



Brüsszel, 2025. április 28.  
(OR. en)

8318/25

EF 121  
ECOFIN 472  
DELECT 49

## FEDŐLAP

---

Küldi:	az Európai Bizottság főtitkára részéről Martine DEPREZ igazgató
Címzett:	Thérèse BLANCHET, az Európai Unió Tanácsának főtitkára
Biz. dok. sz.:	C(2025) 2287 final
Tárgy:	A BIZOTTSÁG (EU) .../... FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETE (2025.4.23.) az 575/2013/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek az EBH által az említett rendelet 325az. cikkének (5) bekezdése és 325bf. cikkének (6) bekezdése értelmében vett rendkívüli körülmények fennállásának meghatározására alkalmazandó feltételeket és mutatókat megállapító szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről

---

Mellékelten továbbítjuk a delegációknak a következő dokumentumot: C(2025) 2287 final.

Melléklet: C(2025) 2287 final



Brüsszel, 2025.4.23.  
C(2025) 2287 final

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

**(2025.4.23.)**

**az 575/2013/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek az EBH által az említett rendelet 325az. cikkének (5) bekezdése és 325bf. cikkének (6) bekezdése értelmében vett rendkívüli körülmények fennállásának meghatározására alkalmazandó feltételeket és mutatókat megállapító szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről**

(EGT-vonatkozású szöveg)

## INDOKOLÁS

### **(1) A FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ JOGI AKTUS HÁTTERE**

Az 575/2013/EU rendelet (a továbbiakban: CRR) 325az. cikkének (10) bekezdése felhatalmazza a Bizottságot, hogy az Európai Bankhatóság (EBH) által benyújtott standardtervezetek alapján az 1093/2010/EU rendelet 10–14. cikkével összhangban felhatalmazáson alapuló jogi aktusokat fogadjon el, amelyekben részletesen meghatározza azokat a feltételeket és mutatókat, amelyeket az EBH-nak alkalmaznia kell annak megállapításakor, hogy fennállnak-e rendkívüli körülmények.

A standardtervezetek jóváhagyásáról a Bizottság az EBH létrehozásáról szóló 1093/2010/EU rendelet 10. cikkének (1) bekezdésével összhangban az azok kézhezvételétől számított három hónapon belül határoz. Ha az Unió érdeke úgy kívánja, a Bizottság csak részben vagy módosításokkal is jóváhagyhatja a standardtervezeteket, figyelemmel az említett cikkekben meghatározott egyedi eljárásra.

### **(2) AZ AKTUS ELFOGADÁSÁT MEGELŐZŐ KONZULTÁCIÓK**

Az 1093/2010/EU rendelet 10. cikke (1) bekezdésének harmadik albekezdésével összhangban az EBH nyilvános konzultációt folytatott a Bizottsághoz az 575/2013/EU rendelet 325az. cikkének (10) bekezdése szerint benyújtott technikaistandard-tervezetekről. Az EBH internetes oldalán 2023. augusztus 3-án közzétett konzultációs anyag nyomán indult konzultáció 2023. november 3-án zárult le. Emellett az EBH kikérte az 1093/2010/EU rendelet 37. cikke alapján létrehozott Banki Érdekképviselői Csoport szakvéleményét. A technikai standardtervezetek benyújtásával együtt az EBH azt is ismertette, hogy a Bizottsághoz benyújtott végleges technikai standardtervezetek kidolgozása során hogyan vette figyelembe e konzultációk eredményét.

Az 1093/2010/EU rendelet 10. cikke (1) bekezdésének harmadik albekezdésével összhangban az EBH a technikai standardtervezetekkel együtt az általa készített hatásvizsgálatot, valamint a szabályozástechnikai standardtervezetekhez kapcsolódó költség-haszon elemzést is benyújtotta a Bizottságnak. Ez az elemzés elérhető a technikaistandard-tervezetekről szóló zárójelentés 11–14. oldalán: <https://www.eba.europa.eu/legacy/regulation-and-policy/regulatory-activities/market-counterparty-and-cva-risk/regulatory>.

### **(3) A FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ JOGI AKTUS JOGI ELEMEI**

Az (EU) 2024/1623 rendelettel módosított 575/2013/EU rendelet 325bf. cikkének (6) bekezdésével és 325az. cikkének (5) bekezdésével összhangban az illetékes hatóságok rendkívüli körülmények bekövetkezése esetén engedélyezhetik az intézmény számára, hogy a belső modellek használata tekintetében eltérjen a szabályozási keret bizonyos követelményeitől, vagy e követelményeket kevésbé szigorú formában alkalmazza. A CRR 325az. cikkének (9) bekezdésével összhangban a rendkívüli körülmények fennállásának meghatározása az EBH feladata, amelynek erről véleményt kell kiadnia.

A felhatalmazáson alapuló jogi aktus a rendkívüli körülmények azonosítására szolgáló magas szintű keretet hoz létre azért, hogy meghatározza a teljesítendő feltételeket és azokat a mutatókat, amelyeket az EBH-nak alkalmaznia kell annak megállapításakor, hogy fennállnak-e rendkívüli körülmények.

A felhatalmazáson alapuló jogi aktus értelmében rendkívüli körülmények fennállása akkor ismerhető el, ha olyan jelentős, határon átnyúló pénzügyi piaci stresszhelyzet vagy hasonló szintű stresszhelyzettel járó lényeges, rendszerszintű változás (pl. likviditási válság)

következik be, amely miatt előfordulhat, hogy az utótesztelés eredménye és az eredményvizsgálatra vonatkozó követelmények nem megfelelőek lesznek.

A rendkívüli körülmények azonosítására szolgáló mutatókat illetően a felhatalmazáson alapuló jogi aktus előírja, hogy legalább a volatilitási mutatókat – beleértve a realizált volatilitás mutatóit is – és a korrelációs mutatókat figyelembe kell venni. Az értékelésnek emellett figyelembe kell vennie, hogy milyen gyorsan következett be a pénzügyi stresszhelyzet vagy a rendszerszintű változás. Emellett figyelembe vehetők más olyan mutatók és tényezők is, amelyek reprezentatívak a stresszhelyzet vagy a rendszerszintű változás jellege tekintetében, vagy e jelleget tükrözik.

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

(2025.4.23.)

**az 575/2013/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek az EBH által az említett rendelet 325az. cikkének (5) bekezdése és 325bf. cikkének (6) bekezdése értelmében vett rendkívüli körülmények fennállásának meghatározására alkalmazandó feltételeket és mutatókat megállapító szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről**

(EGT-vonatkozású szöveg)

AZ EURÓPAI BIZOTTSÁG,

tekintettel az Európai Unió működéséről szóló szerződésre,

tekintettel a hitelintézetekre vonatkozó prudenciális követelményekről és a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló, 2013. június 26-i 575/2013/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletre<sup>1</sup> és különösen annak 325az. cikke (10) bekezdésének harmadik albekezdésére,

mivel:

- (1) A Bázeli Bankfelügyeleti Bizottság piaci kockázatra vonatkozó standardjai szerint az illetékes hatóságok engedélyezhetik az intézmények számára, hogy kivételes helyzetekben eltérjenek az alternatív belső modelleken alapuló módszer bizonyos követelményeitől az utótesztelés és az eredményvizsgálati követelmények tekintetében. Az említett standardokban megállapított elvvel összhangban a rendkívüli körülmények fennállása csupán a pénzügyi piacok olyan jelentős, határokon átnyúló stresszhelyzete, illetve olyan lényeges, rendszerszintű változás esetén állapítható meg, amelyek Unió-szerte jelentős mértékben érintik az intézményeket.
- (2) A rendkívüli körülmények fennállásának megállapításához további feltételként kell előírni, hogy az intézmények az általuk nem befolyásolható események miatt ne tudják teljesíteni az 575/2013/EU rendelet 325bf. cikkének (3) bekezdésében meghatározott utótesztelési követelményeket vagy az említett rendelet 325bg. cikkében meghatározott eredményvizsgálati követelményt, feltéve, hogy az említett követelményeknek való meg nem felelés nem a belső modell hiányosságából ered.
- (3) Mind az utótesztelésnek, mind az eredményvizsgálati tesztnek az adott vizsgálat elvégzésének vonatkozási időpontját megelőző 250 munkanap adatain kell alapulnia. Rendkívüli körülmények fennállását kell tehát elismerni abban az esetben, ha a 250 munkanapos időszak teljes egészét vagy annak egy részét olyan, határokon átnyúló pénzügyi piaci stresszhelyzet vagy lényeges, rendszerszintű változás érinti, amely Unió-szerte jelentős hatással van az intézményekre, és olyan kivételeket eredményez, amelyek nem a belső modell hiányosságából erednek.
- (4) Az intézményekre Unió-szerte jelentős hatást gyakorló, határokon átnyúló pénzügyi piaci stresszhelyzethez vezető válság vagy a lényeges, rendszerszintű változás jellemzői minden ilyen válság vagy rendszerszintű változás esetén eltérő

<sup>1</sup> HL L 176., 2013.6.27., 1. o., ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2013/575/oj>.

sajátosságokat mutatnak. Ezért nem lenne helyénvaló előíró jelleggel meghatározni azon mutatók kimerítő listáját, amelyeket úgy kellene tekinteni, hogy azok minden esetben megfelelően tükrözik a szóban forgó pénzügyi piaci stresszhelyzet vagy lényeges, rendszerszintű változás jellegét és intenzitását. Ugyanakkor a múltban szerzett tapasztalatok, a volatilitás szintjének jelentős emelkedése, a korrelációs szintekben bekövetkezett változások, továbbá az, hogy a határokon átnyúló jelentős pénzügyi piaci stresszhelyzet vagy a lényeges, rendszerszintű változás nagyon gyorsan és hirtelen megmutatkozik, a nem szokásos helyzetek közös jellemzőinek tekintendők. Mindazonáltal a volatilitás szintjének hirtelen emelkedése vagy a volatilitási szintek változásai önmagukban nem feltétlenül elegendőek ahhoz, hogy egy helyzetet jelentős, határokon átnyúló pénzügyi piaci stresszhelyzetnek vagy lényeges, rendszerszintű változásnak minősítsenek, ezért nem vezethetnek automatikusan az 575/2013/EU rendelet 325az. cikkének (5) bekezdésében és 325bf. cikkének (6) bekezdésében említett rendkívüli körülmények elismeréséhez.

- (5) Ez a rendelet az Európai Bankhatóság által a Bizottsághoz benyújtott szabályozástechnikai standardtervezeteken alapul.
- (6) Az Európai Bankhatóság nyilvános konzultációt folytatott az e rendelet alapját képező szabályozástechnikai standardtervezetéről, elemezte az ezekkel összefüggésben felmerülő lehetséges költségeket és hasznot, továbbá kikérte az 1093/2010/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet<sup>2</sup> 37. cikke alapján létrehozott Banki Érdekképviselési Csoport véleményét,

ELFOGADTA EZT A RENDELETET:

#### *1. cikk*

#### **Az EBH által a rendkívüli körülmények fennállásának értékeléséhez alkalmazandó feltételek és mutatók**

- (1) Az EBH-nak minden olyan 250 munkanapos időszakot, amelyet az intézmények annak értékelésére használnak, hogy megfelelnek-e az 575/2013/EU rendelet 325bf. cikkében meghatározott utótesztelési követelményeknek vagy az említett rendelet 325bg. cikkében meghatározott eredményvizsgálati teszt követelményeinek, rendkívüli körülményekkel jellemzett időszaknak kell tekintenie, amennyiben az azon belüli valamely időszáv tekintetében az EBH megállapította az alábbi feltételek mindegyikének teljesülését:
  - a) jelentős, határokon átnyúló pénzügyi piaci stresszhelyzet állt elő vagy lényeges, rendszerszintű változás következett be;
  - b) az a) pontban említett jelentős, határokon átnyúló pénzügyi piaci stresszhelyzet vagy lényeges, rendszerszintű változás miatt valószínűsíthető, hogy az 575/2013/EU rendelet 325bf. cikkével összhangban végzett utótesztelés vagy az említett rendelet 325bg. cikkével összhangban végzett eredményvizsgálati teszt eredménye nem reprezentatív a szavatolótőke-követelmények kiszámítására szolgáló belső modell megfelelése szempontjából, beleértve

<sup>2</sup> Az Európai Parlament és a Tanács 1093/2010/EU rendelete (2010. november 24.) az európai felügyeleti hatóság (Európai Bankhatóság) létrehozásáról, a 716/2009/EK határozat módosításáról és a 2009/78/EK bizottsági határozat hatályon kívül helyezéséről (HL L 331., 2010.12.15., 12. o., ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1093/oj>).

azt az esetet is, amikor e tesztek eredményei nem a belső modell hiányosságaival kapcsolatosak.

- (2) Annak értékelésekor, hogy teljesülnek-e az (1) bekezdésben meghatározott feltételek, az EBH figyelembe veszi a jelentős, határokon átnyúló pénzügyi piaci stresszhelyzet vagy a lényeges, rendszerszintű változás tekintetében reprezentatív vagy e stresszhelyzet vagy változás jellegét tükröző mutatókat, beleértve a következők mindegyikét:
- a) a volatilitási indexek elemzésének eredményei és a realizált volatilitás mutatói, amelyek az EBH megítélése szerint megfelelően kifejezik a jelentős, határokon átnyúló piaci stresszhelyzet vagy a lényeges, rendszerszintű változás jellegét;
  - b) az arra vonatkozó értékelés eredményei, hogy az említett, határokon átnyúló jelentős pénzügyi piaci stresszhelyzet vagy lényeges, rendszerszintű változás olyan volatilitási szintekhez vezetett-e, amelyek hasonlóak a globális pénzügyi válság vagy a Covid19-világjárvány során megfigyelt volatilitási szintekhez vagy meghaladják azokat, illetve hogy a stresszhelyzet vagy változás a volatilitási szinteknek az említett válság vagy világjárvány során megfigyeltékhez hasonló relatív változását eredményezték-e;
  - c) az arra vonatkozó értékelés eredményei, hogy milyen gyorsan alakult ki a határokon átnyúló jelentős pénzügyi piaci stresszhelyzet, illetve milyen gyorsan következett be a lényeges, rendszerszintű változás;
  - d) a releváns korrelációk és korrelációs mutatók elemzésének eredményei, annak értékelését is beleértve, hogy megfigyelhető volt-e a korreláció szintjének hirtelen és jelentős változása.

E cikk első albekezdése c) pontjának alkalmazásában az 575/2013/EU rendelet 325bf. cikkével összhangban végzett utótesztelés tekintetében az EBH-nak különösen azt kell figyelembe vennie, hogy a határokon átnyúló jelentős pénzügyi piaci stresszhelyzettel vagy a lényeges, rendszerszintű változással érintett időszakban megfigyelt statisztikai jellemzők eltérnek-e, és ha igen, milyen mértékben, az intézmények által a kockázatos érték kalibrálásához használt vonatkozási időszak alatt megfigyelt statisztikai jellemzőktől.

## *2 cikk*

### **Hatálybalépés**

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 Brüsszelben, -án/-én. 2025.4.23.

*a Bizottság részéről*

*elnök*

*Ursula VON DER LEYEN*