

Bruxelles, 28 novembre 2022
(OR. en)

15403/22
ADD 1

EF 353
ECOFIN 1255
DELA CT 215

NOTA DI TRASMISSIONE

Origine:	Segretaria generale della Commissione europea, firmato da Martine DEPREZ, direttrice
Data:	25 novembre 2022
Destinatario:	Thérèse BLANCHET, segretaria generale del Consiglio dell'Unione europea
n. doc. Comm.:	C(2022) 8434 final - ANNEX
Oggetto:	ALLEGATO del REGOLAMENTO DELEGATO (UE) .../... DELLA COMMISSIONE che integra il regolamento (UE) 2021/23 del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione che precisano la metodologia di calcolo e gestione dell'importo supplementare di risorse proprie dedicate prefinanziate che devono essere utilizzate conformemente all'articolo 9, paragrafo 14, del medesimo regolamento

Si trasmette in allegato, per le delegazioni, il documento C(2022) 8434 final - ANNEX.

All.: C(2022) 8434 final - ANNEX



COMMISSIONE
EUROPEA

Bruxelles, 25.11.2022
C(2022) 8434 final

ANNEX

ALLEGATO

del

REGOLAMENTO DELEGATO (UE) .../... DELLA COMMISSIONE

**che integra il regolamento (UE) 2021/23 del Parlamento europeo e del Consiglio
per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione che precisano
la metodologia di calcolo e gestione dell'importo supplementare di risorse proprie
dedicate prefinanziate che devono essere utilizzate conformemente all'articolo 9,
paragrafo 14, del medesimo regolamento**

ALLEGATO

1. Istruzioni generali

Il livello percentuale dell'importo supplementare di risorse proprie dedicate prefinanziate della CCP di cui all'articolo 1, paragrafo 1, è calcolato dalla CCP in base alla formula seguente:

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

dove:

"A" = parametri da A_1 ad A_5 calcolati dalla CCP conformemente alle sezioni da 2 a 6 del presente allegato;

"B" = parametri da B_1 a B_3 calcolati dalla CCP conformemente alle sezioni da 7 a 9 del presente allegato.

I parametri da A_1 ad A_5 riflettono la struttura e l'organizzazione interna della CCP, nonché la natura, la portata e la complessità della sua attività, mentre i parametri da B_1 a B_3 riflettono la struttura degli incentivi degli azionisti, della dirigenza e dei partecipanti diretti della CCP nonché dei clienti dei partecipanti diretti.

Il livello percentuale finale (P) è arrotondato al numero intero più vicino.

2. Natura e complessità delle classi di attività compensate

Il parametro A_1 si riferisce alla natura e alla complessità delle classi di attività compensate. Il parametro A_1 è compreso tra l'1 % e il 7 %. Il parametro A_1 è calcolato in base alla formula seguente:

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

dove:

I_{assets} rappresenta il numero delle diverse classi di attività compensate dalla CCP. Il valore di I_{assets} è calcolato in base alla formula seguente:

$$I_{assets} = \max(5, N_{assets}) \times 1\%,$$

dove N_{assets} = il numero delle diverse classi di attività compensate dalla CCP;

I_{FX} rappresenta il numero di valute compensate dalla CCP. Il valore di I_{FX} è pari all'1 % se la CCP compensa attività denominate in più di una valuta oppure offre il regolamento in più di una valuta, altrimenti è pari allo 0 %;

I_{settl} rappresenta la modalità di regolamento dei derivati. Il valore di I_{settl} è pari all'1 % se la CCP offre il regolamento di contratti derivati mediante consegna fisica, altrimenti è pari allo 0 %.

3. Rapporti e interdipendenze della CCP con altre infrastrutture del mercato finanziario e altri enti finanziari

Il parametro A_2 si riferisce ai rapporti e alle interdipendenze della CCP con altre infrastrutture del mercato finanziario e altri enti finanziari. Il parametro A_2 è compreso tra lo 0 % e il 2 %. Il parametro A_2 è calcolato in base alla formula seguente:

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

dove:

I_{FMI} rappresenta il numero di interdipendenze. Il valore di I_{FMI} è pari all'1 % se la CCP ha più di cinque interdipendenze con sedi di negoziazione, sistemi di pagamento e sistemi di regolamento, altrimenti è pari allo 0 %;

I_{CMS} rappresenta la concentrazione della partecipazione diretta della CCP. Il valore di I_{CMS} è pari all'1 % se i primi cinque partecipanti diretti della CCP rappresentano più del 40 % delle risorse prefinanziate totali della CCP, aggregate per tutti i servizi e i fondi di garanzia in caso di inadempimento, altrimenti è pari allo 0 %. La CCP determina la quota delle risorse dei primi cinque partecipanti diretti sulla base di una media annua.

4. Organizzazione interna della CCP

Il parametro A_3 si riferisce all'efficienza dell'organizzazione interna della CCP. Il valore di A_3 è compreso tra lo 0 % e il 5 %. Il parametro A_3 è calcolato in base alla formula seguente:

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

dove:

I_{RiskCo} rappresenta l'interazione tra il consiglio e il comitato dei rischi istituito a norma dell'articolo 28 del regolamento (UE) n. 648/2012. Il valore di I_{RiskCo} è pari al 2 % se negli ultimi tre anni il consiglio della CCP ha adottato più di tre decisioni in cui non sono state seguite le raccomandazioni del comitato dei rischi o la posizione consigliata da quest'ultimo, altrimenti è pari allo 0 %;

$I_{reporting}$ rappresenta il livello gerarchico per la convalida dei modelli. Il valore di $I_{reporting}$ è pari allo 0 % se la convalida dei modelli è strutturalmente indipendente dallo sviluppo dei modelli, altrimenti è pari all'1 %;

$I_{Riskstaff}$ rappresenta la quota di personale assegnato alla funzione di gestione dei rischi. Il valore di $I_{Riskstaff}$ è compreso tra lo 0 % e il 2 % ed è calcolato in base alla formula seguente:

$$I_{Riskstaff} = \max(0; 0.02 \times (1 - (1/0.2) \times P_{risk})),$$

dove P_{risk} = la quota di equivalenti a tempo pieno assegnati alla gestione dei rischi sul totale degli equivalenti a tempo pieno della CCP, comprese le funzioni esternalizzate. Il valore di $I_{Riskstaff}$ è del 2 % se P_{risk} è pari allo 0 %, mentre è dello 0 % se P_{risk} è pari al 20 %.

5. Solidità del quadro di gestione dei rischi della CCP

Il parametro A_4 si riferisce alla solidità del quadro di gestione dei rischi della CCP. Il valore di A_4 è compreso tra lo 0 % e l'8 %. Il parametro A_4 è calcolato in base alla formula seguente:

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

dove:

I_{BT} rappresenta l'adeguatezza dei margini della CCP valutata mediante l'effettuazione di prove a posteriori. Il valore di I_{BT} è compreso tra lo 0 % e il 4 % ed è calcolato in base alla formula seguente:

$$I_{BT} = 0.04 \times P_{BT},$$

dove P_{BT} = la percentuale di conti di compensazione della CCP, calcolata come il numero di conti di compensazione che soddisfano il criterio rispetto al numero totale di conti di compensazione, per i quali il risultato delle prove a posteriori in materia di margini negli ultimi 12 mesi è al di sotto del requisito minimo di cui al regolamento EMIR come specificato all'articolo 24 del regolamento delegato (UE) n. 153/2013. Il valore di I_{BT} è del 4 % se P_{BT} è pari al 100 %;

$I_{incident}$ rappresenta la solidità operativa della CCP in base al numero di incidenti di negoziazione. Il valore di $I_{incident}$ è compreso tra lo 0 % e il 2 % ed è calcolato in base alla formula seguente:

$$I_{incident} = 0.02 \times N_{days}/10,$$

dove N_{days} = il numero di giorni in cui la CCP non è stata in grado di eseguire nuove negoziazioni per due o più ore negli ultimi 12 mesi. Il valore di $I_{incident}$ è pari al 2 % se $N_{days} = 10$ giorni;

$I_{payments}$ rappresenta la solidità operativa della CCP in base al numero di incidenti di pagamento. Il valore di $I_{payments}$ è compreso tra lo 0 % e il 2 % ed è calcolato in base alla formula seguente:

$$I_{payments} = 0.02 \times N_{days}/10,$$

dove N_{days} = il numero di giorni in cui la CCP non è stata in grado di eseguire o riscuotere pagamenti per due o più ore negli ultimi 12 mesi. Il valore di $I_{payments}$ è pari al 2 % se $N_{days} = 10$ giorni.

6. Misure correttive pendenti a seguito delle conclusioni dell'autorità competente della CCP

Il parametro A_5 si riferisce al numero di misure correttive rilevanti pendenti a seguito delle conclusioni dell'autorità competente della CCP. Il valore di A_5 è compreso tra lo 0 % e il 2 %. Il valore di A_5 è calcolato in base alla formula seguente:

$$A_5 = I_{reco}$$

dove:

I_{reco} rappresenta le misure pendenti su questioni prudenziali. Il valore di I_{reco} è pari al 2 % se la CCP ha superato i termini stabiliti dall'autorità competente nel piano correttivo per quanto riguarda almeno una misura correttiva rilevante pendente a seguito delle conclusioni dell'autorità competente, altrimenti è pari allo 0 %.

Ai fini della presente formula, una misura correttiva è considerata rilevante se la CCP o l'autorità competente in questione ha assegnato a tale misura correttiva la massima priorità, in base alla matrice di rilevanza interna della CCP o alla classificazione propria dell'autorità competente.

7. Assetto proprietario, struttura di capitale e redditività della CCP

Il parametro B_1 si riferisce all'assetto proprietario e alla struttura di capitale della CCP. Il valore di B_1 è compreso tra lo 0 % e il 4 %. Il valore di B_1 è calcolato in base alla formula seguente:

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

dove:

$I_{majority}$ rappresenta la natura dell'impresa madre della CCP. Il valore di $I_{majority}$ è pari al 2 % se la CCP ha un'impresa madre diversa da un gruppo di proprietà pubblica, priva di rating o con un rating inferiore a *investment grade*, altrimenti è pari allo 0 %. Il rating corrisponde al rating peggiore attribuito al soggetto da un'agenzia di rating del credito autorizzata;

$I_{support}$ rappresenta il sostegno dell'impresa madre della CCP. Il valore di $I_{support}$ è pari allo 0 % se, in caso di un evento di inadempimento o di un evento diverso dall'inadempimento, la CCP beneficia di un sostegno finanziario rilevante da parte dell'impresa madre concordato contrattualmente, incluse linee di credito impegnate o contratti assicurativi, altrimenti è pari al 2 %.

8. Remunerazione dell'alta dirigenza

Il parametro B_2 si riferisce alla misura in cui un evento di inadempimento o un evento diverso dall'inadempimento può incidere a livello contrattuale sulla remunerazione dell'alta dirigenza. Il valore di B_2 è compreso tra lo 0 % e il 2 %. Il valore di B_2 è calcolato in base alla formula seguente:

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

dove:

$I_{\%amount}$ rappresenta la porzione della remunerazione variabile totale dell'alta dirigenza soggetta a clausole di recupero (*claw back*). Il valore di $I_{\%amount}$ è compreso tra lo 0 % e l'1 % ed è calcolato in base alla formula seguente:

$$I_{\%amount} = \max(0; 0.01 \times (1 - 2P_{amount})),$$

dove P_{amount} = la percentuale della remunerazione variabile annua totale dell'alta dirigenza della CCP soggetta a clausole di recupero in caso di un evento di inadempimento o di un evento diverso dall'inadempimento. Il valore di $I_{\%amount}$ è dell'1 % se P_{amount} è pari al 50 %;

$I_{\%staff}$ rappresenta la percentuale del personale dell'alta dirigenza soggetto a clausole di recupero in caso di perdite dovute a inadempimento o non dovute a inadempimento. Il valore di $I_{\%staff}$ è compreso tra lo 0 % e l'1 % ed è calcolato in base alla formula seguente:

$$I_{\%staff} = \max(0; 0.01 \times ((1 - P_{\%staff}))),$$

dove $P_{\%staff}$ = la percentuale dell'alta dirigenza della CCP, espressa in percentuale degli equivalenti a tempo pieno medi annui dell'alta dirigenza della CCP, soggetta alla clausola di recupero della remunerazione variabile.

9. Coinvolgimento dei partecipanti diretti e dei clienti nella gestione dei rischi della CCP

Il parametro B_3 si riferisce al coinvolgimento dei partecipanti diretti e dei clienti nella gestione dei rischi della CCP. Il valore di B_3 è compreso tra lo 0 % e il 2 %. Il valore di B_3 è calcolato in base alla formula seguente:

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

dove:

$I_{investment}$ rappresenta il coinvolgimento dei partecipanti diretti e dei clienti nel processo decisionale in materia di investimenti. Il valore di $I_{investment}$ è pari allo 0 % se i partecipanti diretti sono coinvolti nelle decisioni di investimento e sostengono alcune delle perdite potenziali, altrimenti è pari all'1 %. Ai fini della determinazione del valore dell'indicatore $I_{investment}$, le CCP considerano i partecipanti diretti coinvolti nelle decisioni di investimento se sono consultati durante il processo di approvazione della politica di investimento della CCP oppure in occasione di ogni singola decisione di investimento;

$I_{incentives}$ rappresenta gli incentivi offerti ai partecipanti diretti nella procedura di gestione dell'inadempimento. Il valore di $I_{incentives}$ è pari allo 0 % se sono presenti incentivi per far sì che i partecipanti diretti siano coinvolti nella procedura di gestione dell'inadempimento, altrimenti è pari all'1 %.