

Bruxelles, 4. veljače 2019.
(OR. en)

6045/19

**Međuinstitucijski predmet:
2017/0136 (COD)**

EF 42
ECOFIN 114
SURE 11
CODEC 288
DELECT 20

POP RATNA BILJEŠKA

Od:	Glavni tajnik Europske komisije, potpisao g. Jordi AYET PUIGARNAU, direktor
Datum primitka:	31. siječnja 2019.
Za:	g. Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN, glavni tajnik Vijeća Europske unije
Br. dok. Kom.:	C(2019) 793 final
Predmet:	DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) .../... od 30.1.2019. o izmjeni Delegirane uredbe (EU) 2017/1799 u pogledu izuzeća Središnje banke Ujedinjene Kraljevine od zahtjeva za transparentnost prije i poslije trgovanja iz Uredbe (EU) br. 600/2014

Za delegacije se u prilogu nalazi dokument C(2019) 793 final.

Priloženo: C(2019) 793 final



EUROPSKA
KOMISIJA

Bruxelles, 30.1.2019.
C(2019) 793 final

DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) .../...

od 30.1.2019.

**o izmjeni Delegirane uredbe (EU) 2017/1799 u pogledu izuzeća Središnje banke
Ujedinjene Kraljevine od zahtjeva za transparentnost prije i poslije trgovanja iz Uredbe
(EU) br. 600/2014**

(Tekst značajan za EGP)

OBRAZLOŽENJE

1. KONTEKST DELEGIRANOG AKTA

1.1. Opći kontekst i ciljevi

Uredba (EU) br. 600/2014¹ (poznata kao „MiFIR”) primjenjuje se od 3. siječnja 2018. i zajedno s Direktivom 2014/65/EU² („MiFID II”) zamjenjuje Direktivu 2004/39/EZ³ („MiFID I”). MiFIR-om i MiFID-om II osigurava se usklađeni pravni okvir kojim se uređuju, među ostalim, zahtjevi koji se primjenjuju na investicijska društva, mjesta trgovanja, pružatelje usluga dostave podataka i društva iz trećih zemalja koja pružaju investicijske usluge ili obavljaju investicijske aktivnosti u Uniji.

Glavni je cilj MiFID-a II i MiFIR-a ujednačiti uvjete na financijskim tržištima i omogućiti da tržišta koriste gospodarstvu i podupiru zapošljavanje i rast.

MiFIR-om i MiFID-om II nastoji se poboljšati učinkovitost, otpornost i cjelovitost financijskih tržišta. Posebno se nastoji postići viši stupanj transparentnosti uvođenjem režima transparentnosti prije i poslije trgovanja za ne vlasničke vrijednosne papire te osnaživanjem i proširenjem postojećeg režima transparentnosti pri trgovanju vlasničkim vrijednosnim papirima.

Povlačenje Ujedinjene Kraljevine iz Unije 29. ožujka 2019. izvanredna je situacija koja može uzrokovati nepotrebno opterećenje za Europski sustav središnjih banaka. Kako bi se spriječilo takvo opterećenje, opravdano je i u interesu Unije i njezinih država članica osigurati da središnje banke EU-a i Ujedinjene Kraljevine budu u mogućnosti provesti svoju monetarnu politiku.

1.2. Pravni kontekst i pravni elementi

Kako bi pobliže utvrdila zahtjeve iz MiFIR-a i jer su zakonodavci smatrali da joj je u skladu s člankom 290. Ugovora o funkcioniranju Europske unije („UFEU”) za to potrebno dodijeliti ovlasti, Komisija je ovlaštena donijeti delegirane akte i u njima utvrditi određene elemente. Komisiji je člankom 1. stavkom 9. MiFIR-a dana ovlast za donošenje delegiranih akata kojima se proširuje izuzeće središnjih banaka trećih zemalja od zahtjeva iz MiFIR-a za transparentnost prije i poslije trgovanja za transakcije koje se provode u svrhu monetarne politike, tečajne politike ili politike upravljanja javnim dugom.

S obzirom na nadolazeće povlačenje Ujedinjene Kraljevine iz Europske unije i promjenu njezina statusa u status treće zemlje primjereno je preispitati popis izuzetih središnjih banaka trećih zemalja utvrđen u Delegiranoj uredbi Komisije (EU) 2017/1799. U tu svrhu i u skladu s člankom 1. stavkom 9. Uredbe (EU) br. 600/2014 Komisija je Europskom parlamentu i

¹ Uredba (EU) br. 600/2014 Europskog parlamenta i Vijeća od 15. svibnja 2014. o tržištima financijskih instrumenata i izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012 (SL L 173, 12.6.2014., str. 84.).

² Direktiva 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 15. svibnja 2014. o tržištu financijskih instrumenata i izmjeni Direktive 2002/92/EZ i Direktive 2011/61/EU (SL L 173, 12.6.2014.).

³ Direktiva 2004/39/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 21. travnja 2004. o tržištima financijskih instrumenata te o izmjeni direktiva Vijeća 85/611/EEZ i 93/6/EEZ i Direktive 2000/12/EZ Europskog parlamenta i Vijeća te stavljanju izvan snage Direktive Vijeća 93/22/EEZ (SL L 145, 30.4.2004., str. 1.).

Vijeću predstavila izvješće o tretmanu Središnje banke Ujedinjene Kraljevine⁴. U izvješću se zaključuje da bi u ovom trenutku na popis subjekata koji su izuzeti na temelju MiFIR-a trebalo dodati Središnju banku Ujedinjene Kraljevine.

Dopisom Komisiji od 28. siječnja 2019. Ujedinjena Kraljevina pružila je jamstva da će, s učinkom od datuma prestanka primjene prava Unije na Ujedinjenu Kraljevinu, od primjene nacionalnog prava jednakovrijednog MiFIR-u izuzeti članove Europskog sustava središnjih banaka (ESSB) koji provode monetarnu ili deviznu politiku odnosno politiku financijske stabilnosti na sličan način na koji je to učinila Komisija. Ujedinjena Kraljevina u istom je dopisu Komisiji pružila jamstva o statusu, pravima i obvezama članova Europskog sustava središnjih banaka u nacionalnom pravu Ujedinjene Kraljevine.

2. SAVJETOVANJA PRIJE DONOŠENJA AKTA

Europska komisija svoje je nalaze i zaključke temeljila na vanjskoj studiji Centra za europske političke studije (CEPS) i Sveučilišta u Bologni pod nazivom „Exemptions for third-country central banks and other entities under the Market Abuse Regulation (MAR) and the market in Financial Instrument Regulation (MiFIR)” („Izuzeća za središnje banke i druge subjekte trećih zemalja na temelju Uredbe o zlouporabi tržišta (MAR) i Uredbe o tržištima financijskih instrumenata (MiFIR)”). Studija se temelji na istraživanju koje je provedeno u obliku upitnika upućenog središnjim bankama trećih zemalja. Studija sadržava analizu pravnog tretmana središnjih banaka trećih zemalja u vezi s transparentnošću prije i poslije trgovanja, transparentnošću njihova operativnog okvira i opsegom trgovanja u Uniji.

Komisijine službe savjetovale su se sa stručnom skupinom Europskog odbora za vrijednosne papire, koju čine predstavnici država članica.

3. PRAVNI ELEMENTI DELEGIRANOG AKTA

U članku 1. utvrđuju se potrebne izmjene Uredbe (EU) 2017/1799.

Člankom 2. predviđeno je da Uredba stupa na snagu sljedećeg dana od dana objave u Službenom listu i primjenjuje se od dana koji slijedi nakon dana kada se Uredba (EU) br. 600/2014 prestane primjenjivati na Ujedinjenu Kraljevinu i u njoj.

⁴ Izvješće Komisije Europskom parlamentu i Vijeću o izuzeću Središnje banke Ujedinjene Kraljevine („Bank of England”) na temelju Uredbe o tržištima financijskih instrumenata (MiFIR) [COM(2019) 69].

DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) .../...

od 30.1.2019.

o izmjeni Delegirane uredbe (EU) 2017/1799 u pogledu izuzeća Središnje banke Ujedinjene Kraljevine od zahtjeva za transparentnost prije i poslije trgovanja iz Uredbe (EU) br. 600/2014

(Tekst značajan za EGP)

EUROPSKA KOMISIJA,

uzimajući u obzir Ugovor o funkcioniranju Europske unije,

uzimajući u obzir Uredbu (EU) 600/2014 Europskog parlamenta i Vijeća od 15. svibnja 2014. o tržištima financijskih instrumenata i izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012¹, a posebno njezin članak 1. stavak 9.,

budući da:

- (1) Transakcije u kojima su članovi Europskog sustava središnjih banaka (ESSB) druge ugovorne strane izuzete su od zahtjeva za transparentnost trgovanja u skladu s člankom 1. stavkom 6. Uredbe (EU) br. 600/2014 ako se te transakcije provode u svrhu monetarne politike, devizne politike ili politike financijske stabilnosti.
- (2) Takvo izuzeće iz područja primjene Uredbe (EU) br. 600/2014 može se, u skladu s člankom 1. stavkom 9. te uredbe, proširiti na središnje banke trećih zemalja te na Banku za međunarodne namire.
- (3) Popis izuzetih središnjih banaka trećih zemalja utvrđen u Delegiranoj uredbi Komisije (EU) 2017/1799² trebalo bi ažurirati, među ostalim radi proširenja, ako je potrebno, opsega izuzeća iz članka 1. stavka 6. Uredbe (EU) br. 600/2014 na druge središnje banke trećih zemalja.
- (4) Ujedinjena Kraljevina dostavila je 29. ožujka 2017. obavijest o namjeri povlačenja iz Unije na temelju članka 50. Ugovora o Europskoj uniji. Ugovori će se prestati primjenjivati na Ujedinjenu Kraljevinu od dana stupanja na snagu Sporazuma o povlačenju ili, ako do toga ne dođe, dvije godine nakon te obavijesti, osim ako Europsko vijeće u dogovoru s Ujedinjenom Kraljevinom jednoglasno odluči produljiti to razdoblje.

¹ SL L 173, 12.6.2014., str. 84.

² Delegirana uredba Komisije (EU) 2017/1799 od 12. lipnja 2017. o dopuni Uredbe (EU) br. 600/2014 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu izuzeća određenih središnjih banaka trećih zemalja od zahtjeva za transparentnost prije i poslije trgovanja pri provedbi monetarne politike, devizne politike i politike financijske stabilnosti (SL L 259, 7.10.2017., str. 11.).

- (5) Sporazum o povlačenju kako je dogovoren među pregovarateljima sadržava mehanizme za primjenu odredbi prava Unije na Ujedinjenu Kraljevinu i u njoj nakon datuma prestanka primjene Ugovorâ na Ujedinjenu Kraljevinu. Ako taj sporazum stupi na snagu, Uredba (EU) br. 600/2014, uključujući izuzeće iz članka 1. stavka 6. te uredbe, primjenjivat će se u skladu s tim sporazumom na Ujedinjenu Kraljevinu i u njoj tijekom prijelaznog razdoblja te će se prestaju primjenjivati nakon isteka tog razdoblja.
- (6) Povlačenje Ujedinjene Kraljevine iz Unije značilo bi, u nedostatku posebnih odredbi, da Središnja banka Ujedinjene Kraljevine više neće imati pravo na postojeće izuzeće osim ako se uvrsti na popis izuzetih središnjih banaka trećih zemalja.
- (7) Komisija je na temelju informacija dobivenih od Ujedinjene Kraljevine izradila i Europskom parlamentu i Vijeću predstavila izvješće o ocjeni postupanja međunarodne zajednice prema Središnjoj banci Ujedinjene Kraljevine. U tom se izvješću³ zaključuje da je primjereno središnjoj banci Ujedinjene Kraljevine odobriti izuzeće od zahtjeva za transparentnost prije i poslije trgovanja iz Uredbe (EU) br. 600/2014. U skladu s tim bi Središnju banku Ujedinjene Kraljevine trebalo uvrstiti na popis izuzetih središnjih banaka utvrđen u Delegiranoj uredbi (EU) 2017/1799.
- (8) Tijela Ujedinjene Kraljevine pružila su jamstva o statusu, pravima i obvezama članova Europskog sustava središnjih banaka, uključujući svoju namjeru da članovima Europskog sustava središnjih banaka zaduženima za monetarnu politiku, deviznu politiku i politiku financijske stabilnosti odobre izuzeće slično izuzeću iz članka 1. stavka 6. Uredbe (EU) br. 600/2014..
- (9) Stoga bi Delegiranu uredbu Komisije (EU) 2017/1799 trebalo na odgovarajući način izmijeniti.
- (10) Komisija i dalje redovito prati tretman tih središnjih banaka i javnih tijela iz popisa u Prilogu Delegiranoj uredbi Komisije (EU) 2017/1799 koja su izuzeta od zahtjeva za transparentnost trgovanja. Popis se može ažurirati u svjetlu razvoja regulatornog okvira u tim trećim zemljama i uzimajući u obzir sve nove relevantne izvore informacija. Ta ponovna ocjena mogla bi dovesti do uklanjanja određenih trećih zemalja s popisa izuzetih subjekata,
- (11) Ova bi Uredba trebala hitno stupiti na snagu i trebala bi se primjenjivati od dana nakon dana prestanka primjene Uredbe (EU) br. 600/2014 na Ujedinjenu Kraljevinu i u njoj,

³ Izvješće Komisije Europskom parlamentu i Vijeću o izuzeću Središnje banke Ujedinjene Kraljevine („Bank of England”) na temelju Uredbe o tržištima financijskih instrumenata (MiFIR) [COM(2019) 69].

DONIJELA JE OVU UREDBU:

Članak 1.

Prilog I. Delegiranoj uredbi (EU) 2017/1799 zamjenjuje se tekstom u Prilogu ovoj Uredbi.

Članak 2.

Ova Uredba stupa na snagu sljedećeg dana od dana objave u *Službenom listu Europske unije*.

Primjenjuje se od dana nakon dana prestanka primjene Uredbe (EU) br. 600/2014 na Ujedinjenu Kraljevinu i u njoj.

Ova je Uredba u cijelosti obvezujuća i izravno se primjenjuje u svim državama članicama.

Sastavljeno u Bruxellesu 30.1.2019.

*Za Komisiju
Predsjednik
Jean-Claude JUNCKER*