

KOMMISJONENS GJENNOMFØRINGSBESLUTNING (EU) 2015/2041**2019/EØS/10/72****av 13. november 2015****om likeverdighet mellom rammereglene i Mexico 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 de tilknyttede beslutningene 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 likeverdighetsvurderingen er derfor å kontrollere at de rettslige og tilsynsmessige rammene i Mexico 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 ikke bare på en sammenlignende analyse av de rettslig bindende kravene som gjelder for sentrale motparter i Mexico, men også på en vurdering av resultatet av disse kravene og av 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 Mexico for sentrale motparter som har tillatelse der, består av de reglene som gjelder for deltakere i derivatkontraktmarkedene, som er fastsatt av Mexicos sentralbank, Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) og Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), og de tilsynskravene som gjelder for deltakere i markedet for børsomsatte derivatkontrakter, som er fastsatt av CNBV (heretter samlet kalt «grunnreglene»). Grunnreglene fastsetter de kravene som sentrale motparter løpende må oppfylle for å kunne levere clearingtjenester i Mexico. Sentrale motparter etablert i Mexico må ha tillatelse fra SHCP på grunnlag av en uttalelse fra CNBV og Mexicos sentralbank.

(*) Denne unionsrettsakten, kunngjort i EUT L 298 av 14.11.2015, s. 38, 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.

- 7) Både CNBV og Mexicos sentralbank har utstedt programmerklæringer om at sentrale motparter med tillatelse i Mexico er pålagt å overholde prinsippene for finansmarkedenes infrastruktur (PFMI), som ble utstedt i april 2012 av Komiteen for oppgjørs- og betalingssystemer⁽¹⁾ (CPSS) og Den internasjonale organisasjon for tilsynsmyndigheter på verdi-papirområdet (IOSCO).
- 8) I henhold til grunnreglene må sentrale motparter vedta interne regler og framgangsmåter som omfatter alle relevante aspekter ved deres funksjon, og som blant annet sikrer god styring av kreditt- og likviditetsrisiko og operasjonell risiko. Disse interne reglene og framgangsmåtene må godkjennes av SHCP på grunnlag av en uttalelse fra Mexicos sentralbank og CNBV. Dessuten kan de interne reglene og framgangsmåtene ikke endres dersom SHCP, CNBV eller Mexicos sentralbank motsetter seg det. De sentrale motparters interne regler og framgangsmåter eller endringer av dem kan også godkjennes med visse tilpasninger. Samme framgangsmåte gjelder for godkjenning og endring av foretaksdokumentasjonen. Videre må metodene for beregning av den sentrale motpartens økonomiske midler og likviditetsplan godkjennes av Mexicos sentralbank, og CNBV skal avgi en uttalelse om dem.
- 9) De rettslig bindende kravene i Mexico utgjør derfor en tonivåstruktur. De grunnleggende prinsippene for sentrale motparter som er fastsatt i grunnreglene, utgjør de overordnede standardene som sentrale motparter må oppfylle for å få tillatelse til å levere clearingtjenester i Mexico. Grunnreglene utgjør det første nivået av de rettslig bindende kravene i Mexico. For å dokumentere samsvar med grunnreglene må sentrale motparter framlegge sine interne regler og framgangsmåter, sin foretaksdokumentasjon, sine metoder for beregning av økonomiske midler og sin likviditetsplan for vedkommende myndigheter til godkjenning. Disse interne reglene og framgangsmåtene, foretaksdokumentasjonen, likviditetsplanen og metodene for beregning av den sentrale motpartens økonomiske midler utgjør det andre nivået av de rettslig bindende kravene i Mexico, og de må inneholde detaljerte opplysninger om hvordan en sentral motpart vil oppfylle disse standardene. CNBV og Mexicos sentralbank vurderer om den sentrale motparten oppfyller disse standardene og PFMI. Når de er godkjent av vedkommende myndigheter, blir de interne reglene og framgangsmåtene, foretaksdokumentasjonen, likviditetsplanen og metodene for beregning av den sentrale motpartens økonomiske midler rettslig bindende for den sentrale motparten.
- 10) Likeverdighetsvurderingen av de rettslige og tilsynsmessige rammene som gjelder for sentrale motparter etablert i Mexico, 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 sentrale motparter etablert i Mexico. 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.
- 11) Det finansmarkedet der sentrale motparter med tillatelse i Mexico utøver sin clearingvirksomhet, er betydelig mindre enn det der sentrale motparter etablert i Unionen utøver tilsvarende virksomhet. I de seneste tre årene har den samlede verdien av derivattransaksjoner som er clearet i Mexico, utgjort mindre enn 1 % av den samlede verdien av derivattransaksjoner som er clearet i Unionen. Deltaking i sentrale motparter etablert i Mexico utsetter derfor clearingmedlemmer og handelsplasser etablert i Unionen for betydelig lavere risiko enn deltaking i sentrale motparter som har tillatelse i Unionen.
- 12) De rettslige og tilsynsmessige rammene som gjelder for sentrale motparter etablert i Mexico, kan derfor anses som likeverdige dersom de er egnet til å redusere dette lavere risikonivået. Grunnreglene som gjelder for sentrale motparter med tillatelse i Mexico, utfyllt med deres interne regler og framgangsmåter, foretaksdokumentasjon, likviditetsplan og metode for beregning av den sentrale motpartens økonomiske midler, som gjennomfører PFMI, reduserer det lavere risikonivået i Mexico og sikrer et risikoreduksjonsresultat som er likeverdig med det som det tas sikte på med forordning (EU) nr. 648/2012.
- 13) Kommisjonen konkluderer derfor med at de rettslige og tilsynsmessige rammene i Mexico sikrer at sentrale motparter som har tillatelse der, oppfyller rettslig bindende krav som er likeverdige med kravene fastsatt i avdeling IV i forordning (EU) nr. 648/2012.

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

- 14) I henhold til det andre vilkåret i artikkel 25 nr. 6 i forordning (EU) nr. 648/2012 må de rettslige og tilsynsmessige rammene i Mexico med hensyn til sentrale motparter som har tillatelse der, sikre at nevnte sentrale motparter til enhver tid er underlagt effektivt tilsyn og effektiv håndheving.
- 15) Tilsyn med sentrale motparter med tillatelse i Mexico utføres av CNBV og Mexicos sentralbank innenfor rammen av deres respektive myndighet. CNBV og Mexicos sentralbank har myndighet til løpende å overvåke at sentrale motparter oppfyller de rettslig bindende kravene som gjelder for dem. I den forbindelse kan CNBV og Mexicos sentralbank anmode om opplysninger fra sentrale motparter, foreta stedlige tilsyn, utstede instruksjoner for å rette opp overtredelser eller mulige overtredelser av tilsynskrav eller praksis som hindrer velfungerende finansmarkeder, samt kreve at sentrale motparter treffer internkontroll- og risikostyringstiltak. CNBV kan også avsette ledelsen, visse medlemmer av bestemte komiteer og andre ansatte hos den sentrale motparten. Dessuten har SHCP, på grunnlag av en uttalelse fra CNBV og Mexicos sentralbank, myndighet til å tilbakekalle den sentrale motpartens tillatelse. CNBV og Mexicos sentralbank kan også treffe disiplinære tiltak samt ilegge overtredelsesgebyrer når sentrale motparter ikke overholder gjeldende bestemmelser.
- 16) Kommisjonen konkluderer derfor med at de rettslige og tilsynsmessige rammene i Mexico med hensyn til sentrale motparter som har tillatelse der, sikrer løpende effektivt tilsyn og effektiv håndheving.
- 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 Mexico 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) Mexicos sentralbank kan anerkjenne sentrale motparter fra tredjestater som har tillatelse i tredjestater der de rettslige og tilsynsmessige rammene som gjelder for sentrale motparter med tillatelse der, sikrer resultater som er likeverdige med dem som sikres av de rettslige og tilsynsmessige rammene i Mexico, og overholder PFMI. Sentrale motparter fra tredjestater bør dessuten være underlagt effektivt tilsyn for å sikre at de oppfyller de gjeldende rettslige og tilsynsmessige rammene. Mexicos sentralbank eller CNBV og vedkommende tilsynsmyndighet i tredjestaten til den sentrale motparten som inngir søknad, skal også vedta en programerklæring for at det skal kunne gis tillatelse.
- 19) Mexicos framgangsmåte for anerkjennelse av sentrale motparter fra tredjestater, bør derfor 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 anses derfor som oppfylt av de rettslige og tilsynsmessige rammer i Mexico med hensyn til sentrale motparter som er etablert der, 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 Mexico 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 Mexico, 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 verdipapirkomité —

TRUFFET DENNE BESLUTNING:

Artikkel 1

Ved anvendelse av artikkel 25 i forordning (EU) nr. 648/2012 skal de rettslige og tilsynsmessige rammene i Mexico, som består av de reglene som gjelder for deltakere i derivatkontraktmarkedene, og de tilsynskravene som gjelder for deltakere i markedet for børsomsatte derivatkontrakter, utfylt med programerklæringene utarbeidet av CNBV og Mexicos sentralbank om anvendelse av prinsippene for finansmarkedenes infrastruktur, og som gjelder for sentrale motparter med tillatelse i Mexico, 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 Kommissjonen
Jean-Claude JUNCKER
President
