

**A BIZOTTSÁG (EU) 2022/1683 VÉGREHAJTÁSI HATÁROZATA****(2022. szeptember 28.)****Kolumbia központi szerződő felekre vonatkozó szabályozási keretének a 648/2012/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet követelményeivel való egyenértékűségéről****(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 25. cikke (6) bekezdésére,

mivel:

- (1) A 648/2012/EU rendelet 25. cikkében meghatározott, harmadik országokban székhellyel rendelkező központi szerződő felek elismerésére vonatkozó eljárás célja, hogy az említett rendeletben rögzítettekkel egyenértékű szabályozási előírásokat alkalmazó harmadik országban székhellyel rendelkező és ott engedélyezett központi szerződő felek számára lehetővé tegye elszámolási szolgáltatások nyújtását az Unióban székhellyel rendelkező klíringtagok vagy kereskedési helyszínek számára. Az elismerési eljárás és az annak keretében hozott, egyenértékűsége vonatkozó határozat így hozzájárul a 648/2012/EU rendelet átfogó céljának eléréséhez: a stabil és biztonságos központi szerződő felek – ideértve a harmadik országban székhellyel rendelkező és ott engedélyezett központi szerződő feleket is – alkalmazásának a tőzsdén kívüli származtatott ügyletek elszámolására történő kiterjesztése révén a rendszerszintű kockázat csökkentéséhez.
- (2) Ahhoz, hogy valamely harmadik ország központi szerződő felekre vonatkozó jogi szabályozását az uniós jogi szabályozással egyenértékűnek lehessen tekinteni, a harmadik ország jogi és felügyeleti keretrendszerének alkalmazásakor lényegileg az uniós követelményekkel egyenértékű szabályozási célkitűzéseket kell elérni. Ezen egyenértékűségi értékelés célja tehát annak ellenőrzése, hogy az érintett harmadik ország jogi és felügyeleti keretrendszere biztosítja-e, hogy az abban a harmadik országban székhellyel rendelkező és engedélyezett központi szerződő felek ne tegyék ki az Unióban székhellyel rendelkező klíringtagokat és kereskedési helyszíneket nagyobb kockázatnak, mint amekkorának az Unióban engedélyezett központi szerződő felek tennék ki e klíringtagokat és kereskedési helyszíneket, és következésképpen ne okozzanak elfogadhatatlan mértékű rendszerszintű kockázatot az Unióban. Ezért figyelembe kell venni, hogy az uniós pénzügyi piacnál kisebb pénzügyi piacokon folytatott elszámolási tevékenységek lényegesen kisebb kockázatot jelentenek.
- (3) Az arra vonatkozó értékelésnek, hogy Kolumbia központi szerződő felekre alkalmazandó jogi és felügyeleti keretrendszere egyenértékű-e az Unió jogi és felügyeleti keretrendszerével, nemcsak a Kolumbiában székhellyel rendelkező központi szerződő felekre alkalmazandó, jogilag kötelező érvényű követelmények absztrakt összehasonlító elemzésén kell alapulnia, hanem e követelmények eredményének értékelésén is. A Bizottságnak értékelnie kell továbbá, hogy az említett követelmények alkalmasak-e az Unióban székhellyel rendelkező klíringtagokat és kereskedési helyszíneket esetlegesen érintő kockázatok csökkentésére, figyelembe véve azon pénzügyi piac méretét, amelyen a Kolumbiában engedélyezett központi szerződő felek működnek. Szigorúbb kockázatcsökkentési követelményekre van szükség azon központi szerződő felek esetében, amelyek tevékenységüket nagyobb pénzügyi piacokon végzik és így magasabb az eredendő kockázatuk, mint a kisebb pénzügyi piacokon tevékenykedő központi szerződő felek esetében.
- (4) A 648/2012/EU rendelet 25. cikke (6) bekezdésének a), b) és c) pontja három feltételt határoz meg, amelyeknek teljesülniük kell annak megállapításához, hogy valamely harmadik ország jogi és felügyeleti keretrendszere az ott engedéllyel rendelkező központi szerződő felek tekintetében egyenértékű az említett rendeletben rögzített követelményekkel.
- (5) A 648/2012/EU rendelet 25. cikke (6) bekezdésének a) pontja értelmében az adott harmadik országban engedéllyel rendelkező központi szerződő feleknek olyan, jogilag kötelező erejű követelményeket kell teljesíteniük, amelyek egyenértékűek az említett rendelet IV. címében megállapított követelményekkel.

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

- (6) A Kolumbiában engedélyezett központi szerződő felekre alkalmazandó, jogilag kötelező erejű követelményeket a pénzügyi instrumentumok elszámolását és kiegyenlítését szabályozó 2005. évi 964 sz. törvény (a továbbiakban: elsődleges szabályok), a 2010. évi 2555 sz. rendelet 2. részének 13. könyvében megállapított általános szabályok, továbbá a Superintendencia Financiera (Pénzügyi Felügyelet, a továbbiakban: SFC) által kiadott körlevelek (a továbbiakban: másodlagos szabályok) határozzák meg. Ezek a szabályok együttesen határozzák meg azokat az előírásokat és követelményeket, amelyeket a Kolumbiában engedélyezett központi szerződő feleknek mindenkor teljesíteniük kell.
- (7) Az elsődleges szabályok meghatározzák többek között az irányítási szabályokra, a befolyásoló részesedéssel rendelkező részvényesekre és tagokra, a nemteljesítési alapra és a kiegyenlítésre vonatkozó szabályokat, és meghatározzák azokat a minimumkövetelményeket, amelyeket a központi szerződő felek működési szabályainak teljesíteniük kell. Továbbá a Circular Básica Jurídica – 2014. évi 29. sz. körlevél értelmében az engedélyezett központi szerződő feleknek alkalmazniuk kell és végre kell hajtaniuk az elszámolási és kiegyenlítési rendszerekre vonatkozó nemzetközi standardokat, elsősorban a Fizetési és Piaci Infrastruktúra Bizottság és az Értékpapír-felügyelet Nemzetközi Szervezetének Technikai Bizottsága által kiadott, a pénzügyi piaci infrastruktúrára vonatkozó elveket <sup>(2)</sup>.
- (8) Ahhoz, hogy Kolumbiában a központi szerződő felet engedélyezzék, be kell nyújtania működési szabályait az SFC-hez, valamint egy tanulmányt az általa kezelt rendszerek megfelelőségéről. A központi szerződő fél működési szabályainak részletes előírásokat kell tartalmazniuk arról, hogy a központi szerződő félnek hogyan kell teljesítenie az elsődleges szabályokban és a pénzügyi piaci infrastruktúrára vonatkozó elvekben meghatározott magas szintű standardokat és követelményeket. A működési szabályoknak rendelkezéseket kell tartalmazniuk a részvételi követelményekre, a kommunikációs rendszerekre, az elszámolható pénzügyi instrumentumok típusára, a kockázatkezelési eljárásokra, az időben történő kiegyenlítésre vonatkozó eljárásokra, a résztvevők által nyújtandó biztosítékokra, a résztvevők kötelezettségsszegése esetén hozandó intézkedésekre, az auditbizottságok és a kockázatkezelési bizottságok szervezésére és működésére, továbbá a működés folytonosságára vonatkozóan. Amint az SFC jóváhagyta a működési szabályokat, ellenőrzi, hogy a központi szerződő fél a rendelkezésére álló létesítmények, szakmai és technológiai erőforrások, eljárások és ellenőrzések alapján képes-e megkezdni tevékenységeit. A központi szerződő fél működési szabályai az engedélyezést követően rá nézve jogilag kötelező erejűvé válnak. A működési szabályok bármilyen módosítását az SFC-nek jóvá kell hagynia.
- (9) A Kolumbiában engedélyezett központi szerződő felekre alkalmazandó, jogilag kötelező erejű követelmények tehát kétszintű struktúrát alkotnak. Az első szint a 2005. évi 964. sz. törvényből, az általános szabályokból, valamint az SFC által kiadott körlevelekből áll, amelyek együttesen határozzák meg az engedélyezett központi szerződő felek által teljesítendő magas szintű standardokat és követelményeket, köztük a pénzügyi piaci infrastruktúrára vonatkozó elveket, továbbá részletesen meghatározzák, hogy a központi szerződő félnek hogyan kell teljesítenie ezeket a magas szintű standardokat és követelményeket. A második szint a központi szerződő felek működési szabályaiból áll.
- (10) Kolumbia pénzügyi piaca lényegesen kisebb, mint az a pénzügyi piac, amelyen az Unióban székhellyel rendelkező központi szerződő felek tevékenykednek. Az elmúlt három évben a Kolumbiában elszámolt, tőzsdén kívüli származtatott ügyletek teljes értéke nem érte el az Unióban elszámolt, tőzsdén kívüli származtatott ügyletek teljes értékének 1 %-át. Következésképpen a Kolumbiában engedélyezett központi szerződő felekben való részvétel lényegesen kisebb kockázatot jelent az Unióban székhellyel rendelkező klíringtagok és kereskedési helyszínek számára, mint az Unióban engedélyezett központi szerződő felekben való részvételük. A Kolumbiában engedélyezett központi szerződő felekre alkalmazandó elsődleges és másodlagos szabályok, és az azokat kiegészítő kötelező működési szabályok, amelyek együttesen juttatják érvényre a pénzügyi piaci infrastruktúrára vonatkozó elveket, megfelelően csökkentik azt a kisebb kockázatot, amelynek az Unióban székhellyel rendelkező klíringtagok és kereskedési helyszínek ki lehetnek téve, és ezért úgy tekinthetők, hogy a 648/2012/EU rendeletben meghatározottal egyenértékű kockázatcsökkentési eredményt érnek el.
- (11) A Bizottság megállapítja, hogy Kolumbia jogi és felügyeleti keretrendszere biztosítja, hogy a Kolumbiában engedélyezett központi szerződő felek olyan, jogilag kötelező erejű követelményeknek feleljenek meg, amelyek egyenértékűek a 648/2012/EU rendelet IV. címében megállapított követelményekkel.
- (12) A 648/2012/EU rendelet 25. cikke (6) bekezdésének b) pontja előírja, hogy a harmadik országban engedéllyel rendelkező központi szerződő felekre vonatkozó jogi és felügyeleti keretrendszernek biztosítania kell, hogy a központi szerződő felek folyamatos és hatékony felügyelet és végrehajtás hatálya alá tartozzanak.
- (13) A 2005. évi 964. sz. törvény 6. cikke értelmében az SFC felhatalmazással rendelkezik arra, hogy felügyelje a Kolumbiában működő központi szerződő felek műveleteit, és nyomon kövesse ezeket a központi szerződő feleket az elsődleges szabályoknak, valamint a központi szerződő felek belső szabályainak és eljárásainak való folyamatos megfelelés biztosítása érdekében. Az SFC átfogó hatáskörökkel rendelkezik az engedélyezett központi szerződő felek ellenőrzésére és szankcionálására, beleértve többek között az információk és adatok bekérését, helyszíni és

<sup>(2)</sup> A Fizetési és Piaci Infrastruktúra Bizottság 2012. április 16-i 101. sz. dokumentuma.

nem helyszíni vizsgálatok lefolytatását, korrekciókat kérhet az engedélyezett központi szerződő felektől, továbbá rendelkezéseket és utasításokat adhat ki. A 2005. évi 964. sz. törvény 53. cikkével összhangban az SFC figyelmeztetéseket adhat ki, bírságokat szabhat ki, illetve felfüggesztheti vagy eltilthatja az engedélyezett központi szerződő fél kijelölt vezetőit. Kötelező jogi követelmény megsértése esetén felfüggesztheti a központi szerződő fél működését is, vagy visszavonhatja a központi szerződő fél engedélyét. Ezenkívül a központi szerződő feleknek legalább háromévente önértékelést kell végezniük a pénzügyi piaci infrastruktúrára vonatkozó elveknek való megfelelésükről, és jelentést kell készíteniük, amelyet az SFC a felügyeleti tervével összhangban rendszeresen közzétesz és felülvizsgál.

- (14) A Bizottság megállapítja, hogy a Kolumbiában engedélyezett központi szerződő felekre vonatkozó jogi és felügyeleti keretrendszer folyamatosan biztosítja a hatékony felügyeletet és végrehajtást.
- (15) A 648/2012/EU rendelet 25. cikke (6) bekezdésének c) pontja értelmében a harmadik ország jogi keretrendszerének ténylegesen egyenértékű rendszert kell biztosítania a harmadik ország jogi szabályozása alapján engedélyezett központi szerződő felek (a továbbiakban: harmadik országbeli központi szerződő felek) elismeréséhez.
- (16) Kolumbiában a 2022. évi 019. sz. külső körlevélnek megfelelően a központi szerződő fél akkor minősül „egyenértékű harmadik országbeli központi szerződő félnek”, ha olyan joghatóságban működik, amelyre vonatkozóan az SFC megállapítja a pénzügyi piaci infrastruktúrára vonatkozó elveknek való lényegi megfelelést, továbbá hatékony felügyelet alatt áll, és van megállapodás a harmadik országbeli felügyeleti hatóság és az SFC között. Az SFC által egyenértékűnek elismert harmadik országbeli központi szerződő felek olyan nyilvános jegyzékben szerepelnek, amelyet a pénzügyi piaci infrastruktúrára vonatkozó elveknek való megfelelés ellenőrzése céljából értékelnek. A 2022. évi 019. sz. külső körlevél értelmében a kolumbiai bankoknak az egyenértékű harmadik országbeli központi szerződő felekkel szembeni kitettségeire kedvezményes tőkekövetelmény vonatkozik, míg az egyenértékűnek nem minősülő harmadik országbeli központi szerződő felekkel szembeni kitettségekre büntető kockázati súly alkalmazandó. A gyakorlatban a nem egyenértékű harmadik országbeli központi szerződő felekre alkalmazott ilyen magas kockázati súly erősen korlátozó hatású, és feltételezhető, hogy csak nagyon kevés kolumbiai bank végzi elszámolási tevékenységeit nem egyenértékű harmadik országbeli központi szerződő félén keresztül. Továbbá, ha a kolumbiai bankok úgy döntenének, hogy nem egyenértékű harmadik országbeli központi szerződő félén keresztül számolnak el, a magas kockázati súly csökkentené a kitettségeikkel kapcsolatos kockázatokat. A nem egyenértékű központi szerződő felekkel szembeni kitettségekre a 2022. évi 019. sz. külső körlevél alapján alkalmazandó tőkekövetelmény fényében a kolumbiai szabályozás úgy tekinthető, hogy az ténylegesen egyenértékű rendszert biztosít a harmadik országbeli központi szerződő felek elismeréséhez.
- (17) A Bizottság megállapítja, hogy Kolumbia jogi keretrendszere ténylegesen egyenértékű rendszert biztosít a harmadik országbeli központi szerződő felek elismeréséhez.
- (18) A Bizottság ezért úgy véli, hogy Kolumbia központi szerződő felekre alkalmazandó jogi és felügyeleti keretrendszere megfelel a 648/2012/EU rendelet 25. cikkének (6) bekezdésében meghatározott feltételeknek. Következésképpen az említett jogi és felügyeleti keretrendszert egyenértékűnek kell tekinteni az említett rendeletben rögzített követelményekkel.
- (19) Ez a határozat az elfogadásakor a Kolumbiában székhellyel rendelkező központi szerződő felekre alkalmazandó, jogilag kötelező erejű követelményeken alapul. A Bizottság, többek között az Európai Értékpapírpiazi Hatóságtól (ESMA) a 648/2012/EU rendelet 25. cikkének (6b) bekezdése szerint kapott információk alapján, továbbra is rendszeresen nyomon fogja követni Kolumbia központi szerződő felekre alkalmazandó jogi és felügyeleti keretrendszerének alakulását, és azon feltételek teljesülését, amelyek alapján ezt a határozatot elfogadta.
- (20) A Bizottság a rendszeres vagy egyedi felülvizsgálat megállapításai alapján bármikor határozhat e határozat módosításáról vagy hatályon kívül helyezéséről, különösen abban az esetben, ha valamely fejlemény az e határozat elfogadásának alapjául szolgáló feltételeket érinti.
- (21) Annak biztosítása érdekében, hogy az ESMA késedelem nélkül megkezdhesse a Kolumbiában engedélyezett központi szerződő felek elismerési eljárását, e határozatnak sürgősen hatályba kell lépnie.
- (22) Az e határozatban előírt intézkedések összhangban vannak az Európai Értékpapír-bizottság véleményével,

ELFOGADTA EZT A HATÁROZATOT:

#### 1. cikk

A 648/2012/EU rendelet 25. cikke (6) bekezdésének alkalmazásában a Kolumbiai Köztársaság központi szerződő felekre alkalmazandó jogi és felügyeleti keretrendszere, amely a 2005. évi 964. sz. törvényből és az azt kiegészítő általános szabályokból, valamint a Superintendencia Financiera által kiadott körlevelekből áll, egyenértékűnek tekintendő a 648/2012/EU rendeletben meghatározott követelményekkel.

*2. cikk*

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

Kelt Brüsszelben, 2022. szeptember 28-án.

*a Bizottság részéről*  
*az elnök*  
Ursula VON DER LEYEN

---