



Bryssel den 30.1.2019
COM(2019) 62 final

RAPPORT FRÅN KOMMISSIONEN TILL EUROPAPARLAMENTET OCH RÅDET

**om den internationella behandlingen av centralbanker och offentliga organ som
förvaltar statsskuld vad gäller OTC-derivattransaktioner**

1. INLEDNING

I förordningen om OTC-derivat, centrala motparter och transaktionsregister (Emir) av den 4 juli 2012 föreskrivs bland annat central clearing av alla standardiserade OTC-derivatkontrakt, rapportering av alla derivatkontrakt till transaktionsregister, och tillämpning av riskreduceringstekniker för de transaktioner som inte clearas centralt.

Enligt artikel 1.4 i Emir är unionens centralbanker och offentliga organ som förvaltar eller medverkar i förvaltningen av statsskulder undantagna från Emir och omfattas därför inte av dessa krav.

Enligt artikel 1.6 i Emir har Europeiska kommissionen befogenhet att ändra förteckningen över undantagna enheter genom delegerade akter om den – efter att ha analyserat den internationella behandlingen av centralbanker och offentliga organ som förvaltar statsskulden inom andra jurisdiktioners rättsliga ramar och informerat Europaparlamentet och rådet om resultaten – konstaterar att det är nödvändigt att undanta det monetära ansvaret hos dessa centralbanker och offentliga enheter som förvaltar eller medverkar i förvaltningen av statsskulder från clearing- och rapporteringskravet och kravet på tillämpning av riskreducerande tekniker.

2. KOMMISSIONENS TIDIGARE BEDÖMNINGAR

Kommissionen har genomfört två översyner av den internationella behandlingen av centralbanker och andra offentliga organ som förvaltar eller medverkar i förvaltningen av statsskulden när det gäller OTC-derivattransaktioner.

Den första översynen gällde de rättsliga ramarna i Japan, Schweiz, Förenta staterna, Australien, Kanada och Hongkong varvid det 2013 konstaterades¹ att Japan och Förenta staterna uppfyllde villkoren för att centralbanker och offentliga organ som ansvarar för förvaltningen av statsskulden i dessa två jurisdiktioner skulle kunna läggas till i förteckningen över undantagna enheter i artikel 1.4 i Emir².

Den andra översynen gällde de rättsliga ramarna för Australien, Kanada, Hongkong, Mexiko, Singapore och Schweiz varvid det 2017 konstaterades³ att alla dessa jurisdiktioner uppfyllde villkoren för att centralbanker och offentliga organ som ansvarar för förvaltningen av statsskulden i dessa jurisdiktioner skulle kunna läggas till i förteckningen över undantagna enheter i artikel 1.4 i Emir-förordningen⁴.

3. DEN AKTUELLA BEDÖMNINGEN

Föreliggande bedömning föranleds av Förenade kungarikets anmälan av sin avsikt att utträda ur unionen den 29 mars 2017 i enlighet med artikel 50 i fördraget om Europeiska unionen. När unionslagstiftningen inte längre är tillämplig på och i Förenade kungariket, kommer undantaget för unionens centralbanker och offentliga organ som förvaltar eller medverkar i

¹ Resultaten av översynen lades fram i en rapport som antogs den 22 mars 2013 COM(2013)158 final.

² Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 1002/2013 av den 12 juli 2013 om ändring av förordning (EU) nr 648/2012 (EUT L 279, 19.10.2013, s. 2).

³ Resultaten av översynen lades fram i en rapport som antogs den 2 mars 2017 COM(2017)104 final.

⁴ Kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/979 av den 2 mars 2017, EUT L 148, 10.6.2017, s. 1.

förvaltningen av statsskulden enligt artikel 1.4 a i Emir inte längre att tillämpas på Förenade kungarikets centralbanker eller offentliga skuldförvaltningsorgan.

Fram till dess att Förenade kungariket lämnar unionen, är Emir, inbegripet dess bestämmelser om clearing- och rapporteringskrav samt riskreduceringstekniker, direkt tillämplig i Förenade kungariket. Som en del av unionsutträdesakten från 2018 införlivade Förenade kungariket den 26 juni 2018 bestämmelserna i Emir i brittisk lagstiftning med verkan från och med dagen för Förenade kungarikets utträde ur unionen. För att ta itu med problem och brister som uppstår till följd av att Emir införlivas i den brittiska nationella lagstiftningen kommer Förenade kungariket att ändra⁵ eller har redan ändrat⁶ lagen om finansiella tjänster och marknader (*Financial Services and Markets Act – FSMA*) från 2000 och den nationella brittiska lagstiftning som införlivar Emir, t.ex. överföring av ansvarsområden och uppgifter som tilldelats kommissionen eller Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (Esma) till finansministeriet eller andra brittiska myndigheter. Bedömningen i denna rapport grundas på denna rättsliga ram.

4. FRAMSTEG I REFORMERNA AV MARKNADERNA FÖR OTC-DERIVAT

Clearingkrav

Enligt det utkast till nationell lagstiftning i Förenade kungariket som införlivar Emir kommer skyldigheten att cleara transaktioner med OTC-derivat att upprätthållas. Clearingkravet skulle i princip omfatta alla OTC-derivattransaktioner, med liknande undantag som de som är tillämpliga enligt Emir.

Rapporteringskrav

Enligt det utkast till nationell lagstiftning i Förenade kungariket som införlivar Emir kommer skyldigheten att rapportera alla OTC-derivattransaktioner att finnas kvar, inbegripet reglerna som bestämmer vilken av motparterna som är skyldig att rapportera transaktionen och vilken information som ska rapporteras.

Riskreduceringstekniker

Enligt det utkast till nationell lagstiftning i Förenade kungariket som införlivar Emir kommer reglerna om användning av riskreduceringstekniker för OTC-derivattransaktioner som inte clearas centralt, inklusive reglerna om snabb bekräftelse av transaktioner, portföljförlikning och förfaranden för tvistlösning att bibehållas.

⁵ Förordningar om centrala motparter från 2018 antagna den 13 november 2018 (SI 2018 No. 1184) (ändringar etc., och övergångsbestämmelser) (EU Exit); Förordningar om transaktionsregister från 2018 antagna den 6 december 2018 (SI 2018 No. 1318) (ändringar och övergångsbestämmelser) (EU Exit)

⁶ Utkast till förordningar om OTC-derivat, centrala motparter och transaktionsregister från 2018 som offentliggjordes för samråd den 22 oktober 2018 (ändringar etc., och övergångsbestämmelser) (EU Exit)

5. INTERNATIONELL BEHANDLING AV CENTRALBANKER OCH OFFENTLIGA SKULDFÖRVALTNINGSORGAN

Clearingkrav

Enligt det utkast till nationell lagstiftning i Förenade kungariket som införlivar Emir⁷ undantas Förenade kungariket och vissa utländska centralbanker och andra offentliga organ som förvaltar eller medverkar i förvaltningen av statsskulder från tillämpningen av clearingkravet. Finansministeriet skulle kunna utvidga detta undantag till att omfatta ytterligare utländska jurisdiktioner genom lagstiftning. Undantaget från clearingkravet skulle dessutom gälla Banken för internationell betalningsutjämning och vissa multilaterala utvecklingsbanker och andra offentliga organ som ägs av nationella regeringar.

Rapporteringskrav

Vad gäller clearingkravet avser Förenade kungariket att undanta Förenade kungariket och vissa utländska centralbanker och andra offentliga organ som har i uppdrag att förvalta eller medverka i förvaltningen av statsskulder från rapporteringsskyldigheten. Det skulle vara möjligt att utvidga undantaget till ytterligare utländska jurisdiktioner. Undantaget från rapporteringskravet skulle även gälla Banken för internationell betalningsutjämning.

Riskreduceringstekniker

Enligt utkastet till nationell lagstiftning i Förenade kungariket kommer Förenade kungariket och vissa utländska centralbanker och andra offentliga organ som förvaltar eller medverkar i förvaltningen av statsskulder att undantas från skyldigheten att tillämpa riskreduceringstekniker för transaktioner med OTC-derivat som inte clearats centralt. Finansministeriet skulle kunna utvidga undantaget till att omfatta ytterligare utländska jurisdiktioner. Undantaget skulle även gälla Banken för internationell betalningsutjämning och vissa multilaterala utvecklingsbanker och andra offentliga organ som ägs av nationella regeringar.

6. SLUTSATS

Den rättsliga ram som genomför den OTC-derivatreform som man enades om i Pittsburgh 2009 kommer att gälla i Förenade kungariket efter landets utträde ur unionen om den planerade lagstiftningen träder i kraft. Det utkast till nationell lagstiftning i Förenade kungariket som införlivar Emir undantar Förenade kungariket och vissa centralbanker och offentliga organ som förvaltar eller medverkar till förvaltningen av statsskuld i tredjeland från clearing- och rapporteringskravet och kravet att tillämpa riskreduceringstekniker. Utkastet till nationell lagstiftning i Förenade kungariket innehåller också bestämmelser som gör det möjligt att utvidga undantaget till centralbanker och offentliga skuldförvaltningsorgan i andra länder.

Genom att Förenade kungarikets centralbank och offentliga skuldförvaltningsorgan läggs till förteckningen över enheter som ska undantas från Emirs tillämpningsområde kommer man att undanta deras monetära ansvar från tillämpningsområdet för Emir. Det kommer också att främja lika villkor vid tillämpningen av reformerna för OTC-derivat när det gäller

⁷ Utkast till förordningar om OTC-derivat, centrala motparter och transaktionsregister från 2018 som offentliggjordes för samråd den 22 oktober 2018 (ändringar etc., och övergångsbestämmelser) (EU Exit)

transaktioner med sådana enheter i dessa jurisdiktioner. Detta kommer också att bidra till större internationell enhetlighet och konsekvens.

Kommissionen drar därför slutsatsen att artikel 1.4 i Emir bör ändras för att undanta Förenade kungarikets centralbank och andra offentliga organ som förvaltar eller medverkar i förvaltningen av statsskulden från Emirs tillämpningsområde.

Den jämförande analysen i denna rapport är inte uttömmande. Den grundas på nationell lagstiftning i Förenade kungariket som införlivar Emir, som inte är helt antagen.

Kommissionen kommer att fortsätta att fortlöpande granska den internationella behandlingen av centralbanker och offentliga organ när det gäller OTC-derivat i tredjeländer, inbegripet i de tredjeländer som förtecknas i artikel 1.4 i Emir. Förteckningen över undantagna enheter kan komma att uppdateras mot bakgrund av hur regelverken utvecklas i tredjeländerna och med beaktande av nya relevanta informationskällor. En sådan ny bedömning kan leda också till att vissa tredjeländer tas bort från förteckningen över undantagna enheter.