

17.4.2024

A9-0398/ 001-001

## **MÓDOSÍTÁSOK 001-001**

előterjesztette: Gazdasági és Monetáris Bizottság

### **Jelentés**

**Danuta Maria Hübner**

**A9-0398/2023**

A harmadik országbeli központi szerződő felekkel szembeni túlzott kitettség csökkentését és az uniós elszámolási piacok hatékonyságának javítását célzó intézkedések

Rendeleti javaslat (COM(2022)0697 – C9-0412/2022 – 2022/0403(COD))

---

### **Módosítás 1**

AZ EURÓPAI PARLAMENT MÓDOSÍTÁSAI\*

a Bizottság javaslatához

-----  
2022/0403 (COD)

Javaslat

**AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS RENDELETE [xxxx]**

**a 648/2012/EU, az 575/2013/EU és az (EU) 2017/1131 rendeletnek a harmadik országbeli központi szerződő felekkel szembeni túlzott kitettség csökkentését és az uniós**

---

\* Módosítások: az új vagy módosított szöveget félkövér dőlt betűtípus, a törléseket pedig a **■** jel mutatja.

## elszámolási piacok hatékonyságának javítását célzó intézkedések tekintetében történő módosításáról

(EGT-vonatkozású szöveg)

AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS AZ EURÓPAI UNIÓ TANÁCSA,

tekintettel az Európai Unió működéséről szóló szerződésre és különösen annak 114. cikkére, tekintettel az Európai Bizottság javaslatára, a jogalkotási aktus tervezete nemzeti parlamenteknek való megküldését követően, tekintettel az Európai Központi Bank véleményére<sup>1</sup>, tekintettel az Európai Gazdasági és Szociális Bizottság véleményére<sup>2</sup>, rendes jogalkotási eljárás keretében, mivel:

- (1) A 648/2012/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet<sup>3</sup> hozzájárul a rendszerszintű kockázat csökkentéséhez azáltal, hogy növeli a tőzsdén kívüli származtatott ügyletek piacának átláthatóságát, valamint csökkenti a tőzsdén kívüli származtatott ügyletekhez kapcsolódó partner-, hitel- és működési kockázatokat.
- (2) A kereskedés utáni infrastruktúrák a tőkepiaci unió alapvető elemét képezik, és számos kereskedés utáni folyamatért felelősek, beleértve az elszámolást is. A hatékony és versenyképes uniós klíringrendszer elengedhetetlen az uniós tőkepiacok működéséhez, egyúttal az Unió pénzügyi stabilitásának sarokköve. Ezért további szabályokat kell megállapítani általában az Unióban nyújtott elszámolási szolgáltatások, és mindenekelőtt a központi szerződő felek hatékonyságának **és versenyképességének** javítása érdekében, mégpedig az eljárások egyszerűsítésével, különösen a további szolgáltatások vagy tevékenységek végzéséhez és a központi szerződő felek kockázati modelljeinek módosításához kapcsolódóan, a likviditás növelésével, az uniós központi szerződő feleknél történő elszámolás ösztönzésével, a központi szerződő felek működési keretének korszerűsítésével, valamint a központi szerződő felek és más pénzügyi szereplők számára az egységes piacon belüli versenyhez szükséges rugalmasság biztosításával.
- (3) **Lényeges, hogy az elszámolási rendszer több elszámolási lehetőséggel és alternatívával rendelkezzen annak biztosítása érdekében, hogy a bankok és a reálgazdaság folyamatosan hozzáférjenek a biztonságos és hatékony elszámolási megoldásokhoz. Az Uniónak jelentős mértékben hozzá kell járulnia a biztonságos, hatékony és innovatív elszámolási infrastruktúrák fejlesztéséhez és biztosításához. Az elszámolási piacok fejlődése új termékkínálatokat, kockázati profilokat és**

<sup>1</sup> [...]

<sup>2</sup> [...]

<sup>3</sup> Az Európai Parlament és a Tanács 648/2012/EU rendelete (2012. július 4.) a tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról (HL L 201., 2012.7.27., 1. o.).

**kockázatkezelési megközelítéseket hoz magával. Ez megköveteli a felügyeleti és szabályozási megközelítések kiigazítását, valamint a szabályozó szervek és az ágazat szoros együttműködését.** Ahhoz, hogy vonzóbbak legyenek a vállalkozások számára, a központi szerződő feleknek biztonságosnak és reziliensnek kell lenniük. A 648/2012/EU rendelet intézkedéseket állapít meg, amelyek célja a származékos piacok átláthatóságának növelése, valamint a kockázatoknak az elszámolás és a biztosítékcseré révén történő csökkentése. E tekintetben a központi szerződő felek fontos szerepet játszanak a pénzügyi kockázatok csökkentésében. Ezért szabályokat kell megállapítani az uniós központi szerződő felek stabilitásának további fokozása érdekében, különösen a szabályozási keret egyes vonatkozásainak módosítása révén. Emellett – elismerve az uniós központi szerződő felek szerepét az Unió pénzügyi stabilitásának megőrzésében – tovább kell erősíteni felügyeletüket, különös tekintettel a tágabb pénzügyi rendszerben betöltött szerepükre és arra, hogy határokon átnyúlóan nyújtanak szolgáltatásokat.

- (4) A központi elszámolás globális tevékenység, és az uniós piaci szereplők nemzetközi szinten is aktívak. Azóta azonban, hogy a Bizottság 2017-ben elfogadta az európai felügyeleti hatóság (Európai Értékpapírpiaci Hatóság) létrehozásáról szóló 1095/2010/EU rendeletnek és a 648/2012/EU rendeletnek a központi szerződő felek engedélyezésére vonatkozó eljárások és az érintett hatóságok, valamint a harmadik országbeli központi szerződő felek elismerésére vonatkozó követelmények tekintetében történő módosításáról szóló európai parlamenti és tanácsi rendeletre irányuló javaslatot<sup>1</sup>, többször is aggályok merültek fel – többek között az Európai Értékpapírpiaci Hatóság (ESMA) részéről<sup>2</sup> – az elszámolás egyes harmadik országbeli központi szerződő feleknél való túlzott koncentrálódásából eredően, különösen a stresszforatókönyv esetén esetlegesen felmerülő kockázatok miatt az Unió pénzügyi stabilitására nézve folyamatosan fennálló kockázatokkal kapcsolatban. Rövid távon az Egyesült Királyságnak az Unióból való kilépésével kapcsolatos, az uniós piaci szereplők egyesült királyságbeli központi szerződő felekhez való hozzáféréseinek azonnali ellehetetlenülése miatti hirtelen kilengések okozta kockázat csökkentése érdekében a Bizottság egy sor egyenértékűségi határozatot fogadott el, amellyel célja az egyesült királyságbeli központi szerződő felekhez való hozzáférés fenntartása volt. A Bizottság azonban felszólította az uniós piaci szereplőket, hogy középtávon csökkentsék az Unión kívüli rendszerszintű központi szerződő felekkel szembeni túlzott kitétséget. A Bizottság 2021 januárjában megismételte felhívását „Az európai gazdasági és pénzügyi rendszer: a nyitottság, az erő és a reziliencia előmozdítása” című közleményében<sup>3</sup>. Az ESMA által a 648/2012/EU rendelet 25. cikkének (2c) bekezdésével összhangban

---

<sup>1</sup> COM(2017)0331.

<sup>2</sup> Az ESMA jelentése: „Assessment report under Article 25(2c) of EMIR – Assessment of LCH Ltd and ICE Clear Europe Ltd”, 2021. december 16., ESMA91-372-1945.

<sup>3</sup> A Bizottság közleménye az Európai Parlamentnek, a Tanácsnak, az Európai Központi Banknak, az Európai Gazdasági és Szociális Bizottságnak és a Régiók Bizottságának: Az európai gazdasági és pénzügyi rendszer: a nyitottság, az erő és a reziliencia előmozdítása, COM(2021)0032.

elvégzett értékelést követően 2021 decemberében közzétett jelentés<sup>1</sup> figyelembe vette az Unión kívüli rendszerszintű jelentőségű központi szerződő felekkel szembeni túlzott kitettség kockázatait és hatásait. A jelentés arra a következtetésre jutott, hogy az említett rendszerszinten jelentős egyesült királyságbeli központi szerződő felek által nyújtott egyes szolgáltatások rendszerszinten olyan nagy jelentőséggel bírnak, hogy a 648/2012/EU rendelet szerinti meglévő szabályok nem elegendőek az Unió pénzügyi stabilitását fenyegető kockázatok kezeléséhez. A harmadik országbeli rendszerszintű központi szerződő felektől való folyamatos túlzott függésből eredő, az Uniót érintő potenciális pénzügyi stabilitási kockázatok enyhítése, valamint az Unió pénzügyi stabilitására nézve kisebb kockázatot jelentő harmadik országbeli központi szerződő felekre vonatkozó intézkedések arányosságának fokozása érdekében az (EU) 2019/2099 rendelettel bevezetett keretet jobban hozzá kell igazítani a különböző harmadik országbeli központi szerződő felek jelentette kockázatokhoz. ***Ugyanakkor a szabályozói intézkedések által az uniós piaci szereplőkre gyakorolt esetleges hatások fényében elengedhetetlen, hogy ezeket a változtatásokat megfelelően kalibrálják.***

- (5) A 648/2012/EU rendelet 4. cikkének (2) bekezdése és 11. cikkének (5)–(10) bekezdése mentesíti a csoporton belüli ügyleteket az elszámolási kötelezettség és a biztosítéki követelmények alól. A csoporton belüli ügyletekre vonatkozó keretrendszer kapcsán a nagyobb jogbiztonság és kiszámíthatóság biztosítása érdekében az említett rendelet 13. cikkében szereplő egyenértékűségi határozatokat egyszerűbb kerettel szükséges felváltani. Az említett rendelet 3. cikkét ezért módosítani kell úgy, hogy az egyenértékűségi határozat szükségességének helyébe azon harmadik országok jegyzéke lépjen, amelyek esetében nem adható mentesség. Emiatt az említett rendelet 13. cikkét el kell hagyni. Mivel az 575/2013/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet<sup>2</sup> 382. cikke a 648/2012/EU rendelet 3. cikkében meghatározott csoporton belüli ügyletekre hivatkozik, az említett 382. cikket is ennek megfelelően módosítani kell.
- (6) Tekintettel arra, hogy az (EU) 2015/849 európai parlamenti és tanácsi irányelv<sup>3</sup> 9. cikkében említett, a pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása elleni küzdelmet célzó rendszereikben stratégiai hiányosságokkal rendelkező, kiemelt kockázatot jelentő harmadik országgént jegyzékbe vett országokban vagy az adózási szempontból nem együttműködő országok és területek felülvizsgált európai uniós jegyzékéről szóló

---

<sup>1</sup> Az ESMA jelentése: „Assessment report under Article 25(2c) of EMIR – Assessment of LCH Ltd and ICE Clear Europe Ltd”, 2021. december 16., ESMA91-372-1945.

<sup>2</sup> Az Európai Parlament és a Tanács 575/2013/EU rendelete (2013. június 26.) a hitelintézetekre és befektetési vállalkozásokra vonatkozó prudenciális követelményekről és a 648/2012/EU rendelet módosításáról (HL L 176., 2013.6.27., 1. o.).

<sup>3</sup> Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2015/849 irányelve (2015. május 20.) a pénzügyi rendszerek pénzmosás vagy terrorizmusfinanszírozás céljára való felhasználásának megelőzéséről, a 648/2012/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet módosításáról, valamint a 2005/60/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv és a 2006/70/EK bizottsági irányelv hatályon kívül helyezéséről (HL L 141., 2015.6.5., 73. o.).

tanácsi következtetések I. és II. mellékletében<sup>1</sup> felsorolt harmadik országokban székhellyel rendelkező szervezetekre kevésbé szigorú szabályozási környezet vonatkozik, működésük növelheti az Unió pénzügyi stabilitására vonatkozó kockázatot, többek között a megnövekedett partnerkockázat és jogi kockázat miatt. Következésképpen az ilyen szervezetek nem lehetnek jogosultak arra, hogy a csoporton belüli ügyletek keretében figyelembe vegyék őket.

- (7) A pénzmosás és a terrorizmusfinanszírozás elleni rendszer stratégiai hiányosságain vagy az adózási szempontból való együttműködés hiányán túl egyéb tényezők is befolyásolhatják a származtatott ügyletekhez kapcsolódó kockázatokat, így a partnerkockázatot és a jogi kockázatot is. Ilyen tényező például a felügyeleti keret. A Bizottságot ezért fel kell hatalmazni arra, hogy felhatalmazáson alapuló jogi aktusokat fogadjon el azon harmadik országok azonosítása céljából, amelyek szervezetei annak ellenére nem kaphatnak mentességet, hogy nem szerepelnek az említett jegyzékekben. Tekintettel arra, hogy a csoporton belüli ügyletekre csökkentett szabályozási követelmények vonatkoznak, a szabályozó szerveknek és a felügyeleteknek gondosan nyomon kell követniük és értékelniük kell a harmadik országbeli szervezeteket érintő ügyletekhez kapcsolódó kockázatokat.
- (8) A nyugdíjkonstrukció-rendszerek számára elszámolási szolgáltatásokat nyújtó uniós és harmadik országbeli hitelintézetek közötti egyenlő versenyfeltételek biztosítása érdekében a 648/2012/EU rendelet 4. cikkének iv. pontja alapján mentességet kell bevezetni az elszámolási kötelezettség alól, amennyiben egy uniós pénzügyi szerződő fél vagy az elszámolási kötelezettség hatálya alá tartozó nem pénzügyi szerződő fél olyan harmadik országban székhellyel rendelkező nyugdíjkonstrukció-rendszerrel köt ügyletet, amely az adott harmadik ország nemzeti joga alapján mentesül az elszámolási kötelezettség alól.
- (9) A 648/2012/EU rendelet előmozdítja a központi elszámolás alkalmazását mint a tőzsdén kívüli származtatott ügyletek fő kockázatcsökkentési technikáját. A tőzsdén kívüli származtatott ügyletekhez kapcsolódó kockázatokat ezért akkor lehet a legjobban csökkenteni, ha a származtatott ügyletet az említett rendelet 14. cikke szerint engedélyezett vagy 25. cikke szerint elismert központi szerződő fél számolja el. Ebből következik, hogy a 648/2012/EU rendelet 10. cikke (4) bekezdésének b) pontja szerint meghatározott értékhatárokhoz viszonyított pozíció kiszámításakor csak azokat a származtatott ügyleteket kell figyelembe venni, amelyeket nem az említett rendelet 14. cikke szerint engedélyezett vagy 25. cikke alapján elismert központi szerződő fél számol el.
- (9a) *A kereskedés utáni kockázatcsökkentő szolgáltatások nem árképző hatású tranzakciókat hoznak létre, hogy csökkentsék a származtatott ügyletek portfólióinak kockázatát, ugyanakkor a piaci kockázatot nem befolyásolják. A kereskedés utáni kockázatcsökkentő szolgáltatások közé tartoznak a portfóliótömörítési, -optimalizálási***

---

<sup>1</sup> A Tanács következtetései az adózási szempontból nem együttműködő országok és területek felülvizsgált európai uniós jegyzékéről és annak mellékleteiről (HL C 413. I., 2021.10.12., 1. o.).

*és -kiegyenlítési szolgáltatások. A kereskedés utáni kockázatcsökkentő szolgáltatások csökkentik a rendszerszintű és operatív kockázatokat, ezért értékes eszközt jelentenek a származtatott ügyletek piaca rezilienciájának fokozásában. Ahogyan az ESMA az Európai Bizottság számára készített, 2020. november 10-i jelentésében<sup>1</sup> és a Bizottságnak szóló, 2022. április 1-jei levelében<sup>2</sup> kifejtette, a kereskedés utáni kockázatcsökkentő szolgáltatásokból eredő tranzakciók esetében az elszámolási kötelezettség alkalmazása ezeket a szolgáltatásokat csak az el nem számolt portfóliókra korlátozza, ami olyan összetett termékek szélesebb körű használatához vezethet, amelyekre nem vonatkozik az elszámolási kötelezettség. A kereskedés utáni kockázatcsökkentő szolgáltatások használatának ösztönzése érdekében célzott és feltételes kivételt kell bevezetni, amely mentesíti az ilyen szolgáltatásokból eredő tranzakciókat az elszámolási kötelezettség alól. Ennek a kivételnek kizárólag a kereskedés utáni kockázatcsökkentő tevékenységből származó kockázatsemleges tranzakciókra szabad kiterjednie, és az eredeti kereskedéseknél, amelyeken a kockázatcsökkentést végrehajtották, adott esetben érvényben kell maradnia az elszámolási kötelezettségnek. Ennek megfelelően a kivétel elhárítja a kereskedés utáni kockázatcsökkentő szolgáltatások használatának akadályát a még el nem számolt portfóliók esetében, így a szerződő felek szélesebb köre férhet hozzá ezekhez a kockázatcsökkentő módszerekhez, valamint csökkenhet a piac összetettsége. A kockázatcsökkentés révén a kereskedés utáni kockázatcsökkentő szolgáltatások szélesebb körű használata csökkentené a szerződő felekkel szemben a biztosítékok tekintetében előírt követelményeket, ami javítaná a likviditás általános elérhetőségét a származtatott ügyletek uniós piacán. Az elszámolási kötelezettség kijátszásának elkerülése érdekében a kivételnek célzottnak és feltételesnek kell lennie. Más szóval az olyan kereskedés utáni kockázatcsökkentő szolgáltatásokra kell korlátozódnia, amelyek enyhítik vagy csökkentik a kockázatokat, és amelyeket harmadik fél kereskedés utáni kockázatcsökkentő szolgáltatásokat nyújtó szolgáltató biztosít függetlenül és bizonyos feltételek mellett. Az ESMA-t kell felhatalmazni arra, hogy dolgozza ki azokat a szabályozástechnikai standardokat, amelyek tovább pontosítják és egységesítik ezeket a feltételeket. Ezenfelül annak érdekében, hogy az ESMA és az illetékes nemzeti hatóságok garantáltan elvégezhessék az elszámolási kötelezettséggel kapcsolatos felügyeleti feladataikat, a szerződő feleket kötelezni kell arra, hogy jelezzék, ha élni szeretnének a kivétellel.*

---

<sup>1</sup> Jelentés a kereskedés utáni kockázatcsökkentési szolgáltatásokról az elszámolási kötelezettség tekintetében (az EMIR 85. cikkének (3a) bekezdése)

[https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma70-156-3351\\_report\\_on\\_ptrr\\_services\\_with\\_regards\\_to\\_the\\_clearing\\_obligation\\_0.pdf](https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma70-156-3351_report_on_ptrr_services_with_regards_to_the_clearing_obligation_0.pdf)

<sup>2</sup> [https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma91-372-2125\\_letter\\_chair\\_esma\\_response\\_to\\_ec\\_consultation\\_on\\_targeted\\_emir\\_review.pdf](https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma91-372-2125_letter_chair_esma_response_to_ec_consultation_on_targeted_emir_review.pdf)

- (10) Kezeleni kell az uniós klíringtagoknak és ügyfeleknek a 648/2012/EU rendelet 25. cikkének (2c) bekezdése értelmében rendszerszinten nagy jelentőséggel bíró elszámolási szolgáltatásként azonosított elszámolási szolgáltatásokat nyújtó, rendszerszinten jelentős harmadik országbeli központi szerződő felekkel (a továbbiakban: 2. szintű központi szerződő felek) szembeni túlzott kitettségéhez kapcsolódó pénzügyi stabilitási kockázatokat. 2021 decemberében az ESMA arra a következtetésre jutott, hogy a két 2. szintű központi szerződő fél által nyújtott bizonyos elszámolási szolgáltatások – nevezetesen az euróban és lengyel zlotyban denominált származtatott kamatügyletek, az euróban denominált hitel-nemteljesítési csereügyletek (CDS) és az euróban denominált rövid lejáratú származtatott kamatügyletek (STIR) – rendszerszinten nagy jelentőséggel bírnak az Unió, vagy annak egy vagy több tagállama számára. Amint azt az ESMA 2021. decemberi értékelő jelentésében megjegyezte, ha ezek a 2. szintű központi szerződő felek pénzügyi nehézségekkel szembesülnek, akkor az említett központi szerződő felek elfogadható biztosítékainak, letéteinek vagy levonásainak változásai negatív hatást gyakorolhatnak egy vagy több tagállam államkötvénypiacaira, tágabb értelemben pedig az Unió pénzügyi stabilitására. Ezenkívül a monetáris politika végrehajtása szempontjából releváns piacok zavarai akadályozhatják a kibocsátó központi bankok számára kritikus transzmissziós mechanizmust. Ezért helyénvaló **olyan intézkedéseket bevezetni, amelyek** előírják az elszámolási kötelezettség hatálya alá tartozó pénzügyi szerződő felek és nem pénzügyi szerződő felek számára, hogy közvetlenül vagy közvetve vezessenek **aktív** számlát az Unióban székhellyel rendelkező központi szerződő feleknél. E követelménynek olyan szintre kell csökkentenie az említett 2. szintű központi szerződő felek által nyújtott elszámolási szolgáltatásokat, ahol az ilyen elszámolás már nem bír rendszerszinten nagy jelentőséggel. ***A közelmúltban különösen a központi értéktárakkal kapcsolatban a piacon bekövetkező fejlemények fényében indokolt, hogy a követelmény csak az euróban és lengyel zlotyban denominált származtatott kamatügyletekre és az euróban denominált rövid lejáratú származtatott kamatügyletekre (STIR) legyen érvényes, valamint minden más olyan elszámolási szolgáltatásra, amelyet az ESMA a 648/2012/EU rendelet szerint a jövőben rendszerszinten nagy jelentőséggel bírónak ítélt.***
- (10a) ***Tekintettel az elszámolási kötelezettség hatálya alá tartozó pénzügyi és nem pénzügyi szerződő felekre vonatkozó azon követelmény újszerűségére, hogy közvetlenül vagy közvetve számlát vezessenek az Unióban székhellyel rendelkező központi szerződő feleknél, valamint annak az Unióban székhellyel rendelkező klíringtagok versenyképességére és az ügyfelekre gyakorolt lehetséges hatására, helyénvaló a követelményt fokozatosan bevezetni. Kezdetben csupán azt kell előírni, hogy a pénzügyi és nem pénzügyi szerződő felek beváltsák a kezdeti biztosítékokat és a változó biztosítékokat egy Unióban székhellyel rendelkező központi szerződő félnél vezetett számlán, és biztosítsák, hogy meglegyen a szükséges informatikai összeköttetés és jogi dokumentáció. Annak biztosítása érdekében, hogy az említett számlák ellenállók legyenek az elszámolási tevékenység jelentős és hirtelen növekedésével szemben, helyénvaló rendszeresen stressztesztet végezni e számláknál, és jelentést tenni az ESMA-nak e stresszteszt eredményéről. Végül helyénvaló, ha ez a követelmény csak azokra a származtatott ügyletekre vonatkozik, amelyeket e rendelet hatálybalépését***

*követően kötnek, hogy ne befolyásolja negatívan a követelmény hatálya alá tartozó szerződő felek meglévő pozícióit.*

- (11) *Előfordulhat, hogy az Unióban székhellyel rendelkező klíringtagok és a rendszerszintű jelentőséggel bíró harmadik országbeli központi szerződő felek (2. szintű központi szerződő felek) ügyfelei túlzott kitétségehez kapcsolódó pénzügyi stabilitási kockázatokat nem lehet megfelelően kezelni az Unióban székhellyel rendelkező központi szerződő feleknél aktív számlák vezetésére vonatkozó követelmény előírásával. Ezért helyénvaló lehetővé tenni, hogy a Bizottság felhatalmazáson alapuló jogi aktust fogadjon el annak érdekében, hogy kiegészítse ezt a követelményt azáltal, hogy részletesen meghatározza az elszámolási kötelezettség hatálya alá tartozó pénzügyi és nem pénzügyi szerződő felek által az uniós központi szerződő felek aktív számláin fenntartandó, rendszerszinten nagy jelentőséggel bíró elszámolási szolgáltatások szintjét. A kalibrálás nem lépheti túl az érintett 2. szintű központi szerződő felek azonosított elszámolási szolgáltatásainak keretében végzett elszámolás csökkentéséhez szükséges és arányos mértéket. A Bizottságnak figyelembe kell vennie a tőkepiaci unió célját, és csak akkor kell a felhatalmazáson alapuló jogi aktust elfogadnia, ha az Unióban az aktív számlákon fenntartandó, rendszerszinten nagy jelentőséggel bíró elszámolási szolgáltatások szintjének meghatározása egyértelműen hozzájárul a pénzügyi stabilitáshoz anélkül, hogy torzítaná az Unión belüli verseny dinamikáját, többek között azáltal, hogy ösztönzi a vertikális silók létrehozását a piaci infrastruktúrákban, és nem érinti az uniós szerződő felek nemzetközi versenyképességét. E tekintetben a Bizottságnak szükség esetén az ESMA jelentésének segítségével költség-haszon elemzést kell végeznie, hogy jobban figyelembe vegye a pénzügyi és nem pénzügyi szerződő felekre háruló költségeket, kockázatokat és terheket, piaci részesedésük csökkenésének kockázatát, valamint annak kockázatát, hogy e költségeket nem pénzügyi vállalkozásokra vagy végső befektetőkre hárítják át. Emellett megfelelő bevezetési időszakokat kell előírni azon követelmény fokozatos végrehajtására, amely szerint az uniós központi szerződő feleknél vezetett számlákon bizonyos szintű elszámolási tevékenységet kell fenntartani.*
- (11a) *A pénzügyi stabilitással kapcsolatos megfontolások szorosan kapcsolódnak a megfelelő felügyeleti keretrendszerhez, és az Unióban a központi szerződő felek aktív számláin fenntartandó, rendszerszinten nagy jelentőséggel bíró elszámolási szolgáltatások szintjének részletes meghatározása csak akkor lehet hatékony, ha azt az uniós központi szerződő felek felügyeletével kapcsolatos arányos intézkedések kísérik. Ezért helyénvaló, hogy az Unióban székhellyel rendelkező központi szerződő feleknél aktív számla vezetésére vonatkozó követelményt kiegészítő, felhatalmazáson alapuló jogi aktus Bizottság általi elfogadása alá legyen rendelve az uniós központi szerződő felek ESMA általi közvetlen felügyeletének.*
- (12) *Annak érdekében, hogy az ügyfelek tisztában legyenek választási lehetőségeikkel, és megalapozott döntést hozhassanak arról, hogy hol számolják el származtatott ügyleteiket, az Unióban és az elismert harmadik országbeli központi szerződő feleknél elszámolási szolgáltatásokat nyújtó klíringtagoknak és ügyfeleknek tájékoztatniuk kell ügyfeleiket a származtatott ügylet uniós központi szerződő félnél történő*



elszámolásának lehetőségéről, és egyértelműen tájékoztatniuk kell ügyfeleiket az említett ügyletek elszámolására igénybe vehető különböző központi szerződő feleknél elérhető elszámolási szolgáltatásokhoz kapcsolódó költségekről. Ezt a tájékoztatási kötelezettséget külön kell választani az aktív számla-vezetési követelménytől. Az érintett klíringtagoknak szisztematikusan javaslatot kell tenniük az uniós klíringlehetőségekre az ügyfelek számára még olyan szolgáltatások esetében is, amelyek az ESMA szerint nem minősülnek rendszerszinten jelentősnek.

- (13) Annak érdekében, hogy az **ESMA rendelkezzen** az elismert központi szerződő felek klíringtagjai vagy ügyfelei által végzett elszámolási tevékenységekkel kapcsolatos szükséges információkkal, az ilyen klíringtagok, illetve ügyfelek tekintetében jelentéstételi kötelezettséget kell bevezetni. A jelentendő információk keretében különbséget kell tenni az értékpapírügyletek, a szabályozott piacon kötött származtatott ügyletek és a tőzsdén kívüli származtatott ügyletek között. **Az ESMA-nak a KBER-rel szoros együttműködésben meg kell határoznia a jelentendő információk pontos tartalmát és formátumát, és ennek során gondoskodnia kell arról, hogy az előírás ne keletkeztesse szükségtelenül további jelentéstételi kötelezettségeket, és így a klíringtagokra és ügyfelekre nehezedő adminisztratív teher a lehető legalacsonyabb legyen. Helyénvaló megfontolni a felügyeleti közösség által a pénzügyi és nem pénzügyi szerződő felek által a 648/2012/EU rendelettel összhangban teljesített adatszolgáltatás adatminőségével kapcsolatban kifejezett aggodalmakat. Az említett rendelet szerinti adatszolgáltatási kötelezettség hatálya alá tartozó szervezeteknek ezért az adataik benyújtása előtt adatminőség-ellenőrzést kell végezniük a kellő gondosság részeként. Lehetővé kell tenni az ESMA számára, hogy megfelelő szankciókat fogadjon el a kellő gondosságra vonatkozó követelmény megsértése esetén.**
- (13a) **A jelenlegi rendszerben az ESMA a 648/2012/EU és az (EU) 2015/2365 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek<sup>1</sup> megfelelően kap adatokat az ügyletekről, és így a piacokról uniós szintű képet tud kialakítani, de a központi szerződő felek kockázatkezelési tevékenységeiről nem. Ez az adathiány komoly problémát jelent az ESMA számára, amelynek naprakész és megbízható információkra van szüksége a központi szerződő felek tevékenységeiről és gyakorlatairól, hogy teljesíthesse pénzügyi stabilitással kapcsolatos kötelezettségeit. Ezért szükséges, hogy hivatalos jelentéstételi kötelezettséget vezessünk be, amelynek értelmében az uniós központi szerződő felek kötelesek adatokat szolgáltatni az ESMA-nak kockázatkezelési tevékenységeikről. Ez egyben az adatok szabványosítását, összehasonlíthatóságát és időszerű benyújtását is segítene előmozdítani, míg az, hogy hasonló adatokra terjed ki, mint amelyek az uniós központi szerződő felek által már összegyűjtött és a kollégiummal havonta megosztott jelentésekben szerepelnek, azt jelenti, hogy nem okozna további terhet a központi szerződő felek számára. Amellett, hogy az ESMA piaci zavarok idején közvetlenül is kérhet adatokat a központi szerződő felektől, a klíringtagoktól és ügyfeleiktől a**

<sup>1</sup> Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2015/2365 rendelete (2015. november 25.) az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról (HL L 337., 2015.12.23., 1. o., ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2015/2365/o>).

*kollégiumon keresztül beérkező havi önkéntes jelentésekben szereplő adatokat formalizálni és szabványosítani kell, valamint gondoskodni kell összehasonlíthatóságukról és időben történő beérkezésükről.*

- (14) *A makroprudenciális felügyelet nem korlátozódik a pénzügyi szerződő felek közötti ügyletekre, hanem megköveteli az azonos konszolidációs körbe tartozó pénzügyi és nem pénzügyi szerződő felek közötti kitétségek nyomon követését is.* Az (EU) 2019/834 európai parlamenti és tanácsi rendelet<sup>1</sup> többek között azzal a céllal módosította a 648/2012/EU rendeletet, hogy az adatszolgáltatási követelmények alóli mentességet vezessen be az olyan, csoporton belüli szerződő felek közötti, tőzsdén kívüli származtatott ügyletekre vonatkozóan, amelyek esetében legalább az egyik szerződő fél nem pénzügyi szerződő fél. A mentesség bevezetését az indokolta, hogy a nem pénzügyi szerződő feleket magukban foglaló csoporton belül végrehajtott ügyletek az összes tőzsdén kívüli származtatott ügylet viszonylag kis hányadát képviselik, és azokat elsősorban csoporton belüli fedezeti ügyletek esetében alkalmazzák. Így ezek az ügyletek nem járulnak hozzá jelentősen a rendszerszintű kockázathoz és a pénzügyi rendszer többi részével való összekapcsoltsághoz. Az említett ügyletek adatszolgáltatási követelmények alóli mentesítése azonban korlátozta az ESMA, az ERKT és más hatóságok azon képességét, hogy egyértelműen azonosítsák és értékeljék a nem pénzügyi szerződő felek által vállalt kockázatokat. A csoporton belüli ügyletek nagyobb láthatósága érdekében, figyelembe véve a pénzügyi rendszer többi részével való esetleges összekapcsolódásukat, valamint figyelembe véve a közelmúltbeli piaci fejleményeket, különösen az Ukrajnával szemben provokáció nélkül indított, indokolatlan orosz katonai agresszió következtében az energiapiacokra nehezedő nyomást, *ugyanakkor olyan arányos megközelítést fenntartva, amely nem eredményezi a nem pénzügyi szerződő felek költségeinek jelentős növekedését*, az említett mentességet *először az elszámolási kötelezettség hatálya alá tartozó nem pénzügyi szerződő felek esetében* kell megszüntetni. *Az ESMA számára elő kell írni, hogy értékelje, hogy az említett nem pénzügyi szerződő felekre vonatkozó mentesség megszüntetése a felügyeleti feladatainak kellően egyértelmű javulását eredményezi-e, és szükség esetén javasolja a jelentéstételi kötelezettség kiterjesztését valamennyi nem pénzügyi szerződő félre.*
- (15) Annak érdekében, hogy az illetékes hatóságok mindig tudomással bírjanak a szervezetek és csoportok szintjén fennálló kitétségekről és nyomon tudják követni azokat, az illetékes hatóságoknak hatékony együttműködési eljárásokat kell létrehozniuk a nem engedélyezett vagy elismert központi szerződő félnél elszámolt ügyletekben meglévő pozíciók kiszámítására, valamint a tőzsdén kívüli származtatott

---

<sup>1</sup> Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/834 rendelete (2019. május 20.) a 648/2012/EU rendeletnek az elszámolási kötelezettség, az elszámolási kötelezettség felfüggesztése, a jelentéstételi kötelezettségek, a nem központi szerződő fél által elszámolt, tőzsdén kívüli származtatott ügyletekre vonatkozó kockázatsökkentési technikák, a kereskedési adattárak nyilvántartásba vétele és felügyelete, valamint a kereskedési adattárakkal szembeni követelmények tekintetében történő módosításáról (HL L 141., 2019.5.28., 42. o.).

ügyletek kitétségi szintjének szervezet- és csoportszinten történő aktív értékelésére és vizsgálatára.

- (16) Biztosítani kell, hogy a 648/2012/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek<sup>1</sup> a kockázatokat csökkentő, objektíven mérhető tőzsdén kívüli származtatott ügyletek megállapításának kritériumai tekintetében történő kiegészítéséről szóló, 2012. december 19-i 149/2013/EU felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet a piaci fejlemények fényében továbbra is megfelelő legyen. Biztosítani kell továbbá, hogy az említett felhatalmazáson alapuló bizottsági rendeletben az említett értékekkel összefüggésben meghatározott, elszámolási kötelezettségre vonatkozó értékhatárok megfelelően és pontosan tükrözzék a kamat-, deviza-, hitelderivatívának és származtatott részvényügyletnek nem minősülő származtatott ügyletek eltérő kockázatait és jellemzőit. Az ESMA-nak ezért adott esetben felül kell vizsgálnia és pontosítania kell az említett felhatalmazáson alapuló bizottsági rendeletet, és szükség esetén javaslatot kell tennie annak módosítására. Az ESMA ösztönzést kap arra, hogy mérlegelje és biztosítsa többek között az árualapú származtatott ügyletek nagyobb részletességét. Ez a részletesség az elszámolási kötelezettségre vonatkozó értékhatárok ágazatonkénti és típusonkénti elkülönítésével érhető el, például a mezőgazdasággal, energiával kapcsolatos áruk vagy fémárúk közötti különbségtétellel, vagy ezeknek az áruknak más jellemzők, például környezeti, társadalmi és irányítási kritériumok, környezeti szempontból fenntartható befektetések vagy kriptográfiai jellemzők szerinti megkülönböztetésével. A felülvizsgálat során az ESMA-nak konzultációra kell törekednie az egyes árukkal kapcsolatban konkrét ismeretekkel rendelkező érdekelt felekkel.
- (17) Azon nem pénzügyi szerződő felek részére, amelyeknek nem központi szerződő fél által elszámolt tőzsdén kívüli származtatott ügyletekhez kapcsolódóan biztosítékot kell cserélniük, elegendő időt kell biztosítani az ilyen biztosítékok cseréjére vonatkozó megállapodások megtárgyalására és tesztelésére.
- (18) A pénzügyi szerződő felek és nem pénzügyi szerződő felek által kötött tőzsdén kívüli származtatott ügyletek tekintetében a biztosítékok időben történő, pontos és megfelelően elkülönített cseréjét megkövetelő kockázatkezelési eljárások egységes alkalmazása érdekében az európai felügyeleti hatóságoknak meg kell tenniük az egységes alkalmazást biztosító intézkedéseket.
- (18a) Számos közjogi szervezet, például a központi kormányzat, a helyi önkormányzatok és más közszektorbeli intézmények önkéntes alapon számolnak el. Az elszámolási szolgáltatások igénybevétele során a közjogi szervezeteknek alapelveként az uniós központi szerződő felek elszámolási szolgáltatásait kell igénybe venniük. Az ESMA**

---

<sup>1</sup> A Bizottság 149/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete (2012. december 19.) a 648/2012/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a közvetett elszámolási megállapodásokról, az elszámolási kötelezettségről, a nyilvános jegyzékről, a kereskedési helyszínhez való hozzáférésről, a nem pénzügyi szerződő felekről és a nem központi szerződő fél által elszámolt tőzsdén kívüli származtatott ügyletek tekintetében alkalmazott kockázatsökkentési technikákról szóló szabályozási technikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről (HL L 52., 2013.2.23., 11. o.).

2022. április 1-jei levelében hangsúlyozta, hogy a közjogi szervezetek központi szerződő felekben való részvételének módozatai tagállamonként eltérőek. Az ESMA különösen a közjogi szervezetek uniós központi szerződő felekkel szembeni kitétségeinek és a központi szerződő fél pénzügyi forrásaihoz való hozzájárulásainak kiszámítása tekintetében azonosított eltérő gyakorlatokat. Ezért az ESMA-t fel kell kérni a közjogi szervezetek elszámolási tevékenységeivel kapcsolatos további harmonizációra és koordinációra.

- (18b) *A piac szétagoltságának elkerülése és az egyenlő versenyfeltételek biztosítása érdekében, tudomásul véve, hogy egyes joghatóságokban a kezdeti biztosítékok és a változó biztosítékok egyedi részvényopciókra és részvényindexeken alapuló opciókra való beváltására nem azonos biztosítéki követelmények vonatkoznak, az ezen termékekre vonatkozó szabályokat fokozatosan kell bevezetni. A fokozatos bevezetés révén az ESMA elegendő időt kapna arra, hogy figyelemmel kíséresse más joghatóságok szabályozó hatóságainak lépéseit, a Bizottság pedig arra, hogy gondoskodjon arról, hogy megfelelő uniós előírások legyenek érvényben, amelyek mérséklik a szerződő felek hitelkockázatát az ilyen szerződések kapcsán, és elkerülik a szabályozási arbitrázst.*
- (18c) *A 648/2012/EU rendeletben meghatározott, kezdeti biztosítékra vonatkozó követelményeknek való megfelelés érdekében sok uniós piaci szereplő az egész ágazatra kiterjedő, kezdeti biztosítékra vonatkozó modelleket alkalmaz, például a Csereügyletek és Derivatívák Nemzetközi Társasága (ISDA) által kidolgozott kezdeti biztosítékra vonatkozó szabványos modellt (SIMM). E modellek kialakításáról központi döntés születik, és azokat nem befolyásolhatják jelentős mértékben az egyes felhasználók preferenciái vagy az e modellek általuk felügyelt szervezetek általi használatát jóváhagyó egyes illetékes hatóságok különböző értékelései. A gyakorlatban, mivel számos uniós szerződő fél ugyanazt a modellt használja, koordinációs problémát okoz, hogy a modellt több illetékes hatóságnak is jóvá kell hagynia. E probléma kezelése érdekében az EBH-t meg kell bízni azzal a feladattal, hogy az egész ágazatra kiterjedő modellek általános elemeinek központi jóváhagyójaként működjön. Központi jóváhagyóként az EBH-nak közös álláspontot kell kialakítania e modellek általános szempontjairól, például kalibrálásukról, kialakításukról, valamint az eszközök és eszközosztályok lefedettségéről. Az EBH munkájának segítése érdekében az EBH-nak visszajelzéseket kell gyűjtenie az illetékes hatóságoktól, az ESMA-tól és az EIOPA-tól, és össze kell hangolnia álláspontjaikat. Tekintettel arra, hogy az illetékes hatóságok továbbra is felelősek lennének az említett modellek felügyelt szervezetek szintjén történő végrehajtásának jóváhagyásáért, az EBH-nak segítenie kell őket az említett modellek végrehajtásának általános szempontjaira vonatkozó jóváhagyási eljárásaikban. Emellett az EBH-nak egyetlen vitafórumként kell szolgálnia az ágazat számára annak érdekében, hogy az Unió hatékonyabb befolyást gyakoroljon e modellek kialakítására.*

- (19) Az illetékes hatóságok közötti következetes és konvergens, az Unió egészére kiterjedő megközelítés biztosítása érdekében lehetővé kell tenni a nem pénzügyi eszközökkel kapcsolatos elszámolási szolgáltatások és egyéb tevékenységek végzését azon engedélyezett központi szerződő felek vagy jogi személyek számára, amelyek a 648/2012/EU rendelet 14. cikke alapján engedélyt kívánnak szerezni elszámolási szolgáltatások nyújtására és pénzügyi eszközökkel kapcsolatos tevékenységek végzésére. A 648/2012/EU rendelet a központi szerződő felekre mint szervezetekre alkalmazandó, nem pedig az említett rendelet 1. cikkének (2) bekezdésében meghatározott konkrét szolgáltatásokra. Amennyiben a központi szerződő fél a pénzügyi eszközök mellett nem pénzügyi eszközöket is elszámol, **az ESMA** számára lehetővé kell tenni annak biztosítását, hogy a központi szerződő fél az általa kínált valamennyi szolgáltatás tekintetében megfeleljen a 648/2012/EU rendelet összes követelményének.
- (20) ***Meg kell vizsgálni az uniós központi szerződő felek vonzerejének növelését és az uniós cégek versenyképességének fokozását célzó további eszközöket. Az uniós tőkepiacokat támogató, a pénzügyi stabilitást fenntartó és az uniós elszámolási rendszer globális versenyképességét erősítő arányos megközelítés eléréséhez ösztönző rendszer végrehajtására van szükség annak érdekében, hogy a nemzetközi vállalkozásokat az Unión belüli elszámolásra ösztönözzék.*** Az uniós központi szerződő felek ***azonban*** kihívásokkal szembesülnek a termékkínálatuk bővítése terén, és nehézségekbe ütköznek az új termékek piaci bevezetése során. E kihívások és nehézségek a 648/2012/EU rendelet bizonyos rendelkezéseivel magyarázhatók, amelyek miatt egyes engedélyezési eljárások túlzottan hosszadalmasak, összetettek és kimenetelük bizonytalan. Az uniós központi szerződő felek engedélyezésének vagy engedélyük kiterjesztésének folyamatát ezért egyszerűsíteni kell, biztosítva ugyanakkor az ESMA és a 648/2012/EU rendelet 18. cikkében említett kollégium megfelelő bevonását. Először, amikor az ***ESMA értékeli*** az engedély iránti kérelem hiánytalanságát, a jelentős és esetleg határozatlan ideig elhúzódó késedelmek elkerülése érdekében az ***ESMA-nak*** gyorsan vissza kell igazolnia a kérelem kézhezvételét, és haladéktalanul ellenőriznie kell, hogy a központi szerződő fél benyújtotta-e az értékeléshez szükséges dokumentumokat. Annak biztosítása érdekében, hogy az uniós központi szerződő felek kérelmükkel együtt benyújtsák az összes előírt dokumentumot, az ESMA-nak szabályozás- és végrehajtás-technikai standardtervezeteket kell kidolgoznia, amelyekben meghatározza, hogy mely dokumentumokat kell rendelkezésre bocsátani, azoknak milyen információkat kell tartalmazniuk, és milyen formátumban kell benyújtani azokat. ***A szabályozástechnikai standardtervezetek elkészítése során az ESMA-nak figyelembe kell vennie a 648/2012/EU rendelet szerinti meglévő, dokumentációra vonatkozó követelményeket és gyakorlatokat, és ahol lehet, egyszerűsíteni kell a benyújtásukat, valamint figyelembe kell vennie annak fontosságát, hogy elkerülje a túlságosan hosszú piacra jutási időt, és biztosítsa, hogy a központi szerződő felek által az engedély kiterjesztésére irányuló kérelemmel benyújtandó információk arányosak legyenek a központi szerződő fél által kért lényegi módosításokkal.*** Másodsor, a kérelmek hatékony és egyidejű értékelésének biztosítása érdekében a központi szerződő felek számára

lehetővé kell tenni, hogy minden dokumentumot egy központi adatbázison keresztül nyújtsanak be, ahol azokat haladéktalanul meg kell osztani a központi szerződő fél illetékes hatóságával, az ESMA-val és a kollégiummal. Harmadszor, a központi szerződő fél illetékes hatóságának, az ESMA-nak és a kollégiumnak az értékelési időszak alatt fel kell venniük a kapcsolatot a központi szerződő féllel, és fel kell tenniük számára mindazokat a kérdéseket, amelyek biztosítják az átfogó felülvizsgálat gyors, rugalmas és együttműködésen alapuló folyamatát. A párhuzamosságok és a szükségtelen késedelmek elkerülése érdekében a központi szerződő fél illetékes hatóságának, az ESMA-nak és a kollégiumnak valamennyi kérdést és későbbi pontosítást egyidejűleg meg kell osztania.

- (21) Jelenleg bizonytalanság áll fenn azzal kapcsolatban, hogy a központi szerződő fél meglévő engedélye milyen esetben terjed ki egy további szolgáltatásra vagy tevékenységre. Kezelní kell ezt a bizonytalanságot, és biztosítani kell az arányosságot abban az esetben, ha a javasolt további szolgáltatás vagy tevékenység nem növeli a központi szerződő fél kockázatait. Ezért rögzíteni szükséges, hogy ezekben az esetekben a kérelmekre vonatkozóan nem folytatható teljes körű értékelési eljárás. Ennek okán meg kell határozni, hogy mely további elszámolási szolgáltatások és tevékenységek azok, amelyek nem minősülnek jelentősnek, ennél fogva pedig nem növelik az uniós központi szerződő felek kockázatait, és azokat *az ESMA-nak* a kifogásról való lemondáson alapuló eljárás keretében jóvá kell hagynia. A kifogásról való lemondáson alapuló eljárást kell alkalmazni abban az esetben, ha a központi szerződő fél *olyan új pénznem* elszámolását tervezi *egy, a központi szerződő fél engedélyében már szabályozott pénzügyieszköz-kategóriában, amelyhez a központi szerződő fél nem rendelkezik a releváns fizetési módszerrel, vagy olyan új kiegyenlítési vagy teljesítési mechanizmus vagy szolgáltatás nyújtását tervezi, amely eltérő értékpapír-kiegyenlítési rendszerrel, központi értéktárral vagy fizetési rendszerrel való kapcsolat létrehozásával jár, vagy olyan ügyleteket tervez kínálni, amelyek nem számolhatók el azonos módon vagy az általa már elszámolt ügyletekkel együtt.* Emellett a központi szerződő fél számára lehetővé kell tenni, hogy felkérje *az ESMA-t* a kifogásról való lemondáson alapuló eljárás alkalmazására, amennyiben a központi szerződő fél úgy ítéli meg, hogy a javasolt további szolgáltatás vagy tevékenység nem növelné a kockázatait, különösen, ha az új elszámolási szolgáltatás vagy tevékenység hasonló azokhoz a szolgáltatásokhoz, amelyek nyújtására a központi szerződő fél már engedélyt kapott. A kifogásról való lemondáson alapuló eljárás kapcsán nem írható elő, hogy az ESMA és a kollégium adjon különvéleményt, mivel ez a követelmény aránytalan lenne. *A központi szerződő felek rendszeresen vezetnek be különféle változásokat (a „szokásos üzletmenet” megváltozása), amelyek nem minden esetben minősülnek jelentősnek vagy nem jelentősnek. E változások esetében a központi szerződő felekre nem kell vonatkozniuk az engedély kiterjesztésére vonatkozó eljárásoknak, de tájékoztatniuk kell az ESMA-t azok közvetlen végrehajtása előtt. Az ESMA-nak a központi szerződő felek éves felülvizsgálata keretében rendszeresen ellenőriznie kell ezeket a változásokat. Ez az intézkedés várhatóan jelentősen csökkenteni fogja az illetékes hatóságokra nehezedő terhet, valamint nagymértékben növelni fogja a központi szerződő felek arra vonatkozó képességét, hogy olyan változásokat vezessenek be, amelyek nem befolyásolják általános kockázati profiljukat. Az ESMA-nak ettől*

*függetlenül rendszeresen ellenőriznie kell az engedélyben és a felülvizsgálatban szereplő változások gyakorlati megvalósítását annak biztosítására, hogy ezek ne növelhessék az Uniót érintő pénzügyi stabilitási kockázatot.*

- (22) A központi szerződő felek folyamatos együttműködésen alapuló felügyeletének előmozdítása érdekében a kollégiumnak véleményt kell kiadnia, ha az *ESMA* a központi szerződő fél engedélyének visszavonását mérlegeli, valamint akkor is, ha az *ESMA* az adott központi szerződő fél éves felülvizsgálatát és értékelését végzi.

(24) *Az Unió elszámolási környezete jelentősen változott 2019 óta, amikor elfogadták az 1095/2010/EU rendeletet és a 648/2012/EU rendeletet módosító rendeleteket, ezért szükségesnek látszik, hogy az uniós központi szerződő felek felügyelete terén koordináltabb és integráltabb megközelítés jöjjön létre, különösen azért, mert az Unió a jövőben várhatóan több rendszerszintű tevékenység színhelye lesz, mivel a rendszerszinten nagy jelentőségű szolgáltatások esetében kötelező lesz aktív számlát fenntartani egy uniós központi szerződő félnél. Az ESMA-nak ezért közvetlen felügyeletet kell gyakorolnia az uniós központi szerződő felek fölött, és az uniós központi szerződő feleknél koncentrálódó kockázatok megfelelő felügyelete és kezelése érdekében minden érintett hatóság között fokozott együttműködés és integráció szükséges a rendszerszintű kockázatok minimalizálása és a tagállamok közötti továbbgyűrűző hatások elkerülése érdekében. Annak érdekében, hogy az ESMA közvetlen felügyeletet gyakorolhasson az uniós központi szerződő felek fölött, ki kell igazítani a 648/2012/EU rendelet szerinti meglévő felügyeleti keretrendszert, döntéshozatali jogkörrel kell felruházni az ESMA-t az uniós központi szerződő felek fölött, és tisztázni kell, hogy hogyan viszonyulnak ezek az új jogkörök az illetékes nemzeti hatóságok felügyeleti szerepköréhez. Az új, integráltabb megközelítés értelmében a releváns felügyeleti határozatokat az ESMA-nak kell megfogalmaznia és elfogadnia, a kollégium véleményének figyelembevételével. Az ESMA felkérheti a központi szerződő fél felügyeletét végző illetékes hatóságot, hogy segítsen a határozat megfogalmazásával kapcsolatos döntésekben, a központi szerződő fél tevékenységének ellenőrzésében, valamint a napi értékelések lefolytatásában. Az ESMA-t fel kell hatalmazni arra, hogy bizonyos felügyeleti feladatokat átruházhasson az illetékes hatóságokra. Az ESMA-t kell megbízni a közös felügyeleti tevékenységek koordinálásával, ideértve az uniós központi szerződő feleknél folytatott helyszíni ellenőrzéseket is. Az új megközelítésnek az éves felülvizsgálatokra is ki kell terjednie.*

- (25) Biztosítani kell, hogy a központi szerződő fél folyamatosan megfeleljen a 648/2012/EU rendeletnek, többek között a további elszámolási szolgáltatások vagy tevékenységek végzését jóváhagyó, a kifogásról való lemondáson alapuló eljárást vagy a modellmódosítás jóváhagyására irányuló, a kifogásról való lemondáson alapuló eljárást követően is, amikor az ESMA és a kollégium nem ad ki külön véleményt. Az *ESMA* által legalább évente végzett felülvizsgálatnak ezért különösen figyelembe kell vennie az ilyen új elszámolási szolgáltatásokat vagy tevékenységeket, valamint a modell esetleges módosításait. A felügyeleti konvergencia, valamint annak biztosítása érdekében, hogy az uniós központi szerződő felek Unió-szerte biztonságos, stabil és

versenyképes szolgáltatást nyújthassanak, az **ESMA** jelentését a kollégiumnak véleményeznie kell, és azt minden évben be kell nyújtani.

- (26) Az ESMA-nak rendelkeznie kell az Unió pénzügyi stabilitását fenyegető potenciális kockázatok azonosításához szükséges eszközökkel. Az ESMA-nak ezért az 1024/2013/EU tanácsi rendelettel<sup>1</sup> összhangban ráruházott, az egységes felügyeleti mechanizmus keretében a hitelintézetek prudenciális felügyeletével kapcsolatos feladatok körében **az ERKT-val**, az EBH-val, az EIOPA-val és az EKB-val együttműködve azonosítani kell a különböző központi szerződő felek és jogi személyek – köztük **lehetőség szerint** a közös klíringtagok, az ügyfelek és a közvetett ügyfelek, a közös jelentős szolgáltatók, a közös jelentős likviditásslátszolgáltatók, a kölcsönös biztosítéki megállapodások, a nemteljesítéskor felmondásra jogosító rendelkezések és a központi szerződő felek közötti nettósítás, a keresztgarancia-megállapodások, valamint a kockázátátruházások és a back-to-back kereskedési megállapodások – közötti kapcsolatokat és kölcsönös függőségeket.
- (27) A központi szerződő felekkel foglalkozó felügyeleti bizottságban tagságot kérelmező engedélyezett központi szerződő felek által elszámolt pénzügyi eszközök uniós pénznemeit kibocsátó központi bankok az említett bizottság szavazati joggal nem rendelkező tagjai. Annak uniós központi szerződő felekkel kapcsolatos ülésein csak azon megbeszélések keretében vesznek részt, amelyek az egész Unióra kiterjedően értékelik az említett központi szerződő felek kedvezőtlen és releváns piaci fejleményekkel szembeni alkalmazkodóképességét. A harmadik országbeli központi szerződő felek felügyeletében való részvételükkel ellentétben tehát a kibocsátó központi bankok nem vesznek részt kellő mértékben az uniós központi szerződő felek azon felügyeleti ügyeiben, amelyek közvetlen jelentőséggel bírnak a monetáris politika irányítása és a fizetési rendszerek zökkenőmentes működése szempontjából, ami a határokon átnyúló kockázatok elégtelen figyelembevételéhez vezet. Ezért helyénvaló, hogy ezek a kibocsátó központi bankok szavazati joggal nem rendelkező tagként részt vehessenek a központi szerződő felekkel foglalkozó felügyeleti bizottság valamennyi ülésén, amikor az uniós központi szerződő felekkel kapcsolatban ülésezik.
- (28) Biztosítani kell az engedélyezett központi szerződő felek felügyeletében **és az Uniót érintő pénzügyi stabilitási kockázatok nyomon követésében** részt vevő hatóságok közötti gyors információcserét, tudásmegosztást és hatékony együttműködést, különösen akkor, ha **az ESMA** részéről gyors határozathozatalra van szükség. Ezért helyénvaló minden egyes uniós központi szerződő fél számára **létrehozni** a közös felügyeleti **tevékenységek keretrendszerét**, amely segítséget nyújt az említett felügyeleti hatóságoknak, többek között azáltal, hogy a központi szerződő fél meglévő engedélyének kiterjesztésére irányuló, kifogásról való lemondáson alapuló eljárással összefüggésben információkat nyújt **az ESMA-nak**, segítséget nyújt a központi szerződő fél általi felülvizsgálat és értékelés gyakoriságának és mélységének meghatározásában, valamint részt vesz a helyszíni ellenőrzésekben. ■
- (29) Az érintett uniós szervek azon képességének javítása érdekében, hogy átfogó áttekintést kapjanak az Unión belüli elszámolás szempontjából releváns piaci fejleményekről,

---

<sup>1</sup> [...] ]



nyomon kövessék a 648/2012/EU rendelet egyes elszámolási vonatkozású követelményeinek végrehajtását, és közösen megvitassák a különböző pénzügyi szereplők összekapcsoltságából és a pénzügyi stabilitással kapcsolatos egyéb kérdésekből eredő potenciális kockázatokat, ágazatközi nyomonkövetési mechanizmust kell létrehozni, amely összefogja az uniós központi szerződő felek, klíringtagok és ügyfelek felügyeletében részt vevő érintett uniós szerveket. A közös nyomonkövetési mechanizmus igazgatási és elnöki feladatait az ESMA-nak kell ellátnia az uniós központi szerződő felek felügyeletében és a rendszerszinten jelentős harmadik országbeli központi szerződő felek uniós **felügyeleti** hatóságaként. A többi résztvevőt a Bizottság, az EBH, az EIOPA, az ERKT, valamint – az 1024/2013/EU tanácsi rendelettel összhangban ráruházott, az egységes felügyeleti mechanizmus keretében a hitelintézetek prudenciális felügyeletével kapcsolatos feladatok körében – az EKB képviselői közül kell kiválasztani.

- (30) A jövőbeli szakpolitikai döntések megalapozása érdekében az ESMA-nak a közös nyomonkövetési mechanizmusban részt vevő más szervekkel együttműködve éves jelentést kell benyújtania tevékenységük eredményeiről az Európai Parlamentnek, a Tanácsnak és a Bizottságnak.
- (31) A Covid19-világjárvány miatti 2020. évi piaci zavarok, valamint az Ukrajnával szemben provokáció nélkül indított, indokolatlan orosz katonai agressziót követő 2022. évi magas energiapiaci árak megmutatták, hogy bár az illetékes hatóságok számára alapvető fontosságú az együttműködés és az információcsere a határokon átnyúló hatásokkal járó események következtében felmerülő kockázatok kezelése érdekében, az ESMA még mindig nem rendelkezik az ilyen koordináció és az uniós szintű konvergens megközelítés biztosításához szükséges eszközökkel. Ezért lehetővé kell tenni az ESMA számára, hogy vészhelyzetben saját kezdeményezésére vagy megkeresésre – adott esetben kibővített összetétellel – összehívja a központi szerződő felekkel foglalkozó felügyeleti bizottság üléseit az illetékes hatóságok válaszintézkedéseinek hatékony koordinálása céljából. Az ESMA számára lehetővé kell tenni továbbá, hogy egyszerű megkeresés útján információkat kérjen a piaci szereplőktől annak érdekében, hogy ezekben az esetekben elláthassa koordinációs feladatát, és ajánlásokat bocsáthasson ki az illetékes hatóság számára. ***Végül pedig tekintettel arra, hogy a pénzpiacokon zajló események közvetlen hatással lehetnek a bankrendszerre és a monetáris szakpolitikai döntésekre, az adott pénznemeket kibocsátó központi bankok képviselőit minden esetben meg kell hívni a központi szerződő felekkel foglalkozó felügyeleti bizottság ilyen vészhelyzetekben összehívott koordinációs üléseire.***
- (32) A központi szerződő felekre és az ESMA-ra háruló terhek csökkentése érdekében egyértelművé kell tenni, hogy amennyiben az ESMA a 25. cikk (5) bekezdése első albekezdésének b) pontja alapján felülvizsgálja a harmadik országbeli központi szerződő fél elismerését, a harmadik országbeli központi szerződő fél nem kötelezhető arra, hogy új elismerés iránti kérelmet nyújtson be. Ugyanakkor az ESMA rendelkezésére kell bocsátania a felülvizsgálathoz szükséges valamennyi információt. Következésképpen a harmadik országbeli központi szerződő fél elismerésének ESMA általi felülvizsgálata nem minősülhet az adott központi szerződő fél új elismerésének.

- (33) Lehetővé kell tenni a Bizottság számára, hogy az egyenértékűségi határozat elfogadásakor eltekintsen attól a követelménytől, hogy az adott harmadik ország ténylegesen egyenértékű rendszerrel rendelkezzen a harmadik országbeli központi szerződő felek elismerése tekintetében. Annak mérlegelésekor, hogy ez a megközelítés milyen esetben lenne arányos, a Bizottság számos különböző tényezőt mérlegelhet, ideértve a Fizetési és Piaci Infrastruktúra Bizottság és az Értékpapír-felügyeleték Nemzetközi Szervezete által közzétett, a pénzügyi piaci infrastruktúrákra vonatkozó elveknek való megfelelést, az adott országban székhellyel rendelkező harmadik országbeli központi szerződő felek méretét, valamint – amennyiben ismert – az Unióban székhellyel rendelkező klíringtagok és kereskedési helyszínek által az ilyen harmadik országbeli központi szerződő feleknél várhatóan végzett tevékenységet.
- (34) Annak érdekében, hogy az ESMA és a harmadik országok érintett illetékes hatóságai közötti együttműködési megállapodások arányosak legyenek, az ilyen megállapodásoknak tükrözniük kell az adott harmadik országban engedélyezett központi szerződő felek által az Unióban nyújtott vagy nyújtani kívánt szolgáltatások körének sajátosságait, valamint azt, hogy ezek a szolgáltatások konkrét kockázatokat jelentenek-e az Unió, illetve egy vagy több tagállama számára. Az együttműködési megállapodásoknak ezért tükrözniük kell, hogy a harmadik országban székhellyel rendelkező központi szerződő felek milyen mértékű kockázatot jelenthetnek az Unió, illetve egy vagy több tagállama pénzügyi stabilitására nézve.
- (35) Az ESMA-nak ezért az adott országban székhellyel rendelkező központi szerződő felek alapján a különböző harmadik országbeli joghatóságokhoz kell igazítania együttműködési megállapodásait. Az 1. szintű központi szerződő felek a központi szerződő felek profiljainak széles körét fedik le, ezért az ESMA-nak biztosítania kell, hogy az együttműködési megállapodás arányos legyen az egyes harmadik országban székhellyel rendelkező központi szerződő felek tekintetében. Az ESMA-nak figyelembe kell vennie többek között az érintett piacok likviditását, azt, hogy a központi szerződő felek elszámolási tevékenységei milyen mértékben denomináltak euróban vagy más uniós pénznemben, valamint azt, hogy az uniós szervezetek milyen mértékben veszik igénybe az ilyen központi szerződő felek szolgáltatásait. Tekintettel arra, hogy az 1. szintű központi szerződő felek túlnyomó többsége korlátozott mértékben nyújt elszámolási szolgáltatásokat az Unióban székhellyel rendelkező klíringtagok és kereskedési helyszínek számára, az ESMA értékelésének és a bekérendő információknak az összes említett országban is korlátozottnak kell lenniük. Az 1. szintű központi szerződő felekre vonatkozó információkérések korlátozása érdekében az ESMA-nak elvben évente előre meghatározott körű információkat kell kérnie. Amennyiben az 1. szintű központi szerződő félből vagy a joghatóságból eredő kockázatok potenciálisan nagyobbak, több és szélesebb körű információ kérése lenne indokolt, legalább negyedévente. Az e rendelet hatálybalépésekor hatályban lévő együttműködési megállapodások kiigazítása azonban csak akkor követelhető meg, ha az érintett harmadik országbeli hatóságok ezt kérik.
- (36) Amennyiben az elismerésre a 648/2012/EU rendelet 25. cikkének (2b) bekezdése alapján kerül sor, figyelembe véve, hogy az említett központi szerződő felek rendszerszintű jelentőséggel bírnak az Unió vagy annak egy vagy több tagállama

számára, az ESMA és az érintett harmadik országbeli hatóságok közötti együttműködési megállapodásoknak az információk szélesebb körére és egyre gyakrabban történő cseréjére kell kiterjedniük. Ebben az esetben az együttműködési megállapodásoknak olyan eljárásokat is magukban kell foglalniuk, amelyek biztosítják a 2. szintű központi szerződő félnek az említett rendelet 25. cikke szerinti felügyeletét. Az ESMA-nak biztosítania kell, hogy az említett rendelet szerinti kötelezettségei teljesítéséhez szükséges valamennyi információt megszerezhesse, beleértve az említett rendelet 25. cikke (2b) bekezdésének való megfelelés biztosításához szükséges információkat, valamint az információk megosztását, amennyiben a központi szerződő fél összehasonlításon alapuló megfelelése részben vagy egészben megállapítást nyert. ***Az összehasonlításon alapuló megfelelés megadása esetén az ESMA-nak emellett rendszeresen értékelnie kell, hogy a 2. szintű központi szerződő felek továbbra is megfelelnek-e az elismerésük feltételeinek az összehasonlításon alapuló megfelelés révén, figyelemmel kísérve, hogy a központi szerződő felek megfelelnek-e az (EU) 2020/1304 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet<sup>1</sup> 16. cikkében, valamint IV. és V. címében meghatározott követelményeknek. Ezen értékelés elvégzése során az ESMA számára lehetővé kell tenni azt is, hogy a 2. szintű központi szerződő féltől kapott megfelelő információk és megerősítések kézhezvétele mellett együttműködjön és megállapodjon a harmadik országbeli hatósággal annak biztosítása érdekében, hogy az ESMA rendelkezzen a vonatkozó információkkal, és csökkentse az említett 2. szintű központi szerződő felekre háruló adminisztratív és szabályozási terheket.*** Annak érdekében, hogy az ESMA teljes körű és hatékony felügyeletet gyakorolhasson a 2. szintű központi szerződő felek felett, egyértelművé kell tenni, hogy ezeknek a központi szerződő feleknek rendszeresen tájékoztatniuk kell az ESMA-t.

- (37) Annak biztosítása érdekében, hogy az ESMA tájékoztatást kapjon arról is, hogy a 2. szintű központi szerződő fél hogyan készül fel a pénzügyi zavarokra, hogyan enyhítheti azokat, illetve hogyan képes azokat helyreállítani, az együttműködési megállapodásoknak tartalmazniuk kell az ESMA azon jogát, hogy tájékoztatást kapjon, ha a 2. szintű központi szerződő fél helyreállítási tervet készít, vagy ha egy harmadik országbeli hatóság szanalási tervet készít. Az ESMA-t továbbá tájékoztatni kell az Unió, illetve egy vagy több tagállama pénzügyi stabilitása szempontjából releváns szempontokról, valamint arról, hogy az egyes klíringtagokat – és amennyiben ismertek, az ügyfeleket és a közvetett ügyfeleket – hogyan érintheti lényegesen az ilyen helyreállítási vagy szanalási terv végrehajtása. Az együttműködési megállapodásokban azt is jelezni kell, hogy az ESMA-t tájékoztatni kell, ha a 2. szintű központi szerződő fél aktiválni kívánja helyreállítási tervét, vagy ha a harmadik országbeli hatóságok megállapították, hogy olyan válsághelyzetre utaló jelek merülnek fel, amely hatással lehet a központi szerződő fél, klíringtagjai, ügyfelei és közvetett ügyfelei működésére.

---

<sup>1</sup> A Bizottság (EU) 2020/1304 felhatalmazáson alapuló rendelete (2020. július 14.) a 648/2012/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a harmadik országbeli központi szerződő felek összehasonlításon alapuló megfelelés iránti kérelmeinek értékelésekor az ESMA által értékelendő kötelező elemek, valamint az említett értékelés módozatai és feltételei tekintetében történő kiegészítéséről (HL L 305., 2020.9.21., 13. o., ELI: [http://data.europa.eu/eli/reg\\_del/2020/1304/oj](http://data.europa.eu/eli/reg_del/2020/1304/oj)).

- (38) Az Unió, illetve egy vagy több tagállama pénzügyi stabilitását fenyegető potenciális kockázatok csökkentése érdekében a központi szerződő felek nem lehetnek más központi szerződő felek klíringtagjai, és nem fogadják el más központi szerződő felek vagy elszámolóházak klíringtagként vagy közvetett klíringtagként való csatlakozását. ***Ez a kizárás nem befolyásolhatja az interoperabilitási megállapodásokat, sem a központi szerződő felek közötti más megállapodásokat, például a szponzorált tagságokat vagy az elszámolt repopiacokhoz való közvetlen hozzáférést.***
- (39) Az Ukrajnával szemben provokáció nélkül indított, indokolatlan orosz katonai agresszió következtében az árupiacokon a közelmúltban bekövetkező események azt mutatják, hogy a nem pénzügyi szerződő felek nem rendelkeznek ugyanolyan hozzáféréssel a likviditáshoz, mint a pénzügyi szerződő felek. Ezért a nem pénzügyi szerződő felek számára nem engedhető meg, hogy ügyfélklíring-szolgáltatásokat kínáljanak, és a központi szerződő félnél vezetett számlájukon kizárólag a saját célra tartott eszközöket és pozíciókat tarthatják nyilván. Amennyiben a központi szerződő fél nem pénzügyi szerződő felet fogadott el vagy szándékozik elfogadni klíringtagként, a központi szerződő félnek biztosítania kell, hogy a nem pénzügyi szerződő felek teljesíteni tudják a biztosítéki követelményeket és a garanciaalaphoz való hozzájárulásokat, többek között stresszhelyzetben is. Tekintettel arra, hogy a nem pénzügyi szerződő felekre nem ugyanazok a prudenciális követelmények és likviditási biztosítékok vonatkoznak, mint a pénzügyi szerződő felekre, a központi szerződő felekhez való közvetlen hozzáférésüket azon központi szerződő felek illetékes hatóságainak kell nyomon követniük, amelyek azokat klíringtagként fogadják el. . A központi szerződő fél illetékes hatóságának rendszeresen be kell számolnia az ESMA-nak és a kollégiumnak a nem pénzügyi szerződő felek klíringtagként való elfogadása helyénvalóságáról. Az ESMA eseti szakértői értékelést követően véleményt adhat ki az ilyen intézkedések megfelelőségéről.
- (40) Annak biztosítása érdekében, hogy az ügyfelek és a közvetett ügyfelek jobban láthatók és kiszámíthatóbbak legyenek a biztosítéki felhívások tekintetében, és ezáltal továbbfejlesszék likviditáskezelési stratégiáikat, a klíringtagoknak és az elszámolási szolgáltatásokat nyújtó ügyfeleknek biztosítaniuk kell az átláthatóságot ügyfeleik számára. A központi szerződő felekkel való szorosabb kapcsolatuk, valamint a központi elszámolással és likviditáskezeléssel kapcsolatos szakmai tapasztalatuk miatt a klíringtagok vannak a legjobb helyzetben ahhoz, hogy világos és átlátható módon tájékoztassák az ügyfeleket a központi szerződő felek modelljeinek működéséről, többek között stresszesemények bekövetkezésekor is, valamint arról, hogy ezek az események milyen következményekkel járhatnak az ügyfelek számára előírt biztosítékokra nézve, beleértve a klíringtagok által esetlegesen előírt biztosítékkiegészítést is. A központi szerződő felek biztosítéki modelljeinek jobb megértése javíthatja az ügyfelek azon képességét, hogy észszerűen előre tudják jelezni a biztosítéki felhívásokat, és felkészüljenek a biztosíték-előírásra, különösen stresszhelyzetekben. ***Annak érdekében, hogy a klíringtagok megfelelő mértékű átláthatóságot biztosíthassanak az ügyfelek számára a biztosítéki felhívásokkal és a központi szerződő fél biztosítéki modelljeivel kapcsolatban, a központi szerződő***

*feleknek minden szükséges információt az ügyfelek rendelkezésére kell bocsátaniuk. Az ESMA-nak az EBH-val és a KBER-rel folytatott konzultációt követően pontosabban meg kell határoznia a központi szerződő felek és a klíringtagok, valamint a klíringtagok és ügyfelek közötti információcsere mértékét és formáját.*

- (41) Annak biztosítása érdekében, hogy a biztosítéki modellek tükrözzék a jelenlegi piaci feltételeket, a központi szerződő feleknek nem csak rendszeresen, hanem folyamatosan felül kell vizsgálniuk biztosítékaik szintjét, figyelembe véve az ilyen felülvizsgálatok esetleges prociklikus hatásait. Napon belüli biztosítékfelhívás és -beszedés esetén a központi szerződő feleknek vizsgálniuk kell továbbá azt, hogy a napon belüli biztosítékbeszedés és -befizetés milyen hatással lehet a résztvevők likviditási helyzetére.
- (42) A likviditási kockázat pontos meghatározásának biztosítása érdekében azokat a szervezeteket, amelyek nemteljesítését a központi szerződő félnek figyelembe kell vennie az ilyen kockázat meghatározásakor, ki kell terjeszteni nemcsak a klíringtagok nemteljesítésére, hanem a likviditási szolgáltatók, elszámolási szolgáltatók vagy bármely más szolgáltató nemteljesítésére is.
- (43) Annak érdekében, hogy megkönnyítsék az elszámoláshoz való hozzáférést azon szervezetek számára, amelyek nem rendelkeznek elegendő mennyiségű magas likviditású eszközzel, különösen az energiaipari vállalatok számára, az ESMA által meghatározandó feltételek mellett, valamint annak biztosítása érdekében, hogy a központi szerződő fél figyelembe vegye ezeket a feltételeket a klíringtag bankokkal szembeni teljes kitettségenek kiszámításakor, a kereskedelmi banki és az állami bankgaranciákat elismert biztosítéknak kell tekinteni, ***még a nem pénzügyi szerződő felek számára nyújtott, biztosíték nélküli garanciákat is, az ESMA által meghatározandó koncentrációs határértékektől és konkrét követelményektől függően.*** Emellett, tekintettel alacsony hitelkockázati profiljukra, egyértelműen meg kell határozni, hogy az állami garanciák is elismerhetők biztosítékként. Végezetül a központi szerződő félnek az általa biztosítékként elfogadott eszközökre alkalmazott levonások szintjének felülvizsgálatakor figyelembe kell vennie az ilyen felülvizsgálatok esetleges prociklikus hatásait.
- (44) Annak érdekében, hogy a központi szerződő felek gyorsan tudjanak reagálni a kockázati modelljeik módosítását szükségessé tevő piaci fejleményekre, egyszerűsíteni kell a modellmódosítások jóváhagyási folyamatát. Amennyiben a változás nem jelentős, a modellmódosítás jóváhagyására irányuló, a kifogásról való lemondáson alapuló eljárást kell alkalmazni. A felügyeleti konvergencia biztosítása érdekében a 648/2012/EU rendeletnek meg kell határoznia azokat a módosításokat, amelyeket jelentősnek kell tekinteni. Így kell eljárni akkor, ha a központi szerződő fél pénzügyi helyzetének különböző szempontjaira és az általános kockázati szintre vonatkozó bizonyos feltételek teljesülnek.
- (44a) ***Az EBH és az ESMA által 2017 januárjában kiadott, az 575/2013/EU rendelet működéséről és a 648/2012/EU rendelet szerinti kapcsolódó kötelezettségekről szóló jelentés több, esetlegesen párhuzamos és ellentmondásos követelményt határoz meg a banki engedéllyel rendelkező központi szerződő felekre vonatkozóan.***

***Következésképpen a jelentés számos pontosítást javasol a fokozott szabályozási kockázat, a szükségtelen terhek és az illetékes hatóságok által végzett nyomon követés költségeinek elkerülése érdekében. A tőkekövetelmények e jelentésben azonosított megkettőzését még nem kezelték teljes mértékben. Ezért, amint azt a jelentés ajánlja, egyértelművé kell tenni, hogy a 648/2012/EU rendelet 14. cikkével összhangban engedélyezett központi szerződő felek nem kötelesek szavatolóitól elkülöníteni tevékenységeikhez, ha a fennálló kockázatokat már fedezik az említett rendelet 41–44. cikkében említett, a központi szerződő felekre jellemző pénzügyi források. Miközben az eurórendszer vizsgálja az uniós központi szerződő felekre vonatkozó konvergencia központi banki hozzáférési politikák kérdését, az eurórendszer kibocsátó központi bankjainak az EKB vezetésével az Európai Parlament kérésére jelentést kell készíteniük a helyzet értékeléséről, és adott esetben ajánlásokat kell tenniük arra vonatkozóan, hogy miként lehet általános központi banki hozzáférést biztosítani az EMIR által engedélyezett uniós központi szerződő felek számára a banki engedély fenntartásának feltétele nélkül.***

- (45) A 648/2012/EU rendeletet legkésőbb öt évvel e rendelet hatálybalépését követően felül kell vizsgálni. Ez időt biztosít az e rendelettel bevezetett módosítások alkalmazására. Bár a 648/2012/EU rendelet egészét felül kell vizsgálni, e felülvizsgálatnak a rendelet eredményességére és hatékonyságára kell összpontosítania céljainak elérése: az uniós elszámolási piacok hatékonyságának és biztonságának javítása, valamint az Unió pénzügyi stabilitásának megőrzése szempontjából. A felülvizsgálat során figyelembe kell venni továbbá az uniós központi szerződő felek vonzerejét, e rendeletnek az Unión belüli elszámolás ösztönzésére gyakorolt hatását, valamint azt, hogy a határokon átnyúló kockázatok jobb értékelése és kezelése milyen mértékben kedvezett az Uniónak.
- (46) Az (EU) 2017/1131 európai parlamenti és tanácsi rendelet<sup>1</sup> és a 648/2012/EU rendelet közötti összhang biztosítása, valamint a belső piac integritásának és stabilitásának megőrzése érdekében az (EU) 2017/1131 rendeletben egységes szabályokat kell megállapítani a pénzügyi alapok által végrehajtott származtatott pénzügyi ügyletek partnerkockázatának kezelésére, amennyiben az ügyleteket a 648/2012/EU rendelet alapján engedélyezett vagy elismert központi szerződő fél számolta el. Mivel a központi elszámolási megállapodások csökkentik a származtatott pénzügyi ügyletekben rejlő partnerkockázatot, az alkalmazandó partnerkockázati korlátok meghatározásakor figyelembe kell venni, hogy a származtatott terméket az említett rendelet alapján engedélyezett vagy elismert központi szerződő fél központilag számolta-e el. Szabályozási és harmonizációs célból arra is szükség van, hogy a partnerkockázati korlátok abban az esetben szűnjenek meg, ha a szerződő felek az említett rendelettel összhangban engedélyezett vagy elismert központi szerződő feleket vesznek igénybe abból a célból, hogy elszámolási szolgáltatásokat nyújtsanak a klíringtagok és ügyfelek részére.
- (47) Az engedélyezésre, az engedély kiterjesztésére és a modelljövahagyásra irányuló kérelmekre, az aktív számla-vezetési követelményre és a központi szerződő felek

---

<sup>1</sup> Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2017/1131 rendelete (2017. június 14.) a pénzügyi alapokról (HL L 169., 2017.6.30., 8. o.).

részvételére vonatkozó követelményekre vonatkozó szabályok és felügyeleti gyakorlat következetes harmonizációjának biztosítása érdekében a Bizottságot fel kell hatalmazni arra, hogy az ESMA által kidolgozott szabályozástechnikai standardokat fogadja el a következők tekintetében: a központi szerződő felek által az engedélyezésre, az engedély kiterjesztésére és a modellmódosítások jóváhagyására irányuló kérelem esetén benyújtandó dokumentumok; az uniós klíringtagok és ügyfelek által a harmadik országbeli központi szerződő feleknél folytatott elszámolási tevékenységükről az illetékes hatóságok felé teljesített adatszolgáltatás terjedelme és részletei, valamint az elszámolási kötelezettségre vonatkozó értékhatároknak a tőzsdén kívüli származtatott ügyletek mögöttes kategóriájában bekövetkező jelentős áringadozásokat követő felülvizsgálatát kiváltó mechanizmusok biztosítása a fedezeti mentesség hatályának és az elszámolási kötelezettségre alkalmazandó értékhatároknak a felülvizsgálata céljából; valamint a központi szerződő félhez való felvétel kritériumainak meghatározásakor figyelembe veendő elemek. A Bizottságnak az említett szabályozástechnikai standardokat az Európai Unió működéséről szóló szerződés (EUMSZ) 290. cikke szerinti felhatalmazáson alapuló jogi aktusok útján, az 1095/2010/EU rendelet 10–14. cikkével összhangban kell elfogadnia.

- (48) Annak biztosítására, hogy e rendelet végrehajtása egységes feltételekkel történjen, a Bizottságot fel kell hatalmazni arra is, hogy az ESMA által kidolgozott végrehajtástechnikai standardokat fogadja el a kérelmekhez szükséges dokumentumok formátuma, valamint az uniós klíringtagok és ügyfelek által a harmadik országbeli központi szerződő feleknél folytatott elszámolási tevékenységükről az illetékes hatóságok felé teljesített adatszolgáltatás formátuma tekintetében. A Bizottságnak az említett végrehajtástechnikai standardokat az EUMSZ 291. cikke szerinti végrehajtási jogi aktusok útján, az 1095/2010/EU rendelet 15. cikkével összhangban kell elfogadnia.
- (49) Annak érdekében, hogy a 648/2012/EU rendelet célkitűzései szempontjából releváns legyen azon harmadik országok jegyzéke, amelyek szervezetei annak ellenére nem kaphatnak mentességet, hogy nem szerepelnek az említett jegyzékekben, továbbá annak biztosítása érdekében, hogy az engedélyezett központi szerződő félnél vezetett számlán bizonyos ügyletek elszámolására vonatkozó kötelezettség következetes harmonizációja biztosítva legyen, amennyiben az ESMA a 25. cikk (2c) bekezdése szerinti értékelést végez, valamint annak biztosítása érdekében, hogy a kifogásról való lemondáson alapuló eljárás alkalmazását megalapozó nem lényeges változások jegyzéke továbbra is releváns maradjon, a Bizottságot fel kell hatalmazni arra, hogy az EUMSZ 290. cikkének megfelelően jogi aktusokat fogadja el a kötelezettség hatálya alá tartozó ügyletek kiigazítása és a nem lényeges változások jegyzékének módosítása céljából. Különösen fontos, hogy a Bizottság az előkészítő munkája során megfelelő konzultációkat folytasson, többek között szakértői szinten is, és hogy e konzultációkra a jogalkotás minőségének javításáról szóló, 2016. április 13-i intézményközi megállapodásban<sup>1</sup> megállapított elvekkel összhangban kerüljön sor. A felhatalmazáson alapuló jogi aktusok előkészítésében való egyenlő részvétel biztosítása érdekében az Európai Parlament és a Tanács a tagállamok szakértőivel egyidejűleg kap kézhez minden dokumentumot, és szakértőik rendszeresen részt vehetnek a Bizottság

<sup>1</sup> HL L 123., 2016.5.12., 1. o.

felhatalmazáson alapuló jogi aktusok előkészítésével foglalkozó szakértői csoportjainak ülésein.

- (50) Mivel a rendelet céljait, nevezetesen az uniós központi szerződő felek biztonságának és hatékonyságának a vonzerejük növelésével, az Unión belüli elszámolás ösztönzésével, valamint a kockázatok határon átnyúló figyelembevételének javításával történő növelését, a tagállamok nem tudják kielégítően megvalósítani, az Unió szintjén azonban a rendelet léptéke és hatása miatt azok jobban megvalósíthatók, az Unió intézkedéseket hozhat a szubszidiaritásnak az Európai Unióról szóló szerződés 5. cikkében foglalt elvével összhangban. Az arányosságnak az említett cikkben foglalt elvével összhangban ez a rendelet nem lépi túl az e célok eléréséhez szükséges mértéket.
- (51) A 648/2012/EU, az 575/2013/EU és az (EU) 2017/1131 rendeleteket ezért ennek megfelelően módosítani kell,

ELFOGADTA EZT A RENDELETET:

*1. cikk*

**A 648/2012/EU rendelet módosításai**

A 648/2012/EU rendelet a következőképpen módosul:

**-1. Az 1. cikk (5) bekezdése a következő albekezdéssel egészül ki:**

*„E bekezdés első albekezdése b) pontjának sérelme nélkül ... [az e módosító rendelet hatálybalépésének napjától számított 18 hónappal]-ig az ESMA az 1095/2010/EU rendelet 16. cikkével összhangban iránymutatásokat ad ki a közszektorbeli intézmények uniós központi szerződő felekben való részvételének részletes meghatározására, különösen a közszektorbeli intézmények uniós központi szerződő felekkel szembeni kitettségeinek és a központi szerződő felek pénzügyi forrásaihoz való hozzájárulásainak kiszámítása tekintetében, megfelelően figyelembe véve a közszektorbeli intézmények szerepét és megbízatását és az általuk alkalmazandó központi elszámolás ösztönzésének célját.”*

**-1a. A 2. cikk a következőképpen módosul:**

**a) az (1) bekezdés első albekezdésének 1. pontja helyébe a következő szöveg lép:**

*„1. „központi szerződő fél”: olyan jogi személy, amely egy vagy több pénzügyi piacon vagy (azonnali) árupiacon – többek között a nagykereskedelmi energiapiacokon –, valamint az (EU) 2023/1114 európai parlamenti és tanácsi rendelet 3. cikkének 5. pontjában meghatározott kriptoeszközök egy vagy több piacán kereskedett ügyletek szerződő felei között közvetít, valamennyi eladóval szemben vevővé és valamennyi vevővel szemben eladóvá válik;”*



*b) a bekezdés a következő albekezdéssel egészül ki:*

*„A Bizottság felhatalmazást kap arra, hogy a 82. cikkel összhangban felhatalmazáson alapuló jogi aktusokat fogadjon el a piaci és technológiai változásokhoz való alkalmazkodás érdekében az e bekezdés első albekezdésében rögzített fogalom meghatározások bizonyos technikai elemeinek meghatározására.”*

1. A 3. cikk helyébe a következő szöveg lép:

*„3. cikk*

### **Csoporton belüli ügyletek**

- (1) Nem pénzügyi szerződő felek viszonylatában azok a tőzsdén kívüli származtatott ügyletek minősülnek csoporton belüli ügyletnek, amelyek megkötésére ugyanazon csoporthoz tartozó szerződő felek között kerül sor, feltéve, hogy a szerződő felek bevonása teljes körű egyazon konszolidált éves beszámolóba, és rájuk megfelelő központosított kockázatértékelési, -mérési és -ellenőrzési eljárások vonatkoznak, és ez utóbbi szerződő fél az Unióban rendelkezik székhellyel, illetve – amennyiben a szerződő fél székhelye harmadik országban van – az adott harmadik ország nem szerepel a (4) és (5) bekezdés szerinti jegyzékben.
- (2) Pénzügyi szerződő felek viszonylatában az alábbiak bármelyike csoporton belüli ügyletnek minősül:
  - a) azok a tőzsdén kívüli származtatott ügyletek, amelyeket egy ugyanazon csoporthoz tartozó szerződő féllel kötnek meg, feltéve, hogy az alábbi feltételek mindegyike teljesül:
    - a) a pénzügyi szerződő fél székhelye az Unióban van, vagy ha harmadik országban rendelkezik székhellyel, az adott harmadik ország nem szerepel a (4) és (5) bekezdés szerinti jegyzékben;
    - b) a másik szerződő fél pénzügyi szerződő fél, pénzügyi holdingtársaság, pénzügyi intézmény vagy kiegészítő szolgáltatásokat nyújtó vállalkozás, amelyre megfelelő prudenciális követelmények vonatkoznak;
    - c) mindkét szerződő fél teljeskörűen bevont egyazon konszolidált éves beszámolóba;
    - d) mindkét szerződő félre megfelelő központosított kockázatértékelési, -mérési és -ellenőrzési eljárások vonatkoznak;
  - b) másik szerződő féllel kötött tőzsdén kívüli származtatott ügyletek, amelyek esetében mindkét szerződő fél – az 575/2013/EU rendelet 113. cikkének (7) bekezdésében foglaltaknak megfelelően – ugyanazon intézményvédelmi rendszerbe tartozik, amennyiben az e bekezdés a) pontjának ii. alpontjában megállapított feltétel teljesül;
  - c) azok a tőzsdén kívüli származtatott ügyletek, amelyek az 575/2013/EU rendelet 10. cikkének (1) bekezdésében foglaltaknak megfelelően olyan hitelintézetek között jöttek

létre, amelyek ugyanazon központi szerv kapcsolt vállalkozásai, illetve egy ilyen hitelintézet és a központi szerv között;

- d) azok a tőzsdén kívüli származtatott ügyletek, amelyeket egy ugyanazon csoporthoz tartozó nem pénzügyi szerződő féllel kötnek meg, feltéve, hogy az alábbi feltételek egyidejűleg teljesülnek:
- a) a származtatott ügyletben részes mindkét fél teljeskörűen bevonásra került egyazon konszolidált éves beszámolóba, és rájuk megfelelő központosított kockázatértékelési és -mérési, valamint megfelelő kontrolleljáráások vonatkoznak;
  - b) a nem pénzügyi szerződő fél az Unióban vagy olyan harmadik országban rendelkezik székhellyel, amely nem szerepel a (4) és (5) bekezdés szerinti jegyzékben.
- (3) E cikk alkalmazásában akkor tekintendő úgy, hogy a szerződő felek egyazon konszolidált éves beszámolóba kerültek bevonásra, ha mindketten:
- a) a 2013/34/EU irányelvvel vagy az 1606/2002/EK rendeletnek megfelelően elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardokkal összhangban, illetve olyan csoport esetén, amely anyavállalatának központi irodája harmadik országban van, a harmadik ország – az 1569/2007/EK rendelettel összhangban a nemzetközi pénzügyi beszámolási standardokkal egyenértékűnek tekintett – általánosan elfogadott számviteli alapelveivel összhangban (vagy a harmadik ország olyan számviteli standardjaival összhangban, amelyek használata a nevezett rendelet 4. cikke alapján megengedett) bevonásra kerültek a konszolidálásba;
  - b) a 2013/36/EU irányelvvel összhangban ugyanazon összevont felügyelet alatt állnak, vagy olyan csoport viszonylatában, amely esetében az anyavállalat központi irodája harmadik országban található, a harmadik országbeli illetékes hatóság általi olyan ugyanazon összevont felügyelet alatt állnak, amely ellenőrzött módon egyenértékű a 2013/36/EU irányelv 127. cikkében megállapított elveknek megfelelő felügyelettel.
- (4) E cikk alkalmazásában a következő harmadik országok bármelyikében székhellyel rendelkező szerződő felekkel folytatott ügyletek esetén a csoporton belüli ügyletekre vonatkozó mentességek egyike sem alkalmazható:
- a) ha a harmadik ország az (EU) 2015/849 európai parlamenti és tanácsi irányelv 9. cikkével összhangban szerepel a pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása elleni küzdelmet célzó rendszerükben stratégiai hiányosságokkal rendelkező, kiemelt kockázatot jelentő harmadik országok jegyzékében<sup>\*1</sup>;
  - b) ha a harmadik ország szerepel az adózási szempontból nem együttműködő országok és területek felülvizsgált európai uniós jegyzékéről szóló tanácsi következtetések<sup>\*2</sup> I. mellékletében, valamint azok későbbi – évente kétszer, általában februárban és

októberben jóváhagyott, az *Európai Unió Hivatalos Lapjának* C sorozatában közzétett – frissítéseiben.

***E bekezdés alkalmazásában az adózási szempontból nem együttműködő országok és területek felülvizsgált európai uniós jegyzékéről szóló tanácsi következtetések II. mellékletében legalább három éve folyamatosan említett harmadik országot úgy kell tekinteni, mint amely szerepel az említett következtetések I. mellékletében.***

- (5) A Bizottság felhatalmazást kap arra, hogy amennyiben egy harmadik ország jogi, felügyeleti és végrehajtási keretrendszere fényében – beleértve a kockázatokat, köztük a partnerkockázatot és a jogi kockázatot is – indokolt, a 82. cikknek megfelelően felhatalmazáson alapuló jogi aktusokat fogadjon el e rendelet kiegészítése céljából, amelyekben azonosítja azon harmadik országokat, amelyek szervezetei nem részesülhetnek a csoporton belüli ügyletekre vonatkozó mentességek egyikében sem annak ellenére, hogy nem szerepelnek a (4) bekezdés szerinti jegyzékben.

---

\*1 Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2015/849 irányelve (2015. május 20.) a pénzügyi rendszerek pénzmosás vagy terrorizmusfinanszírozás céljára való felhasználásának megelőzéséről, a 648/2012/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet módosításáról, valamint a 2005/60/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv és a 2006/70/EK bizottsági irányelv hatályon kívül helyezéséről (HL L 141., 2015.6.5., 73. o.).

\*2 A Tanács következtetései az adózási szempontból nem együttműködő országok és területek felülvizsgált európai uniós jegyzékéről és annak mellékleteiről (HL C 413. I, 2021.10.12., 1. o.).”

2. A 4. cikk (1) bekezdése a következő albekezdéssel egészül ki:

„Az összes tőzsdén kívüli származtatott ügylet elszámolására vonatkozó kötelezettség nem vonatkozik az első albekezdés a) pontjának iv. alpontjában említett helyzetekben egyrészről a 4a. cikk (1) bekezdésének második albekezdésében meghatározott feltételeket teljesítő pénzügyi szerződő fél vagy a 10. cikk (1) bekezdésének második albekezdésében meghatározott feltételeket teljesítő nem pénzügyi szerződő fél, másrészről pedig harmadik országban székhellyel rendelkező és nemzeti alapon működő nyugdíjkonstrukció-rendszerek között kötött ügyletekre, feltéve, hogy az ilyen szervezetet vagy rendszert a nemzeti jog alapján engedélyezték, felügyelik és ismerték el, továbbá amennyiben elsődleges célja nyugellátás nyújtása, és nemzeti joga szerint mentesül az elszámolási kötelezettség alól.”

3. A 4a. cikk ***a következőképpen módosul:***

***a) az (1) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:***

„(1) A tőzsdén kívüli származtatott ügyletekben pozícióval rendelkező pénzügyi szerződő fél a (3) bekezdéssel összhangban 12 havonta kiszámíthatja összevont hónap végi átlagos pozícióit az el nem számolt ügyletekben a megelőző 12 hónap vonatkozásában.

Amennyiben a pénzügyi szerződő fél nem számítja ki pozícióit, vagy ha a megelőző 12 hónapot tekintve a nem elszámolt ügyletekre vonatkozó összevont hónap végi átlagos pozíciójára vonatkozó számítás eredménye meghaladja a 10. cikk (4) bekezdésének b) pontja értelmében meghatározott bármely, elszámolási kötelezettségre vonatkozó értékhatárt, illetve ha a megelőző 12 hónapot tekintve a tőzsdén kívüli származtatott ügyletekre vonatkozó összevont hónap végi átlagos pozíciójára vonatkozó számítás eredménye meghaladja a 10. cikk (4) bekezdésének b) pontjában megadott, tevékenységhez kapcsolódó értékhatárt, a pénzügyi szerződő fél:

- a) haladéktalanul értesíti erről az ESMA-t és az érintett illetékes hatóságot;
- b) az ezen bekezdés második albekezdésének a) pontjában említett értesítéstől számított négy hónapon belül megköti az elszámolási megállapodást; valamint
- c) minden olyan tőzsdén kívüli származtatott ügylet vonatkozásában, amely a tőzsdén kívüli származtatott ügyletek elszámolási kötelezettség alá tartozó bármely kategóriába tartozik, és amelynek megkötésére vagy megújítására több mint négy hónappal az ezen bekezdés második albekezdésének a) pontjában említett értesítést követően kerül sor, a 4. cikkben említett elszámolási kötelezettség hatálya alá kerül.”;

b) a (3) bekezdés első albekezdésének helyébe a következő szöveg lép:

„Az (1) bekezdésben említett, **nem elszámolt ügyletekkel kapcsolatos összevont hónap végi átlagos** pozíciók kiszámításakor a pénzügyi szerződő félnek figyelembe kell vennie valamennyi saját maga vagy a csoportjához tartozó egyéb jogalanyok által kötött tőzsdén kívüli származtatott ügyletet, amelyet nem a 14. cikk szerinti engedéllyel rendelkező vagy a 25. cikk szerint elismert központi szerződő fél számol el.”

3a. A rendelet szövege a következő cikkel egészül ki:

„4aa. cikk

**A kereskedés utáni kockázatcsökkentő szolgáltatások mentessége az elszámolási kötelezettség alól**

(1) A 11. cikkben említett kockázatcsökkentési technikák sérelme nélkül a 4. cikk (1) bekezdése nem alkalmazandó a tőzsdén kívüli származtatott ügyletekre, amelyeket kereskedés utáni kockázatcsökkentő szolgáltatási ügylet eredményeként kezdeményeztek és kötöttek, ahol a tranzakcióhoz mindkét fél hozzájárult.

*(2) A kereskedés utáni kockázatcsökkentő szolgáltatásokat kizárólag abban az esetben szabad mentesíteni a 4. cikk szerinti elszámolási kötelezettség alól, ha a kereskedés utáni kockázatcsökkentő szolgáltatások nyújtója, valamint a kapcsolódó ügyletben érintett összes résztvevő megfelel az e cikkben meghatározott előírásoknak.*

*(3) A kereskedés utáni kockázatcsökkentő ügyletnek meg kell felelnie a következő feltételeknek:*

- a) a tőzsdén kívüli származtatott ügyletek szerződő feleitől független szervezet által végzendő;*
- b) a piaci kockázat szempontjából semleges;*
- c) nem befolyásolhatja az árképzést;*
- d) tömörítés, kiegyenlítés vagy optimalizálás formájában valósul meg;*
- e) két- vagy többoldalú alapon hajtják végre;*
- f) csökkenést ér el a szerződő félhez kapcsolódó hitelkockázatban az ügyletben benyújtott minden egyes portfólió esetében;*
- g) csak teljes egészében lehet elfogadni vagy elutasítani, tehát az ügylet résztvevői nem választhatják ki, hogy mely kereskedéseket hajtják végre az ügylet keretében;*
- h) csak olyan szervezetek részvétele előtt lehet nyitott, amelyek az ügyletben eredetileg portfóliót nyújtottak be.*

*(4) A kereskedés utáni kockázatcsökkentő szolgáltatást a 2014/65/EU irányelvvel összhangban engedélyezett szervezeteknek (PTRR-szolgáltatóknak) kell nyújtaniuk.*

*A kereskedés utáni kockázatcsökkentő szolgáltatások nyújtása során a PTRR-szolgáltató:*

- a) betartja az előre meghatározott szabályokat, módszereket és algoritmusokat, előzetesen ütemezett ciklusokban, észszerű, átlátható és megkülönböztetésmentes módon;*
- b) biztosítja, hogy a kereskedés utáni kockázatcsökkentő ügyletben részt vevő szervezeteknek ne legyen befolyásuk az ügylet kimenetelére;*
- c) az ügylet portfóliókban történő felhalmozódásának elkerülése érdekében portfóliótömörítést hajt végre minden új tranzakciót eredményező, kereskedés utáni kockázatcsökkentő ügylet után;*
- d) nyilvántartást vezet a kereskedés utáni kockázatcsökkentő ügylet keretében végrehajtott valamennyi tranzakcióról, beleértve a következőket:*
  - i. az ügylet keretében kötött tranzakciókra vonatkozó információk,*

*ii. az ügyletből eredő, módosított tranzakcióként vagy új tranzakcióként létrejövő tranzakciók, és*

*iii. az ügyletbe bevont különböző portfóliók kockázatában bekövetkezett általános változás; valamint*

*e) nyomon követi a kereskedés utáni kockázatcsökkentő ügyletből eredő tranzakciókat annak érdekében, hogy a lehető legnagyobb mértékben biztosítani tudja azt, hogy a kereskedés utáni kockázatcsökkentő ügylet ne vezessen visszaéléshez vagy az elszámolási kötelezettség megkerüléséhez.*

*(5) Az illetékes hatóság, amely engedélyt adott a PTRR-szolgáltató számára, az engedélyezésről értesíti az ESMA-t. Az ESMA jegyzéket tesz közzé és vezet az Unióban működő összes engedélyezett PTRR-szolgáltatóról.*

*A PTRR-szolgáltatót engedélyező illetékes hatóság évente megerősíti, hogy a PTRR-szolgáltató megfelel a (4) bekezdésben meghatározott követelményeknek.*

*Amennyiben a PTRR-szolgáltató már nem felel meg a (4) bekezdésben meghatározott követelményeknek, az illetékes hatóság visszavonhatja engedélyét.*

*(6) Mielőtt a szervezetek megkezdik az (1) bekezdésben említett, kereskedés utáni kockázatcsökkentő tranzakciókra vonatkozó, elszámolás alóli mentesség alkalmazását, értesítik illetékes hatóságukat, megadva számukra az általuk alkalmazni kívánt kereskedés utáni kockázatcsökkentő ügylet típusának leírását, valamint annak írásbeli magyarázatát, hogy a (3) és (4) bekezdésben meghatározott feltételek hogyan teljesülnek folyamatosan. A kereskedés utáni kockázatcsökkentő ügylet bejelentett típusa és az elszámolás alóli mentesség alkalmazását az érintett kereskedés utáni kockázatcsökkentő tranzakciók vonatkozásában jóváhagyottnak kell tekinteni, kivéve, ha az értesített illetékes hatóság az értesítés kézhezvételétől számított 30 naptári napon belül tájékoztatja az általa felügyelt szervezetet arról, hogy a mentesség alkalmazását nem hagyja jóvá. Az illetékes hatóságok értesítik az ESMA-t arról, ha egy szervezet kereskedés utáni kockázatcsökkentő ügyletben történő részvétele jóváhagyásra került, illetve ha a jóváhagyást a hatóság visszavonta.*

*(7) Az ESMA szabályozástechnikai standardtervezeteket dolgoz ki, hogy tovább pontosítsa a (3) és (4) bekezdésekben meghatározott feltételeket, beleértve az olyan szempontokat is, mint a piaci semlegesség a PTRR-ügyletek tekintetében, a PTRR-ügyletbe bevonható és az elszámolási kötelezettség alól mentességben részesíthető tranzakciók típusa, a PTRR-ügyletek lebonyolításának követelményei, valamint az engedélyezett mentesség helyes alkalmazása nyomon követésének módja annak biztosítása érdekében, hogy az elszámolási kötelezettséget ne lehessen megkerülni. Az ESMA az említett szabályozástechnikai standardtervezeteket ... [az e módosító rendelet hatálybalépésének napjától számított 12 hónappal]-ig benyújtja a Bizottsághoz.*

*A Bizottság felhatalmazást kap e rendelet kiegészítésére az e bekezdés első albekezdésében említett szabályozástechnikai standardoknak az 1095/2010/EU rendelet 10–14. cikkével összhangban történő elfogadása révén.*

3b. *a 6. cikk (2) bekezdése a következő ponttal egészül ki:*

*„fa) az Unióban kötött származtatott ügyletek elszámolási aránya összevont alapon és különböző eszközosztályok szerint;”*

4. A szöveg a következő 7a. és 7b. cikkel egészül ki:

*„7a. cikk*  
**Aktív számla**

(1) A 4a. cikk és a 10. cikk szerinti elszámolási kötelezettség hatálya alá tartozó és a (2) bekezdésben említett származtatott ügyletek bármely kategóriáját elszámoló pénzügyi szerződő feleknek vagy nem pénzügyi szerződő feleknek az ilyen ügyletek legalább egy részét a 14. cikk szerint engedélyezett központi szerződő feleknél vezetett számlákon kell elszámolniuk.

*(1a) E cikk (1) bekezdésének alkalmazásában a 14. cikk szerint engedélyezett központi szerződő félnél vezetett számla akkor tekinthető aktívnek, ha:*

- a) a kezdeti biztosítékot és a napi változó biztosítékot meglévő pozíciókkal szemben nyújtják; b) rendelkezésre áll a szükséges informatikai összekapcsoltság, belső folyamatok és jogi dokumentáció; valamint*
- c) a központi szerződő fél rendszeres stressztesztekkel bizonyítja az ESMA felé, hogy az elszámolási tevékenység jelentős és hirtelen növekedése nem érintené a számla szabályszerű működését és a központi szerződő fél belső működését.*

*Az (1) bekezdésben meghatározott követelmény hatálya alá tartozó pénzügyi vagy nem pénzügyi szerződő felek biztosítják, hogy aktív számláik ... [az e módosító rendelet hatálybalépésének napjától számított 6 hónappal]-ig teljes mértékben működjenek.*

*Az ESMA szabályozástechnikai standardtervezeteket dolgoz ki annak részletesebb meghatározása céljából, hogy az e bekezdés első albekezdésében felsorolt feltételeket hogyan kell alkalmazni ahhoz, hogy a számla aktívnek minősüljön.*

*Az ESMA az említett szabályozástechnikai standardtervezeteket ... [az e módosító rendelet hatálybalépésének napjától számított 12 hónappal]-ig benyújtja a Bizottsághoz.*

*A Bizottság felhatalmazást kap arra, hogy e rendeletet az e bekezdés harmadik albekezdésében említett szabályozástechnikai standardoknak az 1095/2010/EU rendelet 10–14. cikkével összhangban történő elfogadásával kiegészítse.*

*(1b) A Bizottság ... [az e módosító rendelet hatálybalépésének napjától számított 24 hónappal]-ig a 82. cikknek megfelelően felhatalmazáson alapuló jogi aktust fogad el, amely kiegészíti ezt a rendeletet azáltal, hogy bevezeti az e cikk (1) bekezdésében említett, pénzügyi szerződő felekre vagy nem pénzügyi szerződő felekre vonatkozó azon követelményt, hogy a származtatott ügyletek (2) bekezdésben említett bármely kategóriájába tartozó ügyletek egy részét a 14. cikk szerint engedélyezett központi szerződő félnél számolják el. Szükség esetén a felhatalmazáson alapuló jogi aktusban meg kell határozni az említett követelmény bevezetésével kapcsolatos jelentéstételi kötelezettségeket is.*

*A Bizottság csak akkor fogadhatja el az e bekezdés első albekezdésében említett, felhatalmazáson alapuló jogi aktust, ha megkapta a 22a. cikkben említett értesítést az ESMA-tól, és ha úgy ítéli meg, hogy az ügyletek meghatározott részének a 14. cikk alapján engedélyezett központi szerződő félnél történő elszámolására vonatkozó követelmény bevezetése megfelel a következő kritériumok mindegyikének:*

- a) a követelmény nem vezetne az Unión belüli verseny torzulásához;*
- b) a követelmény hozzájárulna az Unió pénzügyi stabilitásához; valamint*
- c) a követelmény bevezetése nem érintené hátrányosan az e rendelet hatálya alá tartozó pénzügyi és nem pénzügyi szerződő felek nemzetközi versenyképességét.*

*E bekezdés második albekezdése c) pontjának értékelése céljából a Bizottság értékeli, hogy a követelmény az Unióban székhellyel rendelkező klíringtagok és a szerződő felek piaci részesedésének csökkenését eredményezné-e, és a 2014/65/EU irányelv 27. cikke szerinti, legjobb végrehajtásra vonatkozó kötelezettség hatálya alá tartozó szerződő felek esetében ez a követelmény a 14. cikk és a 25. cikk alapján engedélyezett központi szerződő felek közötti likviditási és árkülönbségek következtében a végső befektetőknek kínált árak emelkedéséhez vezetne-e. A Bizottság különösen költség-haszon elemzést végez, amely magában foglalja az eltérő központi szerződő feleknél elszámolt eszközök ára közötti különbségek, valamint volatilitásuk mérését.*

*A Bizottság felkérheti továbbá az ESMA-t, hogy készítsen jelentést arról, hogy a 14. cikk szerint engedélyezett központi szerződő feleknél elszámolandó ügyletek milyen arányban felelnek meg az e bekezdés második albekezdésében meghatározott kritériumoknak, valamint arról, hogy a származtatott ügyletek különböző altípusai, a szerződő felek különböző típusai és a különböző típusú tevékenységek esetében különböző arányokat kell-e meghatározni.*

*(1c) Az e cikk (1b) bekezdésében említett, felhatalmazáson alapuló jogi aktus elfogadását követő 24 hónapon belül a Bizottság értékeli, hogy a 14. cikk szerint engedélyezett központi szerződő feleknél elszámolandó ügyleteknek az említett felhatalmazáson alapuló jogi aktusban meghatározott aránya továbbra is megfelel-e az e cikk (1b) bekezdésében felsorolt kritériumoknak, és hogy szükséges-e kiigazítani*



*az említett arányt. Ebben az esetben a Bizottság felhatalmazást kap arra, hogy az e cikk (3) bekezdésében említett felhatalmazáson alapuló jogi aktust módosító, felhatalmazáson alapuló jogi aktust fogadjon el.*

- (2) *Az Unióban összevont alapú felügyelet hatálya alá tartozó csoporthoz tartozó pénzügyi vagy nem pénzügyi szerződő fél az (1) és (1b) bekezdés szerinti kötelezettségeinek meghatározásakor figyelembe vesz minden olyan, a (3) bekezdésben említett származtatott ügyletet, amelyet az adott szerződő fél vagy az azon csoporton belüli más szervezetek számolnak el, amelyhez a szerződő fél tartozik.*
- (3) *Az (1) és (1a) bekezdésben említett kötelezettség alkalmazandó a következőkre:*
- a) euróban és lengyel zlotyban denominált tőzsdén kívüli származtatott kamatügyletek;*
  - b) euróban denominált rövid lejáratú származtatott kamatügyletek (STIR).*
  - c) az ESMA által a 25. cikk (2c) bekezdésével összhangban rendszerszinten nagy jelentőségűnek minősített elszámolási szolgáltatásokra vonatkozó egyéb kategóriájú származtatott ügyletek.*

*Amennyiben az ESMA a 25. cikk (2c) bekezdése szerinti értékelést végez az e bekezdés első albekezdése c) pontjában említett módon, és arra a következtetésre jut, hogy a 2. szintű központi szerződő felek által nyújtott bizonyos szolgáltatások vagy tevékenységek, amelyeket az ESMA korábban az Unió, illetve egy vagy több tagállama számára rendszerszinten nagy jelentőségűként azonosított, már nem tekinthetők ilyen jelentőségűnek, a Bizottság felhatalmazást kap arra, hogy a 82. cikknek megfelelően felhatalmazáson alapuló jogi aktust fogadjon el e cikk (3) bekezdése ennek megfelelő módosítása céljából.*

*Az (1) és (1b) bekezdésben említett kötelezettség mindaddig fennáll, amíg az e bekezdés első albekezdésben említett származtatott ügyletek elszámolása folyamatban van.*

- (4) *Az ESMA nyomon követi és szervezeti, csoport- és összevont átlagos alapon kiszámítja az e cikk (2) bekezdésében említett származtatott ügyleteknél az aktivitási szintet, és továbbítja ezeket az információkat a 23c. cikkben említett közös nyomonkövetési mechanizmusnak.*

*Amennyiben megállapítást nyer, hogy egy pénzügyi vagy nem pénzügyi szerződő fél megszegte az e cikk szerinti kötelezettségeit, az ESMA határozat útján kényszerítő bírságot szab ki annak érdekében, hogy a szerződő felet a jogsértés megszüntetésére kötelezze.*

*A második albekezdésben említett kényszerítő bírságnak hatékonynak és arányosnak kell lennie, és nem haladhatja meg az előző üzleti év átlagos napi árbevételének 3%-át. A bírságot a késedelem minden napjára ki kell szabni és a kényszerítő bírságot kiszabó határozatban megállapított időponttól kezdődően kell kiszámítani. A második bekezdésben említett kényszerítő bírság az ESMA határozatáról szóló értesítést követő legfeljebb hat hónapos időtartamra szabható ki. Az említett időszak végét követően az ESMA felülvizsgálja és szükség esetén meghosszabbítja az intézkedést.*

- (5) *Az ESMA figyelemmel kíséri az (1) és (1b) bekezdésben meghatározott kötelezettség végrehajtását, és évente jelentést tesz arról az Európai Parlamentnek, a Tanácsnak és a Bizottságnak.*



#### *7b. cikk*

#### **Tájékoztatás az elszámolási szolgáltatásokról**

- (1) A 14. cikk szerint engedélyezett központi szerződő félnél és a 25. cikk szerint elismert központi szerződő félnél is elszámolási szolgáltatásokat nyújtó klíringtagok és ügyfelek kötelesek tájékoztatni az ügyfelet arról a lehetőségről, hogy az ilyen ügyletet a 14. cikk szerint engedélyezett központi szerződő félnél számolják el, amikor valamelyik ügyfelük elszámolási szerződést nyújt be.

*Az elszámolási szolgáltatásokat nyújtó klíringtagok és ügyfelek ezenkívül világos és érthető módon közlésezik az azon különböző központi szerződő felek elszámolási szolgáltatásaihoz kapcsolódó költségeket, amelyeknél az ügylet elszámolása lehetséges.*

*(1a) Az ESMA az EBH-val konzultálva szabályozástechnikai standardtervezeteket dolgoz ki, amelyekben meghatározza, hogy az elszámolási szolgáltatásokat nyújtó klíringtagoknak és ügyfeleknek milyen típusú információkat kell szolgáltatniuk a költségekről az ügyfelek részére.*



- 4a. *A szöveg a következő cikkel egészül ki:*

#### *„7c. cikk*

*Az Unióban székhellyel rendelkező központi szerződő felekre vonatkozó információk*

- (1) A 14. cikk alapján engedélyezett központi szerződő felek havonta legalább a következő információkat jelentik az ESMA-nak:*

- a) az elszámolt értékek és volumenek pénznemenként és eszközosztályonként, beleértve a klíringrésztvevők által tartott pozíciók értékét;
- b) a központi szerződő fél befektetései, tőkéje, beleértve a többlépcsős kifizetésekben felhasznált vagy az e rendelet 45. cikkének (4) bekezdésében és az (EU) 2021/23 rendelet 9. cikkének (14) bekezdésében említett elkülönített saját forrásokat;
- c) a klíringtagok biztosítéki követelményei, a garanciaalaphoz való hozzájárulások és a szerződésben vállalt források a nemteljesítés-kezelés során vagy az (EU) 2021/23 rendelet 9. cikkében említett helyreállítási tervekben;
- d) a biztosíték és a garanciaalaphoz való hozzájárulások, valamint a többlépcsős kifizetési források megfelelése;
- e) a központi szerződő fél rendelkezésre álló likvid forrásai és a likviditási stressztesztelés eredményei;
- f) a klíringtagok, az egyedileg elkülönített számlákkal rendelkező ügyfelek, a központi szerződő fél kockázatkezeléséhez kapcsolódó főbb tevékenységeket végző harmadik felek, a központi szerződő félhez kapcsolódó jelentős likviditásslátszószolgáltatók, valamint az interoperábilis és kapcsolt központi szerződő felek adatai;
- fa) a központi szerződő fél által a 17a. cikkel összhangban közvetlenül végrehajtott bármely változtatás.

Az ESMA haladéktalanul megküldi az e bekezdés első albekezdésében említett információkat a központi szerződő fél 18. cikkben említett kollégiumának.

(2) Az ESMA az EBH-val és a KBER-rel szoros együttműködésben szabályozástechnikai standardtervezeteket dolgoz ki, amelyek tovább pontosítják az (1) bekezdés alapján szolgáltatandó információk részleteit és tartalmát.

Az ESMA az említett szabályozástechnikai standardtervezeteket ... [az e módosító rendelet hatálybalépésének napjától számított 12 hónappal]-ig benyújtja a Bizottságnak.

A Bizottság felhatalmazást kap e rendelet kiegészítésére az e bekezdés első albekezdésében említett szabályozástechnikai standardoknak az 1095/2010/EU rendelet 10–14. cikkével összhangban történő elfogadása révén.

(3) Az (1) bekezdés egységes alkalmazási feltételeinek biztosítása érdekében az ESMA olyan végrehajtás-technikai standardtervezeteket dolgoz ki, amelyek meghatározzák a jelentendő információk adatszabványait és formátumát.

*Az ESMA az említett végrehajtás-technikai standardtervezeteket ... [az e módosító rendelet hatálybalépésének napjától számított 12 hónappal]-ig benyújtja a Bizottságnak.*

*A Bizottság felhatalmazást kap az e bekezdés első albekezdésében említett végrehajtás-technikai standardoknak az 1095/2010/EU rendelet 15. cikkével összhangban történő elfogadására.”;*

5. A 9. cikk a következőképpen módosul:

*-a) az (1) bekezdés a következőképpen módosul:*

*i. az első albekezdés helyébe a következő szöveg lép:*

*„A szerződő felek – beleértve az Unión kívül székhellyel rendelkező, de az Unióban összevont felügyelet alatt álló csoporthoz tartozó vállalkozásokat is – és a központi szerződő felek gondoskodnak arról, hogy e cikk (1a)–(1f) bekezdésével összhangban bejelentik az 55. cikkel összhangban nyilvántartásba vett vagy a 77. cikkel összhangban elismert kereskedési adattárnak az általuk megkötött származtatott ügyletek, valamint azok módosításainak vagy lezárásának adatait. Az adatokat legkésőbb az ügylet megkötését, módosítását vagy lezárását követő munkanapon be kell jelenteni.”*

*ii. a harmadik és negyedik albekezdés helyébe a következő szöveg lép:*

*„A 3. cikktől eltérve, a jelentéstételi kötelezettség nem vonatkozik az ugyanazon csoporton belüli származtatott ügyletekre, amennyiben legalább az egyik szerződő fél elszámolási kötelezettség hatálya alá nem tartozó, nem pénzügyi szerződő fél, vagy elszámolási kötelezettség hatálya alá nem tartozó, nem pénzügyi szerződő félnek minősülne, ha az Unióban telepedett volna le, feltéve, hogy:*

*a) mindkét szerződő fél teljeskörűen szerepel ugyanabban a konszolidált éves beszámolóban;*

*b) mindkét szerződő félre megfelelő központosított kockázatértékelési, -mérési és -ellenőrzési eljárások vonatkoznak; valamint*

*c) az anyavállalat nem pénzügyi szerződő fél.*

*A szerződő felek tájékoztatják illetékes hatóságukat a harmadik albekezdésben említett mentesség alkalmazására irányuló szándékukról. A mentesség akkor érvényes, ha az értesítés időpontjától számított három hónapon belül egyik értesített illetékes hatóság sem jelzi, hogy véleménye szerint nem teljesülnek a harmadik albekezdésben említett feltételek.”*

- b) az (1a) bekezdés negyedik albekezdésében  
– az a) pont helyébe a következő szöveg lép:  
„az említett harmadik országbeli jogalany pénzügyi szerződő félnek minősülne, ha az Unióban telepedett volna le; valamint”  
– a b) pontot el kell hagyni.

*ba) az (1f) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:*

*„(1f) Az olyan szerződő felek és központi szerződő felek, amelyek az (1) bekezdésben említett jelentéstételi kötelezettség hatálya alá tartoznak, e jelentéstételi kötelezettséget átruházhatják. Amennyiben így tesznek, a szerződő felek és a központi szerződő felek továbbra is teljes mértékben felelősek és jogi felelősséggel tartoznak a származtatott ügyletek adatainak bejelentéséért, valamint a bejelentett adatok pontosságának biztosításáért.”;*

*bb) a szöveg a következő bekezdésekkel egészül ki:*

*„(6a) Ha a 9. cikkel összhangban bejelentett adatok nyilvánvaló hibákat tartalmaznak, vagy ha a pénzügyi vagy nem pénzügyi szerződő felek nem alkalmaztak átvilágítást az említett adatok ellenőrzése és bejelentése során, az ESMA határozat útján időszakos kényszerítő bírságot szab ki annak érdekében, hogy az adott szerződő felet a jogsértés megszüntetésére kötelezze.*

*Az időszakos kényszerítő bírságnak hatékonynak és arányosnak kell lennie, és az nem haladhatja meg az előző üzleti év átlagos napi árbevételének 1%-át.*

*Az ESMA ... [az e módosító rendelet hatálybalépésének napjától számított 12 hónappal]-ig az 1095/2010/EU rendelet 16. cikkével összhangban iránymutatásokat dolgoz ki, amelyekben részletesebben meghatározza az e rendelet 9. cikkével összhangban jelentéstételi kötelezettség hatálya alá tartozó pénzügyi és nem pénzügyi szerződő felektől elvárt átvilágítási ellenőrzéseket és eljárásokat, valamint a maximális kiszabható bírságot, amelynek összege semmi esetre sem haladhatja meg az e bekezdés második albekezdésében meghatározott felső határt.*

*(6b) Az ESMA ... [az e módosító rendelet hatálybalépésének napjától számított 24 hónappal]-ig jelentést nyújt be a Bizottságnak arról, hogy a 9. cikk (1) bekezdése és az e cikk (1) bekezdése szerinti változások kellően egyértelmű javulást eredményeztek-e az ESMA felügyeleti feladatainak ellátásában, és hogy azok túlzott negatív hatással jártak-e a piaci résztvevőkre. A jelentéshez költség-haszon elemzést kell csatolni.”*

6. A 10. cikk (2a)–(5) bekezdésének helyébe a következő szöveg lép:

*„(2a) A nem pénzügyi szerződő fél érintett illetékes hatóságai, valamint a csoporthoz tartozó más jogalanyok érintett illetékes hatóságai együttműködési eljárásokat alakítanak ki a pozíciók hatékony csoportszintű kiszámításának biztosítása érdekében,*

továbbá abból a célból, hogy csoportszinten kiszámítsák és értékeljék a tőzsdén kívüli származtatott ügyletekkel kapcsolatos kitétség szintjét.

(3) Az (1) bekezdésben említett pozíciók kiszámításakor a nem pénzügyi szerződő fél figyelembe veszi mindazokat az általa kötött, tőzsdén kívüli származtatott ügyleteket, amelyeket nem a 14. cikk szerint engedélyezett vagy a 25. cikk szerint elismert központi szerződő fél számol el, és amelyekről nem állapítható meg objektíven mérhető adatok alapján, hogy csökkentenék az adott nem pénzügyi szerződő fél **vagy csoport** kereskedelmi vagy likviditásfinanszírozási tevékenységéhez közvetlenül kapcsolódó kockázatokat.

(4) Az ESMA az ERKT-vel és más érintett hatóságokkal folytatott konzultációt követően szabályozástechnikai standardtervezeteket dolgoz ki, amelyekben meghatározza a következőket:

- a) kritériumok annak megállapítására, hogy mely tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről állapítható meg objektíven mérhető adatok alapján, hogy csökkentik a (3) bekezdésben említett kereskedelmi vagy likviditásfinanszírozási tevékenységhez közvetlenül kapcsolódó kockázatokat;
- b) **a nem elszámolt származtatott ügyletekkel kapcsolatos** elszámolási kötelezettségre vonatkozó értékhatárok, figyelembe véve az egyes szerződő felekkel szembeni nyitott pozíciók **összegének** és jövőbeli nettó kitétségeknek a rendszerszintű jelentőségét. **Az ESMA azt is megvizsgálja, hogy az elszámolási kötelezettség hatálya alá tartozó pénzügyi szerződő felek körének körültekintő megállapításához szükség van-e az egyes pénzügyi szerződő felek tőzsdén kívüli származtatott ügyletekben fennálló teljes összesített pozícióját figyelembe vevő összesített tevékenységi küszöbértékre, és meghatározza az ilyen küszöbérték szintjét;**
- c) az elszámolási kötelezettségre vonatkozó értékhatároknak a tőzsdén kívüli származtatott ügyletek mögöttes kategóriájában bekövetkező jelentős áringadozásokat **vagy a pénzügyi stabilitási kockázatok jelentős növekedését** követő felülvizsgálatát kiváltó mechanizmusok.

Az ESMA az említett szabályozástechnikai standardtervezeteket ... [Kiadóhivatal: kérjük a dátum beillesztését = az e rendelet hatálybalépésének napjától számított 12 hónappal]-ig benyújtja a Bizottságnak.

A Bizottság felhatalmazást kap az első albekezdésben említett szabályozástechnikai standardoknak az 1095/2010/EU rendelet 10–14. cikkével összhangban történő elfogadására.

Az ESMA az ERKT-vel konzultálva felülvizsgálja az első albekezdés b) pontjában említett elszámolási kötelezettségre vonatkozó értékhatárokat, figyelembe véve különösen a pénzügyi szerződő felek összekapcsoltságát. A felülvizsgálatot legalább kétfévente, illetve szükség esetén – vagy ha az első albekezdés c) pontja alapján létrehozott mechanizmus előírja – korábban kell elvégezni, és annak keretében javasolható az első albekezdés b) pontjában meghatározott értékhatároknak az e cikk alapján elfogadott szabályozástechnikai standardok útján történő módosítása. Az elszámolási kötelezettségre vonatkozó értékhatárok felülvizsgálatakor az ESMA mérlegeli, hogy a tőzsdén kívüli származtatott ügyletek azon kategóriái, amelyekre elszámolási kötelezettségre vonatkozó értékhatárt állapítottak meg, továbbra is a

tőzsdén kívüli származtatott ügyletek releváns kategóriái-e, vagy szükség van-e új kategóriák bevezetésére.

E rendszeres felülvizsgálatról az ESMA-nak jelentést kell készítenie.

(5) Minden tagállam kijelöl egy hatóságot, amely felelős a nem pénzügyi szerződő felek e rendelet szerinti kötelezettségeinek teljesítésének biztosításáért. A kijelölt hatóság évente legalább egyszer – a 24. cikk szerinti vészhelyzet észlelése esetén gyakrabban – jelentést tesz az ESMA-nak a felelősségi körébe tartozó nem pénzügyi szerződő felek – valamint azon csoport, amelyhez tartoznak – tőzsdén kívüli származtatott ügyletekkel kapcsolatos tevékenységéről.

Az ESMA legalább két évente jelentést nyújt be az Európai Parlamentnek, a Tanácsnak és a Bizottságnak az uniós nem pénzügyi szerződő felek tőzsdén kívüli származtatott ügyletekkel kapcsolatos tevékenységeiről, amelyben meghatározza azokat a területeket, ahol nem valósul meg e rendelet konvergencia és következetes alkalmazása, valamint az Unió pénzügyi stabilitását fenyegető lehetséges kockázatokot.”

7. A 11. cikk a következőképpen módosul:

a) a (2) bekezdés a következő albekezdéssel egészül ki:

„Az a nem pénzügyi szerződő fél, amely első alkalommal tartozik az első albekezdésben meghatározott kötelezettségek hatálya alá, a 10. cikk (1) bekezdése második albekezdésének a) pontjában említett értesítéstől számított négy hónapon belül meghozza az e kötelezettségek teljesítéséhez szükséges intézkedéseket. A nem pénzügyi szerződő felek mentesülnek e kötelezettségek alól az értesítést követő négy hónap során kötött szerződések tekintetében.”

b) a (3) bekezdés a következő albekezdésekkel egészül ki:

**„A pénzügyi és nem pénzügyi szerződő felek értesítik az EBH-t és illetékes hatóságait a kezdeti biztosíték kiszámításához használt modellekről a (15) bekezdés a) pontjában említett szabályozástechnikai standardokban meghatározott kockázatkezelési eljárások tekintetében. Amennyiben az EBH vagy az illetékes nemzeti hatóságok kifogást emelnek, a szerződő fél a kifogás kézhezvételét követő legfeljebb egy évig folytathatja a kezdeti biztosítékra vonatkozó modell használatát. Amennyiben a szerződő felek beszüntetik az ilyen modellek használatát, erről azon negyedév végéig értesítik az EBH-t és illetékes hatóságait, amelyben a modell használatát beszüntették.**

**A pénzügyi szerződő felek információt nyújtanak az EBH-nak és illetékes hatóságoknak az első albekezdésben említett kockázatkezelési eljárásokról, beleértve adott esetben a kezdeti biztosítékra vonatkozóan használt modelleket is.**

„Az a nem pénzügyi szerződő fél, amely első alkalommal tartozik az első albekezdésben meghatározott kötelezettségek hatálya alá, a 10. cikk (1) bekezdése második albekezdésének a) pontjában említett értesítéstől számított négy hónapon belül meghozza az e kötelezettségek teljesítéséhez szükséges intézkedéseket. A nem pénzügyi szerződő felek mentesülnek e kötelezettségek alól az értesítést követő négy hónap során kötött szerződések tekintetében.

*ba) a szöveg a következő bekezdéssel egészül ki:*

*„(3a) A (3) bekezdéstől eltérve a nem központi szerződő fél által elszámolt, egyedi részvényekre vonatkozó opciós ügyletek és részvényindex-alapú opciós ügyletek ideiglenesen mentesülnek az olyan kockázatkezelési eljárások alól, amelyek megkövetelik a biztosítékok időben történő, pontos és megfelelően elkülönített cseréjét.*

*Az ESMA nyomon követi az első albekezdés szerinti mentességnek a pénzügyi stabilitásra gyakorolt hatását, valamint a nem uniós joghatóságokban az egyedi részvényekre vonatkozó opciós ügyletek és részvényindex-alapú opciós ügyletek kezelésével kapcsolatos szabályozási fejleményeket, és erről legalább két évente jelentést nyújt be a Bizottságnak. Az ESMA jelentésének benyújtása után a Bizottság értékeli, hogy a nemzetközi fejlemények nagyobb konvergenciához vezettek-e az egyedi részvényekre vonatkozó opciós ügyletek és a részvényindex-alapú opciós ügyletek kezelése terén, valamint hogy ezen opciós ügyletek ideiglenes mentessége továbbra is indokolt-e. A Bizottság felhatalmazáson alapuló jogi aktust fogadhat el, amely előírja, hogy az alkalmazkodási időszak után a mentességet meg kell szüntetni. Az alkalmazkodási időszak nem haladhatja meg a két évet.*

*A Bizottság felhatalmazást kap az e bekezdés második albekezdésében említett, felhatalmazáson alapuló jogi aktusnak a 82. cikkel összhangban történő elfogadására.”*

*bb) a szöveg a következő bekezdéssel egészül ki:*

*„(12a) Az EBH központi validálási funkciót hoz létre a (3) bekezdésben meghatározott követelményeknek való megfelelés céljából használt ágazati szintű modellek számára. Központi validálói szerepkörében az EBH iránymutatást nyújt e modellek általános szempontjairól, például azok kalibrálásáról, kialakításáról, valamint az eszközök és eszközosztályok lefedettségéről.*

*Az EBH visszajelzéseket gyűjt az illetékes hatóságoktól, az ESMA-tól és az EIOPA-tól, összehangolja véleményeiket, és az ágazattal való egyeztetés egyedüli csatornájaként szolgál.*

*Az EBH emellett segíti az illetékes hatóságokat jóváhagyási eljárásaik során az említett modellek végrehajtásának általános szempontjai tekintetében. Az illetékes hatóságok kizárólagos felelősséggel tartoznak az említett modellek felügyelt szervezetek szintjén történő végrehajtásának validálásáért.*

*Az EBH az első albekezdésben említett, ágazati szintű modelleket alkalmazó szerződő feleknek díjat számít fel. A díjnak arányosnak kell lennie az érintett szerződő felek árbevételével, és fedeznie kell mindazokat a költségeket, amelyek az EBH feladatainak az első albekezdéssel összhangban történő végrehajtása*



*kapcsán merülnek fel.”*

Az EBH iránymutatásokat vagy ajánlásokat adhat ki az első albekezdésben említett kockázatkezelési eljárások egységes alkalmazásának biztosítása érdekében, az 1095/2010/EU rendelet 16. cikkében megállapított eljárással összhangban.

Az EBH az európai felügyeleti hatóságokkal együttműködve kidolgozza ezen iránymutatások vagy ajánlások tervezetét.”

c) a (15) bekezdés első albekezdése *a következőképpen módosul:*

i. az aa) pont *helyébe a következő szöveg lép:*

*„aa) a (3) bekezdésben említett, a (15) bekezdés a) pontja szerint meghatározott, a 2013/36/EU irányelvvel összhangban engedélyezett legnagyobb hitelintézetek és a 2014/65/EU irányelvvel összhangban engedélyezett legnagyobb befektetési vállalkozások által alkalmazott kockázatkezelési eljárások kezdeti és folyamatos validálását biztosító felügyeleti eljárások;”*

ii. *a szöveg a következő ponttal egészül ki:*

*„ab) a kockázatkezelési eljárásokkal, ezen belül adott esetben a kezdeti biztosítékra vonatkozó modellekkel kapcsolatban, az aa) pontban említett felügyeleti követelményekkel összhangban bejelentendő és közölteendő információk adatszabványai, formátuma és típusa;*

iii. *a szöveg a c) pont után a következő albekezdéssel egészül ki:*

*„Az első albekezdés aa) pontja szerinti kötelezettség alkalmazási körének meghatározásakor az EBH biztosítja, hogy az azon bekezdésben említett kockázatkezelési eljárások kezdeti és folyamatos validálása csak az el nem számolt, tőzsdén kívüli származtatott ügyletek területén különösen aktív szerződő felekre terjedjen ki.”*

8. A 13. cikk *helyébe a következő szöveg lép:*

*„13. cikk*

*A párhuzamos vagy egymásnak ellentmondó szabályok elkerülésére szolgáló mechanizmus*

*(1) Az európai felügyeleti hatóságok segítséget nyújtanak a Bizottságnak a 11. cikkben meghatározott elvek nemzetközi alkalmazásának nyomon követésében, különösen a piaci résztvevőkre vonatkozó esetleges párhuzamos vagy egymásnak ellentmondó előírások tekintetében, és lehetséges intézkedéseket javasolnak.*

*(2) A Bizottság végrehajtási jogi aktusokat fogadhat el, amelyekben megállapítja, hogy egy adott harmadik ország jogi, felügyeleti és végrehajtási rendszere:*

- a) *egyenértékű a 11. cikkben meghatározott követelményekkel;*
- b) *az e rendeletben előírtakkal egyenértékű szakmai titoktartást biztosít; valamint*
- c) *hatékonyan, méltányosan és torzításoktól mentesen kerül érvényesítésre, ezáltal biztosítva a hatékony felügyeletet és végrehajtást az adott harmadik országban.*

*Ezeket a végrehajtási jogi aktusokat a 86. cikk (2) bekezdésében említett vizsgálóbizottsági eljárás keretében kell elfogadni.*

- (3) *A (2) bekezdés a) pontjában említett, egyenértékűsége vonatkozó végrehajtási jogi aktus magában foglalja, hogy a nem az e rendelet hatálya alá tartozó központi szerződő fél által elszámolt, tőzsdén kívüli származtatott ügyletet kötő szerződő felek abban az esetben tekinthetők úgy, hogy teljesítették a 11. cikkben foglalt kötelezettségeket, ha legalább az egyik szerződő fél székhelye az adott harmadik országban van, vagy rá ezen harmadik ország egyenértékű követelményei vonatkoznak.*

9. A 14. cikk a következőképpen módosul:

- a) *az (1) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:*

*„Amennyiben egy, az Unióban székhellyel rendelkező jogi személy központi szerződő félként elszámolási szolgáltatásokat kíván nyújtani, a 17. cikkben meghatározott eljárással összhangban az ESMA engedélyét kell kérelmeznie.*

*Az ESMA haladéktalanul tájékoztatja erről az érintett jogi személy székhelye szerinti tagállam illetékes hatóságát.”*

- a) a (3) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

*„(3) Az (1) bekezdésben említett engedély az elszámoláshoz kapcsolódó tevékenységekre adható, és meghatározza azon szolgáltatásokat és tevékenységeket, amelyek nyújtására, illetve végzésére a központi szerződő fél jogosult, valamint felsorolja az engedély érvényességi körébe tartozó pénzügyieszköz-kategóriákat.*

*A pénzügyi eszközök elszámolására központi szerződő félként engedélyt kérelmező szervezetnek kérelmében az általa elszámolt pénzügyieszköz-kategóriákon kívül fel kell tüntetnie az elszámolásra alkalmas nem pénzügyi eszközök azon kategóriáit is, amelyeket az adott központi szerződő fél elszámolni szándékozik.*

*Amennyiben az e cikk alapján engedélyezett központi szerződő fél az elszámolásra alkalmas nem pénzügyi eszközök kategóriáit kívánja elszámolni, kérelmeznie kell az engedélye 15. cikk szerinti kiterjesztését.”;*

- aa) *a (4) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:*

*„(4) A központi szerződő félnek mindenkor meg kell felelnie az engedélyezéshez szükséges feltételeknek. A központi szerződő fél az engedélyezés feltételeit érintő minden lényeges változásról indokolatlan késedelem nélkül tájékoztatja az*

- ESMA-t és az illetékes hatóságot.”**
- b) a szöveg a következő (6) és (7) bekezdéssel egészül ki:
- „(6) E cikk következetes alkalmazásának biztosítása érdekében az ESMA a KBER-rel szorosán együttműködve szabályozástechnikai standardtervezeteket dolgoz ki, amelyekben meghatározza az (1) bekezdés szerinti engedély iránti kérelemhez csatolandó szükséges dokumentumok jegyzékét, valamint meghatározza azokat az információkat, amelyeket e dokumentumoknak tartalmazniuk kell annak bizonyítása céljából, hogy a központi szerződő fél teljesíti e rendelet valamennyi vonatkozó követelményét.
- Az ESMA az említett szabályozástechnikai standardtervezeteket ... [Kiadóhivatal: kérjük a dátum beillesztését = az e rendelet hatálybalépésének napjától számított 12 hónappal]-ig benyújtja a Bizottságnak.
- A Bizottság felhatalmazást kap az első albekezdésben említett szabályozástechnikai standardoknak az 1095/2010/EU rendelet 10–14. cikkével összhangban történő elfogadására.
- (7) Az ESMA végrehajtás-technikai standardtervezeteket dolgoz ki, amelyekben meghatározza a központi adatbázisba benyújtandó, az (1) bekezdésben említett engedély iránti kérelem elektronikus formátumát.
- Az ESMA az említett végrehajtás-technikai standardtervezeteket ...-ig [Kiadóhivatal: kérjük a dátum beillesztését = az e rendelet hatálybalépésének napjától számított 12 hónappal]-ig benyújtja a Bizottságnak.
- A Bizottság felhatalmazást kap az első albekezdésben említett végrehajtás-technikai standardoknak az 1095/2010/EU rendelet 15. cikkével összhangban történő elfogadására.”

10. A 15. cikk a következőképpen módosul:

- a) az (1) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:
- „(1) A működését a meglévő engedély által le nem fedett, további szolgáltatásokkal vagy tevékenységekkel kiterjeszteni kívánó központi szerződő fél **vagy azon központi szerződő fél, amely a megelőző 12 hónapban nem nyújtott elszámolási szolgáltatást vagy nem végzett ilyen tevékenységet a meglévő engedély hatálya alá tartozó pénzügyi eszköz vagy nem pénzügyi eszköz adott kategóriájával, és ezen eszközök tekintetében elszámolási szolgáltatást kíván nyújtani vagy ilyen tevékenységet kíván végezni**, kiterjesztés iránti kérelmet nyújt be **az ESMA-hoz**. Az olyan elszámolási szolgáltatások nyújtása vagy tevékenységek végzése, amelyekre a központi szerződő fél még nem kapott engedélyt, **vagy amelyekre engedélyt kapott, de azokat a megelőző 12 hónapban nem biztosította**, az érintett engedély kiterjesztésének tekintendő.
- Az engedély kiterjesztése a következők valamelyikével összhangban történik:
- a) a 17. cikkben meghatározott eljárás;
- b) a 17a. cikkben meghatározott eljárás, amennyiben a kérelmező központi szerződő fél a 17a. cikk (3) bekezdése alapján ezt kéri.”;
- b) a (3) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:
- „(3) Az ESMA a KBER-rel szorosán együttműködve szabályozástechnikai

standardtervezeteket dolgoz ki, amelyekben meghatározza az engedély (1) bekezdés szerinti kiterjesztése iránti kérelemhez csatolandó szükséges dokumentumok jegyzékét, valamint meghatározza azokat az információkat, amelyeket e dokumentumoknak tartalmazniuk kell annak bizonyítása céljából, hogy a központi szerződő fél teljesíti e rendelet valamennyi vonatkozó követelményét.

Az ESMA az említett szabályozástechnikai standardtervezeteket ... [Kiadóhivatal: kérjük a dátum beillesztését = az e rendelet hatálybalépésének napjától számított 12 hónappal]-ig benyújtja a Bizottságnak.

A Bizottság felhatalmazást kap az első albekezdésben említett szabályozástechnikai standardoknak az 1095/2010/EU rendelet 10–14. cikkével összhangban történő elfogadására.”;

c) a cikk a következő (4) bekezdéssel egészül ki:

„(4) Az ESMA végrehajtás-technikai standardtervezeteket dolgoz ki, amelyekben meghatározza a központi adatbázisba benyújtandó, az engedély (1) bekezdésben említett kiterjesztése iránti kérelem elektronikus formátumát.

Az ESMA az említett végrehajtás-technikai standardtervezeteket ...-ig [Kiadóhivatal: kérjük a dátum beillesztését = az e rendelet hatálybalépésének napjától számított 12 hónappal]-ig benyújtja a Bizottságnak.

A Bizottság felhatalmazást kap az első albekezdésben említett végrehajtás-technikai standardoknak az 1095/2010/EU rendelet 15. cikkével összhangban történő elfogadására.”

11. A 17. cikk a következőképpen módosul:

a) a cikk címe helyébe a következő szöveg lép:

**„Az engedély megadására és az engedély iránti kérelem elutasítására, illetve az engedély kiterjesztésére vonatkozó eljárás”**

b) az (1), a (2) és a (3) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(1) A kérelmező központi szerződő fél a 14. cikk (1) bekezdésében említett engedély iránti kérelmet vagy a 15. cikk (1) bekezdésében említett engedélykiterjesztés iránti kérelmet elektronikus formátumban, a (7) bekezdésben említett központi adatbázison keresztül nyújtja be. A kérelmet haladéktalanul meg kell osztani *az ESMA-val*, a központi szerződő fél illetékes hatóságával ■ és a 18. cikk (1) bekezdésében említett kollégiummal.

*Az ESMA* a kérelem kézhezvételétől számított 5 munkanapon belül visszaigazolja a kérelem kézhezvételét, és tájékoztatja a központi szerződő felet arról, hogy az tartalmazza-e a 14. cikk (6) és (7) bekezdésében, vagy – amennyiben a központi szerződő fél az engedély kiterjesztését kérte – a 15. cikk (3) és (4) bekezdésében előírt dokumentumokat.

Amennyiben *az ESMA* megállapítja, hogy nem nyújtották be a 14. cikk (6) és (7) bekezdésében vagy a 15. cikk (3) és (4) bekezdésében előírt valamennyi dokumentumot, elutasítja a központi szerződő fél kérelmét.

(2) A kérelmező központi szerződő fél minden olyan információt rendelkezésre bocsát, amely igazolja, hogy a *kezdeti* engedélyezés időpontjában megtette az e rendeletben meghatározott követelmények teljesítéséhez szükséges valamennyi

intézkedést. **Amennyiben egy kérelmező központi szerződő fél a 15. cikk szerinti engedélykiterjesztést kérelmez, minden olyan információt rendelkezésre bocsát, amely annak igazolásához szükséges, hogy az engedély 15. cikk szerinti kiterjesztésének időpontjáig megtesz minden további, az e rendeletben az új engedély kiterjesztése tekintetében meghatározott követelmény teljesítését biztosító intézkedést.**

(3) Az (1) bekezdés második albekezdésében meghatározott időszak (a továbbiakban: kockázatértékelési időszak) végétől számított 40 munkanapon belül a központi szerződő fél illetékes hatósága, az ESMA és a kollégium egyaránt elvégzik az arra vonatkozó kockázatértékelést, hogy a központi szerződő fél megfelel-e az e rendeletben meghatározott vonatkozó követelményeknek. A kockázatértékelési időszak végéig **a kollégium továbbítja véleményét és jelentését az ESMA-nak és a központi szerződő fél illetékes hatóságának, az ESMA pedig továbbítja határozattervezetét és jelentését a központi szerződő fél illetékes hatóságának és a kollégiumnak.**

- d) a szöveg a következő (3a) és (3b) bekezdéssel egészül ki:
- „(3a) A (3) bekezdésben említett kockázatértékelési időszak alatt a központi szerződő fél illetékes hatósága, az ESMA vagy a kollégium bármely tagja közvetlenül intézhet kérdéseket a központi szerződő félhez. Amennyiben a központi szerződő fél a megkereső hatóság által meghatározott határidőn belül nem válaszol az ilyen kérdésekre, az ESMA vagy a kollégium a központi szerződő fél válaszában hiányában határozatot hozhat, vagy dönthet úgy, hogy legfeljebb 10 munkanappal meghosszabbítja az értékelési időszakot, amennyiben véleménye szerint a kérdés lényeges az értékelés szempontjából. **A központi szerződő fél nem köteles egynél többször válaszolni egy adott kérdésre, feltéve, hogy a kérdésre megfelelő választ adott.**
- (3b) Az ESMA véleményének és a kollégium véleményének kézhezvételétől számított **15** munkanapon belül **az ESMA** elfogadja határozatát és azt továbbítja **a kérelmező központi szerződő félnek, a központi szerződő fél illetékes hatóságának és a kollégiumnak.**
- Amennyiben **az ESMA** nem ért egyet az ESMA vagy a kollégium véleményével, beleértve az abban foglalt feltételeket vagy ajánlásokat is, határozatának teljes körű indokolást kell tartalmaznia, továbbá magyarázatot kell adnia az említett véleménytől, feltételektől vagy ajánlásoktól való bármely jelentős eltérésre.
- e) a (4) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:
- „(4) **Az ESMA** – miután kellően figyelembe vette az ESMA és a kollégium (3) bekezdésben említett véleményét, beleértve az abban foglalt feltételeket vagy ajánlásokat is – csak akkor adja meg a 14. cikkben és a 15. cikk (1) bekezdése második albekezdésének a) pontjában említett engedélyt, ha teljes mértékben meggyőződött arról, hogy a kérelmező központi szerződő fél:

- a) megfelel az e rendeletben meghatározott valamennyi követelménynek, beleértve adott esetben a nem pénzügyi eszközökkel kapcsolatos elszámolási szolgáltatások nyújtására vagy tevékenységek végzésére vonatkozó követelményeket is; valamint
- b) a 98/26/EK irányelv szerinti rendszerként be van jelentve.

***Amennyiben egy kérelmező központi szerződő fél a 15. cikk szerinti engedélykiterjesztést kérelmez, az ESMA támaszkodhat az e cikk alapján korábban elvégzett értékelés egy részére, amennyiben az engedély kiterjesztésére irányuló ilyen kérelem következtében az érintett rész nem változna. A központi szerződő fél megerősíti az ESMA-nak, hogy az értékelés azon részének alapjául szolgáló tényekben nem történik változás, amelyre az ESMA támaszkodni kíván.***

A központi szerződő fél nem kapja meg az engedélyt, amennyiben a kollégium valamennyi tagja – az ESMA kivételével – a 19. cikk (1) bekezdésével összhangban, kölcsönös egyetértéssel arra a közös véleményre jut, hogy a központi szerződő fél nem kaphatja meg az engedélyt. A véleményben írásban, teljeskörűen és részletesen indokolni kell, hogy a kollégium miért ítéli meg úgy, hogy az e rendeletben vagy egyéb uniós jogszabályokban foglalt rendelkezések nem teljesülnek.

- f) a (7) bekezdés helyébe a következő szöveg lép: „(7) Az ESMA központi adatbázist tart fenn, amely hozzáférést biztosít a központi szerződő fél illetékes hatósága, az ESMA és a központi szerződő fél kollégiumának tagjai számára az adatbázisban az adott központi szerződő fél vonatkozásában nyilvántartott valamennyi dokumentumhoz. A központi szerződő fél a 14. cikkben, a 15. cikk (1) bekezdése második albekezdésének a) pontjában és a 49. cikkben említett kérelmet az említett adatbázison keresztül nyújtja be.  
***Az ESMA és a kollégium tagjai által a 17. cikk (3a) bekezdésében említett kockázatértékelési időszak alatt benyújtott kérdéseket rögzíteni kell a központi adatbázisban.***

A nyilvántartásba vett címzettek haladéktalanul feltöltik a központi szerződő féltől az (1) bekezdés szerinti kérelemmel kapcsolatban kapott összes dokumentumot, és a nyilvántartásba vett címzettek a központi adatbázison keresztül automatikusan tájékoztatást kapnak a tartalmi változásokról. A központi adatbázis tartalmazza a kérelmező központi szerződő fél által az (1) bekezdés alapján benyújtott valamennyi dokumentumot, valamint a központi szerződő fél illetékes hatósága, az ESMA és a kollégium által végzett értékelés szempontjából releváns minden egyéb dokumentumot.

A központi szerződő felekkel foglalkozó felügyeleti bizottság tagjai a 24a. cikk (7) bekezdése szerinti feladataik ellátása céljából szintén hozzáféréssel rendelkeznek a központi adatbázishoz. A központi szerződő felekkel foglalkozó felügyeleti bizottság elnöke a központi szerződő felekkel foglalkozó felügyeleti bizottság 24a. cikk c) pontjában és d) pontjának ii. alpontjában említett tagjai számára bizonyos dokumentumok esetében korlátozhatja a hozzáférést, amennyiben ez a titoktartással kapcsolatos aggályok alapján indokolt.”

12. A szöveg a következő 17a. és 17b. cikkel egészül ki:

*„17a. cikk*

**A kifogásról való lemondáson alapuló eljárás a tevékenységek vagy szolgáltatások kiterjesztésére irányuló kérelem jóváhagyásakor**

(1) A kifogásról való lemondáson alapuló eljárás alkalmazandó a központi szerződő fél meglévő engedélyének nem lényeges módosításaira az alábbi esetekben, ha a javasolt további elszámolási szolgáltatás vagy tevékenység *az alábbiak közül egyet vagy többet eredményez:*

- a) a központi szerződő fél engedélyében már szereplő pénzügyieszköz-kategória új pénznemmel *való bővülése, amelyre vonatkozóan a központi szerződő fél nem rendelkezik az adott fizetési eszközzel;*
- b) *olyan új kiegyenlítési vagy teljesítési mechanizmus vagy szolgáltatás nyújtása, amely egy másik, a központi szerződő fél által korábban nem alkalmazott értékpapír-kiegyenlítési rendszerrel, központi értéktárral vagy fizetési rendszerrel való kapcsolat létrehozásával jár;*
- c) *olyan ügyletek felkínálása, amelyek nem értékesíthetők azonos módon, például közvetlen ajánlat vagy aukció útján, vagy a központi szerződő fél által már elszámolt ügyletekkel együtt.*

(2) *A javasolt további elszámolási szolgáltatás vagy tevékenység lényeges változásnak minősül, és a 17. cikkben meghatározott eljárás hatálya alá tartozik, amennyiben az az alábbiak bármelyikét eredményezi a központi szerződő fél tevékenységében:*

- a) *az ügyleti ciklus bármely pontján a működési struktúrájának jelentős kiigazítása;*
- b) *pénzügyi eszközök új kategóriájához, új típusú termékekhez vagy új típusú ügyletekhez kapcsolódó szolgáltatás nyújtása vagy tevékenység végzése;*
- c) *a kereskedési helyszínen kereskedett ügyletekre vonatkozó szolgáltatás nyújtása vagy tevékenység végzése, amennyiben a központi szerződő fél korábban kizárólag kétoldalú alapon kereskedett ügyletek tekintetében nyújtott szolgáltatást vagy végzett tevékenységet;*
- d) *kétoldalú alapon kereskedett ügyletekre vonatkozó szolgáltatás nyújtása vagy tevékenység végzése, amennyiben a központi szerződő fél korábban kizárólag kereskedési helyszínen kereskedett ügyletek tekintetében nyújtott szolgáltatást vagy végzett tevékenységet;*
- e) *új lényeges szerződési feltételek, például egy adott ügyletkategórián belül új opciólehívási módok figyelembevétele;*
- f) *olyan lényeges új kockázatok bevezetése, amelyek a hivatkozott eszközök eltérő jellemzőihez kapcsolódnak.*

*(2a) Az ESMA a KBER-rel szorosan együttműködve szabályozástechnikai standardtervezeteket dolgoz ki az (1) és (2) bekezdésben említett kritériumok további meghatározása érdekében.*

*Az ESMA az említett szabályozástechnikai standardtervezeteket ... [az e módosító rendelet hatálybalépésének napjától számított 12 hónappal]-ig benyújtja a Bizottságnak.*

*A Bizottság felhatalmazást kap a második albekezdésben említett szabályozástechnikai standardoknak az 1095/2010/EU rendelet 10–14. cikkével összhangban történő elfogadására.*

*(2b) Amennyiben egy javasolt további elszámolási szolgáltatás vagy tevékenység teljesíti az e cikk (1) bekezdése szerinti valamely feltételt és egyúttal teljesíti az e cikk (2) bekezdése szerinti valamely feltételt is, a 17. cikkben meghatározott eljárást kell alkalmazni.*

(3) Annak a központi szerződő félnek, amely kiterjesztés iránti kérelmet nyújt be, és a kifogásról való lemondáson alapuló eljárás alkalmazását kéri, be kell mutatnia, hogy üzleti tevékenységének további elszámolási szolgáltatásokra vagy tevékenységekre történő javasolt kiterjesztése miért értékelhető az (1) vagy (2) bekezdés szerint a kifogásról való lemondáson alapuló eljárás keretében. A központi szerződő fél a 17. cikk (7) bekezdésében említett központi adatbázison keresztül elektronikus formátumban nyújtja be kérelmét, és rendelkezésre bocsát minden olyan információt, amely annak igazolásához szükséges, hogy az engedélyezés időpontjában megtette az e rendeletben meghatározott vonatkozó követelmények teljesítéséhez szükséges valamennyi intézkedést.

Az a központi szerződő fél, amely az engedély kiterjesztését kéri, és a kifogásról való lemondáson alapuló eljárás alkalmazását, valamint a javasolt további elszámolási szolgáltatások vagy tevékenységek (1) bekezdés szerinti kezelését kéri, a központi szerződő fél illetékes hatóságának a (4) bekezdés szerinti határozatát megelőzően megkezdheti az ilyen további pénzügyi eszközök vagy elszámolásra alkalmas nem pénzügyi eszközök elszámolását.

*(4) Amennyiben az ESMA a kollégium észrevételeinek mérlegelését követően a kérelem kézhezvételétől számított 10 munkanapon belül nem emel kifogást a központi szerződő fél által javasolt további szolgáltatásokkal vagy tevékenységekkel szemben, az engedélyt megadottnak kell tekinteni.*

*(5) A tevékenységek és szolgáltatások kiterjesztését a 15. cikkel összhangban kérelmező központi szerződő fél nem kezdheti meg a kérelmezett új tevékenységet vagy szolgáltatást az engedély megadása előtt.*

(6) A Bizottság felhatalmazást kap arra, hogy a 82. cikknek megfelelően felhatalmazáson alapuló jogi aktusokat fogadjon el abból a célból, hogy kiegészítse ezt a rendeletet azáltal, hogy meghatározza az (1) bekezdésben felsorolt nem lényeges változások jegyzékét érintő változtatásokat, amelyek esetében az ilyen változás nem



jelentene fokozott kockázatot a központi szerződő fél számára.

*17b. cikk*

**A kollégium véleményének kikérésére vonatkozó eljárás**

(1) *Amennyiben az ESMA a 20., 21., 30., 31., 32., 35., 41., 49., 51. vagy 54. cikkel kapcsolatban határozatot szándékozik elfogadni, a 17. cikk (7) bekezdésében említett központi adatbázison keresztül, elektronikus formátumban nyújtja be a kollégium e cikk és 19. cikk szerinti véleménye iránti kérelmét.*

**Az első albekezdésben említett, vélemény iránti kérelmet az összes vonatkozó dokumentummal együtt haladéktalanul meg kell osztani a kollégium tagjaival.**

(2) Amennyiben a vonatkozó cikk másként nem rendelkezik, az ESMA és a kollégium az (1) bekezdésben említett kérelem kézhezvételétől számított 30 munkanapon belül (a továbbiakban: értékelési időszak) értékeli, hogy a központi szerződő fél megfelel-e a vonatkozó követelményeknek. Az értékelési időszak végéig *az ESMA továbbítja határozattervezetét a központi szerződő fél illetékes hatóságának és a kollégiumnak, a kollégium pedig a 19. cikknek megfelelően véleményt fogad el, és azt továbbítja az ESMA-nak és a központi szerződő fél illetékes hatóságának. A kollégium a véleményébe belefoglalhat minden olyan feltételt vagy ajánlást, amelyet szükségesnek tart a központi szerződő fél kockázatkezelésében mutatkozó hiányosságok orvoslásához.*

(3) A kollégium véleményének kézhezvételétől számított 10 munkanapon belül *az ESMA a kollégium véleményének – beleértve az abban foglalt feltételeket és ajánlásokat is – kellő mérlegelését követően elfogadja határozatát, és azt továbbítja a központi szerződő fél illetékes hatóságának és a kollégiumnak.*

Amennyiben *az ESMA* nem ért egyet az ESMA vagy a kollégium véleményével, beleértve az abban foglalt feltételeket vagy ajánlásokat is, határozatának teljes körű indokolást kell tartalmaznia, továbbá magyarázatot kell adnia az említett véleménytől, feltételektől vagy ajánlásoktól való bármely jelentős eltérésre

**12a.** *A szöveg a következő cikkel egészül ki:*

*„17ba. cikk*

*A központi szerződő felek által a „rendes üzletmenet” részét képező változtatások végrehajtására vonatkozó eljárások*

(1) *Miután a központi szerződő fél megfelelően értesítette szándékáról az ESMA-t, lehetővé kell tenni számára, hogy szolgáltatásaiban vagy tevékenységeiben bármilyen változtatást közvetlenül végrehajthasson anélkül, hogy a 17. és a 17a. cikkben említett eljárások vonatkoznának rá, amennyiben az érintett változtatás nem minősül a 17. cikk értelmében lényegesnek, vagy a 17a. cikk (1) bekezdése értelmében nem lényegesnek minősül. (2) A központi szerződő fél által e cikkel összhangban végrehajtott változtatásokat a 21. cikkel összhangban felül kell vizsgálni és értékelni kell. Az ESMA ezenkívül rendszeresen felülvizsgálja az e cikk (1) bekezdése követelményeinek megfelelő változtatások központi szerződő felek általi*

***végrehajtását, és jelentést tesz az egyes uniós központi szerződő felek kollégiumának azok megfeleléséről.***

13. A 18. cikk a következőképpen módosul:

- a) az (1) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:  
„(1) *Az ESMA a hiánytalan kérelem 17. cikknek megfelelő benyújtásától számított 30 naptári napon belül létrehoz egy kollégiumot a 15., 17., 20., 21., 30., 31., 32., 35., 41., 49., 51. és 54. cikkben említett feladatok ellátásának megkönnyítése érdekében.*”;
- b) a (2) bekezdés a) pontjának helyébe a következő szöveg lép:  
„a) a központi szerződő felekkel foglalkozó felügyeleti bizottság elnöke vagy a 24a. cikk (2) bekezdésének a) és b) pontjában említett független tagjainak egyike, aki a kollégium igazgatását végzi és ellátja annak elnöki feladatait;”;
- ba) a (4) bekezdés a következő albekezdéssel egészül ki:  
„Az új napirendi pontok felvétele céljából a kollégium tagjai figyelembe veszik a közös nyomonkövetési mechanizmus által végzett munka eredményét.”***

14. A 19. cikk a következőképpen módosul:

- a) az (1) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:  
„(1) Amennyiben a kollégiumnak e rendelet értelmében véleményt kell nyilvánítania, közös véleményt alakít ki, amelyben meghatározza, hogy a központi szerződő fél megfelel-e az e rendeletben meghatározott valamennyi követelménynek.  
Amennyiben az első albekezdéssel összhangban nem kerül sor közös vélemény elfogadására, a kollégium ugyanezen határidőn belül többségi véleményt fogad el.”;
- b) a (3) bekezdés negyedik albekezdésének helyébe a következő szöveg lép:  
„A 18. cikk (2) bekezdésének ca) és i) pontjában említett kollégiumi tagok nem rendelkeznek szavazati joggal a kollégium véleményeire vonatkozóan.”;
- c) a (4) bekezdést el kell hagyni.

15. **■** A 20. cikk helyébe a következő szöveg lép:

***„(1) A 22. cikk (3) bekezdésének sérelme nélkül az ESMA visszavonja az engedélyt, amennyiben a központi szerződő fél:***

- a) 12 hónapon át nem élt az engedéllyel vagy annak egy részével, kifejezetten lemond az engedélyről, vagy a megelőző hat hónapban nem nyújtott semmiféle szolgáltatást vagy nem végzett semmiféle tevékenységet;***
- b) hamis nyilatkozattal vagy más szabálytalan módon szerezte meg az engedélyt;***
- c) már nem felel meg azoknak a feltételeknek, amelyek alapján az engedélyt megadták, és az előírt határidőn belül nem tette meg az ESMA által kért korrekciós intézkedéseket; vagy***

d) *súlyosan és rendszeresen megszegte az e rendeletben meghatározott követelmények bármelyikét.*

(2) *Amennyiben az ESMA megállapítja az (1) bekezdésben említett körülmények legalább egyikének fennállását, erről öt munkanapon belül értesíti a központi szerződő fél illetékes hatóságát és a kollégium tagjait.”*

„(3) A központi szerződő fél engedélye visszavonásának szükségességéről *az ESMA* a (6) bekezdéssel összhangban *konzultál* a központi szerződő fél illetékes hatóságával és a kollégium tagjaival, kivéve, ha a határozatot sürgősséggel kell meghozni.

(4) *A központi szerződő fél illetékes hatósága* vagy a kollégium bármely tagja bármikor felkérheti *az ESMA-t* annak megvizsgálására, hogy a központi szerződő fél továbbra is megfelel-e azoknak a feltételeknek, amelyek mellett az engedélyt megadták.

(5) Az engedély visszavonását *az ESMA* korlátozhatja egy adott szolgáltatásra, tevékenységre vagy a pénzügyi, illetve nem pénzügyi eszközök valamely kategóriájára.

(6) Mielőtt *az ESMA* határozatot hoz az engedély visszavonásáról egy adott szolgáltatás, tevékenység, vagy a pénzügyi, illetve nem pénzügyi eszközök valamely kategóriája tekintetében, a 17b. cikkkel összhangban kikéri a kollégium véleményét.

(7) Amennyiben *az ESMA* az engedély teljes egészében vagy egy adott szolgáltatás, tevékenység, vagy a pénzügyi, illetve nem pénzügyi eszközök valamely kategóriája tekintetében történő visszavonásáról határoz, a határozat az Unió egész területén hatályos.”

16. A 21. cikk a következőképpen módosul:

a) az (1) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(1) *Az ESMA* elvégzi *legalább* a következő intézkedéseket:

a) felülvizsgálja a központi szerződő felek által az e rendeletnek való megfelelés érdekében alkalmazott intézkedéseket, stratégiákat, folyamatokat és mechanizmusokat;

b) felülvizsgálja azokat a szolgáltatásokat vagy tevékenységeket, amelyek végzését a központi szerződő fél a 17a. cikk, *a 17ba. cikk* vagy a 49. cikk szerinti, kifogásról való lemondáson alapuló eljárásokat követően kezdte meg;

c) értékeli azokat a kockázatokat, beleértve a pénzügyi és működési kockázatokat is, amelyeknek a központi szerződő felek ki vannak vagy ki lehetnek téve.”;

*ca) tervet dolgoz ki a 23b. cikk szerinti közös felügyeleti tevékenységekre vonatkozóan”;*

b) *a (3) és (4) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:*

„(3) Az *ESMA* az adott központi szerződő fél számára a *kollégium* észrevételeinek mérlegelését követően megállapítja az e cikk (1) bekezdésében említett felülvizsgálat és értékelés gyakoriságát, részletességét *és lényegi súlypontját*, különös tekintettel az érintett központi szerződő felek tevékenységeinek nagyságrendjére, rendszerszintű jelentőségére, jellegére, hatókörére, összetettségére és más pénzügyi piaci infrastruktúrákkal való összekapcsoltságára, valamint az *ESMA* által a 24a. cikk (7) bekezdése első

albekezdésének ba) pontjával összhangban meghatározott felügyeleti prioritásokra. Az *ESMA* legalább évente frissíti a felülvizsgálatot és az értékelést. A központi szerződő feleknél helyszíni ellenőrzéseket kell végezni. Az *ESMA* felkéri a kollégiumot és a 23b. cikkben említett közös felügyeleti *tevékenységek résztvevőit*, hogy vegyenek részt a helyszíni ellenőrzésekben.

Az *ESMA* a *kollégium* részére továbbítja a központi szerződő felektől a helyszíni ellenőrzések során vagy azokkal kapcsolatban kapott információkat.

(4) Az *ESMA* rendszeresen, de legalább évente jelentést nyújt be a kollégiumnak, *amely a következőket tartalmazza:*

a) az (1) bekezdésben említett felülvizsgálat és értékelés eredményei, beleértve azt is, hogy az *ESMA* tett-e korrekciós intézkedéseket vagy alkalmazott-e szankciókat; *valamint*

b) *a 23b. cikk szerinti közös felügyeleti tevékenységekre vonatkozó terv a következő naptári évre.*

Az *ESMA* a naptári évre vonatkozó jelentést a következő naptári év március 30-ig közli *a központi szerződő fél illetékes hatóságával és a kollégiummal*. A jelentésről a kollégium a 19. cikk szerinti véleményt, az *ESMA* pedig a 24a. cikk (7) bekezdése első albekezdésének bc) pontja szerinti véleményt bocsát ki, a 17b. cikkben meghatározott eljárásnak megfelelően.”;

c) *a szöveg a következő bekezdéssel egészül ki:*

„(4a) *Az e cikk (1) bekezdésében említett felülvizsgálat és értékelés elvégzése, valamint az e cikk (3) bekezdésével összhangban azok gyakoriságának, részletességének és lényegi súlypontjának meghatározása céljából az ESMA figyelembe veszi a közös nyomkövetési mechanizmus által a 23c. cikk alapján végzett munka eredményét az ilyen felülvizsgálat és értékelés tárgyát képező központi szerződő fél szempontjából releváns mértékben.*”;

d) *az (5) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:*

„(5) *Az ESMA az e rendeletben meghatározott követelményeket nem teljesítő bármely központi szerződő fél számára előírhatja a helyzet kezeléséhez szükséges intézkedések vagy lépések korai szakaszban való megtételét.*”

16a. *A 22. cikk (1) bekezdésének első albekezdése a következőképpen módosul:*

„(1) *Minden tagállam kijelöli a területén székhellyel rendelkező központi szerződő felekre vonatkozó, e rendeletből eredő feladatok végrehajtásáért felelős illetékes hatóságot, és erről tájékoztatja a Bizottságot és az ESMA-t.*”

16b. *A szöveg a következő cikkekkkel egészül ki:*

„22a. cikk

*Az ESMA hatáskörei*

(1) *Az ESMA felelős az Unióban székhellyel rendelkező központi szerződő felek engedélyezésére és felügyeletére vonatkozó, e rendelet szerinti feladatainak ellátásáért.*

- (2) *Az ESMA folyamatosan biztosítja, hogy az Unióban székhellyel rendelkező központi szerződő felek megfeleljenek a 7–8. cikknek, a 14–17ba. cikknek, a 20., 21. és 24. cikknek, valamint a IV. és V. címnek.*
- (3) *Az ESMA rendelkezik az e rendelet szerinti feladatainak ellátásához szükséges felügyeleti, vizsgálati és végrehajtási hatáskörökkel.*
- (4) *A (3) bekezdésben említett hatáskörök legalább a következőket foglalják magukban:*
- a) egy központi szerződő fél számára pénzügyi vagy nem pénzügyi eszközökkel kapcsolatos valamely elszámolási szolgáltatás vagy tevékenység engedélyezése;*
  - b) annak felügyelete, hogy a központi szerződő fél megfelel-e az e rendeletben meghatározott követelményeknek, valamint határozatok elfogadása és felügyeleti értékelések végzése a 7–8., 14–17ba., 20., 21. és 24. cikkel, valamint a IV. és V. címmel kapcsolatban;*
  - c) hozzáférés a központi szerződő féltől származó bármely dokumentumhoz vagy egyéb adathoz olyan formában, amelyet az ESMA a feladatai ellátása szempontjából relevánsnak tart, valamint az ilyen dokumentumok, adatok vagy azok másolatának bekérése;*
  - d) információ kérése vagy információszolgáltatás előírása a központi szerződő féllel kapcsolatban álló bármely személy számára, és szükség esetén az információ megszerzése céljából bármely személy beidézése és kihallgatása;*
  - e) közös helyszíni ellenőrzések vagy vizsgálatok végzése a központi szerződő fél illetékes hatóságával;*
  - f) az engedélyezett központi szerződő felek könyvvizsgálóinak információszolgáltatásra való kötelezése;*
  - g) bármely olyan gyakorlat vagy magatartás ideiglenes vagy végleges megszüntetésének előírása, amelyet az ESMA e rendelet rendelkezéseivel ellentétesnek ítél, vagy ha az ilyen gyakorlat vagy magatartás hátrányosan befolyásolhatja a központi szerződő felek határokon átnyúló tevékenységeit vagy határokon átnyúló lehetséges hatást gyakorolhat;*
  - h) az engedélyezett központi szerződő fél igazgatótanácsából valamely természetes személy visszahívásának előírása;*
  - i) pénzbüntetések és időszakos kényszerítő bírságok kiszabása;*
  - j) nyilvános közlemények kibocsátása; valamint*

*k) a központi szerződő fél engedélyének, illetve egy adott szolgáltatásra, tevékenységre vagy a pénzügyi vagy nem pénzügyi eszközök adott kategóriájára vonatkozó engedélyének visszavonása.*

*Az ESMA az (1) bekezdésben meghatározott feladatainak elvégzéséért díjat számít fel az e bekezdés következő albekezdése alapján elfogadott, felhatalmazáson alapuló jogi aktusnak megfelelően.*

*... [az e módosító rendelet hatálybalépésének napjától számított 6 hónappal]-ig a Bizottság a 82. cikknek megfelelően felhatalmazáson alapuló jogi aktust fogad a következők további meghatározása érdekében:*

- a) a díjak típusai;*
- b) díjköteles ügyek;*
- c) a díjak összege;*
- d) a díjak megfizetésének módja.*

*Az ESMA megfelelően értesíti a Bizottságot, amikor úgy ítéli meg, hogy az e cikkben, valamint a 22b., 23b. és 23c. cikkben foglalt rendelkezéseket teljes mértékben végrehajtották.*

#### **22b. cikk**

*Az ESMA által az illetékes hatóságokra történő feladatátruházás*

*(1) Amennyiben az valamely felügyeleti feladat megfelelő elvégzéséhez szükséges, az ESMA az 1095/2010/EU rendelet 16. cikke alapján általa kibocsátott iránymutatásokkal összhangban határozat útján konkrét felügyeleti feladatokat ruházhat át egy tagállam illetékes hatóságára.*

*(2) Az (1) bekezdésben említett feladatok átruházása előtt az ESMA konzultál az érintett illetékes hatósággal az alábbiak mindegyikéről:*

- a) az átruházandó feladat terjedelme;*
- b) a feladat elvégzésének ütemezése;*
- c) a szükséges információknak az ESMA részéről, illetve az ESMA részére történő átadása.*

*(3) Az ESMA megfelelő időközönként felülvizsgálja az (1) bekezdésben említett, átruházásra vonatkozó határozatot. Az átruházás bármikor visszavonható.*

*(4) A feladatok átruházása nem érinti az ESMA felelősségét, és nem korlátozza az ESMA-t az átruházott feladat elvégzésében és ellenőrzésében.”*

17. A 23a. cikk a következőképpen módosul:

- a) az (1) és (2) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

- „(1) **A 22a. cikk sérelme nélkül** az ESMA koordinációs szerepet tölt be az illetékes hatóságok és a kollégiumok között a következők érdekében:
- a) közös felügyeleti kultúra és egységes felügyeleti gyakorlat kialakítása;
  - b) egységes eljárások és következetes megközelítések biztosítása;
  - c) a felügyeleti eredmények következetességének erősítése, különös tekintettel azokra a felügyeleti területekre, amelyek határokon átnyúló dimenzióval vagy lehetséges határokon átnyúló hatással bírnak;
  - d) vészhelyzetekben a koordináció megerősítése a 24. cikkel összhangban;

b) a (2), (3) és (4) bekezdést el kell hagyni.

18. A szöveg a következő **█** cikkekkkel egészül ki:

**„23b. cikk**

***Közös felügyeleti tevékenységek***

*(1) A 14. cikk alapján engedélyezett minden központi szerződő félnek közös felügyeleti tevékenységek alá kell tartoznia. Ezeket a tevékenységeket az ESMA és a kollégium az éves felülvizsgálati és értékelési folyamat keretében koordinálja, és azokban önkéntes alapon minden kollégiumi tag részt vehet.*

*(2) A közös felügyeleti tevékenységek résztvevőinek feladatai közé tartoznak többek között – de nem kizárólag – az alábbiak:*

- a) részvétel a 21. cikk (3) bekezdése szerinti helyszíni vizsgálatokban;*
- b) részvétel a releváns felügyeleti értékelésekben;*
- c) hozzájárulás az ESMA által a 21. cikk (1) bekezdésével összhangban végzett éves felülvizsgálati és értékelési folyamathoz.*

*(2a) Az ESMA a kollégium észrevételei alapján a korábbi éves felülvizsgálat idején nem előírányzott területeken is koordinálhat közös felügyeleti tevékenységeket, különösen a központi szerződő fél e rendelet követelményeinek való megfelelésének értékelése, valamint az időközben esetlegesen felmerülő lényeges felügyeleti aggályok értékelése során.*

*(3) Az ESMA felelős a közös felügyeleti tevékenységek kialakításáért és koordinálásáért.*

*(4) Az ESMA és a közös felügyeleti tevékenységekben részt vevő hatóságok konzultálnak egymással, és megállapodnak a közös felügyeleti tevékenységek tekintetében az erőforrások felhasználásáról.”*

*23c. cikk*

**Közös nyomonkövetési mechanizmus**

(1) Az ESMA közös nyomonkövetési mechanizmust hoz létre a (2) bekezdésben említett feladatok ellátására.

A közös nyomonkövetési mechanizmus a következőkből áll:

- a) az ESMA képviselői;
  - b) az EBH és az EIOPA képviselői;
  - c) a Bizottság, az ERKT és – az 1024/2013/EU tanácsi rendelettel összhangban rá ruházott, az egységes felügyeleti mechanizmus keretében a hitelintézetek prudenciális felügyeletével kapcsolatos feladatok körében – az EKB képviselői.
- ca) azon kibocsátó központi bankok képviselői, amelyek olyan, az eurótól eltérő pénznemeket bocsátanak ki, amelyekben a 7a. cikk (2) bekezdésében említett származtatott ügyleteket denominálják.**

A közös nyomonkövetési mechanizmus igazgatását és elnökletét az ESMA látja el. A közös nyomonkövetési mechanizmus elnöke a mechanizmus többi tagjának kérésére vagy saját kezdeményezésére más hatóságokat is meghívhat az üléseken való részvételre, amennyiben az a megvitatandó témák szempontjából indokolt.

(2) A közös nyomonkövetési mechanizmus:

- a) nyomon követi a 7a. és 7b. cikkben meghatározott követelmények végrehajtását, beleértve az alábbiak mindegyikét:
  - i. a 25. cikk (2c) bekezdése szerint azonosított, rendszerszinten nagy jelentőségű elszámolási szolgáltatásokkal szembeni összes kitettség és a kitettségek csökkentése;
  - ii. a 14. cikk szerint engedélyezett központi szerződő felek általi elszámolással és az ügyfelek ilyen központi szerződő felek által végzett elszámoláshoz való hozzáféréssel kapcsolatos fejlemények, beleértve az ilyen központi szerződő felek által a 7a. cikk szerinti számlák létrehozásáért felszámított díjakat, valamint a klíringtagok által az ügyfeleknek a 7a. cikk szerinti számlák létrehozásáért, illetve elszámolás lebonyolításáért felszámított díjakat;
  - iii. az elszámolási gyakorlatok egyéb olyan jelentős fejleményei, amelyek hatással vannak a 14. cikk szerint engedélyezett központi szerződő feleknél történő elszámolás szintjére;
- b) nyomon követi az ügyfelek elszámolási kapcsolatait, beleértve a hordozhatóságot, valamint a klíringtagok és az ügyfelek más pénzügyi piaci infrastruktúrákkal való kölcsönös függőségeit és kölcsönhatásait;
- c) hozzájárul a központi szerződő felek rezilienciájára vonatkozó uniós szintű értékelések kidolgozásához, amelyek a központi szerződő feleket, klíringtagokat és ügyfeleket érintő likviditási, **hitel- és működési** kockázatokra összpontosítanak;
- d) azonosítja az uniós pénzügyi piacok integrációjából eredő koncentrációs kockázatokat, különösen az ügyfélklíring esetében, beleértve azt az esetet is, amikor több központi szerződő fél, klíringtag vagy ügyfél ugyanazt a szolgáltatót veszi igénybe, **ami abból adódik, hogy az ügyfelek ugyanazon központi szerződő félhez az adott központi szerződő fél különböző klíringtagjain keresztül férnek hozzá, vagy abból, hogy az ügyfelek jelentős pozíciókat tartanak fenn a központi szerződő fél által elszámolt termékek piacain, vagy pedig abból, hogy több ügyfél**



***kis számú klíringtaggal végeztet elszámolást;***

- e) nyomon követi az uniós központi szerződő felek vonzerejének növelését, az uniós központi szerződő feleknél történő elszámolás ösztönzését és a határokon átnyúló kockázatok nyomon követésének fokozását célzó intézkedések hatékonyságát.

A közös nyomonkövetési mechanizmusban részt vevő szervek és az illetékes nemzeti hatóságok együttműködnek és megosztják egymással az első albekezdésben említett nyomonkövetési tevékenységek elvégzéséhez szükséges információkat.

Amennyiben a szükséges információk – köztük a 7a. cikk (4) bekezdésében említett információk – nem állnak rendelkezésre, az ESMA egyszerű kérés útján felkérheti az engedélyezett központi szerződő feleket, azok klíringtagjait és azok ügyfeleit, hogy bocsássák rendelkezésre azokat a szükséges információkat, amelyek lehetővé teszik az ESMA és a közös nyomonkövetési mechanizmusban részt vevő egyéb szervek számára az első albekezdésben említett értékelés elvégzését.

- (3) Az ESMA a közös nyomonkövetési mechanizmusban részt vevő egyéb szervekkel együttműködve éves jelentést nyújt be az Európai Parlamentnek, a Tanácsnak és a Bizottságnak a (2) bekezdés szerinti tevékenységei eredményeiről.

***A jelentés adott esetben ajánlásokat tartalmaz az azonosított horizontális kockázatok kezelésére irányuló lehetséges uniós szintű fellépésre vonatkozóan.***

█  
█

19. A 24. cikk helyébe a következő szöveg lép:

*„24. cikk*

**Vészhelyzetek**

(1) Az **ESMA** indokolatlan késedelem nélkül tájékoztatja a kollégiumot, a KBER megfelelő tagjait, a Bizottságot és más érintett hatóságokat a valamely központi szerződő félhez kapcsolódó vészhelyzetről, beleértve a következők mindegyikét:

- a) olyan helyzetek vagy események, amelyek hatással vannak vagy valószínűleg hatással lesznek a 14. cikkel összhangban engedélyezett központi szerződő felek, azok klíringtagjai vagy ügyfelei prudenciális vagy pénzügyi stabilitására vagy rezilienciájára;
- b) a központi szerződő fél az (EU) 2021/23 rendelet 9. cikke alapján életbe kívánja léptetni helyreállítási tervét, az illetékes hatóság az említett rendelet 18. cikke szerinti korai beavatkozási intézkedést hozott, vagy az illetékes hatóság az említett rendelet 19. cikke alapján előírta a központi szerződő fél felső vezetésének vagy igazgatóságának teljes vagy részleges visszahívását;
- c) a pénzügyi piacokon olyan fejlemények következnek be, amelyek kedvezőtlen hatást gyakorolhatnak a piaci likviditásra, a monetáris transzmissziós mechanizmusra, a fizetési rendszerek zavartalan működésére vagy a pénzügyi rendszer stabilitására bármely olyan tagállamban, ahol a központi szerződő fél vagy annak valamely klíringtagja székhellyel rendelkezik.

(2) Az ESMA koordinálja az illetékes hatóságokat, az (EU) 2021/23 rendelet 3. cikkének (1) bekezdése alapján kijelölt szanálási hatóságot és a kollégiumokat a központi szerződő féllel kapcsolatos vészhelyzetekre való közös reagálás kialakítása érdekében.

- (3) Vészhelyzetek esetén – kivéve, ha a szanálási hatóság az (EU) 2021/23 rendelet 21. cikke alapján szanálási intézkedést hozott egy központi szerződő féllel kapcsolatban – és az illetékes hatóságok válaszintézkedéseinek koordinálása céljából:
- a központi szerződő felekkel foglalkozó felügyeleti bizottság elnöke összehívhatja a bizottság ülését;
  - a központi szerződő felekkel foglalkozó felügyeleti bizottság két tagjának kérésére a bizottság elnöke összehívja a bizottság ülését.
- (4) Adott esetben a következő hatóságok bármelyike meghívható a (3) bekezdésben említett ülésre, figyelembe véve az ülésen megvitatandó kérdéseket:
- az érintett kibocsátó központi bankok;
  - a klíringtagok felügyeletéért felelős érintett illetékes hatóságok, beleértve adott esetben az EKB-t is az 1024/2013/EU tanácsi rendelettel összhangban rá ruházott, az egységes felügyeleti mechanizmus keretében a hitelintézetek prudenciális felügyeletével kapcsolatos feladatok körében;
  - a kereskedési helyszínek felügyeletéért felelős érintett illetékes hatóságok;
  - az ügyfelek felügyeletét ellátó érintett illetékes hatóságok, amennyiben ismertek;
  - az (EU) 2021/23 rendelet 3. cikkének (1) bekezdése szerint kijelölt illetékes szanálási hatóságok.

Amennyiben a központi szerződő felekkel foglalkozó felügyeleti bizottság az első albekezdésnek megfelelően ülést tart, az elnök tájékoztatja erről az EBH-t, az EIOPA-t, az ERKT-t és a Bizottságot, amelyeket kérésükre szintén meg kell hívni az ülésre.

***Amennyiben az (1) bekezdés c) pontjában meghatározott vészhelyzetet követően kerül sor ülésre, az elnök minden esetben felkéri az érintett kibocsátó központi bankokat, hogy vegyenek részt az ülésen.***

(5) Az ESMA egyszerű kérés formájában előírhatja, hogy az engedélyezett központi szerződő felek, azok klíringtagjai és ügyfelei, a hozzájuk kapcsolódó pénzügyi piaci infrastruktúrák, valamint a velük kapcsolatban álló olyan harmadik felek, amelyekhez az említett központi szerződő felek operatív funkciókat vagy tevékenységeket szerveztek ki, minden szükséges információt adjanak meg az ESMA számára az e cikk szerinti koordinációs feladatainak ellátásához.

20. A 24a. cikk a következőképpen módosul:

***-a) a (2) bekezdés a következő ponttal egészül ki:***

***„e) az e rendelet 14. cikkével összhangban engedélyezett vagy az e rendelet 25. cikkével összhangban elismert minden egyes központi szerződő fél azon három klíringtagjának felügyeletéért felelős illetékes hatóságok, amelyek az e rendelet 42. cikkében említett garanciaalaphoz – összesített alapon, egyéves időtartamra számítva – a legnagyobb mértékben járulnak hozzá, beleértve adott esetben az EKB-t is az 1024/2013/EU tanácsi rendelettel összhangban rá ruházott, az egységes felügyeleti mechanizmus keretében a hitelintézetek prudenciális felügyeletével kapcsolatos feladatok körében; e tagok nem rendelkeznek szavazati joggal.”***

a) a (2) bekezdés d) pontjának ii. alpontja helyébe a következő szöveg lép:

- „ii. amennyiben a központi szerződő felekkel foglalkozó felügyeleti bizottság a 14. cikkel összhangban engedélyezett központi szerződő felekkel összefüggésben ül össze, az e cikk (7) bekezdése szerinti megbeszélésekkel összefüggésben az engedélyezett központi szerződő felek által elszámolt pénzügyi eszközök uniós pénznemeit kibocsátó azon központi bankok, amelyek tagként való felvételüket kérték a központi szerződő felekkel foglalkozó felügyeleti bizottságba; e tagok nem rendelkeznek szavazati joggal.”;
- b) a (3) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:  
„(3) Az elnök adott esetben ■ megfigyelőként meghívhatja a központi szerződő felekkel foglalkozó felügyeleti bizottság üléseire a 18. cikkben említett kollégiumok tagjait, az ügyfelek érintett hatóságainak képviselőit, amennyiben ismertek, valamint az érintett uniós intézmények és szervek képviselőit.”;
- c) a (7) bekezdés a következőképpen módosul:
- i. a bevezető szövegrész helyébe a következő szöveg lép:  
„A 14. cikkel összhangban engedélyezett vagy engedélyt kérő központi szerződő felekkel kapcsolatban a központi szerződő felekkel foglalkozó felügyeleti bizottság a 23a. cikk (2) bekezdésének alkalmazásában határozatokat készít és elvégzi az ESMA-ra ruházott és az alábbi pontokban meghatározott feladatokat:”;
- ii. a szöveg a következő ba), bb) és bc) ponttal egészül ki:  
„ba) legalább évente megvitatja és azonosítja a 14. cikk szerint engedélyezett központi szerződő felekre vonatkozó felügyeleti prioritásokat annak érdekében, hogy az ESMA az 1095/2010/EU rendelet 29a. cikkével összhangban hozzájáruljon az uniós stratégiai felügyeleti prioritások kidolgozásához;  
bb) az 1024/2013/EU rendelet szerinti egységes felügyeleti mechanizmus keretében végzett feladatainak ellátása során az EBH-val, az EIOPA-val és az EKB-val együttműködve mérlegeli a központi szerződő felek tevékenységeiből eredő, határokon átnyúló kockázatokat, többek között azokat is, amelyek a központi szerződő feleknek az ilyen határokon átnyúló kapcsolatokból eredő összekapcsoltságával, kölcsönös függőségeivel és koncentrációs kockázataival függnek össze;  
bc) a felügyeleti tanács általi elfogadás céljából *határozattervezeteket és az e rendelet 7., 8., 14–17ba., 20., 21. és 24. cikkével, valamint IV. és V. címével kapcsolatban végzett felügyeleti értékeléseket készít elő*” ;
- iii. a c) pont helyébe a következő szöveg lép:  
„c) elő kell segítenie az e rendelet 22. cikke (1) bekezdésével összhangban kijelölt illetékes hatóságok közötti rendszeres információcserét és egyeztetést az alábbiakról:
- i. *mindazon tevékenységek, amelyeket a 22. és 22a. cikkben említett illetékes hatóságok a területükön székhellyel rendelkező központi*

*szerződő felek engedélyezésével és felügyeletével kapcsolatos, e rendelet szerinti feladataik ellátása során folytatnak;*

- ii. *a kapcsolódó piaci fejlemények, ideértve az olyan helyzeteket vagy eseményeket is, amelyek hatással vannak vagy valószínűleg hatással lesznek a 14. cikkel összhangban engedélyezett központi szerződő felek vagy azok klíringtagjai prudenciális vagy pénzügyi stabilitására vagy rezilienciájára;*
- iii. *az ESMA által a bc) ponttal összhangban benyújtott határozattervezetek;”*

- iii. a szöveg a következő albekezdéssel egészül ki:  
„Az ESMA évente jelentést tesz a Bizottságnak a központi szerződő felek tevékenységeiből eredő, az első albekezdés bb) pontjában említett határokon átnyúló kockázatokról.”

*20a. A 24b. cikk (1) és (2) bekezdésének helyébe a következő szöveg lép:*

*„(1) A 2. szintű központi szerződő felekre vonatkozóan a 41., a 44., a 46., a 49., az 50. és az 54. cikkel kapcsolatban végzett felügyeleti értékelések és az ezek alapján hozandó határozatok tekintetében a központi szerződő felekkel foglalkozó felügyeleti bizottság konzultál a 25. cikk (3) bekezdésének f) pontjában említett kibocsátó központi bankokkal. Erre a megkeresésre minden kibocsátó központi bank válaszolhat. A válaszoknak a határozattervezet továbbításától számított 10 munkanapon belül meg kell érkezniük. Vészhelyzetekben ez az időtartam nem haladhatja meg a 24 órát. Amennyiben egy kibocsátó központi bank a 41., 44., 46., 50. vagy 54. cikkel kapcsolatos vagy e cikkeken alapuló határozattervezethez módosítást javasol vagy azzal szemben kifogással él, erről írásban teljes körű és részletes indokolással kell szolgálnia. A konzultációs időszak lezárultakor a központi szerződő felekkel foglalkozó felügyeleti bizottság kellően figyelembe veszi a kibocsátó központi bankok válaszait.*

*(2) Amennyiben a központi szerződő felekkel foglalkozó felügyeleti bizottság nem építi be értékeléstervezetébe vagy határozattervezetébe valamely kibocsátó központi bank választ, erről írásban tájékoztatja az adott kibocsátó központi bankot, teljeskörűen indokolva, hogy miért nem vette figyelembe ezen kibocsátó központi bank választ, és magyarázatot adva bármely, a választól való eltérésre. A központi szerződő felekkel foglalkozó felügyeleti bizottság a határozattervezetével együtt a kibocsátó központi bankok válaszait és azok figyelmen kívül hagyásának indokolását is benyújtja a felügyeleti tanács számára.”*

- 21. A 25. cikk a következőképpen módosul:

- a) a (2) bekezdés a következő ponttal egészül ki:

**„ca) a központi szerződő fél az ESMA rendelkezésére bocsátott egy, a jogi képviselője által aláírt írásbeli nyilatkozatot, amelyben a központi szerződő fél feltétel nélkül hozzájárul ahhoz, hogy a 25d. cikkel összhangban megfizesse az alkalmazandó díjakat”;**

- a) a (4) bekezdés harmadik albekezdésének helyébe a következő szöveg lép:  
„Az elismeréssel kapcsolatos határozatnak az 1. szintű központi szerződő felek esetében a (2) bekezdésben, a 2. szintű központi szerződő felek esetében pedig a (2) bekezdés a)–d) pontjában, valamint a (2b) bekezdésben szereplő feltételeken kell alapulnia. Az ESMA – az attól számított 180 munkanapon belül, hogy a második albekezdéssel összhangban megállapította, hogy a kérelem hiánytalan – írásban értesíti a kérelmező központi szerződő felet arról, hogy megadta-e az elismerést, csatolva határozatának teljes körű indokolását.”;
- b) az (5) bekezdés második albekezdésének helyébe a következő szöveg lép:  
„Amennyiben a felülvizsgálatra az első albekezdés a) pontjával összhangban kerül sor, azt a (2)–(4) bekezdéssel összhangban kell elvégezni. Amennyiben a felülvizsgálatra az első albekezdés b) pontjával összhangban kerül sor, azt szintén a (2)–(4) bekezdéssel összhangban kell elvégezni, azonban az (1) bekezdésben említett központi szerződő fél nem kötelezhető arra, hogy új kérelmet nyújtson be, viszont az ESMA rendelkezésére kell bocsátania az elismerése felülvizsgálatához szükséges valamennyi információt.”;
- c) a (6) bekezdés a következő albekezdéssel egészül ki:  
„Amennyiben az Unió érdeke úgy kívánja, az Unió pénzügyi stabilitását érintő, az Unióban székhellyel rendelkező klíringtagoknak és kereskedési helyszíneknek a harmadik országban székhellyel rendelkező központi szerződő felekben való várható részvételéből eredő potenciális kockázatokat figyelembe véve a Bizottság elfogadhatja az első albekezdésben említett végrehajtási jogi aktust, függetlenül attól, hogy teljesül-e az említett albekezdés c) pontja.”;
- d) a (7) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:  
„(7) Az ESMA-nak hatékony együttműködési megállapodásokat kell kötnie azon harmadik országok megfelelő illetékes hatóságaival, amelyeknek jogi és felügyeleti keretrendszerét a (6) bekezdéssel összhangban e rendelettel egyenértékűnek ismerték el.”;
- e) a szöveg a következő (7a), (7b) és (7c) bekezdéssel egészül ki:  
„(7a) Amennyiben az ESMA még nem határozta meg a központi szerződő fél besorolását, vagy ha az ESMA megállapította, hogy az érintett harmadik országbeli központi szerződő felek mindegyike vagy némelyike 1. szintű központi szerződő fél, a (7) bekezdésben említett együttműködési megállapodásoknak figyelembe kell venniük az elszámolási szolgáltatások e központi szerződő felek általi nyújtásával járó kockázatot, és meg kell határozniuk a következőket:
- a) az ESMA, a (3) bekezdés f) pontjában említett kibocsátó központi bankok és az érintett harmadik országok illetékes hatóságai közötti éves információcsere mechanizmusa annak érdekében, hogy az ESMA:
- i. biztosíthassa a központi szerződő fél megfelelését a (2) bekezdés szerinti elismerési feltételeknek;
  - ii. azonosíthassa az Unió, illetve egy vagy több tagállama piaci

- likviditására vagy pénzügyi stabilitására gyakorolt esetleges lényeges hatásokat; valamint
- iii. nyomon követhesse az Unióban székhellyel rendelkező klíringtagok vagy az Unióban összevont alapú felügyelet hatálya alá tartozó csoport részét képező klíringtagok egy vagy több, harmadik országban székhellyel rendelkező központi szerződő félnél végzett elszámolási tevékenységeit;
- b) a negyedéves információcsere kivételes esetben alkalmazható, a (2a) bekezdésben említett szempontokra kiterjedő mechanizmusa, **valamint az Unió pénzügyi stabilitására esetlegesen következményekkel járó piaci fejleményekkel kapcsolatos információk cseréjének mechanizmusa, ideértve különösen** a kockázati modellek és paraméterek jelentős változásaira, a központi szerződő fél tevékenységeinek és szolgáltatásainak kiterjesztésére, valamint az ügyfélszámla-struktúra változásaira vonatkozó információkat annak feltárása céljából, hogy egy központi szerződő fél potenciálisan megközelíti-e a rendszerszintű jelentőséget az Unió, illetve egy vagy több tagállama pénzügyi stabilitása szempontjából, vagy valószínűsíthetően szert tehet-e ilyen jelentőségre;
- c) az ESMA azonnali értesítésére vonatkozó mechanizmus arra az esetre, ha egy harmadik országbeli illetékes hatóság úgy véli, hogy egy általa felügyelt központi szerződő fél megszegte az engedélyében vagy valamely egyéb, rá nézve kötelező jogszabályban foglalt feltételeket;
- ca) **az ESMA harmadik országbeli illetékes hatóság általi azonnali értesítésére vonatkozó mechanizmus arra az esetre, ha egy harmadik országbeli központi szerződő fél bővíteni vagy csökkenteni kívánja tevékenységeit és szolgáltatásait;**
- d) a harmadik ország szabályozási és felügyeleti fejleményeinek hatékony nyomon követéséhez szükséges eljárások;
- e) **az ESMA-nak, a 25c. cikkben említett, harmadik országbeli központi szerződő felekkel foglalkozó kollégiumnak, valamint a (3) bekezdés f) pontjában említett kibocsátó központi bankoknak az elismert központi szerződő feleket érintő vészhelyzetekről – így az Unió vagy egy uniós tagállam piaci likviditására és pénzügyi rendszerének stabilitására potenciálisan kedvezőtlen hatást gyakorló pénzügyi piaci fejleményekről – a harmadik országbeli hatóságok által történő, indokolatlan késedelem nélküli értesítésére vonatkozó eljárások, valamint az ilyen fejlemények kezelésére szolgáló eljárások és vészhelyzeti tervek;**
- f) az ESMA által a 25f. cikkel, **a 25j. cikkel**, a 25k. cikk (1) bekezdésének b) pontjával, valamint a 25l., a 25m. és a 25p. cikkel összhangban elfogadott határozatok harmadik országbeli hatóságok által történő hatékony végrehajtásának biztosítására szolgáló eljárások;
- g) a harmadik országbeli hatóságok hozzájárulása az általuk az ESMA részére együttműködési megállapodás értelmében szolgáltatott információknak a (3) bekezdésben említett hatóságokhoz és a harmadik országbeli központi szerződő felekkel foglalkozó kollégium tagjainak való továbbításához, a 83.

cikkben meghatározott szakmai titoktartási követelményeknek megfelelően.  
(7b) Amennyiben az ESMA megállapítja, hogy egy érintett harmadik országban legalább egy központi szerződő fél 2. szintű központi szerződő fél, a (7) bekezdésben említett együttműködési megállapodásoknak e 2. szintű központi szerződő felekkel kapcsolatban legalább a következőket kell meghatározniuk:

- a) a (7a) bekezdés a), c), d), e) és g) pontjában említett elemek, amennyiben az érintett harmadik országgal még nem jöttek létre a második albekezdés szerinti együttműködési megállapodások;
- b) **adott esetben** az ESMA, a (3) bekezdés f) pontjában említett kibocsátó központi bankok és az érintett harmadik országok illetékes hatóságai közötti **legalább** havi információcsere mechanizmusa, beleértve az ESMA által a központi szerződő fél (2b) bekezdésben említett követelményeknek való megfelelésének biztosítása érdekében kért valamennyi információhoz való hozzáférést;
- c) a felügyeleti tevékenységek koordinációjával kapcsolatos eljárások, ideértve a harmadik országbeli hatóságoknak a 25g. és a 25h. cikk szerinti vizsgálatokhoz, illetve helyszíni ellenőrzésekhez adott beleegyezését;
- d) az ESMA által a 25b., a 25f–25m., a 25p. és a 25q. cikkel összhangban elfogadott határozatok harmadik országbeli hatóságok által történő hatékony végrehajtásának biztosítására szolgáló eljárások;
- e) azon eljárások, amelyek révén a harmadik országbeli hatóságok

*i. konzultálnak az ESMA-val az Unió, illetve egy vagy több tagállama tekintetében releváns szempontokkal kapcsolatos helyreállítási tervek és szanalási tervek elkészítéséről;*

*ii. haladéktalanul tájékoztatják az ESMA-t az Unió, illetve egy vagy több tagállama tekintetében releváns szempontokkal kapcsolatos helyreállítási és szanalási tervek kidolgozásáról, valamint az ilyen tervek későbbi lényeges módosításairól;*

*iii. haladéktalanul tájékoztatják az ESMA-t, ha egy 2. szintű központi szerződő fél életbe kívánja léptetni helyreállítási tervét, vagy ha a harmadik országbeli hatóságok megállapították, hogy olyan válsághelyzetre utaló jelek merülnek fel, amely hatással lehet az adott központi szerződő fél működésére, különösen az elszámolási szolgáltatások nyújtására való képességére, vagy ha a harmadik országbeli hatóságok a közeljövőben szanalási intézkedést terveznek hozni.*

(7c) Amennyiben az ESMA úgy ítéli meg, hogy egy harmadik országbeli illetékes hatóság nem tesz eleget a (7), (7a) és (7b) bekezdéssel összhangban megkötött együttműködési megállapodásban meghatározott valamely rendelkezésnek, erről bizalmasan és késedelem nélkül tájékoztatja a Bizottságot. A Bizottság ilyen esetben úgy határozhat, hogy felülvizsgálja a (6) bekezdéssel összhangban elfogadott végrehajtási jogi aktust.”

**21a. A 25a. cikkben az (1) és a (2) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:**

„(1) A 25. cikk (2b) bekezdésének a) pontjában említett központi szerződő fél indokolással ellátott kérelem benyújtásával kérheti az ESMA-t, hogy értékelje, hogy az alkalmazandó harmadik országbeli keretnek való megfelelése révén – figyelembe véve a 25. cikk (6) bekezdésével összhangban elfogadott végrehajtási jogi aktus rendelkezéseit – úgy tekinthető-e, hogy eleget tesz a 16. cikkben, valamint a IV. és V. címben meghatározott követelményeknek. Az ESMA a kérelmet haladéktalanul továbbítja a harmadik országbeli központi szerződő felekkel foglalkozó kollégiumnak.

(2) Az e cikk (1) bekezdésében említett kérelemnek tartalmaznia kell az összehasonlíthatóságot alátámasztó tényeket és annak indoklását, hogy a harmadik országban alkalmazandó követelményeknek való megfeleléssel miért teljesülnek a 16. cikkben, valamint a IV. és V. címben meghatározott követelmények. A 2. szintű központi szerződő fél az (1) bekezdésben említett, indokolással ellátott kérelmét a 17c. cikkben említett központi adatbázison keresztül, elektronikus formátumban nyújtja be.

Az ESMA részben vagy egészben elismeri az összehasonlításon alapuló megfelelést, amennyiben az e cikk (1) bekezdése alapján benyújtott, indokolással ellátott kérelem alapján úgy határoz, hogy a 2. szintű központi szerződő fél a harmadik országban alkalmazandó vonatkozó követelményeknek való megfelelése révén úgy tekinthető, hogy megfelel a 16. cikkben, valamint a IV. és V. címben meghatározott követelményeknek, és ezáltal eleget tesz a 25. cikk (2b) bekezdésének a) pontja szerinti elismerési követelménynek.

Az ESMA teljes mértékben vagy egy adott követelménnyel kapcsolatban visszavonja az összehasonlításon alapuló megfelelést, amennyiben a 2. szintű központi szerződő fél már nem teljesíti az összehasonlításon alapuló megfelelés feltételeit, és amennyiben az érintett központi szerződő fél a meghatározott határidőn belül nem hozta meg az ESMA által kért korrekciós intézkedéseket. Az összehasonlításon alapuló megfelelést visszavonó határozat hatálybalépési időpontjának meghatározásakor az ESMA arra törekszik, hogy megfelelő alkalmazkodási időszakot írjon elő, amely nem haladhatja meg a 6 hónapot.

Az összehasonlításon alapuló megfelelés elismerése esetén az ESMA továbbra is felelős az e rendelet – többek között a 25. és a 25b. cikk – szerinti feladatköreinek ellátásáért és feladatainak teljesítéséért, és továbbra is gyakorolja a 25c–25d., a 25f–25 m. és a 25p–25r. cikkben említett hatásköreit.

Az e feladatok teljesítésére való képességének sérelme nélkül az ESMA az összehasonlításon alapuló megfelelés elismerése esetén igazgatási megállapodásokat köt a harmadik országbeli hatósággal annak érdekében, hogy biztosítsa a megfelelő információcserét és együttműködést, amely lehetővé teszi számára az összehasonlításon alapuló megfelelés folyamatos nyomon követését.”



22. A 25b. cikk (1) bekezdésének második albekezdése helyébe a következő szöveg lép:

„Az ESMA minden 2. szintű központi szerződő féltől bekéri a következőket:

- i. legalább évente annak megerősítése, hogy a 25. cikk (2b) bekezdésének a), c) és d) pontjában említett követelmények továbbra is teljesülnek;
- ii. rendszeres időközönként mindazon információk és adatok, amelyek révén az ESMA képes felügyelni az adott központi szerződő feleknek a 25. cikk (2b) bekezdésének a) pontjában említett követelményeknek való megfelelését.”

22a. A 25f. cikk helyébe a következő szöveg lép:

*„(1) Az ESMA előírhatja, hogy az elismert központi szerződő felek és a velük kapcsolatban álló olyan harmadik felek, amelyekhez az említett központi szerződő felek bizonyos operatív funkciókat vagy tevékenységeket szerveztek ki, minden szükséges információt adjanak meg az ESMA számára az e rendelet szerinti feladatainak ellátásához.*

*(2) Az (1) bekezdésben említett tájékoztatás lehet időszakos vagy egyszeri jellegű.*

*(3) Az (1) bekezdés szerint előírt információkérés esetén az ESMA-nak fel kell tüntetnie a következőket:*

*a) az e cikkre való hivatkozás a kérés jogalapjaként;*

*b) a kérés célja;*

*c) a kért információk;*

*d) az információk szolgáltatásának határideje;*

*e) ha a tájékoztatás időszakos jellegű, az információszolgáltatás gyakorisága;*

*f) a 25k. cikkben arra az esetre előírt időszakos kényszerítő bírságok, ha a kért információkat hiányosan nyújtják be;*

*g) a III. melléklet V. szakaszának a) pontjával összefüggésben a 25j. cikkben arra az esetre előírt pénzbírság, ha a kért információk szolgáltatását elmulasztják, vagy a kérdésekre adott válaszok pontatlanok vagy félrevezetőek.*

*(4) A kért információkat az (1) bekezdésben említett személyek vagy képviselőik, jogi személyek vagy jogi személyiséggel nem rendelkező szervezetek esetében pedig a törvény vagy az alapszabályuk által képviselhetükre felhatalmazott személyek szolgáltatják. A megfelelően meghatalmazott ügyvédek szintén jogosultak az ügyfelük nevében az információk benyújtására. Az ilyen ügyfelek teljes felelősséggel tartoznak, ha a benyújtott információk hiányosak, pontatlanok vagy félrevezetőek.*

*(5) Az ESMA haladéktalanul megküldi a kérés egy példányát azon érintett harmadik ország illetékes hatóságának, amelynek területén az (1) bekezdésben említett, az információkérés által érintett személyek lakóhelye vagy székhelye található.”*

22b. *A szöveg a következő cikkel egészül ki:*

*„25fa. cikk*

*Harmadik országbeli központi szerződő felek általi időszakos adatszolgáltatás*

*(1) Az elismert központi szerződő felek évente beszámolnak az ESMA-nak az elszámolási tevékenységük köréről, feltüntetve legalább a következőket:*

- a) az elszámolt pénzügyi eszközök vagy nem pénzügyi szerződések típusa;*
  - b) az egy év alatt elszámolt értékek és volumenek, valamint a nyújtott biztosíték devizánként és eszközosztályonként;*
  - c) a nyújtott elszámolási szolgáltatásokból származó éves globális árbevétel;*
  - d) az (EU) 2020/1303 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet 6. cikkében említett minimális kitétségre vonatkozó mutatók aktualizált adatai;*
  - e) az Unióban székhellyel rendelkező vagy az Unióban összevont alapú felügyelet hatálya alá tartozó csoport részét képező minden egyes klíringtagra vonatkozóan:
    - i. a beszedett biztosítékok összege;*
    - ii. a garanciaalapokhoz való hozzájárulások;*
    - iii. a legnagyobb fizetési kötelezettség;*
    - iv. a központi szerződő fél számára lekötött összes likvid pénzügyi forrás összege.**
- (2) Az ESMA az információkat továbbítja a 23c. cikkben említett közös nyomkövetési mechanizmusnak.*

*(3) Az ESMA a KBER-rel és az ERKT-vel folytatott konzultációt követően kidolgozza a jelentések részleteit és típusát, valamint az e cikk (1) bekezdésével összhangban szolgáltatandó információk jelentésének módszereit és szabályait tovább pontosító szabályozástechnikai standardtervezeteket, figyelembe véve, hogy mely információk állnak már az ESMA rendelkezésére a meglévő adatszolgáltatási keretrendszer alapján, többek között e rendelet 9. cikke alapján.*

*Az ESMA az említett szabályozástechnikai standardtervezeteket ... [az e módosító rendelet hatálybalépésének napjától számított 12 hónappal]-ig benyújtja a Bizottságnak.*

*A Bizottság felhatalmazást kap arra, hogy kiegészítse ezt a rendeletet az első albekezdésben említett szabályozástechnikai standardoknak az 1095/2010/EU rendelet 10–14. cikkével összhangban történő elfogadása révén.*

*(4) A (2) bekezdés egységes alkalmazási feltételeinek biztosítása érdekében az ESMA a KBER-rel szoros együttműködésben végrehajtás-technikai standardtervezeteket dolgoz ki, amelyek meghatározzák a jelentendő információk adatszabványait és formátumát.*

*E végrehajtás-technikai standardtervezetek kidolgozása során az ESMA figyelembe veszi a nemzetközi fejleményeket és az uniós vagy globális szinten elfogadott standardokat, valamint azoknak az e rendelet 9. cikkében meghatározott adatszolgáltatási kötelezettségekkel való összhangját.*

*Az ESMA az említett végrehajtás-technikai standardtervezeteket ... [az e módosító rendelet hatálybalépésének napjától számított 12 hónappal]-ig benyújtja a Bizottságnak.*

*A Bizottság felhatalmazást kap az első albekezdésben említett végrehajtás-technikai standardoknak az 1095/2010/EU rendelet 15. cikkével összhangban történő elfogadására.”*

23. *A 25p. cikk (1) bekezdése a következőképpen módosul:*

*a) a c) pont helyébe a következő szöveg lép:*

*„c) az érintett központi szerződő fél súlyosan és rendszeresen megsértette az e rendeletben megállapított bármely vonatkozó követelményt vagy a 25. cikkben előírt elismerési feltételek bármelyikét már nem teljesíti, és egy megfelelő, legfeljebb egyéves határidőn belül nem hozta meg az ESMA által előírt korrekciós intézkedést.”;*

*b) a szöveg a következő ponttal egészül ki:*

*„f) az érintett központi szerződő fél nem fizette meg az alkalmazandó díjakat a 25d. cikknek megfelelően, és nem orvosolta a helyzetet az ESMA által meghatározott megfelelő határidőn belül.”*

24. *A szöveg a következő 25r. cikkel egészül ki:*

*„25r. cikk*

**Nyilvános közlemény**

A 25p. és a 25q. cikk sérelme nélkül az ESMA nyilvános közleményt adhat ki, amennyiben az alábbi feltételek mindegyike teljesül:

- a) a harmadik országbeli központi szerződő fél nem fizette meg a 25d. cikk alapján esedékes díjakat, vagy nem fizette meg a 25j. cikk szerint esedékes pénzbírságokat vagy a 25k. cikk szerinti időszakos kényszerítő bírságokat;
- b) a központi szerződő fél a 25p. cikk (1) bekezdésének c) pontjában meghatározott helyzetek egyikében nem hozta meg az ESMA által kért korrekciós intézkedéseket a megfelelően meghatározott, legfeljebb hat hónapos határidőn belül.”

25. A 26. cikk (1) bekezdésének első albekezdése helyébe a következő szöveg lép:

„(1) A központi szerződő felek megbízható irányítási rendszerrel rendelkeznek, amely magában foglalja a következőket: egymástól jól elhatárolt, átlátható és következetes felelősségi köröket előíró áttekinthető szervezeti felépítés, hatékony eljárások azoknak a kockázatoknak az azonosítására, kezelésére, nyomon követésére és jelentésére, amelyeknek a központi szerződő felek ki vannak vagy ki lehetnek téve, valamint megbízható adminisztratív és számviteli eljárásokat is tartalmazó megfelelő belső kontrollmechanizmusok. **Az interoperabilitási megállapodások vagy a 47. cikk szerinti befektetési tevékenységek sérelme nélkül**, a központi szerződő fél nem lehet klíringtag, ügyfél, vagy nem válhat azzá, és nem köthet közvetett elszámolási megállapodást klíringtaggal azzal a céllal, hogy központi szerződő félnél elszámolási tevékenységeket végezzen.”

25a. A 26. cikk (8) bekezdésének helyébe a következő szöveg lép:

„(8) A központi szerződő fél gyakori független audit tárgyát képezi. Ezen auditok eredményét továbbítják az igazgatóságnak, és hozzáférhetővé teszik az ESMA és a központi szerződő fél illetékes hatósága számára.”

25b. A 27. cikk a következőképpen módosul:

a) a szöveg a következő bekezdéssel egészül ki:

„(2a) A központi szerződő fél igazgatóságának összetételében megfelelően figyelembe kell venni a nemek közötti egyensúly elvét”;

b) a (3) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(3) A központi szerződő fél világosan meghatározza az igazgatóság feladatait és felelősségi köreit, és az ESMA, a központi szerződő fél illetékes hatósága és az auditorok rendelkezésére bocsátja az igazgatósági ülések jegyzőkönyveit.”

25c. A 28. cikk helyébe a következő szöveg lép:

„28. cikk

*Kockázatkezelési bizottság*

*(1) A központi szerződő fél kockázatkezelési bizottságot hoz létre, amely klíringtagjainak képviselőiből, független igazgatósági tagokból és ügyfeleinek képviselőiből áll. A kockázatkezelési bizottság szavazati jog biztosítása nélkül meghívhatja üléseire a központi szerződő fél alkalmazottait és független külső szakértőket. Az ESMA és az illetékes hatóságok kérhetik, hogy szavazati jog nélkül részt vehessenek a kockázatkezelési bizottság ülésein, és megfelelő tájékoztatást kapjanak a kockázatkezelési bizottság tevékenységeiről és határozatairól. A kockázatkezelési bizottság által adott tanácsnak függetlennek kell lennie a központi szerződő fél vezetésének közvetlen befolyásától. A kockázatkezelési bizottságban egyik képviselői csoport sem rendelkezik többséggel.*

*(2) A központi szerződő fél világosan meghatározza a kockázatkezelési bizottság megbízását, a függetlenségét biztosító irányítási intézkedéseket, az operatív eljárásokat, a felvételi kritériumokat, valamint a tagok megválasztásának mechanizmusát. Az irányítási intézkedések nyilvánosan hozzáférhetők, és meghatározzák legalább azt, hogy a kockázatkezelési bizottság elnökletét egy független igazgatósági tag látja el, a bizottság közvetlenül az igazgatóságnak tartozik beszámolóval, és rendszeresen ülésezik.*

*(3) A kockázatkezelési bizottság tanáccsal látja el az igazgatóságot bármely olyan intézkedés kapcsán, amely hatással lehet a központi szerződő fél kockázatkezelésére, például a kockázati modell, a nemteljesítési eljárások, a klíringtagok felvételére vonatkozó kritériumok vagy az új eszközkategóriák elszámolásának számottevő változása vagy funkciók kiszervezése esetén. A kockázatkezelési bizottság kellő időben tájékoztatja az igazgatóságot a központi szerződő fél rezilienciáját érintő bármely új kockázatról. A központi szerződő fél napi működéséhez nincs szükség a kockázatkezelési bizottság tanácsadására. Vészhelyzetben észszerű erőfeszítéseket kell tenni a kockázatkezelési bizottsággal való konzultációra a központi szerződő fél kockázatkezelésére hatást gyakorló fejleményekről, többek között a klíringtagoknak a központi szerződő féllel szembeni kitétségei és a más központi szerződő felekkel fennálló kölcsönös függőségi viszonyok szempontjából releváns fejleményekről.*

*(4) A kockázatkezelési bizottság tagjait – az ESMA és az illetékes hatóságok megfelelő tájékoztatáshoz való jogának sérelme nélkül – titoktartási kötelezettség terheli. Amennyiben a kockázatkezelési bizottság elnöke megállapítja, hogy valamely tag esetében egy ügyvel kapcsolatban tényleges vagy potenciális összeférhetlenség áll fenn, az érintett tag az adott ügyben nem szavazhat.*

*(5) A központi szerződő fél haladéktalanul tájékoztatja az ESMA-t, az illetékes hatóságot és a kockázatkezelési bizottságot minden olyan döntésről, amelyben az igazgatóság nem követi a kockázatkezelési bizottság tanácsát, és döntését megindokolja. A kockázatkezelési bizottság vagy a kockázatkezelési bizottság bármely*

*tagja tájékoztathatja az illetékes hatóságot minden olyan területről, amelyen megítélése szerint nem követték a kockázatkezelési bizottság tanácsát.”*

(25 e) A 30. cikk helyébe a következő szöveg lép:

*„30. cikk*

*Minősített részesedéssel rendelkező részvényesek és tagok*

*(1) Az ESMA mindaddig nem ad ki engedélyt a központi szerződő felek számára, amíg nem kap tájékoztatást a minősített részesedéssel rendelkező közvetlen vagy közvetett részvényesek vagy tagok kilétéről, legyenek akár természetes vagy jogi személyek, és arról, hogy milyen mértékű tulajdonrészrel rendelkeznek.*

*(2) Az ESMA elutasítja a központi szerződő fél engedélyének kiadását, amennyiben úgy véli, hogy a központi szerződő félben minősített részesedéssel rendelkező részvényesek és tagok nem alkalmasak a központi szerződő fél stabil és prudens irányítására vonatkozó követelmények teljesítésére.*

*(3) Amennyiben szoros kapcsolat áll fenn a központi szerződő fél és más természetes vagy jogi személyek között, az ESMA kizárólag akkor adja meg az engedélyt, ha az ilyen kapcsolatok nem akadályozzák az illetékes hatóság felügyeleti funkcióinak hatékony gyakorlását.*

*(4) Amennyiben az (1) bekezdésben említett személyek a központi szerződő fél megbízható és körültekintő irányítására károsan ható befolyást gyakorolnak, az ESMA megteszi a helyzet megszüntetésére szolgáló megfelelő intézkedéseket, amelyek kiterjedhetnek a központi szerződő fél engedélyének visszavonására is.*

*(5) Az ESMA megtagadja az engedélyezést, amennyiben valamely harmadik országnak a központi szerződő féllel szoros kapcsolatban álló egy vagy több természetes vagy jogi személyre irányadó törvényei, rendeletei vagy közigazgatási rendelkezései, vagy az ilyen jogszabályok érvényesítésének nehézségei akadályozzák az ESMA felügyeleti funkcióinak hatékony ellátását.*

26. A 31. cikk helyébe a következő szöveg lép:

*„31. cikk*

*Az ESMA és az illetékes hatóságok tájékoztatása*

*(1) A központi szerződő fél a vezetőségében bekövetkező minden változásról tájékoztatja az ESMA-t és az illetékes hatóságát, és az ESMA rendelkezésére bocsát minden olyan információt, amely a 27. cikk (1) bekezdésének és a 27. cikk (2) bekezdése második albekezdésének való megfelelés megítéléséhez szükséges.*

*Amennyiben az igazgatóság valamely tagjának viselkedése káros hatást gyakorolhat a központi szerződő fél megbízható és körültekintő irányítására, az ESMA meghozza a megfelelő intézkedéseket, amelyek kiterjedhetnek az adott tag igazgatóságából való eltávolítására is.*

*(2) Minden olyan természetes vagy jogi személy, vagy együttesen eljáró ilyen személyek (a továbbiakban: a részesedést szerezni kívánó személy), aki vagy amely döntést hozott minősített részesedésnek egy központi szerződő félben való közvetlen vagy közvetett megszerzéséről vagy ilyen minősített részesedésnek egy központi szerződő félben való közvetlen vagy közvetett további növeléséről, aminek eredményeképpen szavazati jogainak vagy birtokolt tőkerészesedésének aránya elérné vagy meghaladná a 10, 20, 30 vagy 50%-ot vagy a központi szerződő fél a leányvállalatává válna (a továbbiakban: a szándékolt részesedésszerzés), a birtokolni kívánt részesedés nagyságát és a 32. cikk (4) bekezdésében említett vonatkozó információkat először írásban bejelenti az ESMA-nak és azon központi szerződő fél illetékes hatóságának, amelyben minősített részesedés megszerzésére vagy növelésére törekszik.*

*Minden olyan természetes vagy jogi személy, aki vagy amely döntést hozott egy központi szerződő félben fennálló minősített részesedésének közvetlen vagy közvetett elidegenítéséről (a továbbiakban: a részesedést elidegeníteni kívánó személy), ezt a részesedés nagyságának megjelölésével először írásban bejelenti az illetékes hatóságnak. E személy hasonlóképpen bejelentést tesz az ESMA-nak és az illetékes hatóságnak akkor is, ha minősített részesedésének oly mértékű csökkentéséről döntött, hogy ezáltal szavazati jogának vagy az általa birtokolt tőkerészesedésnek az aránya 10, 20, 30 vagy 50% alá csökkenne, vagy a központi szerződő fél megszűnne leányvállalata lenni.*

*Az ESMA azonnal, és minden esetben az e bekezdésben említett bejelentés kézhezvételét, valamint a (3) bekezdésben említett információk kézhezvételét követő két munkanapon belül írásban elismeri az átvételt a részesedést szerezni vagy elidegeníteni kívánó személy felé, továbbá megosztja az információkat az illetékes hatósággal és a kollégiummal.*

*Az ESMA a bejelentés és a 32. cikk (4) bekezdésében említett lista alapján előírt, a bejelentéshez csatolandó valamennyi dokumentum átvétele írásos elismerésének napjától számított 60 munkanapon belül (a továbbiakban: az értékelési időszak) elvégzi a 32. cikk (1) bekezdésében előírt értékelést (a továbbiakban: az értékelés). A kollégium az értékelési időszak alatt a 19. cikk szerinti véleményt ad ki a 17b. cikk szerinti eljárással összhangban.*

*(3) Az illetékes hatóság, az ESMA és a kollégium az értékelési időszak során – de az értékelési időszak ötvenedik munkanapjánál nem később – szükség esetén bármely*

*olyan további információt bekérhet, amely szükséges az értékelés elvégzéséhez. Ezt a kérelmet írásban, a szükséges pótlólagos információk megnevezésével kell megtenni.*

*Az ESMA általi információkérés napja és a részesedést szerezni kívánó személy arra adott válaszában átvétele közötti időszakban az értékelési időszakot meg kell szakítani. A megszakítás nem tarthat tovább húsz munkanapnál. Az illetékes hatóság bármely – az információ kiegészítését vagy pontosítását szolgáló – további kéréséről szabad mérlegelése szerint dönt, ez azonban nem járhat az értékelési időszak megszakításával.*

*(4) Az ESMA a (3) bekezdés második albekezdésében említett megszakítást legfeljebb 30 munkanapra meghosszabbíthatja, amennyiben a részesedést szerezni vagy elidegeníteni kívánó személy:*

- a) székhelye az Unión kívül található vagy az Unión kívüli szabályozás alá tartozik;*
- b) olyan természetes vagy jogi személy, aki vagy amely nem tartozik e rendelet, a 73/239/EGK irányelv, az életbiztosítás körén kívül eső közvetlen biztosításokra vonatkozó törvényi, rendeleti és közigazgatási rendelkezések összehangolásáról szóló, 1992. június 18-i 92/49/EGK tanácsi irányelv vagy a 2002/83/EK, a 2003/41/EK, a 2004/39/EK, a 2005/68/EK, a 2006/48/EK, a 2009/65/EK vagy a 2011/61/EU irányelv szerinti felügyelet hatálya alá.*

*(5) Ha az ESMA az értékelés befejezésekor a szándékolt részesedésszerzés ellenzéséről dönt, erről két munkanapon belül és az értékelési időszakot nem meghaladva írásban értesíti a részesedést szerezni kívánó személyt, megadva a döntés indokait. Az ESMA erről értesíti az illetékes hatóságot és a 18. cikkben említett kollégiumot. A nemzeti jog függvényében, a részesedést szerezni kívánó személy kérésére a döntés indokait megfelelően tartalmazó nyilatkozatot a nyilvánosság számára hozzáférhetővé lehet tenni. Az ESMA mindazonáltal a közzétételt a részesedést szerezni kívánó személy kérése nélkül is teljesítheti.*

*(6) Ha az ESMA az értékelési időszakon belül nem ellenzi írásban a szándékolt részesedésszerzést, akkor azt jóváhagyottnak kell tekinteni.*

*(7) Az ESMA megszabhatja a szándékolt részesedésszerzés végrehajtásának maximális időtartamát, és azt adott esetben meghosszabbíthatja.*

█  
█

27. A 32. cikk (1) bekezdésének negyedik albekezdése helyébe a következő szöveg lép:

„Az illetékes hatóság által a 31. cikk (2) bekezdésében előírt bejelentéssel és a 31. cikk (3) bekezdésében említett információkkal kapcsolatban végzett értékelésről a kollégium a 19. cikk szerinti véleményt, az ESMA pedig a 24a. cikk (7) bekezdése első albekezdésének bc) pontja szerinti véleményt ad ki, a 17b. cikkben meghatározott



eljárással összhangban.”

27a. A 32. cikk helyébe a következő szöveg lép:

„32. cikk

*Értékelés*

„(1) A 31. cikk (2) bekezdésében előírt bejelentés és a 31. cikk (3) bekezdésében említett információ értékelésekor az ESMA – a részesedésszerzés tárgyát képező központi szerződő fél stabil és prudens irányítása érdekében és a részesedést szerezni kívánó személynek a központi szerződő félre gyakorolt valószínűsíthető befolyását figyelembe véve – az alábbiak alapján értékeli a részesedést szerezni kívánó személy alkalmasságát és a szándékolt részesedésszerzés pénzügyi megalapozottságát:

- a) a részesedést szerezni kívánó személy jó hírneve és megfelelő pénzügyi helyzete;
- b) a szándékolt részesedésszerzést követően a központi szerződő fél üzleti tevékenységét irányító bármely személy jó hírneve és tapasztalata;
- c) képes lesz-e a központi szerződő fél továbbra is megfelelni az e rendeletben foglaltaknak;
- d) léteznek-e észszerű okok annak feltételezésére, hogy a szándékolt részesedésszerzéssel kapcsolatban pénzmosást vagy terrorizmusfinanszírozást követnek vagy követtek el vagy kísérelnek vagy kíséreltek meg a 2005/60/EK irányelv 1. cikke értelmében, vagy hogy a tervezett részesedésszerzés növelheti annak kockázatát.

A részesedést szerezni kívánó személy megfelelő pénzügyi helyzetének értékelése során az ESMA különös figyelmet fordít a részesedésszerzés tárgyát képező központi szerződő fél által folytatott és tervezett üzleti tevékenység típusára.

Annak értékelése során, hogy a központi szerződő fél képes-e megfelelni e rendeletnek, az ESMA különös figyelmet fordít arra, hogy azon csoport struktúrája, amelynek a központi szerződő fél részévé válik, lehetővé teszi-e a felügyeleti jogkör hatékony gyakorlását, az információk illetékes hatóságok közötti hatékony cseréjét, valamint a felelősségi körök illetékes hatóságok közötti megosztását.

A 19. cikk szerinti kollégiumnak véleményt kell nyilvánítania az illetékes hatóságnak a 31. cikk (2) bekezdésében előírt értesítéssel és a 31. cikk (3) bekezdésében említett információval kapcsolatos értékeléséről.

(2) Az ESMA csak akkor ellenezheti a szándékolt részesedésszerzést, ha erre az (1) bekezdésben meghatározott kritériumok alapján oka van, vagy ha a részesedést szerezni kívánó személy által szolgáltatott információ nem teljes.

*(3) A tagállamok nem szabhatnak előzetes feltételeket a megszerzendő részesedés nagysága tekintetében.*

*(4) Az ESMA közzéteszi az értékeléshez szükséges és a 31. cikk (2) bekezdésében említett bejelentés időpontjában az ESMA és az illetékes hatóságok számára nyújtandó információk listáját. A kért információknak meg kell felelniük a részesedést szerezni kívánó személy és a szándékolt részesedésszerzés jellegének, és azokkal arányosnak kell lenniük. Az ESMA nem követelhet meg olyan információt, amely a prudenciális értékelés szempontjából lényegtelen.*

*(5) A 31. cikk (2), (3) és (4) bekezdésében foglaltaktól függetlenül, amennyiben ugyanazon központi szerződő fél tekintetében kettő vagy több, minősített részesedés szerzésére vagy növelésére vonatkozó szándékról érkezik bejelentés az ESMA-hoz és az illetékes hatósághoz, úgy az utóbbi a részesedést szerezni kívánó személyeket megkülönböztetéstől mentes módon kezeli.*

*(6) Az ESMA és az érintett illetékes hatóságok az értékeléskor egymással szorosan együttműködnek, amennyiben a részesedést szerezni kívánó személy az alábbiak egyike:*

- a) másik központi szerződő fél, más tagállamban engedélyezett hitelintézet, életbiztosító, biztosító, viszontbiztosító, befektetési vállalkozás, piacműködtető, értékpapírkiegyenlítésrendszer-működtető, ÁÉKBV-kezelő társaság vagy alternatívbefektetésialap-kezelő;*
- b) másik központi szerződő fél, más tagállamban engedélyezett hitelintézet, életbiztosító, biztosító, viszontbiztosító, befektetési vállalkozás, piacműködtető, értékpapírkiegyenlítésrendszer-működtető, ÁÉKBV-kezelő társaság vagy alternatívbefektetésialap-kezelő anyavállalata;*
- c) másik központi szerződő felet, más tagállamban engedélyezett hitelintézetet, életbiztosító, biztosító, viszontbiztosító, befektetési vállalkozást, piacműködtetőt, értékpapírkiegyenlítésrendszer-működtetőt, ÁÉKBV-kezelő társaságot vagy alternatívbefektetésialap-kezelőt ellenőrző természetes vagy jogi személy.*

*(7) Az ESMA és az illetékes hatóságok indokolatlan késedelem nélkül egymás rendelkezésére bocsátanak minden – az értékelés szempontjából alapvető vagy releváns – információt. Az ESMA és az illetékes hatóságok a releváns információkat kérésre, az alapvető információkat pedig saját kezdeményezésükre közlik egymással. Az ESMA a szándékolt részesedésszerzés tárgyát képező központi szerződő felet engedélyező határozatában utalni kell az ESMA vagy a részesedést szerezni kívánó személyért felelős illetékes hatóság részéről kinyilvánított minden véleményre vagy fenntartásra.*

28. A 35. cikk a következőképpen módosul:

- a) az (1) bekezdés második albekezdése helyébe a következő szöveg lép:  
„A központi szerződő fél nem szervezheti ki a kockázatkezeléshez kapcsolódó fontosabb tevékenységeket, kivéve, ha azt az *ESMA* jóváhagyja. Az *ESMA* határozatáról a kollégium a 19. cikk szerinti véleményt ad ki a 17b. cikkben meghatározott eljárással összhangban.”;

*aa) a (2) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:*

**„(2) Az *ESMA* előírja a központi szerződő fél számára a szolgáltató és saját jogainak és kötelezettségeinek elkülönítését és írásbeli megállapodásban való rögzítését.”**

- b) a (3) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:  
„(3) A központi szerződő fél kérésre rendelkezésre bocsát minden olyan információt, amelyre az illetékes hatóságnak, az *ESMA*-nak és a kollégiumnak szüksége van ahhoz, hogy értékelni tudja a kiszervezett tevékenységek e rendeletnek való megfelelését.”

*ba) a szöveg a következő bekezdésekkel egészül ki:*

**„(4) E cikk következetes alkalmazása érdekében az *ESMA* e cikk (1) bekezdésével összhangban szabályozástechnikai standardtervezeteket dolgoz ki, amelyekben rögzíti a kiszervezési megállapodásokra vonatkozó konkrét követelményeket, valamint a központi szerződő fél kockázatkezeléséhez és egyéb kritikus funkcióihoz kapcsolódó főbb tevékenységeket meghatározó kritériumokat. Az *ESMA* ... [e rendelet hatálybalépésének napjától számított 12 hónappal]-ig benyújtja a Bizottság részére az említett szabályozástechnikai standardtervezeteket.**

*A Bizottság felhatalmazást kap arra, hogy kiegészítse ezt a rendeletet az első albekezdésben említett szabályozástechnikai standardoknak az 1095/2010/EU rendelet 10–14. cikkével összhangban történő elfogadása révén.*

**(5) E cikk alkalmazása egységes feltételeinek biztosítása érdekében az *ESMA* végrehajtás-technikai standardtervezeteket dolgoz ki, amelyek meghatározzák:**

- a) a (2) bekezdéssel összhangban az írásbeli megállapodásokban minimálisan feltüntetendő információkat;
- b) az illetékes hatóságnak és az *ESMA*-nak a (3) bekezdéssel összhangban benyújtandó információk típusát.

*Az *ESMA* ... [e rendelet hatálybalépésének napjától számított 12 hónappal]-ig benyújtja a Bizottság részére az említett végrehajtás-technikai standardtervezeteket. A Bizottság felhatalmazást kap az első albekezdésben említett végrehajtás-technikai standardoknak az 1095/2010/EU rendelet 15. cikkével összhangban történő elfogadására.*

29. A 37. cikk a következőképpen módosul:

- a) az (1) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(1) A központi szerződő fél a kockázatkezelési bizottság 28. cikk (3) bekezdése szerinti tanácsai alapján – adott esetben elszámolt terméktípusonként – meghatározza a belépésre jogosult klíringtagok kategóriáit és a jogosultsági kritériumokat. E kritériumok a központi szerződő félben való részvételi lehetőség nyílt és méltányos biztosítása érdekében megkülönböztetésmentesek, átláthatók és objektívek, és biztosítják, hogy a klíringtagok elegendő pénzügyi forrással és működési kapacitással rendelkezzenek a központi szerződő félben való részvételből fakadó követelmények teljesítéséhez. A részvételt korlátozó kritériumok csak annyiban engedélyezhetők, amennyiben azok célja a központi szerződő fél kockázatának kontrollja. **A 47. cikk alkalmazásában az interoperabilitási megállapodások vagy a beruházási tevékenységek sérelme nélkül** a kritériumoknak biztosítaniuk kell, hogy központi szerződő felek vagy elszámolóházak ne legyenek közvetlenül vagy közvetve klíringtagjai a központi szerződő félnek.”;

b) a cikk a következő (1a) bekezdéssel egészül ki:

„(1a) A központi szerződő fél csak akkor fogadhatja el klíringtagként a nem pénzügyi szerződő feleket, ha bizonyítani tudják, hogy képesek teljesíteni a letéti követelményeket és a garanciaalaphoz való hozzájárulásokat, többek között piaci stresszhelyzetben is.

**Az ESMA rendszeresen felülvizsgálja** a nem pénzügyi szerződő feleket **klíringtagként elfogadó** központi szerződő fél által bevezetett intézkedéseket, és jelentést tesz **a központi szerződő fél illetékes hatóságának és** a kollégiumnak azok megfelelőségéről.

A klíringtagként eljáró nem pénzügyi szerződő fél nem nyújthat ügyfélklíring-szolgáltatásokat, és a központi szerződő félnél vezetett számláján kizárólag a saját célra tartott eszközöket és pozíciókat tarthatja nyilván.

Az ESMA eseti szakértői értékelést követően véleményt vagy ajánlást adhat ki az ilyen megállapodások megfelelőségéről.”;

c) a cikk a következő (7) bekezdéssel egészül ki:

„(7) Az ESMA az EBH-val **és a KBER-rel** folytatott konzultációt követően szabályozástechnikai standardtervezeteket dolgoz ki, amelyekben részletesebben meghatározza az (1) bekezdésben említett befogadási kritériumok megállapításakor figyelembe veendő elemeket **és a nem pénzügyi szerződő felek klíringtagként való elfogadásához szükséges részvételi követelmények megállapításakor az (1a) bekezdéssel összhangban figyelembe veendő elemeket.**

Az említett szabályozástechnikai standardtervezeteket az ESMA ...

[Kiadóhivatal: kérjük a dátum beillesztését = e rendelet hatálybalépésének napjától számított 12 hónappal]-ig benyújtja a Bizottságnak.

A Bizottság felhatalmazást kap az első albekezdésben említett szabályozástechnikai standardoknak az 1095/2010/EU rendelet 10–14. cikkével összhangban történő elfogadására.”

30. A 38. cikk a következőképpen módosul:

„38. cikk

*Átláthatóság*

*„(1) A központi szerződő fél és klíringtagjai nyilvánosságra hozzák az általuk nyújtott szolgáltatásokhoz kapcsolódó árakat és díjakat. Külön-külön hozzák nyilvánosságra az egyes szolgáltatások és funkciók árait és díjait, beleértve az árengedményeket és pénzvisszatérítéseket, valamint e kedvezmények igénybevételének feltételeit. A központi szerződő fél lehetővé teszi klíringtagjai és adott esetben azok ügyfelei számára az általa nyújtott szolgáltatások külön-külön történő igénybevételét.*

*A központi szerződő fél külön számolja el az általa nyújtott szolgáltatások költségeit és bevételeit, és ezeket az adatokat közli az ESMA-val és az illetékes hatósággal.*

*(2) A központi szerződő fél tájékoztatja a klíringtagokat és az ügyfeleket a nyújtott szolgáltatásokhoz kapcsolódó kockázatokról.*

*(3) A központi szerződő fél ismerteti az ESMA-val, klíringtagjaival és illetékes hatóságával a klíringtagokkal szembeni nap végi kitettség kiszámításához használt árinformációkat.*

*A központi szerződő fél nyilvánosságra hozza az egyes eszközkategóriák esetében az elszámolt tranzakciók volumenét, amelyeket a közös szerződő fél összesítve számolt el.*

*(4) A központi szerződő fél nyilvánossá teszi a harmadik felekkel való kapcsolattartásban általa használt tartalmi és üzenetformátumokra vonatkozó kommunikációs protokollokkal kapcsolatos működési és technikai követelményeket, beleértve a 7. cikkben említetteket is.*

*(5) A központi szerződő fél nyilvánosságra hozza, ha a klíringtagok megsértik a 37. cikk (1) bekezdésében említett kritériumokat és az e cikk (1) bekezdésében rögzített követelményeket, kivéve, ha az ESMA az illetékes hatósággal folytatott konzultációt követően úgy ítéli meg, hogy a közzététel fenyegetné a pénzügyi stabilitást vagy piacba vetett bizalmat, súlyosan veszélyeztetné a pénzügyi piacokat, vagy aránytalan károkat okozna az érintett feleknek.*

*(6) A központi szerződő félnek a klíringtagok rendelkezésére kell bocsátania egy szimulációs eszközt, amely lehetővé teszi számukra a központi szerződő fél által új ügylet elszámolásakor adott esetben bekért további alapterét összegének portfóliószintű meghatározását, ideértve azon letéti követelmények szimulációját, amelyek különböző forgatókönyvek esetén vonatkozhatnak rájuk. Ehhez az eszközhöz csak a klíringtagok számára szabad biztonságos hozzáférést biztosítani, és a szimuláció eredményei nem lehetnek kötelező erejűek.*

*(7) A központi szerződő fél világos és átlátható módon tájékoztatja klíringtagjait az általa alkalmazott letéti modellekről. E tájékoztatásnak:*

*a) világosan ismertetnie kell a letéti modell kialakítását és működésének módját;*

- b) világosan ismertetnie kell a letéti modell főbb feltételezéseit és korlátait, valamint azokat a körülményeket, amelyek fennállása esetén az említett feltételezések már nem érvényesek;
- c) dokumentálnak kell lennie.

(8) „Az elszámolási szolgáltatásokat nyújtó ügyfelek és klíringtagok világos és átlátható módon tájékoztatják ügyfeleiket arról, hogyan működnek – többek között stresszhelyzetekben – a központi szerződő fél letéti modelljei, és **hozzáfértést** biztosítanak számukra azon letéti követelmények **szimulációjához**, amelyek különböző forgatókönyvek esetén vonatkozhatnak rájuk, **a központi szerződő fél által a (6) bekezdésnek megfelelően nyújtott szimuláció alapján. A klíringtagok gondoskodnak arról, hogy a szimuláció** mind a központi szerződő fél által előírt biztosítékokat, mind pedig a klíringtagok és maguk az elszámolási szolgáltatásokat nyújtó ügyfelek által előírt további biztosítékokat **magába foglalja.**

**A központi szerződő fél klíringtagjai rendelkezésére bocsát minden olyan információt, amelyre az első albekezdés rendelkezéseinek való megfeleléshez szükségük van, kivéve, ha ezt az információt az e cikk (1)–(7) bekezdésében említett rendelkezéseknek megfelelően már rendelkezésre bocsátották. A központi szerződő fél a klíringtagjai kérésére haladéktalanul átadja ezt az információt.**

„(9) A központi szerződő fél klíringtagjai és az elszámolási szolgáltatásokat nyújtó ügyfelek egyértelműen tájékoztatják meglévő és potenciális ügyfeleiket azokról az esetleges veszteségekről vagy egyéb költségekről, amelyeket a központi szerződő fél működési szabályzata szerinti nemteljesítés-kezelési eljárások és veszteség- és pozícióelosztó megállapodások alkalmazásának eredményeként viselhetnek, beleértve a kompenzáció típusát is, amelyet a 48. cikk (7) bekezdésére tekintettel kaphatnak. Az ügyfeleknek kellően részletes információt kell adni annak biztosítása érdekében, hogy megértsék a legrosszabb esetben keletkező veszteségeket vagy egyéb költségeket, amelyek rájuk hárulhatnak, ha a központi szerződő fél helyreállítási intézkedéseket hajt végre.”

**(10) Az ESMA az EBH-val és a KBER-rel konzultálva kidolgozza az (1)–(9) bekezdések alapján szolgáltatandó információk részletes meghatározására vonatkozó szabályozástechnikai standardok tervezetét, illetve a (6) és a (8) bekezdésekben említett szimulációs eszközökre vonatkozó követelményeket. Az ESMA az említett szabályozástechnikai standardtervezeteket ... [e módosító rendelet hatálybalépésének napjától számított 12 hónappal]-ig benyújtja a Bizottsághoz. A Bizottság felhatalmazást kap az első albekezdésben említett szabályozástechnikai standardoknak az 1095/2010/EU rendelet 10–14. cikkével összhangban történő elfogadására.”**

31. A 41. cikk a következőképpen módosul:

a) az (1) és a (2) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(1) A központi szerződő fél a hitelkockázati kitettség korlátozására biztosítékot ír elő, hív le és gyűjt be a klíringtagoktól és adott esetben az interoperabilitási megállapodással rendelkező központi szerződő felektől. E biztosítékoknak elegendőnek kell lenniük azon potenciális kockázatok fedezésére is, amelyek a központi szerződő fél becslése szerint az érintett pozíciók lezárásáig felmerülhetnek. A biztosítéknak elegendőnek kell lennie a kitettség megfelelő időszak alatti változásainak legalább 99%-ából eredő veszteségek fedezésére is, és biztosítania kell, hogy a központi szerződő fél legalább napi szinten teljes egészében biztosítékeszközzel fedezze kitettségét valamennyi klíringtagjával, és adott esetben azon központi szerződő felekkel szemben, amelyekkel interoperabilitási megállapodást kötött. A központi szerződő fél folyamatosan nyomon követi és felülvizsgálja biztosítékszintjét annak érdekében, hogy az tükrözze az aktuális piaci feltételeket, figyelembe véve az ilyen felülvizsgálatok lehetséges prociklikus hatásait.

(2) A központi szerződő fél letéti követelményeinek kidolgozása során olyan modelleket és paramétereket alkalmaz, amelyek megfelelnek az elszámolt termékek kockázati jellemzőinek, és figyelembe veszik a biztosítékok beszedése között eltelt időszakokat, a piac likviditását, és a változások lehetőségét a tranzakciók időtartama során. A modelleket **és a paramétereket** az ESMA-nak jóvá kell hagynia, és azokról **véleményt** kell kiadnia, a 17b. cikk szerinti eljárással összhangban.

(3) A központi szerződő fél napközbeni alapon hívja le és szedi be a letéteket, legalább az előre meghatározott értékhatárok átlépésekor. Ennek során a központi szerződő fél figyelembe veszi a napközbeni letétek beszedésének és kifizetéseinek a résztvevői likviditási helyzetére, **valamint a központi szerződő fél rezilienciájára** gyakorolt lehetséges hatását.

32. A 44. cikk (1) bekezdésének második albekezdése helyébe a következő szöveg lép:

„A központi szerződő fél napi szinten méri potenciális likviditási szükségletét. Figyelembe veszi legalább az azon két jogalany – amelyek **vagy** klíringtagok vagy likviditásslátszolgáltatók – nemteljesítése által jelentett likviditási kockázatot, amelyekkel szemben kitettsége a legnagyobb.”

33. A 46. cikk a következőképpen módosul:

a) az (1) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(1) A központi szerződő fél nagymértékben likvid, minimális piaci és hitelkockázatú biztosítékeszközöket fogadhat el a klíringtagokkal szembeni kezdeti vagy folyamatos kitettség fedezésére. A központi szerződő fél elfogadhat állami garanciákat, illetve állami vagy kereskedelmi bank által nyújtott garanciákat, **beleértve a nem pénzügyi szerződő felek számára nyújtott biztosíték nélküli garanciákat is**, feltéve, hogy azok a 41. cikkben említett likvidációs időszakon belül kérésre feltétel nélkül rendelkezésre állnak. Amennyiben egy központi szerződő félnek bankgaranciát nyújtanak, azt a központi szerződő félnek

- figyelembe kell vennie az olyan bankkal szembeni kitétség kiszámításakor, amely egyben klíringtag is, **és koncentrációs határértékeknek kell alávetnie a nem pénzügyi szerződő felek által nyújtott biztosíték nélküli bankgaranciákat.** A központi szerződő fél megfelelő levonásokat (haircut) alkalmaz az eszközök értékére, és garatálja annak megjelenítését, hogy az eszközértékek mennyivel csökkenhetnek utolsó újraértékelésük és azon időpont között, amikorra értékesítésük észszerűen feltételezhető. A központi szerződő fél figyelembe veszi a valamely piaci résztvevő nemteljesítését követően jelentkező likviditási kockázatot, valamint a bizonyos eszközökhöz kapcsolódó koncentrációs kockázatot, ami az elfogadható biztosítékeszközök és a vonatkozó levonások megállapításához vezethet. A központi szerződő fél az általa biztosítékként elfogadott eszközökre alkalmazott levonások szintjének felülvizsgálatakor figyelembe veszi az ilyen felülvizsgálatok esetleges prociklikus hatásait.”;
- b) A (3) bekezdés első albekezdésének b) és c) pontja helyébe a következő szöveg lép:
- „b) az (1) bekezdésben említett levonások, figyelembe véve a prociklikusságuk korlátozására irányuló célkitűzést; valamint”;
- c) **azok a feltételek, amelyek mellett az (1) bekezdés szerinti állami garanciák, állami bankgaranciák és kereskedelmi bankgaranciák biztosítékként elfogadhatók, beleértve azokat a feltételeket, amelyek mellett a biztosítékkal nem fedezett bankgaranciák biztosítékként elfogadhatók, valamint az (1) bekezdésben említett koncentrációs határértékeket.**”

33a. *A 48. cikk a következőképpen módosul:*

- a) az (5) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:
- „(5) Amennyiben a központi szerződő fél nyilvántartásában és számláin az eszközök és a pozíciók a nemteljesítő klíringtag ügyfeleinek javára a 39. cikk (2) bekezdése szerint vannak nyilvántartva, minimális követelmény a központi szerződő féllel szemben, hogy szerződéses kötelezettséget vállaljon arra, hogy – az érintett ügyfelek kérése esetén, vagy ha az ügyfél az eszközök és pozíciók átruházásának végrehajtása előtt nem emel kifogást, a nemteljesítő klíringtag hozzájárulásától függetlenül – megindítsa azokat az eljárásokat, amelyek ahhoz szükségesek, hogy a nemteljesítő klíringtag által az ügyfelek javára tartott eszközöket és pozíciókat átruházzák egy olyan klíringtagra, melyet az ügyfelek együttesen jelöltek ki. A másik klíringtag csak abban az esetben köteles ezen eszközök és pozíciók átvételére, ha előzőleg olyan szerződéses kapcsolatba lépett az ügyfelekkel, amellyel vállalta ezt. A klíringtag kijelölésekor az ügyfél a szerződésben alternatív klíringtagot jelöl, amelyet abban az esetben kell igénybe venni, ha pozícióit nemteljesítés esetén át kell ruházni. Amennyiben a központi szerződő fél működési szabályzatában meghatározott áthelyezésre előírt időn belül az említett másik klíringtaghoz való áthelyezés bármilyen okból megghiúsul, a központi szerződő fél a szabályzata által engedélyezett bármely intézkedését alkalmazhatja az adott pozíciókkal kapcsolatos kockázatok tényleges kezelésére, beleértve a nemteljesítő klíringtag által az ügyfelei javára tartott eszközök és pozíciók értékesítését is.
- b) a (6) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:



„(6) Amennyiben a központi szerződő fél nyilvántartásában és számláin az eszközök és a pozíciók a nemteljesítő klíringtag ügyfelének javára a 39. cikk (3) bekezdése szerint vannak nyilvántartva, követelmény a központi szerződő féllel szemben, hogy szerződéses kötelezettséget vállaljon arra, hogy – az ügyfél kérése esetén, a nemteljesítő klíringtag hozzájárulásától függetlenül – megindítsa azon eljárásokat, amelyek ahhoz szükségesek, hogy a nemteljesítő klíringtag által az ügyfél javára tartott eszközöket és pozíciókat átruházzák egy olyan klíringtagra, melyet az ügyfél jelölt ki. A másik klíringtag csak abban az esetben köteles ezen eszközök és pozíciók átvételére, ha előzőleg olyan szerződéses kapcsolatba lépett az ügyfelekkel, amellyel vállalta ezt. Amennyiben a központi szerződő fél működési szabályzatában meghatározott áthelyezésre előírt időn belül az említett másik klíringtaghoz való áthelyezés bármilyen okból meghiúsul, a központi szerződő fél a szabályzata által engedélyezett bármely intézkedését alkalmazhatja az adott pozíciókkal kapcsolatos kockázatok tényleges kezelésére, beleértve a nemteljesítő klíringtag által az ügyfél javára tartott eszközök és pozíciók értékesítését is.

*Meglévő klíringtag nemteljesítése esetén az ügyfelek nemteljesítő klíringtagoktól alternatív klíringtaghoz történő átadása céljából az alternatív klíringtag, az átadásra kerülő ügyfél és a központi szerződő fél ideiglenesen mentesül az (EU) 2015/849 irányelv, az (EU) 2018/843 irányelv és az (EU) 2019/1153 irányelv követelményei alól. Az alternatív klíringtag ideiglenesen mentesül az 575/2013/EU rendelet alapján a klíringtagokra vonatkozó, ügyfelekkel szembeni tőkekövetelmények alól.”*

34. A 49. cikk a következőképpen módosul:

- a) az (1)–(1e) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:
- „(1) A központi szerződő fél rendszeresen felülvizsgálja a biztosítéki követelmények, a garanciaalaphoz való hozzájárulások, valamint a biztosítékeszközökre vonatkozó követelmények kiszámításához alkalmazott modelleket és paramétereket, továbbá a többi kockázatkontroll-mechanizmust. A modelleket szigorú és gyakori stressztesztnek veti alá, hogy értékelni tudja a rendkívüli, de valószínű piaci körülményekkel szembeni rezilienciájukat, és utóteszteket hajt végre az elfogadott módszer megbízhatóságának értékelésére. A központi szerződő fél a modellek **és a modellparaméterek** jelentős módosításának elfogadása előtt azt egy független szereplővel validáltatja, tájékoztatja az **ESMA-t** az elvégzett tesztek eredményeiről, és az (1a)–(1e) bekezdésnek megfelelően megszerzi az **ESMA** jóváhagyását is.
- A kollégium e cikknek megfelelően véleményt ad az elfogadott modellekről és paramétereikről, valamint azok jelentős módosításairól.
- Az ESMA gondoskodik arról, hogy az európai felügyeleti hatóságok, a KBER és az Egységes Szanálási Testület megkapják a stressztesztek eredményeire vonatkozó információkat annak érdekében, hogy felmérhessék a pénzügyi vállalkozásoknak a nemteljesítő központi szerződő felekkel szembeni kitétségét.
- (1a) Amennyiben a központi szerződő fél az (1) bekezdésben említett modellek

**és modellparaméterek** bármely jelentős módosítását tervezi, a 17. cikk (7) bekezdésében említett központi adatbázison keresztül elektronikus formátumban kérelmet nyújt be az ilyen módosítás **validálása** iránt, amelyet haladéktalanul meg kell osztani a központi szerződő fél illetékes hatóságával, az ESMA-val és a kollégiummal. A központi szerződő fél a kérelméhez csatolja a kívánt módosítás független validálását.

Amennyiben a központi szerződő fél úgy ítéli meg, hogy az (1) bekezdésben említett modellek **és modellparaméterek** általa elfogadni kívánt módosítása nem jelentős az (1g) bekezdésben említettek szerint, a központi szerződő félnek kérnie kell, hogy a kérelmet az (1b) bekezdés szerinti, kifogásról való lemondáson alapuló eljárás alá vonják. Ebben az esetben a központi szerződő fél a központi szerződő fél illetékes hatóságának és az ESMA-nak az (1b) bekezdés szerinti határozatát megelőzően megkezdheti a módosítás alkalmazását.

■ **Az ESMA** a kérelem kézhezvételétől számított 5 munkanapon belül visszaigazolja a kérelem kézhezvételét, megerősítve a központi szerződő fél felé, hogy a kérelem tartalmazza a szükséges dokumentumokat. Ha **az ESMA** arra a következtetésre jut, hogy a kérelem nem tartalmazza a szükséges dokumentumokat, a kérelmet el kell utasítani.

(1b) **Az ESMA** az (1a) bekezdés harmadik albekezdésében említett időponttól számított 15 munkanapon belül **a kollégium észrevételének mérlegelésével** értékeli, hogy a javasolt módosítás az (1g) bekezdés szerinti jelentős módosításnak minősül-e. Amennyiben **az ESMA** arra a következtetésre jut, hogy a módosítás megfelel az (1g) bekezdésben említett feltételek egyikének, a kérelmet az (1c), (1d) és (1e) bekezdés alapján kell értékelni, és ■ **az ESMA** írásban tájékoztatja erről a kérelmező központi szerződő felet.

Amennyiben az (1a) bekezdés harmadik albekezdésében említett időponttól számított 10 munkanapon belül a kérelmező központi szerződő felet nem tájékoztatják írásban arról, hogy a kifogásról való lemondáson alapuló eljárás alkalmazására irányuló kérelmét elutasították, a módosítást érvényesnek kell tekinteni.

A kifogásról való lemondáson alapuló eljárás iránti kérelem elutasítása esetén a központi szerződő fél az első albekezdésben említett értesítéstől számított 5 munkanapon belül beszünteti a modellmódosítás alkalmazását. Az értesítést követő 10 munkanapon belül a központi szerződő fél visszavonja a kérelmet, vagy kiegészíti a kérelmet a módosítás független validálásával.

- (1c) Az (1a) bekezdés harmadik albekezdésében említett időponttól számított 30 munkanapon belül **az ESMA elvégzi a jelentős módosítás kockázatértékelését, valamint határozatának tervezetét benyújtja a központi szerződő fél illetékes hatóságának és a kollégiumnak.**

**Az ESMA határozattervezetének kézhezvételétől számított 10 munkanapon belül a kollégium a 19. cikknek megfelelően véleményt fogad el, és továbbítja azt az ESMA-nak.**

■

**(1d) A kollégium véleményének kézhezvételétől számított 10 munkanapon belül az ESMA a kollégium véleményének – beleértve az abban foglalt feltételeket és ajánlásokat is – kellő mérlegelését követően elfogadja végleges határozatát, és továbbítja azt a központi szerződő fél illetékes hatóságának és a kollégiumnak. Amennyiben az ESMA nem ért egyet a kollégium véleményével, beleértve az abban foglalt feltételeket vagy ajánlásokat is, határozatának teljes körű indokolást kell tartalmaznia, továbbá magyarázatot az említett véleménytől, feltételektől vagy ajánlásoktól való bármely jelentős eltérésre. Amennyiben az ESMA úgy határoz, hogy a módosítást nem hagyja jóvá, a központi szerződő fél jóváhagyásra irányuló kérelmét el kell utasítani.**

(1e) Az ESMA az (1c) bekezdésben említett határozatok elfogadásától számított 5 munkanapon belül írásban, teljes körű indokolással tájékoztatja **a központi szerződő fél illetékes hatóságát és a központi szerződő felet a jóváhagyás megadásáról vagy elutasításáról.**

b) a cikk a következő (1f) és (1g) bekezdéssel egészül ki:

(1f) A központi szerződő fél az illetékes hatósága és az ESMA általi jóváhagyás megszerzése előtt nem hajthatja végre a modelleknek **és a paramétereknek** az (1) bekezdésben említett jelentős módosítását. Az illetékes hatóság – az ESMA-val egyetértésben – az e rendelet 24. cikke szerinti vészhelyzet miatt kellően indokolt esetben engedélyezheti az említett modellek jelentős módosításának ideiglenes elfogadását azok jóváhagyása előtt. A modellek ilyen ideiglenes módosítása csak a központi szerződő fél illetékes hatósága és az ESMA által közösen meghatározott időtartamra engedélyezhető. Ezen időszak lejártá után a központi szerződő fél a modellmódosítást kizárólag akkor alkalmazhatja, ha azt az (1a), (1c), (1d) és (1e) bekezdés szerint jóváhagyták.

(1g) **A paraméterek külső észrevételekből eredő vagy előre meghatározott tartományon belüli módosításai, amennyiben a modell újrakalibrálását célzó ilyen módosítás vagy tartomány az e cikk szerint jóváhagyott és validált modell vagy módszertan részét képezi, nem tekintendők a modellek és paraméterek olyan módosításának, amely e cikkel összhangban hitelesítést igényelne. .”**

(1ga) **Egy módosítás akkor tekintendő jelentősnek, ha az alábbi feltételek közül legalább egy vagy több teljesül:**

- a) **a módosítás az előfinanszírozott pénzügyi források teljes összegének – beleértve a biztosítéki követelményeket, a garanciaalapot és a saját kockázatvállalást is – több mint 15%-os csökkenését vagy növekedését eredményezi;**
- b) **a nemteljesítési alappal szembeni való kitettség meghatározása céljából a stressztesztforgatókönyvek meghatározásának és kalibrálásának módszertana megváltozik, ami a garanciaalap 20%-ánál nagyobb mértékű csökkenéshez**

vagy növekedéshez, illetve a garanciaalaphoz való egyéni hozzájárulások 50%-ánál nagyobb mértékű növekedéshez vezet;

- c) *a likviditási kockázat értékelésére és a koncentrációs kockázat nyomon követésére alkalmazott módszertan megváltozott, ami bármely pénznemben a becsült likviditási igény 20%-ot meghaladó csökkenéséhez vagy növekedéséhez, vagy a teljes likviditási igény 20%-nál nagyobb mértékű növekedéséhez vezet;*
- d) *a biztosíték értékelésére vagy a biztosítéki levonás kalibrálására alkalmazott módszertan oly módon módosul, hogy a biztosítékok összértéke több mint 20%-kal csökken vagy nő;*
- e) *a módosítás lényeges hatással lehet a központi szerződő fél általános kockázatára.*

- c) az (5) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(5) Az ESMA-nak a KBER-rel szorosan együttműködve szabályozástechnikai standardtervezeteket kell kidolgoznia, amelyekben meghatározza a következőket:

*a) az (1g) és az (1ga) bekezdésben említett feltételek értékelésekor figyelembe veendő elemek; valamint*

*b) az engedély (1a) bekezdés szerinti jóváhagyása iránti kérelemhez csatolandó szükséges dokumentumok jegyzékét, valamint meghatározza azokat az információkat, amelyeket e dokumentumoknak tartalmazniuk kell annak bizonyítása céljából, hogy a központi szerződő fél teljesíti e rendelet valamennyi vonatkozó követelményét;*

Az ESMA az említett szabályozástechnikai standardtervezeteket ...-ig [Kiadóhivatal: kérjük a dátum beillesztését = e rendelet hatálybalépésének napjától számított 12 hónappal] benyújtja a Bizottságnak.

A Bizottság felhatalmazást kap az első albekezdésben említett szabályozástechnikai standardoknak az 1095/2010/EU rendelet 10–14. cikkével összhangban történő elfogadására.”;

- d) a szöveg a következő (6) bekezdéssel egészül ki:

„(6) Az ESMA végrehajtás-technikai standardtervezeteket dolgoz ki, amelyekben meghatározza a központi adatbázisba benyújtandó, az (1a) bekezdésben említett jóváhagyás iránti kérelem elektronikus formátumát.

Az ESMA az említett végrehajtás-technikai standardtervezeteket ...-ig [Kiadóhivatal: kérjük a dátum beillesztését = e rendelet hatálybalépésének napjától számított 12 hónappal] benyújtja a Bizottságnak.

A Bizottság felhatalmazást kap az első albekezdésben említett végrehajtás-technikai standardoknak az 1095/2010/EU rendelet 15. cikkével összhangban történő elfogadására.”

35. ■ Az 54. cikk ■ helyébe a következő szöveg lép:

„54. cikk

## Az interoperabilitási megállapodások jóváhagyása

„(1) Az interoperabilitási megállapodáshoz *az ESMA* előzetes jóváhagyása szükséges. *Az ESMA* a 19. cikkkel összhangban kikéri a kollégium véleményét, amelyet a 17b. cikkben meghatározott eljárás szerint kell kiadni.

*Az első albekezdés követelményei nem vonatkoznak az e rendelet hatálybalépése előtt jóváhagyott interoperabilitási megállapodásokra.*

*(2) Az ESMA csak akkor hagyja jóvá az interoperabilitási megállapodást, ha az érintett központi szerződő fél a 17. cikk szerint engedéllyel rendelkezik elszámolásra, vagy a 25. cikk szerint elismerték, vagy egy már meglévő nemzeti engedélyezési rendszer keretében legalább három éve engedélyezték, továbbá a 52. cikkben rögzített követelmények teljesülnek, és a tranzakciók elszámolásának a megállapodás szerinti technikai feltételei lehetővé teszik a pénzügyi piacok zökkenőmentes és rendes működését, valamint a megállapodás nem csökkenti a felügyelet hatékonyságát.*

*(3) Amennyiben az ESMA hatóság úgy véli, hogy nem teljesülnek a (2) bekezdésben foglalt feltételek, írásban nyújt magyarázatot a kockázatokkal kapcsolatos megfontolásairól az érintett központi szerződő feleknek.*

*(4) Az ESMA az 1095/2010/EU rendelet 16. cikkében rögzített eljárással összhangban 2012. december 31-ig iránymutatást vagy ajánlást bocsát ki az interoperabilitási megállapodások értékelésének következetessé, hatékonyá és eredményessé tétele érdekében.*

*(36) A 81. cikk (3) bekezdése a következő ponttal egészül ki:*

*(s) az Európai Rendszerkockázati Testület (ERKT) nemzeti hatóságok makroprudenciális megbízatásáról szóló, 2011. december 22-i ajánlásának (ESRB/2011/3) B1. ajánlásában említett, a makroprudenciális politika vitelével megbízott, kijelölt nemzeti makroprudenciális hatóságok.”*

37. A 82. cikk (2) és (3) bekezdése helyébe a következő szöveg lép:

„(2) A Bizottságnak az 1. cikk (6) bekezdésében, a 3. cikk (5) bekezdésében, a 4. cikk (3a) bekezdésében, a 7a. cikk (6) bekezdésében, a 17a. cikk (6) bekezdésében, a 25. cikk (2a) bekezdésében, a 25. cikk (6a) bekezdésében, a 25a. cikk (3) bekezdésében, a 25d. cikk (3) bekezdésében, a 25i. cikk (7) bekezdésében, a 25o. cikkben, a 64. cikk (7) bekezdésében, a 70. cikkben, a 72. cikk (3) bekezdésében és a 85. cikk (2) bekezdésében említett, felhatalmazáson alapuló jogi aktusok elfogadására vonatkozó felhatalmazása határozatlan időre szól.

(3) Az Európai Parlament vagy a Tanács bármikor visszavonhatja az 1. cikk (6) bekezdésében, a 3. cikk (5) bekezdésében, a 4. cikk (3a) bekezdésében, a 7a. cikk (6) bekezdésében, a 17a. cikk (6) bekezdésében, a 25. cikk (2a) bekezdésében, a 25. cikk (6a) bekezdésében, a 25a. cikk (3) bekezdésében, a 25d. cikk (3) bekezdésében, a 25i. cikk (7)

bekezdésében, a 25o. cikkben, a 64. cikk (7) bekezdésében, a 70. cikkben, a 72. cikk (3) bekezdésében és a 85. cikk (2) bekezdésében említett felhatalmazást. A visszavonásról szóló határozat megszünteti az abban meghatározott felhatalmazást. A határozat az *Európai Unió Hivatalos Lapjában* való kihirdetését követő napon, vagy a benne megjelölt későbbi időpontban lép hatályba. A határozat nem érinti a már hatályban lévő, felhatalmazáson alapuló jogi aktusok érvényességét.

38. *A 84. cikk a következő bekezdéssel egészül ki:*

*„(3a) Az 1227/2011/EU rendelet 8. cikkének (2) és (6) bekezdését végrehajtó Ügynökség továbbítja az ESMA-nak a nagykereskedelmi energiatermékekkel folytatott kereskedés volumenére és a tartott pozíciókra vonatkozó információkat.”*

39. A 85. cikk a következőképpen módosul:

- a) az (1) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:  
„(1) [Kiadóhivatal: kérjük a dátum beillesztését = e rendelet hatálybalépésének napjától számított 5 évvel] -ig a Bizottság értékeli e rendelet alkalmazását, és általános jelentést készít. A Bizottság ezt a jelentést a megfelelő javaslatokkal együtt benyújtja az Európai Parlamentnek és a Tanácsnak.”;
- b) a szöveg a következő (1b) bekezdéssel egészül ki:  
„(1b) [Kiadóhivatal: kérjük a dátum beillesztését = e rendelet hatálybalépésének napjától számított 1 évvel] -ig az ESMA jelentést nyújt be a Bizottságnak a számlák elkülönítésére vonatkozó követelmény lehetőségéről és megvalósíthatóságáról a nem pénzügyi és pénzügyi szerződő felek elszámolási láncában. A jelentéshez költség-haszon elemzést kell csatolni.”;

*bb) a szöveg a következő bekezdéssel egészül ki:*

*„(1d) [e módosító rendelet hatálybalépésének napjától számított 24 hónappal]-ig az Európai Bizottság az EKB-val és az érintett kibocsátó központi bankokkal folytatott konzultációt követően jelentést nyújt be az Európai Parlamentnek és a Tanácsnak, amelyben értékeli az azzal kapcsolatos egyenlő versenyfeltételeket és pénzügyi stabilitási megfontolásokat, hogy az EMIR szerint engedélyezett uniós központi szerződő felek banki engedély fenntartásának feltétele nélkül kapjanak általános központi banki hozzáférést. Ezzel összefüggésben a Bizottság figyelembe veszi a harmadik országbeli jogrendszerekben kialakult helyzetet is. E jelentést adott esetben jogalkotási javaslattal kell kiegészíteni.*

*bc) a szöveg a következő bekezdéssel egészül ki:*

*„(5a) [e módosító rendelet hatálybalépésének napjától számított 36 hónappal]-ig az ESMA jelentést nyújt be az Európai Parlamentnek és a Tanácsnak az e rendelet hatálya alá tartozó pénzügyi és nem pénzügyi szerződő felek származtatott ügyletekkel kapcsolatos általános tevékenységéről, és megadja*

*ebben a jelentésben többek között az alábbi információkat e szerződő felekről, megkülönböztetve azok pénzügyi és nem pénzügyi jellegét:*

- a) az EU pénzügyi stabilitását fenyegető lehetséges kockázatok, amelyek az ilyen típusú tevékenységekből adódhatnak;*
  - b) a tőzsdén kívüli árualapú származtatott ügyletekben 1 milliárd eurót meghaladó pozíciók, ezek pontos összegének meghatározásával;*
  - c) a származtatott energiaügyletek teljes volumene, adott esetben megkülönböztetve a fedezeti és a nem fedezeti célú ügyleteket;*
  - d) a mezőgazdasági származtatott ügyletek teljes volumene, adott esetben megkülönböztetve a fedezeti és a nem fedezeti célú ügyleteket; valamint*
  - e) a lejárat időpontjában fizikailag leszállított, tőzsdén kívül és tőzsdén kereskedett származtatott energiaügyletek aránya a származtatott energiaügyletek teljes volumenében.*
- c) a (7) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:*
- „(7) A Bizottság [e módosító rendelet hatálybalépésének napjától számított 5 évvel] -ig az ESMA-val és a közös nyomonkövetési mechanizmussal szoros együttműködésben felülvizsgálati jelentést tesz közzé e rendelet alkalmazásáról. A jelentés többek között a következőket értékeli:*
- a) a 7a. cikk rendelkezéseinek hatékonysága a fennálló származtatott ügyletek 7a. cikk (3) bekezdésében említett, a 25. cikk (2c) bekezdése szerinti, rendszerszintű jelentőséggel bíró szolgáltatásokat nyújtó 2. szintű központi szerződő feleknél történő koncentrációja által az Uniót érintő pénzügyi stabilitási kockázatok mérséklése terén, valamint az uniós pénzügyi szerződő felek és nem pénzügyi szerződő felek nemzetközi versenyképességére gyakorolt hatásuk. A jelentésben a tőkepiaci unió céljainak kellő figyelembevételével azt is jelezni kell, hogy ezeket a rendelkezéseket teljes egészében véve ki kell-e igazítani vagy el kell-e törölni;*
  - b) e rendeletnek az uniós elszámolási keret vonzerejének növelését célzó rendelkezéseinek hatékonysága, különös tekintettel a nem uniós szerződő felek uniós központi szerződő feleknél folytatott elszámolási tevékenységeire, valamint a 7a. cikk (3) bekezdésében említettektől eltérő, származtatott ügyletekben részt vevő uniós központi szerződő felek elszámolási volumenére;*
  - c) a felügyeleti keretrendszerrel, valamint az ESMA és a harmadik országbeli hatóságok közötti felügyeleti együttműködéssel kapcsolatos fejlemények értékelése, valamint annak értékelése, hogy ezek a fejlemények szükségessé tehetik-e az e rendelet 25. cikke (2c) bekezdésének módosítását.*

*A jelentés alapján a Bizottság adott esetben jogalkotási javaslatot nyújthat be az Európai Parlamentnek és a Tanácsnak.*

*ca) a szöveg a következő bekezdéssel egészül ki:*

*(10) [E módosító rendelet hatálybalépésének napjától számított 18 hónappal]-ig az ESMA az ERKT-val és a közös nyomonkövetési mechanizmussal szoros együttműködésben értékeli, hogy hogyan alkalmazták a 15., a 17–17ba. és a 49. cikk rendelkezéseit.*

*Az értékelésnek különösen a következőket kell megállapítania:*

*a) az (EU) .../... európai parlamenti és tanácsi rendelet\*+ által bevezetett változtatások elérték-e a kívánt hatást az uniós központi szerződő felek versenyképességének növelése és a rájuk nehezedő szabályozási terhek csökkentése tekintetében;*

*b) az (EU) .../... rendelet+ által bevezetett módosítások csökkentették-e az új szolgáltatások és termékek forgalomba hozatali idejét anélkül, hogy negatívan befolyásolták volna a központi szerződő fél, klíringtagok vagy ügyfelek kockázatát;*

*c) negatívan befolyásolta-e az adott központi szerződő fél kockázati profilját a központi szerződő felek azon lehetőségének bevezetése, hogy közvetlenül olyan változtatásokat hajtsanak végre a 17., 17a. és 49. cikk alkalmazásában, vagy ez növelte-e az általános pénzügyi stabilitási kockázatokat az Unióban, és módosítani kell-e azokat.*

*Az ESMA benyújtja a jelentést az Európai Parlamentnek, a Tanácsnak és a Bizottságnak;*

*A Bizottság felhatalmazást kap arra, hogy az 50. cikknek megfelelően felhatalmazáson alapuló jogi aktusokat fogadjon el a 15. cikkben, a 17–17ba. cikkben és a 49. cikkben meghatározott fogalom meghatározások egyes elemeinek módosítására vonatkozóan, hogy figyelembe vegyék az e cikk első és második albekezdésének megfelelő jelentésben foglalt értékelést.*

---

*\* .../... európai parlamenti és tanácsi rendelet a 648/2012/EU, az 575/2013/EU és az (EU) 2017/1131 rendeletnek a harmadik országbeli központi szerződő felekkel szembeni túlzott kitétség csökkentését és az uniós elszámolási piacok hatékonyságának javítását célzó intézkedések tekintetében történő módosításáról (HL L ..., ..., ... o.).*

*Kiadóhivatal: kérjük ezen módosító rendelet évének és számának beillesztését a szövegbe, valamint a kapcsolódó lábjegyzet kiegészítését.*



40b. *A 89. cikk a következő bekezdéssel egészül ki:*  
*„(10) ...-án/-én [e módosító rendelet hatálybalépésének időpontja] a 4. cikk (1) bekezdésében említett elszámolási kötelezettség hatálya alá tartozó pénzügyi szerződő felek vagy a 4a. cikk (1) bekezdése szerint elszámolási kötelezettség hatálya alá kerülő pénzügyi szerződő felek, valamint ...-án/-én [e módosító rendelet hatálybalépésének időpontja] a 4. cikk (1) bekezdésében említett elszámolási kötelezettség hatálya alá tartozó nem pénzügyi szerződő felek vagy a 10. cikk (1) bekezdésének második albekezdése szerinti elszámolási kötelezettség hatálya alá kerülő nem pénzügyi szerződő felek továbbra is az elszámolási kötelezettség hatálya alá tartoznak, és mindaddig folytatják az elszámolást, amíg a szóban forgó pénzügyi szerződő fél vagy nem pénzügyi szerződő fél nem bizonyítja az érintett illetékes hatóság számára, hogy az előző 12 hónap során hónap végi átlagos pozíciók összesített értéke nem haladja meg a 10. cikk (4) bekezdésének b) pontjában említett szabályozástechnikai standardokban meghatározott vonatkozó elszámolási értékhatárokat, és amennyiben nem léptek még hatályba ezek a szabályozástechnikai standardok, amelyek biztosítják az el nem számolt származtatott ügyletek elszámolási értékhatárainak szintjét és a tevékenységekkel kapcsolatos esetleges küszöbértékek szintjét.”*

41. A 90. cikk a következőképpen módosul:

„Az ESMA [Kiadóhivatal: kérjük, illessze be a dátumot: 3 évvel e rendelet hatálybalépését követően]-ig értékeli az e rendelettel összhangban rá háruló hatáskörökből és feladatokból eredő személyzeti és erőforrásigényeit, és jelentést nyújt be az Európai Parlamentnek, a Tanácsnak és a Bizottságnak.”

## 2. cikk

### Az 575/2013/EU rendelet módosításai

Az 575/2013/EU rendelet 382. cikke a következőképpen módosul:

1. A (4) bekezdés b) pontjának helyébe a következő szöveg lép:  
„b) a 648/2012/EU rendelet 2. cikkének 8. pontjában meghatározott pénzügyi szerződő felekkel, az Unióban vagy olyan harmadik országban székhellyel rendelkező pénzügyi intézményekkel vagy kiegészítő szolgáltatásokat nyújtó vállalkozásokkal kötött csoporton belüli ügyletek, amelyek az említett pénzügyi szerződő felekre, pénzügyi vállalkozásokra vagy kiegészítő szolgáltatásokat nyújtó vállalkozásokra az Unióban alkalmazott követelményekkel legalább egyenértékű prudenciális és felügyeleti követelményeket alkalmaznak, kivéve, ha a tagállamok olyan nemzeti szintű jogszabályokat fogadnak el, amelyek előírják a bankcsoporton belüli strukturális elkülönítést, amely esetben az illetékes hatóságok előírhatják, hogy az említett, strukturálisan elkülönült szervezetek közötti, csoporton belüli ügyleteket vegyék figyelembe a szavatolótőke-követelményekben;”
2. A cikk következő [(4c)] bekezdéssel egészül ki:  
„[(4c)] A (4) bekezdés b) pontjának alkalmazásában a Bizottság – végrehajtási jogi

aktus formájában, a 464. cikk (2) bekezdésében említett vizsgálóbizottsági eljárásra is figyelemmel – határozatot fogadhat el arról, hogy az adott harmadik ország az Európai Unióban alkalmazott követelményekkel legalább egyenértékű prudenciális felügyeleti és szabályozási követelményeket alkalmaz-e.

Ilyen határozat hiányában az intézmények 2027. december 31-ig továbbra is kizárhatják az érintett csoporton belüli ügyleteket a CVA-kockázathoz kapcsolódó szavatolótőke-követelményekből, feltéve, hogy az érintett illetékes hatóságok 2026. december 31. előtt jóváhagyták a harmadik ország esetében az említett kezelésre való jogosultságot. Az illetékes hatóságok 2027. március 31-ig értesítik az EBH-t az ilyen esetekről.”

### 3. cikk

#### **Az (EU) 2017/1131 rendelet módosításai**

Az (EU) 2017/1131 rendelet a következőképpen módosul:

1. A 2. cikk a következő 24. ponttal egészül ki: »központi szerződő fél«:  
„24. a 648/2012/EU rendelet 2. cikkének 1. pontjában említett jogi személy.”

**1a. A 14. cikk d) pontja helyébe a következő szöveg lép:**

**„d) a PPA által egy nem központilag elszámolt repomegállapodás részeként kapott készpénz nem haladhatja meg az eszközeinek 10%-át;**

2. A 17. cikk a következőképpen módosul:

- a) az (4) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:  
„(4) A PPA ugyanazon szerződő féllel szembeni, a 13. cikkben meghatározott feltételeket teljesítő és nem a 648/2012/EU rendelet 14. cikkével összhangban engedélyezett vagy az említett rendelet 25. cikkével összhangban elismert központi szerződő félén keresztül központilag elszámolt származtatott ügyletekből eredő összesített kockázati kitettsége nem haladhatja meg a PPA eszközértékének 5 %-át.”;

**aa) az (5) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:**

**„(5) A PPA ugyanazon szerződő felének nem központilag elszámolt, fordított repomegállapodások keretében a PPA által átadott készpénz együttes összege nem haladhatja meg a PPA eszközértékének 15%-át.”**

- b) a (6) bekezdés első albekezdésének c) pontja helyébe a következő szöveg lép:  
„c) a nem a 648/2012/EU rendelet 14. cikkével összhangban engedélyezett vagy az említett rendelet 25. cikkével összhangban elismert központi szerződő félén keresztül központilag elszámolt származtatott pénzügyi eszközök, amelyek partnerkockázati kitettséget jelentenek az említett szervezettel szemben.”

### **„3a. cikk**

### *Az (EU) 2010/1095 rendelet módosításai*

*Az 1. cikk (2) bekezdésében az első albekezdés helyébe a következő szöveg lép:  
„(2) A Hatóság az e rendelettel ráruházott hatáskörökkel összhangban és a 97/9/EK, a 98/26/EK, a 2001/34/EK, a 2002/47/EK, a 2004/109/EK, a 2009/65/EK és a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelv (1), az 1060/2009/EK rendelet és a 2014/65/EU európai parlamenti és tanácsi irányelv (2), és a 648/2012/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet (\*), az (EU) 2017/1129 európai parlament és tanácsi rendelet (3), továbbá – amennyiben e jogi aktusok alkalmazandók befektetési szolgáltatásokat nyújtó vállalkozásokra vagy befektetési jegyeiket vagy részvényeiket forgalmazó kollektív befektetési vállalkozásokra, és az őket felügyelő hatáskörrel rendelkező hatóságokra a 2002/87/EK és a 2002/65/EK irányelv vonatkozó részeinek hatályán belül, beleértve az ezeken alapuló valamennyi irányelvet, rendeletet és határozatot is – a Hatóságra feladatokat ruházó bármely további kötelező erejű uniós jogi aktus hatályán belül jár el.*

---

*\* Az Európai Parlament és a Tanács 648/2012/EU rendelete (2012. július 4.) a tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról (HL L 201., 2012.7.27., 1. o.).*

#### *4. cikk*

#### **Hatálybalépés és alkalmazás**

Ez a rendelet az *Európai Unió Hivatalos Lapjában* való kihirdetését követő huszadik napon lép hatályba.

Ez a rendelet teljes egészében kötelező és közvetlenül alkalmazandó valamennyi tagállamban.

Kelt ...

*a Parlament részéről  
az elnök*

*a Bizottság részéről  
az elnök*