

II

(Ikke-lovgivningsmæssige retsakter)

FORORDNINGER

KOMMISSIONENS DELEGEREDE FORORDNING (EU) 2022/1299

af 24. marts 2022

om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/65/EU for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder om præcisering af indholdet af markedspladsers positionsforvaltningskontrol

(EØS-relevant tekst)

EUROPA-KOMMISSIONEN HAR —

under henvisning til traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde,

under henvisning til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/65/EU af 15. maj 2014 om markeder for finansielle instrumenter og om ændring af direktiv 2002/92/EF og direktiv 2011/61/EU ⁽¹⁾, særlig artikel 57, stk. 8, fjerde afsnit, og

ud fra følgende betragtninger:

- (1) Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2021/338 ⁽²⁾ indeholder ændringer af artikel 57 i direktiv 2014/65/EU for så vidt angår positionsforvaltningskontrol.
- (2) I overensstemmelse med disse ændringer af artikel 57 i direktiv 2014/65/EU skal markedspladser, der handler med råvarederivater, have indført og anvende effektive positionsstyringskontroller for at hindre og imødegå ureguleret handel, støtte korrekte prisdannelses- og afviklingsbetingelser og sikre markedernes effektivitet.
- (3) Effektive positionsforvaltningskontroller omfatter f.eks. retlige ordninger til indhentning og anvendelse af data om slutpositionsindehavere og moderselskaber samt tekniske ordninger som f.eks. rapporter og parametre til at konstruere f.eks. et positionsdashboard. Derfor bør effektiv positionsforvaltningskontrol være tæt forbundet med og være afhængig af markedspladsens løbende overvågning.
- (4) For at sikre, at prisfastsættelsesprocessen ikke påvirkes unødigt af eksistensen af en position, og for at identificere opbygningen af koncentrationer af positioner, der kan føre til prisforvridning, markedsmanipulation eller anden urimelig handelspraksis, bør markedspladserne have kendskab til store positioner, der besiddes af slutpositionsindehavere og moderselskaber i fysisk afviklede råvarederivater, og årsagerne til besiddelsen af disse positioner. Da det faktiske udbud af den underliggende fysiske råvare er begrænset til et begrænset udbud, er fysisk afviklede råvarederivater mere udsat for uregulerede handelspraksisser som f.eks. pres på markedet eller opnåelse af dominerende markedspostition, hvor modparter gør brug af en dominerende stilling til at sikre prisen på et råvarederivat eller på den underliggende råvare på et kunstigt niveau. Derfor bør store positioner identificeres i råvarederivater, der er beregnet til at afvikles fysisk, samt i råvarederivater, der kan afvikles fysisk efter køberens eller sælgerens valg.

⁽¹⁾ EUT L 173 af 12.6.2014, s. 349.

⁽²⁾ Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2021/338 af 16. februar 2021 om ændring af direktiv 2014/65/EU, for så vidt angår oplysningskrav, produktstyring og positionslofter, og af direktiv 2013/36/EU og (EU) 2019/878, for så vidt angår deres anvendelse på investeringsvirksomheder, med henblik på at bidrage til genopretningen efter covid-19-krisen (EUT L 68 af 26.2.2021, s. 14).

- (5) Markedspladserne bør fastlægge, hvad der udgør en stor position, under hensyntagen til det pågældende markeds størrelse og sammensætning. Med henblik herpå bør markedspladserne fastsætte kvalitative eller kvantitative kriterier, der anvendes til at identificere sådanne store eksponeringer, og de bør have indført procedurer til at identificere alle positioner, der besiddes af en person, og som overstiger sådanne forud fastsatte ansvarlighedsniveauer. Kvantitative og kvalitative kriterier kan bl.a. være størrelsen af de samlede åbne positioner i råvarederivatet, andelen af positionsindehaverens position, markedernes volatilitet og det underliggende råvaremarkeds karakteristika. Hvis sådanne niveauer overskrides, bør markedspladsen forsøge at forstå begrundelsen for opbygningen af denne store position. I det øjemed bør markedspladsen vurdere, om den har behov for at anmode om yderligere oplysninger fra den person, der besidder denne store position, navnlig under hensyntagen til, hvor ofte de positioner, som den pågældende person besidder, overstiger ansvarlighedsniveauerne, og i hvilket omfang ansvarlighedsniveauerne overskrides. Sådanne oplysninger kan bl.a. omfatte positioner i relaterede produkter, den økonomiske årsag til den åbne position og aktiviteten på et tilknyttet underliggende råvaremarked. På grundlag af de oplysninger, der allerede er tilgængelige eller indsamlet gennem anmodningen om oplysninger, bør markedspladsen om nødvendigt træffe passende foranstaltninger.
- (6) Det er vigtigt, at de fastsatte ansvarlighedsniveauer til stadighed er tilstrækkelige og effektive til at opfylde deres tilsigtede formål, og at den kompetente myndighed informeres om den metode, der anvendes til at fastsætte og ajourføre disse ansvarlighedsniveauer.
- (7) Denne forordning er baseret på det udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder, som Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed har forelagt for Kommissionen.
- (8) Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed har afholdt åbne offentlige høringer om det udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder, som ligger til grund for denne forordning, analyseret de potentielle omkostninger og fordele og anmodet interessentgruppen for værdipapirer og markeder, der er nedsat i henhold til artikel 37 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1095/2010 ⁽³⁾, om rådgivning —

VEDTAGET DENNE FORORDNING:

Artikel 1

Generelle overvågningsforpligtelser

Markedspladserne skal have indført ordninger for løbende overvågning af positioner, der besiddes af slutpositionsindehavere og moderselskaber i hvert råvarederivat, der handles på deres markedspladser.

Artikel 2

Ansvarlighedsniveauer

1. Markedspladser, der udbyder handel med råvarederivater, fastsætter som led i deres positionsforvaltningskontrol ansvarlighedsniveauer i spotmåneden som defineret i artikel 2, nr. 3), i Kommissionens delegerede forordning 2022/1301 ⁽⁴⁾ og i de andre måneder som defineret i artikel 2, nr. 4), i delegeret forordning 2022/1301 for råvarederivater, der stilles til rådighed for handel, og som afvikles fysisk eller kan afvikles fysisk.
2. Med henblik på stk. 1 er et ansvarlighedsniveau niveauet for den nettoposition, der besiddes i et råvarederivat af en slutpositionsindehaver eller et moderselskab, som, hvis det overskrides, kan udløse en anmodning om yderligere oplysninger fra markedspladsen i overensstemmelse med stk. 3.

⁽³⁾ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1095/2010 af 24. november 2010 om oprettelse af en europæisk tilsynsmyndighed (Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed), om ændring af afgørelse nr. 716/2009/EF og om ophævelse af Kommissionens afgørelse 2009/77/EF (EUT L 331 af 15.12.2010, s. 84).

⁽⁴⁾ Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1301 af 31. marts 2022 om ændring af de reguleringsmæssige tekniske standarder i delegeret forordning (EU) 2020/1226 for så vidt angår de oplysninger, der skal gives i overensstemmelse med STS-meddelelseskraevne for balanceførte syntetiske securitiseringer (EUT L 197 af xx.xx.2022, s. 10).

3. Hvis en nettoposition, der besiddes af en slutpositionsindehaver eller et moderselskab i et råvarederivat som omhandlet i stk. 1, overstiger det ansvarlighedsniveau, der er fastsat for spotmåneden eller for de andre måneder i overensstemmelse med denne artikels stk. 1, skal markedspladsen, hvor det skønnes hensigtsmæssigt, indhente oplysninger om arten af og formålet med den position, der besiddes i det pågældende råvarederivat.

Ved vurderingen af, om der bør indhentes oplysninger, tager markedspladsen hensyn til den hyppighed, hvormed ansvarlighedsniveauerne overskrides af den samme slutpositionsindehaver eller det samme moderselskab, størrelsen af overskridelsen og andre relevante oplysninger, der allerede er tilgængelige.

Artikel 3

Gennemgang og indberetning af ansvarlighedsniveauer

1. Markedspladserne skal hvert år evaluere hensigtsmæssigheden og effektiviteten af de ansvarlighedsniveauer, der er fastsat i henhold til artikel 2, stk. 1.
2. En markedsplads underretter sin kompetente myndighed om den metode, der anvendes til at fastsætte de ansvarlighedsniveauer, der er omhandlet i artikel 2, stk. 1.
3. En markedsplads underretter årligt sin kompetente myndighed om antallet af tilfælde, hvor ansvarlighedsniveauet er blevet overskredet, om eventuelle anmodninger om yderligere oplysninger i henhold til artikel 2, stk. 3, og om eventuelle foranstaltninger, der er truffet i henhold til artikel 2, stk. 4.

Artikel 4

Denne forordning træder i kraft på tyvendedagen efter offentliggørelsen i *Den Europæiske Unions Tidende*.

Denne forordning er bindende i alle enkeltheder og gælder umiddelbart i hver medlemsstat.

Udfærdiget i Bruxelles, den 24. marts 2022.

På Kommissionens vegne
Ursula VON DER LEYEN
Formand