

KOMMISJONENS GJENNOMFØRINGSBESLUTNING (EU) 2018/2031**2019/EØS/63/06****av 19. desember 2018****om fastsettelse av at rammereglene som gjelder for sentrale motparter i Det forente kongerike Storbritannia og Nord-Irland, i et begrenset tidsrom er likeverdige i samsvar med europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 648/2012(*)**

EUROPAKOMMISJONEN HAR

under henvisning til traktaten om Den europeiske unions virkemåte,

under henvisning til europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 648/2012 av 4. juli 2012 om OTC-derivater, sentrale motparter og transaksjonsregistre⁽¹⁾, særlig artikkel 25 nr. 6, og

ut fra følgende betraktninger:

- 1) Den 29. mars 2017 sendte Det forente kongerike Storbritannia og Nord-Irland («Det forente kongerike») underretningen om sin hensikt om å melde seg ut av Unionen i henhold til artikkel 50 i traktaten om Den europeiske union. Traktatene vil opphøre å gjelde for Det forente kongerike fra det tidspunktet avtalen om utmelding trer i kraft, eller dersom en slik avtale ikke foreligger, to år etter underretningen, dvs. fra 30. mars 2019, med mindre Det europeiske råd etter avtale med Det forente kongerike ved enstemmighet beslutter å forlenge fristen.
- 2) Som meddelt i kommisjonsmeldingen av 13. november 2018 «Preparing for the withdrawal of the United Kingdom from the European Union on 30 March 2019: a Contingency Action Plan»⁽²⁾ («nødhandlingsplanen»), kan en utmelding uten en avtale utgjøre en risiko for den finansielle stabiliteten i Unionen og dens medlemsstater. For å forebygge slike risikoer er det berettiget og i Unionens og dens medlemsstaters interesse å sikre at sentrale motparter som allerede har tillatelse i Det forente kongerike, i et begrenset tidsrom kan fortsette å yte clearingtjenester i Unionen etter 29. mars 2019.
- 3) Sentral clearing øker gjennomsiktigheten i markedet, reduserer kredittrisikoen og begrenser spredningsrisikoen i tilfelle av mislighold hos en eller flere deltakere i en sentral motpart. Yting av slike tjenester er derfor avgjørende for å sikre finansiell stabilitet. Et avbrudd i ytingen av clearingtjenester kan også påvirke gjennomføringen av sentralbankers penge- og valutapolitikk dersom transaksjonene cleares i en valuta utstedt av en sentralbank i Unionen. Dessuten er finansielle instrumenter som cleares av sentrale motparter, også viktige for finansformidlere og deres kunder, f.eks. for å sikre renterisikoer, og et avbrudd i ytingen av clearingtjenester kan derfor også skape risiko for realøkonomien i Unionen.
- 4) Per 31. desember 2017 var den utestående nominelle verdien av OTC-derivater på mer enn 500 billioner euro på verdensbasis, hvorav rentederivater utgjorde mer enn 75 % og valutaderivater nesten 20 %. Rundt 30 % av alle OTC-derivater er angitt i euro og andre valutaer innenfor Unionen. Markedet for sentral clearing av OTC-derivater er svært konsentrert, særlig markedet for sentral clearing av OTC-rentederivater, der rundt 97 % cleares i én sentral motpart i Det forente kongerike⁽³⁾.
- 5) Fra 30. mars 2019 vil sentrale motparter i Det forente kongerike bli «sentrale motparter fra tredjestater», og de kan dermed bare yte clearingtjenester dersom de er anerkjent av den europeiske verdipapir- og markedstilsynsmyndighet (ESMA) i samsvar med artikkel 25 i forordning (EU) nr. 648/2012. Dersom sentrale motparter i Det forente kongerike ikke er anerkjent, kan motparter etablert i Unionen ikke clear OTC-derivater som er omfattet av clearingplikten i henhold til artikkel 4 i forordning (EU) nr. 648/2012, i sentrale motparter i Det forente kongerike. Denne situasjonen kan gi disse motpartene midlertidige utfordringer med hensyn til å oppfylle sine clearingplikter, noe som igjen kan utgjøre en risiko for den finansielle stabiliteten og gjennomføringen av penge- og valutapolitikken i Unionen og dens medlemsstater. Som meddelt i nødhandlingsplanen er det derfor nødvendig at det i slike ekstraordinære situasjoner fastsettes at de rettslige og tilsynsmessige rammene som gjelder for sentrale motparter i Det forente kongerike, anses som likeverdige i et strengt begrenset tidsrom og under bestemte forhold, slik at disse sentrale motpartene kan fortsette å yte clearingtjenester i Unionen.

(*) Denne unionsrettsakten, kunngjort i EUT L 325 av 20.12.2018, s. 50, er omhandlet i EØS-komiteens beslutning nr. 35/2019 av 29. mars 2019 om endring av EØS-avtalens vedlegg IX (Finansielle tjenester), se EØS-tillegget til *Den europeiske unions tidende* nr. 57 av 18.7.2019, s. 7.

⁽¹⁾ EUT L 201 av 27.7.2012, s. 1.

⁽²⁾ KOM(2018) 880 endelig utgave.

⁽³⁾ Den internasjonale oppgjørsbank, «Statistical release: OTC derivatives statistics at end December 2017», av 3 mai 2018 (https://www.bis.org/publ/otc_hy1805.pdf).

- 6) I samsvar med artikkel 25 nr. 6 i forordning (EU) nr. 648/2012 må tre vilkår være oppfylt for å kunne fastslå at en tredjestats rettslige og tilsynsmessige rammer for sentrale motparter med tillatelse der er likeverdige med dem som er fastsatt i nevnte forordning.
- 7) For det første må de rettslige og tilsynsmessige rammene i en tredjestat sikre at sentrale motparter i den tredjestaten oppfyller rettslig bindende krav som er likeverdige med kravene fastsatt i avdeling IV i forordning (EU) nr. 648/2012. Fram til og med 29. mars 2019 kommer forordning (EU) nr. 648/2012 direkte til anvendelse i Det forente kongerike, og sentrale motparter i Det forente kongerike som har tillatelse i henhold til artikkel 14 i nevnte forordning, må derfor oppfylle dens krav. Som del av European Union (Withdrawal) Act 2018 innarbeidet Det forente kongerike 26. juni 2018 bestemmelsene i forordning (EU) nr. 648/2012 i Det forente kongerikes nasjonale rett med virkning fra datoen da Det forente kongerike melder seg ut av Unionen.
- 8) For det andre må de rettslige og tilsynsmessige rammene i tredjestaten sikre at sentrale motparter som er etablert i tredjestaten, løpende er underlagt effektivt tilsyn og effektiv håndheving. Fram til og med 29. mars 2019 er sentrale motparter i Det forente kongerike under tilsyn av Bank of England, som fastsatt i Det forente kongerikes nasjonale rett i samsvar med forordning (EU) nr. 648/2012⁽¹⁾. Som del av innarbeidingen av forordning (EU) nr. 648/2012 i Det forente kongerikes nasjonale rett beholder Bank of England ansvaret for tilsynet med sentrale motparter, og dens tilsyns- og håndhevingsmyndighet med hensyn til sentrale motparter vil stort sett være uendret.
- 9) For det tredje må den rettslige rammen i tredjestaten sørge for et effektivt, likeverdig system for anerkjennelse av sentrale motparter som har tillatelse i henhold til tredjestaters rettssystemer. Dette sikres ved innarbeiding av likeverdighetssystemet i artikkel 25 i forordning (EU) nr. 648/2012 i Det forente kongerikes nasjonale rett.
- 10) Kommisjonen konkluderer med at de rettslige og tilsynsmessige rammene i Det forente kongerike som gjelder for sentrale motparter i Det forente kongerike dagen etter at landet melder seg ut av Unionen, oppfyller vilkårene fastsatt i artikkel 25 nr. 6 i forordning (EU) nr. 648/2012.
- 11) Dette vedtak bygger imidlertid på de rettslige og tilsynsmessige rammene som gjelder for sentrale motparter i Det forente kongerike dagen etter at Det forente kongerike melder seg ut av Unionen. Disse rettslige og tilsynsmessige rammene bør bare anses som likeverdige dersom kravene som gjelder for sentrale motparter i Det forente kongerikes nasjonale rett, opprettholdes og fortsatt anvendes og håndheves effektivt. En effektiv utveksling av opplysninger og koordinering av tilsynsvirksomheten mellom ESMA og Bank of England er derfor en viktig forutsetning for å opprettholde den fastsatte likeverdigheten.
- 12) Slik utveksling av opplysninger krever at det innføres omfattende og effektive samarbeidsordninger i samsvar med artikkel 25 nr. 7 i forordning (EU) nr. 648/2012. Disse samarbeidsordningene bør også sikre muligheten til å dele alle relevante opplysninger med myndighetene nevnt i artikkel 25 nr. 3 i forordning (EU) nr. 648/2012, herunder Den europeiske sentralbank og de andre medlemmene av Det europeiske system av sentralbanker, for å kunne rådføre seg med disse myndighetene om anerkjennelsesstatusen til sentrale motparter i Det forente kongerike, eller når disse opplysningene er nødvendige for at myndighetene skal kunne utføre sine tilsynsoppgaver.
- 13) Dersom den ekstraordinære situasjonen skulle oppstå at Det forente kongerike melder seg ut av Unionen uten en avtale, må samarbeidsordningene opprettet i henhold til artikkel 25 nr. 7 i forordning (EU) nr. 648/2012 sikre at ESMA løpende har umiddelbar tilgang til alle opplysninger det ber om. Disse opplysningene omfatter, men er ikke begrenset til, opplysninger som gjør det mulig å vurdere eventuelle vesentlige risikoer, direkte eller indirekte, som sentrale motparter i Det forente kongerike utgjør for Unionen eller dens medlemsstater. Samarbeidsordningene bør derfor angi fremgangsmåtene og systemene for rask utveksling av opplysninger om clearingvirksomheten til sentrale motparter i Det forente kongerike med hensyn til finansielle instrumenter angitt i Unionens valutaer, handelsplasser, clearingdeltakere samt datterforetak i kredittinstitusjoner og verdipapirforetak i Unionen; om samvirkingsavtaler med andre sentrale motparter; om egne midler; om misligholdsfonds sammensetning og kalibrering; om marginer, likvide midler og sikkerhetsporteføljer, herunder avkortingskalibreringer, og om stresstester; om umiddelbar melding om enhver endring som påvirker sentrale motparter i Det forente kongerike eller Det forente kongerikes rettslige og tilsynsmessige rammer som gjelder for sentrale motparter i Det forente kongerike; om framgangsmåten for umiddelbar melding til ESMA om eventuelle utviklingstendenser med hensyn til sentrale motparter i Det forente kongerike som kan påvirke penge- og valutapolitikken i Unionen.

⁽¹⁾ Del 5 i The Financial Services and Markets Act 2000 (Over the Counter Derivatives, Central Counterparties and Trade Repositories) Regulations 2013.

- 14) Kommisjonen skal i samarbeid med ESMA overvåke eventuelle endringer i de rettslige og tilsynsmessige rammene som påvirker sentrale motparter i Det forente kongerike, markedsutviklingen og effektiviteten i tilsynssamarbeidet, herunder rask utveksling av opplysninger mellom ESMA og Bank of England. Kommisjonen kan når som helst foreta en kontroll dersom utviklingen gjør det nødvendig for Kommisjonen å vurdere på nytt likeverdigheten som er gitt ved denne beslutning, herunder dersom vilkårene i samarbeidsordningene som er inngått mellom ESMA og Bank of England, ikke er overholdt eller ikke gjør det mulig med en effektiv vurdering av risikoen som sentrale motparter i Det forente kongerike utgjør for Unionen eller dens medlemsstater.
- 15) På bakgrunn av usikkerheten omkring det framtidige forholdet mellom Det forente kongerike og Unionen samt den potensielle virkningen av dette på den finansielle stabiliteten i Unionen og dens medlemsstater og på det indre markeds integritet bør denne beslutning opphøre å gjelde 30. mars 2020. Vurderingen som inngår i denne beslutning, berører derfor ikke eventuelle framtidige vurderinger av de rettslige og tilsynsmessige rammene i Det forente kongerike for sentrale motparter, og den bør dermed ikke anvendes til andre formål enn denne beslutning.
- 16) Denne beslutning bør tre i kraft så snart som mulig, og den bør først få anvendelse fra dagen etter at traktatene opphører å gjelde for og i Det forente kongerike, med mindre en utmeldingsavtale inngått med Det forente kongerike har trådt i kraft innen den datoen eller toårsperioden nevnt i artikkel 50 nr. 3 i traktaten om Den europeiske union er blitt forlenget.
- 17) Tiltakene fastsatt i denne beslutning er i samsvar med uttalelse fra Den europeiske verdipapirkomité.

TRUFFET DENNE BESLUTNING:

Artikkel 1

Ved anvendelse av artikkel 25 i forordning (EU) nr. 648/2012 skal de rettslige og tilsynsmessige rammene i Det forente kongerike Storbritannia og Nord-Irland, som består av Financial Services and Markets Act 2000 og European Union (Withdrawal) Act 2018 og gjelder for sentrale motparter som allerede er etablert og har tillatelse i Det forente kongerike Storbritannia og Nord-Irland, anses som likeverdige med kravene fastsatt i forordning (EU) nr. 648/2012.

Artikkel 2

Denne beslutning trer i kraft dagen etter at den er kunngjort i *Den europeiske unions tidende*.

Den får anvendelse fra dagen etter at traktatene opphører å gjelde for og i Det forente kongerike i henhold til artikkel 50 nr. 3 i traktaten om Den europeiske union.

Denne beslutning får imidlertid ikke anvendelse i følgende situasjoner:

- a) En utmeldingsavtale inngått med Det forente kongerike Storbritannia og Nord-Irland i samsvar med artikkel 50 nr. 2 i traktaten om Den europeiske union har trådt i kraft innen nevnte dato.
- b) En beslutning er blitt truffet om å forlenge toårsperioden nevnt i artikkel 50 nr. 3 i traktaten om Den europeiske union.

Den opphører å gjelde 30. mars 2020.

Utferdiget i Brussel 19. desember 2018.

For Kommisjonen

Jean-Claude JUNCKER

President
