PROVEDBENA ODLUKA KOMISIJE (EU) 2022/903

od 8. lipnja 2022.

o istovrijednosti regulatornog okvira za središnje druge ugovorne strane u Čileu u skladu s Uredbom (EU) br. 648/2012 Europskog parlamenta i Vijeća

(Tekst značajan za EGP)

EUROPSKA KOMISIJA,

uzimajući u obzir Ugovor o funkcioniranju Europske unije,

uzimajući u obzir Uredbu (EU) br. 648/2012 Europskog parlamenta i Vijeća od 4. srpnja 2012. o OTC izvedenicama, središnjoj drugoj ugovornoj strani i trgovinskom repozitoriju ([1]), a posebno njezin članak 25. stavak 6.,

budući da:

(1) Cilj je postupka priznavanja središnjih drugih ugovornih strana s poslovnim nastanom u trećim zemljama, koji je utvrđen člankom 25. Uredbe (EU) br. 648/2012, omogućiti središnjim drugim ugovornim stranama koje imaju poslovni nastan i odobrenje za rad u trećim zemljama čiji su regulatorni standardi istovrijedni onima utvrđenima Uredbom (EU) br. 648/2012 pružanje usluga poravnanja članovima sustava poravnanja s poslovnim nastanom u Uniji odnosno pružanje tih usluga na mjestima trgovanja s poslovnim nastanom u Uniji. Taj postupak priznavanja i odluka o istovrijednosti koja iz njega proizlazi pridonose stoga ostvarenju glavnog cilja Uredbe (EU) br. 648/2012, odnosno smanjenju sistemskog rizika uključivanjem sigurnih i pouzdanih središnjih drugih ugovornih strana za poravnanje ugovora o OTC izvedenicama, uključujući središnje druge ugovorne strane koje imaju poslovni nastan i odobrenje za rad u trećoj zemlji.

(2) Kako bi se pravni sustav treće zemlje smatrao istovrijednim pravnom sustavu Unije u pogledu središnjih drugih ugovornih strana, značajan ishod primjenjivih pravnih i nadzornih sustava trebao bi biti istovrijedan zahtjevima Unije u pogledu regulatornih ciljeva koji se njima ostvaruju. Stoga je svrha takve procjene istovrijednosti provjeriti osigurava li se pravnim i nadzornim sustavima predmetne treće zemlje da središnje druge ugovorne strane s poslovnim nastanom i odobrenjem za rad u toj trećoj zemlji ne izlažu članove sustava poravnanja ni mjesta trgovanja s poslovnim nastanom u Uniji razini rizika višoj od one kojoj bi središnje druge ugovorne strane koje imaju odobrenje za rad u Uniji izložile članove sustava poravnanja i mjesta trgovanja, te da stoga ne predstavljaju neprihvatljive razine sistemskog rizika u Uniji. Stoga bi u obzir trebalo uzeti znatno niže rizike koji su svojstveni poslovima poravnanja koji se obavljaju na financijskim tržištima koja su manja od financijskog tržišta Unije.

(3) Ocjena jesu li pravni i nadzorni sustavi Čilea istovrijedni onima u Uniji ne bi se trebala temeljiti samo na komparativnoj analizi pravno obvezujućih zahtjeva koji se primjenjuju na središnje druge ugovorne strane u Čileu, nego i na ocjeni ishoda tih zahtjeva. Komisija bi također trebala ocijeniti primjerenost tih zahtjeva radi ublažavanja rizika kojima mogu biti izloženi članovi sustava poravnanja i mjesta trgovanja s poslovnim nastanom u Uniji, uzimajući u obzir veličinu financijskog tržišta na kojem posluju središnje druge ugovorne strane koje imaju odobrenje za rad u Čileu. Potrebni su potrebni stroži zahtjevi za smanjenje rizika za središnje druge ugovorne strane koje posluju na većim financijskim tržištima kojima je svojstvena veća razina rizika nego u slučaju središnjih drugih ugovornih strana koje posluju na manjim financijskim tržištima kojima je svojstvena manja razina rizika.

(4) U članku 25. stavkom 6. točkama (a), (b) i (c) Uredbe (EU) br. 648/2012 utvrđena su tri uvjeta koja se moraju ispuniti kako bi se odredilo da su pravni i nadzorni sustavi treće zemlje u pogledu središnjih drugih ugovornih strana s odobrenjem za rad u toj trećoj zemlji istovrijedni onima utvrđenima u toj uredbi.

(5) U skladu s člankom 25. stavkom 6. točkom (a) Uredbe (EU) br. 648/2012, središnje druge ugovorne strane koje imaju odobrenje za rad u trećoj zemlji moraju ispunjavati pravno obvezujuće zahtjeve koji su istovrijedni zahtjevima utvrđenima u glavi IV. te uredbe.

([1]) SL L 201, 27.7.2012 ., str. 1.

(6) Pravno obvezujući zahtjevi koji se primjenjuju na središnje druge ugovorne strane koje imaju odobrenje za rad u Čileu utvrđeni su Zakonom br. 20.345 iz 2009. ([2]) o poravnanju i namiri financijskih instrumenata („primarna pravila") te općim pravilima (Normas de Carácter General) i okružnicama koje je izdalo tijelo Comisión para el Mercado Financiero („CMF") („sekundarna pravila"). Tim se pravilima utvrđuju standardi i zahtjevi koje središnje druge ugovorne strane koje imaju odobrenje za rad u Čileu moraju kontinuirano ispunjavati.

(7) Primarnim pravilima utvrđuju se, među ostalim, pravila o sustavima upravljanja, dioničarima i članovima s kvalificiranim udjelima, jamstvenom fondu i namiri te minimalni broj tema koje moraju biti obuhvaćene pravilima poslovanja središnjih drugih ugovornih strana. Nadalje, u skladu s Okružnicom br. 2237 iz 2018., središnje druge ugovorne strane koje imaju odobrenje za rad moraju primjenjivati i provoditi relevantne međunarodne standarde koji se odnose na sustave poravnanja i namire, osobito načela za infrastrukture financijskih tržišta koja su izdali Odbor za platni sustav i sustav namire i Međunarodna organizacija nadzornih tijela za vrijednosne papire ([3]).

(8) Kako bi dobila odobrenje za rad, središnja druga ugovorna strane mora CMF-u i Središnjoj banci Čilea dostaviti svoja pravila poslovanja, kao i studiju o primjerenosti svakog sustava kojim upravlja. Pravila poslovanja središnje druge ugovorne strane moraju sadržavati iscrpne pojedinosti o načinu na koji će središnja druga ugovorna strana ispuniti visoke standarde i zahtjeve utvrđene u primarnim pravilima te načelima za infrastrukture financijskih tržišta. Pravila poslovanja moraju uključivati odredbe o zahtjevima za sudjelovanje, komunikacijskim sustavima, vrsti financijskih instrumenata koji se mogu poravnati, postupcima upravljanja rizikom, postupcima za pravodobnu namiru, kolateralu koji trebaju osigurati sudionici, mjerama koje treba poduzeti u slučaju da sudionici prekrše svoje obveze, organizaciji i radu revizorskih odbora, disciplinskim odborima i odborima za rizike te kontinuitetu poslovanja. Nakon što CMF i Središnja banka Čilea odobre pravila poslovanja, CMF provjerava sposobnost središnje druge ugovorne strane da započne s radom u smislu objekata, stručnih i tehnoloških resursa, postupaka i kontrola. Nakon što središnja druga ugovorna strana dobije odobrenje, njezina je pravila poslovanja pravno obvezuju. Sve izmjene pravila poslovanja moraju odobriti CMF i Središnja banka Čilea.

(9) Pravno obvezujući zahtjevi koji se primjenjuju na središnje druge ugovorne strane koje imaju odobrenje za rad u Čileu raspoređeni su stoga na dvije razine. Prva razina sastoji se od Zakona 20.345 iz 2009. te općih pravila i okružnica koje je izdao CMF, u kojima se utvrđuju visoki standardi i zahtjevi, uključujući načela za infrastrukture financijskih tržišta, koje središnje druge ugovorne strane koje imaju odobrenje za rad moraju poštovati te iscrpne pojedinosti o načinu na koji će središnje druge ugovorne strane ispunjavati te visoke standarde i zahtjeve. Drugu razinu čine pravila poslovanja središnjih drugih ugovornih strana.

(10) Čileanska financijska tržišta znatno su manja od onih na kojima djeluju središnje druge ugovorne strane s poslovnim nastanom u Uniji. Tijekom zadnje tri godine ukupna vrijednost transakcija OTC izvedenicama poravnanih u Čileu činila je manje od 1 % ukupne vrijednosti transakcija OTC izvedenicama poravnanih u Uniji. Stoga se članovi sustava poravnanja i mjesta trgovanja s poslovnim nastanom u Uniji sudjelovanjem u središnjim drugim ugovornim stranama s odobrenjem za rad u Čileu izlažu znatno nižim rizicima nego u slučaju sudjelovanja u središnjim drugim ugovornim stranama s odobrenjem za rad u Uniji. Primarnim i sekundarnim pravilima koja se primjenjuju na središnje druge ugovorne strane koja imaju odobrenje za rad u Čileu, koja su dopunjena obvezujućim pravilima poslovanja, kojima se zahtijeva usklađenost s načelima za infrastrukture financijskih tržišta, adekvatno se smanjuje niža razina rizika kojoj mogu biti izloženi članovi sustava poravnanja i mjesta trgovanja s poslovnim nastanom u Uniji i stoga se može smatrati da se postiže mjera smanjenja rizika koja je istovrijedna onoj koja se nastoji postići Uredbom (EU) br. 648/2012.

(11) Komisija stoga zaključuje da se pravnim i nadzornim sustavom Čilea osigurava da središnje druge ugovorne strane koje imaju odobrenje za rad u Čileu poštuju pravno obvezujuće zahtjeve, koji su istovrijedni zahtjevima iz glave IV. Uredbe (EU) br. 648/2012.

(12) Člankom 25. stavkom 6. točkom (b) Uredbe (EU) br. 648/2012 propisano je da se pravnim i nadzornim sustavima koji se odnose na središnje druge ugovorne strane s odobrenjem za rad u trećoj zemlji na kontinuiranoj osnovi osiguravaju djelotvoran nadzor i izvršenje za središnje druge ugovorne strane.

([2]) Diario Oficial de la República de Chile, Núm. 39.380, 6. lipnja 2009.

([3]) Odbor za plaćanja i tržišne infrastrukture, dokument br. 101 od 16. travnja 2012.

(13) Zakonom br. 21.000 ([4]) iz 2017. osnovan je CMF te su utvrđene njegove funkcije i ovlasti. CMF, kao tijelo za nadzor središnjih drugih ugovornih strana, nadzire središnje druge ugovorne strane u Čileu kako bi na kontinuiranoj osnovi osigurao usklađenost s primarnim pravilima te s internim pravilima i procedurama središnjih drugih ugovornih strana. CMF ima sveobuhvatne ovlasti za kontrolu i kažnjavanje središnjih drugih ugovornih strana koje imaju odobrenje za rad, uključujući, među ostalim, ovlast za traženje informacija i podataka, provođenje izravnog i neizravnog nadzora te zahtijevanje od središnje druge ugovorne strane koja ima odobrenje za rad da izvrši ispravke, izdavanje naloga i uputa, obraćanje državnom odvjetniku ako CMF sazna činjenice koje bi se mogle odnositi na kazneno djelo, izricanje kazni središnjoj drugoj ugovornoj strani, izricanje novčanih kazni direktorima i upraviteljima, suspenziju poslovanja središnje druge ugovorne strane ili oduzimanje odobrenja za rad središnjoj drugoj ugovornoj strani. Nadalje, središnje druge ugovorne strane moraju provesti samoprocjenu svoje usklađenosti s načelima za infrastrukture financijskih tržišta i o tome dostaviti izvješće CMF-u, koje se potom objavljuje. Općenito, u skladu s člankom 5. Zakona br. 21.000, CMF je ovlašten donositi preventivne i korektivne mjere predviđene zakonom koje se smatraju potrebnima za ostvarivanje njegovih ciljeva.

(14) Komisija zaključuje da se pravnim i nadzornim sustavom Čilea u pogledu središnjih drugih ugovornih strana koje imaju odobrenje za rad u Čileu osiguravaju učinkovit nadzor i izvršenje na kontinuiranoj osnovi.

(15) U skladu s člankom 25. stavkom 6. točkom (c) Uredbe (EU) br. 648/2012, pravni sustav treće zemlje mora imati djelotvoran istovrijedan sustav za priznavanje središnjih drugih ugovornih strana koje imaju odobrenje za rad u skladu s pravnim sustavima trećih zemalja („središnje druge ugovorne strane trećih zemalja”).

(16) U Čileu je, u skladu s Okružnicom br. 2.311 iz 2022., „istovrijedna središnja druga ugovorna strana treće zemlje” središnja druga ugovorna strana koja posluje u jurisdikciji u kojoj CMF utvrđuje bitnu usklađenost s načelima za infrastrukture financijskih tržišta, koja podliježe učinkovitom nadzoru i s kojom postoji dogovor o suradnji između nadzornog tijela treće zemlje i CMF-a. Središnje druge ugovorne strane trećih zemalja koje CMF priznaje kao istovrijedne dio su javne evidencije koja se ocjenjuje najmanje jednom godišnje kako bi se provjerila usklađenost s načelima za infrastrukture financijskih tržišta. Središnje druge ugovorne strane trećih zemalja koje CMF nije priznao kao istovrijedne mogu pružati usluge poravnanja i čileanskim bankama. Međutim, dok izloženosti čileanskih banaka istovrijednim središnjim drugim ugovornim stranama trećih zemalja imaju koristi od povlaštenog tretmana kapitala na temelju Okružnice br. 2.311, na izloženosti prema središnjim drugim ugovornim stranama trećih zemalja koje se ne smatraju istovrijednima primjenjuje se kazneni ponder rizika od 1 250 %. U praksi je tako visok ponder rizika za neistovrijedne središnje druge ugovorne strane trećih zemalja neodrživ te nije izgledno da će ijedna čileanska banka, ili vrlo mali broj njih, obavljati poravnanje u neistovrijednim središnjim drugim ugovornim stranama trećih zemalja. Nadalje, ako čileanska banka ipak odluči obavljati poravnanje u neistovrijednoj središnjoj drugoj ugovornoj strani treće zemlje, visoki ponder rizika smanjio bi sve rizike povezane s njezinim izloženostima. S obzirom na tretman kapitala koji se primjenjuje na izloženosti prema neistovrijednim središnjim drugim ugovornim stranama u skladu s Okružnicom br. 2.311, može se smatrati da čileanski režim predviđa učinkovit istovrijedan sustav za priznavanje središnjih drugih ugovornih strana trećih zemalja.

(17) Komisija zaključuje da je pravnim okvirom Čilea predviđen djelotvoran istovrijedan sustav priznavanja središnjih drugih ugovornih strana trećih zemalja.

(18) Komisija stoga smatra da pravni i nadzorni sustavi Čilea koji se primjenjuju na središnje druge ugovorne strane ispunjavaju uvjete utvrđene u članku 25. stavku 6. Uredbe (EU) br. 648/2012. Stoga bi se ti pravni i nadzorni sustavi trebali smatrati istovrijednima zahtjevima utvrđenima u toj uredbi.

(19) Ova se Odluka temelji na pravno obvezujućim zahtjevima koji se primjenjuju na središnje druge ugovorne strane u Čileu u trenutku donošenja ove Odluke. Komisija će, među ostalim na temelju informacija Europskog nadzornog tijela za vrijednosne papire i tržišta kapitala, kako je propisano člankom 25. stavkom 6.b Uredbe (EU) br. 648/2012, nastaviti redovito pratiti razvoj pravnog i nadzornog okvira koji se primjenjuje na središnje druge ugovorne strane u Čileu te ispunjavanje uvjeta na temelju kojih je donesena ova Odluka.

(20) Na temelju zaključaka koji proizlaze iz redovitog ili posebnog preispitivanja, Komisija može u bilo kojem trenutku odlučiti izmijeniti ili staviti izvan snage ovu Odluku, osobito ako razvoj okolnosti bude utjecao na uvjete na temelju kojih se donosi ova Odluka.

(21) Mjere predviđene u ovoj Odluci u skladu su s mišljenjem Europskog odbora za vrijednosne papire,

([4]) Diario Oficial de la República de Chile, I Sección, Núm. 41.692, 23. veljače 2017.

DONIJELA JE OVU ODLUKU:

Članak 1.

Za potrebe članka 25. stavka 6. Uredbe (EU) br. 648/2012, pravni i nadzorni sustavi Čilea, koji se sastoje od Zakona br. 20.345 iz 2009., kako je dopunjen općim pravilima (Normas de Carácter General), i okružnice koje je izdalo tijelo Comisión para el Mercado Financiero, koji se primjenjuju na središnje druge ugovorne strane, smatraju se istovrijednima zahtjevima utvrđenima u Uredbi (EU) br. 648/2012.

Članak 2.

Ova Odluka stupa na snagu dvadesetog dana od dana objave u *Službenom listu Europske unije*.

Sastavljeno u Bruxellesu 8. lipnja 2022.

Za Komisiju
Predsjednica
Ursula VON DER LEYEN