

**FRAMKVÆMDARÁKVÖRDUN FRAMKVÆMDASTJÓRNARINNAR  
(ESB) 2015/2042**

2017/EES/24/62

frá 13. nóvember 2015

**um jafngildi milli regluramma Sviss 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 (<sup>1</sup>), 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 Sviss 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 staðfestu í Sambandinu og valdi, af þessum sökum, ekki óásættanlegri kerfisáhættu í Sambandinu.
- 3) Hinn 1. september 2013 fékk framkvæmdastjórnin tækniráðgjöf frá Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnuninni um fyrirkomulag laga og eftirlits sem gildir um miðlæga mótaðila sem hafa starfsleyfi í Sviss. Í tækniráðgjöfinni var komist að þeirri niðurstöðu að fyrirkomulag laga og eftirlits, á vettvangi dómsvalds, tryggði að miðlægir mótaðilar sem hafa starfsleyfi í Sviss uppfylltu lagalega bindandi kröfur sem eru jafngildar kröfunum sem mælt er fyrir um í IV. bálki reglugerðar (ESB) nr. 648/2012.
- 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 verður miðlægur mótaðili, sem hefur starfsleyfi í þriðja landi, að 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 Sviss vegna miðlægra mótaðila, sem hafa starfsleyfi þar, samanstanda af landsbundnu bankareglugerðinni („National Bank Ordinance“) frá 18. mars 2004 og reglugerðunum sem Seðlabanki Sviss („SNB“) samþykkir samkvæmt henni, ásamt lögum ríkjasambandsins um banka og sparisjóði („Federal Act on Banks and Saving Banks („Act on Banks“)“) og reglugerðunum og umburðarbréfunum sem svissneska fjármálaeftirlitið („FINMA“) gefur út. Landsbundna bankareglugerðin var nýlega endurskoðuð í því skyni að framkvæma meginreglurnar um innviði fjármála-markaða („PFMIs“) sem greiðslu- og uppgjörsefndin og Alþjóðasamtök eftirlitsaðila á verðbréfamarkaði („CPSS-IOSCO“) gáfu út og ná fram jafngildi við reglugerð (ESB) nr. 648/2012. Í endurskoðaða reglurammanum kemur fram ýmiss konar mismunur á lagalega bindandi kröfum sem gilda, á vettvangi dómsvalds, um miðlæga mótaðila í Sviss og lagalega bindandi kröfum sem gilda um miðlæga mótaðila samkvæmt reglugerð (ESB) nr. 648/2012. Seðlabanki Sviss gaf þó út greinargerð um hlutaendurskoðun á landsbundnu bankareglugerðinni, sem veitir leiðbeiningar til túlkunar á

(\*) Þessi EB-gerð birtist í Stj. 2015, ESB L 298, 14.11.2015, bls. 42. Hennar 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.

(<sup>1</sup>) Stj. 2012, ESB L 201, 27.7.2012, bls. 1.

landsbundnu bankareglugerðinni þar sem einkum er skýrt út að endurskoðaða, landsbundna bankareglugerðin hrindi meginreglunum um innviði fjármálamarkaða í framkvæmd og að landsbundnu bankareglugerðina ætti að túlka með tilliti til meginreglnanna um innviði fjármálamarkaða og IV. og V. bálk reglugerðar (ESB) nr. 648/2012.

- 7) Þar að auki verða miðlægir mótaðilar, sem hafa starfsleyfi í Sviss, að samþykkja stofnsamþykktir, innri reglur og reglur um hæfi og tilteknar fyrirtækjastefnur (reglur og stefnur fyrirtækis), sem veita ítarlegar forskriftir um með hvaða hætti miðlægir mótaðilar munu uppfylla þessa staðla í samræmi við meginreglurnar um innviði fjármálamarkaða og reglugerð (ESB) nr. 648/2012, eins og skýrt er í greinargerðinni um hlutaendurskoðun á landsbundnu bankareglugerðinni.
- 8) Seðlabanki Sviss og fjármálaeftirlitið skipta með sér reglusetningar- og eftirlitshlutverki að því er varðar miðlæga mótaðila og vinna saman að framkvæmd þessara hlutverka. Miðlægir mótaðilar með staðfestu í Sviss hafa starfsleyfi fjármálaeftirlitsins til að starfa sem bankar. Fjármálaeftirlitið getur veitt miðlægum mótaðilum undanþágu frá tilteknum ákvæðum laganna um banka og aðlagð ákvæði sín með tilliti til stöðustofnunarstarfsemi og áhættulýsingar miðlægra mótaðila. Umburðarbréf fjármálaeftirlitsins fjalla m.a. um gjaldþol, stjórnunarhætti, áhættustýringu, endurskoðun og skýrslugjöf.
- 9) Lagalega bindandi kröfur í Sviss eru því tvískiptar. Í meginreglunum um miðlæga mótaðila, sem mælt er fyrir um í lögnum um banka og landsbundnu bankareglugerðinni og reglugerðunum, fyrirmælunum og umburðarbréfunum sem gefin eru út samkvæmt þeim („meginreglurnar“), eru settir fram strangir staðlar sem miðlægir mótaðilar verða að uppfylla til að fá leyfi til að veita stöðustofnunarþjónustu í Sviss. Þessar meginreglur eru fyrsta þrepið í lagalega bindandi kröfum í Sviss. Til að sýna fram á að farið sé að meginreglunum verða miðlægir mótaðilar sem hafa starfsleyfi í Sviss að leggja fram innri reglur sínar og stefnu til fjármálaeftirlitsins til samþykkis. Þessar innri reglur og stefna eru annað þrepið í lagalega bindandi kröfum í Sviss. Þegar fjármálaeftirlitið hefur samþykkt þessar innri reglur og stefnu verða þær lagalega bindandi fyrir miðlæga mótaðilann. Þessar reglur og stefna eru því óaðskiljanlegur hluti fyrirkomulags laga og eftirlits sem miðlægir mótaðilar, sem hafa starfsleyfi í Sviss, verða að fara að. Ef ekki er farið að meginreglunum eða innri reglum eða stefnu miðlægs mótaðila hefur fjármálaeftirlitið valdheimild til að gefa miðlæga mótaðilanum stjórnsýslufyrirmæli, þ.m.t. að afturkalla leyfi hlutaðeigandi miðlægs mótaðila til að veita bankþjónustu.
- 10) Meginreglurnar sem gilda um miðlæga mótaðila, að viðbættum innri reglum og stefnu, skila grundvallarniðurstöðum sem jafngilda áhrifum reglnanna sem er að finna í IV. bálki reglugerðar (ESB) nr. 648/2012. Einkum skila hinar lagalega bindandi kröfur, sem gilda um alla miðlæga mótaðila sem nú hafa starfsleyfi í Sviss að því er varðar fjölda vanskila sem heildarfjármagn skal standa undir, lausafjáráhættu, rekstrarsamfellu, kröfur um tryggingar, fjárfestingarstefnu, uppgjörs-áhættu, aðgreiningu og flytjanleika, útreikning á upphafstryggingum og stjórnunarhætti, þ.m.t. skipulagskröfur, kröfur í tengslum við framkvæmdastjórn, áhættunefnd, skráahald, virkan eignarhlut, upplýsingar sem sendar eru lögbærum yfirvöldum, hagsmunaárekstra, útivistun og viðskiptahætti, grundvallarniðurstöðum sem jafngilda þeim sem settar eru fram í reglugerð (ESB) nr. 648/2012 og ættu því að teljast jafngildar.
- 11) Framkvæmdastjórnin ályktar því að fyrirkomulag laga og eftirlits Sviss tryggi að miðlægir mótaðilar 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.
- 12) Samkvæmt öðru skilyrðinu í 6. mgr. 25. gr. reglugerðar (ESB) nr. 648/2012 verður fyrirkomulag laga og eftirlits í Sviss, að því er varðar miðlæga mótaðila sem hafa starfsleyfi þar, að kveða á um skilvirkt eftirlit og framfylgd á áframhaldandi grundvelli.
- 13) Miðlægir mótaðilar, sem hafa starfsleyfi í Sviss, falla undir viðvarandi eftirlit fjármálaeftirlitsins og viðvarandi tilsjón Seðlabanka Sviss, sem miðar að því að hafa eftirlit með því að farið sé áfram að skilyrðunum fyrir starfsleyfi og öðrum gildandi reglufestum kröfum. Miðlægir mótaðilar sem hafa starfsleyfi í Sviss falla undir árlega endurskoðun. Miðlægir mótaðilar verða að veita endurskoðandanum þær upplýsingar sem krafist er til að framkvæma endurskoðunina. Ef endurskoðandinn greinir brot á eftirlitsákvæðunum eða önnur frávik gefur hann hlutaðeigandi miðlægum mótaðila frest til að ráða bót á því og upplýsir fjármálaeftirlitið ef sú verður ekki raunin. Ef um er að ræða alvarlegt brot á eftirlitsákvæðunum eða alvarleg frávik tilkynnir endurskoðandinn fjármálaeftirlitinu um það milliliðalaust. Þar að auki þurfa bæði miðlægir mótaðilar og endurskoðendur að veita fjármálaeftirlitinu allar nauðsynlegar upplýsingar til að það geti sinnt hlutverki sínu og verða án tafar að tilkynna því um öll atvik sem skipta verulegu máli fyrir eftirlit. Þar að auki framkvæmir fjármálaeftirlitið einnig sértæka endurskoðun á staðnum, endurskoðar reglubundnar skýrslur og fundar reglulega með stjórn og starfsfólki miðlægra mótaðila.

- 14) Fjármálaeftirlitið getur samþykkt sértækar ráðstafanir er það kemst að þeirri niðurstöðu að brotið sé gegn fyrirkomulagi laga og eftirlits. Einkum getur fjármálaeftirlitið lagt bann við því að aðili gegni stjórnunarstöðu eða gert hagnað af broti upptækan. Fjármálaeftirlitið getur einnig tilnefnt rannsakanda til að rannsaka tilteknar aðstæður að því er varðar brot gegn fyrirkomulagi laga og eftirlits eða til að framkvæma eftirlitsráðstafanir sem það hefur fyrirskipað. Miðlægur mótaðili sem verið er að rannsaka verður að veita rannsakandanum aðgang að athafnasvæði sínu og veita allar upplýsingar og gögn sem rannsakandinn krefst til að framkvæma rannsóknina. Að lokum getur fjármálaeftirlitið einnig afturkallað leyfi miðlægs mótaðila til að stunda bankastarfsemi eða fellt úr gildi skráningu hans ef hann fer ekki lengur að gildandi fyrirkomulagi laga og eftirlits og getur gefið út tilskipanir til stjórnar miðlæga mótaðilans.
- 15) Seðlabanki Sviss hefur eftirlit með miðlægum mótaðilum í samvinnu við fjármálaeftirlitið. Seðlabanki Sviss ber einkum ábyrgð á að meta hvort miðlægir mótaðilar uppfylli lágmarkskröfurnar sem mælt er fyrir um í landsbundnu bankareglugerðinni. Miðlægir mótaðilar verða að veita Seðlabanka Sviss nauðsynlegar upplýsingar til að hann geti metið hvort farið sé að þessum lágmarkskröfum og gangast undir vettvangsskoðanir. Einkum skulu miðlægir mótaðilar leggja fram reglubundnar og sérstakar skýrslur til Seðlabanka Sviss og upplýsa hann fyrir fram um tiltekin málefni eða breytingar. Seðlabanki Sviss getur einnig beitt sektum og öðrum viðurlögum ef upplýsingar eða sönnunargögn sem Seðlabanki Sviss óskar eftir eru ekki veitt, ef formlegar kröfur eru ekki virtar, eru ófullnægjandi eða ónákvæmar. Við framkvæmd á matinu treystir Seðlabanki Sviss á breytt svið upplýsinga, þ.m.t. sjálfsmat og innra skjalahald miðlægs mótaðila, endurskoðunar-skýrslur og reglubundnar skýrslur og fundi með stjórn og starfsfólki miðlægs mótaðila. Seðlabanki Sviss gefur út tilmæli til miðlægra mótaðila sem uppfylla ekki lágmarkskröfurnar sem mælt er fyrir um í landsbundnu bankareglugerðinni. Ef hlutaðeigandi miðlægur mótaðili fer ekki að tilmælunum mun Seðlabanki Sviss gefa út fyrirmæli. Ef miðlægur mótaðilinn fer ekki að fyrirmælunum getur Seðlabanki Sviss upplýst fjármálaeftirlitið um niðurstöður sínar og getur það þá gripið til frekari eftirlits- og framfylgdarráðstafana gegn miðlæga mótaðilanum.
- 16) Framkvæmdastjórnin ályktar því að fyrirkomulag laga og eftirlits í Sviss, að því er varðar miðlæga mótaðila sem hafa starfsleyfi þar, kveði á um skilvirkt eftirlit með þessum miðlægum mótaðilum og framfylgd á áframhaldandi grundvelli.
- 17) Samkvæmt þriðja skilyrðinu í 6. mgr. 25. gr. reglugerðar (ESB) nr. 648/2012 verður fyrirkomulag laga og eftirlits í Sviss að fela í sér skilvirkt, jafngilt kerfi til að viðurkenna miðlæga mótaðila sem hafa starfsleyfi samkvæmt lagareglum þriðja lands („miðlægir mótaðilar þriðja lands“).
- 18) Miðlægir mótaðilar þriðja lands geta sótt um viðurkenningu hjá fjármálaeftirlitinu, sem gerir þeim kleift að veita þjónustu í Sviss. Viðurkenning á miðlægum mótaðila þriðja lands í Sviss byggist á því að skilvirkt, jafngilt kerfi sé fyrir hendi í hlutaðeigandi þriðja landi að því er varðar viðurkenningu á miðlægum mótaðilum þriðja lands. Seðlabanki Sviss getur einnig tilgreint miðlægan mótaðila þriðja lands sem kerfislega mikilvægan fyrir stöðugleika fjármálamarkaðarins í Sviss og getur leyst hann undan því að fara að lágmarkskröfunum sem mælt er fyrir um í landsbundnu bankareglugerðinni, að því tilskildu að fyrirkomulag laga og eftirlits í þriðja landi teljist jafngilt og gerðir hafi verið samstarfssamningar við lögbær yfirvöld í þriðja landi vegna eftirlits með miðlægum mótaðilum. Viðurkenndir, miðlægir mótaðilar verða einnig að gefa skýrslu og upplýsa fjármálaeftirlitið um tiltekin málefni. Þó hafa þessar kröfur um skýrslu- og upplýsingagjöf af hálfu viðurkenndra, miðlægra mótaðila til fjármálaeftirlitsins ekki áhrif á eftirlitshlutverkið sem lögbær yfirvöld í þriðja landi bera ábyrgð á.
- 19) Því ætti að líta svo á að fyrirkomulag laga og eftirlits í Sviss kveði 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 Sviss, að því er varðar miðlæga mótaðila 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 áfram að hafa eftirlit með þróun laga- og eftirlitsramma Sviss vegna miðlægra mótaðila og með því hvort skilyrðin, sem þessi ákvörðun byggir á, hafi verið uppfyllt.
- 21) Regluleg endurskoðun á gildandi fyrirkomulagi laga og eftirlits í Sviss vegna miðlægra mótaðila sem hafa starfsleyfi þar ætti ekki að hafa áhrif á möguleika framkvæmdastjórnarinnar til að gera sérstaka endurskoðun hvenær sem er utan hinnar almennu endurskoðunar, ef viðkomandi þróun gerir það nauðsynlegt fyrir framkvæmdastjórnina að endurmeta jafngildið sem var samþykkt 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 ÁKVÖRDUN ÞESSA:

*1. gr.*

Að því er varðar 25. gr. reglugerðar (ESB) nr. 648/2012 telst fyrirkomulag laga og eftirlits í Sviss, sem samanstendur af landsbundnu bankareglugerðinni („National Bank Ordinance“) og reglugerðunum sem samþykktar eru samkvæmt henni, lögum ríkjasambandsins um banka og sparisjóði („Federal Act on Banks and Saving Bank“) og reglugerðunum og umburðarbréfunum gefin eru út samkvæmt henni, eins og hún er studd af greinargerðinni um hlutaendurskoðun á landsbundnu bankareglugerðinni, sem veitir leiðbeiningar við túlkun á landsbundnu bankareglugerðinni og gildir um miðlæga mótaðila sem hafa starfsleyfi þar, jafngilda 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.*

---