# KOMMISSIONENS GENOMFÖRANDEBESLUT (EU) 2020/1766

## av den 25 november 2020

## om fastställande, under en begränsad tid, av att den rättsliga ramen för värdepapperscentraler i Förenade konungariket Storbritannien och Nordirland är likvärdig i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 909/2014

EUROPEISKA KOMMISSIONEN HAR ANTAGIT DETTA BESLUT

med beaktande av fördraget om Europeiska unionens funktionssätt,

med beaktande av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 909/2014 av den 23 juli 2014 om förbättrad värdepappersavveckling i Europeiska unionen och om värdepapperscentraler samt ändring av direktiven 98/26/EG och 2014/65/EU och förordning (EU) nr 236/2012 ([1]), särskilt artikel 25.9, och

av följande skäl:

(1) Den 29 mars 2017 anmälde Förenade kungariket Storbritannien och Nordirland (nedan kallat *Förenade kungariket*) sin avsikt att utträda ur unionen i enlighet med artikel 50 i fördraget om Europeiska unionen. Den 17 oktober 2019 nådde unionen och Förenade kungariket en överenskommelse om Förenade kungarikets utträde ur unionen ([2]) (nedan kallat *utträdesavtalet*), med ett reviderat protokoll om Irland/Nordirland och en reviderad politisk förklaring ([3]). I enlighet med utträdesavtalet och efter att avtalet ratificerats av underhuset i Förenade kungariket, antagits av Europaparlamentet och ingåtts av rådet, blev Förenade kungariket ett tredjeland den 1 februari 2020 och unionsrätten kommer att upphöra att vara tillämplig på och i Förenade kungariket den 31 december 2020.

(2) Värdepapperscentraler är av avgörande betydelse för finansmarknaderna. Registrering av värdepapper i ett kontobaserat system (nedan kallat *notarietjänster*) och förande av värdepapperskonton på högsta nivå (nedan kallat *centrala kontoföringstjänster*) ökar öppenheten och skyddar investerare, eftersom dessa tjänster säkerställer integriteten hos en emission av värdepapper genom att förhindra otillbörligt skapande eller otillbörlig minskning av emitterade värdepapper. Värdepapperscentraler driver även avvecklingssystem som garanterar att värdepapperstransaktioner avvecklas i rätt tid och på ett korrekt sätt. Dessa funktioner är centrala för clearing och avveckling efter handel. Avvecklingssystem för värdepapper är också centrala för penningpolitiken eftersom de är tätt kopplade till ställandet av säkerheter för penningpolitiska transaktioner.

(3) Från och med den 1 januari 2021 kommer värdepapperscentraler som är etablerade i Förenade kungariket (nedan kallade *värdepapperscentraler i Förenade kungariket*) att betraktas som värdepapperscentraler från tredjeland i den mening som avses i förordning (EU) nr 909/2014. I denna egenskap får de endast tillhandahålla notarietjänster och centrala kontoföringstjänster avseende finansiella instrument som har utfärdats enligt en medlemsstats rätt om de är erkända av Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (Esma) i enlighet med artikel 25 i förordning (EU) nr 909/2014. I avsaknad av ett sådant erkännande får emittenter i unionen inte använda dessa värdepapperscentraler i Förenade kungariket för att tillhandahålla notarietjänster och centrala kontoföringstjänster avseende överlåtbara värdepapper som utfärdats enligt en medlemsstats lagstiftning. En sådan situation kan leda till tillfälliga svårigheter för unionens emittenter med att uppfylla sina rättsliga skyldigheter, eftersom de tjänster som tillhandahålls av värdepapperscentraler i Förenade kungariket när det gäller företagspapper och börshandlade fonder som utfärdats enligt Irlands nationella lagstiftning (nedan kallade *irländska företagspapper och börshandlade fonder*) för närvarande inte tillhandahålls av värdepapperscentraler som är auktoriserade i unionen (nedan kallade *värdepapperscentraler i unionen*). Det är därför motiverat och i unionens och dess medlemsstaters intresse att säkerställa att värdepapperscentraler i Förenade kungariket får fortsätta att tillhandahålla tjänster i unionen efter den 31 december 2020 under en begränsad tidsperiod.

(4) Esma får endast erkänna en värdepapperscentral som är etablerad i ett tredjeland om kommissionen har antagit en genomförandeakt som fastställer att den rättsliga och tillsynsmässiga ramen för den värdepapperscentralen är likvärdig med kraven i förordning (EU) nr 909/2014. Mot bakgrund av risken för Förenade kungarikets utträde ur unionen utan ingående av ett utträdesavtal beviljades genom kommissionens genomförandebeslut (EU)

([1]) EUT L 257, 28.8.2014, s. 1.

([2]) Avtal om Förenade konungariket Storbritannien och Nordirlands utträde ur Europeiska unionen och Europeiska atomenergigemenskapen (EUT L 29, 31.1.2020, s. 7).

([3]) Politisk förklaring om de framtida förbindelserna mellan Europeiska unionen och Förenade kungariket (EUT C 34, 31.1.2020, s. 1).

2018/2030 ([4]) likvärdighet för Förenade kungarikets rättsliga och tillsynsmässiga ramar för perioden till och med den 30 mars 2021. Till följd av ingåendet av utträdesavtalet blev det genomförandebeslutet aldrig tillämpligt. Värdepapperscentraler i unionen har kommit mycket långt i utvecklingen av tjänster i samband med irländska företagspapper och börshandlade fonder för att göra det möjligt för emittenter i unionen att flytta sina positioner, men detta arbete kommer inte att vara helt avslutat när unionsrätten upphör att vara tillämplig på och i Förenade kungariket den 31 december 2020. Det är därför nödvändigt och i unionens och dess medlemsstaters intresse att den rättsliga och tillsynsmässiga ramen för värdepapperscentraler i Förenade kungariket fastställs som likvärdig med kraven i förordning (EU) nr 909/2014 för en period på sex månader.

(5) Enligt artikel 25.9 i förordning (EU) nr 909/2014 måste tre villkor vara uppfyllda för att ett tredjelands rättsliga och tillsynsmässiga ram för värdepapperscentraler som är etablerade i detta land ska fastställas vara likvärdig med förordningens ram.

(6) För det första måste den rättsliga och tillsynsmässiga ramen i det tredjelandet säkerställa att värdepapperscentralerna i detta tredjeland följer rättsligt bindande krav som i praktiken är likvärdiga med de krav som fastställs i förordning (EU) nr 909/2014. Fram till övergångsperiodens utgång den 31 december 2020 måste värdepapperscentraler i Förenade kungariket uppfylla kraven i förordning (EU) nr 909/2014. Den 26 juni 2018 införlivade Förenade kungariket bestämmelserna i förordning (EU) nr 909/2014 i sin nationella lagstiftning med verkan från och med övergångsperiodens utgång.

(7) För det andra måste den rättsliga och tillsynsmässiga ramen i det tredjelandet säkerställa att värdepapperscentraler som är etablerade där fortlöpande är föremål för effektiv tillsyn, övervakning och efterlevnadskontroll. Fram till övergångsperiodens utgång den 31 december 2020 står värdepapperscentraler i Förenade kungariket under tillsyn av Bank of England, enligt nationell rätt i Förenade kungariket i enlighet med förordning (EU) nr 909/2014. Som en del av införlivandet av bestämmelserna i förordning (EU) nr 909/2014 i nationell rätt i Förenade kungariket förblir Bank of England fortsatt ansvarig för tillsynen av värdepapperscentraler efter utgången av övergångsperioden och det finns för närvarande inga tecken på att det planeras några större ändringar av denna tillsyn.

(8) För det tredje måste tredjelandets regelverk föreskriva ett effektivt likvärdigt system för erkännande av de värdepapperscentraler som är auktoriserade enligt tredjelandslagstiftning. Detta säkerställs genom att bestämmelserna i artikel 25 i förordning (EU) nr 909/2014 införlivas i nationell rätt i Förenade kungariket. Förenade kungariket har dessutom infört särskilda övergångsbestämmelser som gör det möjligt för en värdepapperscentral från tredjeland att tillhandahålla notarietjänster och centrala kontoföringstjänster i Förenade kungariket under en period av minst sex månader efter det att Förenade kungariket har fastställt likvärdigheten för det tredjelandets regelverk.

(9) På grundval av detta kan slutsatsen dras att den rättsliga och tillsynsmässiga ramen i Förenade kungariket som kommer att vara tillämplig på värdepapperscentraler i Förenade kungariket efter övergångsperiodens utgång enligt artikel 126 i utträdesavtalet, uppfyller alla villkor i artikel 25.9 i förordning (EU) nr 909/2014.

(10) Detta beslut grundar sig på den information som för närvarande finns tillgänglig om den rättsliga och tillsynsmässiga ramen för värdepapperscentraler i Förenade kungariket från och med den 1 januari 2021. Mot bakgrund av Förenade kungarikets tillkännagivande att vissa krav som kommer att träda i kraft enligt unionens rättsliga ram i framtiden inte kommer att införlivas i landets nationella lagstiftning, kan de rättsliga och tillsynsmässiga arrangemang som för närvarande finns i Förenade kungariket endast anses vara likvärdiga under en begränsad tidsperiod. Med tanke på Förenade kungarikets tillkännagivande om de framtida skillnaderna när det gäller de rättsliga och tillsynsmässiga arrangemang som är tillämpliga på värdepapperscentraler i Förenade kungariket förväntas marknadsaktörerna förbereda sig för en situation utan ytterligare beslut om likvärdighet på detta område.

(11) Ingåendet av omfattande och effektiva samarbetsarrangemang mellan Esma och Bank of England i enlighet med artikel 25.10 i förordning (EU) nr 909/2014 säkerställer ett proaktivt informationsutbyte och samordning av tillsynsverksamheten. Dessa arrangemang måste bland annat säkerställa att Esma fortlöpande har omedelbar tillgång i alla situationer, inbegripet nödsituationer, till all information som den begär. Samarbetsarrangemangen

([4]) Kommissionens genomförandebeslut (EU) 2018/2030 av den 19 december 2018 om fastställande, under en begränsad tid, av att den rättsliga ramen för värdepapperscentraler i Förenade konungariket Storbritannien och Nordirland är likvärdig i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 909/2014 (EUT L 325, 20.12.2018, s. 47).

säkerställer också att Esma kan utbyta all relevant information med de myndigheter som avses i artikel 25.5 i förordning (EU) nr 909/2014 för samråd med dessa om erkännandestatusen för värdepapperscentraler i Förenade kungariket eller då denna information är nödvändig för att myndigheterna ska kunna utföra sina tillsynsuppgifter.

(12) Förenade kungarikets myndigheter förväntas informera unionen om alla ändringar i Förenade kungarikets rättsliga eller tillsynsmässiga ramar som påverkar tillhandahållandet av notarietjänster och centrala kontoföringstjänster i Förenade kungariket. I samarbete med Esma kommer kommissionen att övervaka eventuella ändringar som införs i den rättsliga och tillsynsmässiga ramen och som berör tillhandahållandet av sådana tjänster i Förenade kungariket, utvecklingen på marknaden samt effektiviteten i tillsynssamarbetet, inklusive ett snabbt informationsutbyte mellan Esma och Bank of England. Kommissionen får när som helst göra en översyn om relevant utveckling gör det nödvändigt för kommissionen att ompröva den likvärdighet som beviljas genom detta beslut, inbegripet situationer då Förenade kungarikets myndigheter inte samarbetar på ett effektivt sätt, inte möjliggör en effektiv bedömning av den risk som värdepapperscentraler i Förenade kungariket utgör för unionen eller dess medlemsstater eller om värdepapperscentraler i Förenade kungariket eller Bank of England vidtar åtgärder som främjar otillbörlig och illojal konkurrens.

(13) I unionens och dess medlemsstaters intresse, och för att ge värdepapperscentralerna i unionen den tid som behövs för att vidareutveckla sitt erbjudande av tjänster avseende irländska företagspapper och börshandlade fonder, och unionens emittenter den tid som krävs för att överföra sina positioner till värdepapperscentraler i unionen, bör detta beslut upphöra att gälla sex månader efter den dag då det börjar tillämpas.

(14) Detta beslut bör träda i kraft så snart som möjligt för att säkerställa rättslig säkerhet för emittenter i unionen före utgången av övergångsperioden i enlighet med utträdesavtalet. Beslutet bör tillämpas från och med dagen efter det att unionsrätten upphör att vara tillämplig på och i Förenade kungariket.

(15) De åtgärder som föreskrivs i detta beslut är förenliga med yttrandet från europeiska värdepapperskommittén.

HÄRIGENOM FÖRESKRIVS FÖLJANDE.

*Artikel 1*

För tillämpningen av artikel 25 i förordning (EU) nr 909/2014 ska den rättsliga och tillsynsmässiga ramen i Förenade konungariket Storbritannien och Nordirland som är tillämplig på redan etablerade och auktoriserade värdepapperscentraler i Förenade konungariket Storbritannien och Nordirland, anses vara likvärdig med kraven i förordning (EU) nr 909/2014.

*Artikel 2*

Detta beslut träder i kraft dagen efter det att det har offentliggjorts i *Europeiska unionens officiella tidning*.

Det ska tillämpas från och med den 1 januari 2021.

Det upphör att gälla den 30 juni 2021.

Utfärdat i Bryssel den 25 november 2020.

*På kommissionens vägnar*
Ursula VON DER LEYEN
*Ordförande*