



Bruxelles, 30.1.2019
COM(2019) 63 final

RAPORT AL COMISIEI CĂTRE PARLAMENTUL EUROPEAN ȘI CONSILIU

**privind regimul internațional aplicabil băncilor centrale și entităților publice de
administrare a datoriei publice în ceea ce privește operațiunile de finanțare prin
instrumente financiare**

1. INTRODUCERE

Regulamentul (UE) 2015/2365 privind transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare și transparența reutilizării (SFTR) a fost adoptat la 25 noiembrie 2015 și a intrat în vigoare la 12 ianuarie 2016. SFTR vizează sporirea transparenței operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare (SFT) prin impunerea următoarelor cerințe:

- toate SFT trebuie să fie raportate către baze de date centrale cunoscute sub denumirea de registre centrale de tranzacții (obligația de raportare);
- informațiile privind utilizarea SFT de către fonduri de investiții trebuie să fie comunicate investitorilor în rapoartele periodice și în documentele anterioare investițiilor emise de fonduri;
- trebuie să fie îndeplinite condiții minime de transparență atunci când sunt reutilizate garanțiile reale, cum ar fi comunicarea riscurilor și obligația de a obține consimțământul prealabil (cerințele privind transparența reutilizării).

În conformitate cu articolul 2 alineatul (2) litera (a) din SFTR, băncile centrale din Uniune și organismele publice ale Uniunii însărcinate cu administrarea datoriei publice sau care intervin în administrarea acesteia beneficiază de o exceptare de la obligația de raportare și de la cerințele privind transparența reutilizării în temeiul SFTR.

La momentul adoptării SFTR, existau incertitudini cu privire la regimul aplicabil băncilor centrale străine în contextul aplicării reformelor în materie de SFT în alte jurisdicții. Prin urmare, Parlamentul European și Consiliul au amânat luarea unei decizii privind aplicarea SFTR în cazul băncilor centrale din țările terțe până când se clarifica acest aspect.

Articolul 2 alineatul (4) din SFTR îi conferă Comisiei competența de a adopta un act delegat pentru a extinde lista entităților exceptate în temeiul SFTR. Ca o condiție prealabilă pentru o astfel de exceptare, Comisia Europeană are, în temeiul aceluiași articol din SFTR, obligația de a analiza regimul internațional al băncilor centrale și organismelor publice care administrează datoria publică în cadrele juridice din alte jurisdicții și de a informa Parlamentul European și Consiliul cu privire la analiza efectuată. În cazul în care raportul concluzionează că este necesară exceptarea responsabilităților monetare ale băncilor centrale din țările terțe de la cerințele privind transparența reutilizării, Comisia Europeană adoptă un act delegat în consecință.

2. TEMEIUL JURIDIC AL RAPORTULUI: CERINȚELE PREVĂZUTE LA ARTICOLUL 2 DIN SFTR

Articolul 2 alineatul (2) din SFTR prevede că *„Articolele 4 și 15 nu se aplică: (a) membrilor Sistemului European al Băncilor Centrale (SEBC), altor organisme ale statelor membre cu funcții similare și altor organe publice ale Uniunii însărcinate cu gestionarea datoriei publice sau care intervin în această gestionare; (b) Băncii Reglementelor Internaționale.”*

În ceea ce privește băncile centrale străine și organismele publice străine care administrează datoria publică, articolul 2 alineatul (4) împuternicește Comisia să adopte acte delegate pentru a modifica lista entităților exceptate, astfel cum este prevăzută la articolul 2 alineatul (2) și, în acest scop, impune Comisiei obligația de a *„prezenta Parlamentului European și Consiliului un raport în care evaluează regimul aplicat pe plan internațional băncilor centrale și organismelor publice însărcinate cu administrarea datoriei publice sau care intervin în administrarea acestora”*.

Articolul 2 alineatul (4) prevede, de asemenea, că *„Raportul respectiv include o analiză comparativă a regimului aplicat băncilor centrale și acestor organisme în cadrul juridic al mai multor țări terțe. În cazul în care raportul concluzionează, în special pe baza analizei comparative și a efectelor potențiale, că este necesară exceptarea responsabilităților monetare ale băncilor centrale și ale organismelor din respectivele țări terțe de la articolul 15, Comisia adoptă un act delegat prin care le adaugă pe lista de la alineatul (2) de la prezentul articol.”*

3. JURISDICȚIILE AVUTE ÎN VEDERE: REGATUL UNIT

SFTR prevede obligația Comisiei de a realiza o analiză comparativă a regimului aplicat băncilor centrale și organismelor publice care administrează datoria publică în *„mai multe țări terțe”*. Având în vedere intenția Regatului Unit de a se retrage din Uniune în temeiul articolului 50 din Tratatul privind Uniunea Europeană, atunci când legislația Uniunii încetează să se aplice Regatului Unit și pe teritoriul acestuia, exceptarea de care beneficiază membrii Sistemului European al Băncilor Centrale (SEBC) și organismele publice însărcinate cu administrarea datoriei publice sau care intervin în această administrare, astfel cum este prevăzută la articolul 2 alineatul (2) litera (a) din Regulamentul (UE) 2015/2365¹ („SFTR”), nu se va mai aplica băncii centrale a Regatului Unit sau organismelor publice din Regatul Unit însărcinate cu administrarea datoriei publice. În acest context, prezentul raport restrânge analiza regimului aplicat băncilor centrale și organismelor publice care administrează datoria publică la Regatul Unit. Alte țări vor fi analizate într-un raport viitor.

Abordarea care vizează concentrarea într-o primă etapă asupra Regatului Unit este susținută de faptul că Legea privind Uniunea Europeană (notificarea retragerii) din 2018 adoptată de Regatul Unit convertește corpul existent de legislație direct aplicabilă a UE, inclusiv SFTR, în legislație internă a Regatului Unit. În plus, guvernul Regatului Unit a publicat un proiect de instrument statutar², care va aduce modificări legislației UE reținute, precum și legislației existente a Regatului Unit în materie de operațiuni de finanțare prin instrumente financiare, care urmează să fie inclus în Legea privind Uniunea Europeană (notificarea retragerii) din 2018. Proiectul de instrument statutar reflectă dispoziția prevăzută în SFTR, în sensul că Banca Angliei și organismele de administrare a datoriei publice din Regatul Unit sunt scutite de obligația de raportare și de cerințele privind transparența reutilizării. De asemenea, proiectul de instrument

¹ Regulamentul (UE) 2015/2365 al Parlamentului European și al Consiliului privind transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare și transparența reutilizării, JO L 337, 23.12.2015, p. 1–34.

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

statutar conține o dispoziție de extindere a acestei liste într-un mod comparabil cu dispoziția prevăzută în SFTR.

4. CONCLUZII

Având în vedere cele de mai sus, proiectul de cadru legislativ intern al Regatului Unit care încorporează SFTR acordă băncii centrale a Regatului Unit și organismelor publice din Regatul Unit însărcinate cu administrarea datoriei publice sau care intervin în această administrare o exceptare de la obligația de raportare a SFT și de la cerințele privind transparența reutilizării. Proiectul de cadru legislativ al Regatului Unit include, de asemenea, dispoziții care permit extinderea exceptării la băncile centrale și organismele de administrare a datoriei publice ale țărilor străine.

Includerea băncii centrale și a organismelor de administrare a datoriei publice ale Regatului Unit în lista entităților exceptate de la obligația de raportare și de la cerințele privind transparența reutilizării în temeiul SFTR va preveni interferarea cu responsabilitățile lor monetare și va promova condiții de concurență echitabile în aplicarea reformelor SFT care vizează tranzacțiile cu băncile centrale în toate jurisdicțiile. Aceasta va contribui, de asemenea, la o mai mare coerență și consecvență pe plan internațional.

Prin urmare, Comisia concluzionează că articolul 2 alineatul (2) din STFR ar trebui modificat astfel încât banca centrală a Regatului Unit și alte organisme publice din Regatul Unit însărcinate cu administrarea datoriei publice sau care intervin în această administrare să beneficieze de o exceptare de la anumite cerințe prevăzute în SFTR.

Analiza comparativă inclusă în prezentul raport nu este exhaustivă. Aceasta se bazează pe legislația internă a Regatului Unit care încorporează SFTR, unele părți ale acesteia nefiind încă adoptate integral.

Comisia va continua să examineze periodic regimul internațional aplicat băncilor centrale și organismelor publice în ceea ce privește obligațiile de raportare în temeiul SFT și cerințele privind transparența reutilizării în țările terțe, inclusiv în țările terțe enumerate la articolul 2 alineatul (2) din SFTR. Lista entităților exceptate poate fi actualizată în funcție de evoluția reglementărilor din țările terțe respective și de noile surse relevante de informații. Reevaluarea ar putea determina, de asemenea, eliminarea unor țări terțe din lista entităților exceptate.