

II

(Ikke-lovgivningsmæssige retsakter)

FORORDNINGER

KOMMISSIONENS DELEGEREDE FORORDNING (EU) 2023/840

af 25. november 2022

om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2021/23 for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder, der præciserer metoden til beregning og opretholdelse af det yderligere beløb af præfinansierede egne dedikerede ressourcer, der skal anvendes i henhold til nævnte forordnings artikel 9, stk. 14

(EØS-relevant tekst)

EUROPA-KOMMISSIONEN HAR —

under henvisning til traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde,

under henvisning til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2021/23 af 16. december 2020 om et regelsæt for genopretning og afvikling af centrale modparter og om ændring af forordning (EU) nr. 1095/2010, (EU) nr. 648/2012, (EU) nr. 600/2014, (EU) nr. 806/2014 og (EU) 2015/2365 samt direktiv 2002/47/EF, 2004/25/EF, 2007/36/EF, 2014/59/EU og (EU) 2017/1132 ⁽¹⁾, særlig artikel 9, stk. 15, fjerde afsnit, og

ud fra følgende betragtninger:

- (1) Det yderligere beløb af præfinansierede egne dedikerede ressourcer, der skal anvendes af CCP'er i vanskelige situationer, bør bestemmes under hensyntagen til hver enkelt CCP's individuelle karakteristika.
- (2) Metoden til beregning af det yderligere beløb af præfinansierede egne dedikerede ressourcer, der skal anvendes af en CCP efter en misligholdelsessituation eller en situation, der ikke er en misligholdelsessituation, bør derfor gøre det muligt at sondre mellem CCP'er med en kompleks risikoprofil, for hvilke det yderligere beløb af præfinansierede egne dedikerede ressourcer bør være højere, og CCP'er med mindre komplekse risikoprofiler eller en mere konservativ risikostyring, for hvilke det yderligere beløb af præfinansierede egne dedikerede ressourcer bør være lavere.
- (3) Metoden til beregning af det yderligere beløb af præfinansierede egne dedikerede ressourcer, der skal anvendes af en central modpart efter en misligholdelsessituation eller en situation, der ikke er en misligholdelsessituation, bør indeholde tilstrækkeligt klare og objektive parametre til at undgå vurderingsvanskeligheder og bør give mulighed for en ensartet anvendelse på tværs af CCP'er. Disse parametre bør også gøre det muligt at tilpasse det yderligere beløb af præfinansierede egne dedikerede ressourcer til CCP'ens struktur og interne organisation, arten, omfanget og kompleksiteten af dens aktiviteter og strukturen af incitamenterne for dens aktionærer, ledelse og clearingmedlemmer og for disse clearingmedlemmers kunder. Hver parameter bør tildeles en værdi udtrykt i procentpoint. Summen af alle parametre bør give den procentandel af CCP'ens risikobaserede kapital, der anvendes som det yderligere beløb af præfinansierede egne dedikerede ressourcer, som skal anvendes af centrale modparter efter en misligholdelsessituation eller en situation, der ikke er en misligholdelsessituation.

⁽¹⁾ EUT L 22 af 22.1.2021, s. 1.

- (4) For at tage hensyn til CCP'ens struktur og interne organisation og arten, omfanget og kompleksiteten af dens aktiviteter bør en CCP vurdere arten og kompleksiteten af de cleared aktivklasser, antallet og kompleksiteten af dens gensidige afhængighed i forhold til andre finansielle markedsinfrastrukturer og finansielle institutioner, effektiviteten af dens interne organisation, robustheden af dens risikostyringsramme og antallet af væsentlige udestående afhjælpende foranstaltninger efter konstateringer fra CCP'ens kompetente myndighed.
- (5) For at tage hensyn til incitamentsstrukturen hos CCP'ernes aktionærer, ledelse og clearingmedlemmer og clearingmedlemmernes kunder bør en CCP vurdere de risici, der er forbundet med dens direkte eller indirekte ejerskab og kapitalstruktur, de finansielle incitamenter, der er indbygget i CCP'ens aflønning af den øverste ledelse, samt graden af clearingmedlemmernes og kundernes involvering i CCP'ens risikostyring.
- (6) CCP'er bør regelmæssigt revurdere det yderligere beløb af præfinansierede egne dedikerede ressourcer for at sikre, at dette beløb forbliver på et passende niveau, herunder efter en væsentlig ændring af en CCP's risikobaserede kapitalkrav beregnet i overensstemmelse med artikel 16, stk. 2, i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 648/2012 ⁽²⁾.
- (7) For at undgå unødvendige byrder bør en CCP ikke være forpligtet til at foretage beregningen på grundlag af specifikke parametre i metoden, hvis den beslutter frivilligt at anvende det maksimale yderligere beløb af præfinansierede egne dedikerede ressourcer på 25 %.
- (8) I et standardscenario er det vigtigt, at det yderligere beløb af præfinansierede egne dedikerede ressourcer fordeles retfærdigt. CCP'er, der har oprettet mere end én misligholdelsesfond for de forskellige klasser af finansielle instrumenter, som de clearer, bør derfor fordele det yderligere beløb af præfinansierede egne dedikerede ressourcer til hver misligholdelsesfond i forhold til dens størrelse. I et scenario, hvor der ikke er tale om misligholdelse, bør det fulde yderligere beløb af præfinansierede egne dedikerede ressourcer være tilgængeligt til dækning af tab.
- (9) Det yderligere beløb af egne dedikerede ressourcer, der skal anvendes af centrale modparter efter en misligholdelsessituation eller en situation, der ikke er en misligholdelsessituation, bør afspejle den relative betydning af forskellige parametre, der afspejler CCP'ens interne organisation, arten, omfanget og kompleksiteten af dens aktiviteter og strukturen af dens interessenters incitamenter til at styrke incitamenterne til korrekt risikostyring. Uden at det berører de minimums- og maksimumsprocentsatser, der skal anvendes til at fastsætte det yderligere beløb af præfinansierede egne dedikerede ressourcer, bør beregningen af den procentdel, der skal anvendes til at bestemme det yderligere beløb af præfinansierede egne dedikerede indtægter, derfor være en kumulativ sum af alle de procentpoint, der tildeles hver parameter. Den procentdel, der skal anvendes for hver parameter, bør være summen af de relevante kvantitative indikatorer. Der bør tildeles et bredt interval for de kvantitative indikatorer til de vigtigste parametre i vurderingen af en CCP's risici og kompleksitet, mens der bør tildeles et snævrere interval til parametre, der vedrører et specifikt risikoaspekt ved CCP'en.
- (10) Metoden til opretholdelse af yderligere præfinansierede egne dedikerede ressourcer bør gøre det muligt for CCP'er at afbøde virkningen af kravet om sådanne yderligere ressourcer ved at sætte dem i stand til at investere disse yderligere ressourcer i andre aktiver end dem, der er omfattet af CCP'ernes investeringspolitik, jf. artikel 47, stk. 1, i forordning (EU) nr. 648/2012, forudsat at disse CCP'er gennemfører passende procedurer for anvendelse af genopretningsforanstaltninger for at mindske risikoen for, at sådanne aktiver ikke er umiddelbart tilgængelige.
- (11) Det er nødvendigt at afbøde virkningen af de yderligere præfinansierede egne dedikerede ressourcer for CCP'er. CCP'ers investeringsmuligheder for opretholdelse af yderligere præfinansierede egne dedikerede ressourcer bør derfor delvis bringes i overensstemmelse med listen over aktiver, der anerkendes som sikkerhed af CCP'er fra clearingmedlemmer. Denne tilgang vil stadig sikre, at CCP'er har de rette rammer og procedurer til at styre de risici, der er forbundet med disse aktiver og deres likvidation i stresssituationer. Nogle aktiver, der kan anerkendes som sikkerhed, bør dog fortsat udelukkes fra listen over investerbare investeringer, da de ikke kan anses for at være tilstrækkeligt likvide eller ville udsætte CCP'ens egne ressourcer for overdreven kredit- og markedsrisiko og derfor ikke kan anses for at være egnet til en CCP's investering.

⁽²⁾ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 648/2012 af 4. juli 2012 om OTC-derivater, centrale modparter og transaktionsregistre (EUT L 201 af 27.7.2012, s. 1).

- (12) Hvis det yderligere beløb af præfinansierede egne dedikerede ressourcer, der er investeret i andre aktiver end dem, der er omhandlet i artikel 47, stk. 1, i forordning (EU) nr. 648/2012, ikke umiddelbart er til tilgængeligt, bør CCP'er efter en misligholdelsessituation eller en situation, der ikke er en misligholdelsessituation, underrette deres kompetente myndighed og deres clearingmedlemmer herom. I så fald bør CCP'er have ret til at dække det utilgængelige yderligere beløb af præfinansierede egne dedikerede ressourcer ved at anmode om finansielle bidrag fra deres ikkemisligholdende clearingmedlemmer. Sådanne bidrag bør fordeles på en retfærdig og forholdsmæssig måde.
- (13) CCP'er bør refundere ikkemisligholdende clearingmedlemmer det finansielle bidrag, som disse clearingmedlemmer har ydet til dækning af det utilgængelige yderligere beløb af præfinansierede egne dedikerede ressourcer. For at begrænse CCP'ers ikkemisligholdende clearingmedlemmers eksponering og for at sikre, at de er i stand til at modstå eventuelle fremtidige kontantbidrag, bør en sådan refusion ske inden for en rimelig frist i kontanter og i samme valuta, som det finansielle bidrag blev ydet i. Refusionen bør først udbetales, når CCP'erne har opfyldt deres andre betalingsforpligtelser. Hvis refusionen ikke foretages inden for en rimelig frist, bør CCP'er som et incitament til at tilbagebetale de skyldige beløb være forpligtet til at betale en årlig rente af disse beløb.
- (14) For at bevare EU-CCP'ernes internationale konkurrenceevne analyserede Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed (ESMA) i forbindelse med udarbejdelsen af udkastet til reguleringsmæssige tekniske standarder de regler, der finder anvendelse på tredjelands-CCP'er, og deres praksis samt den internationale udvikling inden for genopretning og afvikling af CCP'er. På grundlag af disse analyser konkluderede ESMA, at den foreslåede metode til beregning af yderligere beløb af præfinansierede egne dedikerede ressourcer for EU-CCP'er ikke forventes at have en negativ indvirkning på konkurrenceevnen for internationalt aktive EU-CCP'er.
- (15) Denne forordning er baseret på det udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder, som ESMA har forelagt Kommissionen.
- (16) ESMA udarbejdede udkastet til tekniske standarder i samarbejde med Den Europæiske Banktilsynsmyndighed og efter høring af Det Europæiske System af Centralbanker. I overensstemmelse med artikel 10 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1095/2010⁽³⁾ har ESMA afholdt åbne offentlige høringer om udkastet til disse reguleringsmæssige tekniske standarder, analyseret de potentielle omkostninger og fordele samt indhentet rådgivning fra ESMA's interessentgruppe for værdipapirer og markeder, der er nedsat i henhold artikel 37 i forordning (EU) nr. 1095/2010 —

VEDTAGET DENNE FORORDNING:

Artikel 1

Beregning og fordeling af det yderligere beløb af CCP'ens præfinansierede egne dedikerede ressourcer

1. CCP'er skal beregne det yderligere beløb af præfinansierede egne dedikerede ressourcer, der er omhandlet i artikel 9, stk. 14, i forordning (EU) 2021/23, ved at gange de risikobaserede kapitalkrav beregnet i overensstemmelse med artikel 16, stk. 2, i forordning (EU) nr. 648/2012 og Kommissionens delegerede forordning (EU) nr. 152/2013⁽⁴⁾ med procentandelen »P« af det yderligere beløb af CCP'ernes præfinansierede egne dedikerede ressourcer, der bestemmes i overensstemmelse med artikel 2.
2. CCP'er skal revurdere bestemmelsen af procentandelen og det yderligere beløb af præfinansierede egne dedikerede ressourcer beregnet i overensstemmelse med stk. 1 efter hver væsentlig ændring af deres risikobaserede kapitalkrav beregnet i overensstemmelse med artikel 16, stk. 2, i forordning (EU) nr. 648/2012 og mindst én gang om året.

⁽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) nr. 152/2013 af 19. december 2012 om udbygning af Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 648/2012 for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder for kapitalkrav til CCP'er (EUT L 52 af 23.2.2013, s. 37).

3. CCP'er, der beslutter frivilligt at anvende den maksimale procentsats på 25 % til at beregne det yderligere beløb af præfinansierede egne dedikerede ressourcer, der er omhandlet i artikel 9, stk. 14, i forordning (EU) 2021/23, er ikke forpligtet til at bestemme den procentandel, der er omhandlet i nærværende forordnings artikel 2.

4. CCP'er, der har oprettet mere end én misligholdelsesfond for de forskellige klasser af finansielle instrumenter, som de clearer, skal fordele det yderligere beløb af præfinansierede egne dedikerede ressourcer beregnet i overensstemmelse med stk. 1 til hver af misligholdelsesfonde i forhold til hver misligholdelsesfonds størrelse. CCP'er skal angive fordelingen særskilt i deres balancer. CCP'er skal anvende de yderligere beløb, der tildeles en misligholdelsesfond, til misligholdelser, der opstår i de markedssegmenter, som misligholdelsesfonden vedrører. I tilfælde af en situation, der ikke er en misligholdelsessituation, tildeler CCP'er det fulde beløb af det yderligere beløb af præfinansierede egne dedikerede ressourcer beregnet i overensstemmelse med stk. 1 til dækning af de tab, der er lidt som følge af den situation, der ikke er en misligholdelsessituation.

Artikel 2

Bestemmelse af procentandelen for det yderligere beløb af CCP'ens præfinansierede egne dedikerede ressourcer

CCP'er skal beregne procentandelen for det yderligere beløb af CCP'ens præfinansierede egne dedikerede ressourcer, jf. artikel 1, stk. 1, i overensstemmelse med formlerne i bilaget.

Artikel 3

Opretholdelse af det yderligere beløb af CCP'ernes præfinansierede egne dedikerede ressourcer

1. CCP'er skal straks skriftligt underrette deres kompetente myndighed, hvis det yderligere beløb af præfinansierede egne dedikerede ressourcer falder til under det krævede yderligere beløb beregnet i overensstemmelse med artikel 1, stk. 1, og i tilfælde af efterfølgende nedsættelser af dette yderligere beløb. Denne skriftlige underretning skal indeholde en detaljeret beskrivelse af det resterende yderligere beløb af præfinansierede egne dedikerede indtægter og oplyse den kompetente myndighed om, hvorvidt der kan forventes en yderligere reduktion af dette beløb inden for de følgende fem arbejdsdage efter underretningen. I den skriftlige underretning skal det også angives, hvorfor det yderligere beløb af præfinansierede egne dedikerede ressourcer er faldet til under det krævede yderligere beløb, og indeholde en samlet beskrivelse af foranstaltningerne og tidsplanen for gendannelsen af dette beløb.

2. CCP'er må kun anvende restbeløbet af det yderligere beløb af præfinansierede egne dedikerede ressourcer, jf. artikel 9, stk. 14, i forordning (EU) 2021/23, hvis et eller flere clearingmedlemmer efterfølgende misligholder deres forpligtelser, eller der indtræffer en situation, der ikke er en misligholdelsessituation, før den pågældende CCP har gendannet hele det yderligere beløb af sine præfinansierede egne dedikerede ressourcer som beregnet i overensstemmelse med artikel 1, stk. 1.

3. CCP'er skal gendanne det yderligere beløb af præfinansierede egne dedikerede ressourcer senest 20 arbejdsdage efter den første skriftlige underretning, der er omhandlet i stk. 1.

4. Hvis den procentandel, der er bestemt i overensstemmelse med artikel 2 er højere end 10 %, kan CCP'er investere det overskydende beløb af yderligere præfinansierede egne dedikerede ressourcer i guld og i finansielle instrumenter, der anses for at være højlikvid sikkerhedsstillelse i overensstemmelse med artikel 46, stk. 1, i forordning (EU) nr. 648/2012, forudsat at:

- a) sådanne aktiver indgår i CCP'ernes politik for sikkerhedsstillelse
- b) sådanne aktiver ikke er bankgarantier, derivater eller aktier
- c) de pågældende CCP'er har indført de procedurer, der er fastsat i nærværende forordnings artikel 4 og artikel 5.

Artikel 4

Procedure for anvendelse af genopretningsforanstaltninger, hvis det yderligere beløb ikke er umiddelbart tilgængeligt

1. CCP'er skal straks underrette deres kompetente myndighed og deres clearingmedlemmer om, at det yderligere beløb af præfinansierede egne dedikerede ressourcer, der er beregnet i overensstemmelse med artikel 1, ikke umiddelbart er tilgængeligt efter en misligholdelsessituation eller en situation, der ikke er en misligholdelsessituation. De skal også give deres kompetente myndighed og deres clearingmedlemmer en detaljeret beskrivelse af det yderligere beløb af præfinansierede egne dedikerede ressourcer, der ikke er tilgængeligt, og årsagen til denne manglende tilgængelighed.
2. Hvis CCP'er efter en misligholdelsessituation eller en situation, der ikke er en misligholdelsessituation, indsamler finansielle ressourcer fra ikkemisligholdende clearingmedlemmer, skal beløbet være lig med det utilgængelige yderligere beløb af præfinansierede egne dedikerede ressourcer, og de pågældende CCP'er skal fordele dette beløb blandt de ikkemisligholdende clearingmedlemmer proportionalt med deres bidrag til misligholdelsesfonden.

Artikel 5

Procedure for kompensation til ikkemisligholdende clearingmedlemmer, der har ydet et finansielt bidrag, hvis det yderligere beløb ikke er umiddelbart tilgængeligt

1. CCP'er skal træffe alle rimelige foranstaltninger for at refundere ikkemisligholdende clearingmedlemmer, som har bidraget finansielt til CCP'en i overensstemmelse med artikel 4, stk. 2. De skal gøre dette ved at værdisætte de aktiver, der anvendes til at investere det yderligere beløb af præfinansierede egne dedikerede ressourcer beregnet i overensstemmelse med artikel 1, stk. 1, senest 20 arbejdsdage efter underretningen om, at midlerne ikke er til rådighed, jf. artikel 4, stk. 1.
2. Med forbehold af stk. 4 skal CCP'er refundere de ikkemisligholdende clearingmedlemmer inden for en rimelig frist og fortsætte, indtil alle beløb er tilbagebetalt.
3. Refusion af alle skyldige beløb til ikkemisligholdende clearingmedlemmer foretages kontant i samme valuta, som det ikkemisligholdende clearingmedlem bidrog finansielt til CCP'en i.
4. CCP'er skal betale ikkemisligholdende clearingmedlemmer deres skyldige beløb, når samtlige følgende forhold er indtruffet:
 - a) Driftsomkostningerne er blevet dækket.
 - b) Alle skyldige og forfaldne gældsforpligtelser er blevet betalt.
 - c) Alle kompensationer, der skal betales inden for den frist, der er fastsat i artikel 3 i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2023/450 ⁽⁵⁾, er blevet betalt.
5. CCP'er skal betale en årlig rente af de skyldige beløb, hvis den fulde refusion tager mere end 120 arbejdsdage fra datoen for den første genopretningsforanstaltning, der krævede finansielle bidrag fra ikkemisligholdende clearingmedlemmer. Rentesatsen fastsættes til den morarentesats, der beregnes i overensstemmelse med artikel 99 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU, Euratom) 2018/1046 ⁽⁶⁾.

⁽⁵⁾ Kommissionens delegerede forordning (EU) 2023/450 af 25. november 2022 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2021/23 for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder med henblik på at præcisere, i hvilken rækkefølge CCP'er skal betale den kompensation, der er omhandlet i artikel 20, stk. 1, i forordning (EU) 2021/23, det maksimale antal år, hvor disse CCP'er skal anvende en del af deres årlige overskud til sådanne betalinger til indehavere af instrumenter, der anerkender et krav på deres fremtidige overskud, og den maksimale del af dette overskud, der skal anvendes til disse betalinger (EFT L 67 af 3.3.2023.s. 5).

⁽⁶⁾ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU, Euratom) 2018/1046 af 18. juli 2018 om de finansielle regler vedrørende Unionens almindelige budget, om ændring af forordning (EU) nr. 1296/2013, (EU) nr. 1301/2013, (EU) nr. 1303/2013, (EU) nr. 1304/2013, (EU) nr. 1309/2013, (EU) nr. 1316/2013, (EU) nr. 223/2014, (EU) nr. 283/2014 og afgørelse nr. 541/2014/EU og om ophævelse af forordning (EU, Euratom) nr. 966/2012 (EUT L 193 af 30.7.2018, s. 1).

*Artikel 6***Ikrafttræden**

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 25. november 2022.

På Kommissionens vegne
Ursula VON DER LEYEN
Formand

BILAG

1. Generelle instrukser

Procentandelen for det yderligere beløb af CCP'ens præfinansierede egne dedikerede ressourcer, jf. artikel 1, stk. 1, beregnes af CCP'en i overensstemmelse med følgende formel:

$$P = \max(10\%; (\min(25\%; \sum_{i=1}^5 A_i + \sum_{i=1}^3 B_i)))$$

hvor:

»A« = parameter A_1 til A_5 , som CCP'en skal beregne i overensstemmelse med dette bilags afsnit 2-6

»B« = parameter B_1 til B_3 , som CCP'en skal beregne i overensstemmelse med dette bilags afsnit 7-9

Parametrene A_1 til A_5 afspejler strukturen, den interne organisation samt arten og kompleksiteten af en CCP's aktiviteter, og parametrene B_1 til B_3 afspejler incitamentsstrukturen hos CCP'ens aktionærer, ledelse og clearingmedlemmer, herunder disse clearingmedlemmers kunder.

Den endelige procentandel (P) afrundes til nærmeste hele tal.

2. Arten og kompleksiteten af de clearede aktivklasser

Parameteren A_1 omhandler arten og kompleksiteten af clearede aktivklasser. Parameteren A_1 skal ligge mellem 1 % og 7 %. Parameteren A_1 beregnes efter følgende formel:

$$A_1 = I_{\text{assets}} + I_{FX} + I_{\text{settl}}$$

hvor:

I_{assets} afspejler antallet af forskellige aktivklasser, der cleares af CCP'en. Værdien af I_{assets} beregnes efter følgende formel:

$$I_{\text{assets}} = 0,01 \times \min(5, N_{\text{assets}}),$$

hvor N_{assets} = antallet af forskellige aktivklasser, der cleares af CCP'en

I_{FX} afspejler antallet af forskellige aktivklasser, der cleares af CCP'en. Værdien af I_{FX} er 1 %, hvis CCP'en clearer aktiver, der er udstedt i eller tilbyder afvikling i mere end én valuta, og ellers 0 %

I_{settl} afspejler afviklingsmetoden for derivater. Værdien af I_{settl} er 1 %, hvis CCP'en tilbyder fysisk afvikling af derivatkontrakter, og ellers 0 %.

3. CCP'ens forbindelser med og gensidige afhængighed i forhold til andre finansielle markedsinfrastrukturer og andre finansielle institutioner

Parameteren A_2 omhandler CCP'ens forbindelser med og gensidige afhængighed i forhold til andre finansielle markedsinfrastrukturer og andre finansielle institutioner. Parameteren A_2 skal ligge mellem 0 % og 2 %. Parameteren A_2 beregnes efter følgende formel:

$$A_2 = I_{FMI} + I_{CMs}$$

hvor:

I_{FMI} afspejler antallet af gensidige afhængighedsforhold. Værdien af I_{FMI} er 1 %, hvis CCP'en har mere end fem gensidige afhængighedsforhold til markedspladser, betalingssystemer og afviklingssystemer, og ellers 0 %

I_{CMs} afspejler koncentrationen af CCP'ens clearingmedlemskab. Værdien af I_{CMs} er 1 %, hvis CCP'ens fem største clearingmedlemmer repræsenterer mere end 40 % af CCP'ens samlede præfinansierede ressourcer, aggregeret på tværs af alle tjenester og misligholdelsesfonde, og ellers 0 %. CCP'en skal fastsætte den andel, de fem største clearingmedlemmers ressourcer udgør, på grundlag af et årligt gennemsnit.

4. CCP'ens interne organisation

Parameteren A_3 omhandler effektiviteten af CCP'ens interne organisation. Værdien af A_3 skal ligge mellem 0 % og 5 %. Parameteren A_3 beregnes efter følgende formel:

$$A_3 = I_{RiskCo} + I_{reporting} + I_{Riskstaff}$$

hvor:

I_{RiskCo} afspejler samspillet mellem bestyrelsen og det risikoudvalg, der er nedsat i henhold til artikel 28 i forordning (EU) nr. 648/2012. Værdien af I_{RiskCo} er 2 %, hvis CCP'ens bestyrelse har truffet mere end tre beslutninger i løbet af de seneste tre år, hvor risikoudvalgets anbefaling eller anbefalede holdning ikke er blevet fulgt, og ellers 0 %

$I_{reporting}$ afspejler indberetningsniveauet for modelvalidering. Værdien af $I_{reporting}$ er 0 %, hvis modelvalideringen er strukturelt uafhængig af modeludviklingen, og ellers 1 %

$I_{Riskstaff}$ afspejler den andel af personalet, der er afsat til risikostyringsfunktionen. Værdien af $I_{Riskstaff}$ skal ligge mellem 0 % og 2 % og beregnes efter følgende formel:

$$I_{Riskstaff} = \max\left(0; 0,02 \times \left(1 - \left(\frac{1}{0,2}\right)^{\times P_{risk}}\right)\right),$$

hvor P_{risk} = andelen af risikostyringsfuldtidsækvivalenter som en del af CCP'ens samlede fuldtidsækvivalenter, herunder outsourcete funktioner. Værdien af $I_{Riskstaff}$ er 2 %, når P_{risk} er lig med 0 %, og 0 %, når P_{risk} er lig med 20 %.

5. Robustheden af CCP'ens risikostyringsramme

Parameteren A_4 omhandler robustheden af CCP'ens risikostyringsramme. Værdien af A_4 skal ligge mellem 0 % og 8 %. Parameteren A_4 beregnes efter følgende formel:

$$A_4 = I_{BT} + I_{incident} + I_{payments}$$

hvor:

I_{BT} afspejler tilstrækkeligheden af CCP'ens marginer som vurderet ved dens backtest. Værdien af I_{BT} skal ligge mellem 0 % og 4 % og beregnes efter følgende formel:

$$I_{BT} = 0,04 \times P_{BT},$$

hvor P_{BT} = procentdelen af CCP'ens clearingkonti beregnet som antallet af clearingkonti, der opfylder kriteriet, sammenlignet med CCP'ens samlede antal clearingkonti, for hvilke marginbacktestens resultater ligger under EMIR-minimumskravet, jf. artikel 24 i Kommissionens delegerede forordning (EU) nr. 153/2013 ⁽¹⁾, i løbet af de seneste 12 måneder. Værdien af I_{BT} er 4 %, hvis P_{BT} er på 100 %

$I_{incident}$ afspejler CCP'ens operationelle robusthed baseret på antallet af handelshændelser. Værdien af $I_{incident}$ skal ligge mellem 0 % og 2 % og beregnes efter følgende formel:

$$I_{incident} = 0,02 \times \min\left(1; \frac{N_{days}}{10}\right),$$

hvor N_{days} = det antal dage, hvor CCP'en ikke har været i stand til at behandle nye handler i 2 timer eller mere i løbet af de seneste 12 måneder. Værdien af $I_{incident}$ er 2 %, hvis $N_{days} = 10$ dage

⁽¹⁾ Kommissionens delegerede forordning (EU) nr. 153/2013 af 19. december 2012 om udbygning af Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 648/2012 af 4. juli 2012 for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder for krav for centrale modparter (EUT L 52 af 23.2.2013, s. 41).

$I_{payments}$ afspejler CCP'ens operationelle robusthed baseret på antallet af betalingshændelser. Værdien af $I_{payments}$ skal ligge mellem 0 % og 2 % og beregnes efter følgende formel:

$$I_{payments} = 0,02 \times \min\left(1; \frac{N_{days}}{10}\right),$$

hvor N_{days} = det antal dage, hvor CCP'en ikke har været i stand til at behandle eller modtage betalinger i 2 timer eller mere i løbet af de seneste 12 måneder. Værdien af $I_{payments}$ er 2 %, hvis $N_{days} = 10$ dage.

6. Ikke afsluttede afhjælpende foranstaltninger efter CCP'ens kompetente myndigheds konstateringer

Parameteren A_5 omhandler antallet af væsentlige ikke afsluttede afhjælpende foranstaltninger efter konstateringer fra CCP'ens kompetente myndighed. Værdien af A_5 skal ligge mellem 0 % og 2 %. Værdien af A_5 beregnes efter følgende formel:

$$A_5 = I_{reco}$$

hvor:

I_{reco} afspejler de ikke afsluttede foranstaltninger vedrørende tilsynsspørgsmål. Værdien af I_{reco} er 2 %, hvis CCP'en har mindst én ikke afsluttet væsentlig afhjælpende foranstaltning efter konstateringer fra sin kompetente myndighed, for hvilke CCP'en har overskredet den frist, som den kompetente myndighed har fastsat i planen for afhjælpende foranstaltninger, og ellers 0 %

Med henblik på denne formel anses en afhjælpende foranstaltning for væsentlig, hvis CCP'en eller den pågældende kompetente myndighed har givet de afhjælpende foranstaltninger højeste prioritet, enten på grundlag af CCP'ens interne væsentlighedsmatrix eller på grundlag af den kompetente myndigheds egen klassificering.

7. CCP'ens ejerskab, kapitalstruktur og rentabilitet

Parameteren B_1 omhandler CCP'ens ejerskabs- og kapitalstruktur. Værdien af B_1 skal ligge mellem 0 % og 4 %. Værdien af B_1 beregnes efter følgende formel:

$$B_1 = I_{majority} + I_{support}$$

hvor:

$I_{majority}$ afspejler arten af CCP'ens moderselskab. Værdien af $I_{majority}$ er 2 %, hvis CCP'en har et moderselskab, der ikke er en offentligt ejet koncern, og som ikke er kreditvurderet eller har en kreditvurdering, som er lavere end »investment grade«, og ellers 0 %. Kreditvurderingen skal være den dårligste vurdering af enheden foretaget af et godkendt kreditvurderingsbureau

$I_{support}$ afspejler støtten fra CCP'ens moderselskab. Værdien af $I_{support}$ er 0 %, hvis CCP'en modtager kontraktmæssigt aftalt væsentlig finansiel støtte fra sit moderselskab i tilfælde af en misligholdelsessituation eller en situation, der ikke er en misligholdelsessituation, herunder ved aftale bekræftede kreditlinjer eller forsikringskontrakter, og ellers 2 %.

8. Aflønning af den øverste ledelse

Parameteren B_2 omhandler, i hvilket omfang aflønningen af den øverste ledelse kan påvirkes kontraktligt efter en misligholdelsessituation eller en situation, der ikke er en misligholdelsessituation. Værdien af B_2 skal ligge mellem 0 % og 2 %. Værdien af B_2 beregnes efter følgende formel:

$$B_2 = I_{\%amount} + I_{\%staff}$$

hvor:

$I_{\%amount}$ afspejler den øverste ledelses andel af den samlede variable aflønning, der er omfattet af tilbagebetalingsklausuler. Værdien af $I_{\%amount}$ skal ligge mellem 0 % og 1 % og beregnes efter følgende formel:

$$I_{\%amount} = \max\left(0; 0,01 \times (1 - 2P_{amount})\right),$$

hvor P_{amount} = procentdelen af CCP'ens øverste ledelses samlede årlige variable aflønning, der er omfattet af tilbagebetalingsklausuler i en misligholdelsessituation eller en situation, der ikke er en misligholdelsessituation. Værdien af I_{amount} er 1 %, hvis P_{amount} er 0 %

I_{staff} afspejler procentdelen af de medarbejdere i den øverste ledelse, der er omfattet af tilbagebetalingsklausuler i tilfælde af tab som følge af misligholdelse eller tab, som ikke er en følge af misligholdelse. Værdien af I_{staff} skal ligge mellem 0 % og 1 % og beregnes efter følgende formel:

$$I_{staff} = \max\left(0; 0,01 \times \left(1 - P_{staff}\right)\right),$$

hvor P_{staff} = procentdelen af CCP'ens øverste ledelse udtrykt i % af årsgennemsnittet for den øverste ledelses fuldtidsækvivalenter, der er omfattet af en tilbagebetalingsklausul i forbindelse med variabel aflønning.

9. Clearingmedlemmers og kunders involvering i CCP'ens risikostyring

Parameteren B_3 omhandler clearingmedlemmers og kunders involvering i CCP'ens risikostyring. Værdien af B_3 skal ligge mellem 0 % og 2 %. Værdien af B_3 beregnes efter følgende formel:

$$B_3 = I_{investment} + I_{incentives}$$

hvor:

$I_{investment}$ afspejler clearingmedlemmers og kunders involvering i investeringsbeslutningsprocessen. Værdien af $I_{investment}$ er 0 %, hvis clearingmedlemmer er involveret i investeringsbeslutningen og bærer nogle af de potentielle tab, og ellers 1 %. Med henblik på bestemmelse af $I_{investment}$ -indikatorværdien skal CCP'er anse clearingmedlemmer for at være involveret i investeringsbeslutningen, hvis de høres enten i forbindelse med godkendelsen af CCP'ens investeringspolitik eller i hver enkelt særskilt investeringsbeslutning

$I_{incentives}$ afspejler incitamenterne for clearingmedlemmer i misligholdelsesstyringsprocessen. Værdien af $I_{incentives}$ er 0 %, hvis clearingmedlemmer har incitament til at deltage i misligholdelsesstyringsprocessen, og ellers 1 %
