

**KOMMISJONENS GJENNOMFØRINGSBESLUTNING (EU) 2022/900****2024/EØS/79/59****av 8. juni 2022****om endring av gjennomføringsbeslutning (EU) 2015/2039 som følge av utviklingen i Sør-Afrikas rammeregler for sentrale motparter<sup>(\*)</sup>**

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<sup>(1)</sup>, særlig artikkel 25 nr. 6, og

ut fra følgende betraktninger:

- 1) I Kommisjonens gjennomføringsbeslutning (EU) 2015/2039<sup>(2)</sup>, som ble vedtatt 13. november 2015, ble det ved anvendelse av artikkel 25 i forordning (EU) nr. 648/2012 besluttet at de rettslige og tilsynsmessige rammene i Sør-Afrika, som består av Financial Markets Act (lov nr. 19 av 2012) (FMA), og som gjelder for lisensierte clearingsentraler med tillatelse der, skal anses som likeverdige med kravene fastsatt i forordning (EU) nr. 648/2012.
- 2) Etter 13. november 2015 har imidlertid rammereglene i Sør-Afrika for sentrale motparter utviklet seg gjennom ikrafttreddelsen av Financial Sector Regulations Act (lov nr. 9 av 2017)<sup>(3)</sup> (FSRA), som endret FMA, og kunngjøringen av Financial Markets Act Regulations 2018<sup>(4)</sup>. Det er derfor nødvendig å vurdere likeverdigheten til de endrede rammereglene i Sør-Afrika.
- 3) Vurderingen av likeverdigheten til de endrede rammereglene i Sør-Afrika bør ikke utelukkende bygge på en sammenlignende analyse av de rettslig bindende kravene som gjelder for sentrale motparter som har lisens i Sør-Afrika, men også på en vurdering av virkningene 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 har lisens i Sør-Afrika, utøver virksomhet. Det er 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.
- 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 tredjelands rettslige og tilsynsmessige rammer for sentrale motparter med tillatelse der er likeverdige med dem som er fastsatt i nevnte forordning.
- 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.

<sup>(\*)</sup> Denne unionsrettsakten, kunngjort i EUT L 156 av 9.6.2022, s. 57, 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.

<sup>(1)</sup> EUT L 201 av 27.7.2012, s. 1.

<sup>(2)</sup> Kommisjonens gjennomføringsbeslutning (EU) 2015/2039 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 (EUT L 298 av 14.11.2015, s. 29).

<sup>(3)</sup> Republic of South Africa, Act No 9 of 2017: Financial Sector Regulation Act, 2017

<sup>(4)</sup> South African National Treasury, NO.R. 98 Financial Markets Act, 2012 : Regulations

- 6) I gjennomføringsbeslutning (EU) 2015/2039 ble de rettslig bindende kravene for sentrale motparter som har tillatelse i Sør-Afrika, ansett som likeverdige med kravene fastsatt i avdeling IV i forordning (EU) nr. 648/2012. Med de endrede rammereglene i Sør-Afrika for sentrale motparter som har tillatelse i Sør-Afrika, opprettholdes vurdering at lisensierte clearingsentraler og lisensierte sentrale motparter overholder 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)<sup>(5)</sup>.
- 7) De rettslig bindende kravene for sentrale motparter og clearingsentraler som har tillatelse i Sør-Afrika, består i dag av FMA, som endret ved FSRA, og Financial Markets Act Regulations 2018. Denne rettslige rammen utfylles av et sett med atferdsstandarder («Conduct Standards») utstedt av Financial Sector Conduct Authority (FSCA). Den endrede FMA og Financial Markets Act Regulations 2018 fastsetter ytterligere forpliktelser og krav som clearingsentraler og sentrale motparter med tillatelse i Sør-Afrika må oppfylle. I henhold til den endrede FMA overtar dessuten Prudential Authority (PA) og FSCA rollen som «Registrar of Services», og de gir i fellesskap tillatelse til å drive virksomhet i Sør-Afrika som en lisensiert, uavhengig clearingsentral eller en lisensiert sentral motpart, forutsatt at søkeren oppfyller disse kravene og bidrar til å nå de målene som er angitt i FMA, herunder å redusere systemrisikoen.
- 8) Den samlede verdien av derivattransaksjoner som er clearert i Sør-Afrika, utgjør fortsatt mindre enn 1 % av den samlede verdien av derivattransaksjoner som er clearert i Unionen. Deltaking i lisensierte clearingsentraler eller lisensierte sentrale motparter i Sør-Afrika utsetter derfor clearingmedlemmer og handelsplasser etablert i Unionen for betydelig lavere risiko enn deltaking i sentrale motparter som har tillatelse i Unionen.
- 9) Kommisjonen konkluderer med at de rettslige og tilsynsmessige rammene i Sør-Afrika sikrer at sentrale motparter som er gitt tillatelse i fellesskap av PA og FSCA, 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. Den tilpassede rettslige rammen for sentrale motparter og clearingsentraler i Sør-Afrika gir PA og FSCA omfattende myndighet til å føre tilsyn med, overvåke og granske clearingsentraler og sentrale motparter med tillatelse til å utøve virksomhet i Sør-Afrika. PA og FSCA vurderer hvert år om lisensierte clearingsentraler og lisensierte sentrale motparter overholder FMA og interne regler og framgangsmåter. PA og FSCA har myndighet til å tilbakekalle eller suspendere tillatelsen til en lisensiert, uavhengig clearingsentral eller en lisensiert sentral motpart dersom de ikke overholder FMA eller Financial Markets Act Regulations 2018 eller underordnet lovgivning, for eksempel kravene i atferdsstandardene. PA og FSCA har også myndighet til å anmode om opplysninger eller dokumenter fra lisensierte clearingsentraler og lisensierte sentrale motparter og foreta stedlige tilsyn. Et årlig tilsynsprogram for sentrale motparter som omfatter risikogjennomgåelser, risikoanalyser og risikovurderinger, gjennomføres også av tilsynsmyndighetene. PA overvåker og vurderer sentrale motparters kapitaldeknings- og kapitalforvaltningspraksis.
- 11) Kommisjonen konkluderer med at de rettslige og tilsynsmessige rammene for sentrale motparter med tillatelse fra PA og FSCA sikrer løpende effektivt tilsyn og effektiv håndheving.
- 12) 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 tredjelands rettsorden (heretter kalt «sentrale motparter fra tredjeland»).
- 13) Den endrede FMA fastsetter vilkårene for anerkjennelse av likeverdighet for utenlandske jurisdiksjoner. FSCA kan, sammen med South African Reserve Bank og PA, bestemme at rammereglene i et bestemt fremmed land er likeverdige med rammereglene i finanssektoren i Sør-Afrika.

<sup>(5)</sup> 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).

- 14) Kommissjonen konkluderer med at Sør-Afrikas rettslige rammer utgjør et effektivt likeverdig system for anerkjennelse av sentrale motparter fra tredjeland.
- 15) Kommissjonen anser derfor at de rettslige og tilsynsmessige rammene i Sør-Afrika 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 nevnte forordning.
- 16) Gjennomføringsforordning (EU) 2015/2039 bør derfor endres.
- 17) For å sikre at Den europeiske verdipapir- og markedstilsynsmyndighet omgående kategoriserer og godkjenner sentrale motparter som er etablert i Sør-Afrika, bør denne beslutningen tre i kraft så snart som mulig.
- 18) Tiltakene fastsatt i denne beslutningen er i samsvar med uttalelse fra Den europeiske verdipapirkomiteé.

TRUFFET DENNE BESLUTNINGEN:

*Artikkel 1*

Artikkel 1 i gjennomføringsbeslutning (EU) 2015/2039 skal lyde:

*«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 (lov nr. 19 av 2012) og Financial Markets Act Regulations 2018, og som gjelder for lisensierte clearingsentraler med tillatelse der, 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 Kommissjonen*

Ursula VON DER LEYEN

*President*

---