

**FRAMSELD REGLUGERÐ FRAMKVÆMDASTJÓRNARINNAR  
(ESB) 2019/397****2019/EES/38/08****frá 19. desember 2018**

**um breytingu á framseldri reglugerð (ESB) 2016/2251 um viðbætur við reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 648/2012 að því er varðar til hvaða dags mótaðilar geta beitt áhættustýringarferli sínu fyrir tiltekna OTC-afleiðusamninga sem miðlægur mótaðili hefur ekki stöðustofnað (\*)**

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 <sup>(1)</sup>, einkum 15. mgr. 11. gr.,

og að teknu tilliti til eftirfarandi:

- 1) Hinn 29. mars 2017 lagði Bretland fram tilkynningu um þá fyrirætlan sína að ganga úr Sambandinu með skírskotun til 50. gr. sáttmálans um Evrópusambandið. Sáttmálarnir hætta að gilda um Bretland frá og með þeim degi þegar útgöngu-samningur tekur gildi eða, sé ekki um slíkan samning að ræða, tveimur árum eftir tilkynninguna, þ.e. frá 30. mars 2019, nema leiðtogaáráðið ákveði einróma, í samráði við Bretland, að framlengja það tímabil.
- 2) Krafan um að skiptast á tryggingum, sem sett er fram í reglugerð (ESB) nr. 648/2012, að því er varðar OTC-afleiðusamninga, tekur ekki tillit til þess möguleika að aðildarríki gæti dregið sig út úr Sambandinu. Þeir aðilar að OTC-afleiðusamningum sem eru með mótaðila sem hefur staðfestu í Bretlandi standa frammi fyrir áskorunum sem eru bein afleiðing af atburði sem þeir hafa engin áhrif á og getur sett þá í verri stöðu en aðra mótaðila í Sambandinu.
- 3) Í framseldri reglugerð framkvæmdastjórnarinnar (ESB) 2016/2251 <sup>(2)</sup> eru tilgreindir mismunandi dagar fyrir beitingu ferlisins við að skiptast á tryggingum vegna OTC-afleiðusamninga sem ekki eru stöðustofnaðir af miðlægum mótaðila eftir því í hvaða flokk mótaðilinn að þeim samningum fellur.
- 4) Mótaðilar geta ekki séð fyrir hvernig staða mótaðila sem hefur staðfestu í Bretlandi gæti orðið eða að hve miklu leyti sá mótaðili gæti haldið áfram að veita mótaðilum sem hafa staðfestu í Sambandinu tiltekna þjónustu. Til að bregðast við þessu gætu mótaðilar viljað endurgera samninginn með því að skipta út mótaðila sem hefur staðfestu í Bretlandi fyrir mótaðila í aðildarríki.
- 5) Áður en reglugerð (ESB) nr. 648/2012 og framseld reglugerð (ESB) 2016/2251 tóku gildi þurftu mótaðilar að OTC-afleiðusamningum, sem ekki voru stöðustofnaðir af miðlægum mótaðila, ekki að skiptast á tryggingum og tvíhliða víðskipti voru því ekki veðtryggð eða valfrjálst hvort þau væru veðtryggð. Ef mótaðilar þyrftu að skiptast á tryggingum í tengslum við endurgerð samninga sinna til að bregðast við útgöngu Bretlands úr Sambandinu er mögulegt að mótaðilinn sem eftir er geti ekki samþykkt endurgerðina.
- 6) Til að tryggja að markaðurinn starfi snurðulaust og að samkeppnis skilyrði séu jöfn meðal mótaðila með staðfestu í Sambandinu ættu mótaðilar að geta skipt út mótaðilum sem hafa staðfestu í Bretlandi fyrir mótaðila í aðildarríki án þess að þurfa að skiptast á tryggingum í tengslum við þá endurgerðu samninga. Þeir ættu að þurfa að skiptast á tryggingum við endurgerð slíkra samninga frá og með degi sem er 12 mánuðum eftir að þessi breytingarreglugerð kemur til framkvæmda.
- 7) Því ætti að breyta framseldri reglugerð (ESB) 2016/2251 til samræmis við það.

(\*) Þessi ESB-gerð birtist í Stjttíð. ESB L 71, 13.3.2019, bls. 15. Hennar var getið í ákvörðun sameiginlegu EES-nefndarinnar nr. 37/2019 frá 29. mars 2019 um breytingu á IX. viðauka (Fjármálaþjónusta) við EES-samninginn (bíður birtingar).

<sup>(1)</sup> Stjttíð. ESB L 201, 27.7. 2012, bls. 1.

<sup>(2)</sup> Framseld reglugerð framkvæmdastjórnarinnar (ESB) 2016/2251 frá 4. október 2016 um viðbætur við reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 648/2012 um OTC-afleiður, miðlæga mótaðila og afleiðuvíðskiptaskrár að því er varðar tæknilega eftirlitsstaðla vegna áhættuvarna fyrir OTC-afleiðusamninga sem miðlægur mótaðili hefur ekki stöðustofnað (Stjttíð. ESB L 340, 15.12.2016, bls. 9).

- 8) Reglugerð þessi byggist á drögum að tæknilegum eftirlitsstöðlum sem Evrópska bankaeftirlitsstofnunin, Evrópska váttrygginga- og lífeyrissjóðaeftirlitsstofnunin og Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin hafa lagt fyrir framkvæmdastjórnina.
- 9) Nauðsynlegt er að greiða fyrir því að markaðsaðilar taki upp skilvirkar lausnir eins fljótt og hægt er. Evrópska bankaeftirlitsstofnunin, Evrópska váttrygginga- og lífeyrissjóðaeftirlitsstofnunin og Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin hafa því greint mögulegan tengdan kostnað og ávinning en hafa ekki haft opið samráð við almenning í samræmi við aðra undirgrein 1. mgr. 10. gr. reglugerðar Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 1093/2010<sup>(3)</sup>, aðra undirgrein 1. mgr. 10. gr. reglugerðar Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 1094/2010<sup>(4)</sup> og aðra undirgrein 1. mgr. 10. gr. reglugerðar Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 1095/2010<sup>(5)</sup>. Af sömu ástæðum ætti þessi reglugerð að öðlast gildi daginn eftir birtingu hennar.
- 10) Þessi reglugerð ætti að öðlast gildi sem fyrst og ætti einungis að koma til framkvæmda frá og með deginum eftir að sáttmálarnir hætta að gilda um Bretland og í Bretlandi nema útgöngusamningur við Bretland hafi tekið gildi fyrir þann tíma eða að tveggja ára tímabilið sem um getur í 3. mgr. 50. gr. sáttmálans um Evrópusambandið hafi verið framlengt.

SAMÞYKKT REGLUGERÐ ÞESSA:

*1. gr.*

### **Breyting á framseldri reglugerð (ESB) 2016/2251**

Í stað 35. gr. reglugerðar (ESB) nr. 2016/2251 komi eftirfarandi:

„35. gr.

#### **Umbreytingarákvæði**

Mótaðilar sem um getur í 3. mgr. 11. gr. reglugerðar (ESB) nr. 648/2012 geta haldið áfram að beita áhættustýringarferlinu sem þeir hafa til staðar daginn sem þessi reglugerð kemur til framkvæmda, að því er varðar OTC-afleiðusamninga, sem ekki eru stöðustofnaðir af miðlægum mótaðila, sem voru gerðir eða endurgerðir á tímabilinu frá 16. ágúst 2012 fram til viðkomandi dags þegar þessi reglugerð kemur til framkvæmda.

Mótaðilar sem um getur í 3. mgr. 11. gr. reglugerðar (ESB) nr. 648/2012 geta haldið áfram að beita áhættustýringarferli sem þeir hafa til staðar daginn sem þessi reglugerð kemur til framkvæmda að því er varðar OTC-afleiðusamninga, sem ekki eru stöðustofnaðir af miðlægum mótaðila, sem voru gerðir á milli 16. ágúst 2012 og viðkomandi dagsetninga þegar þessi reglugerð kemur til framkvæmda.

- a) OTC-afleiðusamningarnir, sem hafa ekki verið stöðustofnaðir af miðlægum mótaðila, voru gerðir eða endurgerðir annaðhvort fyrir viðkomandi dagsetningar þegar þessi reglugerð kemur til framkvæmda eins og tilgreint er í 36., 37. og 38. gr. þessarar reglugerðar eða 14. mars 2019, eftir því hvort kemur fyrir,
- b) OTC-afleiðusamningarnir, sem ekki hafa verið stöðustofnaðir af miðlægum mótaðila, eru endurgerðir í þeim eina tilgangi að skipta út mótaðila með staðfestu í Bretlandi fyrir mótaðila sem hefur staðfestu í aðildarríki,
- c) OTC-afleiðusamningarnir, sem ekki hafa verið stöðustofnaðir af miðlægum mótaðila, eru endurgerðir á tímabilinu frá deginum eftir að lög Sambandsins hætta að gilda um Bretland og í Bretlandi, í samræmi við 3. mgr. 50. gr. sáttmálans um Evrópusambandið, til annars hvors eftirfarandi, hvort sem kemur síðar:
  - i. viðkomandi dagsetninga framkvæmdar sem settar eru fram í 36., 37. og 38. gr. þessarar reglugerðar,
  - ii. 12 mánuðum frá deginum eftir að lög Sambandsins hætta að gilda um Bretland og í Bretlandi í samræmi við 3. mgr. 50. gr. sáttmálans um Evrópusambandið.“

<sup>(3)</sup> Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 1093/2010 frá 24. nóvember 2010 um að koma á fót evrópskri eftirlitsstofnun (Evrópska bankaeftirlitsstofnunin), um breytingu á ákvörðun nr. 716/2009/EB og niðurfellingu ákvörðunar framkvæmdastjórnarinnar 2009/78/EB (Stjtíð. ESB L 331, 15.12.2010, bls. 12).

<sup>(4)</sup> Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 1094/2010 frá 24. nóvember 2010 um að koma á fót evrópskri eftirlitsstofnun (Evrópska váttrygginga- og lífeyrissjóðaeftirlitsstofnunin), um breytingu á ákvörðun nr. 716/2009/EB og um niðurfellingu á ákvörðun framkvæmdastjórnarinnar 2009/79/EB (Stjtíð. ESB L 331, 15.12.2010, bls. 48).

<sup>(5)</sup> Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 1095/2010 frá 24. nóvember 2010 um að koma á fót evrópskri eftirlitsstofnun (Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin), um breytingu á ákvörðun nr. 716/2009/EB og um niðurfellingu á ákvörðun framkvæmdastjórnarinnar 2009/77/EB (Stjtíð. ESB L 331, 15.12.2010, bls. 84).

2. gr.

### Gildistaka og beiting

Reglugerð þessi öðlast gildi daginn eftir að hún birtist í *Stjórnartíðindum Evrópusambandsins*.

Hún skal koma til framkvæmda frá og með deginum eftir að sáttmálarnir hætta að gilda um Bretland og í Bretlandi í samræmi við 3. mgr. 50. gr. sáttmálans um Evrópusambandið.

Ákvæði þessarar reglugerðar skulu þó ekki gilda í eftirfarandi tilvikum:

- a) ef útgöngusamningur, sem gerður er við Bretland í samræmi við 2. mgr. 50. gr. sáttmálans um Evrópusambandið, hefur öðlast gildi fyrir þann dag,
- b) ef ákvörðun hefur verið tekin um að framlengja tveggja ára tímabilið sem um getur í 3. mgr. 50. gr. sáttmálans um Evrópusambandið.

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

Gjört í Brussel 19. desember 2018.

*Fyrir hönd framkvæmdastjórnarinnar,*

Jean-Claude JUNCKER

*forseti.*

---