



Europeiska
unionens råd

Bryssel den 4 februari 2019
(OR. en)

6045/19

**Interinstitutionellt ärende:
2017/0136 (COD)**

EF 42
ECOFIN 114
SURE 11
CODEC 288
DELECT 20

FÖLJENOT

från:	Jordi AYET PUIGARNAU, direktör, för Europeiska kommissionens generalsekreterare
inkom den:	31 januari 2019
till:	Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN, generalsekreterare för Europeiska unionens råd
Komm. dok. nr:	C(2019) 793 final
Ärende:	KOMMISSIONENS DELEGERADE FÖRORDNING (EU) .../... av den 30 januari 2019 om ändring av delegerad förordning (EU) 2017/1799 vad gäller undantag för Bank of England från de krav på transparens före och efter handel som föreskrivs i förordning (EU) nr 600/2014

För delegationerna bifogas dokument – C(2019) 793 final.

Bilaga: C(2019) 793 final

Bryssel den 30.1.2019
C(2019) 793 final

KOMMISSIONENS DELEGERADE FÖRORDNING (EU) .../...

av den 30.1.2019

om ändring av delegerad förordning (EU) 2017/1799 vad gäller undantag för Bank of England från de krav på transparens före och efter handel som föreskrivs i förordning (EU) nr 600/2014

(Text av betydelse för EES)

MOTIVERING

1. BAKGRUND TILL DEN DELEGERADE AKTEN

1.1. Allmän bakgrund och syfte

Förordning (EU) nr 600/2014¹ ("Mifir") började tillämpas den 3 januari 2018 och ersätter tillsammans med direktiv 2014/65/EU² ("Mifid II") direktiv 2004/39/EG³ (Mifid I). Genom Mifir och Mifid II skapas en harmoniserad rättslig ram som bl.a. innehåller krav som ska tillämpas på värdepappersföretag, handelsplatser, leverantörer av datarapporteringstjänster och tredjelandsföretag som tillhandahåller investeringstjänster eller bedriver investeringsverksamhet inom unionen.

Det övergripande målet med lagstiftningspaketet Mifir-Mifid II är att säkerställa lika spelregler på finansmarknaderna, så att dessa marknader kan fungera till stöd för ekonomin och främja sysselsättning och tillväxt.

Syftet med Mifir-Mifid II är att förbättra de finansiella marknadernas effektivitet, motståndskraft och integritet. Syftet är i synnerhet att öka transparensen genom införande av en ordning för transparens före och efter handel med andra instrument än aktier samt förstärka och utvidga den befintliga ordningen för transparens när det gäller handeln med aktier.

Förenade kungarikets utträde ur unionen den 29 mars 2019 är en exceptionell situation, som kan leda till onödig belastning för Europeiska centralbankssystemet. För att förebygga sådan belastning är det motiverat och i unionens och dess medlemsstaters intresse att säkerställa att centralbankerna både i EU och Förenade kungariket kan genomföra sin penningpolitik.

1.2. Rättslig bakgrund och rättsliga aspekter

Kommissionen har befogenhet att specificera kraven i Mifir genom att anta delegerade akter i enlighet med artikel 290 i fördraget om Europeiska unionens funktionssätt och i dessa fastställa vissa närmare aspekter som medlagstiftarna ansåg det vara nödvändigt att överlåta åt Europeiska kommissionen. Artikel 1.9 i Mifir ger kommissionen befogenhet att anta delegerade akter för att utvidga undantaget från Mifir-kraven på transparens före och efter handel för centralbanker i tredjeländer i fråga om transaktioner som görs inom ramen för penningpolitiken, valutapolitiken eller förvaltningen av statsskulden.

Mot bakgrund av Förenade kungarikets förestående utträde ur Europeiska unionen, då dess status ändras till ett tredjeland, är det lämpligt att se över den förteckning över tredjeländers centralbanker som omfattas av undantag som fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/1799. I detta syfte och i enlighet med artikel 1.9 i förordning (EU) nr 600/2014 förelade kommissionen Europaparlamentet och rådet en rapport som utvärderar behandlingen av Bank of England⁴. Rapporten konstaterar att Bank of England i det här läget bör läggas till i förteckningen över enheter som omfattas av undantag enligt Mifir.

¹ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 600/2014 av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument och om ändring av förordning (EU) nr 648/2012 (EUT L 173, 12.6.2014, s. 84).

² Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument och om ändring av direktiv 2002/92/EG och direktiv 2011/61/EU (EUT L 173, 12.6.2014).

³ Europaparlamentets och rådets direktiv 2004/39/EG av den 21 april 2004 om marknader för finansiella instrument och om ändring av rådets direktiv 85/611/EEG och 93/6/EEG och Europaparlamentets och rådets direktiv 2000/12/EG samt upphävande av rådets direktiv 93/22/EEG (EUT L 145, 30.4.2004, s. 1).

⁴ Rapport från kommissionen till Europaparlamentet och rådet om undantag till Förenade kungarikets centralbank (Bank of England) enligt förordningen om marknader för finansiella instrument (Mifir) [COM(2019) 69].

Genom en skrivelse till kommissionen av den 28 januari 2019 har Förenade kungariket försäkrat att man, med verkan från och med den tidpunkt då unionsrätten upphör att vara tillämplig i Förenade kungariket, kommer att göra undantag från tillämpningen av landets nationella lagstiftning som motsvarar Mifir för medlemmsar av ECBS inom ramen för deras penningpolitik, valutapolitik och politik för finansiell stabilisering, på ett sätt som är likvärdigt med hur kommissionen har gjort detta. Genom samma skrivelse till kommissionen har Förenade kungariket gett försäkringar om ECBS-medlemmarnas status, rättigheter och skyldigheter i den nationella lagstiftningen i Förenade kungariket.

2. SAMRÅD SOM FÖREGÅTT ANTAGANDET AV AKTEN

Europeiska kommissionen baserade sina slutsatser på den externa studie som gjorts av *Centre for European Policy Studies* (CEPS) och universitetet i Bologna (*Exemptions for third-country central banks and other entities under the Market Abuse Regulation (MAR) and the market in Financial Instrument Regulation (MiFIR)*). Studien bygger på en enkät som gjordes genom att ett frågeformulär skickades till centralbanker i tredjelandsjurisdiktioner. Den innehåller en analys av hur centralbanker i dessa tredjeländer behandlar transparens före och efter handel i lagstiftningen, hur transparenta deras operativa system är och storleken på handelsverksamheten inom unionen.

Kommissionen har samrått med Europeiska värdepapperskommitténs expertgrupp som består av företrädare för medlemsstaterna.

3. DEN DELEGERADE AKTENS RÄTTSLIGA ASPEKTER

I artikel 1 anges de ändringar som ska göras av förordning (EU) 2017/1799.

I artikel 2 föreskrivs det att förordningen ska träda i kraft dagen efter det att den har offentliggjorts i *Europeiska unionens officiella tidning* och tillämpas från och med dagen efter det att förordning (EU) nr 600/2014 upphört att vara tillämplig på och i Förenade kungariket.

KOMMISSIONENS DELEGERADE FÖRORDNING (EU) .../...

av den 30.1.2019

om ändring av delegerad förordning (EU) 2017/1799 vad gäller undantag för Bank of England från de krav på transparens före och efter handel som föreskrivs i förordning (EU) nr 600/2014

(Text av betydelse för EES)

EUROPEISKA KOMMISSIONEN HAR ANTAGIT DENNA FÖRORDNING

med beaktande av fördraget om Europeiska unionens funktionssätt,

med beaktande av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 600/2014 av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument och om ändring av förordning (EU) nr 648/2012¹, särskilt artikel 1.9, och

av följande skäl:

- (1) Transaktioner där medlemmar av Europeiska centralbankssystemet (ECBS) är motparter undantas i enlighet med artikel 1.6 i förordning (EU) nr 600/2014 från kraven på transparens om transaktionerna sker inom ramen för deras penningpolitik, valutapolitik och politik för finansiell stabilisering.
- (2) Ett sådant undantag från förordning (EU) nr 600/2014 får i enlighet med artikel 1.9 i den förordningen beviljas tredjeländers centralbanker och Banken för internationell betalningsutjämning.
- (3) Den förteckning över undantagna centralbanker i tredjeland som återfinns i kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/1799² bör uppdateras, bland annat i syfte att i förekommande fall utvidga tillämpningsområdet för undantag enligt artikel 1.6 i förordning (EU) nr 600/2014 till andra centralbanker i tredjeländer.
- (4) Den 29 mars 2017 anmälde Förenade kungariket sin avsikt att utträda ur unionen i enlighet med artikel 50 i fördraget om Europeiska unionen. Fördragen kommer att upphöra att vara tillämpliga på Förenade kungariket från och med den dag då ett avtal om utträde träder i kraft eller, om det inte finns något sådant avtal, två år efter anmälan, om inte Europeiska rådet i samförstånd med Förenade kungariket enhälligt beslutar att förlänga denna tidsfrist.
- (5) Utträdesavtalet såsom det överenskommits mellan förhandlarna innehåller arrangemang som gör det möjligt att tillämpa bestämmelser i unionsrätten på och i Förenade kungariket efter den dag då fördragen upphör att gälla för och i Förenade kungariket. Om det avtalet träder i kraft kommer förordning (EU) nr 600/2014, inklusive undantaget enligt artikel 1.6 i den förordningen, att vara tillämplig på och i

¹ EUT L 173, 12.6.2014, s. 84.

² Kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/1799 av den 12 juni 2017 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 600/2014 vad gäller undantaget från kraven på transparens före och efter handel för vissa tredjeländers centralbanker när de bedriver sin penningpolitik, valutapolitik och politik för finansiell stabilitet (EUT L 259, 7.10.2017, s. 11).

Förenade kungariket under en övergångsperiod i enlighet med det avtalet och den kommer att upphöra att vara tillämplig vid slutet av den perioden.

- (6) Förenade kungarikets utträde ur unionen skulle, i avsaknad av särskilda bestämmelser, ha den verkan att Bank of England inte längre omfattas av det befintliga undantaget, om den inte tas med i förteckningen över undantagna centralbanker i tredjeland.
- (7) Mot bakgrund av uppgifter som erhållits från Förenade kungariket har kommissionen utarbetat och lagt fram en rapport för Europaparlamentet och rådet med en bedömning av den internationella behandlingen av Bank of England. Rapportens³ slutsats är att det är lämpligt att bevilja Förenade kungarikets centralbank undantag från kraven på transparens före och efter handel enligt förordning (EU) nr 600/2014. Bank of England bör därför tas med i den förteckning över undantagna centralbanker som anges i delegerade förordning (EU) 2017/1799.
- (8) Myndigheterna i Förenade kungariket har gett försäkringar om ECBS-medlemmarnas status, rättigheter och skyldigheter, inbegripet avsikten att ge ECBS-medlemmar ett undantag som är likvärdigt med det som föreskrivs i artikel 1.6 i förordning (EU) nr 600/2014, inom ramen för deras penningpolitik, valutapolitik och politik för finansiell stabilisering.
- (9) Kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/1799 bör därför ändras i enlighet med detta.
- (10) Kommissionen kommer även fortsättningsvis att regelbundet övervaka behandlingen av de centralbanker och offentliga organ som undantas från kraven på handelstransparens enligt förteckningen i bilagan till delegerade förordning (EU) 2017/1799. Denna förteckning kan komma att uppdateras mot bakgrund av hur regelverken utvecklas i de aktuella tredjeländerna och med beaktande av nya relevanta informationskällor. En sådan ny bedömning kan leda till att vissa tredjeländer tas bort från förteckningen över undantagna enheter.
- (11) Denna förordning bör träda i kraft snarast och bör tillämpas från och med dagen efter den dag då förordning (EU) nr 600/2014 upphör att vara tillämplig på och i Förenade kungariket.

HÄRIGENOM FÖRESKRIVS FÖLJANDE.

Artikel 1

Bilaga I till delegerad förordning (EU) 2017/1799 ska ersättas med texten i bilagan till den här förordningen.

Artikel 2

Denna förordning träder i kraft dagen efter det att den har offentliggjorts i *Europeiska unionens officiella tidning*.

Den ska tillämpas från och med dagen efter den dag då förordning (EU) nr 600/2014 upphör att vara tillämplig på och i Förenade kungariket.

³ Rapport från kommissionen till Europaparlamentet och rådet om undantag till Förenade kungarikets centralbank (Bank of England) enligt förordningen om marknader för finansiella instrument (Mifir) [COM(2019) 69].

Denna förordning är till alla delar bindande och direkt tillämplig i alla medlemsstater.

Utfärdad i Bryssel den 30.1.2019

På kommissionens vägnar

Ordförande

Jean-Claude JUNCKER