

KOMMISJONENS GJENNOMFØRINGSBESLUTNING (EU) 2015/2042**2019/EØS/10/73****av 13. november 2015****om likeverdighet mellom rammereglene i Sveits for sentrale motparter og kravene i europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 648/2012 om OTC-derivater, sentrale motparter og transaksjonsregistre^(*)**

EUROPAKOMMISJONEN HAR —

under henvisning til traktaten om Den europeiske unions virkemåte,

under henvisning til europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 648/2012 av 4. juli 2012 om OTC-derivater, sentrale motparter og transaksjonsregistre⁽¹⁾, særlig artikkel 25 nr. 6, og

ut fra følgende betraktninger:

- 1) Framgangsmåten for anerkjennelse av sentrale motparter etablert i tredjestater, som er fastsatt i artikkel 25 i forordning (EU) nr. 648/2012, har som formål å gjøre det mulig for sentrale motparter som er etablert og har tillatelse i tredjestater med reguleringsstandarder som er likeverdige med dem som er fastsatt i nevnte forordning, å levere clearingtjenester til clearingmedlemmer eller handelsplasser etablert i Unionen. Denne framgangsmåten for anerkjennelse og den tilknyttede beslutningen om likeverdighet bidrar dermed til å nå det overordnede målet i forordning (EU) nr. 648/2012 om å redusere systemrisikoen ved å utvide bruken av sikre og solide sentrale motparter til å klare OTC-derivatkontrakter, også når de sentrale motpartene er etablert og har tillatelse i en tredjestat.
- 2) For at en tredjestats rettsorden skal anses som likeverdig med rettsordenen i Unionen når det gjelder sentrale motparter, bør de vesentlige resultatene innenfor de gjeldende rettslige og tilsynsmessige rammene være likeverdige med Unionens krav med hensyn til de reguleringsmålene som nås. Formålet med denne likeverdighetsvurderingen er derfor å kontrollere at de rettslige og tilsynsmessige rammene i Sveits sikrer at sentrale motparter som er etablert og har tillatelse der, ikke utsetter clearingmedlemmer og handelsplasser etablert i Unionen for et høyere risikonivå enn de kan bli utsatt for av sentrale motparter med tillatelse i Unionen, og følgelig ikke utgjør en uakseptabelt stor systemrisiko i Unionen.
- 3) Den 1. september 2013 mottok Kommisjonen tekniske råd fra Den europeiske verdipapir- og markedstilsynsmyndighet (ESMA) om de rettslige og tilsynsmessige rammene som gjelder for sentrale motparter med tillatelse i Sveits. I forbindelse med de tekniske rådene ble det fastslått at de gjeldende rettslige og tilsynsmessige rammene som gjelder på jurisdiksjonsnivå, sikrer at sentrale motparter med tillatelse i Sveits oppfyller rettslig bindende krav som er likeverdige med kravene fastsatt i avdeling IV i forordning (EU) nr. 648/2012.
- 4) I samsvar med artikkel 25 nr. 6 i forordning (EU) nr. 648/2012 må tre vilkår være oppfylt for å kunne fastslå at en tredjestats rettslige og tilsynsmessige rammer for sentrale motparter med tillatelse der er likeverdige med dem som er fastsatt i nevnte forordning.
- 5) I henhold til det første vilkåret må sentrale motparter med tillatelse i en tredjestat oppfylle rettslig bindende krav som er likeverdige med kravene fastsatt i avdeling IV i forordning (EU) nr. 648/2012.
- 6) De rettslig bindende kravene i Sveits for sentrale motparter som har tillatelse der, består av National Bank Ordinance of 18 March 2004 (heretter kalt «National Bank Ordinance») og de bestemmelsene som er vedtatt i henhold til den av den sveitsiske sentralbanken, sammen med Federal Act on Banks and Saving Banks (heretter kalt «Act on Banks») og forordninger og rundskriv utstedt av Swiss Financial Market Supervisory Authority (FINMA). National Bank Ordinance ble nylig revidert for å gjennomføre prinsippene for finansmarkedenes infrastruktur (PFMI), som ble utstedt av Komiteen for oppgjørs- og betalingssystemer (CPSS) og Den internasjonale organisasjon for tilsynsmyndigheter på verdipapirområdet (IOSCO), og oppnå likeverdighet med forordning (EU) nr. 648/2012. Ved revisjonen av rammereglene ble det påvist en rekke forskjeller mellom de rettslig bindende kravene som gjelder på jurisdiksjonsnivå for sentrale motparter i Sveits, og de rettslig bindende kravene som gjelder for sentrale motparter i henhold til forordning (EU) nr. 648/2012. Sentralbanken utarbeidet imidlertid en forklarende rapport om den delvise revisjonen av

(*) Denne unionsrettsakten, kunngjort i EUT L 298 av 14.11.2015, s. 42, er omhandlet i EØS-komiteens beslutning nr. 35/2017 av 3. februar 2017 om endring av EØS-avtalens vedlegg IX (Finansielle tjenester), se EØS-tillegget til *Den europeiske unions tidende* nr. 78 av 22.11.2018, s. 52.

(1) EUT L 201 av 27.7.2012, s. 1.

National Bank Ordinance, som inneholder en tolkningsveiledning der det særlig forklares at den reviderte National Bank Ordinance gjennomfører PFMI, og at National Bank Ordinance bør tolkes med henvisning til PFMI og avdeling IV og V i forordning (EU) nr. 648/2012.

- 7) Dessuten må sentrale motparter som har tillatelse i Sveits, vedta vedtekter, organisasjonsregler og regler for myndighetsfordeling samt visse organisasjonsprinsipper (heretter kalt «organisasjonsregler og -prinsipper») som i detalj fastsetter hvordan de vil oppfylle disse standardene i samsvar med PFMI og forordning (EU) nr.648/2012, slik det er angitt i den forklarende rapporten om den delvise revisjonen av National Bank Ordinance.
- 8) Sentralbanken og FINMA ivaretar i fellesskap regulerings- og tilsynsfunksjoner når det gjelder sentrale motparter, og samarbeider ved utøvelsen av disse funksjonene. Sentrale motparter etablert i Sveits godkjennes som banker av FINMA. FINMA kan fritta sentrale motparter for å overholde visse bestemmelser i Act on Banks og tilpasse sine bestemmelser for å ta hensyn til de sentrale motpartenes clearingvirksomhet og risikoprofil. FINMAs rundskriv omhandler blant annet solvens, styring, risikostyring, revisjon og rapportering.
- 9) De rettslig bindende kravene i Sveits utgjør derfor en tonivåstruktur. De grunnleggende prinsippene for sentrale motparter som er fastsatt i Act on Banks og National Bank Ordinance, og de forordningene, beslutningene og rundskrivene som er utstedt i henhold til dem (heretter kalt «grunnreglene»), utgjør de overordnede standardene som sentrale motparter må oppfylle for å få lisens til å levere clearingtjenester i Sveits. Disse grunnreglene utgjør det første nivået av de rettslig bindende kravene i Sveits. For å dokumentere samsvar med grunnreglene må sentrale motparter med tillatelse i Sveits framlegge sine organisasjonsregler og -prinsipper for FINMA til godkjenning. Disse organisasjonsreglene og -prinsippene utgjør det andre nivået av de rettslig bindende kravene i Sveits. Når disse organisasjonsreglene og -prinsippene er godkjent av FINMA, blir de rettslig bindende for den sentrale motparten. Disse reglene og prinsippene utgjør derfor en vesentlig del av de rettslige og tilsynsmessige rammene som sentrale motparter med tillatelse i Sveits må overholde. Dersom grunnreglene eller den sentrale motpartens organisasjonsregler eller -prinsipper ikke overholdes, har FINMA myndighet til å treffe administrative tiltak overfor den sentrale motparten, herunder tilbakekalle dens banktillatelse.
- 10) De grunnreglene som gjelder for sentrale motparter, utfyllt med deres organisasjonsregler og -prinsipper, gir vesentlige resultater som er likeverdige med resultatene av bestemmelsene i avdeling IV i forordning (EU) nr. 648/2012. De rettslig bindende kravene som gjelder for sentrale motparter som for tiden har tillatelse i Sveits, med hensyn til antall tilfeller av mislighold som skal dekkes av de samlede økonomiske midlene, likviditetsrisiko, kontinuerlig virksomhet, krav til sikkerhet, investeringsretningslinjer, oppgjørskrisiko, atskillelse og overførbarhet, beregning av bunnsikkerhet og foretaksstyring, herunder organisatoriske krav, krav til øverste ledelse, risikokomiteé, oppbevaring av opplysninger, kvalifiserende eierandeler, opplysninger til vedkommende myndighet, interessekonflikter, utkontraktering og god forretningsskikk, gir vesentlige resultater som er likeverdige med resultatene av kravene i forordning (EU) nr. 648/2012, og de bør derfor anses som likeverdige.
- 11) Kommisjonen konkluderer derfor med at de rettslige og tilsynsmessige rammene i Sveits sikrer at sentrale motparter som har tillatelse der, oppfyller rettslig bindende krav som er likeverdige med kravene fastsatt i avdeling IV i forordning (EU) nr. 648/2012.
- 12) I henhold til det andre vilkåret i artikkel 25 nr. 6 i forordning (EU) nr. 648/2012 må de rettslige og tilsynsmessige rammene i Sveits med hensyn til sentrale motparter som har tillatelse der, sikre at nevnte sentrale motparter til enhver tid er underlagt effektivt tilsyn og effektiv håndheving.
- 13) Sentrale motparter med tillatelse i Sveits er underlagt løpende tilsyn av FINMA og løpende overvåking av sentralbanken for å sikre at de fortsatt oppfyller vilkårene for tillatelsen og andre gjeldende reguleringskrav. Sentrale motparter med tillatelse i Sveits er underlagt årlig revisjon. Sentrale motparter må gi revisjonsselskapet de opplysningene som kreves for å utføre revisjonen. Dersom revisjonsselskapet avdekker overtredelser av tilsynsbestemmelsene eller andre uregelmessigheter, skal det gi den berørte sentrale motparten en frist til å få slutt på overtredelsene og underrette FINMA dersom dette ikke skjer. Ved alvorlige overtredelser av tilsynsbestemmelsene eller alvorlige uregelmessigheter skal revisjonsselskapet underrette FINMA direkte. Dessuten må både de sentrale motpartene og revisjonsselskapene gi FINMA alle de opplysningene som er nødvendige for at FINMA skal kunne utføre sine oppgaver, og de må umiddelbart underrette om eventuelle hendelser som er av vesentlig betydning for tilsynet. I tillegg gjennomfører FINMA målrettede stedlige tilsyn, gjennomgår periodiske rapporter og møter regelmessig de sentrale motpartenes ledelse og personale.

- 14) FINMA kan treffe særlige tiltak når den konkluderer med at en overtredelse av de rettslige og tilsynsmessige rammene har funnet sted. Særlig kan FINMA forby en person å ha en ledende stilling eller beslaglegge fortjeneste som er resultat av en overtredelse. FINMA kan også utpeke en gransker til å granske særlige omstendigheter rundt overtredelsen av rettslige og tilsynsmessige rammer eller til å gjennomføre tilsynstiltak som den har beordret. Den sentrale motparten som granskes, må gi granskeren tilgang til sine lokaler og framlegge alle opplysninger og dokumenter som granskeren ber om for å kunne utføre granskingen. Endelig kan FINMA tilbakekalle en sentral motparts banktillatelse eller annullere dens registrering dersom den ikke lenger oppfyller gjeldende rettslige og tilsynsmessige rammer, og utstede direktiver til den sentrale motpartens styrende organer.
- 15) Sentralbanken fører tilsyn med sentrale motparter i samarbeid med FINMA. Sentralbanken er særlig ansvarlig for å vurdere om de sentrale motpartene oppfyller minstekravene fastsatt i National Bank Ordinance. De sentrale motpartene skal gi sentralbanken de opplysningene som er nødvendige for å vurdere oppfyllelsen av disse minstekravene, og underkaste seg stedlig tilsyn. Særlig skal de sentrale motpartene framlegge periodiske rapporter og særskilte rapporter for sentralbanken og underrette den på forhånd om bestemte spørsmål eller endringer. Sentralbanken kan også ilegge overtredelsesgebyrer og andre sanksjoner dersom opplysninger eller dokumentasjon som sentralbanken har bedt om, ikke framlegges, ikke oppfyller formelle krav eller er ufullstendige eller unøyaktige. For å kunne foreta sine vurderinger støtter sentralbanken seg på en mengde opplysninger, herunder den sentrale motpartens egenvurdering og interne dokumentasjon, revisjonsrapporter og periodiske rapporter samt møter med den sentrale motpartens ledelse og personale. Sentralbanken utsteder anbefalinger til sentrale motparter som ikke oppfyller minstekravene fastsatt i National Bank Ordinance. Dersom den sentrale motparten ikke følger anbefalingene, utsteder sentralbanken et påbud. Dersom den sentrale motparten ikke retter seg etter påbudet, kan sentralbanken underrette FINMA om dette, og FINMA kan treffe ytterligere tilsyns- og håndhevingstiltak overfor den sentrale motparten.
- 16) Kommisjonen konkluderer derfor med at de rettslige og tilsynsmessige rammene i Sveits med hensyn til sentrale motparter som har tillatelse der, sikrer løpende effektivt tilsyn med og effektiv håndheving overfor sentrale motparter.
- 17) I henhold til det tredje vilkåret i artikkel 25 nr. 6 i forordning (EU) nr. 648/2012 må de rettslige og tilsynsmessige rammene i Sveits inneholde et effektivt likeverdig system for anerkjennelse av sentrale motparter som har tillatelse i henhold til tredjestaters rettsorden (heretter kalt «sentrale motparter fra tredjestater»).
- 18) Sentrale motparter fra tredjestater kan søke FINMA om tillatelse til å levere tjenester i Sveits. Anerkjennelse av sentrale motparter fra tredjestater i Sveits forutsetter at den berørte tredjestaten har et effektivt likeverdig system for anerkjennelse av sentrale motparter fra tredjestater. Sentralbanken kan også utpeke en sentral motpart fra en tredjestat som systemviktig for de sveitsiske finansmarkedenes stabilitet og kan frita den for å oppfylle minstekravene fastsatt i National Bank Ordinance, forutsatt at tredjestatens rettslige og tilsynsmessige rammer anses som likeverdige, og at det er opprettet samarbeidsordninger med vedkommende myndigheter i tredjestaten om tilsyn med sentrale motparter. Anerkjente sentrale motparter må dessuten rapportere til og underrette FINMA om særlige spørsmål. Rapporterings- og opplysningskravene som anerkjente sentrale motparter skal oppfylle overfor FINMA, påvirker imidlertid ikke de tilsynsfunksjonene som vedkommende myndigheter i tredjestaten har ansvar for.
- 19) De rettslige og tilsynsmessige rammene i Sveits bør derfor anses som et effektivt likeverdig system for anerkjennelse av sentrale motparter fra tredjestater.
- 20) Vilklårene fastsatt i artikkel 25 nr. 6 i forordning (EU) nr. 648/2012 kan derfor anses som oppfylt av de rettslige og tilsynsmessige rammene i Sveits med hensyn til sentrale motparter som har tillatelse der, og disse rettslige og tilsynsmessige rammene bør anses som likeverdige med kravene fastsatt i forordning (EU) nr. 648/2012. Kommisjonen bør fortsatt løpende overvåke utviklingen i de rettslige og tilsynsmessige rammene for sentrale motparter i Sveits og forvisse seg om at vilklårene som ligger til grunn for denne beslutning, er oppfylt.
- 21) Den regelmessige gjennomgåelsen av de rettslige og tilsynsmessige rammene som gjelder for sentrale motparter med tillatelse i Sveits, bør ikke berøre Kommisjonens mulighet til når som helst å foreta en særlig gjennomgåelse utenom den generelle gjennomgåelsen dersom utviklingen gjør det nødvendig for Kommisjonen å vurdere på nytt likeverdigheten som er gitt i henhold til denne beslutning. En slik ny vurdering kan medføre at anerkjennelsen av likeverdighet tilbakekalles.
- 22) Tiltakene fastsatt i denne beslutning er i samsvar med uttalelse fra Den europeiske verdipapirkomité —

TRUFFET DENNE BESLUTNING:

Artikkel 1

Ved anvendelse av artikkel 25 i forordning (EU) nr. 648/2012 skal de rettslige og tilsynsmessige rammene i Sveits, som består av National Bank Ordinance og de bestemmelsene som er vedtatt i henhold til den, Federal Act on Banks and Saving Banks og de forordningene og rundskrivene som er utstedt i henhold til den, utfylt med den forklarende rapporten om den delvise revisjonen av National Bank Ordinance, med en tolkningsveiledning for denne, og som gjelder for sentrale motparter med tillatelse i Sveits, anses som likeverdige med kravene fastsatt i forordning (EU) nr. 648/2012.

Artikkel 2

Denne beslutning trer i kraft den 20. dag etter at den er kunngjort i *Den europeiske unions tidende*.

Utferdiget i Brussel 13. november 2015.

For Kommisjonen
Jean-Claude JUNCKER
President
