

FRAMSELD REGLUGERÐ FRAMKVÆMDASTJÓRNARINNAR (ESB) 2016/822 2020/EES/69/14**frá 21. apríl 2016****um breytingu á framseldri reglugerð (ESB) nr. 153/2013 að því er varðar tímaramma innlausnartímabils sem taka skal til athugunar fyrir mismunandi flokka fjármálagerninga (*)**

FRAMKVÆMDASTJÓRN EVRÓPUSAMBANDSINS HEFUR,

með hliðsjón af sáttmálanum um starfshætti Evrópusambandsins,

með hliðsjón af reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 648/2012 frá 4. júlí 2012 um OTC-afleiður, miðlæga mótaðila og afleiðuviðskiptaskrár (1), einkum 5. mgr. 41. gr.,

og að teknu tilliti til eftirfarandi:

- 1) Framseld reglugerð framkvæmdastjórnarinnar (ESB) nr. 153/2013 (2) mælir fyrir um tæknilega eftirlitsstaðla um kröfur til miðlægra mótaðila (CCP) að því er varðar tímaramma innlausnartímabils sem taka skal til athugunar fyrir mismunandi flokka fjármálagerninga. Nauðsynlegt er að uppfæra þessa tæknilegu eftirlitsstaðla til samræmis við viðeigandi þróun á sviði reglusetningar.
- 2) Í þeim tilgangi að reikna út kröfur um tryggingar sem nauðsynlegar eru til að verja miðlægan mótaðila fyrir markaðsáhættu er tiltekið skipulag reikninga, á grundvelli innlausnartímabils sem er að lágmarki einn dagur reiknað á vergum grunni, nægileg vernd fyrir miðlægu mótaðilana, verndar viðskiptavinina betur og dregur úr kerfisáhættu. Því ætti að heimila þetta lágmarks innlausnartímabil að því er varðar stöðustofnun staðna viðskiptavina í öðrum fjármálagerningum en OTC-afleiðum að uppfylltum tilteknum skilyrðum.
- 3) Að teknu tilliti til þess að einstakir aðgreindir reikningar tryggja viðskiptavinum enn hærra verndarstig en vergir sameiginlegir reikningar (e. *omnibus accounts*) ætti að vera lágmarks innlausnartímabil fyrir einstaka aðgreinda reikninga til að reikna út tryggingar sem hafa sama binditíma og vergir sameiginlegir reikningar.
- 4) Fyrir miðlæga mótaðila sem úthluta ekki viðskiptunum á hvern viðskiptavin innan dags gæti stytting lágmarks innlausnartímabilsins úr tveimur dögum í einn dag haft það í för með sér að miðlægi mótaðilinn, að því er varðar ný viðskipti sem stöðustofnuð eru þann dag en ekki úthlutað til einstakra viðskiptavina, innkalli tryggingar á hreinum grunni daglega. Þetta getur haft verulegt tap í för með sér fyrir miðlægan mótaðila ef um er að ræða verðsveiflur innan dags sem hrinda ekki af stað innköllun trygginga innan dagsins. Því þarf að setja sértæk viðmiðunarmörk til að tryggja að miðlægir mótaðilar innkalli tryggingar innan dags og njóti fullnægjandi verndar þrátt fyrir að innlausnartímabilið sé stytt.
- 5) Því ætti að breyta framseldri reglugerð (ESB) nr. 153/2013 til samræmis við það.

(*) Þessi ESB-gerð birtist í Stjtið. ESB L 137, 26.5.2016, bls. 1. Hennar var getið í ákvörðun sameiginlegu EES-nefndarinnar nr. 83/2019 frá 29. mars 2019 um breytingu á IX. viðauka (Fjármálaþjónusta) við EES-samninginn, sjá EES-viðbæti við *Stjórnartíðindi Evrópusambandsins* nr. 44, 2.7.2020, bls. 77.

(1) Stjtið. ESB L 201, 27.7.2012, bls. 1.

(2) Framseld reglugerð framkvæmdastjórnarinnar (ESB) nr. 153/2013 frá 19. desember 2012 um viðbætur við reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (EB) nr. 648/2012 að því er varðar tæknilega eftirlitsstaðla um kröfur til miðlægra mótaðila (Stjtið ESB L 52, 23.2.2013, bls. 41).

- 6) Reglugerð þessi byggist á drögum að tæknilegum eftirlitsstöðlum sem Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin hefur lagt fyrir framkvæmdastjórnina að höfðu samráði við Evrópsku bankaeftirlitsstofnunina og seðlabankakerfi Evrópu.
- 7) Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin hefur, í samræmi við 10. gr. reglugerðar Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 1095/2010 ⁽³⁾, haft opið samráð við almenning um drögin að tæknilegu eftirlitsstöðlunum sem þessi reglugerð byggist á, greint mögulegan kostnað og ávinning þar að lútandi og óskað eftir álitu hagsmunahóps á verðbréfamarkaði, sem komið var á fót í samræmi við 37. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1095/2010.

SAMÞYKKT REGLUGERÐ ÞESSA:

1. gr.

Ákvæðum 26. gr. framseldrar reglugerðar (ESB) nr. 153/2013 er breytt sem hér segir:

- 1) Í stað 1. og 2. mgr. komi eftirfarandi:

„1. Að því er varðar 41. gr. reglugerðar (ESB) nr. 648/2012 skal miðlægur mótaðili ákvarða viðeigandi tímaramma innlausnartímabilsins að teknu tilliti til eiginleika fjármálagerninganna sem eru stöðustofnaðir, tegundar reiknings sem fjármálagerningurinn er varðveittur á, markaðarins þar sem viðskipti eru með fjármálagerninginn og eftirfarandi lágmarkstímaramma fyrir innlausnartímabilið:

- a) fimm viðskiptadagar fyrir OTC-afleiður,
- b) tveir viðskiptadagar fyrir aðra fjármálagerninga en OTC-afleiður sem varðveittir eru á reikningum sem uppfylla ekki skilyrðin sem mælt er fyrir um í c-lið,
- c) einn viðskiptadagur fyrir aðra fjármálagerninga en OTC-afleiður sem varðveittir eru á sameiginlegum reikningum viðskiptavina eða aðgreindum reikningum viðskiptavina að því tilskildu að eftirfarandi skilyrði séu uppfyllt:
 - i. miðlægi mótaðilinn heldur aðgreindar skrár yfir stöður hvers viðskiptavinar a.m.k. í lok hvers dags, reiknar út tryggingar fyrir hvern viðskiptavin og innkallar samtölu krafna um tryggingar sem gildir um hvern og einn viðskiptavin á vergum grunni,
 - ii. miðlægi mótaðilinn kann deili á öllum viðskiptavinum sínum,
 - iii. stöðurnar sem varðveittar eru á reikningnum eru ekki eignastöður fyrirtækja innan sömu samstæðu og stöðustofnunaraðilinn,
 - iv. miðlægi mótaðilinn mælir áhættuskuldbindingarnar og reiknar út kröfur um upphafstryggingar og viðbótartryggingarkröfur fyrir hvern reikning á því sem næst rauntíma og a.m.k. einu sinni á klukkustund yfir daginn með því að nota uppfærðar stöður og verð,
 - v. ef miðlægi mótaðilinn úthlutar ekki sérhverjum viðskiptavini nýjum viðskiptum innan dagsins innkallar miðlægi mótaðilinn tryggingar innan einnar klukkustundar ef krafan um tryggingar, sem reiknuð er út í samræmi við iv. lið, er hærri en 110% af uppfærðum aðgengilegum tryggingum í samræmi við X. kafla nema fjárhæð tryggingar innan dagsins sem greiða skal miðlæga mótaðilanum sé ekki umtalsverð á grundvelli fyrirframskilgreindrar fjárhæðar sem miðlægi mótaðilinn hefur skilgreint og lögbært yfirvald samþykkt og að því marki sem viðskipti sem hefur þegar verið úthlutað til viðskiptavina eru tryggð, aðskilið frá viðskiptunum sem ekki er úthlutað yfir daginn.

2. Við ákvörðun á viðeigandi tímaramma fyrir innlausnartímabilið skal miðlægi mótaðilinn í öllum tilvikum meta og taka saman a.m.k. eftirfarandi:

- a) lengsta mögulega tímann sem má líða frá seinustu innheimtu miðlæga mótaðilans á tryggingum þar til að hann tilkynnir um vanskil eða virkjar vanskilaferlið,

⁽³⁾ Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 1095/2010 frá 24. nóvember 2010 um að koma á fót evrópskri eftirlitsstofnun (Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin), um breytingu á ákvörðun nr. 716/2009/EB og um niðurfellingu á ákvörðun framkvæmdastjórnarinnar 2009/77/EB (Stjtið. ESB L 331, 15.12.2010, bls. 84).

- b) tímamann sem talið er að þurfi til að hanna og framkvæma áætlunina um stýringu vanskila stöðustofnunaradila samkvæmt einkennum hvers flokks fjármálagerninga, þ.m.t. seljanleika hans og stærð og samþjöppun staðnanna, og markaðanna sem miðlægur mótaðili mun nota til að loka eða áhættuverja að fullu stöðu stöðustofnunaradila,
- c) ef við á, tímamann sem þarf til að ná yfir mótaðilaáættu sem miðlægi mótaðilinn er óvarinn fyrir“,
- 2) Í stað b-liðar 4. mgr. komi eftirfarandi:

„b) slíkur tímamanni er a.m.k. tveir viðskiptadagar, eða einn viðskiptadagur ef skilyrðin sem mælt er fyrir um í c-lið 1. mgr. eru uppfyllt.“

2. gr.

Reglugerð þessi öðlast gildi á tuttugasta degi eftir að hún birtist í *Stjórnartíðindum Evrópusambandsins*.

Reglugerð þessi er bindandi í heild sinni og gildir í öllum aðildarríkjunum án frekari lögfestingar.

Gjört í Brussel 21. apríl 2016.

Fyrir hönd framkvæmdastjórnarinnar,

Jean-Claude JUNCKER

forseti.
