

Брюксел, 30.1.2019 г.
COM(2019) 63 final

ДОКЛАД НА КОМИСИЯТА ДО ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И СЪВЕТА

за международното третиране, що се отнася до сделките за финансиране с ценни книжа, на централни банки и публични органи, управляващи държавния дълг

1. ВЪВЕДЕНИЕ

На 12 януари 2016 г. влезе в сила приетият на 25 ноември 2015 г. Регламент (ЕС) 2015/2365 относно прозрачността при сделките за финансиране с ценни книжа и при повторното използване (РСФЦК). С РСФЦК се цели да се увеличи прозрачността на сделките за финансиране с ценни книжа (СФЦК), като се изисква:

- всички СФЦК да се докладват пред централните бази данни, известни като регистри на трансакциите (задължение за докладване);
- инвестиционните фондове да оповестяват на инвеститорите информация за използването от тях на СФЦК – в публикувани редовни доклади и документация, предназначена за потенциалните инвеститори;
- удовлетворяване на минимални изисквания за прозрачност при повторно използване на обезпечението: разкриване на рисковете и задължение за получаване на предварително съгласие (изисквания за прозрачност при повторното използване).

По силата на член 2, параграф 2 от РСФЦК централните банки и публичните органи на Съюза, на които е възложено или които участват в управлението на държавния дълг, са освободени от предвидените в РСФЦК задължение за докладване и изисквания за прозрачност при повторното използване.

Към момента на приемане на РСФЦК имаше несигурност по отношение на третирането на чуждестранните централни банки в светлината на прилагането на свързаните със СФЦК реформи в други юрисдикции. Затова Европейският парламент и Съветът отложиха решението за прилагане на РСФЦК по отношение на централните банки на трети държави до постигането на повече яснота по въпроса.

С член 2, параграф 4 от РСФЦК Комисията се оправомощава да приема делегиран акт, с който да допълва списъка на освободените от изискванията на РСФЦК субекти. Като предварително условие за такова освобождаване, същият член от РСФЦК задължава Европейската комисия да анализира международното третиране в други юрисдикции на централните банки и публичните органи, управляващи държавния дълг, и да информира за резултатите Европейския парламент и Съвета. Ако в доклада се стигне до заключението, че се налага паричните отговорности на централните банки на трети държави да бъдат освободени от изискванията за прозрачност при повторното използване, Европейската комисия приема съответния делегиран акт.

2. ПРАВНО ОСНОВАНИЕ НА ДОКЛАДА: ИЗИСКВАНИЯ ПО ЧЛЕН 2 ОТ РСФЦК

В член 2, параграф 2 от РСФЦК се постановява, че *„Членове 4 и 15 не се прилагат по отношение на: а) членовете на Европейската система на централните банки (ЕСЦБ), други институции на държавите членки, изпълняващи аналогични функции, както и други публични институции на Съюза, отговорни за или*

участващи в управлението на държавния дълг; б) Банката за международни разплащания“.

По отношение на чуждестранните централни банки и публични органи, управляващи държавния дълг, с член 2, параграф 4 Комисията се оправомощава да приема делегирани актове за изменение на списъка с освободените субекти в член 2 параграф 2, като за целта от нея се изисква да представи „на Европейския парламент и на Съвета [...] доклад, в който се оценява международното третиране на централните банки и публичните органи, отговорни за или участващи в управлението на държавния дълг“.

В член 2, параграф 4 се посочва също следното: „В този доклад се включва сравнителен анализ на третирането на централните банки и на тези органи в правната рамка на определени трети държави. Ако — особено предвид сравнителния анализ и потенциалното въздействие — в доклада се стигне до заключението, че тези централни банки и органи на трети държави е необходимо да бъдат освободени по отношение на паричните им отговорности от изискванията по член 15, Комисията приема делегиран акт и ги добавя в списъка, установен в параграф 2 от настоящия член.“

3. РАЗГЛЕДАНА ЮРИСДИКЦИЯ: ОБЕДИНЕНО КРАЛСТВО

По силата на РСФЦК Комисията трябва да извърши сравнителен анализ на третирането на централните банки и органите, управляващи държавния дълг, „в редица трети държави“. Предвид намерението на Обединеното кралство да се оттегли от Съюза по силата на член 50 от Договора за Европейския съюз, когато правото на Съюза престане да се прилага в Обединеното кралство, предвиденото в член 2, параграф 2, буква а) от Регламент (ЕС) 2015/2365¹ („РСФЦК“) освобождаване за членовете на Европейската система на централните банки (ЕСЦБ) и публичните органи, на които е възложено или които участват в управлението на държавния дълг, вече няма да се прилага за централната банка на Обединеното кралство и за неговите органи, управляващи държавния дълг. В този контекст анализът в настоящия доклад на третирането на централните банки и органите, управляващи държавния дълг, обхваща само Обединеното кралство. Други държави ще бъдат анализирани в бъдещ доклад.

Подходът за съсредоточаване като първа стъпка върху Обединеното кралство се подкрепя от факта, че приетият от Обединеното кралство Закон за (оттегляне от) Европейския съюз от 2018 г. преобразува в национално право на Обединеното кралство пряко приложимото право на ЕС, в т.ч. РСФЦК. Освен това правителството на Обединеното кралство публикува проект на нормативен акт², с който ще се измени запазеното право на ЕС и съществуващото право на Обединеното кралство по отношение на сделките за финансиране с ценни книжа —

¹ Регламент (ЕС) 2015/2365 на Европейския парламент и на Съвета от 25 ноември 2015 г. относно прозрачността при сделките за финансиране с ценни книжа и при повторното използване (ОВ L 337, 23.12.2015 г., стр. 1).

² <https://www.gov.uk/government/publications/draft-transparency-of-securities-financing-transactions-and-of-reuse-amendment-eu-exit-regulations-2019>

съгласно Закона за (оттегляне от) Европейския съюз от 2018 г. Проектът на нормативен акт отразява разпоредбата в РСФЦК в смисъл, че Английската централна банка и органите на Обединеното кралство, управляващи държавния дълг, са освободени от задължението за докладване и от изискванията за прозрачност при повторното използване. Освен това в проекта на нормативен акт се съдържа разпоредба за допълване на този списък по начин, сходен с предвидения в съответната разпоредба от РСФЦК.

4. ЗАКЛЮЧЕНИЯ

С оглед на горепосоченото, съгласно проектите на вътрешни нормативни актове, с които РСФЦК се въвежда в правото на Обединеното кралство, централната банка на Обединено кралство и неговите публични органи, на които е възложено или които участват в управлението на държавния дълг, се освобождават от задължението за докладване на СФЦК и от изискванията за прозрачност при повторното използване. В проектите на вътрешни нормативни актове на Обединеното кралство се съдържат и разпоредби, които позволяват към освобождаването да бъдат причислявани и чуждестранни централни банки и органи, управляващи държавния дълг.

С добавянето на централната банка на Обединеното кралство и на неговите органи, управляващи държавния дълг, към списъка на субектите, освободени от предвидените в РСФЦК задължения за докладване и изисквания за прозрачност при повторното използване, ще се избегне намесата в изпълнението на паричните им отговорности и ще се насърчават равни условия на прилагането на реформите на СФЦК, що се отнася до сделките с централните банки в отделните юрисдикции. Това ще допринесе и за повече последователност и съгласуваност в световен мащаб.

Поради това Комисията стига до заключението, че член 2, параграф 2 от РСФЦК следва да бъде изменен, за да се изключат от някои негови изисквания централната банка на Обединеното кралство и другите негови публични органи, на които е възложено или които участват в управлението на държавния дълг.

Сравнителният анализ в настоящия доклад не е изчерпателен. Той се основава на националното право на Обединеното кралство, с което се въвежда РСФЦК, части от което все още не са изцяло приети.

Комисията ще продължи редовно да преглежда международното третиране на централните банки и публичните органи по отношение на задължението за докладване на СФЦК и на изискванията за прозрачност при повторното използване в трети държави, в т.ч. в третите държави, изброени в член 2, параграф 2 от РСФЦК. Списъкът на освободените от изискванията субекти може да се актуализира във връзка с нормативни промени в тези трети държави и като се вземат под внимание възможни нови източници на информация. Евентуална промяна в оценката може да доведе и до отстраняването на тези трети държави от списъка на освободените от изискванията субекти.