



Europos Sąjungos
Taryba

Briuselis, 2022 m. vasario 9 d.
(OR. en)

6115/22

EF 43
ECOFIN 107
DELECT 20

PRIDEDAMAS PRANEŠIMAS

nuo:	Europos Komisijos generalinės sekretorės, kurios vardu pasirašo direktorė Martine DEPREZ
gavimo data:	2022 m. vasario 8 d.
kam:	Europos Sąjungos Tarybos generaliniam sekretoriui Jeppe TRANHOLMUI-MIKKELSENIUI
Komisijos dok. Nr.:	C(2022) 620 final
Dalykas:	2022 m. vasario 8 d. KOMISIJOS DELEGUOTASIS REGLAMENTAS (ES) .../..., kuriuo dėl perėjimo prie naujų lyginamųjų indeksų, susietų su tam tikromis ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutartimis, iš dalies keičiami Deleguotajame reglamente (ES) 2017/2417 nustatyti techniniai reguliavimo standartai

Delegacijoms pridedamas dokumentas C(2022) 620 final.

Priedama: C(2022) 620 final



Briuselis, 2022 02 08
C(2022) 620 final

KOMISIJOS DELEGUOTASIS REGLAMENTAS (ES) .../...

2022 02 08

kuriuo dėl perėjimo prie naujų lyginamųjų indeksų, susietų su tam tikromis ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutartimis, iš dalies keičiami Deleguotajame reglamente (ES) 2017/2417 nustatyti techniniai reguliavimo standartai

(Tekstas svarbus EEE)

AIŠKINAMASIS MEMORANDUMAS

1. DELEGUOTOJO AKTO BENDROSIOS APLINKYBĖS

Reglamento (ES) Nr. 600/2014 dėl finansinių priemonių rinkų (FPRR)¹ 28 straipsnyje nustatyta pareiga išvestinių finansinių priemonių, kurioms taikoma prekybos išvestinėmis finansinėmis priemonėmis pareiga, sandorius sudaryti reguliuojamoje rinkoje, daugiašalėje prekybos sistemoje, organizuotos prekybos sistemoje arba lygiavertėje trečiosios valstybės prekybos vietoje. Ši pareiga taikoma finansų sandorio šalims ir ne finansų sandorio šalims, apibrėžtoms Reglamente (ES) Nr. 648/2012 dėl ne biržos išvestinių finansinių priemonių, pagrindinių sandorio šalių ir sandorių duomenų saugyklų (ERIR)². Tvarka, pagal kurią nustatoma, kurioms išvestinėms finansinėms priemonėms taikoma prekybos pareiga, yra išdėstyta FPRR 32 straipsnyje.

Išvestinės finansinės priemonės, kurioms taikoma prekybos išvestinėmis finansinėmis priemonėmis pareiga, yra nurodytos Deleguotajame reglamente (ES) 2017/2417 remiantis tuo, ar jos patenka į tarpuskaitos prievolės taikymo sritį pagal ERIR 5 straipsnį, ir vidutiniu prekybos jomis dažnumu bei dydžiu, taip pat aktyvių rinkos dalyvių, kurie prekiauja konkrečia išvestine finansine priemone, skaičiumi ir rūšimi. Prekybos išvestinėmis finansinėmis priemonėmis pareiga taikoma eurais (EUR), JAV doleriais (USD) ir svarais sterlingų (GBP) išreikštiems palūkanų normų apsikeitimo sandoriams, kurių terminas yra 3 arba 6 mėnesiai, ir į indeksą įtrauktiems kredito įsipareigojimų neįvykdymo apsikeitimo sandoriams.

ESMA atliko peržiūrą, ar prekybos išvestinėmis finansinėmis priemonėmis pareigos taikymo išvestinėms finansinėms priemonėms sąlygos tebegalioja pirmiau minėtoms priemonėms, ir daro išvadą, kad prekybos išvestinėmis finansinėmis priemonėmis pareiga nebeturėtų būti taikoma LIBOR norma pagrįstiems palūkanų normų apsikeitimo sandoriams, išreikštiems USD ir GBP. Kadangi šių metų pabaigoje LIBOR, kaip bankų kolegijos duomenimis grindžiamo lyginamojo indekso, skelbimas bus nutrauktas, numatoma, kad abi prielaidos nebebus tenkinamos. Vidutinis prekybos tomis priemonėmis dažnumas ir dydis nebėra pakankami ir turėtų toliau mažėti dėl planuojamo šių lyginamųjų indeksų skelbimo nutraukimo ir jų pašalinimo iš tarpuskaitos prievolės taikymo srities.

2. KONSULTACIJOS PRIEŠ PRIIMANT AKTĄ

Pagal Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 10 straipsnį ESMA surengė viešas konsultacijas dėl techninių reguliavimo standartų projektų. Konsultacijoms skirtas dokumentas paskelbtas 2021 m. liepos 9 d. ESMA interneto svetainėje. Konsultacijų laikotarpis baigėsi rugsėjo 2 d. ir iš viso buvo gauta 16 atsakymų. Be to, ESMA paprašė savo nuomonę pareikšti Vertybinių popierių ir rinkų suinteresuotųjų subjektų grupę, įsteigtą pagal ESMA reglamento 37 straipsnį.

¹ 2014 m. gegužės 15 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 600/2014 dėl finansinių priemonių rinkų, kuriuo iš dalies keičiamas Reglamentas (ES) Nr. 648/2012 (OL L 173, 2014 6 12, p. 84–148).

² 2012 m. liepos 4 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 648/2012 dėl ne biržos išvestinių finansinių priemonių, pagrindinių sandorio šalių ir sandorių duomenų saugyklų (OL L 201, 2012 7 27, p. 159).

Pagal Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 10 straipsnio 1 dalies trečią pastraipą kartu su techninių standartų projektais ESMA Komisijai pateikė vertinimą, įskaitant su techninių standartų projektais susijusių sąnaudų ir naudos analizę³.

3. DELEGUOTOJO AKTO TEISINIAI ASPEKTAI

Deleguotojo reglamento 1 straipsniu iš Deleguotojo reglamento (ES) 2017/2417 priedo išbraukiamos 2 ir 3 lentelės dėl USD ir GBP išreikštų palūkanų normų apsiskeitimo sandorių. To reglamento 1 straipsnyje nurodoma, kad priede nurodytoms išvestinėms finansinėms priemonėms taikoma prekybos išvestinėmis finansinėmis priemonėmis pareiga. Todėl išbraukus šias lenteles bus pasiekta, kad šie lyginamieji indeksai būtų pašalinti iš prekybos išvestinėmis finansinėmis priemonėmis pareigos taikymo srities.

³ Visą dokumentą galima rasti čia: [„ESMA proposes changes to the scope of the clearing and derivative trading obligations for the benchmark transition“ \(europa.eu\).](https://www.esma.europa.eu/press/news/ESMA-2017-1000-01)

KOMISIJOS DELEGUOTASIS REGLAMENTAS (ES) .../...

2022 02 08

kuriuo dėl perėjimo prie naujų lyginamųjų indeksų, susietų su tam tikromis ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutartimis, iš dalies keičiami Deleguotajame reglamente (ES) 2017/2417 nustatyti techniniai reguliavimo standartai

(Tekstas svarbus EEE)

EUROPOS KOMISIJA,

atsižvelgdama į Sutartį dėl Europos Sąjungos veikimo,

atsižvelgdama į 2014 m. gegužės 15 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentą (ES) Nr. 600/2014 dėl finansinių priemonių rinkų, kuriuo iš dalies keičiamas Reglamentas (ES) Nr. 648/2012⁴, ypač į jo 32 straipsnio 1 dalį,

kadangi:

- (1) Komisijos deleguotajame reglamente (ES) 2017/2417⁵, be kita ko, nustatomos eurais (EUR), svarais sterlingų (GBP) ir JAV doleriais (USD) išreikštų ne biržos išvestinių finansinių priemonių klasės, kurioms taikoma Reglamento (ES) Nr. 600/2014 28 straipsnyje nurodyta prekybos išvestinėmis finansinėmis priemonėmis pareiga. GBP ir USD išreikštų priemonių klasės yra susietos su Londono tarpbankinės palūkanų normos (LIBOR) lyginamaisiais indeksais;
- (2) LIBOR administruojanti ICE lyginamųjų indeksų administracija (IBA) paskelbė, kad GBP ir JPY LIBOR skelbimas bus nutrauktas 2021 m. pabaigoje, o tam tikrų terminų USD LIBOR skelbimas bus nutrauktas 2023 m. birželio mėn. 2021 m. kovo 5 d. Jungtinės Karalystės finansų priežiūros institucija (*Financial Conduct Authority*, FCA) patvirtino, kad arba administratoriai nutrauks visų LIBOR normų skelbimą, arba jos nebebus reprezentatyvios. Be to, Komisija, Europos Centrinis Bankas, kaip bankų priežiūros institucija (ECB Bankų priežiūros tarnyba), Europos bankininkystės institucija (EBI) ir Europos vertybinių popierių ir rinkų institucija (ESMA) paskelbė bendrą pareiškimą, kuriuo sandorio šalys primygtinai raginamos kuo greičiau ir bet kuriuo atveju ne vėliau kaip 2021 m. gruodžio 31 d. naujose sutartyse kaip pagrindinę palūkanų normą nustoti naudoti visas LIBOR normas, įskaitant USD LIBOR;
- (3) taigi po 2021 m. gruodžio 31 d. sandorio šalys nebegalės sudaryti ne biržos palūkanų normų išvestinių finansinių priemonių sutarčių, susietų su GBP LIBOR, nes tas

⁴ OL L 173, 2014 6 12, p. 84.

⁵ 2017 m. lapkričio 17 d. Komisijos deleguotasis reglamentas (ES) 2017/2417, kuriuo Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 600/2014 dėl finansinių priemonių rinkų papildomas tam tikroms išvestinėms finansinėms priemonėms taikytinos prekybos pareigos techniniais reguliavimo standartais (OL L 343, 2017 12 22, p. 48).

lyginamasis indeksas nebebus skelbiamas, ir tikimasi, kad sandorio šalys nebesudarys ne biržos palūkanų normų išvestinių finansinių priemonių sutarčių, susietų su USD LIBOR. Todėl manoma, kad likusi prekybos tomis išvestinėmis finansinėmis priemonėmis apimtis, kaip ir jų likvidumas, bus nuliniai arba labai nedideli. Tas pats pasakytina ir apie tų išvestinių finansinių priemonių sandorių, kurių tarpuskaitą atliks pagrindinės sandorio šalys arba kuriais bus prekiaujama prekybos vietose, apimtį ir numatoma, kad išvestinių finansinių priemonių, susietų su USD LIBOR, apimtis arba likvidumas mažės. Dėl tų įvykių reikia pakeisti tarpuskaitos prievolės taikymo sritį ir vėliau iš dalies pakeisti Komisijos deleguotąjį reglamentą (ES) 2015/2205⁶, kad išvestinės finansinės priemonės, susietos su GBP LIBOR ir USD LIBOR, būtų pašalintos iš tarpuskaitos prievolės taikymo srities. Todėl išvestinių finansinių priemonių klasės, kurioms šiuo metu taikoma prekybos išvestinėmis finansinėmis priemonėmis pareiga ir kurios susietos su GBP LIBOR arba USD LIBOR, nuo 2022 m. sausio 3 d. nebeatitiks Reglamento (ES) Nr. 600/2014 32 straipsnio 1 dalyje nustatytos sąlygos, pagal kurią išvestinėms finansinėms priemonėms taikoma prekybos išvestinėmis finansinėmis priemonėmis pareiga. Todėl tos išvestinių finansinių priemonių klasės turi būti pašalintos iš prekybos pareigos taikymo srities;

- (4) kadangi planuojamas GBP LIBOR skelbimo nutraukimas numatytas 2021 m. pabaigoje, o Komisija, ECB Bankų priežiūros tarnyba, ESMA ir EBI išreiškė reguliavimo lūkesčius, kad sandorio šalys kuo greičiau ir bet kuriuo atveju ne vėliau kaip 2021 m. gruodžio 31 d. naujose sutartyse kaip pagrindinę palūkanų normą nustotų naudoti visas LIBOR normas, tikimasi, kad LIBOR pagrįstų palūkanų normų išvestinių finansinių priemonių bus atsisakyta greitai. Vietoj to po 2021 m. gruodžio 31 d. sandorio šalys turėtų prekiauti kitomis ne biržos palūkanų normų išvestinėmis finansinėmis priemonėmis, visų pirma ne biržos palūkanų normų išvestinėmis finansinėmis priemonėmis, susietomis su nerizikingomis GBP arba USD palūkanų normomis, arba atlikti jų tarpuskaitą. Taigi šis reglamentas turėtų įsigalioti nedelsiant po jo paskelbimo;
- (5) todėl Deleguotasis reglamentas (ES) 2017/2417 turėtų būti atitinkamai iš dalies pakeistas;
- (6) šis reglamentas grindžiamas Europos vertybinių popierių ir rinkų institucijos (ESMA) Komisijai pateiktais techninių reguliavimo standartų projektais;
- (7) ESMA dėl techninių reguliavimo standartų projektų, kuriais pagrįstas šis reglamentas, surengė atviras viešas konsultacijas, išnagrinėjo galimas susijusias sąnaudas ir naudą ir paprašė Vertybinių popierių ir rinkų suinteresuotųjų subjektų grupės, įsteigtos Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (ES) Nr. 1095/2010⁷ 37 straipsniu, pateikti savo rekomendaciją,

⁶ 2015 m. rugpjūčio 6 d. Komisijos deleguotasis reglamentas (ES) 2015/2205, kuriuo papildomos Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (ES) Nr. 648/2012 nuostatos dėl tarpuskaitos prievolės techninių reguliavimo standartų (OL L 314, 2015 12 1, p. 13).

⁷ 2010 m. lapkričio 24 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 1095/2010, kuriuo įsteigiama Europos priežiūros institucija (Europos vertybinių popierių ir rinkų institucija) ir iš dalies keičiamas Sprendimas Nr. 716/2009/EB bei panaikinamas Komisijos sprendimas 2009/77/EB (OL L 331, 2010 12 15, p. 84).

PRIĖMĖ ŠĮ REGLAMENTĄ:

1 straipsnis
Deleguotojo reglamento (ES) 2017/2417 pakeitimas

Deleguotojo reglamento (ES) 2017/2417 priedo 2 ir 3 lentelės išbraukiamos.

2 straipsnis
Įsigaliojimas

Šis reglamentas įsigalioja kitą dieną po jo paskelbimo *Europos Sąjungos oficialiajame leidinyje*.

Šis reglamentas privalomas visas ir tiesiogiai taikomas visose valstybėse narėse.

Priimta Briuselyje 2022 02 08

Komisijos vardu
Pirmininkė
Ursula VON DER LEYEN