

# FÖRORDNINGAR

## KOMMISSIONENS DELEGERADE FÖRORDNING (EU) 2023/1615

av den 3 maj 2023

**om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2021/23 vad gäller tekniska tillsynsstandarder som anger på vilka villkor ersättning, motsvarigheten i kontanter till sådan ersättning eller eventuella intäkter som ska betalas i enlighet med artikel 63.1 i den förordningen ska överföras till kunder och indirekta kunder och på vilka villkor överföringen ska anses vara proportionell**

(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) 2021/23 av den 16 december 2020 om en ram för återhämtning och resolution av centrala motparter och om ändring av förordningarna (EU) nr 1095/2010, (EU) nr 648/2012, (EU) nr 600/2014, (EU) nr 806/2014 och (EU) 2015/2365 samt direktiven 2002/47/EG, 2004/25/EG, 2007/36/EG, 2014/59/EU och (EU) 2017/1132<sup>(1)</sup>, särskilt artikel 63.2 tredje stycket, och

av följande skäl:

- (1) I artikel 63 i förordning (EU) 2021/23 anges att kontraktsarrangemang som gör det möjligt för clearingmedlemmar att till sina kunder överföra de negativa konsekvenserna av resolutionsverktygen även ska omfatta, på en likvärdig och proportionell grund, kundernas rätt till eventuell ersättning eller kompensation som clearingmedlemmar erhåller i enlighet med artikel 27.6 i förordning (EU) 2021/23 eller motsvarigheten i kontanter till en sådan ersättning eller kompensation eller eventuella intäkter som de erhåller till följd av en fordran som gjorts i enlighet med artikel 62 i förordning (EU) 2021/23 (återbetalning), i den mån dessa intäkter avser kundpositioner och deras bidrag, och att bestämmelserna även ska tillämpas på kontraktsarrangemang mellan kunder och indirekta kunder som erbjuder sina kunder indirekta clearingtjänster.
- (2) För att säkerställa en likvärdig och proportionell fördelning av återbetalningen bör leverantörer av clearingtjänster på ett rättvist och icke-diskriminerande sätt fördela de olika formerna av återbetalning till de berörda användarna av clearingtjänster. Den del av återbetalningen som varje berörd användare av clearingtjänster erhåller bör stå i proportion till det bidrag som användaren av clearingtjänster lämnar till resolution av den centrala motparten, vilken denne hade indirekt tillgång till genom den berörda leverantören av clearingtjänster, och när detta bidrag leder till en betalning enligt artikel 27.6 eller artikel 62 i förordning (EU) 2021/23 (berättigande bidrag). Av samma skäl bör användare av clearingtjänster erhålla sin återbetalning utan kvittning, såvida inte en användare av clearingtjänster har en skuld som har förfallit till betalning till en leverantör av clearingtjänster som samtidigt är skyldig att överföra återbetalning till den användaren. För att förhindra att en sådan kvittning eller netting leder till en otillbörlig minskning av de belopp som ska betalas till användare av clearingtjänster längre ned i clearingkedjan, om mottagaren också är en leverantör av clearingtjänster, bör den återbetalning som ska överföras till dess användare av clearingtjänster beräknas på grundval av den återbetalning som erhållits av leverantören av clearingtjänster före all tillämpning av avdrag eller kvittning.

<sup>(1)</sup> EUT L 22, 22.1.2021, s. 1.

- (3) Återbetalningar bör tilldelas på ett rättvist och icke-diskriminerande sätt till alla användare av clearingtjänster som har lämnat berättigande bidrag, och till egna konton som innehas av leverantören av clearingtjänster, om leverantören av clearingtjänster också har lämnat berättigande bidrag. För att ytterligare undvika diskriminering eller orättvis behandling bör leverantörer av clearingtjänster inte tillämpa några efterställningsklausuler eller någon rangordning vid fördelningen av sådana återbetalningar.
- (4) Marknadsvillkoren under en resolutionsfas kan förväntas vara mycket stressade. Det är därför nödvändigt att ge öppen information till användare av clearingtjänster, och att ge dem försäkran om att de finansiella tillgångar och instrument som är avsedda för fördelning av återbetalningen åtnjuter skydd om deras leverantör av clearingtjänster hamnar på obestånd. Leverantörer av clearingtjänster bör därför, när de tar emot återbetalning på vägnar av en användare av clearingtjänster, placera denna återbetalning på ett avskilt separerat konto.
- (5) Det spektrum av finansiella tillgångar eller finansiella instrument som kan användas för att kompensera clearingmedlemmar, kunder och indirekta kunder är mycket brett, och olika tillgångar och instrument är behäftade med olika risker. För att säkerställa en rättvis och lika fördelning av återbetalningen bör leverantörer av clearingtjänster göra en jämn uppdelning av de olika typer av finansiella tillgångar och finansiella instrument som de har fått som återbetalning mellan var och en av användarna av clearingtjänster och sina egna konton. En sådan uppdelning bör stå i proportion till det berättigande bidrag som dessa användare av clearingtjänster lämnar till resolution av den centrala motparten, vilken de har indirekt tillgång till genom dessa leverantörer av clearingtjänster, eller av leverantörer av clearingtjänster i det resolutionsförfarandet.
- (6) Det är nödvändigt att ta hänsyn till de praktiska särdrag och hinder som är förknippade med vissa typer av finansiella tillgångar och finansiella instrument. Det är också nödvändigt att i största möjliga utsträckning säkerställa att användaren av clearingtjänster får en skälig återbetalning om användaren av clearingtjänster inte kan ta emot en viss typ av finansiell tillgång eller finansiellt instrument, eller av andra orsaker skulle föredra att inte ta emot en viss typ av finansiell tillgång eller finansiellt instrument. Leverantören av clearingtjänster bör därför, på begäran av användaren av clearingtjänster och i möjligaste mån, överföra den berörda tillgången eller det berörda instrumentet till en annan mottagare som utsetts av användaren av clearingtjänster. Om detta inte är möjligt bör leverantören av clearingtjänster sälja de aktuella tillgångarna eller instrumenten på marknaden till en tredje part till rådande marknadspris och därefter överföra intäkterna från försäljningen till användaren av clearingtjänster.
- (7) För att säkerställa öppenhet och spårbarhet bör leverantörer av clearingtjänster efter bästa förmåga informera sina användare av clearingtjänster om alla beslut som fattas under resolutionsprocessen för att ge ersättning vad avser de berättigande bidrag som lämnats. Sådan information bör i möjligaste mån ange räckvidden för beslutet att bidra till resolutionen enligt förordning (EU) 2021/23, återbetalningens sammansättning och beräkning, inbegripet hur leverantören av clearingtjänster har beräknat återbetalningen till användarna av clearingtjänster. Av samma orsaker, och för att säkerställa att användare av clearingtjänster förstår förhållandet mellan det bidrag som de har lämnat och den återbetalning de har fått, bör leverantörer av clearingtjänster, när så är möjligt och utan att bryta mot några begränsningar på grund av konfidentialitet, informera användare av clearingtjänster om fördelningen och sammansättningen av återbetalningen som helhet.
- (8) Denna förordning grundar sig på det förslag till tekniska tillsynsstandarder som Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (Esm) har överlämnat till kommissionen.
- (9) Esm har genomfört öppna offentliga samråd om det förslag till tekniska tillsynsstandarder som denna förordning bygger på, analyserat möjliga kostnader och fördelar och begärt in råd från den intressentgrupp för värdepapper och marknader som inrättats i enlighet med artikel 37 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010<sup>(2)</sup>.

<sup>(2)</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).

HÄRIGENOM FÖRESKRIVS FÖLJANDE.

## Artikel 1

### Definitioner

I denna förordning gäller följande definitioner:

1. *leverantör av clearingtjänster*: en clearingmedlem enligt definitionen i artikel 2.14 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 648/2012 <sup>(3)</sup>, en kund enligt definitionen i artikel 2.15 i förordning (EU) nr 648/2012, eller en indirekt kund, en indirekt kund i andra led eller en indirekt kund i tredje led enligt definitioner i artikel 1 b, d respektive e i kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/2154 <sup>(4)</sup>, som direkt eller indirekt tillhandahåller clearingtjänster i unionen.
2. *användare av clearingtjänster*: en kund enligt definitionen i artikel 2.15 i förordning (EU) nr 648/2012, eller en indirekt kund, en indirekt kund i andra led eller en indirekt kund i tredje led enligt definitioner i artikel 1 b, d respektive e i delegerad förordning (EU) 2017/2154, som använder clearingtjänster som tillhandahålls av en leverantör av clearingtjänster.
3. *återbetalning*: den ersättning eller kompensation som clearingmedlemmar erhåller i enlighet med artikel 27.6 i förordning (EU) 2021/23, inbegripet äganderättsinstrument, skuldinstrument eller instrument som innebär en fordran på den centrala motpartens framtida vinster, eller motsvarigheten i kontanter till sådan kompensation eller ersättning eller eventuella intäkter som de erhåller till följd av anspråk som gjorts i enlighet med artikel 62 i förordning (EU) 2021/23, inbegripet när något av dessa belopp som avses i dessa artiklar, överförs till en användare av clearingtjänster.
4. *berättigande bidrag*: bidrag som lämnas via en clearingmedlem i den centrala motparten, på de villkor som anges i artikel 63 i förordning (EU) 2021/23, från en användare av clearingtjänster till den centrala motparten i resolution, vilken den har indirekt tillgång till genom en leverantör av clearingtjänster och där det bidrag som lämnats genom den centrala motpartens clearingmedlem i resolutionsförfarandet har lett till en återbetalning.

## Artikel 2

### Återbetalningens form

Den återbetalning som krediteras eller tilldelas en leverantör av clearingtjänster och överförs till en användare av clearingtjänster, kan ta formen av kontanter, finansiella instrument, äganderättsinstrument, skuldinstrument eller instrument som innebär en fordran på den centrala motpartens framtida vinst.

## Artikel 3

### Fördelning av återbetalningen

1. Leverantörer av clearingtjänster ska på ett rättvist och icke-diskriminerande sätt fördela den aktuella återbetalningen mellan alla användare av clearingtjänster som har lämnat ett berättigande bidrag, inbegripet användare av clearingtjänster som inte längre är användare av clearingtjänster hos den leverantör av clearingtjänster som erhåller återbetalningen, i proportion till det berättigande bidrag som var och en av dessa användare av clearingtjänster har lämnat.

<sup>(3)</sup> Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 648/2012 av den 4 juli 2012 om OTC-derivat, centrala motparter och transaktionsregister (EUT L 201, 27.7.2012, s. 1).

<sup>(4)</sup> Kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/2154 av den 22 september 2017 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 600/2014 vad gäller tekniska tillsynsstandarder avseende clearingkravet (EUT L 304, 21.11.2017, s. 6).

2. Leverantörer av clearingtjänster ska beräkna den återbetalning som ska fördelas på ett öppet sätt och informera varje användare av clearingtjänster separat i enlighet med artikel 5.2 c.

3. Leverantörer av clearingtjänster ska tilldela återbetalningen till sina egna konton och till konton som tillhör deras användare av clearingtjänster vilka har lämnat ett berättigande bidrag, på grundval av en beräkning av det berättigande bidrag som lämnats och de får inte diskriminera mellan olika mottagare eller rangordna dem. Leverantörer av clearingtjänster får inte tilldela någon del av återbetalningen till sitt eget konto innan de har gjort tilldelning till de konton som tillhör deras användare av clearingtjänster vilka har lämnat berättigande bidrag motsvarande den del av återbetalningen som dessa användare av clearingtjänster har rätt till.

4. Leverantörer av clearingtjänster får göra avdrag från, eller kvittning mot, återbetalningen om en användare av clearingtjänster har en skuld som har förfallit till betalning gentemot en leverantör av clearingtjänster som i enlighet med artikel 63 i förordning (EU) 2021/23 är skyldig att överföra återbetalning till samma användare av clearingtjänster.

Om mottagaren också är en leverantör av clearingtjänster ska dock den återbetalning som ska överföras till dess användare av clearingtjänster beräknas på grundval av den återbetalning som skulle ha erhållits av leverantören av clearingtjänster före all tillämpning av avdrag eller kvittning enligt första stycket.

5. En leverantör av clearingtjänster ska placera den återbetalning som erhålls i enlighet med artikel 27.6 eller 62 i förordning (EU) 2021/23 på ett avskilt separerat konto till dess att alla återbetalningar har fördelats fullt ut.

#### Artikel 4

### Typ av återbetalning och leverans

1. Om återbetalningen består av olika typer av finansiella tillgångar eller finansiella instrument, oavsett om dessa tillgångar eller finansiella instrument är i form av kontanter, äganderättsinstrument, skuldinstrument eller andra instrument som innebär en fordran på framtida vinster för den centrala motparten i resolution, ska leverantörer av clearingtjänster dela upp denna återbetalning efter typ av tillgångar eller instrument. Varje leverantör av clearingtjänster ska därefter tilldela och fördela ersättningen till var och en av sina användare av clearingtjänster och till sitt eget konto, om denne har rätt till återbetalning, i proportion till det berättigande bidrag som lämnats och i samma proportion för varje typ av finansiella tillgångar eller finansiella instrument.

2. En leverantör av clearingtjänster som på grund av avvecklingsrestriktioner, eller på grund av något annat hinder för överföring av vissa tillgångar eller instrument, inte kan fördela återbetalningen till en användare av clearingtjänster som har lämnat ett berättigande bidrag, i den form som krävs enligt punkt 1, ska utan dröjsmål underrätta den berörda användaren av clearingtjänster om detta.

3. Om den avvecklingsrestriktion eller det hinder som avses i punkt 2 inte kan åtgärdas inom tre arbetsdagar från det att användaren av clearingtjänster har mottagit den underrättelse som avses i den punkten, ska leverantören av clearingtjänster begära att användaren av clearingtjänster inom fem arbetsdagar utser en alternativ mottagare för de aktuella tillgångarna eller instrumenten. En användare av clearingtjänster får också begära att leverantören av clearingtjänster fördelar de finansiella tillgångarna eller finansiella instrumenten till en alternativ mottagare. Om en alternativ mottagare har utsetts av användaren av clearingtjänster ska leverantören av clearingtjänster överföra de finansiella tillgångarna eller finansiella instrumenten till den alternativa mottagaren i den mån det är möjligt och till en rimlig kostnad för användaren av clearingtjänster.

4. Om en överföring till en alternativ mottagare enligt punkt 3 inte är möjlig, ska leverantören av clearingtjänster skriftligen informera den berörda användaren av clearingtjänster om detta inom tre arbetsdagar efter det att den alternativa mottagaren utsetts, och även förklara varför det inte är möjligt. I sådana fall ska leverantören av clearingtjänster sälja de berörda tillgångarna eller instrumenten till en tredje part på en etablerad värdepappersmarknad till rådande marknadspris och överföra försäljningsintäkterna, efter avdrag för eventuella rimliga försäljningskostnader, till användaren av clearingtjänster.

*Artikel 5***Information om återbetalning**

1. Leverantörer av clearingtjänster ska skriftligen underrätta de användare av clearingtjänster som har lämnat ett berättigande bidrag om alla återbetalningar som de har rätt till.
2. Den underrättelse som avses i punkt 1 ska innehålla all följande information:
  - a) I tillämpliga fall, en kopia av resolutionsmyndighetens beslut om att clearingmedlemmen har rätt till utbetalning av den mellanskillnad som avses i artikel 62 i förordning (EU) 2021/23.
  - b) I tillämpliga fall, en kopia av resolutionsmyndighetens beslut om att den centrala motparten ska ge ersättning till de clearingmedlemmar som har haft överskjutande förluster enligt artikel 27.6 första stycket i förordning (EU) 2021/23, tillsammans med en förklaring av hur detta belopp dras av från eventuella anspråk på utbetalning av den mellanskillnad som avses i artikel 62 i förordning (EU) 2021/23.
  - c) Tydlig och exakt information om den återbetalning som ska fördelas till användaren av clearingtjänster och om den metod som används för att beräkna sådan återbetalning.
  - d) Tydlig och exakt information om den återbetalning som erhållits av leverantören av clearingtjänster före all tillämpning av avdrag eller kvittning i enlighet med artikel 3.4 i denna förordning.
  - e) Tydlig och exakt information om i vilken form leverantören av clearingtjänster har erhållit återbetalningen, med åtskillnad mellan kontanter och finansiella instrument och mellan var och en av de olika formerna av finansiella instrument, inbegripet äganderättsinstrument, skuldinstrument och instrument som innebär en fordran på den centrala motpartens framtida vinster, och information om sammansättningen av återbetalningen till användaren av clearingtjänster.
  - f) Med förbehåll för eventuella begränsningar på grund av konfidentialitet, allmänna uppgifter om återbetalningens fördelning som helhet mellan användarna av clearingtjänster hos leverantören av clearingtjänster och leverantörens egna konton.
  - g) Alla eventuella ränteberäkningar eller andra relevanta faktorer som påverkar återbetalningen.

*Artikel 6***Ikraftträdande**

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 3 maj 2023.

*På kommissionens vägnar*  
Ursula VON DER LEYEN  
*Ordförande*

---