

KOMMISSJONENS GJENNOMFØRINGSBESLUTNING (EU) 2016/2273**2019/EØS/69/54****av 15. desember 2016****om likeverdigheten av anerkjente børser i Canada i henhold til europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 648/2012(*)**

EUROPAKOMMISSJONEN 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 2a nr. 2, og

ut fra følgende betraktninger:

- 1) I forordning (EU) nr. 648/2012 fastsettes krav til clearing og tosidig risikostyring for OTC-derivatkontrakter samt rapporteringskrav for slike kontrakter. Artikkel 2 nr. 7 i forordning (EU) nr. 648/2012 definerer OTC-derivater som derivatkontrakter der handelen ikke inngås på et regulert marked som definert i artikkel 4 nr. 1 punkt 14 i europaparlaments- og rådsdirektiv 2004/39/EF⁽²⁾ eller på et marked i en tredjestat som anses som likeverdig med et regulert marked i samsvar med artikkel 2a i forordning (EU) nr. 648/2012. En derivatkontrakt der handelen inngås på et marked i en tredjestat som ikke anses som likeverdig med et regulert marked, klassifiseres derfor som en OTC-derivatkontrakt i henhold til forordning (EU) nr. 648/2012.
- 2) I samsvar med artikkel 2a i forordning (EU) nr. 648/2012 skal et tredjestatsmarked anses som likeverdig med et regulert marked dersom det oppfyller rettslig bindende krav som er likeverdige med kravene i avdeling III i direktiv 2004/39/EF, og løpende er underlagt effektivt tilsyn og effektiv håndheving i den berørte tredjestaten.
- 3) For at et tredjestatsmarked skal anses som likeverdig med et regulert marked i henhold til direktiv 2004/39/EF, bør de vesentlige resultatene for de gjeldende rettslig bindende kravene og innenfor de gjeldende tilsynsmessige og håndhevingsmessige rammene være likeverdige med Unionens krav med hensyn til de reguleringsmålene som nås. Formålet med denne likeverdighetsvurderingen er derfor å kontrollere at de rettslig bindende kravene som gjelder for anerkjente børser i Canada, er likeverdige med kravene i avdeling III i direktiv 2004/39/EF, og at disse markedene løpende er underlagt effektivt tilsyn og effektiv håndheving. Markeder som har tillatelse som anerkjente børser på datoen for vedtakelsen av denne beslutning, bør derfor identifiseres som markeder som anses som likeverdige med et regulert marked i henhold til direktiv 2004/39/EF.
- 4) De rettslig bindende kravene for anerkjente børser med tillatelse i Canada utgjør derfor en trenivåstruktur. Det første nivået består av provinsenes og territorienes lovgivning, som fastsetter de generelle kravene som operatører av handelsplasser må oppfylle dersom de ønsker å drive virksomhet i en provins eller i et territorium. Mer spesifikke og detaljerte krav som gjelder for anerkjente børser, er fastsatt i nasjonale instrumenter (NI), som utgjør det andre nivået. Nasjonale instrumenter vedtas av Securities Regulatory Authorities (SRA) i hver provins og i hvert territorium og dekker områder som rettferdig tilgang og gjennomsiktighet, clearing og oppgjør samt rapporterings- og offentliggjøringskrav. Anerkjennelsesbeslutningene utgjør det tredje nivået. De utstedes for hver anerkjente børs av den relevante SRA-en og fastsetter driftsvilkårene som pålegges hver anerkjente børs. Anerkjennelsesbeslutningene utstedt av en SRA har rettskraft, og enhver overtredelse av vilkårene fastsatt der, er et brudd på verdipapirlovgivningen eller loven om råvareterminkontrakter.

(*) Denne unionsrettsakten, kunngjort i EUT L 342 av 16.12.2016, s. 51, er omhandlet i EØS-komiteens beslutning nr. 256/2018 av 5. desember 2018 om endring av EØS-avtalens vedlegg IX (Finansielle tjenester), ennå ikke kunngjort.

⁽¹⁾ EUT L 201 av 27.7.2012, s. 1.

⁽²⁾ Europaparlaments- og rådsdirektiv 2004/39/EF av 21. april 2004 om markeder for finansielle instrumenter, om endring av rådsdirektiv 85/611/EØF og 93/6/EØF og europaparlaments- og rådsdirektiv 2000/12/EF og om oppheving av rådsdirektiv 93/22/EØF (EUT L 145 av 30.4.2004, s. 1).

- 5) De rettslig bindende kravene for anerkjente børser i Canada gir vesentlige resultater som er likeverdige med resultatene av kravene fastsatt i avdeling III i direktiv 2004/39/EF på følgende områder: tillatelsesprosessen, definisjonskrav, tilgang til den anerkjente børsen, organisatoriske krav, krav til øverste ledelse, opptak til notering av finansielle instrumenter, utsettelse av handelen med instrumenter og fjerning av instrumenter fra handelen, overvåking av overholdelse av reglene på de anerkjente børsene og tilgang til clearing- og oppgjørsordninger.
- 6) I henhold til direktiv 2004/39/EF gjelder kravene om gjennomsiktighet før og etter handelen bare for aksjer opptatt til notering på regulerte markeder. Til tross for at aksjer kan opptas til notering på anerkjente børser med tillatelse i Canada, anser imidlertid Kommisjonen at vurderingen av disse kravene ikke er relevant for denne beslutning, ettersom dens målsetting er å kontrollere likeverdigheten av de rettslig bindende kravene som gjelder på tredjestatsmarkeder med hensyn til derivatkontrakter som handles på disse markedene.
- 7) Det bør derfor konkluderes med at de rettslig bindende kravene for anerkjente børser med tillatelse i Canada gir resultater som er likeverdige med resultatene av kravene fastsatt i avdeling III i direktiv 2004/39/EF.
- 8) SRA-er har ansvaret for regulering av og tilsyn med anerkjente børser med tillatelse i deres jurisdiksjon. Deres tilsynsmyndighet omfatter blant annet myndigheten til å treffe beslutninger med hensyn til handel og måten de anerkjente børsene utfører sin virksomhet på. I tillegg skal anerkjente børser i henhold til vilkårene i anerkjennelsesbeslutningen rapportere til SRA-ene ved mistanke om at deres deltakere og kunder overtrer verdipapirlovgivningen, og de er også pålagt å framlegge regelmessige statusrapporter om granskinger og disiplinære tiltak til SRA-ene. For å kunne utføre sine tilsynsoppgaver har anerkjente børser særskilt granskings- og håndhevingspersonale som løpende overvåker handelen og utfører stedlig kontroll av deltakernes handel. SRA-ene har også myndighet til å ilegge anerkjente børser sanksjoner for overtredelser av verdipapirlovgivningen (regelverksakter, nasjonale instrumenter, regler og anerkjennelsesbeslutninger). Sanksjonene omfatter overtredelsesgebyrer, irettesettelser, tilbakekalling av anerkjennelsesbeslutningen, midlertidig oppheving av registreringen eller utvidelse av vilkårene som anerkjente børser må oppfylle for å overholde verdipapirlovgivningen.
- 9) Det bør derfor konkluderes med at disse finansmarkedene anses å være løpende underlagt effektivt tilsyn og effektiv håndheving i Canada.
- 10) Vilkårene fastsatt i artikkel 2a i forordning (EU) nr. 648/2012 bør derfor anses som oppfylt med hensyn til anerkjente børser med tillatelse i Canada.
- 11) Denne beslutning er basert på de rettslig bindende kravene for anerkjente børser i Canada på tidspunktet for vedtakelsen av denne beslutning. Kommisjonen bør fortsatt løpende overvåke utviklingen av de rettslige og tilsynsmessige rammene for anerkjente børser og forvise seg om at vilkårene som ligger til grunn for denne beslutning, er oppfylt. Kommisjonen bør særlig vurdere denne beslutning i lys av ikrafttredelsen av europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 600/2014⁽¹⁾ og europaparlaments- og rådsdirektiv 2014/65/EU⁽²⁾.
- 12) Den regelmessige gjennomgåelsen av de rettslige og tilsynsmessige rammene som gjelder for anerkjente børser i Canada, berører ikke Kommisjonens mulighet til når som helst å foreta en særlig gjennomgåelse 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 denne beslutning oppheves.
- 13) Tiltakene fastsatt i denne beslutning er i samsvar med uttalelse fra Den europeiske verdipapirkomité.

TRUFFET DENNE BESLUTNING:

Artikkel 1

Ved anvendelse av artikkel 2 nr. 7 i forordning (EU) nr. 648/2012 skal de anerkjente børsene i Canada som er angitt i vedlegget, anses som likeverdige med regulerte markeder som definert i artikkel 4 nr. 1 punkt 14 i direktiv 2004/39/EF.

⁽¹⁾ Europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 600/2014 av 15. mai 2014 om markeder for finansielle instrumenter og om endring av forordning (EU) nr. 648/2012 (EUT L 173 av 12.6.2014, s. 84).

⁽²⁾ Europaparlaments- og rådsdirektiv 2014/65/EU av 15. mai 2014 om markeder for finansielle instrumenter og om endring av direktiv 2002/92/EF og direktiv 2011/61/EU (EUT L 173 av 12.6.2014, s. 349).

Artikkel 2

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

Utferdiget i Brussel 15. desember 2016.

For Kommisjonen
Jean-Claude JUNCKER
President

VEDLEGG

Anerkjente børser i Canada, som omhandlet i artikkel 1:

- a) Bourse de Montréal Inc.
 - b) Canadian Securities Exchange
 - c) ICE Futures Canada, Inc.
 - d) NGX Inc.
 - e) TSX Inc.
 - f) TSX Venture Inc.
 - g) Alpha Exchange Inc.
 - h) Aequitas Neo Exchange Inc.
-