegde ontwerpen van technische normen. Deze analyse is te vinden op <https://www.eba.europa.eu/regulation-and-policy/market-risk/regulatory-technical-standards-rts-on-exclusion-from-cva-of-non-eu-non-financial-counterparties>, blz. 14-16, van het Final Draft Regulatory Technical Standards package.

3. JURIDISCHE ELEMENTEN VAN DE GEDELEGEERDE HANDELING

In deze verordening wordt gespecificeerd volgens welke procedures een instelling krachtens artikel 382, lid 4, onder a), van de verordening transacties met in derde landen gevestigde niet-financiële tegenpartijen mag ontheffen van het eigenvermogensvereiste voor het risico van aanpassing van de kredietwaardering. Er wordt met name gespecificeerd dat de instelling, hetzij bij de aanvang van elke nieuwe transactie met die tegenpartij, hetzij periodiek, moet verifiëren of die tegenpartij, mocht zij in de Unie gevestigd zijn, gekwalificeerd zou worden als niet-financiële tegenpartij in de zin van artikel 2, punt 9, van Verordening (EU) nr. 648/2012, en dat de bruto notionele waarde van de otc-derivatencontracten van die tegenpartij voor elke in artikel 11 van Verordening (EU) Nr. 149/2013 bedoelde klasse van otc-derivaten binnen die klasse de desbetreffende in artikel 11 van die verordening bepaalde clearingdrempel niet overschrijdt.

GEDELEGEERDE VERORDENING (EU) .../... VAN DE COMMISSIE

van 24.1.2018

tot aanvulling van Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad met betrekking tot technische reguleringsnormen voor procedures om transacties met in een derde land gevestigde niet-financiële tegenpartijen te ontheffen van het eigenvermogensvereiste voor het risico van aanpassing van de kredietwaardering

(Voor de EER relevante tekst)

DE EUROPESE COMMISSIE,

Gezien het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie,

Gezien Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende prudentiële vereisten voor kredietinstellingen en beleggingsondernemingen en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012¹, en met name artikel 382, lid 5, vierde alinea,

Overwegende hetgeen volgt:

- (1) Krachtens artikel 382, lid 4, onder a), van Verordening (EU) nr. 575/2013 worden transacties tussen enerzijds een instelling en anderzijds een niet-financiële tegenpartij als gedefinieerd in artikel 2, punt 9, van Verordening (EU) nr. 648/2012 van het Europees Parlement en de Raad² die de in artikel 10, leden 3 en 4, van Verordening (EU) nr. 648/2012 bepaalde clearingdrempel niet overschrijden, uitgesloten van de eigenvermogensvereisten voor het risico van aanpassing van de kredietwaardering (CVA-risico), ongeacht of die niet-financiële tegenpartij gevestigd is in de Unie of in een derde land.
- (2) In artikel 2, punt 9, van Verordening (EU) nr. 648/2012 wordt een "niet-financiële tegenpartij" gedefinieerd als een in de Unie gevestigde onderneming. De in artikel 10, lid 1, van die verordening bedoelde clearingdrempel geldt bijgevolg niet voor in derde landen gevestigde niet-financiële tegenpartijen.
- (3) In artikel 382, lid 4, van Verordening (EU) nr. 575/2013 wordt geen onderscheid gemaakt tussen niet-financiële tegenpartijen die gevestigd zijn in de Unie en niet-financiële tegenpartijen die gevestigd zijn in een derde land. Om een gelijk speelveld te waarborgen, moeten dezelfde regels gelden voor niet-financiële tegenpartijen die gevestigd zijn in de Unie en niet-financiële tegenpartijen die gevestigd zijn in een derde land.
- (4) In artikel 11 van Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 149/2013³ worden per klasse otc-derivaten clearingdrempelwaarden vastgesteld, zoals vereist op grond van

¹ PB L 176 van 27.6.2013, blz. 338.

² Verordening (EU) nr. 648/2012 van het Europees Parlement en de Raad van 4 juli 2012 betreffende otc-derivaten, centrale tegenpartijen en transactieregisters (PB L 201 van 27.7.2012, blz. 1)

³ Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 149/2013 van de Commissie van 19 december 2012 tot aanvulling van Verordening (EU) nr. 648/2012 van het Europees Parlement en de Raad met technische reguleringsnormen betreffende indirecte clearingregelingen, de clearingverplichting, het openbaar register, toegang tot een handelsplatform, niet-financiële tegenpartijen, risico-inperkingstechnieken voor niet door een CTP geclearde otc-derivatencontracten (PB L 52 van 23.2.2013, blz. 11).

artikel 10, lid 4, van Verordening (EU) nr. 648/2012. In overweging 25 van Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 149/2013 wordt verduidelijkt dat "het overschrijden van een van de voor een klasse otc-derivaten vastgestelde waarden de overschrijding van de clearingdrempel voor alle klassen [moet] teweegbrengen".

- (5) Opdat een contract wordt vrijgesteld tot aan de datum waarop het afloopt, zoals bepaald in artikel 382, lid 4, laatste alinea, van Verordening (EU) nr. 575/2013, zou het moeten volstaan dat aan de voorschriften van die verordening is voldaan bij de aanvang van het contract. Er kunnen echter gevallen zijn waarbij een instelling met een bepaalde niet-financiële tegenpartij zeer frequent, en in sommige gevallen dagelijks, transacties aangaat. In die gevallen kan het voor de instelling een onevenredige last vormen om te verifiëren of de status van de in een derde land gevestigde niet-financiële tegenpartij accuraat is weerspiegeld in de eigenvermogensvereisten voor het CVA-risico van de instelling. Daarom is het passend te voorzien in een alternatief in de vorm van een jaarlijkse verificatie van de status van de in een derde land gevestigde niet-financiële tegenpartij. De verificatiefrequentie moet echter worden verhoogd tot driemaandelijks, wanneer het bruto notionele bedrag aan transacties van een niet-financiële tegenpartij voor een klasse otc-derivaten op het punt staat de clearingdrempel voor die klasse te overschrijden. Daardoor zou op frequentere basis kunnen worden gecontroleerd of deze clearingdrempel overschreden is, aangezien dit met grotere waarschijnlijkheid het geval zal zijn.
- (6) In artikel 382, lid 4, onder a), van Verordening (EU) nr. 575/2013 is bepaald dat transacties met niet-financiële tegenpartijen die de in artikel 10, leden 3 en 4, van Verordening (EU) nr. 648/2012 bepaalde clearingdrempel niet overschrijden, worden uitgesloten van de eigenvermogensvereisten voor het CVA-risico. Wanneer een instelling na de in Verordening (EU) nr. 575/2013 omschreven beoordeling ontdekt dat een van haar in een derde land gevestigde tegenpartijen niet als niet-financiële tegenpartij gekwalificeerd wordt, of wanneer de desbetreffende transacties de daarin bepaalde clearingdrempel overschrijden, moet de instelling in overeenstemming met titel VI van die verordening eigenvermogensvereisten voor het CVA-risico opstellen voor alle otc-derivaten met die tegenpartij die onder het toepassingsgebied van artikel 382, lid 1, van die verordening vallen.
- (7) Deze verordening is gebaseerd op de ontwerpen van technische reguleringsnormen die in samenwerking met de Europese Autoriteit voor effecten en markten zijn opgesteld en door de Europese Bankautoriteit aan de Commissie zijn voorgelegd.
- (8) De Europese Bankautoriteit heeft openbare raadplegingen gehouden over de ontwerpen van technische reguleringsnormen waarop deze verordening is gebaseerd, heeft de mogelijke daaraan verbonden kosten en baten geanalyseerd, en heeft de bij artikel 37 van Verordening (EU) nr. 1093/2010⁴ opgerichte Stakeholdergroep bankwezen om advies verzocht,

⁴ Verordening (EU) nr. 1093/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot oprichting van een Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Bankautoriteit), tot wijziging van Besluit nr. 716/2009/EG en tot intrekking van Besluit 2009/78/EG van de Commissie (PB L 331 van 15.12.2010, blz. 12).

HEEFT DE VOLGENDE VERORDENING VASTGESTELD:

Artikel 1

1. Voor de toepassing van artikel 382, lid 4, onder a), van Verordening (EU) nr. 575/2013 beschouwen instellingen tegenpartijen als in een derde land gevestigde niet-financiële tegenpartijen wanneer deze aan de volgende cumulatieve voorwaarden voldoen:

- a) zij zijn gevestigd in een derde land;
- b) zij zouden worden gekwalificeerd als niet-financiële tegenpartij in de zin van artikel 2, punt 9, van Verordening (EU) nr. 648/2012, mochten zij in de Unie gevestigd zijn.

2. De instellingen verifiëren of een tegenpartij een in een derde land gevestigde niet-financiële tegenpartij is:

- a) bij de aanvang van een transactie bij transacties met een nieuwe tegenpartij;
- b) jaarlijks bij bestaande tegenpartijen;
- c) wanneer er redenen bestaan om aan te nemen dat de tegenpartij niet langer een in een derde land gevestigde niet-financiële tegenpartij is.

3. De instellingen onderbouwen hun oordeel dat een onderneming een in een derde land gevestigde niet-financiële tegenpartij is.

Artikel 2

1. Voor het uitsluiten van transacties met een in een derde land gevestigde niet-financiële tegenpartij van de eigenvermogensvereisten voor het CVA-risico overeenkomstig artikel 382, lid 4, onder a), van Verordening (EU) nr. 575/2013, verifiëren de instellingen voor elke in artikel 11 van Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 149/2013 bedoelde klasse van otc-derivaten dat de bruto notionele waarde van de otc-derivatencontracten van die niet-financiële tegenpartij in die klasse de desbetreffende in artikel 11 van die verordening bedoelde clearingdrempel niet overschrijdt.

2. De instellingen voeren de in het eerste lid bedoelde verificatie uit in een van de volgende gevallen:

- a) bij de aanvang van elke nieuwe transactie met die tegenpartij;
- b) periodiek.

3. Voor de toepassing van lid 2, onder b) zal de periodieke verificatie worden uitgevoerd volgens een van de volgende frequenties:

- a) jaarlijks;
- b) driemaandelijks, wanneer voor een van de otc-derivatenklassen de bruto notionele waarde van de otc-derivatencontracten van de in een derde land gevestigde niet-financiële tegenpartij meer dan 75 % van de in artikel 11 van Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 149/2013 voor die klasse vastgestelde clearingdrempelwaarde bedraagt.

4. De instellingen onderbouwen hun oordeel dat voor elke in artikel 11 van Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 149/2013 bedoelde klasse van otc-derivaten de bruto notionele waarde van de otc-derivatencontracten van een in een derde land gevestigde niet-financiële

tegenpartij voor die klasse de overeenkomstige in dat artikel bedoelde clearingdrempel niet overschrijdt.

Artikel 3

Deze verordening treedt in werking op de twintigste dag na die van de bekendmaking ervan in het *Publicatieblad van de Europese Unie*.

Deze verordening is verbindend in al haar onderdelen en is rechtstreeks toepasselijk in elke lidstaat.

Gedaan te Brussel, 24.1.2018

Voor de Commissie
De Voorzitter
Jean-Claude JUNCKER