

KOMMISSJONENS GJENNOMFØRINGSBESLUTNING (EU) 2022/901**2024/EØS/79/60****av 8. juni 2022****om endring av gjennomføringsbeslutning (EU) 2016/2269 med hensyn til sentrale motparter under tilsyn av International Financial Services Centres Authority(*)**

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 25 nr. 6, og

ut fra følgende betraktninger:

- 1) Kommissjonens gjennomføringsbeslutning (EU) 2016/2269⁽²⁾ fastsetter at de rettslige og tilsynsmessige rammene i India for sentrale motparter under tilsyn av henholdsvis Securities and Exchange Board of India (SEBI) og Reserve Bank of India skal anses som likeverdige med kravene fastsatt i forordning (EU) nr. 648/2012.
- 2) Den 1. oktober 2020 overtok International Financial Services Centres Authority (IFSCA) tilsynet med sentrale motparter som er etablert i International Financial Services Centres (IFSC-er) i India, fra SEBI. I tillegg opphørte loven og forskriften nevnt i artikkel 1 nr. 1 i gjennomføringsbeslutning (EU) 2016/2269 delvis å gjelde for IFSC-er den 16. april 2021. Siden den datoen har Market Infrastructure Institutions Regulations 2021⁽³⁾ («MII-forskriftene»), utstedt av IFSCA på grunnlag av International Financial Services Centres Authority Act 2019, lov nr. 50 av 2019⁽⁴⁾ («IFSCA-loven»), fått anvendelse på sentrale motparter etablert i IFSC-er. Securities Contracts (Regulation) Act 1956, lov nr. 42 av 1956⁽⁵⁾, gjelder imidlertid fortsatt.
- 3) Vurderingen av om Indias rettslige og tilsynsmessige rammer som gjelder for sentrale motparter etablert i IFSC-er, er likeverdige med Unionens, bør ikke utelukkende bygge på en abstrakt sammenlignende analyse av de rettslig bindende kravene som gjelder for sentrale motparter etablert i IFSC-er, men også på en vurdering av resultatet av disse kravene. Ved denne vurderingen bør det kontrolleres om disse kravene er tilstrekkelige til å redusere den risikoen som clearingmedlemmer og handelsplasser etablert i Unionen kan bli utsatt for, idet det tas hensyn til størrelsen på de finansmarkedene der sentrale motparter som er etablert i IFSC-er, utøver virksomhet. For å sikre en tilstrekkelig risikoreduksjon 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.
- 4) Artikkel 25 nr. 6 bokstav a), b) og c) i forordning (EU) nr. 648/2012 angir tre vilkår som må være oppfylt for å kunne fastslå at et tredjelandets rettslige og tilsynsmessige rammer for sentrale motparter med tillatelse der er likeverdige med dem som er fastsatt i nevnte forordning.

(*) Denne unionsrettsakten, kunngjort i EUT L 156 av 9.6.2022, s. 60, er omhandlet i EØS-komiteens beslutning nr. 99/2023 av 28. april 2023 om endring av EØS-avtalens vedlegg IX (Finansielle tjenester), se EØS-tillegget til *Den europeiske unions tidende* nr. 81 av 9.11.2023, s. 44.

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

(2) Kommissjonens gjennomføringsbeslutning (EU) 2016/2269 av 15. desember 2016 om likeverdigheten av rammereglene for sentrale motparter i India i henhold til europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 648/2012 (EUT L 342 av 16.12.2016, s. 38).

(3) Gazette of India, nr. 179, 16.4.2021, s. 1, 2310 GI/2021.

(4) Gazette of India, nr. 74, 20.12.2019, s. 1.

(5) Gazette of India, Extraordinary, 1957, del II, avsnitt 3, s. 549.

- 5) I henhold til artikkel 25 nr. 6 bokstav a) i forordning (EU) nr. 648/2012 må sentrale motparter med tillatelse i et tredjeland oppfylle rettslig bindende krav som er likeverdige med kravene fastsatt i avdeling IV i nevnte forordning.
- 6) De rettslig bindende kravene som gjelder for sentrale motparter med tillatelse i IFSC-er, er fastsatt i MII-forskriftene. Disse forskriftene gjennomfører fullt ut de internasjonale standardene fastsatt i henhold til prinsippene for finansmarkedenes infrastruktur (PFMI), utstedt i april 2012 av Komiteen for betalings- og markedsinfrastruktur (CPMI) og Den internasjonale organisasjon for tilsynsmyndigheter på verdipapirområdet (IOSCO)⁽⁶⁾.
- 7) Sentrale motparter etablert i IFSC-er må ha tillatelse fra IFSCA. For å få tillatelse til å levere clearingtjenester må sentrale motparter oppfylle spesifikke krav fastsatt i MII-forskriftene og ha innført vedtekter og regler som sikrer overholdelse av alle relevante standarder i PFMI. Sentrale motparter må særlig oppfylle vilkårene angitt i regel 8 nr. 1 og 8 nr. 3 i MII-forskriftene, noe som bør gjøre det mulig for disse sentrale motpartene å operere på en sikker og effektiv måte og å håndtere risikoene forbundet med forretningsvirksomhet og drift på en forsvarlig måte. Som fastsatt i regel 14–39 i MII-forskriftene må sentrale motparter oppfylle kravene med hensyn til blant annet nettoformue, aksjeinnehav, forvaltning, styring og atferd, risikostyring, herunder opprettelse av et oppgjørgarantifond, kontinuerlig virksomhet, clearing-medlemmers og handelsplassers tilgang til den sentrale motparten samt registrering. Særlig krever regel 24 nr. 1 i MII-forskriftene at sentrale motparter vedtar styringsprinsippene fastsatt i PFMI. For å dokumentere overholdelse av MII-forskriftene krever regel 6 og regel 40 i MII-forskriftene at sentrale motparter framlegger sine interne regler og framgangsmåter for IFSCA før de gjennomføres.
- 8) IFSC-finansmarkedet er betydelig mindre enn markedene der sentrale motparter etablert i Unionen driver virksomhet. Siden 2020 har det vært lite handel med eller clearing av derivater. Deltaking i sentrale motparter etablert i IFSC-er utsetter derfor clearingmedlemmer og handelsplasser etablert i Unionen for betydelig lavere risiko enn deltaking i sentrale motparter som har tillatelse i Unionen. MII-forskriftene som gjelder for sentrale motparter med tillatelse fra IFSCA, utfyllt med de sentrale motpartenes vedtekter og regler, som krever overholdelse av PFMI, reduserer i tilstrekkelig grad det lavere risikonivået som clearingmedlemmer og handelsplasser etablert i Unionen kan bli utsatt for, og kan derfor anses å sikre et risikoreduksjonsresultat som er likeverdig med det som tilstrebes med forordning (EU) nr. 648/2012.
- 9) Kommisjonen konkluderer med at de rettslige og tilsynsmessige rammene i India sikrer at sentrale motparter med tillatelse fra IFSCA oppfyller rettslig bindende krav som er likeverdige med kravene fastsatt i avdeling IV i forordning (EU) nr. 648/2012.
- 10) Artikkel 25 nr. 6 bokstav b) i forordning (EU) nr. 648/2012 krever at de rettslige og tilsynsmessige rammene for sentrale motparter som har tillatelse i et tredjeland, også sikrer at sentrale motparter til enhver tid er underlagt effektivt tilsyn og effektiv håndheving.
- 11) IFSCA godkjenner sentrale motparter i IFSC-er og overvåker dem for å sikre løpende overholdelse av MII-forskriftene og de sentrale motpartenes interne regler og framgangsmåter. IFSCA fører løpende tilsyn i samsvar med avsnitt 12, 13 og 28 i IFSCA-loven og regel 65–70 i MII-forskriftene. IFSCA har myndighet til å anmode om opplysninger, gjennomføre tilsyn, utstede instruksjer, veiledninger og rundskriv og ilegge bøter og sanksjoner. I henhold til regel 8 nr. 3 bokstav k) i MII-forskriftene har IFSCA også myndighet til å fastsette ytterligere vilkår for godkjenning av sentrale motparter. I henhold til avsnitt 12 i IFSCA-loven har IFSCA myndighet til å ilegge sentrale motparter bøter og sanksjoner. Endelig, i henhold til regel 13 i MII-forskriftene, har IFSCA myndighet til å trekke tilbake godkjenningen av en sentral motpart.
- 12) Kommisjonen konkluderer med at de rettslige og tilsynsmessige rammene for sentrale motparter med tillatelse fra IFSCA sikrer løpende effektivt tilsyn og effektiv håndheving.

⁽⁶⁾ Committee on Payment and Settlement Systems/Technical Committee of the International Organization of Securities Commissions, Principles for financial market infrastructures, April 2012, CPMI Papers No 101, Principles for Financial Market Infrastructures (bis.org).

- 13) I henhold til artikkel 25 nr. 6 bokstav c) i forordning (EU) nr. 648/2012 skal de rettslige rammene i et tredjeland sørge for et effektivt likeverdig system for anerkjennelse av sentrale motparter som har tillatelse i henhold til tredjelandets rettsorden (heretter kalt «sentrale motparter fra tredjeland»).
- 14) Sentrale motparter utenfor IFSC som ønsker å cleare finansielle instrumenter i IFSC-er, kan søke IFSCA om godkjenning. Regel 8 nr. 1 og 8 nr. 3 i MII-forskriftene fastsetter kriteriene for godkjenning. Regel 71 i MII-forskriftene gjør det mulig for IFSCA å lempe på kravet om godkjenning av hensyn til utviklingen og reguleringen av finansielle tjenester i IFSC-ene i lys av tilsynsstandarden som kreves av hjemlandets jurisdiksjon. Den samme bestemmelsen gjør det mulig for IFSCA å godkjenne sentrale motparter som ikke er etablert i IFSC-ene.
- 15) Kommisjonen konkluderer med at IFSC-enes rettslige rammer utgjør et effektivt likeverdig system for anerkjennelse av sentrale motparter fra tredjeland.
- 16) Kommisjonen anser derfor at de rettslige og tilsynsmessige rammene i India som gjelder for sentrale motparter, oppfyller vilkårene fastsatt i artikkel 25 nr. 6 i forordning (EU) nr. 648/2012. Disse rettslige og tilsynsmessige rammene bør derfor anses som likeverdige med kravene fastsatt i forordning (EU) nr. 648/2012.
- 17) Denne beslutningen er basert på de rettslig bindende kravene for sentrale motparter i IFSC-ene på tidspunktet for vedtakelsen av beslutningen. Kommisjonen bør i samarbeid med Den europeiske verdipapir- og markedstilsynsmyndighet fortsatt løpende overvåke utviklingen i de rettslige og tilsynsmessige rammene som gjelder for sentrale motparter i IFSC-ene, og oppfyllelsen av vilkårene som ligger til grunn for denne beslutningen, herunder om IFSCA anvender sin myndighet i henhold til regel 71 i MII-forskriftene til å lempe på eventuelle krav fastsatt i MII-forskriftene.
- 18) De rettslige og tilsynsmessige rammene som gjelder for sentrale motparter med tillatelse i IFSC-er, herunder IFSCAs mulige lempelser av eventuelle krav fastsatt i MII-forskriftene, bør regelmessig gjennomgås. Den regelmessige gjennomgåelsen berører ikke Kommisjonens myndighet til når som helst å foreta en særskilt gjennomgåelse dersom relevant utvikling gjør det nødvendig for Kommisjonen å vurdere likeverdigheten fastsatt ved denne beslutningen på nytt. På grunnlag av resultatene av den regelmessige eller særskilte gjennomgåelsen kan Kommisjonen når som helst beslutte å endre eller oppheve denne beslutningen, spesielt dersom utviklingen påvirker de forholdene som lå til grunn for at beslutningen ble vedtatt.
- 19) Gjennomføringsbeslutning (EU) 2016/2269 bør derfor endres.
- 20) For å sikre at Den europeiske verdipapir- og markedstilsynsmyndighet omgående kategoriserer og godkjenner sentrale motparter som er etablert i IFSC-er, bør denne beslutningen tre i kraft så snart som mulig.
- 21) Tiltakene fastsatt i denne beslutningen er i samsvar med uttalelse fra Den europeiske verdipapirkomiteé.

TRUFFET DENNE BESLUTNINGEN:

Artikkel 1

I artikkel 1 i gjennomføringsbeslutning (EU) 2016/2269 skal nytt ledd lyde:

«3. Ved anvendelse av artikkel 25 nr. 6 i forordning (EU) nr. 648/2012 skal de rettslige og tilsynsmessige rammene i India, som består av Securities Contracts (Regulation) Act 1956, International Financial Services Centres Authority Act 2019 og Market Infrastructure Institutions Regulations 2021, og som gjelder for sentrale motparter etablert i International Financial Services Centres, anses som likeverdige med kravene fastsatt i forordning (EU) nr. 648/2012.»

Artikkel 2

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

Utferdiget i Brussel 8. juni 2022.

For Kommisjonen

Ursula VON DER LEYEN

President
