

**KOMISSION TÄYTÄNTÖÖNPANOPÄÄTÖS (EU) 2022/1683,****annettu 28 päivänä syyskuuta 2022,****keskusvastapuolia koskevan Kolumbian sääntelykehysten vastaavuudesta Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 648/2012 vaatimusten kanssa****(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)**

EUROOPAN KOMISSIO, joka

ottaa huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen,

ottaa huomioon OTC-johdannaisista, keskusvastapuolista ja kauppaparekistereistä 4 päivänä heinäkuuta 2012 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 648/2012 <sup>(1)</sup> ja erityisesti sen 25 artiklan 6 kohdan,

sekä katsoo seuraavaa:

- (1) Asetuksen (EU) N:o 648/2012 25 artiklassa säädetyn kolmansiin maihin sijoittautuneiden keskusvastapuolten tunnustamiseen sovellettavan menettelyn tarkoituksena on mahdollistaa se, että sellaisiin kolmansiin maihin sijoittautuneet ja sellaisissa kolmansissa maissa toimiluvan saaneet keskusvastapuolet, joiden sääntelyvaatimukset vastaavat mainitussa asetuksessa säädettyjä vaatimuksia, voivat tarjota määrityspalveluja unioniin sijoittautuneille määritysosapuolille tai markkinapaikoille. Kyseinen tunnustamismenettely ja siihen kuuluva vastaavuspäätös auttavat osaltaan saavuttamaan asetuksen (EU) N:o 648/2012 kokonaisvaltaisen tavoitteen eli vähentämään järjestelmäriskiä siten, että luotettavien ja vakaiden keskusvastapuolten käyttöä OTC-johdannaisopimusten määrittämisessä laajennetaan myös silloin, kun kyseiset keskusvastapuolet ovat sijoittautuneet kolmanteen maahan ja saaneet siellä toimiluvan.
- (2) Jotta kolmannen maan oikeudellista järjestelmää voidaan pitää keskusvastapuolten osalta unionin oikeudellista järjestelmää vastaavana, sovellettavien oikeudellisten ja valvontajärjestelyjen olennaisen vaikutuksen olisi vastattava unionin vaatimuksia niillä saavutettavien sääntelytavoitteiden osalta. Sen vuoksi tällaisen vastaavusarvioinnin tarkoituksena on todentaa, että asianomaisen kolmannen maan oikeudellisilla ja valvontajärjestelyillä varmistetaan, että kyseiseen kolmanteen maahan sijoittautuneet ja siellä toimiluvan saaneet keskusvastapuolet eivät altista unioniin sijoittautuneita määritysosapuolia ja kauppapaikkoja suuremmille riskeille kuin unionissa toimiluvan saaneet keskusvastapuolet eivätkä näin ollen aiheuta unionissa kohtuutonta järjestelmäriskiä. Tällöin olisi otettava huomioon, että unionin rahoitusmarkkinoita pienemmillä rahoitusmarkkinoilla toteutettuihin määritystoimiin liittyy huomattavasti vähäisempiä riskejä.
- (3) Arvioinnin, jossa tarkastellaan, vastaavatko Kolumbian oikeudelliset ja valvontajärjestelyt unionin oikeudellisia ja valvontajärjestelyjä, olisi perustettava sekä Kolumbiassa keskusvastapuoliin sovellettavien oikeudellisesti sitovien vaatimusten vertailevaan analyysiin että näiden vaatimusten vaikutusten arviointiin. Lisäksi komission olisi arvioitava, riittävätkö nämä vaatimukset vähentämään riskejä, joita voi kohdistua unioniin sijoittautuneisiin määritysosapuoliin ja markkinapaikkoihin, kun otetaan huomioon sen rahoitusmarkkinan koko, jolla Kolumbiassa toimiluvan saaneet keskusvastapuolet toimivat. Keskusvastapuolille, jotka harjoittavat toimintaansa suuremmilla rahoitusmarkkinoilla, joille on ominaista korkeampi riskitaso, on tarpeen asettaa tiukemmat riskien vähentämistä koskevat vaatimukset kuin keskusvastapuolille, jotka harjoittavat toimintaansa pienemmillä rahoitusmarkkinoilla, joille on ominaista alhaisempi riskitaso.
- (4) Asetuksen (EU) N:o 648/2012 25 artiklan 6 kohdan a, b ja c alakohdassa luetellaan kolme ehtoa, joiden on täyttyvä, jotta voidaan katsoa, että kolmannen maan oikeudelliset ja valvontajärjestelyt, joita sovelletaan kyseisessä kolmannessa maassa toimiluvan saaneisiin keskusvastapuoliin, vastaavat mainitussa asetuksessa säädettyjä oikeudellisia ja valvontajärjestelyjä.
- (5) Asetuksen (EU) N:o 648/2012 25 artiklan 6 kohdan a alakohdassa säädetään, että kolmannessa maassa toimiluvan saaneiden keskusvastapuolten on noudatettava oikeudellisesti sitovia vaatimuksia, jotka vastaavat mainitun asetuksen IV osastossa säädettyjä vaatimuksia.

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

- (6) Kolumbiassa toimiluvan saaneisiin keskusvastapuoliin sovellettavista oikeudellisesti sitovista vaatimuksista säädetään rahoitusvälineiden selvityksestä ja toimituksesta vuonna 2005 annetussa laissa nro 964, jäljempänä 'ensisijaiset säännöt', sekä vuonna 2010 annetun asetuksen 2555 toisen osan 13 jaksossa vahvistetuissa yleisissä säännöissä ja yleiskirjeissä, jäljempänä 'toissijaiset säännöt', jotka ovat Kolumbian rahoitusvalvontaviranomaisen Superintendencia Financieran, jäljempänä 'SFC', antamia. Nämä säännöt muodostavat kokonaisuuden, jossa vahvistetaan standardit ja vaatimukset, joita Kolumbiassa toimiluvan saaneiden keskusvastapuolten on jatkuvasti noudatettava.
- (7) Ensisijaisissa säännöissä muun muassa vahvistetaan säännöt, jotka koskevat päätöksenteko-, ohjaus- ja valvontajärjestelyjä, osakkeenomistajia ja jäseniä, joilla on huomattavat omistussuhteet, maksukyvyttömyysrahastoa sekä toimitusta, ja niissä vahvistetaan vähimmäisvaatimukset, joita keskusvastapuolten toimintasäännöissä on noudatettava. Lisäksi toimiluvan saaneiden keskusvastapuolten on Circular Básica Jurídica – vuonna 2014 annetun yleiskirjeen nro 29 – mukaan sovellettava ja pantava täytäntöön selvitys- ja toimitusjärjestelmiä koskevat asiaankuuluvat kansainväliset standardit, erityisesti maksujärjestelmä- ja markkinainfrastruktuurikomitean ja kansainvälisen arvopaperimarkkinavalvojien yhteisön hyväksymät rahoitusmarkkinoiden infrastruktuureja koskevat periaatteet<sup>(2)</sup>, jäljempänä 'PFMI-periaatteet'.
- (8) Saadakseen toimiluvan Kolumbiassa keskusvastapuolen on toimitettava SFC:lle toimintasääntönsä sekä selvitys kunkin hallinnoimansa järjestelmän riittävydestä. Keskusvastapuolen toimintasäännöissä on oltava yksityiskohtaiset määräykset tavasta, jolla keskusvastapuolen on täytettävä ensisijaisissa säännöissä ja PFMI-periaatteissa asetetut korkeatasoiset standardit ja vaatimukset. Toimintasääntöihin on sisällyttävä säännöksiä, jotka koskevat osallistumisvaatimuksia, viestintäjärjestelmiä, määritettävissä olevien rahoitusvälineiden tyyppiä, riskinhallintamenettelyjä, oikea-aikaista toimitusta koskevia menettelyjä, osallistujien antamia vakuuksia, toimenpiteitä, joihin on ryhdyttävä, jos osallistujat rikkovat velvoitteitaan, tilintarkastus- ja riskinarviointikomiteoiden organisoimista ja toimintaa sekä toiminnan jatkuvuutta. Kun SFC ovat hyväksyneet toimintasäännöt, se tarkistaa, onko keskusvastapuolella valmiudet toiminnan aloittamiseen tilojen, ammatillisten ja teknologisten resurssien, menettelyjen ja valvonnan suhteen. Kun keskusvastapuoli on saanut toimiluvan, sen toimintasäännöistä tulee sen kannalta oikeudellisesti sitovia. Kaikki toimintasääntöihin tehtävät muutokset on hyväksyttävä SFC:llä.
- (9) Kolumbiassa toimiluvan saaneisiin keskusvastapuoliin sovellettavat oikeudellisesti sitovat vaatimukset muodostavat näin ollen kaksitasoisen rakenteen. Ensimmäinen taso muodostuu vuonna 2005 annetusta laista nro 964 sekä SFC:n antamista yleisistä säännöistä ja yleiskirjeistä, joissa vahvistetaan korkeatasoiset standardit ja vaatimukset, mukaan lukien PFMI-periaatteet, joita toimiluvan saaneiden keskusvastapuolten on noudatettava, sekä yksityiskohtaiset määräykset siitä, miten keskusvastapuolen on noudatettava kyseisiä korkeatasoisia standardeja ja vaatimuksia. Toinen taso muodostuu keskusvastapuolen toimintasäännöistä.
- (10) Kolumbian rahoitusmarkkinat ovat huomattavasti pienemmät kuin markkinat, joilla unioniin sijoittautuneet keskusvastapuolet toimivat. Kolmen viime vuoden aikana Kolumbiassa määritettyjen johdannaistransaktioiden kokonaisarvo on ollut alle prosentin unionissa määritettyjen johdannaistransaktioiden kokonaisarvosta. Kolumbiassa toimiluvan saaneisiin keskusvastapuoliin osallistumisesta aiheutuu näin ollen unioniin sijoittautuneille määritysosapuolille ja markkinapaikoille huomattavasti vähäisempiä riskejä kuin niiden osallistumisesta unionissa toimiluvan saaneisiin keskusvastapuoliin. Kolumbiassa toimiluvan saaneisiin keskusvastapuoliin sovellettavilla ensisijaisilla ja toissijaisilla säännöillä, joita täydennetään sitovilla toimintasäännöillä ja joilla yhdessä pannaan PFMI-periaatteet täytäntöön, vähennetään asianmukaisesti sitä alhaisemman tason riskiä, joka unioniin sijoittautuneisiin määritysosapuoliin ja markkinapaikkoihin voi kohdistua. Näin ollen voidaan katsoa, että niillä saavutetaan riskin vähentämisessä vastaava tulos kuin asetuksella (EU) N:o 648/2012.
- (11) Komissio katsoo, että Kolumbian oikeudellisilla ja valvontajärjestelyillä varmistetaan, että Kolumbiassa toimiluvan saaneet keskusvastapuolet noudattavat oikeudellisesti sitovia vaatimuksia, jotka vastaavat asetuksen (EU) N:o 648/2012 IV osastossa säädettyjä vaatimuksia.
- (12) Asetuksen (EU) N:o 648/2012 25 artiklan 6 kohdan b alakohdassa edellytetään, että kolmannessa maassa toimiluvan saaneisiin keskusvastapuoliin sovellettavat oikeudelliset ja valvontajärjestelyt ovat sellaisia, että keskusvastapuolet ovat jatkuvasti tehokkaan valvonnan ja täytäntöönpanon alaisia.
- (13) Vuonna 2005 annetun lain nro 964 6 §:n mukaan SFC:llä on valtuudet valvoa keskusvastapuolten toimintaa Kolumbiassa ja valvoa niitä sen varmistamiseksi, että keskusvastapuolet noudattavat jatkuvasti ensisijaisia sääntöjä sekä omia sisäisiä sääntöjään ja menettelyjään. SFC:llä on kattavat valtuudet valvoa toimiluvan saanutta keskusvastapuolta ja rangaista sitä, muun muassa valtuudet pyytää tietoja, suorittaa paikalla ja muualla tehtäviä tarkastuksia ja pyytää toimiluvan saanutta keskusvastapuolta toteuttamaan korjaavia toimenpiteitä sekä antaa määräyksiä ja ohjeita. Vuonna 2005 annetun lain nro 964 53 §:n mukaan SFC voi määrätä toimiluvan saaneen keskusvastapuolen nimitetyille johtajille varoituksia, sakkoja, keskeyttämisä tai liiketoimintakieltoja. Se voi myös keskeyttää keskusvastapuolen toiminnan tai peruuttaa sen toimiluvan, jos pakollista lakisäateistä vaatimusta rikotaan. Lisäksi keskusvas-

(<sup>2</sup>) Maksujärjestelmä- ja markkinainfrastruktuurikomitean asiakirja nro 101, 16 päivä huhtikuuta 2012.

tapuolten on tehtävä vähintään joka kolmas vuosi itsearviointi siitä, miten ne noudattavat PFMI-periaatteita, ja toimitettava tästä raportti, jonka SFC julkaisee ja jota se tarkastelee säännöllisesti valvontasuunnitelmansa mukaisesti.

- (14) Komissio katsoo, että Kolumbiassa toimiluvan saaneisiin keskusvastapuoliin sovellettavat oikeudelliset ja valvontajärjestelyt ovat sellaisia, että niillä varmistetaan jatkuva tehokas valvonta ja täytäntöönpano.
- (15) Asetuksen (EU) N:o 648/2012 25 artiklan 6 kohdan c alakohdan mukaan kolmannen maan oikeudelliseen kehikseen on sisällyttävä tehokas vastaava järjestelmä, jolla tunnustetaan kolmansien maiden oikeudellisten järjestelmien nojalla toimiluvan saaneet keskusvastapuolet, jäljempänä 'kolmansien maiden keskusvastapuolet'.
- (16) Kolumbiassa 'vastaavalla kolmannen maan keskusvastapuolella' tarkoitetaan vuonna 2022 annetun ulkoisen yleiskirjeen nro 019 mukaan keskusvastapuolta, joka toimii lainkäyttöalueella, jolla SFC toteaa sen noudattavan olennaisilta osin PFMI-periaatteita, ja joka on tehokkaan valvonnan alainen ja jonka osalta on olemassa kolmannen maan valvontaviranomaisen ja SFC:n välinen yhteistyöjärjestely. SFC:n tunnustamat vastaavat kolmansien maiden keskusvastapuolet kirjataan julkiseen rekisteriin, jota arvioidaan sen tarkistamiseksi, että PFMI-periaatteita noudatetaan. Vuonna 2022 annetun ulkoisen yleiskirjeen nro 019 mukaan Kolumbian pankkien vastuisiin, jotka liittyvät vastaaviin kolmansien maiden keskusvastapuoliin, sovelletaan etuoikeutettua pääomakohtelua, kun taas sellaisiin keskusvastapuoliin liittyviin vastuisiin, joita ei ole tunnustettu vastaaviksi kolmansien maiden vastapuoliksi, sovelletaan rankaisevaa riskipainoa. Käytännössä näin suuren riskipainon soveltaminen muihin kuin vastaaviin kolmansien maiden keskusvastapuoliin toimii ehkäisevästi, minkä vuoksi voidaan olettaa, että kolumbialaisia pankkeja, jotka käyttävät määrityksiin näitä keskusvastapuolia, on hyvin vähän tai ei ollenkaan. Jos kolumbialaiset pankit päättäisivät käyttää määrityksiin muita kuin vastaavia kolmansien maiden keskusvastapuolia, korkea riskipaino vähentäisi tällaisiin keskusvastapuoliin liittyvistä vastuista aiheutuvia riskejä. Ottaen huomioon vuoden 2022 ulkoisen yleiskirjeen nro 019 mukainen pääomakohtelu, jota sovelletaan muihin kuin vastaaviin keskusvastapuoliin liittyviin vastuisiin, voidaan katsoa, että Kolumbian järjestelmä tarjoaa tehokkaan vastaavan järjestelmän kolmansien maiden keskusvastapuolten tunnustamista varten.
- (17) Komissio toteaa, että Kolumbian oikeudellisessa kehiksessä säädetään tehokkaasta vastaavasta järjestelmästä kolmansien maiden keskusvastapuolten tunnustamista varten.
- (18) Sen vuoksi komissio katsoo, että keskusvastapuoliin sovellettavat Kolumbian oikeudelliset ja valvontajärjestelyt täyttävät asetuksen (EU) N:o 648/2012 25 artiklan 6 kohdassa säädetyt edellytykset. Näin ollen näitä oikeudellisia ja valvontajärjestelyjä olisi pidettävä mainitussa asetuksessa säädettyjä vaatimuksia vastaavina.
- (19) Tämä päätös perustuu oikeudellisesti sitoviin vaatimuksiin, joita sovelletaan Kolumbiassa keskusvastapuoliin tämän päätöksen hyväksymisajankohtana. Komissio seuraa säännöllisesti, muun muassa Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (ESMA) asetuksen (EU) N:o 648/2012 25 artiklan 6 b kohdan mukaisesti antamien tietojen perusteella, Kolumbiassa keskusvastapuoliin sovellettavan oikeudellisen ja valvontakehiksen kehitystä ja niiden edellytysten täyttymistä, joiden perusteella tämä päätös annetaan.
- (20) Säännöllisen tai erityisen tarkastelun tulosten perusteella komissio voi päättää muuttaa tätä päätöstä tai kumota sen milloin tahansa erityisesti, jos tilanteen kehitys vaikuttaa edellytyksiin, joiden perusteella tämä päätös annetaan.
- (21) Jotta voidaan varmistaa, että ESMA voi aloittaa Kolumbiassa toimiluvan saaneiden keskusvastapuolten tunnustamismenettelyn viipymättä, tämän päätöksen olisi tultava voimaan kiireellisesti.
- (22) Tässä päätöksessä säädetyt toimenpiteet ovat Euroopan arvopaperikomitean lausunnon mukaiset,

ON HYVÄKSYNYT TÄMÄN PÄÄTÖKSEN:

#### 1 artikla

Sovellettaessa asetuksen (EU) N:o 648/2012 25 artiklan 6 kohtaa keskusvastapuoliin sovellettavien Kolumbian tasavallan oikeudellisten ja valvontajärjestelyjen, jotka koostuvat vuonna 2005 annetusta laista nro 964, sellaisena kuin se on täydennettynä Superintendencia Financieran antamilla yleisillä säännöillä ja yleiskirjeillä, katsotaan vastaavan asetuksessa (EU) N:o 648/2012 säädetyt vaatimuksia.

*2 artikla*

Tämä päätös tulee voimaan sitä päivää seuraavana päivänä, jona se julkaistaan *Euroopan unionin virallisessa lehdessä*.

Tehty Brysselissä 28 päivänä syyskuuta 2022.

*Komission puolesta*  
*Puheenjohtaja*  
Ursula VON DER LEYEN

---