

**KOMMISSIONENS DELEGERADE FÖRORDNING (EU) 2017/751****av den 16 mars 2017****om ändring av delegerade förordningar (EU) 2015/2205, (EU) 2016/592 och (EU) 2016/1178 vad gäller tidsfristen för uppfyllande av clearingkraven för vissa motparter som hanterar OTC-derivat****(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 5.2, och

av följande skäl:

- (1) I kommissionens delegerade förordningar (EU) 2015/2205 <sup>(2)</sup>, (EU) 2016/592 <sup>(3)</sup> och (EU) 2016/1178 <sup>(4)</sup> fastställs fyra kategorier av motparter samt tidpunkter från vilka de ska uppfylla respektive clearingkrav. Motparterna kategoriseras utifrån sin rättsliga och operativa kapacitet och utifrån sin handel med OTC-derivat.
- (2) För att säkerställa att clearingkravet börjar tillämpas korrekt vid rätt tidpunkt infördes stegvisa infasningsperioder för dessa olika kategorier av motparter.
- (3) Vid fastställande av den dag då clearingkravet ska börja gälla för motparter i kategori 3 har hänsyn tagits till att flertalet av motparterna endast kan få tillträde till en central motparts tjänster genom att antingen bli direkta eller indirekta kunder till en clearingmedlem.
- (4) Motparter med minst aktivitet i fråga om OTC-derivat ingår i kategori 3. Uppgifter som nyligen lagts fram tyder på att motparter i denna kategori har betydande svårigheter när det gäller att inrätta nödvändiga arrangemang för clearing av sådana derivatkontrakt. Anledningen är komplikationer som rör tillträdet till båda typerna av clearingarrangemang, dvs. kundclearing och indirekt kundclearing.
- (5) För det första förefaller det på grund av kostnadshänsyn inte finnas några incitament för clearingmedlemmar att i någon större utsträckning utveckla sina kundclearingerbjudanden. Detta gäller i ännu högre grad motparter som endast hanterar OTC-derivat i begränsad omfattning. Dessutom håller regelverket om kapitalkrav för kundclearingverksamhet på att ändras, vilket skapar osäkerhet och i sin tur kan få clearingmedlemmar att avstå från att utveckla sina kundclearingerbjudanden.
- (6) När det gäller indirekta kundclearingarrangemang kan motparterna för det andra till följd av bristen på erbjudanden för närvarande inte få tillträde till centrala motparter genom att bli indirekta kunder till en clearingmedlem.
- (7) På grund av dessa svårigheter och för att ge berörda motparter mer tid att färdigställa nödvändiga clearingarrangemang bör de tidpunkter då clearingkravet för kategori 3 ska börja gälla skjutas upp. Incitamenten att centralisera riskhanteringen inom en grupp när det gäller gruppinterna transaktioner har redan beaktats och ett uppskjutande av tidpunkterna påverkar inte dessa incitament eller tidpunkter vad gäller vissa OTC-derivat som ingåtts mellan motparter inom samma grupp.

<sup>(1)</sup> EUTL 201, 27.7.2012, s. 1.

<sup>(2)</sup> Kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/2205 av den 6 augusti 2015 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 648/2012 vad gäller tekniska standarder för clearingkravet (EUT L 314, 1.12.2015, s. 13).

<sup>(3)</sup> Kommissionens delegerade förordning (EU) 2016/592 av den 1 mars 2016 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 648/2012 vad gäller tekniska standarder för clearingkravet (EUT L 103, 19.4.2016, s. 5).

<sup>(4)</sup> Kommissionens delegerade förordning (EU) 2016/1178 av den 10 juni 2016 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 648/2012 vad gäller tekniska standarder för clearingkravet (EUT L 195, 20.7.2016, s. 3).

- (8) Mot bakgrund av de positiva konsekvenser som clearingarrangemang medför och för att undvika dubbelarbete vad gäller förberedelserna för clearing av de olika tillgångsklasser som omfattas av clearingkravet, bör de nya tidpunkter då clearingkravet ska börja gälla för motparter inom kategori 3 vara desamma.
- (9) De delegerade förordningarna (EU) 2015/2205, (EU) 2016/592 och (EU) 2016/1178 bör därför ändras.
- (10) Denna förordning grundar sig på det förslag till tekniska tillsynsstandarder som Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (Esma) har lagt fram för kommissionen.
- (11) Esma har genomfört öppna offentliga samråd om det förslag till tekniska tillsynsstandarder som denna förordning bygger på, gjort en kostnads-nyttöanalys och begärt ett yttrande från den intressentgrupp för värdepapper och marknader som inrättats enligt artikel 37 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010<sup>(1)</sup>. Esma har också samrått med Europeiska systemrisknämnden.

HÄRIGENOM FÖRESKRIVS FÖLJANDE.

#### Artikel 1

### Ändring av delegerad förordning (EU) 2015/2205

I artikel 3.1 i delegerad förordning (EU) 2015/2205 ska led c ersättas med följande:

”c) den 21 juni 2019 för motparter i kategori 3.”.

#### Artikel 2

### Ändring av delegerad förordning (EU) 2016/592

I artikel 3.1 i delegerad förordning (EU) 2016/592 ska led c ersättas med följande:

”c) den 21 juni 2019 för motparter i kategori 3.”.

#### Artikel 3

### Ändring av delegerad förordning (EU) 2016/1178

I artikel 3.1 i delegerad förordning (EU) 2016/1178 ska led c ersättas med följande:

”c) den 21 juni 2019 för motparter i kategori 3.”.

#### Artikel 4

### **Ikraftträdande**

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

<sup>(1)</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).

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

Utfärdad i Bryssel den 16 mars 2017.

*På kommissionens vägnar*  
Jean-Claude JUNCKER  
*Ordförande*

---