

**KOMISJONI RAKENDUSOTSUS (EL) 2022/1683,****28. september 2022,****keskseid vastaspooli käsitleva Colombia õigusraamistiku samaväärsuse kohta Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruse (EL) nr 648/2012 nõuetega****(EMPs kohaldatav tekst)**

EUROOPA KOMISJON,

võttes arvesse Euroopa Liidu toimimise lepingut,

võttes arvesse Euroopa Parlamendi ja nõukogu 4. juuli 2012. aasta määrust (EL) nr 648/2012 börsiväliste tuletisinstrumentide, keskkete vastaspoolte ja kauplemisteabehoidlate kohta, <sup>(1)</sup> eriti selle artikli 25 lõiget 6,

ning arvestades järgmist:

- (1) Määruse (EL) nr 648/2012 artikli 25 kohase kolmandas riigis asutatud keskkete vastaspoolte tunnustamise menetluse eesmärk on võimaldada sellistes kolmandates riikides asutatud ja tegevusloa saanud keskketel vastaspooltel, mille regulatiivsed nõuded on samaväärsed kõnealuses määruses sätestatutega, osutada liidus asutatud kliirivatele liikmetele või kauplemiskohtadele kliirimisteenusid. Kõnealuse määrusega ette nähtud tunnustamismenetlus ja samaväärsust käsitlev otsus aitavad seega saavutada määruse (EL) nr 648/2012 peamist eesmärki vähendada süsteemset riski, laiendades turvaliste ja nõuetekohaste keskkete vastaspoolte kasutamist börsiväliste tuletislepingute kliirimisele, sealhulgas juhul, kui kõnealused kesksed vastaspoolel on asutatud ja saanud tegevusloa kolmandas riigis.
- (2) Et kolmanda riigi õiguskorda saaks keskkete vastaspooltega seoses käsitada samaväärsena liidu õiguskorraga, peaks kohaldatava õigus- ja järelevalvekorra sisuline tulemus olema samaväärne liidu nõuetega saavutatavate regulatiivsete eesmärkidega. Kõnealuse samaväärsuse hindamise eesmärk on seega kontrollida, kas asjaomase kolmanda riigi õigus- ja järelevalvekorraga tagatakse, et selles kolmandas riigis asutatud ja tegevusloa saanud kesksed vastaspoolel ei kujuta endast liidus asutatud kliirivatele liikmetele ja kauplemiskohtadele suuremat riski kui liidus tegevusloa saanud kesksed vastaspoolel ega tekita seeläbi liidus vastuvõetamatul tasemel süsteemset riski. Seega tuleks arvesse võtta liidu finantsturust väiksematel finantsturgudel sooritatud kliirimistegevusele omaseid oluliselt väiksemaid riske.
- (3) Selle hindamine, kas Colombia õigus- ja järelevalvekord on samaväärne liidu omaga, peaks seega põhinema mitte ainult selliste õiguslikult siduvate nõuete võrdleval analüüsil, mida Colombias tegutsevate keskkete vastaspoolte suhtes kohaldatakse, vaid hinnata tuleks ka kõnealuste nõuete tulemust. Komisjon peaks ka hindama kõnealuste nõuete piisavust liidus asutatud kliirivate liikmete ja kauplemiskohtade võimalike riskide maandamiseks, võttes arvesse selle finantsturu suurust, kus Colombias tegevusloa saanud kesksed vastaspoolel tegutsevad. Suurematel finantsturgudel tegutsevatel kõrgema riskitasemega keskketel vastaspooltel peavad olema rangemad riskimaandamisnõuded kui väiksematel finantsturgudel tegutsevatel madalama riskitasemega keskketel vastaspooltel.
- (4) Selleks et kolmandas riigis tegevusloa saanud keskkete vastaspoolte suhtes kohaldatavat õigus- ja järelevalvekorda saaks pidada samaväärseks määruses (EL) nr 648/2012 sätestatud korraga, peavad olema täidetud kõnealuse määruse artikli 25 lõike 6 punktides a, b ja c sätestatud kolm tingimust.
- (5) Määruse (EL) nr 648/2012 artikli 25 lõike 6 punkti a kohaselt peavad kolmandas riigis tegevusloa saanud kesksed vastaspoolel täitma kõnealuse määruse IV jaotises sätestatud nõuetega samaväärseid õiguslikult siduvaid nõudeid.

<sup>(1)</sup> ELT L 201, 27.7.2012, lk 1.

- (6) Colombias tegevusloa saanud keskseid vastaspooli käsitlevad õiguslikult siduvad nõuded on sätestatud 2005. aasta seaduses nr 964, millega reguleeritakse finantsinstrumentide kliirimist ja arveldamist („esmased õigusnormid“), samuti üldnormides, mis on sätestatud 2010. aasta dekreedid 2555 teise osa 13. köites ja finantsinspeksiooni (Superintendencia Financiera, SFC) välja antud ringkirjades („teiseseid õigusnormid“). Nendes õigusnormides on sätestatud standardid ja nõuded, mida Colombias tegevusloa saanud kesksed vastaspoolid peavad pidevalt täitma.
- (7) Esmastes õigusnormides on muu hulgas sätestatud normid, mis käsitlevad juhtimiskorda, olulise osalusega aktsionäre ja liikmeid, tagatisfonde ja arveldamist, ning määratud kindlaks miinimumnõuded, millele kesksete vastaspoolte tegevuseeskirjad peavad vastama. Lisaks peavad tegevusloa saanud kesksed vastaspoolid 2014. aasta ringkirja „Básica Jurídica“ nr 29 kohaselt kohaldama ja rakendama asjakohaseid kliiringu- ja arveldussüsteeme käsitlevaid rahvusvahelisi standardeid, eelkõige makse- ja arveldussüsteemide komitee ning Rahvusvahelise Väärtpaberijärelevalve Organisatsiooni tehnilise komitee välja antud finantsturutaristute põhimõtteid <sup>(?)</sup>.
- (8) Tegevusloa saamiseks peab keskne vastaspool esitama SFCile oma tegevuseeskirjad ning uuringu iga tema hallatava süsteemi piisavuse kohta. Keskse vastaspoolte tegevuseeskirjades tuleb üksikasjalikult ette näha, kuidas ta täidab esmastes õigusnormides ja finantsturutaristute põhimõtetes kehtestatud rangeid standardeid ja nõudeid. Tegevuseeskirjad peavad sisaldama sätteid osalemisnõuete, sidesüsteemide, kliiritavate finantsinstrumentide liigi, riskijuhtimisprotseduuride, õigeaegse arveldamise protseduuride, osalejate antavate tagatiste, osalejate kohustuste rikkumise korral võetavate meetmete, auditi- ja riskikomiteede korralduse ja toimimise ning tegevuse järjepidevuse kohta. Kui SFC on tegevuseeskirjad heaks kiitnud, kontrollib SFC keskse vastaspoolte suutlikkust tegevust alustada, võttes arvesse vahendeid, kutsealaseid ja tehnoloogilisi ressursse, protseduure ja kontrolli. Kui keskne vastaspool on saanud tegevusloa, muutuvad tema tegevuseeskirjad tema jaoks õiguslikult siduvaks. Igasuguse tegevuseeskirjades tehtava muudatuse peab heaks kiitma SFC.
- (9) Seega on Colombias tegevusloa saanud kesksete vastaspoolte õiguslikult siduvate nõuete struktuur kahetasemeline. Esimene tase koosneb 2005. aasta seadusest nr 964 ning SFC välja antud üldnormidest ja ringkirjadest, milles on sätestatud ranged standardid ja nõuded, sealhulgas finantsturutaristute põhimõtted, mida tegevusloa saanud kesksed vastaspoolid peavad järgima, ja üksikasjad selle kohta, kuidas keskne vastaspool hakkab neid rangeid standardeid ja nõudeid täitma. Teine tase koosneb kesksete vastaspoolte sise-eeskirjadest ja protseduuridest.
- (10) Colombia finantsturg on oluliselt väiksem turust, kus tegutsevad liidus asutatud kesksed vastaspoolid. Kolmel viimasel aastal moodustas Colombias kliiritud börsiväliste tuletisinstrumentide koguväärtus liidus kliiritud börsiväliste tuletisinstrumentide koguväärtusest alla 1 %. Seega kujutab osalemine Colombias tegevusloa saanud kesksetes vastaspooltes endast liidus asutatud kliirivate liikmete ja kauplemiskohtade jaoks oluliselt väiksemat riski kui osalemine liidus tegevusloa saanud kesksetes vastaspooltes. Esmased ja teiseseid õigusnormid, mida kohaldatakse Colombias tegevusloa saanud kesksete vastaspoolte suhtes, ning siduvad tegevuseeskirjad, mis kõik koos rakendavad finantsturutaristute põhimõtteid, on küllaldased, et maandada liidus asutatud kliirivate liikmete ja kauplemiskohtade jaoks esineda võivat väiksemat riski, ning nendega saavutatavat riskimaandamise tulemust saab pidada samaväärseks määruse (EL) nr 648/2012 eesmärgiga.
- (11) Komisjon leiab, et Colombia õigus- ja järelevalvekorraga on tagatud, et seal tegevusloa saanud kesksed vastaspoolid täidavad määruse (EL) nr 648/2012 IV jaotises sätestatud nõuetega samaväärseid õiguslikult siduvaid nõudeid.
- (12) Määruse (EL) nr 648/2012 artikli 25 lõike 6 punktis b on nõutud, et kolmandas riigis tegevusloa saanud kesksete vastaspoolte suhtes kohaldatav õigus- ja järelevalvekorraldus tagaks kõnealuste kesksete vastaspoolte suhtes pideva tõhusa järelevalve ja riikliku sunni.
- (13) 2005. aasta seaduse nr 964 artikli 6 kohaselt on SFC-l õigus teha järelevalvet kesksete vastaspoolte tegevuse üle Colombias, tagamaks, et esmasid õigusnorme ning kesksete vastaspoolte sise-eeskirju ja protseduure pidevalt järgitaks. SFC-l on ulatuslikud volitused tegevusloa saanud keskse vastaspoolte kontrollimiseks ja karistamiseks, sealhulgas õigus nõuda teavet ja andmeid, teha kohapealseid ja kaugkontrolle ning nõuda tegevusloa saanud kesksete vastaspoolte paranduste tegemist, samuti anda korraldusi ja juhiseid. Kooskõlas 2005. aasta seaduse nr 964 artikliga 53 võib SFC teha tegevusloa saanud keskse vastaspoolte määratud juhtidele hoiatusi ja määrata neile trahve või nende tegevuse peatada või nad ametist tagandada. Samuti võib ta kohustusliku õigusliku nõude

<sup>(?)</sup> Makse- ja arveldussüsteemide komitee, 16. aprilli 2012. aasta dokument nr 101.

rikkumise korral keskse vastaspoole tegevuse peatada või keskse vastaspoole tegevusloa kehtetuks tunnistada. Lisaks peavad kesksed vastaspoolel vähemalt iga kolme aasta järel ise hindama oma vastavust finantsturutaristute põhimõtetele ning esitama aruande, mille SFC kooskõlas oma järelevalvekavaga avaldab ja edaspidi korrapäraselt läbi vaatab.

- (14) Komisjon järeldeb, et Colombias tegevusloa saanud kesksete vastaspoole suhtes kohaldatav õigus- ja järelevalvekord tagab pideva tõhusa järelevalve ja riikliku sunni.
- (15) Määruse (EL) nr 648/2012 artikli 25 lõike 6 punkti c kohaselt peab kolmanda riigi õigusraamistikus olema ette nähtud tõhus samaväärne süsteem kolmandate riikide õiguskorra kohaselt tegevusloa saanud kesksete vastaspoole („kolmanda riigi kesksed vastaspoolel“) tunnustamiseks.
- (16) 2022. aasta välisringkirja nr 019 kohaselt on Colombias „samaväärne kolmanda riigi keskne vastaspool“ selline keskne vastaspool, kes tegutseb jurisdiktsioonis, kus SFC jälgib finantsturutaristute põhimõtete sisulist järgimist, kelle üle tehakse tõhusat järelevalvet ning kelle puhul on olemas kolmanda riigi järelevalveasutuse ja SFC vaheline koostöökord. SFC poolt samaväärsena tunnustatud kolmandate riikide kesksed vastaspoolel on kirjas avalikus registris, mida hinnatakse, et kontrollida vastavust finantsturutaristute põhimõtetele. 2022. aasta välisringkirja nr 019 kohaselt kohaldatakse Colombia pankade riskipositsioonide suhtes samaväärsete kolmandate riikide keskses vastaspoolel kapitali sooduskohtlemist, samas kui selliste kolmandate riikide keskses vastaspoolel riskipositsioonide suhtes, mida ei peeta samaväärseks, kohaldatakse penaliseerivat riskikaalu. Praktikas on mittedivulgeeritud kolmandate riikide keskses vastaspoolel nii suur riskikaal tõkestava iseloomuga ja väga vähestelt Colombia pankadelt (kui üldse) võib eeldada, et nad kliirivad mittedivulgeeritud kolmanda riigi keskses vastaspoolel kaudu. Pealegi kui Colombia pangad otsustavad kliirida mittedivulgeeritud kolmanda riigi keskses vastaspoolel kaudu, maandaks kõrge riskikaal kõiki tema riskipositsioonidega seotud riske. Pidades silmas kapitalikäsitlemist, mida mittedivulgeeritud keskses vastaspoolel riskipositsioonide suhtes 2022. aasta välisringkirja nr 019 alusel kohaldatakse, võib leida, et Colombia kord tagab tõhusa samaväärse süsteemi kolmanda riigi keskses vastaspoolel tunnustamiseks.
- (17) Komisjon järeldeb, et Colombia õigusraamistik tagab tõhusa samaväärse süsteemi kolmanda riigi keskses vastaspoolel tunnustamiseks.
- (18) Seepärast leiab komisjon, et keskses vastaspoolel suhtes kohaldatav Colombia õigus- ja järelevalvekord vastab määruse (EL) nr 648/2012 artikli 25 lõikes 6 sätestatud tingimustele. Sellest tulenevalt tuleks kõnealust õigus- ja järelevalvekorda pidada samaväärseks nimetatud määruses sätestatud nõuetega.
- (19) Käesolev otsus põhineb selle otsuse vastuvõtmise ajal Colombias keskses vastaspoolel suhtes kohaldatavatel õiguslikult siduvatel nõuetel. Komisjon jälgib muu hulgas määruse (EL) nr 648/2012 artikli 25 lõike 6b kohaselt Euroopa Väärtpaberiturujärelevalvel („ESMA“) saadud teabe alusel korrapäraselt Colombias keskses vastaspoolel suhtes kohaldatava õigus- ja järelevalveraamistiku arengut ning käesoleva otsuse vastuvõtmise aluseks olevate tingimuste täitmist.
- (20) Korrapärasele või erikontrollile tuginedes võib komisjon igal ajal otsustada käesolevat otsust muuta või selle kehtetuks tunnistada, eelkõige juhul, kui muutunud olukord mõjutab käesoleva otsuse vastuvõtmise aluseks olnud tingimusi.
- (21) Tagamaks, et ESMA saab Colombias tegevusloa saanud keskses vastaspoolel puhul tunnustamismenetlust viivitamata alustada, peaks käesolev otsus jõustuma võimalikult kiiresti.
- (22) Käesoleva otsusega ette nähtud meetmed on kooskõlas Euroopa Väärtpaberikomitee arvamusega,

ON VASTU VÕTNUD KÄESOLEVA OTSUSE:

#### Artikkel 1

Määruse (EL) nr 648/2012 artikli 25 lõike 6 kohaldamisel käsitletakse keskses vastaspoolel suhtes kohaldatavat Colombia Vabariigi õigus- ja järelevalvekorda, mis koosneb 2005. aasta seadusest nr 964, mida täiendavad finantsinspektsiooni (Superintendencia Financiera) välja antud üldnormid ja ringkirjad, samaväärsena määruses (EL) nr 648/2012 sätestatud nõuetega.

*Artikkel 2*

Käesolev otsus jõustub järgmisel päeval pärast selle avaldamist *Euroopa Liidu Teatajas*.

Brüssel, 28. september 2022

*Komisjoni nimel*  
*president*  
Ursula VON DER LEYEN

---