



ЕВРОПЕЙСКА КОМИСИЯ

ГЕНЕРАЛНА ДИРЕКЦИЯ „ФИНАНСОВА СТАБИЛНОСТ, ФИНАНСОВИ УСЛУГИ И СЪЮЗ НА КАПИТАЛОВИТЕ ПАЗАРИ“

Брюксел, 8 февруари 2018 г.

ИЗВЕСТИЕ ДО ЗАИНТЕРЕСОВАНИТЕ СТРАНИ

ОТТЕГЛЯНЕ НА ОБЕДИНЕНОТО КРАЛСТВО И ПРАВИЛА НА СЪЮЗА В ОБЛАСТТА НА ФИНАНСОВИТЕ УСЛУГИ СЛЕД СКЛЮЧВАНЕТО НА СДЕЛКИ

На 29 март 2017 г. Обединеното кралство подаде уведомление за намерението си да се оттегли от Съюза в съответствие с член 50 от Договора за Европейския съюз. Това означава, че освен ако с ратифицирано споразумение¹ за оттегляне не бъде определена друга дата, цялото първично и вторично законодателство на Съюза ще престане да се прилага по отношение на Обединеното кралство, считано от 00:00 ч. централноевропейско време на 30 март 2019 г. („датата на оттегляне“)². Тогава Обединеното кралство ще стане „трета държава“³.

Подготовката за оттеглянето е въпрос, който засяга не само Съюза и националните органи, но и частноправните субекти.

С оглед на значителната неопределеност, по-специално по отношение на съдържанието на евентуалното споразумение за оттегляне, на всички заинтересовани страни се напомнят правните последици, които трябва да се имат предвид, когато Обединеното кралство стане трета държава.

При спазване на преходните разпоредби, които евентуално могат да се съдържат в споразумението за оттегляне, считано от датата на оттегляне, правилата на Съюза за финансовите пазари, по-специално Регламент (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета от 4 юли 2012 г. относно извънборсовите деривати, централните контрагенти и регистрите на транзакции⁴ (Регламент за европейската пазарна инфраструктура)⁵, Регламент (ЕС) № 600/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 г. относно пазарите на финансови инструменти и за

¹ Понастоящем с Обединеното кралство се водят преговори за сключване на споразумение за оттегляне.

² В съответствие с член 50, параграф 3 от Договора за Европейския съюз Европейският съвет в съгласие с Обединеното кралство може да реши с единодушие, че Договорите ще престанат да се прилагат на по-късна дата.

³ „Трета държава“ е държава, която не е държава членка на ЕС.

⁴ ОВ L 201, 27.7.2012 г., стр. 1.

⁵ В това число, след като бъдат одобрени от Европейския парламент и Съвета, Предложение (СОМ (2017) 331) на Комисията за Регламент на Европейския парламент и Съвета за изменение на Регламент (ЕС) № 1095/2010 за създаване на Европейски надзорен орган (Европейски орган за ценни книжа и пазари) и на Регламент (ЕС) № 648/2012 по отношение на процедурите и участващите органи при лицензирането на ЦК, както и на изискванията за признаване на ЦК от трети държави.

изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012⁶ (РПФИ), Регламент (ЕС) 2365/2015 на Европейския парламент и на Съвета от 25 ноември 2015 г. относно прозрачността при сделките за финансиране с ценни книжа и при повторното използване, и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012⁷ (СФЦК), Директива 98/26/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 19 май 1998 г. относно окончателността на сетълмента в платежните системи и в системите за сетълмент на ценни книжа⁸ (ДОС) вече няма да се прилагат по отношение на Обединеното кралство.

1. ДЕРИВАТИ

- Считано от датата на оттеглянето, дериватите, търгувани на регулиран пазар в Обединеното кралство вече няма да отговарят на определението за борсово търгувани деривати (БТД) съгласно правото на Съюза. В съответствие с член 2, точка 32 от РПФИ БТД се търгуват на регулиран пазар в Съюза или на пазар в трета държава, считан за еквивалентен⁹. По този начин, съгласно правото на Съюза¹⁰, считано от датата на оттеглянето, БТД, търгувани на регулиран пазар в Обединеното кралство, ще се превърнат в договори за извънборсови деривати.
- БТД, който се превръща в извънборсов дериват, по този начин ще подлежи на всички изисквания на Регламента за европейската пазарна инфраструктура, приложими към сделките с извънборсови деривати: всички сделки с извънборсови деривати се вземат предвид при изчисляването на клиринговия праг в съответствие с разпоредбите на Регламента за европейската пазарна инфраструктура¹¹ и ще подлежат на задължението за клиринг съгласно същия регламент, когато е прието такова задължение¹², както и на някои техники за смекчаване на риска (а именно размяна на обезпечения).
- Извънборсовите деривати, които подлежат на задължението за клиринг, трябва да преминат през клиринг чрез централен контрагент (ЦК), който е получил разрешение и е установен в държава членка на Съюза, или ЦК, установен в трета държава и признат от Европейския орган за ценни книжа и пазари

⁶ ОВ L 173, 12.6.2014 г., стр. 84.

⁷ ОВ L 337, 23.12.2015 г., стр. 1.

⁸ ОВ L 166, 11.6.1998 г., стр. 45.

⁹ БТД е „дериват, който се търгува на регулиран пазар или на пазара на трета държава, считан за еквивалентен на регулиран пазар [...] и като такъв не попада в обхвата на определението на извънборсов дериват, както е определено в член 2, параграф 7 от Регламента за европейската пазарна инфраструктура“, вж. член 2, параграф 1, точка 32 от РПФИ.

¹⁰ Договорите за извънборсови деривати са договори, които не се търгуват на регулиран пазар на Съюза или които се търгуват на регулиран пазар на трета държава, който не е предмет на решение за еквивалентност. Вж. член 2, параграф 7 и член 2а от Регламента за европейската пазарна инфраструктура.

¹¹ Вж. по-специално членове 2а, 13, 25 и 75 от Регламента за европейската пазарна инфраструктура.

¹² Понастоящем следните продукти подлежат на задължението за клиринг: лихвените суапове в евро, японска йена, щатски долар, норвежка крона, полска злота и шведска крона и индексните суапове за кредитно неизпълнение.

(ЕОЦКП) съгласно член 25 от Регламента за европейската пазарна инфраструктура да извършва клиринг на този клас извънборсови деривати¹³. Считано от датата на оттеглянето, ЦК, установени в Обединеното кралство, стават ЦК от трети държави, които ще трябва да бъдат признати съгласно Регламента за европейската пазарна инфраструктура, преди да могат да бъдат използвани за изпълнение на задължението за клиринг¹⁴. Контрагентите няма да могат да изпълняват задължението за клиринг съгласно Регламента за европейската пазарна инфраструктура с ЦК, установени в Обединеното кралство, докато тези ЦК не бъдат признати от ЕОЦКП съгласно Регламента за европейската пазарна инфраструктура.

- Задължението за клиринг на сделки чрез разрешен ЦК, установен в Съюза, или признат ЦК, установен в трета държава, се прилага също за контрагенти, установени в трети държави, когато договорът оказва пряко, значително и предвидимо въздействие в рамките на Съюза или когато такова задължение е необходимо или подходящо за предотвратяване на избягването на която и да било от разпоредбите на Регламента за европейската пазарна инфраструктура¹⁵.
- Загубата на разрешение от Съюза за ЦК, установени в Обединеното кралство, ще засегне тяхната способност да продължат да извършват определени дейности (напр. компресиране) и да изпълняват някои задължения (напр. управление на неизпълнение на задължения) по отношение на договори, сключени преди датата на оттеглянето.
- Ще се прилага по-високо капиталово изискване за експозиции, произтичащи от позиции в деривати, държани от кредитни институции и инвестиционни посредници, установени в Съюза, в непризнати ЦК, установени в трети държави¹⁶. Това е така, защото само разрешените ЦК, установени в Съюза, и признатите ЦК, установени в трета държава, са квалифицирани централни

¹³ Вж. член 4, параграф 3 от Регламента за европейската пазарна инфраструктура.

¹⁴ Вж. член 4, параграф 3 от Регламента за европейската пазарна инфраструктура и, след като бъде одобрено от Европейския парламент и Съвета, Предложението за регламент на Европейския парламент и на Съвета за изменение на Регламент (ЕС) № 1095/2010 за създаване на Европейски надзорен орган (Европейски орган за ценни книжа и пазари) и на Регламент (ЕС) № 648/2012 по отношение на процедурите и участващите органи при лицензирането на ЦК, както и на изискванията за признаване на ЦК от трети държави и Предложението за Регламент на Европейския парламент и на Съвета за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012 по отношение на задължението за клиринг, прекратяването на задължението за клиринг, изискванията за отчетност, техниките за намаляване на риска за договорите за извънборсови деривати, които не са преминали клиринг чрез ЦК, регистрацията и надзора на регистрите на трансакции, както и изискванията за регистрите на трансакции.

¹⁵ За повече подробности вж. член 4 от Регламента за европейската пазарна инфраструктура и Делегиран регламент (ЕС) № 285/2014 на Комисията от 13 февруари 2014 г. за допълнение на Регламент (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти във връзка с прякото, значително и предвидимо въздействие на договори в рамките на Съюза и за предотвратяване на заобикалянето на правилата и задълженията (ОВ L 85, 21.3.2014 г., стр. 1).

¹⁶ Вж. членове 300—311 от Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета от 26 юни 2013 г. относно пруденциалните изисквания за кредитните институции и инвестиционните посредници и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012 (РКИ) (ОВ L 176, 27.6.2013 г., стр. 1).

контрагенти¹⁷ (КЦК), които се ползват с благоприятно третиране съгласно РКИ¹⁸.

- Поради това контрагентите в Съюза и контрагентите в трети държави, към които се прилага задължението за клиринг, следва да проверят своите портфейли от деривати. Всички контрагенти (включително контрагенти, установени в трети държави), независимо дали са финансова институция или нефинансово дружество, надхвърлили клиринговия праг, следва да гарантират, че отговарят на изискванията за клиринг. Когато дериватите са сключени чрез посредник или са преминали през клиринг чрез посредник (т.е. клирингов член, клиент на клирингов член или непряк клиент), контрагентите следва да гарантират, че техният договор с този посредник спазва надлежно приложимите правни изисквания.

2. РЕГИСТРИ НА ТРАНСАКЦИИ И ОТЧЕТНОСТ

- Деривати или сделки за финансиране с ценни книжа, които са предмет на задължението за отчетност съгласно Регламента за европейската пазарна инфраструктура или СФЦК, трябва да бъдат отчетени от контрагентите пред регистриран в Съюза или в трета държава регистър на трансакции, признат от Европейския орган за ценни книжа и пазари (ЕОЦКП) съгласно член 77 от Регламента за европейската пазарна инфраструктура¹⁹. Считано от датата на оттеглянето, регистрите на трансакции, установени в Обединеното кралство, стават регистри на трансакции от трети държави.
- Задължението да отчитат договорите за деривати пред надлежно регистриран или признат регистър на трансакции важи за контрагентите. Всички контрагенти, независимо дали са финансови или нефинансови, трябва да гарантират, че това изискване е спазено. Когато отчитането пред регистър на трансакции е делегирано на трета страна, контрагентите трябва да направят необходимото договорът им да гарантира спазването на всички приложими правни изисквания в Регламента за европейската пазарна инфраструктура и/или СФЦК.
- Изискването за контрагентите да водят отчетност за всички сключени договори за деривати и за всякакви изменения в тях, трябва да продължи да се изпълнява от контрагентите за срок от най-малко пет години след приключването на договора²⁰.

¹⁷ Вж. член 497 от Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета.

¹⁸ Вж. член 4, параграф 1, точка 88 от РКИ, при спазване на преходните разпоредби на член 497 от РКИ и Регламент за изпълнение (ЕС) 2017/2241 на Комисията от 6 декември 2017 г. (за ЦК от трети държави преходният период продължава до 15 юни 2018 г.).

¹⁹ Вж. член 9 от Регламента за европейската пазарна инфраструктура и член 4 от СФЦК.

²⁰ Вж. член 9, параграф 2 от Регламента за европейската пазарна инфраструктура.

- Повече няма да е възможно Обединеното кралство да определя системите съгласно Директивата относно окончателността на сетълмента²¹. Считано от датата на оттеглянето, системите, които понастоящем са определени от Обединеното кралство, ще загубят своето определяне съгласно Директивата относно окончателността на сетълмента, както и правата и ползите, които това поражда за тях и за техните участници. Тази мярка се прилага, без да се засягат специфичните разпоредби в националното законодателство на държавите членки²².

Настоящото известие не засяга решенията за еквивалентност, които могат да бъдат приети от Съюза²³.

Уебсайтът на Комисията относно услугите след сключване на сделки (https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/banking-and-finance/financial-markets/post-trade-services_en) съдържа обща информация относно услугите след сключване на сделки. Тези страници ще бъдат актуализирани с допълнителна информация, при необходимост.

Европейска комисия

Генерална дирекция „Финансова стабилност, финансови услуги и съюз на капиталовите пазари“

²¹ Вж. член 2, буква а) от Директива 98/26/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 19 май 1998 г. относно окончателността на сетълмента в платежните системи и в системите за сетълмент на ценни книжа.

²² Вж. съображение 7 от ДОС.

²³ Вж. по-специално членове 2а, 13, 25 и 75 от Регламента за европейската пазарна инфраструктура.