



Raad van de
Europese Unie

Brussel, 4 februari 2019
(OR. en)

6045/19

**Interinstitutioneel dossier:
2017/0136 (COD)**

EF 42
ECOFIN 114
SURE 11
CODEC 288
DELECT 20

BEGELEIDENDE NOTA

van:	de heer Jordi AYET PUIGARNAU, directeur, namens de secretaris-generaal van de Europese Commissie
ingekomen:	31 januari 2019
aan:	de heer Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN, secretaris-generaal van de Raad van de Europese Unie
Nr. Comdoc.:	C(2019) 793 final
Betreft:	GEDELEGEERDE VERORDENING (EU) .../... VAN DE COMMISSIE van 30.1.2019 tot wijziging van Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/1799 wat betreft de vrijstelling van de vereisten in verband met transparantie voor en na de handel in Verordening (EU) nr. 600/2014 voor de Bank of England

Hierbij gaat voor de delegaties document C(2019) 793 final.

Bijlage: C(2019) 793 final



Brussel, 30.1.2019
C(2019) 793 final

GEDELEGEERDE VERORDENING (EU) .../... VAN DE COMMISSIE

van 30.1.2019

**tot wijziging van Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/1799 wat betreft de vrijstelling
van de vereisten in verband met transparantie voor en na de handel in Verordening
(EU) nr. 600/2014 voor de Bank of England**

(Voor de EER relevante tekst)

TOELICHTING

1. ACHTERGROND VAN DE GEDELEGEERDE HANDELING

1.1. Algemene achtergrond en doelstellingen

Verordening (EU) nr. 600/2014¹ (gewoonlijk "MiFIR" genoemd) is van toepassing geworden op 3 januari 2018 en is samen met Richtlijn 2014/65/EU² ("MiFID II") in de plaats gekomen van Richtlijn 2004/39/EG³ ("MiFID I"). MiFIR en MiFID II verschaffen een geharmoniseerd rechtskader dat onder andere betrekking heeft op de vereisten die gelden voor beleggingsondernemingen, handelsplatformen, aanbieders van datarapporteringsdiensten en ondernemingen van derde landen die in de Unie beleggingsdiensten verlenen of beleggingsactiviteiten verrichten.

Het overkoepelende doel van MiFID II en MiFIR is een gelijk speelveld op de financiële markten tot stand te brengen zodat deze kunnen functioneren ten bate van de economie, wat tot meer banen en meer groei moet leiden.

MiFIR en MiFID II beogen de efficiëntie, de veerkracht en de integriteit van de financiële markten te verbeteren. Ze beogen met name een grotere transparantie door de invoering van een transparantieregeling voor en na de handel voor andere instrumenten dan eigenvermogensinstrumenten en door de versterking en verruiming van de bestaande transparantieregeling voor de handel in eigenvermogensinstrumenten.

De terugtrekking van het Verenigd Koninkrijk uit de Unie op 29 maart 2019 is een uitzonderlijke situatie die onnodige lasten kan meebrengen voor het Europees Stelsel van centrale banken. Om deze lasten te vermijden is het gerechtvaardigd en in het belang van de Unie en haar lidstaten te verzekeren dat de centrale banken van de EU en van het Verenigd Koninkrijk de capaciteit hebben om hun monetaire beleid uit te voeren.

1.2. Juridische achtergrond en juridische elementen

Ter precisering van de in MiFIR opgenomen vereisten is de Commissie bevoegd om overeenkomstig artikel 290 van het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie ("VWEU") gedelegeerde handelingen vast te stellen en daarin bepaalde elementen te specificeren waarvoor de medewetgevers het noodzakelijk hebben geacht bevoegdheden aan de Europese Commissie toe te kennen. Krachtens artikel 1, lid 9, van MiFIR is de Commissie bevoegd gedelegeerde handelingen vast te stellen om de vrijstelling van de MiFIR-vereisten in verband met transparantie voor en na de handel met betrekking tot transacties in het kader van het monetaire beleid, het valutabeleid of het beheer van de overheidsschuld uit te breiden tot centrale banken van derde landen.

In het licht van de komende terugtrekking van het Verenigd Koninkrijk uit de Europese Unie en de verandering van zijn status in derde land is het noodzakelijk de in Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/1799 van de Commissie vastgestelde lijst van vrijgestelde centrale

¹ Verordening (EU) nr. 600/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten in financiële instrumenten en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012 (PB L 173 van 12.6.2014, blz. 84).

² Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten voor financiële instrumenten en tot wijziging van Richtlijn 2002/92/EG en Richtlijn 2011/61/EU (PB L 173 van 12.6.2014).

³ Richtlijn 2004/39/EG van het Europees Parlement en de Raad van 21 april 2004 betreffende markten voor financiële instrumenten, tot wijziging van de Richtlijnen 85/611/EEG en 93/6/EEG van de Raad en van Richtlijn 2000/12/EG van het Europees Parlement en de Raad en houdende intrekking van Richtlijn 93/22/EEG van de Raad (PB L 145 van 30.4.2004, blz. 1).

banken van derde landen te herzien. Met dat doel en in overeenstemming met artikel 1, lid 9, van Verordening (EU) nr. 600/2014 heeft de Commissie het Europees Parlement en de Raad een verslag voorgelegd waarin zij de status van de Bank of England beoordeelt⁴. In het verslag wordt geconcludeerd dat de Bank of England in de huidige omstandigheden moet worden toegevoegd aan de lijst van vrijgestelde entiteiten op grond van MiFIR.

Het Verenigd Koninkrijk heeft, bij brief aan de Commissie van 28 januari 2019, verzekering gegeven dat het, zodra het Unierecht ophoudt van toepassing te zijn in het Verenigd Koninkrijk, de leden van het ESCB die het monetaire, valuta- en financiële stabiliteitsbeleid uitvoeren, van de toepassing van zijn met MiFIR equivalente nationale recht zal vrijstellen, op een manier die vergelijkbaar is met de wijze waarop de Commissie dit heeft gedaan. In dezelfde brief aan de Commissie heeft het Verenigd Koninkrijk ook verzekering gegeven over de status, rechten en verplichtingen van de leden van het ESCB in het nationale recht van het Verenigd Koninkrijk.

2. RAADPLEGING VOORAFGAAND AAN DE AANNEMING VAN DE HANDELING

De Europese Commissie heeft haar bevindingen en conclusies gebaseerd op de externe studie "Exemptions for third-country central banks and other entities under the Market Abuse Regulation (MAR) and the market in Financial Instrument Regulation (MiFIR)" van het Centre for European Policy Studies (CEPS) en de Universiteit van Bologna. De studie steunt op een enquête onder centrale banken uit jurisdicties van derde landen. Zij bevat een analyse van de status van de centrale banken van derde landen met betrekking tot de transparantie voor en na de handel, de transparantie van hun operationeel kader en de handelsactiviteiten binnen de Unie.

De deskundigengroep van het Europees Comité voor het effectenbedrijf, die bestaat uit vertegenwoordigers van de lidstaten, is door de diensten van de Commissie geraadpleegd.

3. JURIDISCHE ELEMENTEN VAN DE GEDELEGEERDE HANDELING

Artikel 1 bepaalt de in Verordening (EU) 2017/1799 aan te brengen wijzigingen.

Artikel 2 bepaalt dat de verordening in werking treedt op de dag volgende op die van de bekendmaking ervan in het Publicatieblad van de Europese Unie en van toepassing is met ingang van de dag volgende op die waarop Verordening (EU) nr. 600/2014 ophoudt van toepassing te zijn op en in het Verenigd Koninkrijk.

⁴ Verslag van de Commissie aan het Europees Parlement en de Raad - Ontheffing voor de centrale bank van het Verenigd Koninkrijk ('Bank of England') op grond van de verordening markten in financiële instrumenten (MiFIR) [COM(2019) 69].

GEDELEGEERDE VERORDENING (EU) .../... VAN DE COMMISSIE

van 30.1.2019

tot wijziging van Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/1799 wat betreft de vrijstelling van de vereisten in verband met transparantie voor en na de handel in Verordening (EU) nr. 600/2014 voor de Bank of England

(Voor de EER relevante tekst)

DE EUROPESE COMMISSIE,

Gezien het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie,

Gezien Verordening (EU) nr. 600/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten in financiële instrumenten en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012¹, en met name artikel 1, lid 9,

Overwegende hetgeen volgt:

- (1) Transacties waarbij leden van het Europees Stelsel van centrale banken (ESCB) tegenpartij zijn, zijn overeenkomstig artikel 1, lid 6, van Verordening (EU) nr. 600/2014 vrijgesteld van de vereisten in verband met transparantie voor en na de handel voor zover die transacties worden aangegaan in het kader van de uitvoering van het monetaire, valuta- en financiële stabiliteitsbeleid.
- (2) Een dergelijke vrijstelling van het toepassingsgebied van Verordening (EU) nr. 600/2014 kan overeenkomstig artikel 1, lid 9, van die verordening worden uitgebreid tot centrale banken van derde landen en de Bank voor Internationale Betalingen.
- (3) De in Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/1799 van de Commissie² opgenomen lijst van vrijgestelde centrale banken van derde landen moet worden bijgewerkt, onder meer om waar nodig het in artikel 1, lid 6, van Verordening (EU) nr. 600/2014 vastgestelde toepassingsgebied van de vrijstelling uit te breiden tot andere centrale banken van derde landen.
- (4) Op 29 maart 2017 heeft het Verenigd Koninkrijk kennisgegeven van zijn voornemen om zich uit de Unie terug te trekken krachtens artikel 50 van het Verdrag betreffende de Europese Unie. De Verdragen zijn niet meer van toepassing op het Verenigd Koninkrijk met ingang van de datum van inwerkingtreding van het terugtrekkingsakkoord of, bij gebreke daarvan, na verloop van twee jaar na die kennisgeving, tenzij de Europese Raad met instemming van het Verenigd Koninkrijk met eenparigheid van stemmen besluit deze termijn te verlengen.

¹ PB L 173 van 12.6.2014, blz. 84.

² Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/1799 van de Commissie van 12 juni 2017 tot aanvulling van Verordening (EU) nr. 600/2014 van het Europees Parlement en de Raad met betrekking tot de vrijstelling van vereisten in verband met transparantie voor en na de handel voor bepaalde centrale banken van derde landen bij de uitvoering van het monetaire, valuta- en financiële stabiliteitsbeleid (PB L 259 van 7.10.2017, blz. 11).

- (5) Het tussen de onderhandelaars overeengekomen terugtrekkingsakkoord voorziet in regelingen op grond waarvan bepalingen van het Unierecht op en in het Verenigd Koninkrijk van toepassing blijven tot na de datum waarop de Verdragen ophouden van toepassing te zijn op het Verenigd Koninkrijk. Indien dat akkoord in werking treedt, zal Verordening (EU) nr. 600/2014, met inbegrip van de vrijstelling waarin artikel 1, lid 6, van die verordening voorziet, krachtens het akkoord op en in het Verenigd Koninkrijk van toepassing zijn tijdens de overgangsperiode en zal zij na afloop van die periode niet meer van toepassing zijn.
- (6) De terugtrekking van het Verenigd Koninkrijk uit de Unie zou bij gebreke van bijzondere bepalingen tot gevolg hebben dat de Bank of England niet langer zal profiteren van de bestaande vrijstelling, tenzij zij wordt opgenomen in de lijst van vrijgestelde centrale banken van derde landen.
- (7) Op basis van de door het Verenigd Koninkrijk verstrekte informatie heeft de Commissie een verslag opgesteld en voorgelegd aan het Europees Parlement en de Raad, waarin de internationale status van de Bank of England wordt beoordeeld. In dat verslag³ wordt geconcludeerd dat de centrale bank van het Verenigd Koninkrijk in aanmerking moet komen voor een vrijstelling van de in Verordening (EU) nr. 600/2014 bedoelde vereisten in verband met transparantie voor en na de handel. Dienovereenkomstig moet de Bank of England worden opgenomen in de in Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/1799 opgenomen lijst van vrijgestelde centrale banken.
- (8) De autoriteiten van het Verenigd Koninkrijk hebben verzekering gegeven over de status, rechten en verplichtingen van de ESCB-leden, waaronder hun voornemen om de leden van het ESCB in het kader van de uitvoering van het monetaire, valuta- en financiële stabiliteitsbeleid een vrijstelling te verlenen die vergelijkbaar is met de vrijstelling waarin artikel 1, lid 6, van Verordening nr. 600/2014 voorziet.
- (9) Daarom moet Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/1799 van de Commissie dienovereenkomstig worden gewijzigd.
- (10) De Commissie blijft regelmatig toezicht houden op de status van de centrale banken en overheidsinstellingen die vrijgesteld zijn van de vereisten inzake handelstransparantie, die opgenomen zijn in de lijst in de bijlage bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/1799 van de Commissie. Die lijst kan worden bijgewerkt in het licht van de ontwikkeling van de reglementeringen in die derde landen en rekening houdend met elke nieuwe informatiebron. Op basis van een dergelijke herbeoordeling kunnen bepaalde derde landen uit de lijst van vrijgestelde entiteiten worden geschrapt.
- (11) Deze verordening moet met spoed in werking treden en moet van toepassing zijn vanaf de dag volgende op die waarop Verordening (EU) nr. 600/2014 ophoudt van toepassing te zijn op en in het Verenigd Koninkrijk,

HEEFT DE VOLGENDE VERORDENING VASTGESTELD:

Artikel 1

Bijlage I bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/1799 wordt vervangen door de tekst in de bijlage bij deze verordening.

³ Verslag van de Commissie aan het Europees Parlement en de Raad - Ontheffing voor de centrale bank van het Verenigd Koninkrijk ('Bank of England') op grond van de verordening markten in financiële instrumenten (MiFIR) [COM(2019) 69].

Artikel 2

Deze verordening treedt in werking op de dag na die van de bekendmaking ervan in het *Publicatieblad van de Europese Unie*.

Zij is van toepassing vanaf de dag volgende op die waarop Verordening (EU) nr. 600/2014 ophoudt van toepassing te zijn op en in het Verenigd Koninkrijk.

Deze verordening is verbindend in al haar onderdelen en is rechtstreeks toepasselijk in elke lidstaat.

Gedaan te Brussel, 30.1.2019

Voor de Commissie
De Voorzitter
Jean-Claude JUNCKER