



Brüssel, 20.12.2016
C(2016) 8542 final

KOMISJONI DELEGEERITUD MÄÄRUS (EL) .../...,

20.12.2016,

**millega muudetakse Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrust (EL) nr 648/2012
pensioniskeemidega seotud üleminekuperioodide pikendamise osas**

(EMPs kohaldatav tekst)

SELETUSKIRI

1. DELEGEERITUD ÕIGUSAKTI TAUST

Määruse (EL) nr 648/2012 (börsiväliste tuletisinstrumentide, kesksete vastaspoolte ja kauplemisteabehoidlate kohta) (EMIR) läbirääkimiste ajal leppisid nõukogu ja Euroopa Parlament kokku, et teatavatele tingimustele vastavad pensioniskeemid vabastatakse kolmeks aastaks kliiringukohustusest. See üleminekuperiood on sätestatud EMIRi artikli 89 lõikes 1 ning see annab kesksetele vastaspooltele rohkem aega töötada välja tehnilised lahendused, mis võimaldavad pensioniskeemidel üle kanda mitterahalist tagatist, et rahuldada tagatise nõuded. Kooskõlas EMIRi artikli 85 lõikega 2 saab erandit pikendada üks kord kahe aasta võrra ning üks kord ühe aasta võrra delegeeritud õigusaktide kaudu.

5. juunil 2015 võttis komisjon vastu delegeeritud määruse 2015/1515 (komisjoni delegeeritud määrus (EL)2015/1515, millega muudetakse Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrust (EL) nr 648/2012 pensioniskeemide üleminekuperioodi pikendamise kohta, ELT L239/63, 15.9.2015) ja pikendas EMIRi artikli 89 lõikes 1 osutatud kolmeaastast erandit veel kahe aasta võrra, kuni 16 augustini 2017. Komisjon teeb ettepaneku pikendada käesoleva delegeeritud õigusaktiga kehtivat erandit ühe aasta võrra.

2. ÕIGUSAKTI VASTUVÕTMISELE EELNENUD KONSULTEERIMINE

Praeguse olukorra täielikuks hindamiseks tellis komisjon alusuuringu selle kohta, kas kesksed vastaspoolled on teinud vajalikke jõupingutusi, et töötada välja asjakohased tehnilised lahendused, mis võimaldavad pensioniskeemidel üle kanda mitterahalist tagatist. Alusuuringus esitati ka võimalike ja alternatiivsete lahenduste analüüs. Lisaks analüüsiti alusuuringus, milline oleks erandi kaotamise mõju, kui lahendust ei ole, ning arvutati välja, kui palju väheneksid sellest mõjutatud pensioniskeemidest hüvitist saavate pensionäride pensionid.

Alusuuringul põhinevas aruandes (COM/2015/039, 3.2.2015) järeltas komisjon, et praeguseks ajaks ei ole tehtud vajalikku pingutust töötada välja asjakohased tehnilised lahendused ja et tuletislepingute keskse kliirimise kahjulik mõju tulevaste pensionäride pensionihüvitistele jääb muutumatuks.

Vastavalt Euroopa turu infrastruktuuri määruse artikli 85 lõikele 2 konsulteeris komisjon aruande üle ESMA ja EIOPaga. Nii ESMA kui ka EIOPA toetasid aruande vastuvõtmist.

Alates delegeeritud määruse 2015/1515 vastuvõtmisest on komisjon viinud läbi kaks avalikku konsultatsiooni, mis andsid lisateavet pensioniskeemide kliirimiskohustusest vabastamise kohta. Avaliku konsultatsiooni käigus EMIRi¹ kohta esitatud teave ning üleskutse esitada tõendeid finantsteenuseid käsitleva ELi õigusraamistiku² kohta kinnitas aruande tulemuste kehtivust.

Komisjoni talitused arutasid delegeeritud õigusakti Euroopa väärtpaberikomitee eksperdirühmaga. Selle konsultatsiooni tulemusena jõuti delegeeritud õigusakti eelnõu suhtes laiaulatusliku konsensuseni.

Kooskõlas parema õigusloome suunistega (SWD(2015) 111 (final), 19.5.2015) avaldati delegeeritud õigusakti eelnõu parema õigusloome portaalil nelja nädala jooksul avaliku

¹ http://ec.europa.eu/finance/consultations/2015/emir-revision/index_en.htm

² http://ec.europa.eu/finance/consultations/2015/financial-regulatory-framework-review/index_en.htm

tagasiside andmiseks. Laekus neli märkust. Kõik nendest toetasid delegeeritud määruse eelnõu vastuvõtmist.

3. DELEGEERITUD ÕIGUSAKTI ÕIGUSLIK KÜLG

Õigus võtta vastu delegeeritud õigusakt on sätestatud määruse (EL) nr 648/2012 (börsiväliste tuletisinstrumentide, kesksete vastaspoolte ja kauplemisteabehoidlate kohta) (EMIR) artikli 85 lõikes 2.

KOMISJONI DELEGEERITUD MÄÄRUS (EL) .../...,

20.12.2016,

millega muudetakse Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrust (EL) nr 648/2012 pensioniskeemidega seotud üleminekuperioodide pikendamise osas

(EMPs kohaldatav tekst)

EUROOPA KOMISJON,

võttes arvesse Euroopa Liidu toimimise lepingut,

võttes arvesse Euroopa Parlamendi ja nõukogu 4. juuli 2012. aasta määrust (EL) nr 648/2012 börsiväliste tuletisinstrumentide, kesksete vastaspoolte ja kauplemisteabehoidlate kohta,³ eriti selle artikli 85 lõiget 2,

ning arvestades järgmist:

- (1) Keskset vastaspoolde asuvad ühel või mitmel finantsturul kaubeldavate lepingute vastaspoolte vahel. Nende vastaspoolte krediidiriski maandatakse selliste tagatiste andmisega, mis peaksid arvutuste kohaselt katma võimalikud kahjud kohustuste täitmata jätmise korral. Keskset vastaspoolde aktsepteerivad variatsioonitagatise nõuete täitmiseks tagatisena üksnes väga likviidset vara, üldiselt raha, et kohustuste täitmata jätmise korral oleks võimalik positsioonid kiiresti likvideerida.
- (2) Paljudes liikmesriikides osalevad pensioniskeemid aktiivselt börsiväliste tuletisinstrumentide turgudel. Siiski minimeerivad pensioniskeemid tavaliselt oma rahapositsioone ja hoiavad selle asemel suurema tootlikkusega investeeringuid, nagu väärtpaberid, et tagada pensionäridele suuremat tulu. Selliseid pensioniskeeme haldavad üksused, mille põhieesmärk on pakkuda alates pensionile jäämise hetkest hüvitisi, mida makstakse tavaliselt elu lõpuni tehtavate väljamaksete kujul, ent ka ajutiselt tehtavate väljamaksete või ühekordse väljamakse vormis, viivad enda valduses olevad sularahakogused harilikult miinimumini, et maksimeerida oma töhusust ja kindlustusvõtjate tulu. Kui sellised üksused oleksid kohustatud börsiväliseid tuletislepinguid keskselt kliirima, peaksid nad hoidma märkimisväärset osa varadest rahas, et täita kesksete vastaspoolte võimendustagatise nõudeid.
- (3) Määruse (EL) nr 648/2012 artikli 89 lõikes 1 on seetõttu sätestatud, et kolme aasta jooksul kõnealuse määruse jõustumisest alates ei kohaldata määruse (EL) nr 648/2012 artiklis 4 kehtestatud kliiringukohustust selliste börsiväliste tuletislepingute suhtes, mis vähendavad objektiivselt mõõdetaval viisil investeerimisriske, mis on otseselt seotud pensioniskeemi maksevõimega. Üleminekuperioodi kohaldatakse samuti nende üksuste puhul, mis on asutatud pensioniskeemi liikmetele kompensatsiooni maksmiseks kohustuste täitmata jätmise korral.

³ ELT L 201, 27.7.2012, lk 1.

- (4) Määruse (EL) nr 648/2012 artikli 85 lõike 2 kohaselt peab komisjon koostama aruande hindamaks, kas kesksed vastaspoolled on teinud vajalikke jõupingutusi, et töötada välja asjakohased tehnilised lahendused, mis võimaldavad pensioniskeemidel üle kanda mitterahalist tagatist nagu variatsioonitagatisi. Selle hindamiseks tellis komisjon alusuuringu, milles käsitletakse seda, kuidas pensioniskeemid saaksid anda kesksetele vastaspooltele mitterahalist tagatist ning milline oleks erandi kaotamise mõju, kui lahendust ei ole, ning arvutati välja, kui palju väheneksid sellest mõjutatud pensioniskeemidest hüvitist saavate pensionäride pensionid. Sellest tulenevalt võttis komisjon 3. veebruaril 2015 vastu aruande⁴.
- (5) Kooskõlas oma aruande järeldustega leidis komisjon, et praeguseks ajaks ei ole kesksed vastaspoolled teinud vajalikku pingutust töötada välja asjakohased tehnilised lahendused ja et tuletislepingute keskse kliirimise kahjulik mõju tulevaste pensionäride pensionihüvitistele jäi samaks. Selle tulemusena võeti vastu komisjoni delegeeritud määrus (EL) 2015/1515⁵, millega pikendatakse määruse (EL) nr 648/2012 artikli 89 lõikes 1 osutatud kolmeaastast ülemineku perioodi kahe aasta võrra.
- (6) Pärast seda viis komisjon läbi avaliku konsultatsiooni, mis lõppes augustis 2015, et ette valmistada aruanne määruse (EL) nr 648/2012 (börsiväliste tuletisinstrumentide, kesksete vastaspoolte ja kauplemisteabehoidlate kohta) rakendamise kohta kooskõlas kõnealuse määruse artikli 85 lõikega 1. Komisjon konsulteeris ka üldsusega seoses üleskutsega esitada arvamusi finantsteenuste ELi õigusraamistiku kohta. Üldsusega konsulteerimise tulemused seoses määrusega (EL) nr 648/2012 ja üleskutsega esitada arvamusi kinnitavad, kooskõlas komisjoni aruandega, et praeguseks ajaks ei ole kesksed vastaspoolled teinud vajalikku pingutust töötada välja asjakohased tehnilised lahendused, ning et tuletislepingute keskse kliirimise kahjulik mõju tulevaste pensionäride pensionihüvitistele jääb samaks.
- (7) Seepärast tuleks määruse (EL) nr 648/2012 artikli 89 lõikes 1 osutatud kolmeaastast ülemineku perioodi veelgi pikendada.
- (8) Käesolev määrus peaks jõustuma võimalikult kiiresti, et kehtivad ülemineku perioodid pikeneksid enne nende lõppu või võimalikult kiiresti pärast seda. Hilisem jõustumine võib põhjustada pensioniskeemide seisukohast õiguskindlusetust seoses sellega, kas nad peavad hakkama valmistuma tulevasteks kliiringukohustusteks või mitte,

ON VASTU VÕTNUD KÄESOLEVA MÄÄRUSE:

Artikkel 1

⁴ Komisjoni aruanne Euroopa Parlamendile ja nõukogule, milles Euroopa Parlamendi ja nõukogu 4. juuli 2012. aasta määruse (EL) nr 648/2012 (börsiväliste tuletisinstrumentide, kesksete vastaspoolte ja kauplemisteabehoidlate kohta) artikli 85 lõike 2 kohaselt hinnatakse kesksete vastaspoolte tehtud edusamme ja jõupingutusi tehniliste lahenduste väljatöötamisel pensioniskeemide poolt mitterahalise tagatise üleandmiseks variatsioonitagatisena ning vajadust võtta meetmeid sellise lahenduse saavutamise hõlbustamiseks (COM (2015)39 (final), 3 veebruar 2015).

⁵ Komisjoni 5. juuni 2015. aasta delegeeritud määrus (EL) 2015/1515, millega muudetakse Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrust (EL) nr 648/2012 seoses pensioniskeemidega seotud ülemineku perioodide pikendamise (ELT L 239, 15.9.2015, lk 63).

Määruse (EL) nr 648/2012 artikli 89 lõike 1 esimene lõik asendatakse järgmisega:

„Kuni 16. augustini 2018 ei kohaldata artiklis 4 kehtestatud kliiringukohustust selliste börsiväliste tuletislepingute suhtes, mis vähendavad objektiivselt mõõdetaval viisil investeerimisriske, mis on otseselt seotud artikli 2 punktis 10 esitatud määratlusele vastava pensioniskeemi maksevõimega. Üleminekuperioodi kohaldatakse samuti nende üksuste puhul, mis on asutatud pensioniskeemi liikmetele kompensatsiooni maksmiseks kohustuste mittetäitmise korral.”

Artikkel 2

Käesolev määrus jõustub järgmisel päeval pärast selle avaldamist *Euroopa Liidu Teatajas*.

Käesolev määrus on tervikuna siduv ja vahetult kohaldatav kõikides liikmesriikides.

Brüssel, 20.12.2016

Komisjoni nimel
president
Jean-Claude JUNCKER