KOMISIJAS ĪSTENOŠANAS LĒMUMS

(2014. gada 30. oktobris)

par Honkongas reglamentējošo noteikumu līdzvērtību attiecībā uz tām prasībām centrālajiem darījumu partneriem, kas paredzētas Eiropas Parlamenta un Padomes Regulā (ES) Nr. 648/2012 par ārpusbiržas atvasinātajiem instrumentiem, centrālajiem darījumu starpniekiem un darījumu reģistriem

(2014/754/ES)

EIROPAS KOMISIJA,

ņemot vērā Līgumu par Eiropas Savienības darbību,

ņemot vērā Eiropas Parlamenta un Padomes 2012. gada 4. jūlija Regulu (ES) Nr. 648/2012 par ārpusbiržas atvasinātajiem instrumentiem, centrālajiem darījumu partneriem un darījumu reģistriem ([1]) un jo īpaši tās 25. panta 6. punktu,

tā kā:

(1) Regulas (ES) Nr. 648/2012 25. pantā izklāstītās centrālo darījumu partneru ("*CCP*"), kas veic uzņēmējdarbību trešās valstīs, atzīšanas procedūras mērķis ir ļaut *CCP*, kas veic uzņēmējdarbību un ir saņēmuši atļauju trešās valstīs, kuru regulatīvie standarti ir līdzvērtīgi tiem, kuri noteikti minētajā regulā, sniegt tīrvērtes pakalpojumus tīrvērtes dalībniekiem vai tirdzniecības vietām, kas veic uzņēmējdarbību Savienībā. Tādējādi tajā paredzētā atzīšanas procedūra un lēmums par līdzvērtību palīdz sasniegt Regulas (ES) Nr. 648/2012 galveno mērķi, proti, samazināt sistēmisko risku, paplašinot drošu un stabilu *CCP* izmantošanu, lai veiktu ārpusbiržas atvasināto instrumentu līgumu tīrvērti, tostarp arī tad, ja minētie *CCP* veic uzņēmējdarbību un ir saņēmuši atļauju trešā valstī.

(2) Lai trešās valsts tiesisko režīmu varētu uzskatīt par līdzvērtīgu Savienības tiesiskajam režīmam attiecībā uz *CCP*, piemērojamo juridisko un uzraudzības noteikumu sasniegtajam rezultātam pēc būtības vajadzētu būt līdzvērtīgam Savienības prasībām attiecībā uz regulatīvajiem mērķiem, ko ar to sasniedz. Tāpēc šīs līdzvērtības novērtēšanas mērķis ir pārliecināties, ka Honkongas juridiskie un uzraudzības noteikumi nodrošina, ka *CCP*, kas veic uzņēmējdarbību un ir saņēmuši atļauju Honkongā, nerada tīrvērtes dalībniekiem un tirdzniecības vietām, kas veic uzņēmējdarbību Savienībā, lielāku risku, nekā tiem radītu *CCP*, kas saņēmuši atļauju Savienībā, un līdz ar to nerada nepieļaujamus sistēmiskā riska līmeņus Savienībā.

(3) Komisija 2013. gada 1. septembrī saņēma Eiropas Vērtspapīru un tirgu iestādes ("EVTI") tehnisko konsultāciju par juridiskajiem un uzraudzības noteikumiem, ko piemēro *CCP*, kas ir saņēmuši atļauju Honkongā. Tehniskajā konsultācijā tika konstatētas vairākas atšķirības starp juridiski saistošajām prasībām, kas tiek piemērotas jurisdikcijas līmenī *CCP* Honkongā, un juridiski saistošajām prasībām, kuras piemēro *CCP* saskaņā ar Regulu (ES) Nr. 648/2012. Tomēr šis lēmums balstās ne tikai uz to juridiski saistošo prasību salīdzinošo analīzi, kuras *CCP* tiek piemērotas Honkongā, bet arī uz minēto prasību iznākuma un to piemērotības novērtējumu, lai mazinātu riskus, kuri apdraud tīrvērtes dalībniekus un tirdzniecības vietas, kas veic uzņēmējdarbību Savienībā, tādā veidā, kas uzskatāms par līdzvērtīgu to prasību iznākumam, kas noteiktas Regulā (ES) Nr. 648/2012. Jo īpaši būtu jāņem vērā tas, ka tādu tīrvērtes darbību riski, kuras veic finanšu tirgos, kas ir mazāki nekā Savienības finanšu tirgus, ir ievērojami mazāki.

(4) Saskaņā ar Regulas (ES) Nr. 648/2012 25. panta 6. punktu ir jāizpilda trīs nosacījumi, lai noteiktu, vai trešās valsts juridiskie un uzraudzības noteikumi attiecībā uz *CCP*, kas saņēmuši atļauju tajā, ir līdzvērtīgi noteikumiem, kas paredzēti minētajā regulā.

(5) Saskaņā ar pirmo nosacījumu trešā valstī atļauju saņēmušajiem *CCP* jāizpilda juridiski saistošās prasības, kas ir līdzvērtīgas prasībām, kuras noteiktas Regulas (ES) Nr. 648/2012 IV sadaļā.

(6) Honkongas juridiski saistošās prasības attiecībā uz Honkongā atļauju saņēmušajiem *CCP* ietver Tīrvērtes un norēķinu sistēmu rīkojumu ("*CSSO*") un Vērtspapīru un regulētā tirgū tirgotu nākotnes līgumu rīkojumu ("*SFO*"). Vienības, kas ir saņēmušas atļauju saskaņā ar *CSS*, regulē Honkongas Monetārā iestāde ("*HKMA*"), savukārt

([1]) OV L 201, 27.7.2012., 1. lpp.

vienības, kas ir saņēmušas atļauju saskaņā ar *SFO*, regulē Honkongas Vērtspapīru un regulētā tirgū tirgotu nākotnes līgumu komisija ("*SFC*"). Honkongā *CCP* ir saņēmuši atļauju tikai saskaņā ar *SFO*. Tāpēc šis lēmums būtu jāattiecina tikai uz režīmu, kas noteikts saskaņā ar *SFO*.

(7) Saskaņā ar *SFO* III daļu *SFC* ir pilnvarota izsniegt atļauju *CCP* kā atzītai tīrvērtes iestādei ("*RCH*"). Apsverot, vai izsniegt *CCP* atļauju kā *RCH*, *SFC* ir jāņem vērā "investoru intereses" un "tirgu pienācīgs regulējums". *SFC* var arī precizēt "tādus nosacījumus, kurus tā uzskata par atbilstīgiem", pirms izsniegt atļauju konkrētiem *CCP* kā *RCH*, un mainīt minētos nosacījumus, par to paziņojot, ja "ir pārliecināta, ka tas ir atbilstīgi". Lai noteiktu, kas ir atbilstīgi, *SFC* ir jābalstās uz likumīgajām pilnvarām saglabāt finanšu stabilitāti un mazināt sistēmisko risku.

(8) *SFO* ir noteikti pienākumi un prasības, kuras *RCH* ir jāizpilda. *SFC* sagatavoja pamatnostādnes ("pamatnostādnes") saskaņā ar *SFO* 399. iedaļas 1. punktu, ar kurām tiek īstenoti starptautiskie standarti, kas noteikti finanšu tirgus infrastruktūru principos ("*PFMI*"), ko 2012. gada aprīlī sagatavoja Maksājumu un norēķinu sistēmu komiteja ([1]) ("*CPSS*") un Starptautiskā Vērtspapīru komisiju organizācija ("*IOSCO*"). Novērtējot, vai *RCH* izpilda pienākumus saskaņā ar *SFO*, *SFC* ņem vērā pamatnostādnes. Ja *RCH* nepilda pienākumus saskaņā ar *SFO*, kuru papildina pamatnostādnes, *SFC* var pieņemt pasākumus, lai šo situāciju mainītu.

(9) *SFO* ir arī noteikts, ka *RCH* ir jāpieņem iekšējie noteikumi un procedūras, kas vajadzīgas pienācīgam tīrvērtes un norēķinu mehānismu regulējumam un pienācīgam tīrvērtes dalībnieku regulējumam. Tāpēc *SFO* un pamatnostādņu prasības tiek īstenotas *RCH* iekšējos noteikumos un procedūrās. Saskaņā ar *SFO* visi *RCH* pieņemtie iekšējie noteikumi un procedūras un to grozījumi ir jāapstiprina *SFC*.

(10) Tādējādi Honkongas juridiski saistošās prasības ietver divu līmeņu struktūru. Pamatprincipos, kas *RCH* noteikti *SFO* ("primārie noteikumi"), paredzēti augsta līmeņa standarti, kas *RCH* jāievēro, lai saņemtu atļauju tīrvērtes pakalpojumu sniegšanai Honkongā. Minētie primārie noteikumi aptver pirmā līmeņa juridiski saistošās prasības Honkongā. Lai pierādītu atbilstību primārajiem noteikumiem, *RCH* jāiesniedz iekšējie noteikumi un procedūras *SFC* apstiprināšanai. Minētie iekšējie noteikumi un procedūras ietver Honkongas juridiski saistošo prasību otro līmeni; tajā norāda obligāto informāciju par veidu, kā *RCH* izpilda minētos standartus saskaņā ar pamatnostādnēm. Pēc tam, kad *SFC* ir apstiprinājusi iekšējos noteikumus un procedūras, *RCH* tie kļūst juridiski saistoši,

(11) *RCH* piemēroto juridisko un uzraudzības noteikumu līdzvērtības novērtējumā būtu jāņem vērā arī nodrošinātais riska mazināšanas iznākums, ņemot vērā tā riska līmeni, kas apdraud tīrvērtes dalībniekus un tirdzniecības vietas, kuras veic uzņēmējdarbību Savienībā, jo tie piedalās *RCH*. Riska mazināšanas iznākumu nosaka gan riska līmenis, kas saistīts ar tīrvērtes darbībām, ko veic attiecīgais *CCP*, un kurš atkarīgs no finanšu tirgus lieluma, kurā tas darbojas, gan tās tiesiskās un uzraudzības sistēmas atbilstība, kuru piemēro *CCP*, lai mazinātu minēto riska līmeni. Lai panāktu vienādu riska mazināšanas iznākumu, ir vajadzīgas stingrākas riska mazināšanas prasības attiecībā uz *CCP*, kas veic darbības lielākos finanšu tirgos, kuru riska līmenis ir augstāks, nekā attiecībā uz *CCP*, kas darbojas mazākos finanšu tirgos ar zemāku riska līmeni.

(12) Tā finanšu tirgus lielums, kuros *RCH* veic tīrvērtes darbības, ir ievērojami mazāks nekā tas, kurā *CCP*, kas veic uzņēmējdarbību Savienībā, veic tīrvērtes darbības. Pēdējo trīs gadu laikā Honkongā tirgoto biržas sarakstā iekļauto atvasināto instrumentu līgumu gada nosacītā vērtība bija mazāka par vienu procentu no Savienībā tirgoto biržas sarakstā iekļauto atvasināto instrumentu līgumu gada nosacītās vērtības. Tajā pašā laikā Honkongas biržā tirgoto vērtspapīru tirgus kapitalizācija vidēji bija mazāk par divdesmit pieciem procentiem no Savienības tirgus kapitalizācijas. Turklāt *RCH* veiktā tīrvērte sarežģītākiem produktiem, piemēram, ārpusbiržas atvasinātajiem instrumentiem, ir sākuma stadijā, jo ārpusbiržas atvasināto instrumentu līgumu tīrvērtes pakalpojumi tika sākti tikai 2013. gada 25. novembrī. Tādēļ dalība *RCH* rada tīrvērtes dalībniekiem un tirdzniecības vietām, kas veic uzņēmējdarbību Savienībā, ievērojami mazākus riskus nekā to dalība *CCP*, kuri saņēmuši atļauju Savienībā.

([1]) No 2014. gada 1. septembra Maksājumu un norēķinu sistēmu komiteja mainījusi nosaukumu un kļuvusi par Maksājumu un tirgus infrastruktūru komiteju ("*CPMI*").

(13) Tāpēc juridiskos un uzraudzības noteikumus, kurus piemēro *RCH*, var uzskatīt par līdzvērtīgiem, ja tie ir atbilstoši, lai mazinātu minēto zemāka līmeņa risku. Ar primārajiem noteikumiem, kurus piemēro *RCH* un kurus papildina iekšējie noteikumi un procedūras, ar ko īsteno *PFMI*, tiek mazināts zemāka līmeņa risks, kas ir Honkongā, un tiek panākts riska mazināšanas iznākums, kas ir līdzvērtīgs Regulā (ES) Nr. 648/2012 noteiktajam iznākumam.

(14) Tāpēc Komisija secina, ka Honkongas juridiskie un uzraudzības noteikumi nodrošina to, ka Honkongā atļauju saņēmušie *RCH* izpilda juridiski saistošās prasības, kas ir līdzvērtīgas prasībām, kuras noteiktas Regulas (ES) Nr. 648/2012 IV sadaļā.

(15) Saskaņā ar otro nosacījumu atbilstoši Regulas (ES) Nr. 648/2012 25. panta 6. punktam Honkongas juridiskajos un uzraudzības noteikumos attiecībā uz *CCP*, kas Honkongā ir saņēmuši atļauju, ir jāparedz minēto *CCP* pastāvīga efektīva uzraudzība un prasību izpilde.

(16) Izmantojot uzraudzības un uz riska analīzi balstītas pārbaudes procedūras, tostarp prudenciālo prasību testēšanu, *SFC* pastāvīgi uzrauga, kā *RCH* ievēro riska pārvaldības prasības. *SFC* rīcībā ir papildu līdzekļi, lai panāktu atbilstību. Konkrēti *SFC* ir pilnvarota dot rīkojumu *RCH* pārtraukt piedāvāt vai nodrošināt tīrvērtes vai norēķinu mehānismus vai atsaukt to atļauju. Turklāt *SFC* var arī pieprasīt, lai *RCH* izdarītu konkrētus grozījumus savos noteikumos, ko tā uzskata par nepieciešamu, un tai ir tiesības vienpusēji veikt šādas noteikumu pārmaiņas, ja attiecīgā *RCH* neizpilda prasību. *SFC* ir tiesības pieprasīt *RCH* sniegt grāmatvedības un uzskaites dokumentus, ko tā glabā darījumdarbības vajadzībām vai par visiem tīrvērtes un norēķinu mehānismiem attiecībā uz visiem vērtspapīru vai regulētā tirgū tirgotu nākotnes līgumu darījumiem, kā arī citu informāciju saistībā ar darījumdarbību vai par visiem tīrvērtes un norēķinu mehānismiem attiecībā uz visiem vērtspapīru vai regulētā tirgū tirgotu nākotnes līgumu darījumiem, ko *SFC* var pamatoti pieprasīt savu funkciju veikšanai. Ja informācija vai dokumentācija bez pienācīga pamatojuma netiek iesniegta, var noteikt naudas sodus.

(17) Tāpēc Komisija secina, ka Honkongas juridiskajos un uzraudzības noteikumos attiecībā uz *CCP*, kas saņēmuši atļauju Honkongā, paredzēta pastāvīga efektīva uzraudzība un prasību izpilde.

(18) Saskaņā ar trešo nosacījumu atbilstoši Regulas (ES) Nr. 648/2012 25. panta 6. punktam Honkongas juridiskajos un uzraudzības noteikumos ir jābūt iekļautai efektīvai līdzvērtīgai sistēmai tādu *CCP* atzīšanai, kuri saņēmuši atļauju saskaņā ar trešo valstu tiesiskajiem režīmiem ("trešās valsts *CCP*").

(19) Lai vienība Honkongā varētu darboties kā *CCP*, tai jābūt atzītai kā *RCH* vai "automatizētu tirdzniecības pakalpojumu" ("*ATS*") sniedzējam saskaņā ar *SFO*. *ATS* tiek definēti kā vienības, kas, izmantojot elektroniskas iekārtas, sniedz vērtspapīru vai regulētā tirgū tirgotu nākotnes līgumu tirdzniecības vai tīrvērtes pakalpojumus. Honkongas Likumdošanas padome 2014. gada martā pieņēma grozījumu rīkojumu, lai paplašinātu *ATS* darbības jomu un iekļautu arī ārpusbiržas atvasinātos instrumentus.

(20) *ATS* režīms ir piemērots trešās valsts *CCP*, kuri vēlas sniegt pakalpojumus Honkongas dalībniekiem. Trešās valsts *CCP* var iesniegt pieteikumu, lai tos Honkongā atzītu par *ATS*, kas ļauj tiem sniegt tādus pašus pakalpojumus Honkongā kā tie, kurus tiem atļauts sniegt trešā valstī.

(21) Apstrādājot *ATS* pieteikumu no trešās valsts *CCP*, *SFC* kā kritēriju izmanto novērtējumu par trešās valsts *CCP* atbilstību *PFMI*. Pirms apstiprina *ATS* pieteikumu, tiek arī prasīts, lai *SFC* un pieteikuma iesniedzēja *CCP* kompetentā trešās valsts uzraudzības iestāde būtu noslēgušas saprašanās memorandu, jo attiecībā uz trešās valsts *CCP* ikdienas uzraudzību *SFC* paļaujas uz piederības valsts regulatoru.

(22) Lai gan struktūra atzīšanas procedūrai, kas paredzēta Honkongas tiesiskajā režīmā un ko piemēro trešo valstu *CCP*, atšķiras no Regulā (ES) Nr. 648/2012 noteiktās procedūras, tomēr tā būtu jāuzskata par tādu, kas paredz efektīvu līdzvērtīgu sistēmu attiecībā uz trešās valsts *CCP* atzīšanu.

(23) Tādējādi var uzskatīt, ka Honkongas juridiskajos un uzraudzības noteikumos attiecībā uz *RCH* ir izpildīti Regulas (ES) Nr. 648/2012 25. panta 6. punktā paredzētie nosacījumi, un minētie juridiskie un uzraudzības noteikumi būtu jāuzskata par līdzvērtīgiem Regulā (ES) Nr. 648/2012 noteiktajām prasībām. Komisijai, kuru informē EVTI, būtu jāturpina uzraudzīt, kā mainās Honkongas juridiskie un uzraudzības noteikumi attiecībā uz *CCP* un kā tiek izpildīti nosacījumi, uz kuru pamata ir pieņemts šis lēmums.

(24) Šajā lēmumā paredzētie pasākumi ir saskaņā ar Eiropas Vērtspapīru komitejas atzinumu,

IR PIEŅĒMUSI ŠO LĒMUMU.

1. pants

Regulas (ES) Nr. 648/2012 25. panta vajadzībām Honkongas juridiskie un uzraudzības noteikumi, kurus veido Vērtspapīru un regulētā tirgū tirgotu nākotnes līgumu rīkojums ("*SFO*"), ko papildina pamatnostādnes, kas pieņemtas saskaņā ar *SFO* 399. iedaļas 1. punktu, un kurus piemēro atzītām tīrvērtes iestādēm ("*RCH*"), kas ir saņēmušas atļauju Honkongā, tiek uzskatīti par līdzvērtīgiem Regulā (ES) Nr. 648/2012 noteiktajām prasībām.

2. pants

Šis lēmums stājas spēkā divdesmitajā dienā pēc tā publicēšanas *Eiropas Savienības Oficiālajā Vēstnesī*.

Briselē, 2014. gada 30. oktobrī

Komisijas vārdā –
priekšsēdētājs
José Manuel BARROSO