

**FRAMSELD REGLUGERÐ FRAMKVÆMDASTJÓRNARINNAR
(ESB) nr. 876/2013**

2019/EES/25/07

frá 28. maí 2013

**um viðbætur við reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 648/2012 að því er varðar
tæknilega eftirlitsstaðla um fagrád fyrir miðlæga mótaðila (*)**

FRAMKVÆMDASTJÓRN EVRÓPUSAMBANDSINS HEFUR,

með hliðsjón af sáttmálanum um starfshætti Evrópusambandsins,

með hliðsjón af reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 648/2012 frá 4. júlí 2012 um OTC-afleiður, miðlæga mótaðila og afleiðuvíðskiptaskrár ⁽¹⁾, einkum 6. mgr. 18. gr.,

og að teknu tilliti til eftirfarandi:

- 1) Í því skyni að tryggja samræmda og samfellda starfsemi fagráða í öllu Sambandinu er nauðsynlegt að skilgreina fyrirkomulagið vegna þátttöku miðlægra mótaðila í fagráðum til að auðvelda framkvæmd verkefna sem tilgreind eru í reglugerð (ESB) nr. 648/2012.
- 2) Undanþága seðlabanka sem gefur út mikilvægan gjaldmiðil Sambandsins að því er varðar þá fjármálagerninga sem eru stöðustofnaðir hjá miðlæga mótaðilanum, hefur ekki áhrif á rétt slíks seðlabanka sem gefur út gjaldmiðla til að óska eftir og fá upplýsingar í samræmi við 3. mgr. 18. gr. og 84. gr. reglugerðar (ESB) nr. 648/2012.
- 3) Starfsemi miðlægs mótaðila getur skipt máli fyrir tiltekinn seðlabanka sem gefur út gjaldmiðil í ljósi þess magns sem stöðustofnað er í þeim gjaldmiðli sem gefinn er út af slíkum seðlabanka. Mikilvægi gjaldmiðils fyrir þátttöku seðlabanka sem gefur út gjaldmiðil í fagráði miðlægra mótaðila ætti þó að vera ákvarðað út frá vægi gjaldmiðilsins í meðaltali opinna, stöðustofnaðra staða til að viðhalda hlutfallslegri stærð fagráðsins.
- 4) Til að tryggja að fundir fagráðs nái skilvirkum árangri ætti lögbært yfirvald miðlæga mótaðilans að skilgreina skýr markmið fyrir hvern fund eða hvert verkefni fagráðsins, í samræði við aðila fagráðsins. Dreifa ætti markmiðunum tímanlega til þátttakenda, auk skjala frá lögbæru yfirvaldi miðlæga mótaðilans eða frá öðrum aðilum fagráðsins, til að skapa skilvirkar umræður.
- 5) Hlutverk fagráða er að auðvelda framkvæmd verkefna sem tilgreind eru í reglugerð (ESB) nr. 648/2012 og verkefni sem falin eru aðilum fagráðsins sem og samsetning, stofnsetning og stjórnun fagráða hafa

verið framsett af löggjafanum í reglugerðinni sem lagaleg skuldbinding og eru þar af leiðandi bindandi og gilda í öllum aðildarríkjunum án frekari lögfestingar. Til að starfsemi fagráðsins gangi í reynd ættu aðilar fagráðsins að samþykkja skriflegt samkomulag. Til að tryggja notkun staðlaðra, skriflegra samkomulaga þvert á fagrád miðlægra mótaðila, innleiða bestu starfsvenjur í starfsemi fagráða, samræmda nálgun lögbærra yfirvalda og skjóta stofnsetningu fagráða miðlægra mótaðila innan tímamarkanna, sem sett eru í 1. mgr. 18. gr. reglugerðar (ESB) nr. 648/2012, ætti Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin að gefa út viðmiðunarreglur og tilmæli í samræmi við verklagið sem mælt er fyrir um í 16. gr. reglugerðar Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 1095/2010 frá 24. nóvember 2010 um að koma á fót evrópsku eftirlitsyfirvaldi (Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin) ⁽²⁾.

- 6) Ekkert í þessari gerð skal hafa áhrif á vald framkvæmdastjórnarinnar til að setja af stað málsmeðferð vegna brota í samræmi við 258. gr. sáttmálsins um starfshætti Evrópusambandsins, né aðgerðirnar sem kveðið er á um í 265. gr. og d-lið 271. gr. sáttmálsins um starfshætti Evrópusambandsins.
- 7) Til að tryggja tímanleg og uppfærð upplýsingaskipti á milli aðila fagráðsins ætti fagráðið að funda reglulega, svo að aðilar fagráðsins fái tækifæri til umræðna og til að koma með innlegg til lögbærs yfirvalds varðandi endurskoðun á tilhögun, stefnuáætlun, ferli og fyrirkomulagi sem miðlægur mótaðili tekur upp til að fara að reglugerð (ESB) nr. 648/2012, sem og að ræða mat lögbærra yfirvalda á áhættunni sem miðlægur mótaðili mætir eða kann að mæta og sem hann getur sjálfur valdið.
- 8) Til að tryggja að tekið sé tilhlýðilegt tillit til sjónarmiða allra aðila fagráðsins skal lögbært yfirvald gera sitt ítrasta til að tryggja að leyst sé úr öllum ágreiningi milli yfirvalda sem ætla að gerast aðilar fagráðs áður en gengið er frá skriflegu samkomulagi um stofnsetningu og starfsemi fagráðsins. Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin ætti að stuðla að því að gengið sé frá samkomulaginu í samræmi við skyldur sínar við sáttamiðlun, eftir því sem við á.
- 9) Þessi reglugerð byggist á drögum að tæknilegum eftirlitsstöðlum sem Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin hefur lagt fyrir framkvæmdastjórnina.

(*) Þessi ESB-gerð birtist í Stjtið. ESB L 244, 13.9.2013, bls. 19. Hennar var getið í ákvörðun sameiginlegu EES-nefndarinnar nr. 112/2018 frá 31. maí 2018 um breytingu á IX. viðauka (Fjármálaþjónusta) við EES-samninginn (bíður birtingar).

⁽¹⁾ Stjtið. ESB L 201, 27.7.2012, bls. 1.

⁽²⁾ Stjtið. ESB L 331, 15.12.2010, bls. 84.

10) Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin hefur haft samráð við, eftir því sem við á, Evrópsku bankaeftirlitsstofnunina, evrópska kerfisáætturáðið og aðila að seðlabankakerfi Evrópu áður en drögin að tæknilegu stöðlunum, sem þessi reglugerð byggist á, voru lögð fram. Í samræmi við 10. gr. reglugerðar Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 1095/2010, hefur Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin haft opið samráð við almenning um drögin að tæknilegu eftirlitsstöðlunum, greint mögulegan kostnað og ávinning þar að lútandi og óskað eftir álitni hagsmunahóps á verðbréfamarkaði, sem komið var á fót í samræmi við 37. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1095/2010.

SAMÞYKKT REGLUGERÐ ÞESSA

1. gr.

Skilgreining á mikilvægustu gjaldmiðlum

1. Ákvarða skal mikilvægustu gjaldmiðla Sambandsins á grundvelli vægis hvers gjaldmiðils í meðaltali opinna staða miðlægs mótaðila í lok dags fyrir alla fjármálagerninga sem miðlægi mótaðilinn stöðustofnar, reiknað út yfir eins árs tímabil.
2. Mikilvægustu gjaldmiðlar Sambandsins skulu vera þeir þrír gjaldmiðlar sem eru með mesta vægið samkvæmt útreikningi í samræmi við 1. mgr., að því tilskildu að vægi hvers og eins þeirra sé hærra en 10%.
3. Reikna skal út vægi gjaldmiðla árlega.

2. gr.

Skipulag á starfsemi fagráða

1. Eftir að hafa metið umsókn sem fullnægjandi eins og um getur í 3. mgr. 17. gr. reglugerðar (ESB) nr. 648/2012 skal lögbært yfirvald miðlæga mótaðilans dreifa tillögu að skriflegu samkomulagi skv. 5. mgr. 18. gr. reglugerðar (ESB) nr. 648/2012 til aðilanna að fagráðinu í samræmi við 2. mgr. 18. gr. reglugerðar (ESB) nr. 648/2012. Skriflega samkomulagið skal fela í sér ferli árlegrar endurskoðunar. Það skal einnig fela í sér breytingaferli sem lögbært yfirvald miðlæga mótaðilans eða aðrir aðilar fagráðsins geta farið eftir hvenær sem er til að koma af stað breytingum, með fyrirvara um samþykki fagráðsins í samræmi við ferlið sem lýst er í þessari grein.
2. Geri aðilar fagráðsins sem um getur í 1. mgr. ekki athugasemdir innan 10 almanaksdaga skal lögbært yfirvald miðlæga mótaðilans halda áfram með samþykkt á skriflegu samkomulagi fagráðsins og stofnsetningu fagráðsins í samræmi við 1. mgr. 18. gr. reglugerðar (ESB) nr. 648/2012.
3. Geri aðilar fagráðsins athugasemdir við tillögu að skriflegu samkomulagi sem dreift hefur verið skv. 1. mgr. skulu þeir leggja athugasemdirnar fram ásamt ítarlegum útskýringum hjá lögbæru yfirvaldi miðlæga mótaðilans innan 10 almanaksdaga. Ef við á skal lögbært yfirvald miðlæga

mótaðilans semja endurskoðaða tillögu og boða til fundar til samþykktar á endanlegu skriflegu samkomulagi, að teknu tilliti til þess frests sem um getur í 1. mgr. 18. gr. reglugerðar (ESB) nr. 648/2012.

4. Fagrád telst stofnað þegar skriflega samkomulagið hefur verið samþykkt.

5. Allir aðilar fagráðs eru bundnir af skriflegu samkomulagi sem samþykkt er í samræmi við 1.–3. mgr. þessarar greinar.

3. gr.

Þátttaka í fagráðunum

1. Óski lögbært yfirvald aðildarríkis, sem er ekki aðili fagráðsins í samræmi við 3. mgr. 18. gr. reglugerðar (ESB) nr. 648/2012, eftir upplýsingum frá fagráðinu, skal lögbært yfirvald miðlæga mótaðilans ákveða, að höfðu samráði við fagráðið, hvaða leið er mest viðeigandi til að veita upplýsingar til og óska eftir upplýsingum frá yfirlögunum sem eru ekki aðilar fagráðsins.
2. Hver aðili fagráðs skal tilnefna einn þátttakanda til að sitja fundi fagráðsins og getur tilnefnt einn varamann, með þeirri undantekningu að lögbært yfirvald miðlæga mótaðilans getur krafist þess að fleiri þátttakendur, án atkvæðisréttar, bætist við.
3. Ef fleiri en einn seðlabanki gefa út einn af mikilvægustu gjaldmiðlum Sambandsins skulu viðkomandi seðlabankar koma sér saman um einn fulltrúa til að sitja í fagráðinu.
4. Þegar yfirvald hefur rétt til þátttöku í fagráðinu samkvæmt fleiri en einum af c- til h-lið 2. mgr. 18. gr. reglugerðar (ESB) nr. 648/2012 getur það tilnefnt fleiri þátttakendur sem ekki hafa atkvæðisrétt.
5. Þegar um er að ræða fleiri en einn þátttakanda frá aðila fagráðs, í samræmi við þessa grein, eða fleiri aðila fagráðs sem tilheyra sama aðildarríki en sem svarar til atkvæðafjöldans sem þeir ráða yfir, í samræmi við 3. mgr. 19. gr. reglugerðar (ESB) nr. 648/2012, skulu viðkomandi aðili fagráðs eða aðilar fagráðs upplýsa fagráðið um það hvaða þátttakendur munu beita atkvæðisrétti.

4. gr.

Stjórnarhættir fagráða

1. Lögbært yfirvald miðlæga mótaðilans skal tryggja að starf fagráðsins auðveldi þau verkefni sem vinna á í samræmi við reglugerð (ESB) nr. 648/2012.
2. Fagráðið skal tilkynna Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnuninni um öll verkefni sem fagráðið framkvæmir í samræmi við 1. mgr. Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin skal hafa samræmingarhlutverk við eftirlit með verkefnum sem fagrád vinnur og skal tryggja að markmið þess samræmist markmiðum annarra fagráða eftir því sem unnt er.

3. Lögbært yfirvald miðlægs mótaðila skal að lágmarki tryggja að:

- a) markmið hvers fundar eða verkefnis fagráðsins séu skilgreind með skýrum hætti,
- b) fundir eða starf fagráðsins séu skilvirk og tryggt sé að allir aðilar fagráðsins séu fyllilega upplýstir um starf fagráðsins sem skiptir þá máli,
- c) tímaáætlanir funda eða verkefna fagráðsins séu skilgreindar svo afrakstur þeirra styðji við eftirlit með miðlæga mótaðilanum,
- d) miðlægi mótaðilinn og aðrir helstu hagsmunaaðilar hafi glöggan skilning á hlutverki og starfi fagráðsins,
- e) reglulega sé gerð úttekt á starfi fagráðsins og úrbætur séu gerðar ef fagráðið starfar ekki sem skyldi,
- f) dagskrá sé ákveðin fyrir árlegan fund aðila fagráðsins til skipulagningar á áfallastjórnun í samstarfi við miðlæga mótaðilann ef nauðsyn krefur.

4. Til að tryggja skilvirkni og árangur fagráðsins skal lögbært yfirvald miðlæga mótaðilans gegna hlutverki miðlægs tengiliðar um mál sem varða verklegt skipulag fagráðsins. Lögbært yfirvald miðlæga mótaðilans skal að lágmarki hafa eftirfarandi verkefni með höndum:

- a) að semja, uppfæra og dreifa tengiliðaskrá yfir aðila fagráðsins,
- b) að dreifa dagskrá, auk skjala vegna funda eða verkefna fagráðsins,
- c) að halda fundargerðir og móta aðgerðir,
- d) að stýra vefsetri fagráðsins eða öðrum rafrænum aðferðum til upplýsingaskipta, ef einhverjar eru,
- e) eftir því sem auðið er, að útvega upplýsingar og sérfræðiteymi, þegar við á, til að aðstoða fagráðið við verkefni þess,
- f) að deila upplýsingum á viðeigandi hátt meðal aðila fagráðsins.

5. Lögbært yfirvald miðlæga mótaðilans skal ákveða hve oft fagráðið fundar, með hliðsjón af stærð, eðli, umfangi og flækjustigi hans, kerfislægum áhrifum miðlæga mótaðilans á milli lögsaga og gjaldmiðla, hugsanlegum áhrifum af starfsemi hans, utanaðkomandi aðstæðum og hugsanlegum beiðnum frá aðilum fagráðsins. Fagráðið skal funda a.m.k. árlega og, telji lögbært yfirvald miðlæga mótaðilans það

nauðsynlegt, í hvert skipti sem taka þarf ákvörðun samkvæmt reglugerð (ESB) nr. 648/2012. Lögbært yfirvald miðlæga mótaðilans skal reglulega skipuleggja fundi milli aðila fagráðsins og yfirstjórnar miðlæga mótaðilans.

6. Skriflega samkomulagið sem vísað er til í 2. gr. skal tilgreina að fundir fagráðsins séu ákvörðunarbærir ef tveir þriðju hlutar atkvæðisbærra manna sækja fund hið fæsta.

7. Lögbært yfirvald miðlæga mótaðilans skal leitast við að tryggja að hver fundur fagráðsins sé ákvörðunarbær. Sé fundur ekki ákvörðunarbær skal formaður tryggja að ákvörðunum sem þarf að taka sé frestað þar til ráðið er ákvörðunarbært, að teknu tilliti til viðkomandi tímamarka sem greinir í reglugerð (ESB) nr. 648/2012.

5. gr.

Upplýsingaskipti milli yfirvalda

1. Hver aðili fagráðsins skal veita lögbæru yfirvaldi miðlæga mótaðilans tímanlega allar upplýsingar sem eru nauðsynlegar til starfrækslu fagráðsins og til framkvæmdar á lykilstarfsemi sem aðilinn tekur þátt í. Lögbært yfirvald miðlæga mótaðilans skal veita aðilum fagráðsins sambærilegar upplýsingar tímanlega.

2. Lögbært yfirvald miðlæga mótaðilans skal að lágmarki veita fagráðinu eftirfarandi upplýsingar:

- a) um verulegar breytingar á skipulagi og eignarhaldi á samstæðu miðlæga mótaðilans,
- b) um verulegar breytingar á eiginfjárstöðu miðlæga mótaðilans,
- c) um breytingar á skipulagi, framkvæmdastjórn, ferlum eða fyrirkomulagi þegar breytingarnar hafa veruleg áhrif á stjórnarhætti eða áhættustýringu,
- d) um lista yfir stöðustofnunaðila miðlæga mótaðilans,
- e) um yfirvöldin sem koma að eftirliti með miðlæga mótaðilanum, þ.m.t. breytingar á starfsskyldum þeirra,
- f) um verulegar ógnir sem steðja að getu miðlæga mótaðilans til að fara að reglugerð (ESB) nr. 648/2012 og viðkomandi framseldum gerðum og framkvæmdar-reglugerðum,

- g) um erfiðleika sem hafa hugsanlega veruleg smitáhrif,
- h) um þætti sem gefa til kynna hugsanlega mikla hættu á smitáhrifum,
- i) um mikilvæga þróun á fjárhagsstöðu miðlæga mótaðilans,
- j) um snemmbær hættumerki mögulegs lausafjárvanda eða stórfelldra svika,
- k) um tilvik vanskila aðila og eftirfylgniaðgerðir,
- l) um viðurlög og óvenjulegar eftirlitsráðstafanir,
- m) um skýrslur um vandamál eða atvik í starfseminni og ráðstafanir sem gerðar eru til úrbóta,
- n) um reglubundin gögn um starfsemi miðlæga mótaðilans, en umfang og tíðni þeirra skulu samþykkt sem hluti af skriflega samkomulaginu eins og lýst er í 2. gr.,
- o) um yfirlit yfir mikilvægar viðskiptatillögur, þ.m.t. nýjar afurðir eða þjónustu sem á að bjóða,
- p) um breytingar á áhættulíkani, álagsprófun og afturvirkri prófun miðlæga mótaðilans,
- q) um breytingar á fyrirkomulagi miðlæga mótaðilans um rekstrarsamhæfi, eftir atvikum.

3. Upplýsingaskipti milli aðila fagráðsins skulu endurspegla starfsskyldur þeirra og upplýsingabörf. Til að forðast óþarft upplýsingaflæði skal halda upplýsingaskiptunum hæfilegum að umfangi og beina þeim að áhættu.

4. Aðilar fagráðsins skulu meta hvaða aðferðir til upplýsingamiðlunar eru skilvirkastar til að tryggja samfelld, tímanleg og hæfileg upplýsingaskipti.

5. Skýrslan um áhættumat, sem lögbært yfirvald miðlægs mótaðila á að gera í samræmi við 1. mgr. 19. gr. reglugerðar (ESB) nr. 648/2012, skal lögð fram hjá fagráðinu innan viðeigandi tímamarka til að tryggja að aðilar fagráðsins fái tækifæri til að fara yfir hana og leggja sitt til málanna, sé þess þörf.

6. gr.

Frjáls skipting og úthlutun verkefna

1. Aðilar fagráðs skulu koma sér saman um ítarlega skilmála um allt sérstakt fyrirkomulag um úthlutun og frjálsa skiptingu verkefna til annarra aðila, einkum ef um er að ræða úthlutun á helstu eftirlitsverkefnum aðila.

2. Aðilar að sérstöku úthlutunarfyrirkomulagi og fyrirkomulagi um frjálsa skiptingu verkefna skulu koma sér saman um ítarlega skilmála sem skulu að lágmarki taka til eftirfarandi atriða:

- a) þeirrar tilteknu starfsemi á skýrt tilgreindum sviðum sem fela á einhverjum eða úthluta til einhers,
- b) verklags og ferla sem nota á,
- c) hlutverks og starfsskyldna hvers aðila,
- d) hvers konar upplýsingum á að miðla milli aðilanna.

3. Verkaskipting og úthlutun verkefna skal ekki fela í sér breytingu á úthlutun ákvörðunarvalds hins lögbæra yfirvalds miðlæga mótaðilans.

7. gr.

Gildistaka

Reglugerð þessi öðlast gildi á tuttugasta degi eftir að hún birtist í *Stjórnartíðindum Evrópusambandsins*.

Reglugerð þessi er bindandi í heild sinni og gildir í öllum aðildarríkjunum án frekari lögfestingar.

Gjört í Brussel 28. maí 2013.

Fyrir hönd framkvæmdastjórnarinnar,

José Manuel BARROSO

forseti.