

**FRAMKVÆMDARÁKVÖRDUN FRAMKVÆMDASTJÓRNARINNAR
(ESB) 2015/2039****2017/EES/24/59****frá 13. nóvember 2015****um jafngildi milli regluramma Suður-Afríku um miðlæga mótaðila og krafanna í reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 648/2012 um OTC-afleiður, miðlæga mótaðila og afleiðuviðskiptaskrár (*)**

FRAMKVÆMDASTJÓRN EVRÓPUSAMBANDSINS HEFUR,

með hliðsjón af sáttmálanum um starfshætti Evrópusambandsins,

með hliðsjón af reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 648/2012 frá 4. júlí 2012 um OTC-afleiður, miðlæga mótaðila og afleiðuviðskiptaskrár (1), einkum 6. mgr. 25. gr.,

og að teknu tilliti til eftirfarandi:

- 1) Málsmeðferðin við viðurkenningu á miðlægum mótaðilum, sem hafa staðfestu í þriðju löndum, sem sett er fram í 25. gr. reglugerðar (ESB) nr. 648/2012, miðar að því að gera miðlægum mótaðilum sem hafa staðfestu og starfsleyfi í þriðju löndum, sem hafa eftirlitsstaðla sem eru jafngildir þeim sem mælt er fyrir um í þeirri reglugerð, kleift að veita stöðustofnunaradilum eða viðskiptavettvangi, sem hafa staðfestu í Sambandinu, stöðustofnunarþjónustu. Viðurkenningarferlið og ákvörðunin um jafngildi, sem þar er kveðið á um, stuðlar því að því að ná því meginmarkmiði reglugerðar (ESB) nr. 648/2012 að draga úr kerfisáhættu með því að auka notkun á öruggum og traustum miðlægum mótaðilum til að stöðustofna OTC-afleiðusamninga, þ.m.t. ef þessir miðlægu mótaðilar hafa staðfestu og starfsleyfi í þriðja landi.
- 2) Til að lagareglur þriðja lands geti talist jafngildar lagareglum Sambandsins að því er varðar miðlæga mótaðila ætti grundvallarniðurstaða gildandi fyrirkomulags laga og eftirlits að vera jafngild kröfum Sambandsins að því er varðar eftirlitsmarkmiðin sem þær ná fram. Tilgangurinn með þessu jafngildismati er því að sannreyna að fyrirkomulag laga og eftirlits í Suður-Afríku tryggi að miðlægir mótaðilar, sem hafa staðfestu og starfsleyfi þar, valdi ekki stöðustofnunaradilum og viðskiptavettvangi með staðfestu í Sambandinu meiri áhættu en síðarnefndi aðilinn gæti staðið frammi fyrir vegna miðlægra mótaðila sem hafa starfsleyfi í Sambandinu og valdi, af þessum sökum, ekki óásættanlegri kerfisáhættu í Sambandinu.
- 3) Þessi ákvörðun byggist á niðurstöðu gildandi fyrirkomulags laga og eftirlits í Suður-Afríku og hversu fullnægjandi það er til að milda áhættuna sem stöðustofnunaradilar og viðskiptavettvangur, sem hefur staðfestu í Sambandinu, stendur frammi fyrir, með hætti sem telst jafngildur niðurstöðu krafanna sem mælt er fyrir um í reglugerð (ESB) nr. 648/2012. Því ætti einkum að taka tillit til þess að marktækt minni áhætta felst í stöðustofnunarstarfsemi sem fram fer á fjármálamörkuðum sem eru minni en fjármálamarkaður Sambandsins.
- 4) Í samræmi við 6. mgr. 25. gr. reglugerðar (ESB) nr. 648/2012 þarf að uppfylla þrjú skilyrði til að unnt sé að ákvarða að fyrirkomulag laga og eftirlits þriðja lands, að því er varðar miðlæga mótaðila sem hafa starfsleyfi þar, sé jafngilt því sem mælt er fyrir um í þeirri reglugerð.
- 5) Samkvæmt fyrsta skilyrðinu skal miðlægur mótaðili, sem hefur starfsleyfi í þriðja landi, fara að lagalega bindandi kröfum sem eru jafngildar kröfunum sem mælt er fyrir um í IV. bálki reglugerðar (ESB) nr. 648/2012.
- 6) Lagalega bindandi kröfur Suður-Afríku vegna miðlægra mótaðila, sem hafa þar starfsleyfi, samanstanda af lögnum um fjármálamarkaði, lögum nr. 19 frá 2012 (e. Financial Markets Act, Act No 19 of 2012 („FMA“)). Skráningaryfirvald verðbréfaþjónustu („skráningaryfirvaldið“) hefur yfirgripsmikið vald til að hafa umsjón og eftirlit með og til að rannsaka stöðustofnunarstöðvar sem hafa leyfi til að starfa í Suður-Afríku („stöðustofnunarstöðvar sem hafa starfsleyfi“).
- 7) Lögum um fjármálamarkaði mæla fyrir um skyldur og kröfur sem stöðustofnunarstöðvar skulu uppfylla. Einkum skal skráningaryfirvaldið, samkvæmt lögnum um fjármálamarkaði, veita leyfi til að starfa sem stöðustofnunarstöð með starfsleyfi, að því tilskildu að umsækjandinn uppfylli þessar kröfur og stuðli að því að markmiðunum, sem sett eru fram í lögnum um fjármálamarkaði, sé náð, þ.m.t. að milda kerfisáhættu og tryggja að fjármálamarkaðir í Suður-Afríku séu sanngjarnir, skilvirkir og gagnsæir. Til að tryggja að þessar kröfur séu uppfylltar getur skráningaryfirvaldið sett skilyrði sem það telur viðeigandi við veitingu starfsleyfis. Stöðustofnunarstöðvar sem hafa starfsleyfi skulu stunda starfsemi sína á sanngjarnan og gagnsæjan hátt og að teknu tilhlýðilegu tilliti til réttinda stöðustofnunaradila og viðskiptavina þeirra.

(*) Þessi EB-gerð birtist í Stj. 2015, 29. bls. Henni var getið í ákvörðun sameiginlegu EES-nefndarinnar nr. 35/2017 frá 3. febrúar 2017 um breytingu á IX. viðauka (Fjármálaþjónusta) við EES-samninginn, biður birtingar.

(1) Stj. 2012, 27.7.2012, bls. 1.

Samkvæmt lögnum um fjármálamarkaði skulu stöðustofnunarstöðvar sem hafa starfsleyfi þar að auki fara að alþjóðlegum eftirlitsstöðlum, þ.m.t. meginreglunum um innviði fjármálamarkaða (PFMIs), sem gefnar voru út af greiðslu- og uppgjörsnefndinni ⁽¹⁾ og Alþjóðasamtökum eftirlitsaðila á verðbréfamarkaði (IOSCO) í apríl 2012.

- 8) Lögum um fjármálamarkaði veita fjármálaráðherra vald til að gefa út reglugerðir um þau viðfangsefni sem krafist er eða leyfilegt er að lögum um fjármálamarkaði mæli fyrir um eða önnur málefni sem eru nauðsynleg fyrir betri stjórnsýslu og framkvæmd á lögnum um fjármálamarkaði. Þar að auki hefur skráningaryfirvaldið vald samkvæmt lögnum um fjármálamarkaði til að gefa út viðmiðunarreglur um beitingu og túlkun á lögnum um fjármálamarkaði og gera allar ráðstafanir sem það telur nauðsynlegar til að sinna vel störfum sínum eða skyldum eða fyrir framkvæmd á lögnum um fjármálamarkaði.
- 9) Matið á jafngildi fyrirkomulags laga og eftirlits, sem gildir um stöðustofnunarstöðvar sem hafa starfsleyfi, ætti einnig að taka til greina niðurstöðu áhættumildunar sem það tryggir með tilliti til umfangs áhættu sem stöðustofnunaðilar og viðskiptavettvangur með staðfestu í Sambandinu standa frammi fyrir vegna þátttöku þeirra í stöðustofnunarstöð sem hefur starfsleyfi. Niðurstaða áhættumildunar er bæði ákvörðuð af umfangi áhættu, sem felst í stöðustofnunarstarfsemi sem hlutaðeigandi miðlægur mótaðili framkvæmir, sem er háð stærð fjármálamarkaðar sem hann starfar á, og hversu vel fyrirkomulagi laga og eftirlits, sem gildir um miðlæga mótaðila, tekst að milda viðkomandi áhættu. Til að ná fram sömu niðurstöðu áhættumildunar er þörf á strangari kröfum um áhættumildun fyrir miðlæga mótaðila sem stunda starfsemi sína á stærri fjármálamörkuðum þar sem innbyggð áhætta er meiri en fyrir miðlæga mótaðila sem stunda starfsemi sína á minni fjármálamörkuðum sem hafa minni innbyggða áhættu.
- 10) Stærð fjármálamarkaðarins þar sem stöðustofnunarstöðvar sem hafa starfsleyfi stunda stöðustofnunarstarfsemi sína er umtalsvert minni en sá markaður þar sem miðlægir mótaðilar með staðfestu í Sambandinu stunda starfsemi sína. Á undanförunum þremur árum hefur heildarverðmæti afleiðuviðskipta sem stöðustofnuð voru í Suður-Afríku verið minna en 1% af heildarverðmæti afleiðuviðskipta sem stöðustofnuð voru í Sambandinu. Af þessum sökum hefur þátttaka í stöðustofnunarstöðvum sem hafa starfsleyfi í för með sér marktækt minni áhættu fyrir stöðustofnunaðila og viðskiptavettvang með staðfestu í Sambandinu en þátttaka í miðlægum mótaðilum sem hafa starfsleyfi í Sambandinu.
- 11) Fyrirkomulag laga og eftirlits sem gildir um stöðustofnunarstöðvar sem hafa starfsleyfi gæti því talist vera jafngilt ef það er fullnægjandi til að milda þessa minni áhættu. Meginreglurnar sem gilda um stöðustofnunarstöðvar sem hafa starfsleyfi, sem krefjast þess að farið sé að meginreglunum um innviði fjármálamarkaða (PFMIs), milda minni áhættu sem er fyrir hendi í Suður-Afríku og ná fram jafngildi niðurstöðu áhættumildunar og þeirri sem leitast er við að ná fram með reglugerð (ESB) nr. 648/2012.
- 12) Framkvæmdastjórnin ályktar því að fyrirkomulag laga og eftirlits Suður-Afríku tryggi að stöðustofnunarstöðvar sem hafa starfsleyfi þar uppfylli lagalega bindandi kröfur sem eru jafngildar kröfunum sem mælt er fyrir um í IV. bálki reglugerðar (ESB) nr. 648/2012.
- 13) Samkvæmt öðru skilyrðinu í 6. mgr. 25. gr. reglugerðar (ESB) nr. 648/2012 skal fyrirkomulag laga og eftirlits í Suður-Afríku, að því er varðar miðlæga mótaðila sem hafa starfsleyfi þar, kveða á um skilvirkt eftirlit og framfylgd á áframhaldandi grundvelli.
- 14) Skráningaryfirvaldið hefur eftirlit með og framfylgir því að farið sé að lögum um fjármálamarkaði. Einkum metur skráningaryfirvaldið árlega hvort stöðustofnunarstöðvar sem hafa starfsleyfi fari að lögum um fjármálamarkaði og innri reglum og málsmeðferðarreglum þeirra sem og tilskipunum, óskum, skilyrðum eða kröfum skráningaryfirvaldsins, sem eru samkvæmt lögum um fjármálamarkaði. Skráningaryfirvaldið hefur einnig vald til að afturkalla eða fella tímabundið úr gildi starfsleyfi stöðustofnunarstöðvar sem hefur starfsleyfi ef hin síðarnefnda fer ekki að lögum um fjármálamarkaði, innri reglum eða málsmeðferðarreglum þeirra eða tilskipun, ósk, skilyrði eða kröfu skráningaryfirvalds samkvæmt lögum um fjármálamarkaði, meðal annars.
- 15) Skráningaryfirvaldið hefur vald til að óska eftir upplýsingum eða gögnum frá stöðustofnunarstöðvum sem hafa starfsleyfi og til að framkvæma vettvangsskoðun. Eftir að vettvangsskoðun hefur verið gerð getur skráningaryfirvaldið, m.a., óskað eftir því að stöðustofnunarstöð sem hefur starfsleyfi geri ráðstafanir eða láti eitthvað ógert til að binda enda á eða ráða bót á fráviki. Skráningaryfirvaldið getur beitt viðurlögum ef stöðustofnunarstöð sem hefur starfsleyfi veitir ekki upplýsingar samkvæmt lögum um fjármálamarkaði. Til að tryggja framkvæmd og stjórnsýslu laganna um fjármálamarkaði getur skráningaryfirvaldið þar að auki gefið út almennar tilskipanir eða tilskipanir til tekinnar einingar.
- 16) Framkvæmdastjórnin ályktar því að fyrirkomulag laga og eftirlits í Suður-Afríku, að því er varðar miðlæga mótaðila sem hafa starfsleyfi þar, kveði á um skilvirkt eftirlit og framfylgd á áframhaldandi grundvelli.

⁽¹⁾ Greiðslu- og uppgjörsnefndin breytti heiti sínu frá og með 1. september 2014 í greiðslu- og markaðsinnviðanefndin (Committee on Payment and Market Infrastructures).

- 17) Samkvæmt þriðja skilyrðinu í 6. mgr. 25. gr. reglugerðar (ESB) nr. 648/2012 skal fyrirkomulag laga og eftirlits í Suður-Afríku innihalda skilvirkt, jafngilt kerfi til að viðurkenna miðlæga mótaðila sem hafa starfsleyfi samkvæmt lagareglum þriðja lands („miðlægir mótaðilar þriðja lands“).
- 18) Miðlægir mótaðilar sem hafa starfsleyfi í þriðja landi, þar sem fyrirkomulag laga og eftirlits er jafngilt reglurammanum í Suður-Afríku, sem hefur jafngilda reglusetningu um baráttuna gegn peningabætti og baráttuna gegn fjárhagslegum hryðjuverkum og þar sem miðlægir mótaðilar falla undir skilvirkt eftirlit, geta veitt þjónustu í Suður-Afríku að því tilskildu að þeir hafi hlotið leyfi skráningaryfirvaldsins. Við veitingu starfsleyfis leggur skráningaryfirvaldið mat á umsóknina um leyfi með tilliti til regluramma þriðja lands og getur haft til hliðsjónar upplýsingar frá öðrum eftirlitsyfirvöldum, þ.m.t. eftirlitsyfirvöldum þriðja lands. Þar að auki getur skráningaryfirvaldið undanskilið miðlæga mótaðila þriðja lands frá sumum eða öllum kröfunum sem gerðar eru í lögum um fjármálamarkaði. Skráningaryfirvaldið getur gert samstarfssamninga við eftirlitsyfirvöld þriðja lands í þeim tilgangi að samræma eftirlit á áframhaldandi grundvelli og til að skiptast á upplýsingum um miðlæga mótaðila þriðja lands sem hafa starfsleyfi í þriðja landi þar sem fyrirkomulag laga og eftirlits er jafngilt reglurammanum í Suður-Afríku og falla undir skilvirkt eftirlit í þriðja landinu þar sem þeir hafa starfsleyfi.
- 19) Enda þótt ljóst sé að fyrirkomulag viðurkenningarferlisins í lagareglum Suður-Afríku, sem gildir um miðlæga mótaðila þriðja lands, sé frábrugðið málsmeðferðinni sem mælt er fyrir um í reglugerð (ESB) nr. 648/2012 ætti þó eigi að síður að líta svo á að þar sé kveðið á um skilvirkt, jafngilt kerfi til viðurkenningar á miðlægum mótaðilum þriðja lands.
- 20) Skilyrðin, sem mælt er fyrir um í 6. mgr. 25. gr. í reglugerð (ESB) nr. 648/2012, geta því talist vera uppfyllt með fyrirkomulagi laga og eftirlits í Suður-Afríku að því er varðar stöðustofnunaðila sem hafa starfsleyfi þar og ætti þetta fyrirkomulag laga og eftirlits að teljast vera jafngilt kröfunum sem mælt er fyrir um í reglugerð (ESB) nr. 648/2012. Framkvæmdastjórnin ætti að hafa áfram reglubundið eftirlit með þróun laga- og eftirlitsramma Suður-Afríku vegna miðlægra mótaðila og því hvort skilyrðin, sem þessi ákvörðun byggir á, hafi verið uppfyllt.
- 21) Regluleg endurskoðun á gildandi fyrirkomulagi laga og eftirlits í Suður-Afríku vegna miðlægra mótaðila sem hafa starfsleyfi þar ætti ekki að hafa áhrif á möguleika framkvæmdastjórnarinnar til að ráðast í sérstaka endurskoðun hvenær sem er utan hinnar almennu endurskoðunar, ef viðkomandi þróun gerir það nauðsynlegt fyrir framkvæmdastjórnina að endurmeta jafngildið sem samþykkt var með þessari ákvörðun. Slíkt endurmat gæti leitt til þess að viðurkenning á jafngildi yrði dregin til baka.
- 22) Ráðstafanirnar, sem kveðið er á um í þessari ákvörðun, eru í samræmi við álit evrópsku verðbréfanefndarinnar.

SAMÞYKKT ÁKVÖRÐUN ÞESSA:

1. gr.

Að því er varðar 25. gr. reglugerðar (ESB) nr. 648/2012 telst fyrirkomulag laga og eftirlits í Suður-Afríku, sem samanstendur af lögnum um fjármálamarkaði (e. Financial Markets Act, FMA), sem gilda um stöðustofnunarstöðvar sem hafa starfsleyfi þar, vera jafngilt kröfunum sem mælt er fyrir um í reglugerð (ESB) nr. 648/2012.

2. gr.

Ákvörðun þessi öðlast gildi á tuttugasta degi eftir að hún birtist í *Stjórnartíðindum Evrópusambandsins*.

Gjört í Brussel 13. nóvember 2015.

Fyrir hönd framkvæmdastjórnarinnar,

Jean-Claude JUNCKER

forseti.