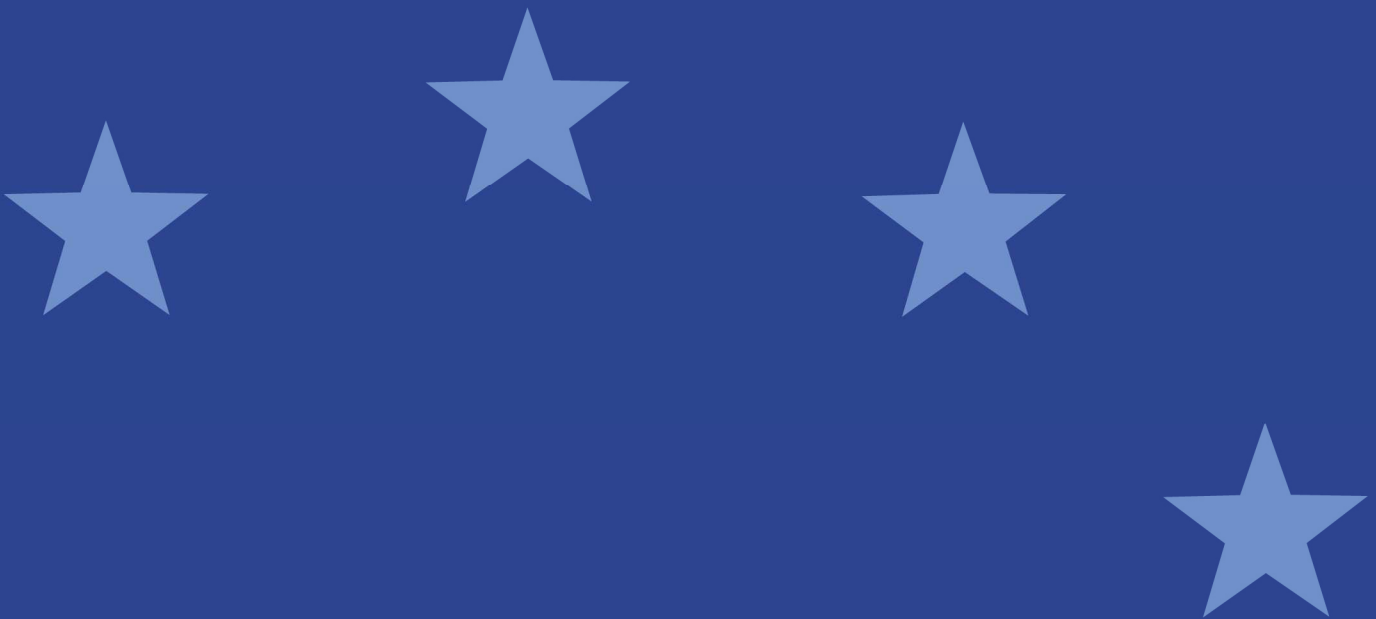


Wytyczne i zalecenia

Wytyczne i zalecenia w zakresie wdrażania zasad CPSS-IOSCO dotyczących infrastruktury rynków finansowych w odniesieniu do kontrahentów centralnych



Spis treści

I. Zakres	4
II. Cel	4
III. Zgodność i obowiązki sprawozdawcze	5
IV. Wytoczne i zalecenia	6



Wykaz skrótów

CCP	Kontrahenci centralni
Właściwy organ	Organ wyznaczony przez każde państwo członkowskie zgodnie z art. 22 EMIR. ESMA jest zobowiązana do publikowania na swojej stronie internetowej wykazu właściwych organów wyznaczonych zgodnie z art. 22 EMIR. Wykaz ten jest dostępny pod adresem: http://www.esma.europa.eu/page/Competent-authorities-responsible-authorisation-and-supervision-central-counterparties-CPPs
CPSS-IOSCO	Komitet ds. Systemów Płatności i Rozrachunku i Zarząd Międzynarodowej Organizacji Komisji Papierów Wartościowych
EMIR	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji – zwane dalej „rozporządzeniem”.
ESMA	Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych
Rozporządzenie ustanawiające ESMA	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1095/2010 z dnia 24 listopada 2010 r. w sprawie ustanowienia Europejskiego Urzędu Nadzoru (Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych), zmiany decyzji nr 716/2009/WE i uchylenia decyzji Komisji 2009/77/WE
PFMI	Zasady CPSS-IOSCO dotyczące infrastruktury rynku finansowego, kwiecień 2012 r. (http://www.bis.org/publ/cpss101a.pdf).
RTS	Regulacyjne standardy techniczne

I. Zakres

Kto?

1. Niniejsze wytyczne i zalecenia mają zastosowanie do właściwych organów wyznaczonych zgodnie z art. 22 EMIR jako organy odpowiedzialne za wykonywanie obowiązków wynikających z EMIR w odniesieniu do udzielania zezwoleń CCP i nadzoru nad nimi.

Co?

2. Niniejsze wytyczne i zalecenia odnoszą się do wdrażania zasad CPSS-IOSCO dotyczących infrastruktury rynku finansowego¹ (PFMI) przez właściwe organy przy wykonywaniu obowiązków wynikających z EMIR w odniesieniu do udzielania zezwoleń CCP i nadzoru nad nimi zgodnie z art. 22 ust. 1 EMIR.

Kiedy?

3. Niniejsze wytyczne i zalecenia mają zastosowanie od 4.9.2014.

II. Cel

4. Po przyjęciu PFMI w 2012 r. CPSS-IOSCO rozpoczął proces oceny ich wdrażania. Przeprowadzana obecnie ocena dotyczy wdrażania PFMI na szczeblu UE.
5. Ocena ta obejmuje przeprowadzenie szczegółowego przeglądu unijnych ram prawnych, aby zagwarantować, że ustanowione w nich wymagania są spójne z każdą z 22 „zasad” i z każdym ze 106 „kluczowych zagadnień” mających zastosowanie do CCP. Spójność unijnych ram prawnych z każdą z zasad zostanie oceniona w następującej skali: spójne, w przeważającej mierze spójne, częściowo spójne lub niespójne.
6. Mimo że w EMIR i w regulacyjnych standardach technicznych opracowanych zgodnie z EMIR ustanowiono wymagania zapewniające spójne wdrażanie PFMI, terminologia stosowana w ramach prawnych ustanowionych zgodnie z EMIR nie zawsze odpowiada terminologii stosowanej w PFMI. ESMA obawia się, że różnice terminologiczne między terminami stosowanymi w ramach ustanowionych zgodnie z EMIR a terminami stosowanymi w PFMI mogą doprowadzić do tego, że wyniki oceny wykażą, iż UE nie wdrażała PFMI w spójny sposób w odniesieniu do CCP.

¹ Zasady CPSS-IOSCO dotyczące infrastruktury rynku finansowego, kwiecień 2012 r. (<http://www.bis.org/publ/cpss101a.pdf>). PFMI obejmują 24 zasady i 5 zobowiązań. W odniesieniu do każdej zasady zidentyfikowano szereg kluczowych zagadnień służących bardziej szczegółowemu wyjaśnieniu kwestii związanych z głównym standardem. Łącznie przygotowano 115 kluczowych zagadnień.

7. Taki rezultat oceny należałoby uznać za bardzo niefortunny, biorąc pod uwagę fakt, że zarówno prawodawca (w kontekście EMIR), jak i ESMA (w kontekście projektu regulacyjnych standardów technicznych przekazanego Komisji zgodnie z EMIR) dążyli do zagwarantowania, by ramy prawne dotyczące CCP przyczyniły się do spójnego wdrażania PFMI, a właściwe organy stosują już PFMI przy prowadzeniu działań w zakresie sprawowania nadzoru nad CCP. Znajduje to potwierdzenie w motywie 90 EMIR, w którym przypomina się o konieczności zapewnienia spójności wymogów dotyczących CCP w skali międzynarodowej, zwracając uwagę na fakt, że przepisy EMIR muszą być zgodne z międzynarodowymi standardami opracowanymi przez CPSS-IOSCO oraz że ESMA powinna wziąć pod uwagę międzynarodowe standardy CPSS-IOSCO przy opracowywaniu regulacyjnych standardów technicznych, a także wytycznych i zaleceń, o których mowa w EMIR.
8. Choć zarówno prawodawca, jak i ESMA dążyli do zagwarantowania, by ramy prawne dotyczące CCP przyczyniły się do spójnego wdrażania PFMI, a właściwe organy stosują już PFMI przy prowadzeniu działań w zakresie sprawowania nadzoru nad CCP, zamiar ten nie został jeszcze wyrażony w formie, która mogłaby zostać wzięta pod uwagę przez CPSS-IOSCO przy przeprowadzaniu oceny wdrażania PFMI dotyczących CCP na szczeblu unijnym.
9. ESMA uważa, że przyjęcie wytycznych i zaleceń zgodnie z art. 16 rozporządzenia ustanawiającego ESMA stanowi odpowiednią metodę udokumentowania takiego zamiaru.

III. Zgodność i obowiązki sprawozdawcze

Status wytycznych

10. Niniejszy dokument zawiera wytyczne i zalecenia wydane na podstawie art. 16 rozporządzenia w sprawie ESMA². Właściwe organy, których dotyczą te wytyczne i zalecenia, powinny zastosować się do nich poprzez włączenie ich do swoich praktyk nadzorczych.

Wymogi w zakresie sprawozdawczości

11. Właściwe organy, do których niniejsze wytyczne i zalecenia mają zastosowanie, muszą powiadomić ESMA o tym, czy przestrzegają lub zamierzają przestrzegać tych wytycznych i zaleceń, wskazując przyczyny nieprzestrzegania w terminie dwóch miesięcy od daty ich opublikowania przez ESMA, w wiadomości przesłanej na adres post-trading@esma.europa.eu. W przypadku braku odpowiedzi w tym terminie właściwe organy zostaną uznane za nieprzestrzegające wspomnianych wytycznych i zaleceń. Wzór powiadomienia jest dostępny na stronie internetowej Urzędu.

² Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1095/2010 z dnia 24 listopada 2010 r. w sprawie ustanowienia Europejskiego Urzędu Nadzoru (Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych), zmiany decyzji nr 716/2009/WE i uchylenia decyzji Komisji 2009/77/WE.

IV. Wytyczne i zalecenia w zakresie wdrażania zasad CPSS-IOSCO dotyczących infrastruktur rynków finansowych w odniesieniu do kontrahentów centralnych

PIERWSZA WYTYCZNA I ZALECENIE

(art. 22 ust. 1 rozporządzenia (UE) nr 648/2012)

W EMIR oraz w regulacyjnych i wykonawczych standardach technicznych przyjętych zgodnie z jego przepisami ustanowiono wymogi spójne z zasadami dotyczącymi infrastruktur rynków finansowych opublikowanymi przez Komitet ds. Systemów Płatności i Rozrachunku i Zarząd Międzynarodowej Organizacji Komisji Papierów Wartościowych (PFMI). Przy wykonywaniu obowiązków wynikających z EMIR w odniesieniu do udzielania zezwoleń CCP i nadzoru nad nimi właściwe organy powinny zagwarantować, by CCP utworzone na ich terytorium stosowały się do tych wymogów zgodnie z PFMI i prowadziły działalność w sposób przewidziany w tych wymogach.