

II

(Icke-lagstiftningsakter)

FÖRORDNINGAR

KOMMISSIONENS DELEGERADE FÖRORDNING (EU) 2016/822

av den 21 april 2016

om ändring av delegerad förordning (EU) nr 153/2013 när det gäller tidshorisonter för den likvideringsperiod som ska beaktas för olika klasser av finansiella instrument

(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 ⁽¹⁾, särskilt artikel 41.5, och

av följande skäl:

- (1) I kommissionens delegerade förordning (EU) nr 153/2013 ⁽²⁾ fastställs tekniska tillsynsstandarder för kraven på centrala motparter vad gäller tidshorisonterna för den likvideringsperiod som ska beaktas för olika klasser av finansiella instrument. Dessa tekniska tillsynsstandarder måste hållas uppdaterade med hänsyn till relevant utveckling på regleringsområdet.
- (2) Vid beräkningen av vilka marginalsäkerheter som krävs för att täcka en central motparts exponering mot marknadsrisk säkerställer vissa kontostrukturer med en likvideringsperiod på minst en dag beräknat på bruttobasis en tillräcklig risktäckning för centrala motparter och ett bättre skydd för kunderna, samtidigt som systemriskerna minskar. Denna minsta likvideringsperiod bör därför vara tillåten för clearing av kundpositioner i andra finansiella instrument än OTC-derivat om vissa villkor är uppfyllda.
- (3) Med tanke på att individuella segregerade konton ger kunderna ett ännu starkare skydd än bruttoomnibuskonton bör individuella segregerade konton främjas genom att den minsta likvideringsperioden för beräkning av marginalsäkerheter bör vara lika lång som för bruttoomnibuskonton.
- (4) För centrala motparter som under dagen inte fördelar transaktioner på enskilda kunder kan förkortningen av den minsta likvideringsperioden från två dagar till en dag innebära att den centrala motparten, när det gäller nya transaktioner som clearas under dagen och inte fördelas på enskilda kunder, kräver marginalsäkerheter för dessa på en dags nettobasis. Detta innebär att den centrala motparten kan exponeras för betydande förluster om prisrörelser under dagen inte leder till nya krav på intradagssäkerheter. En särskild gräns måste därför fastställas för att se till att centrala motparter kräver intradagssäkerheter och har ett tillräckligt skydd även om likvideringsperioden förkortas.
- (5) Den delegerade förordningen (EU) nr 153/2013 bör därför ändras i enlighet med detta.

⁽¹⁾ EUT L 201, 27.7.2012, s. 1.

⁽²⁾ 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).

- (6) Denna förordning grundar sig på det förslag till tekniska tillsynsstandarder som Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (Esma) har överlämnat till kommissionen efter samråd med Europeiska bankmyndigheten (EBA) och Europeiska centralbankssystemet (ESCB).
- (7) Esma har i enlighet med artikel 10 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010 ⁽¹⁾ genomfört öppna offentliga samråd om det förslag till tekniska tillsynsstandarder som denna förordning grundar sig på, analyserat potentiella därmed sammanhängande kostnader och fördelar och begärt in ett yttrande från den intressentgrupp för värdepapper och marknader som inrättats i enlighet med artikel 37 i förordning (EU) nr 1095/2010.

HÄRIGENOM FÖRESKRIVS FÖLJANDE.

Artikel 1

Artikel 26 i delegerad förordning (EU) nr 153/2013 ska ändras på följande sätt:

1. Punkterna 1 och 2 ska ersättas med följande:

"1. För tillämpningen av artikel 41 i förordning (EU) nr 648/2012 ska en central motpart fastställa lämpliga tidshorisonter för likvideringsperioden genom att ta hänsyn till egenskaperna hos det finansiella instrument som clearas, på vilken typ av konto det hålls, den marknad på vilken det handlas och följande minsta likvideringsperiod:

- a) Fem bankdagar för OTC-derivat.
- b) Två bankdagar för andra finansiella instrument än OTC-derivat som hålls på konton som inte uppfyller villkoren i led c.
- c) En bankdag för andra finansiella instrument än OTC-derivat som hålls på bruttoomnibuskonton eller individuella kundkonton, under förutsättning att följande villkor är uppfyllda:
 - i) Den centrala motparten bokför varje kunds positioner separat minst vid varje dags slut, beräknar marginalsäkerheterna för varje kund och kräver in de marginalsäkerheter som är tillämpliga på varje kund på bruttobasis.
 - ii) Den centrala motparten känner till varje kunds identitet.
 - iii) Positionerna på kontot tillhör inte företag som ingår i samma koncern som clearingmedlemmen.
 - iv) Den centrala motparten mäter exponeringarna och beräknar för varje konto initial- och variationssäkerheter i nära realtid och minst en gång i timmen under dagen med hjälp av uppdaterade positioner och priser.
 - v) Om den centrala motparten under dagen inte fördelar nya transaktioner på enskilda kunder ska den centrala motparten få in marginalsäkerheter inom en timme om de marginalsäkerhetskrav som beräknas i enlighet med led iv är högre än 110 % av de uppdaterade tillgängliga säkerheterna i enlighet med kapitel X, såvida inte värdet på de intradagssäkerheter som ska ställas till den centrala motparten inte är väsentligt utifrån ett förutbestämt belopp som fastställts av den centrala motparten och godkänts av behörig myndighet, samt i den mån marginalsäkerheter för transaktioner som redan fördelats på kunder krävs separat från transaktioner som inte fördelas under dagen.

2. Den centrala motparten ska i samtliga fall, för att fastställa lämpliga tidshorisonter för likvideringsperioden, utvärdera och räkna ihop åtminstone följande:

- a) Den längsta möjliga period som kan förflyta mellan det senaste uttaget av marginalsäkerheter och den centrala motpartens deklarerade obestånd eller dess aktivering av obeståndsförfarandet.

⁽¹⁾ 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).

- b) Den beräknade period som krävs för att utforma och genomföra strategin för att hantera en clearingmedlems obestånd med hänsyn till egenskaperna hos varje klass av finansiella instrument, t.ex. graden av likviditet och positionernas storlek och koncentration, samt de marknader som den centrala motparten kommer att använda för att stänga eller helt säkra en clearingmedlems position.
- c) I relevanta fall, den period som krävs för att täcka motpartsrisken för den centrala motparten.”
2. Punkt 4 b ska ersättas med följande:
- ”b) denna tidshorisont motsvarar minst två bankdagar, eller en bankdag om villkoren i punkt 1 c är uppfyllda.”

Artikel 2

Denna förordning träder i kraft den tjugonde 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 april 2016.

På kommissionens vägnar
Jean-Claude JUNCKER
Ordförande
