

KOMMISJONENS GJENNOMFØRINGSBESLUTNING (EU) 2015/2039**2019/EØS/10/70****av 13. november 2015****om likeverdighet mellom rammereglene i Sør-Afrika 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 likhetsvurderingen er derfor å kontrollere at de rettslige og tilsynsmessige rammene i Sør-Afrika 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) Denne beslutning bygger på resultatet av de rettslige og tilsynsmessige rammene som gjelder i Sør-Afrika, og om de er tilstrekkelige til å redusere den risikoen clearingmedlemmer og handelsplasser etablert i Unionen kan bli utsatt for, på en måte som anses som likeverdig med resultatet av kravene fastsatt i forordning (EU) nr. 648/2012. I den forbindelse bør det særlig tas hensyn til at clearingvirksomhet som utøves på finansmarkeder som er mindre enn Unionens finansmarked, er forbundet med vesentlig lavere risiko.
- 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 Sør-Afrika for sentrale motparter som har tillatelse der, består av Financial Markets Act, Act No 19 of 2012 (FMA). Registrar of Securities Services (heretter kalt «registraren») har omfattende myndighet til å føre tilsyn med, overvåke og granske clearingsentraler med tillatelse til å drive virksomhet i Sør-Afrika («lisensierte clearingsentraler»).
- 7) FMA fastsetter de forpliktelsene og kravene som clearingsentralene må oppfylle. I henhold til FMA gir registraren tillatelse til å drive virksomhet som lisensiert clearingsentral, forutsatt at søkeren oppfyller disse kravene og bidrar til å nå de målene som er fastsatt i FMA, herunder å redusere systemrisiko og sikre at Sør-Afrikas finansmarkeder er rettferdige, effektive og gjennomsiktige. For å sikre at disse kravene oppfylles, kan registraren fastsette de vilkårene denne anser passende når tillatelsen gis. Lisensierte clearingsentraler må utøve sin forretningsvirksomhet på en rettferdig og gjennomsiktig måte og ta behørig hensyn til rettighetene til clearingmedlemmene og deres kunder. I

(*) Denne unionsrettsakten, kunngjort i EUT L 298 av 14.11.2015, s. 29, 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.

henhold til FMA må lisensierte clearingsentraler også oppfylle internasjonale tilsynsstandarder, herunder prinsippene for finansmarkedenes infrastruktur (PFMI), som ble utstedt i april 2012 av Komiteen for oppgjørs- og betalings-systemer⁽¹⁾ (CPSS) og Den internasjonale organisasjon for tilsynsmyndigheter på verdipapirområdet (IOSCO).

- 8) FMA gir finansministeren myndighet til å fastsette bestemmelser i alle saker som det skal eller kan fastsettes bestemmelser om i henhold til FMA, eller enhver annen sak som er nødvendig for en bedre forvaltning og gjennomføring av FMA. Registraren har dessuten myndighet i henhold til FMA til å utstede retningslinjer for anvendelsen og tolkningen av FMA og til å treffe de tiltakene som denne anser nødvendige for å kunne utøve sine funksjoner eller forpliktelser på en riktig måte eller for å kunne gjennomføre FMA.
- 9) Likeverdighetsvurderingen av de rettslige og tilsynsmessige rammene som gjelder for lisensierte clearingsentraler, bør også ta hensyn til det risikoreduksjonsresultatet de sikrer når det gjelder risikonivået som clearingmedlemmer og handelsplasser etablert i Unionen er utsatt for på grunn av sin deltaking i lisensierte clearingsentraler. Risikoreduksjonsresultatet bestemmes både av risikonivået forbundet med den clearingvirksomheten som den berørte sentrale motparten utøver, som er avhengig av størrelsen på finansmarkedet der den driver sin virksomhet, og av hvor egnet de rettslige og tilsynsmessige rammene som gjelder for sentrale motparter, er til å redusere dette risikonivået. For å oppnå det samme risikoreduksjonsresultatet er det nødvendig med strengere risikoreduksjonskrav for sentrale motparter som utøver sin virksomhet i større finansmarkeder, noe som er forbundet med et høyere risikonivå, enn for sentrale motparter som utøver sin virksomhet i mindre finansmarkeder, noe som er forbundet med et lavere risikonivå.
- 10) Det finansmarkedet der lisensierte clearingsentraler utøver sin clearingvirksomhet, er betydelig mindre enn det der sentrale motparter etablert i Unionen utøver sin virksomhet. I de seneste tre årene har den samlede verdien av derivattransaksjoner som er clearet i Sør-Afrika, utgjort mindre enn 1 % av den samlede verdien av derivattransaksjoner som er clearet i Unionen. Deltaking i lisensierte clearingsentraler utsetter derfor clearingmedlemmer og handelsplasser etablert i Unionen for betydelig lavere risiko enn deltaking i sentrale motparter som har tillatelse i Unionen.
- 11) De rettslige og tilsynsmessige rammene som gjelder for lisensierte clearingsentraler, kan derfor anses som likeverdige dersom de er egnet til å redusere dette lavere risikonivået. Grunnreglene som gjelder for lisensierte clearingsentraler, og som krever overholdelse av PFMI, reduserer det lavere risikonivået i Sør-Afrika og sikrer et risikoreduksjonsresultat som er likeverdig med det som det tas sikte på med forordning (EU) nr. 648/2012.
- 12) Kommisjonen konkluderer derfor med at de rettslige og tilsynsmessige rammene i Sør-Afrika sikrer at lisensierte clearingsentraler som har tillatelse der, oppfyller rettslig bindende krav som er likeverdige med kravene fastsatt i avdeling IV i forordning (EU) nr. 648/2012.
- 13) I henhold til det andre vilkåret i artikkel 25 nr. 6 i forordning (EU) nr. 648/2012 må de rettslige og tilsynsmessige rammene i Sør-Afrika med hensyn til sentrale motparter som har tillatelse der, sikre at nevnte sentrale motparter til enhver tid er underlagt effektivt tilsyn og effektiv håndheving.
- 14) Registraren overvåker og håndhever overholdelsen av FMA. Særlig vurderer registraren årlig om lisensierte clearingsentraler overholder FMA og sine interne regler og framgangsmåter så vel som direktiver, anmodninger, vilkår eller krav som registraren utsteder i henhold til FMA. Registraren har også myndighet til å tilbakekalle eller midlertidig oppheve tillatelsen til en lisensiert clearingentral dersom sistnevnte ikke overholder f.eks. FMA, sine interne regler og framgangsmåter eller de direktiver, anmodninger, vilkår eller krav som utstedes av registraren i henhold til FMA.
- 15) Registraren har myndighet til å anmode om opplysninger eller dokumenter fra lisensierte clearingsentraler og foreta stedlige tilsyn. Etter at et stedlig tilsyn har funnet sted, kan registraren blant annet anmode en lisensiert clearingentral om å treffe tiltak eller avstå fra å utføre en handling for å få slutt på eller rette opp en uregelmessighet. Registraren kan ilegge sanksjoner dersom en lisensiert clearingentral unnlater å framlegge opplysninger i henhold til FMA. For å sikre gjennomføringen og forvaltningen av FMA skal registraren utstede generelle direktiver eller direktiver rettet til en bestemt enhet.
- 16) Kommisjonen konkluderer derfor med at de rettslige og tilsynsmessige rammene i Sør-Afrika med hensyn til sentrale motparter som har tillatelse der, sikrer løpende effektivt tilsyn og effektiv håndheving.

⁽¹⁾ Fra og med 1. september 2014 har Komiteen for oppgjørs- og betalings-systemer endret navn til Komiteen for betalings- og markedsinfrastruktur (CPMI).

- 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 Sør-Afrika 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 som har tillatelse i en tredjestat der de rettslige og tilsynsmessige rammene er likeverdige med rammereglene i Sør-Afrika, der det er likeverdige bestemmelser om bekjempelse av hvitvasking av penger og finansiering av terrorisme, og der sentrale motparter er underlagt effektivt tilsyn, kan levere tjenester i Sør-Afrika dersom de har fått tillatelse fra registraren. Før en slik tillatelse gis, vurderer registraren søknaden om tillatelse og tar hensyn til tredjestatens rammeregler og eventuelt til opplysninger fra andre tilsynsmyndigheter, herunder tilsynsmyndigheter i tredjestater. Registraren kan også frita sentrale motparter fra tredjestater for noen av eller alle kravene i henhold til FMA. Registraren kan opprette samarbeidsordninger med tredjestaters regulerings- eller tilsynsmyndigheter for å samordne tilsynet fortløpende og utveksle opplysninger om sentrale motparter fra tredjestater som har tillatelse i en tredjestat der de rettslige og tilsynsmessige rammene er likeverdige med rammereglene i Sør-Afrika, og som er underlagt effektivt tilsyn i en tredjestat der de har tillatelse.
- 19) Selv om framgangsmåten for anerkjennelse innenfor Sør-Afrikas rettsorden som gjelder for sentrale motparter fra tredjestater, skiller seg fra framgangsmåten som er fastsatt i forordning (EU) nr. 648/2012, bør den likevel anses som et effektivt likeverdig system for anerkjennelse av sentrale motparter fra tredjestater.
- 20) Vilkårene fastsatt i artikkel 25 nr. 6 i forordning (EU) nr. 648/2012 kan derfor anses som oppfylt av de rettslige og tilsynsmessige rammene i Sør-Afrika med hensyn til lisensierte clearingsentraler, 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 Sør-Afrika og forvisse seg om at vilkårene 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 Sør-Afrika, 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 verdipapirkomiteé —

TRUFFET DENNE BESLUTNING:

Artikkel 1

Ved anvendelse av artikkel 25 i forordning (EU) nr. 648/2012 skal de rettslige og tilsynsmessige rammene i Sør-Afrika, som består av Financial Markets Act, og som gjelder for lisensierte clearingsentraler med tillatelse der, 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