



Az Európai Unió
Tanácsa

Brüsszel, 2022. október 24.
(OR. en)

13980/22

EF 316
ECOFIN 1086
DEFACT 193

FEDŐLAP

Küldi:	az Európai Bizottság főtitkára részéről Martine DEPREZ igazgató
Az átvétel dátuma:	2022. október 24.
Címzett:	Thérèse BLANCHET, az Európai Unió Tanácsának főtitkára
Biz. dok. sz.:	C(2022) 7536 final
Tárgy:	A BIZOTTSÁG (EU) .../... FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETE (2022.10.21.) a 153/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendeletben meghatározott szabályozástechnikai standardoknak a biztosítéki követelményekre vonatkozó ideiglenes vészhelyzeti intézkedések tekintetében történő módosításáról

Mellékelten továbbítjuk a delegációknak a C(2022) 7536 final számú dokumentumot.

Melléklet: C(2022) 7536 final



Brüsszel, 2022.10.21.
C(2022) 7536 final

A BIZOTTSÁG (EU) .../... FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETE

(2022.10.21.)

**a 153/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendeletben meghatározott szabályozástechnikai
standardoknak a biztosítéki követelményekre vonatkozó ideiglenes vészhelyzeti
intézkedések tekintetében történő módosításáról**

(EGT-vonatkozású szöveg)

INDOKOLÁS

1. A FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ JOGI AKTUS HÁTTERE

A közelmúlt politikai és piaci fejleményei jelentős ár- és volatilitásnövekedéshez vezettek az energiapiacokon, aminek nyomán a központi szerződő felek jelentősen megemelték a kapcsolódó kitétségek fedezésére szolgáló biztosítékokat. Ezek a letétemelések likviditási nyomást gyakoroltak a nem pénzügyi szerződő felekre, amelyek jellemzően kevesebb és kevésbé likvid eszközzel rendelkeznek a biztosítéki követelmények teljesítéséhez, ami arra kényszerítette őket, hogy csökkentsék pozícióikat, vagy kellő fedezet nélkül hagyják azokat, ami kiteszi őket a további árváltozások kockázatának.

A Bizottság 2022. szeptember 13-án felkérte az ESMA-t, vizsgálja meg, hogy a nem pénzügyi vállalatokra háruló egyes terhek enyhítése érdekében kell-e ideiglenesen módosítani az alkalmazandó 2. szintű rendelkezéseket, különösen a 648/2012/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek (továbbiakban: EMIR) a központi szerződő felekre vonatkozó követelmények tekintetében történő kiegészítéséről szóló, 2012. december 19-i 153/2013/EU felhatalmazáson alapuló bizottsági rendeletet, fenntartva ugyanakkor az EMIR-nek a pénzügyi stabilitás megőrzésére irányuló átfogó célját. Az ESMA 2022. szeptember 22-én válaszolt a Bizottságnak, és konkrét javaslatokat vázolt fel az európai pénzügyi és energiapiacok működésének zökkenőmentesebbé tételére, valamint az uniós székhelyű központi szerződő felek által elszámolt szabályozott gáz- és villamosenergia-piacokon tevékenykedő nem pénzügyi szerződő felekre nehezedő likviditási nyomás enyhítésére.

Az ESMA kezdeti válaszát követő ESMA-jelentés szerint módosítani kell az ESMA által az EMIR 46. cikkének (3) bekezdése alapján kidolgozott 153/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendeletben meghatározott szabályozástechnikai standardokat annak érdekében, hogy ideiglenesen kiterjesszék az elfogadható biztosítékeszközök körét a klíringtagként eljáró nem pénzügyi szerződő felek biztosítékkal nem fedezett bankgaranciáira, valamint a szerződő felek valamennyi típusa esetében az állami garanciákra. A Bizottság emlékeztet arra, hogy az állami garanciákat az állami támogatások uniós keretrendszerével összhangban kell nyújtani.

Ezek a módosítások ideiglenesek, és e felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet alkalmazásának kezdőnapjától számított 12 hónap elteltével hatályukat veszítik. Mindazonáltal a származékos energiapiacok helyzetének alakulása függvényében a Bizottság készen áll arra, hogy felkérje az ESMA-t ezen ideiglenes intézkedések meghosszabbításának megfontolására.

2. AZ AKTUS ELFOGADÁSÁT MEGELŐZŐ KONZULTÁCIÓK

Az ESMA az ügy különösen sürgős jellegére való tekintettel az 1095/2010/EU rendelet (továbbiakban: ESMA-rendelet) 10. cikkének (1) bekezdése által megengedett módon nem folytatott nyilvános konzultációt a szabályozástechnikai standardtervezetetről.

Az EMIR 46. cikkének (3) bekezdésében előírtaknak megfelelően az ESMA konzultált az Európai Bankhatósággal (EBH), az Európai Rendszerkockázati Testülettel (ERKT) és a Központi Bankok Európai Rendszerével (KBER). Indokolt esetben az ESMA figyelembe vette a különböző ágazati forrásokból származó, nyilvánosan hozzáférhető információkat is. Az ügy sürgőssége miatt az ESMA-rendelet 37. cikkének (1) bekezdésével összhangban mellőzte az Értékpapíripiaci Érdekképviseleti Csoporttal folytatott konzultációt.

Ez a módosító rendelet az ESMA által a Bizottságnak 2022. október 14-én megküldött zárójelentésen alapul.

3. A FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ JOGI AKTUS JOGI ELEMEI

A felhatalmazáson alapuló jogi aktus módosítja a 153/2013/EU felhatalmazáson alapuló bizottsági rendeletet.

Az 1. cikk a 648/2012/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a központi szerződő felekre vonatkozó tőkekövetelményekről szóló szabályozási technikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről szóló 2012. december 19-i 153/2013/EU felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet 39. és 62. cikkét, valamint I. mellékletét módosítja a következők szerint:

- a 39. cikk módosítása ideiglenesen lehetővé teszi az I. mellékletben meghatározott állami garanciák alkalmazását;
- a 62. cikk módosítása ideiglenesen lehetővé teszi a biztosítékkal nem fedezett vagy biztosítékkal részben fedezett bankgaranciák alkalmazását;
- az I. melléklet kiegészül a 2a. szakasszal, amely szigorú feltételek mellett lehetővé teszi az állami garanciák alkalmazását.

A BIZOTTSÁG (EU) .../... FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETE

(2022.10.21.)

a 153/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendeletben meghatározott szabályozástechnikai standardoknak a biztosítéki követelményekre vonatkozó ideiglenes vészhelyzeti intézkedések tekintetében történő módosításáról

(EGT-vonatkozású szöveg)

AZ EURÓPAI BIZOTTSÁG,

tekintettel az Európai Unió működéséről szóló szerződésre,

tekintettel a tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról szóló, 2012. július 4-i 648/2012/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletre¹ és különösen annak 46. cikke (3) bekezdésére,

mivel:

- (1) A 153/2013/EU felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet² szabályozástechnikai standardokat állapít meg a nagymértékben likvid, minimális piaci és hitelkockázatú biztosítékeszközök elfogadása tekintetében a központi szerződő felekre vonatkozó követelményekről.
- (2) A közelmúlt politikai és piaci fejleményei jelentős ár- és volatilitásnövekedéshez vezettek az energiapiacokon, aminek nyomán a központi szerződő felek jelentősen megemelték a kapcsolódó kitétségek fedezésére szolgáló biztosítékokat. A biztosítékok emelése likviditási nyomást gyakorolt a nem pénzügyi szerződő felekre, amelyek jellemzően kevesebb és kisebb összegű likvid eszközzel rendelkeznek a biztosítéki követelmények teljesítéséhez. Következésképpen ezek a nem pénzügyi szerződő felek kénytelenek voltak csökkenteni pozícióikat, vagy kellő fedezet nélkül hagyni azokat, ami kiteszi őket a további árváltozások kockázatának.
- (3) Az uniós pénzügyi és energiapiacok jelenlegi körülmények közötti zökkenőmentes működésének biztosítása, valamint az uniós székhelyű központi szerződő felek által elszámolt szabályozott gáz- és villamosenergia-piacokon tevékenykedő nem pénzügyi szerződő felekre nehezedő likviditási nyomás enyhítése érdekében a nem pénzügyi klíringtagok számára rendelkezésre álló elfogadható biztosítékeszközök körét ideiglenesen ki kell terjeszteni a biztosítékkal nem fedezett bankgaranciákra is.
- (4) A származékos energiapiacokon megfigyelhető likviditási nyomás kezelése érdekében a közszektorbeli szervezetek által kibocsátott vagy fedezett garanciákat a központi szerződő fél által a pénzügyi és nem pénzügyi szerződő felek tekintetében elfogadható biztosítékeszköznek kell tekinteni, mivel ezek a garanciák alacsony partner-hitelkockázattal rendelkeznek, visszavonhatatlanok, feltétel nélküliek, és a

¹ HL L 201., 2012.7.27., 1. o.

² A Bizottság 153/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete (2012. december 19.) a 648/2012/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a központi szerződő felekre vonatkozó követelményekről szóló szabályozási technikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről (HL L 52., 2013.2.23., 41. o.).

nemteljesítő klíringtag portfóliójának felszámolási időszakában lehívhatók, és ezért korlátozott likviditási kockázatot hordoznak.

- (5) Az elfogadható biztosítékeszközök körének a fedezetlen bankgaranciákra és állami garanciákra való kiterjesztésével kapcsolatos kockázatok várhatóan korlátozottak maradnak, mivel az említett garanciákra is alkalmazandók a központi szerződő fél kockázatkezelési előírásai és a 153/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendeletben meghatározott minden egyéb releváns követelmény továbbra is alkalmazandó lenne.
- (6) A 153/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendeletet ezért ennek megfelelően módosítani kell,
- (7) A nem pénzügyi klíringtagoknak nyújtott fedezetlen bankgaranciák, valamint a pénzügyi és nem pénzügyi klíringtagoknak nyújtott állami garanciák biztosítékeszközként történő elfogadásával kapcsolatos kockázatok további korlátozása érdekében az említett intézkedéseknek ideiglenes jellegűnek kell lenniük, és egy 12 hónapos időtartamra kell vonatkozniuk, enyhítve a piaci szereplők terheit és ösztönözve őket a piacokra való visszatérésre.
- (8) A közelmúltbeli piaci fejlemények fényében a nem pénzügyi klíringtagok számára rendelkezésre álló elfogadható biztosítékeszközök körét a lehető leggyorsabban ki kell terjeszteni. E rendeletnek ezért sürgősen hatályba kell lépnie,
- (9) Ez a rendelet az Európai Értékpapírpiaci Hatóság (a továbbiakban: ESMA) által az Európai Bankhatósággal, az Európai Rendszerkockázati Testülettel és a Központi Bankok Európai Rendszerével folytatott konzultációt követően a Bizottságnak benyújtott szabályozástechnikai standardtervezeteken alapul.
- (10) Az ESMA nem folytatott nyilvános konzultációt az e rendelet alapjául szolgáló szabályozástechnikai standardtervezetetről, és nem elemezte a lehetséges költségeket és hasznokat, mivel ez rendkívül aránytalan lett volna az elfogadandó módosítások hatályához és hatásához képest, figyelembe véve a javasolt módosítások sürgős jellegét és korlátozott hatályát. A sürgösség miatt az ESMA nem kérte ki az 1095/2010/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet³ 37. cikkével összhangban létrehozott Értékpapírpiaci Érdekképviselői Csoport tanácsát. Az Értékpapírpiaci Érdekképviselői Csoportot az említett rendelkezésnek megfelelően tájékoztatják az intézkedésről,

ELFOGADTA EZT A RENDELETET:

1. cikk

A 153/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelet a következőképpen módosul:

1. A 39. cikk a következő második bekezdéssel egészül ki:

„[Kiadóhivatal, kérjük a rendelet hatálybalépését 12 hónappal követő dátum beillesztését]-ig a 648/2012/EU rendelet 46. cikke (1) bekezdésének alkalmazásában az I. mellékletben meghatározott feltételeknek megfelelő állami garanciákat nagymértékben likvid biztosítékeszköznek kell tekinteni.”

2. A 62. cikk második bekezdése a következő mondattal egészül ki:

³ Az Európai Parlament és a Tanács 1095/2010/EU rendelete (2010. november 24.) az európai felügyeleti hatóság (Európai Értékpapírpiaci Hatóság) létrehozásáról, a 716/2009/EK határozat módosításáról és a 2009/77/EK bizottsági határozat hatályon kívül helyezéséről (HL L 331., 2010.12.15., 84. o.).

„Az I. melléklet 2. szakasza (1) bekezdésének h) pontja azonban [*Kiadóhivatal, kérjük a rendelet hatálybalépése napjának beillesztését*]-tól/-től [*Kiadóhivatal, kérjük a rendelet hatálybalépését 12 hónappal követő dátum beillesztését*]-ig nem alkalmazandó az 1227/2011/EU rendelet 2. cikke 4. pontjának b) és d) alpontjában említett származtatott ügyletekre.”

3. Az I. melléklet ezen rendelet mellékletének megfelelően módosul.

2. cikk

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

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

Kelt Brüsszelben, -án/-én. 2022.10.21.

a Bizottság részéről
elnök
Ursula VON DER LEYEN