



Bruselj, 30.1.2019
COM(2019) 62 final

POROČILO KOMISIJE EVROPSKEMU PARLAMENTU IN SVETU

o mednarodni obravnavi centralnih bank in javnih organov za upravljanje javnega dolga v zvezi s transakcijami z izvedenimi finančnimi instrumenti OTC

1. UVOD

Uredba z dne 4. julija 2012 o izvedenih finančnih instrumentih OTC, centralnih nasprotnih strankah in repozitorijih sklenjenih poslov (v nadaljnjem besedilu: uredba EMIR) med drugim določa obveznost centralnega kliringa vseh standardiziranih pogodb o izvedenih finančnih instrumentih OTC, sporočanja vseh pogodb o izvedenih finančnih instrumentih repozitorijem sklenjenih poslov in izvajanja tehnik za zmanjševanje tveganja za posle, za katere se ne opravi centralni kliring.

V skladu s členom 1(4) uredbe EMIR so centralne banke Unije in javni organi Unije, ki so zadolženi za upravljanje javnega dolga ali pri tem posredujejo, izvzeti iz uredbe EMIR, zato se zato te obveznosti zanje ne uporabljajo.

V skladu s členom 1(6) uredbe EMIR je Evropska komisija pooblaščen, da z delegiranimi akti spremeni seznam izvzetih subjektov, če po analizi mednarodne obravnave centralnih bank in javnih organov, ki so upravljajo javni dolg v pravnih okvirih drugih jurisdikcij, in obvestilu Evropskemu parlamentu in Svetu o rezultatih, ugotovi, da je potrebna oprostitvev monetarnih obveznosti za navedene centralne banke in javne organe tretjih držav, ki so zadolženi za upravljanje javnega dolga ali pri tem posredujejo, ter obveznosti kliringa in poročanja ter obveznosti uporabe tehnik za zmanjševanje tveganja.

2. PREDHODNE OCENE KOMISIJE

Komisija je opravila dva pregleda mednarodne obravnave centralnih bank in drugih javnih organov, ki so zadolženi za upravljanje javnega dolga ali pri tem posredujejo, in centralnih bank v zvezi s transakcijami z izvedenimi finančnimi instrumenti OTC.

Prvi pregled se je nanašal na pravne okvire na Japonskem, v Švici, Združenih državah Amerike, Avstraliji, Kanadi in Hongkongu in leta 2013¹ ugotovil, da so Japonska in Združene države Amerike izpolnile pogoje, da se centralne banke in javni organi, odgovorni za upravljanje javnega dolga v teh dveh jurisdikcijah, dodajo na seznam izvzetih subjektov iz člena 1(4) uredbe EMIR².

Drugi pregled leta 2017 se je nanašal na pravne okvire v Avstraliji, Kanadi, Hongkongu, Mehiki, Singapurju in Švici³ in ugotovil, da so vse navedene jurisdikcije izpolnile pogoje, da se centralne banke in javni organi, odgovorni za upravljanje javnega dolga v navedenih jurisdikcijah, dodajo na seznam izvzetih subjektov iz člena 1(4) uredbe EMIR⁴.

3. TA OCENA

To oceno je sprožilo uradno obvestilo Združenega kraljestva z dne 29. marca 2017 o nameri o izstopu iz Unije v skladu s členom 50 Pogodbe o Evropski uniji. Ko se pravo Unije preneha uporabljati za Združeno kraljestvo in v njem, se izvzetje za centralne banke in javne organe Unije, ki so zadolženi za upravljanje javnega dolga ali pri tem posredujejo, iz člena 1(4)(a)

¹ Rezultati pregleda so bili predmet poročila, sprejetega 22. marca 2013, COM(2013) 158 final.

² Delegirana Uredba Komisije (EU) št. 1002/2013 z dne 12. julija 2013 o spremembi Uredbe (EU) št. 648/2012, UL L 279, 19.10.2013, str. 2.

³ Rezultati pregleda so bili predmet poročila, sprejetega 2. marca 2017, COM(2017) 104 final.

⁴ Delegirana uredba Komisije (EU) 2017/979 z dne 2. marca 2017 (UL L 148, 10.6.2017, str. 1).

uredbe EMIR ne bo več uporabljalo za centralno banko ali javne organe Združenega kraljestva, ki upravljajo javni dolg.

Do izstopa Združenega kraljestva iz Unije se v Združenem kraljestvu neposredno uporablja uredba EMIR, vključno z določbami o obveznostih kliringa in poročanja ter uporabe tehnik za zmanjševanje tveganja. V skladu z zakonom o Evropski uniji (o izstopu iz Evropske unije) iz leta 2018 je Združeno kraljestvo 26. junija 2018 vključilo določbe uredbe EMIR v nacionalno pravo Združenega kraljestva z učinkom od datuma izstopa Združenega kraljestva iz Unije. Za odpravo nepravilnosti ali pomanjkljivosti, ki izhajajo iz vključitve uredbe EMIR v nacionalno pravo Združenega kraljestva, bo Združeno kraljestvo spremenilo⁵ ali je že spremenilo⁶ Zakon o finančnih storitvah in trgih iz leta 2000 (FSMA) ter nacionalno pravo Združenega kraljestva, ki vključuje uredbo EMIR, npr. prenos pristojnosti in nalog, ki so bile zaupane Komisiji ali Evropskemu organu za vrednostne papirje in trge (ESMA) na ministrstvo za finance ali druge organe Združenega kraljestva. Ocena v tem poročilu temelji na tem pravnem okviru.

4. NAPREDEK PRI REFORMAH TRGOV IZVEDENIH FINANČNIH INSTRUMENTOV OTC

Obveznost kliringa

V skladu z osnutkom nacionalnega prava Združenega kraljestva, ki vključuje uredbo EMIR, bi se obveznost kliringa poslov z izvedenimi finančnimi instrumenti OTC ohranila. Obveznost kliringa bi načeloma zajemala vse transakcije z izvedenimi finančnimi instrumenti OTC, pri čemer bi veljala podobna izvzetja, kot veljajo v skladu z uredbo EMIR.

Obveznost poročanja

V skladu z osnutkom nacionalnega prava Združenega kraljestva, ki vključuje uredbo EMIR, bi se ohranila obveznost poročanja o vseh transakcijah z izvedenimi finančnimi instrumenti OTC, vključno s pravili, ki določajo, katera od nasprotnih strank je odgovorna za poročanje o transakciji in katere informacije je treba sporočiti.

Tehnike za zmanjševanje tveganja

V skladu z osnutkom nacionalnega prava Združenega kraljestva, ki vključuje uredbo EMIR, bi se ohranila pravila o uporabi tehnik za zmanjševanje tveganja, ki se zahteva pri transakcijah z izvedenimi finančnimi instrumenti OTC brez opravljenega centralnega kliringa, vključno s pravili o pravočasnem potrjevanju transakcij, uskladitvi portfelja in postopkih za reševanje sporov.

⁵ Predpisi o centralnih nasprotnih strankah (sprememba itd. ter prehodna določba) (izstop iz EU) iz leta 2018, ki so bili sprejeti 13. novembra 2018 (SI 2018 št. 1184); Predpisi o repozitorijih sklenjenih poslov (sprememba itd. ter prehodna določba) (izstop iz EU) iz leta 2018, ki so bili sprejeti 6. decembra 2018 (SI 2018 št. 1318);

⁶ Predpisi o izvedenih finančnih instrumentih OTC, centralnih nasprotnih strankah in repozitorijih sklenjenih poslov (sprememba itd. ter prehodna določba) (izstop iz EU) iz leta 2018, osnutek objavljen za posvetovanje 22. oktobra 2018.

5. MEDNARODNA OBRAVNAVA CENTRALNIH BANK IN ORGANOV ZA UPRAVLJANJE JAVNEGA DOLGA

Obveznost kliringa

V skladu z osnutkom nacionalnega prava Združenega kraljestva, ki vključuje uredbo EMIR⁷, bi bili centralna banka Združenega kraljestva in nekatere tuje centralne banke ter drugi javni organi, ki so zadolženi za upravljanje javnega dolga ali pri tem posredujejo, izvzeti iz uporabe obveznosti kliringa. Ministrstvo za finance bi lahko to izvzetje z uredbo razširilo na tuje jurisdikcije. Poleg tega bi se izvzetje iz obveznosti kliringa uporabljalo za Banko za mednarodne poravnave in nekatere multilateralne razvojne banke ter druge osebe javnega sektorja, ki so v lasti enot centralne ravni držav.

Obveznost poročanja

Združeno kraljestvo namerava v zvezi z obveznostjo poročanja izvzeti centralno banko Združenega kraljestva in nekatere tuje centralne banke ter druge javne organe, ki so zadolženi za upravljanje javnega dolga ali pri tem posredujejo, iz uporabe obveznosti poročanja. Izvzetje bi bilo mogoče razširiti na druge tuje jurisdikcije. Poleg tega bi se izvzetje iz obveznosti poročanja uporabljalo za Banko za mednarodne poravnave.

Tehnike za zmanjševanje tveganja

V skladu z osnutkom nacionalne zakonodaje Združenega kraljestva bi bili centralna banka Združenega kraljestva in nekatere tuje centralne banke ter drugi javni organi, ki so zadolženi za upravljanje javnega dolga ali pri tem posredujejo, izvzeti iz obveznosti uporabe tehnik za zmanjševanje tveganja pri transakcijah z izvedenimi finančnimi instrumenti OTC brez opravljenega kliringa. Ministrstvo za finance bi lahko izvzetje razširilo na tuje jurisdikcije. Izvzetje bi veljalo tudi za Banko za mednarodne poravnave ter za nekatere multilateralne razvojne banke in druge osebe javnega sektorja, ki so v lasti enot centralne ravni držav.

6. SKLEPNE UGOTOVITVE

Zakonodajni okvir za izvajanje reform na področju izvedenih finančnih instrumentov OTC, o katerih je bil dosežen dogovor v Pittsburghu leta 2009, bo v Združenem kraljestvu vzpostavljen po izstopu iz Unije, če bo napovedana zakonodaja začela veljati. Osnutek nacionalnega zakonodajnega okvira Združenega kraljestva, ki vključuje uredbo EMIR, izvzema centralno banko Združenega kraljestva, centralne banke nekaterih tretjih držav in javne organe Združenega kraljestva in nekaterih tretjih držav, ki so zadolženi za upravljanje javnega dolga ali pri tem posredujejo, iz obveznosti kliringa in poročanja ter obveznosti uporabe tehnik za zmanjševanje tveganja. Osnutek zakonodajnega okvira Združenega kraljestva vključuje tudi določbe, ki omogočajo razširitev izvzetja na centralne banke in organe za upravljanje javnega dolga v drugih tujih državah.

Vključitev centralne banke in organov Združenega kraljestva za upravljanje javnega dolga na seznam subjektov, ki so izvzeti iz področja uporabe uredbe EMIR, bo njihove monetarne odgovornosti izvzela iz področja uporabe uredbe EMIR ter spodbujalo enake konkurenčne

⁷ Predpisi o izvedenih finančnih instrumentih OTC, centralnih nasprotnih strankah in repozitorijih sklenjenih poslov (sprememba itd. ter prehodna določba) (izstop iz EU) iz leta 2018, osnutek objavljen za posvetovanje 22. oktobra 2018.

pogoje pri izvajanju reform iz uredbe EMIR glede transakcij s centralnimi bankami med jurisdikcijami. To bo prispevalo tudi k večji mednarodni povezanosti in doslednosti.

Komisija zato ugotavlja, da bi bilo treba člen 1(4) uredbe EMIR spremeniti tako, da se iz področja uporabe uredbe EMIR izvzamejo centralna banka in drugi javni organi Združenega kraljestva, ki so zadolženi za upravljanje javnega dolga ali pri tem posredujejo.

Primerjalna analiza v tem poročilu ni izčrpna. Temelji na nacionalnem pravu Združenega kraljestva, ki vključuje uredbo EMIR, katerega deli še niso v celoti sprejeti.

Komisija bo še naprej redno pregledovala mednarodno obravnavo centralnih bank in javnih organov v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti OTC v tretjih državah, vključno s tretjimi državami iz člena 1(4) uredbe EMIR. Seznam izvzetih subjektov se lahko posodobi glede na razvoj regulativnih ureditev v tretjih državah ter ob upoštevanju vseh zadevnih novih virov informacij. Na podlagi takšne ponovne ocene se lahko tretje države tudi črtajo s seznama izvzetih subjektov.