

**A BIZOTTSÁG (EU) 2017/751 FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETE****(2017. március 16.)****az (EU) 2015/2205, az (EU) 2016/592 és az (EU) 2016/1178 felhatalmazáson alapuló rendeletnek a tőzsdén kívüli származtatott ügyletekkel kereskedő bizonyos szerződő felekre vonatkozó elszámolási kötelezettségek teljesítési határidejének 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 rendeletre <sup>(1)</sup> és különösen annak 5. cikke <sup>(2)</sup> bekezdésére,

mivel:

- (1) Az (EU) 2015/2205 <sup>(2)</sup>, az (EU) 2016/592 <sup>(3)</sup> és az (EU) 2016/1178 <sup>(4)</sup> felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet a vonatkozó elszámolási kötelezettségek hatálybalépési időpontjának meghatározása céljából 4 kategóriába sorolja a szerződő feleket. A szerződő felek kategóriába sorolása jogi és operatív kapacitásuknak és a tőzsdén kívüli származtatott ügyletekkel kapcsolatos kereskedési tevékenységüknek megfelelően történt.
- (2) Az elszámolási kötelezettség időben történő és szabályszerű alkalmazásának biztosítása érdekében az említett különböző kategóriák tekintetében lépcsőzetes bevezetési időszakokat alkalmaztak.
- (3) A 3. kategóriába tartozó szerződő felek elszámolási kötelezettségeinek hatálybalépési időpontja figyelembe veszi, hogy az említett szerződő felek többsége csak úgy fér hozzá a központi szerződő fél szolgáltatásaihoz, hogy klíringtag ügyfelévé vagy közvetett ügyfelévé válik.
- (4) A 3. kategóriába a tőzsdén kívüli származtatott ügyletekkel legalacsonyabb volumenben kereskedő szerződő felek tartoznak. A közelmúlt tapasztalatai alapján az e kategóriába tartozó szerződő felek jelentős nehézségekkel szembesülnek az említett származtatott ügyletekre vonatkozó elszámolásához szükséges megállapodások előkészítésében. Ennek oka a klíringszolgáltatásokhoz való hozzáférés mindkét lehetséges módjának – az ügyfélklíringnek és a közvetett ügyfélklíringnek – az összetettsége.
- (5) Először is, az ügyfélklíring-megállapodások esetében úgy tűnik, hogy a klíringtagok költségproblémák miatt nem igazán hajlandóak átfogóan kibővíteni ügyfélklíring-ajánlatukat. Ez még inkább igaz a tőzsdén kívüli ügyletekkel korlátozott volumenben kereskedő szerződő felek esetében. Emellett az ügyfélklíringre alkalmazandó tőkekövetelmények szabályozási kerete jelenleg módosítás alatt áll, ami olyan bizonytalanságot kelt, amely gátolja a különböző ügyfélklíring-ajánlatok klíringtagok általi kifejlesztését.
- (6) Másodszor, a közvetett ügyfélklíring esetében a szerződő felek az ajánlatok hiánya miatt jelenleg úgy sem tudnak hozzáférni a központi szerződő félhez, hogy egy klíringtag közvetett ügyfeleivé váljanak.
- (7) E nehézségek figyelembevételével, valamint annak érdekében, hogy az említett szerződő felek további időt kapjanak a szükséges klíringmegállapodások véglegesítéséhez, indokolt, hogy a 3. kategóriába tartozó szerződő felek esetében el legyen halasztva az elszámolási kötelezettség hatálybalépésének napja. Mindazonáltal bizonyos, a csoporton belüli ügyletekkel kapcsolatban a kockázatkezelés csoporton belüli centralizálására irányuló ösztönzők figyelembevételére már sor került, ezért a hatálybalépési napok elhalasztásának nincs hatása ezekre az ösztönzőkre, sem az azonos csoportba tartozó szerződő felek között megkötött bizonyos tőzsdén kívüli származtatott ügyleteket érintő hatálybalépési napokra.

<sup>(1)</sup> HL L 201., 2012.7.27., 1. o.

<sup>(2)</sup> A Bizottság (EU) 2015/2205 felhatalmazáson alapuló rendelete (2015. augusztus 6.) a 648/2012/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek az elszámolási kötelezettségre vonatkozó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről (HL L 314., 2015.12.1., 13. o.).

<sup>(3)</sup> A Bizottság (EU) 2016/592 felhatalmazáson alapuló rendelete (2016. március 1.) a 648/2012/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek az elszámolási kötelezettségre vonatkozó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről (HL L 103., 2016.4.19., 5. o.).

<sup>(4)</sup> A Bizottság (EU) 2016/1178 felhatalmazáson alapuló rendelete (2016. június 10.) a 648/2012/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek az elszámolási kötelezettségre vonatkozó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről (HL L 195., 2016.7.20., 3. o.).

- (8) Az elszámolási megállapodások létrehozásából eredő pozitív következmények fényében, és annak érdekében, hogy ne kettőződjenek meg az elszámolási kötelezettség hatályába tartozó különböző eszközosztályok elszámolásának előkészítésével kapcsolatos erőfeszítések, indokolt összehangolni a 3. kategóriába tartozó szerződő felekre vonatkozó elszámolási kötelezettségek hatálybalépésének napját.
- (9) Az (EU) 2015/2205, az (EU) 2016/592 felhatalmazáson alapuló rendeletet és az (EU) 2016/1178 felhatalmazáson alapuló rendeletet ezért módosítani kell.
- (10) Ez a rendelet az Európai Értékpapírpiaci Hatóság (ESMA) által a Bizottságnak benyújtott szabályozástechnikai standardtervezeteken alapul.
- (11) Az ESMA nyilvános konzultációt folytatott az e rendelet alapját képező szabályozástechnikai standardtervezetekről, elemezte az ezekkel összefüggésben felmerülő, esetleges költségeket és hasznot, és kikérte az 1095/2010/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet <sup>(1)</sup> 37. cikke alapján létrehozott Értékpapírpiaci Érdekképviselői Csoport véleményét, és konzultált az Európai Rendszerkockázati Testülettel,

ELFOGADTA EZT A RENDELETET:

*1. cikk*

**Az (EU) 2015/2205 felhatalmazáson alapuló rendelet módosítása**

Az (EU) 2015/2205 felhatalmazáson alapuló rendelet 3. cikke (1) bekezdésének c) pontja helyébe a következő szöveg lép:

„c) 2019. június 21. a 3. kategóriába tartozó szerződő felek esetében;”.

*2. cikk*

**Az (EU) 2016/592 felhatalmazáson alapuló rendelet módosítása**

Az (EU) 2016/592 felhatalmazáson alapuló rendelet 3. cikke (1) bekezdésének c) pontja helyébe a következő szöveg lép:

„c) 2019. június 21. a 3. kategóriába tartozó szerződő felek esetében;”.

*3. cikk*

**Az (EU) 2016/1178 felhatalmazáson alapuló rendelet módosítása**

Az (EU) 2016/1178 felhatalmazáson alapuló rendelet 3. cikke (1) bekezdésének c) pontja helyébe a következő szöveg lép:

„c) 2019. június 21. a 3. kategóriába tartozó szerződő felek esetében;”.

*4. cikk*

**Hatálybalépés**

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

<sup>(1)</sup> 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.).

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

Kelt Brüsszelben, 2017. március 16-án.

*a Bizottság részéről*  
*az elnök*  
Jean-Claude JUNCKER

---