



Eiropas Savienības  
Padome

Briselē, 2022. gada 9. februārī  
(OR. en)

6115/22

EF 43  
ECOFIN 107  
DELECT 20

## PAVADVĒSTULE

---

Sūtītājs: Eiropas Komisijas ģenerālsēkretāre, parakstījusi direktore *Martine DEPREZ*

Saņemšanas datums: 2022. gada 8. februāris

Saņēmējs: Eiropas Savienības Padomes ģenerālsēkretārs *Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN*

---

K-jas dok. Nr.: C(2022) 620 final

---

Temats: KOMISIJAS DELEĢĒTĀ REGULA (ES) .../.. (8.2.2022) ar ko attiecībā uz pāreju uz jauniem etaloniem, kurus izmanto kā atsauci konkrētos ārpusbiržas atvasināto instrumentu līgumos, groza Deleģētajā regulā (ES) 2017/2417 noteiktos regulatīvos tehniskos standartus

---

Pielikumā ir pievienots dokuments C(2022) 620 *final*.

---

Pielikumā: C(2022) 620 *final*



Briselē, 8.2.2022.  
C(2022) 620 final

**KOMISIJAS DELEĢĒTĀ REGULA (ES) .../..**

**(8.2.2022)**

**ar ko attiecībā uz pāreju uz jauniem etaloniem, kurus izmanto kā atsauci konkrētos  
ārpusbiržas atvasināto instrumentu līgumos, groza Deleģētajā regulā (ES) 2017/2417  
noteiktos regulatīvos tehniskos standartus**

(Dokuments attiecas uz EEZ)

## PASKAIDROJUMA RAKSTS

### 1. DELEĢĒTĀ AKTA KONTEKSTS

Regulas (ES) Nr. 600/2014 par finanšu instrumentu tirgiem (FITR)<sup>1</sup> 28. pantā ir noteikts pienākums noslēgt darījumus ar atvasinātajiem instrumentiem, uz kuriem attiecas atvasināto instrumentu tirdzniecības pienākums (*DTO*) regulētā tirgū, daudzpusējā tirdzniecības sistēmā, organizētā tirdzniecības sistēmā vai līdzvērtīgā trešās valsts tirdzniecības vietā. Šis pienākums attiecas uz finanšu darījumu partneriem un nefinanšu darījumu partneriem, kas definēti Regulā (ES) Nr. 648/2012 par ārpusbiržas atvasinātajiem instrumentiem, centrālajiem darījumu partneriem un darījumu reģistriem (ETIR)<sup>2</sup>. Procedūra, lai noteiktu, uz kuriem atvasinātajiem instrumentiem attiecas pienākums veikt tirdzniecību, ir izklāstīta FITR 32. pantā.

Atvasinātie instrumenti, uz kuriem attiecas *DTO*, ir precizēti Deleģētajā regulā (ES) 2017/2417, pamatojoties uz to iekļaušanu tīrvērtes pienākumā saskaņā ar ETIR 5. pantu un vidējo biežumu un apjomu, kādā tie tiek tirgoti, kā arī to aktīvo tirgus dalībnieku skaitu un veidu, kuri tirgo atvasināto instrumentu. *DTO* attiecas uz procentu likmju mijmaiņas līgumiem (*IRS*) ar 3 vai 6 mēnešu periodu līdz beigu termiņam, kas denominēti EUR, USD un GBP, un indeksa kredītriska mijmaiņas līgumiem (*Index CDS*).

EVTI ir pārbaudījusi, vai nosacījumi atvasināto instrumentu iekļaušanai *DTO* joprojām ir spēkā attiecībā uz iepriekš minētajiem instrumentiem, un secina, ka *DTO* vairs nebūtu jāpiemēro procentu likmju mijmaiņas līgumiem, kas denominēti USD un GBP, pamatojoties uz *LIBOR* etalonu. Tā kā šā gada beigās *LIBOR* vairs netiks publicēts kā uz paneļa datiem balstīts etalons, paredzams, ka abi priekšnosacījumi vairs netiks izpildīti.

Vidējais biežums un apjoms, kādā instrumenti tiek tirgoti, vairs nav pietiekams, un paredzams, ka turpinās samazināties sakarā ar šo etalonu plānoto izstrādes pārtraukšanu un to izņemšanu no tīrvērtes pienākuma.

### 2. PIRMS AKTA PIEŅEMŠANAS NOTIKUSĪ APSPRIEŠANĀS

Saskaņā ar Regulas (ES) 1095/2010 10. pantu EVTI ir rīkojusi sabiedrisko apspriešanu par regulatīvo tehnisko standartu projektu. Apspriešanas dokuments tika publicēts EVTI tīmekļa vietnē 2021. gada 9. jūlijā. Apspriešanas periods noslēdzās 2. septembrī, un kopumā tika saņemtas 16 atbildes. Turklāt EVTI lūdza atzinumu no Vērtspapīru un tirgu nozares ieinteresēto personu grupas, kas izveidota saskaņā ar EVTI regulas 37. pantu.

<sup>1</sup> Eiropas Parlamenta un Padomes Regulu (ES) Nr. 600/2014 (2014. gada 15. maijs) par finanšu instrumentu tirgiem un ar ko groza Regulu (ES) Nr. 648/2012 (OV L 173, 12.6.2014., 84.–148. lpp.)

<sup>2</sup> Eiropas Parlamenta un Padomes Regula (ES) Nr. 648/2012 (2012. gada 4. jūlijs) par ārpusbiržas atvasinātajiem instrumentiem, centrālajiem darījumu partneriem un darījumu reģistriem (OV L 201, 27.7.2012., 159. lpp.).

Saskaņā ar Regulas (ES) Nr. 1095/2010 10. panta 1. punkta trešo daļu EVTI kopā ar tehnisko standartu projektu Komisijai iesniedza arī tā novērtējumu, tai skaitā ar tehnisko standartu projektu saistīto izmaksu un ieguvumu izvērtējumu<sup>3</sup>.

### 3. DELEĢĒTĀ AKTA JURIDISKIE ASPEKTI

Ar deleģētās regulas 1. pantu no Deleģētās regulas (ES) 2017/2417 pielikuma svītro "2. un 3. tabulu" par USD *IRS* un GBP *IRS*. Minētās regulas 1. pantā noteikts, ka uz pielikumā minētajiem atvasinātajiem instrumentiem attiecas *DTO*. Tāpēc šo tabulu svītrošanas rezultātā šie etaloni tiks svītroti no *DTO*.

---

<sup>3</sup> Dokumenta pilns teksts pieejams šeit: [ESMA proposes changes to the scope of the clearing and derivative trading obligations for the benchmark transition \(europa.eu\)](#) (EVTI ierosina mainīt tūrvērtes un atvasināto instrumentu tirdzniecības pienākumu darbības jomu attiecībā uz pāreju un jauniem etaloniem (europa.eu)).

## KOMISIJAS DELEĢĒTĀ REGULA (ES) .../..

(8.2.2022)

**ar ko attiecībā uz pāreju uz jauniem etaloniem, kurus izmanto kā atsauci konkrētos ārpusbiržas atvasināto instrumentu līgumos, groza Deleģētajā regulā (ES) 2017/2417 noteiktos regulatīvos tehniskos standartus**

(Dokuments attiecas uz EEZ)

EIROPAS KOMISIJA,

ņemot vērā Līgumu par Eiropas Savienības darbību,

ņemot vērā Eiropas Parlamenta un Padomes Regulu (ES) Nr. 600/2014 (2014. gada 15. maijs) par finanšu instrumentu tirgiem un ar ko groza Regulu (ES) Nr. 648/2012<sup>4</sup> un jo īpaši tās 32. panta 1. punktu,

tā kā:

- (1) Komisijas Deleģētajā regulā (ES) 2017/2417<sup>5</sup> cita starpā ir precizētas tādu ārpusbiržas atvasināto instrumentu kategorijas, kuri denominēti euro (EUR), sterliņu mārciņās (GBP) un ASV dolāros (USD) un uz kuriem attiecas Regulas (ES) Nr. 600/2014 28. pantā minētais atvasināto instrumentu tirdzniecības pienākums. Kategorijās, kas denominētas GBP un USD, kā atsauci izmanto Londonas starpbanku tirgus likmes (*LIBOR*) etalonus.
- (2) *ICE Benchmark Administration (IBA)*, proti, *LIBOR* administrators, paziņoja, ka GBP un JPY *LIBOR* vērtību publicēšana tiks pārtraukta 2021. gada beigās, savukārt dažu USD *LIBOR* vērtību publicēšana tiks pārtraukta 2023. gada jūnijā. Apvienotās Karalistes Finanšu uzraudzības iestāde 2021. gada 5. martā apstiprināja, ka vai nu neviens administrators vairs nesniegs visas *LIBOR* vērtības, vai arī tās vairs nebūs reprezentatīvas. Turklāt Komisija, Eiropas Centrālā banka kā banku uzraudzības iestāde (ECB banku uzraudzība), Eiropas Banku iestāde (EBI) un Eiropas Vērtspapīru un tirgu iestāde (EVTI) izdeva kopīgu paziņojumu, lai stingri mudinātu darījuma partnerus cik drīz vien praktiski iespējams un jebkurā gadījumā līdz 2021. gada 31. decembrim pārstāt izmantot *LIBOR* vērtības, t. sk. USD *LIBOR*, kā atsaucē likmi jaunus līgumus.
- (3) Tādējādi pēc 2021. gada 31. decembra darījumu partneri vairs nevarēs veikt darījumus ar procentu likmju ārpusbiržas atvasinātajiem instrumentiem, kuros kā atsauci izmanto

<sup>4</sup> OV L 173, 12.6.2014., 84. lpp.

<sup>5</sup> Komisijas Deleģētā regula (ES) 2017/2417 (2017. gada 17. novembris), ar ko attiecībā uz regulatīvajiem tehniskajiem standartiem par pienākumu veikt noteiktu atvasināto instrumentu tirdzniecību papildina Eiropas Parlamenta un Padomes Regulu (ES) Nr. 600/2014 par finanšu instrumentu tirgiem (OV L 343, 22.12.2017., 48. lpp.).

GBP *LIBOR*, jo minētais etalons netiks izstrādāts, un ir sagaidāms, ka darījumu partneri vairāk nevarēs veikt darījumus ar procentu likmju ārpusbiržas atvasināto instrumentu līgumiem, kuros kā atsauci izmanto USD *LIBOR*. Līdz ar to paredzams, ka minēto atvasināto instrumentu atlikušais tirdzniecības apjoms (tāpat kā to likviditāte) būs ļoti zems vai tā nebūs vispār. Tas pats attiecas uz to atvasināto instrumentu darījumu apjomu, kuriem tīrvērti veiks centrālie darījumu partneri (*CCP*) vai kurus tirgos tirdzniecības vietās; attiecībā uz atvasinātajiem instrumentiem, kuros kā atsauci izmanto USD *LIBOR*, paredzams, ka samazināsies apjoms vai likviditāte. Minētie notikumi pamato izmaiņas tīrvērtes pienākuma darbības jomā un vēlāku grozījumu Komisijas Deleģētajā regulā (ES) 2015/2205<sup>6</sup>, turklāt atvasinātie instrumenti, kuros kā atsauci izmanto GBP *LIBOR* un USD *LIBOR*, ir jāizslēdz no tīrvērtes pienākuma darbības jomas. Tādējādi to atvasināto instrumentu kategorijas, uz kurām pašlaik attiecas atvasināto instrumentu tirdzniecības pienākums un kurās kā atsauci izmanto GBP *LIBOR* vai USD *LIBOR*, no 2022. gada 3. janvāra vairs neatbilst Regulas (ES) Nr. 600/2014 32. panta 1. punktā paredzētajam nosacījumam par atvasināto instrumentu tirdzniecības pienākuma piemērošanu atvasinātajiem instrumentiem. Tāpēc šīs atvasināto instrumentu kategorijas ir jāsvīturo no tirdzniecības pienākuma darbības jomas.

- (4) Tā kā plānotā GBP *LIBOR* izstrādes pārtraukšana ir paredzēta 2021. gada beigās un Komisija, ECB banku uzraudzība, EVTI un EBI regulatīvā ziņā paudušas, ka darījumu partneriem cik drīz vien praktiski iespējams un jebkurā gadījumā līdz 2021. gada 31. decembrim jāpārstāj izmantot *LIBOR* vērtības kā atsaucē likmi jaunos līgumos, paredzams, ka pāreja no procentu likmju atvasinātajiem instrumentiem, kuru pamatā ir *LIBOR*, notiks ātri. Līdz ar to tiek sagaidīts, ka pēc 2021. gada 31. decembra darījumu partneri tirgos citus procentu likmju ārpusbiržas atvasinātos instrumentus vai veiks šo instrumentu tīrvērti, jo īpaši procentu likmju ārpusbiržas atvasinātos instrumentus, kuros kā atsauci izmanto bezriskā likmes GBP vai USD. Tādējādi šai regulai būtu jāstājas spēkā nekavējoties pēc tās publicēšanas.
- (5) Tāpēc Deleģētā regula (ES) 2017/2417 būtu attiecīgi jāgroza.
- (6) Šī regula ir balstīta uz regulatīvo tehnisko standartu projektu, ko Komisijai iesniegusi Eiropas Vērtspapīru un tirgu iestāde (EVTI).
- (7) EVTI ir rīkojusi atklātu sabiedrisko apspriešanu par regulatīvo tehnisko standartu projektu, uz ko balstīta šī regula, izvērtējusi iespējamās saistītās izmaksas un ieguvumus un lūgusi ieteikumu no Vērtspapīru un tirgu nozares ieinteresēto personu grupas, kura izveidota saskaņā ar Eiropas Parlamenta un Padomes Regulas (ES) Nr. 1095/2010<sup>7</sup> 37. pantu,

---

<sup>6</sup> Komisijas Deleģētā regula (ES) 2015/2205 (2015. gada 6. augusts), ar ko papildina Eiropas Parlamenta un Padomes Regulu (ES) Nr. 648/2012 attiecībā uz regulatīvajiem tehniskajiem standartiem par tīrvērtes pienākumu (OV L 314, 1.12.2015., 13. lpp.).

<sup>7</sup> Eiropas Parlamenta un Padomes Regula (ES) Nr. 1095/2010 (2010. gada 24. novembris), ar ko izveido Eiropas Uzraudzības iestādi (Eiropas Vērtspapīru un tirgu iestādi), groza Lēmumu Nr. 716/2009/EK un atceļ Komisijas Lēmumu 2009/77/EK (OV L 331, 15.12.2010., 84. lpp.).

IR PIENĒMUSI ŠO REGULU.

*1. pants*  
***Grozījumi Deleģētajā regulā (ES) 2017/2417***

Deleģētās regulas (ES) 2017/2417 pielikumā svītro 2. un 3. tabulu.

*2. pants*  
***Stāšanās spēkā***

Šī regula stājas spēkā nākamajā dienā pēc tās publicēšanas *Eiropas Savienības Oficiālajā Vēstnesī*.

Šī regula uzliek saistības kopumā un ir tieši piemērojama visās dalībvalstīs.

Briselē, 8.2.2022

*Komisijas vārdā —  
priekšsēdētāja  
Ursula VON DER LEYEN*