



Brüssel, 30.1.2019
COM(2019) 62 final

KOMISJONI ARUANNE EUROOPA PARLAMENDILE JA NÕUKOGULE
keskpankade ja avaliku sektori võlahaldusasutuste rahvusvahelise kohtlemise kohta
seoses börsiväliste tuletistehingutega

1. SISSEJUHATUS

4. juuli 2012. aasta määruses börsiväliste tuletisinstrumentide, kesksete vastaspoolte ja kauplemisteabehoidlate kohta (EMIR) on muu hulgas sätestatud, et kõik standarditud börsivälised tuletislepingud tuleb keskselt kliirida, kõigi tuletislepingute andmed tuleb esitada kauplemisteabehoidlatele ning tehingute puhul, mida ei kliirita keskselt, tuleb rakendada riskimaandamismeetmeid.

EMIRi artikli 1 lõike 4 kohaselt on EMIRi kohaldamisest vabastatud liidu keskpangad ja liidu avaliku sektori asutused, kelle ülesanne on riigivõla haldamine või kes on kaasatud riigivõla haldamisse, ning seega neile kõnealused nõuded ei kehti.

EMIRi artikli 1 lõike 6 kohaselt on komisjonile antud õigus muuta delegeeritud õigusaktidega nende üksuste loetelu, kellele on tehtud erand, kui komisjon jõuab pärast muude jurisdiktsioonide õigusraamistikkes keskpankade ja riigivõlga haldavate avaliku sektori asutuste rahvusvahelise käsitlemise analüüsimist ning pärast Euroopa Parlamendi ja nõukogu analüüsi tulemustest teavitamist järeldusele, et kõnealuste kolmandate riikide keskpankade ja nende avaliku sektori asutuste, kelle ülesanne on riigivõla haldamine või kes on kaasatud riigivõla haldamisse, rahapoliitiliste ülesannete puhul on vaja teha erand kliirimis- ja aruandekohustusest ja kohustusest rakendada riskimaandamismeetmeid.

2. KOMISJONI EELMISED HINDAMISED

Komisjon on seoses börsiväliste tuletistehingutega vaadanud kaks korda läbi keskpankade ja muude avaliku sektori asutuste rahvusvahelise kohtlemise, kelle ülesanne on riigivõla haldamine või kes on kaasatud riigivõla haldamisse.

Esimene läbivaatamine puudutas Jaapani, Šveitsi, USA, Austraalia, Kanada ja Hongkongi õigusraamistikke ning 2013. aastal jõuti järeldusele¹, et Jaapani ja USA puhul keskpangad ja avaliku sektori asutused, kes vastutavad riigivõla haldamise eest nendes kahes jurisdiktsioonis, täitsid EMIRi² artikli 1 lõike 4 kohaselt tingimused nende üksuste loetellu kandmiseks, kelle suhtes kohaldatakse erandit.

Teine läbivaatamine puudutas Austraalia, Kanada, Hongkongi, Mehhiko, Singapuri ja Šveitsi õigusraamistikke ning 2017. aastal jõuti järeldusele³, et kõigi nende jurisdiktsioonide puhul keskpangad ja avaliku sektori asutused, kes vastutavad riigivõla haldamise eest nendes jurisdiktsioonides, täitsid EMIRi⁴ artikli 1 lõike 4 kohaselt tingimused nende üksuste loetellu kandmiseks, kelle suhtes kohaldatakse erandit.

3. KÄESOLEV HINDAMINE

Käesolev hindamine tehti, kuna Ühendkuningriik esitas 29. märtsil 2017 Euroopa Liidu lepingu artikli 50 kohase teate oma kavatsuse kohta EList välja astuda. Kui lõpeb liidu õiguse kohaldamine Ühendkuningriigi suhtes ja Ühendkuningriigis, ei kohaldataks Ühendkuningriigi

¹ Läbivaatamise tulemused esitati aruandes, mis võeti vastu 22. märtsil 2013 (COM(2013)158 final).

² Komisjoni 12. juuli 2013. aasta delegeeritud määrus (EL) nr 1002/2013, millega muudetakse määrust (EL) nr 648/2012 (ELT L 279, 19.10.2013, lk 2).

³ Läbivaatamise tulemused esitati aruandes, mis võeti vastu 2. märtsil 2017 (COM(2017)104 final).

⁴ Komisjoni 2. märtsi 2017. aasta delegeeritud määrus (EL) 2017/979 (ELT L 148, 10.6.2017, lk 1.)

keskpanga või avaliku sektori võlahaldusasutuste suhtes enam EMIRi artikli 1 lõike 4 punkti a kohast erandit, mis on tehtud liidu keskpankadele ja avaliku sektori asutustele, kelle ülesanne on riigivõla haldamine või kes on kaasatud riigivõla haldamisse.

Kuni Ühendkuningriigi liidust väljaastumiseni kohaldatakse EMIRit, sealhulgas selle sätteid kliirimis- ja aruandluskohustuste ning riskimaandamismeetmete kohta, Ühendkuningriigis otse. Euroopa Liidust väljaastumise 2018. aasta seaduse osana võttis Ühendkuningriik 26. juunil 2018 EMIRi sätteid üle Ühendkuningriigi siseriiklikku õigusesse alates Ühendkuningriigi liidust väljaastumise kuupäevast. Et kõrvaldada probleemid või puudused, mis tulenevad EMIRi ülevõtmisest Ühendkuningriigi siseriiklikku õigusesse, kavatses Ühendkuningriik muuta⁵ või on juba muutnud⁶ finantsteenuste ja -turgude seadust 2000 („FISMA“) ja Ühendkuningriigi siseriiklikku õigust, kuhu on EMIR üle võetud, st kandes komisjoni või Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve (ESMA) vastutusvaldkonnad ja ülesanded üle rahandusministeeriumile või muudele Ühendkuningriigi ametiasutustele. Käesolevas aruandes esitatud hindamine põhineb sellel õigusraamistikul.

4. EDUSAMMUD BÖRSIVÄLISTE TULETISINSTRUMENTIDE TURGUDE REFORMIMISEL

Kliirimiskohustus

Vastavalt Ühendkuningriigi siseriikliku õigusakti eelnõule, millega võetakse EMIR siseriiklikku õigusesse üle, säilitatakse kohustus kliirida börsiväliselt tuletisinstrumentidega tehtud tehingud. Kliirimiskohustus hõlmaks põhimõtteliselt kõiki börsiväliseid tuletistehinguid, kehtestades sarnased erandid EMIRi alusel kohaldatavatega.

Aruandekohustus

Vastavalt Ühendkuningriigi siseriikliku õigusakti eelnõule, millega võetakse EMIR siseriiklikku õigusesse üle, säilitatakse kohustus teatada kõigist börsivälisest tuletistehingutest, sealhulgas eeskirjad selle kohta, milline vastaspool vastutab tehingust teatamise eest ja mis teave tuleb esitada.

Riskimaandamismeetmed

Ühendkuningriigi siseriikliku õigusakti eelnõuga, millega võetakse EMIR siseriiklikku õigusesse üle, säilitatakse eeskirjad, mis käsitlevad mittekeskselt kliiritavate börsivälisest tuletistehingute puhul nõutud riskimaandamismeetmete kasutamist, sealhulgas eeskirjad tehingute õigeaegse kinnitamise, portfelli kooskõlastava võrdlemise ja vaidluste lahendamise menetluste kohta.

⁵ The Central Counterparties (Amendment, etc., and Transitional Provision) (EU Exit) Regulations 2018, vastu võetud 13. novembril 2018 (SI 2018 nr 1184); The trade repositories (Amendment and Transitional provision) (EU Exit) Regulations 2018, vastu võetud 6. detsembril 2018 (SI 2018 No. 1318).

⁶ The Over the Counter Derivatives, Central Counterparties and Trade Repositories (Amendment, etc., and Transitional Provision) (EU Exit) Regulations 2018, eelnõu konsultatsiooniks avaldatud 22. oktoobril 2018.

5. KESKPANKADE JA AVALIKU SEKTORI VÕLAHALDUSASUTUSTE RAHVUSVAHELINE KOHTLEMINE

Kliirimiskohustus

Vastavalt Ühendkuningriigi siseriikliku õigusakti eelnõule, millega võetakse EMIR⁷ siseriiklikku õigusesse üle, tehakse Ühendkuningriigi ja teatavate kolmandate riikide keskpankadele ja muudele avaliku sektori asutustele, kelle ülesanne on riigivõla haldamine või kes on kaasatud riigivõla haldamisse, erand kliirimiskohustusest. Rahandusministeerium saaks regulatsiooniga laiendada seda erandit täiendavatele välisjurisdiktsioonidele. Lisaks kohaldataks erandit kliirimiskohustusest Rahvusvahelise Arvelduste Panga ja teatavate mitmepoolsete arengupankade ja muude keskvalitsuste omandis avaliku sektori asutuste suhtes.

Aruandekohustus

Mis puutub kliirimiskohustusse, kavatseb Ühendkuningriik teha aruandekohustusest erandi Ühendkuningriigi ja teatavate kolmandate riikide keskpankadele ja muudele avaliku sektori asutustele, kelle ülesanne on riigivõla haldamine või kes on kaasatud riigivõla haldamisse. Erandit saaks laiendada täiendavatele välisjurisdiktsioonidele. Lisaks kohaldataks erandit aruandekohustusest Rahvusvaheliste Arvelduste Panga suhtes.

Riskimaandamismeetmed

Vastavalt Ühendkuningriigi siseriikliku õigusakti eelnõule tehakse Ühendkuningriigi ja teatavate kolmandate riikide keskpankadele ja muudele avaliku sektori asutustele, kelle ülesanne on riigivõla haldamine või kes on kaasatud riigivõla haldamisse, erand kohustusest rakendada riskimaandamismeetmeid mittekeskselt kliiritud börsiväliste tuletistehingute puhul. Rahandusministeerium saaks laiendada seda erandit täiendavatele välisjurisdiktsioonidele. Erandit kohaldataks ka Rahvusvahelise Arvelduste Panga ja teatavate mitmepoolsete arengupankade ja muude keskvalitsuste omandis avaliku sektori asutuste suhtes.

6. JÄRELDUS

Õigusraamistik, millega rakendatakse börsiväliste tuletisinstrumentide turu Pittsburghis 2009. aastal kokku lepitud reformid, jääb Ühendkuningriigis kehtima ka pärast liidust lahkumist, kui jõustuvad õigusaktid, millest on teada antud. Ühendkuningriigi siseriikliku õigusakti eelnõuga, millega võetakse EMIR siseriiklikku õigusesse üle, tehakse Ühendkuningriigi ja teatavate kolmandate riikide keskpankadele ja avaliku sektori asutustele, kelle ülesanne on riigivõla haldamine või kes on kaasatud riigivõla haldamisse, erand kliirimis- ja aruandekohustusest ja kohustusest rakendada riskimaandamismeetmeid. Ühendkuningriigi õigusraamistiku eelnõu sisaldab ka sätteid, mis võimaldavad erandit laiendada muude välisriikide keskpankadele ja avaliku sektori võlahaldusasutustele.

Ühendkuningriigi keskpanga ja avaliku sektori võlahaldusasutuste lisamine nende üksuste loetellu, kellele on tehtud erand EMIRi kohaldamisalast, vabastaks nad rahapoliitiliste ülesannete täitmisel EMIRi kohaldamisest, lisaks edendatakse EMIRi reformide tegemisel

⁷ The Over the Counter Derivatives, Central Counterparties and Trade Repositories (Amendment, etc., and Transitional Provision) (EU Exit) Regulations 2018, eelnõu konsultatsiooniks avaldatud 22. oktoobril 2018.

võrdseid tingimusi seoses keskpankadega eri jurisdiktsioonides tehtavate tehingutega. See aitab edendada ka suuremat rahvusvahelist järjepidevust ja ühtsust.

Seega leiab komisjon, et EMIRi artikli 1 lõiget 4 tuleks muuta, et teha EMIRi kohaldamisalast erand Ühendkuningriigi keskpangale ja muudele avaliku sektori asutustele, kelle ülesanne on riigivõla haldamine või kes on kaasatud riigivõla haldamisse.

Aruandes sisalduv võrdlev analüüs ei ole ammendav. See põhineb Ühendkuningriigi siseriiklikul õigusel, kuhu on EMIR üle võetud, kuid mille osad ei ole täielikult vastu võetud.

Komisjon jälgib ka edaspidi korrapäraselt keskpankade ja avaliku sektori asutuste rahvusvahelist kohtlemist seoses börsiväliste tuletisinstrumentidega kolmandates riikides, sealhulgas seoses kolmandate riikidega, mis on loetletud EMIRi artikli 1 lõikes 4. Määruse kohaldamisest vabastatud üksuste loetelu võib ajakohastada, kui nende kolmandate riikide õiguskorras toimub muutusi ja kui ilmneb uusi asjaolusid. Uue hindamise tulemusel võidakse kolmandaid riike jätta ka välja üksuste loetelust, kelle suhtes kohaldatakse erandit.