

KOMMISSJONENS GJENNOMFØRINGSBESLUTNING (EU) 2022/985**2024/EØS/79/64****av 22. juni 2022****om likeverdighet mellom rammereglene for sentrale motparter i Israel og kravene i 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 25 nr. 6, og

ut fra følgende betraktninger:

- 1) Framgangsmåten for anerkjennelse av sentrale motparter etablert i tredjeland, 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 tredjeland 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 cleare OTC-derivatkontrakter, også når de sentrale motpartene er etablert og har tillatelse i et tredjeland.
- 2) For at et tredjelands 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 om de rettslige og tilsynsmessige rammene i det aktuelle tredjelandet sikrer at sentrale motparter som er etablert og har tillatelse i det tredjelandet, ikke utsetter clearingmedlemmer og handelsplasser etablert i Unionen for et høyere risikonivå enn disse clearingmedlemmene og handelsplassene kan bli utsatt for av sentrale motparter med tillatelse i Unionen, og følgelig ikke utgjør en uakseptabelt stor systemrisiko i Unionen.
- 3) Vurderingen av om Israels rettslige og tilsynsmessige rammer er likeverdige med Unionens, bør ikke utelukkende bygge på en sammenlignende analyse av de rettslig bindende kravene som gjelder for sentrale motparter i Israel, men også på en vurdering av resultatet av disse kravene. Kommisjonen bør i tillegg vurdere 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 det finansmarkedet der sentrale motparter i Israel utøver virksomhet. For å oppnå et likeverdig risikoreduksjonsresultat 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 fastsetter 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) må sentrale motparter med tillatelse i et tredjeland oppfylle rettslig bindende krav som er likeverdige med kravene fastsatt i avdeling IV i nevnte forordning.

(*) Denne unionsrettsakten, kunngjort i EUT L 167 av 24.6.2022, s. 108, 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.

- 6) De rettslig bindende kravene for sentrale motparter med tillatelse i Israel består av Securities Law 5728-1968⁽²⁾ (SL), særlig avsnitt 50A, 50B, 50B19 og 50C. Securities Law anvender avsnitt 10 i Payment Systems Law 5768-2008⁽³⁾ (PSL), som fastsetter kriteriene for det tilsynet Israel Securities Authority (ISA) har med clearingsentraler etablert i Israel (for å sikre stabile og effektive clearingsentraler). Denne rettslige rammen utfylles av det settet med direktiver som ISA har gitt sentrale motparter etablert i Israel. SL, PSL og ISAs direktiver sikrer full gjennomføring av 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)⁽⁴⁾.
- 7) Sentrale motparter etablert i Israel må innhente tillatelse fra den israelske finansministeren etter samråd med ISA og etter godkjenning fra Knessets finanskomité. For å levere clearingtjenester må sentrale motparter oppfylle de spesifikke bestemmelsene fastsatt i SL og ha innført interne regler og framgangsmåter som særlig sikrer overholdelse av alle relevante standarder i PFMI. Sentrale motparter etablert i Israel må framfor alt drive på en sikker og effektiv måte, og de må styre de risikoene som er forbundet med deres forretningsvirksomhet og transaksjoner, på en forsvarlig måte. I henhold til ISAs direktiv av 15. desember 2015 til sentrale motparter med tillatelse i Israel er sentrale motparter også forpliktet til å ha tilstrekkelige ressurser med hensyn til økonomi, personell, risikostyring, informasjonsteknologi, systemer og infrastruktur til å utføre sin funksjon som sentral motpart. I tillegg er hver sentral motpart med tillatelse i Israel ansvarlig for utformingen av sine interne regler, med unntak av endringer i reglene om medlemskap, som krever ISAs formelle godkjenning i henhold til avsnitt 50B bokstav a) nr. 1 i SL. Uten hensyn til denne bestemmelsen kan ISA i henhold til avsnitt 50C bokstav b) i SL kreve endringer av reglene til en sentral motpart med tillatelse i Israel dersom disse reglene ikke er i overensstemmelse med Israels rettslige ramme for sentrale motparter og PFMI-ene.
- 8) Det israelske finansmarkedet er betydelig mindre enn Unionens finansmarked. Siden 2015 har den samlede verdien av derivattransaksjoner som er clearet i Israel, utgjort mindre enn 1 % av den samlede verdien av derivattransaksjoner som er clearet i Unionen. Deltaking i sentrale motparter med tillatelse i Israel 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 Israel sikrer at sentrale motparter som har tillatelse i Israel, 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, sikrer at sentrale motparter til enhver tid er underlagt effektivt tilsyn og effektiv håndheving.
- 11) I henhold til avsnitt 50C i SL har ISA myndighet til å føre tilsyn med driften av sentrale motparter med tillatelse i Israel. Formålet med ISAs tilsyn er å sikre de sentrale motpartenes stabilitet og effektivitet og å kontrollere at de israelske sentrale motpartene overholder sine forpliktelser. I tillegg utfyller bestemmelsene i avsnitt 10 i PSL og avsnitt 56A og 50C bokstav d) i SL det settet med fullmakter som er gitt til ISA, som kan foreta revisjon av en sentral motpart, utføre inspeksjoner på stedet og kreve dokumentasjon som viser at de rettslig bindende kravene til sentrale motparter som har tillatelse i Israel, er gjennomført på en tilfredsstillende måte. ISA kan pålegge etablerte sentrale motparter interne regler dersom det er mistanke om en overtredelse som omhandlet i avsnitt 50C bokstav b) i SL.
- 12) Kommisjonen konkluderer med at de rettslige og tilsynsmessige rammene for sentrale motparter med tillatelse i Israel sikrer løpende effektivt tilsyn og effektiv håndheving.
- 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 tredjelands rettsorden (heretter kalt «sentrale motparter fra tredjeland»).

⁽²⁾ Securities Law 5728-1968.

⁽³⁾ Payment Systems Law 5768-2008.

⁽⁴⁾ 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.

- 14) Ikke-israelske sentrale motparter som ønsker å cleare derivater i Israel, må søke om lisens fra ISAs leder og godkjennes av den israelske finansministeren. Dersom ISAs leder i henhold til avsnitt 50A bokstav a8) i SL mener at ISA kan samarbeide med vedkommende myndighet for de ikke-israelske sentrale motpartene med tillatelse, anser at de rettslige kravene for den sentrale motparten er likeverdige med de israelske rammene, og vurderer at det å utstede en lisens til den sentrale motparten ikke vil skade investorenes interesser i Israel, kan ISA beslutte å unnta den sentrale motparten fra de regulatoriske bestemmelsene i Israels rettslige rammer for sentrale motparter. Under disse omstendighetene er det derfor mulig å godkjenne en ikke-israelsk sentral motpart.
- 15) Kommisjonen konkluderer med at Israels 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 Israel 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 Israel på tidspunktet for vedtakelsen av denne beslutningen. Kommisjonen og Den europeiske verdipapir- og markedstilsynsmyndighet vil fortsatt overvåke utviklingen i de rettslige og tilsynsmessige rammene som gjelder for sentrale motparter i Israel, og oppfyllelsen av de vilkårene som ligger til grunn for denne beslutningen.
- 18) Kommisjonen kan når som helst beslutte å endre eller oppheve denne beslutningen, spesielt dersom den reguleringsmessige og tilsynsmessige utviklingen i Israel påvirker de forholdene som lå til grunn for at beslutningen ble vedtatt.
- 19) Tiltakene fastsatt i denne beslutningen er i samsvar med uttalelse fra Den europeiske verdipapirkomiteé.

TRUFFET DENNE BESLUTNINGEN:

Artikkel 1

Ved anvendelse av artikkel 25 nr. 6 i forordning (EU) nr. 648/2012 skal de rettslige og tilsynsmessige rammene i Israel som gjelder for sentrale motparter, og som er fastsatt i Securities Law 5728-1968 og i Payment Systems Law 5768-2008 og utfylt av direktiver fra Israel Securities Authority for sentrale motparter i Israel, anses som likeverdige med kravene fastsatt i forordning (EU) nr. 648/2012.

Artikkel 2

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

Utferdiget i Brussel 22. juni 2022.

For Kommisjonen
Ursula VON DER LEYEN
President
