



Usługi finansowe: Komisja przyjmuje decyzję w sprawie równoważności w odniesieniu do kontrahentów centralnych ze Stanów Zjednoczonych

Bruksela, 27 stycznia 2021 r.

Komisja Europejska przyjęła dziś decyzję w sprawie równoważności stwierdzającą, że ramy prawne stosowane przez amerykańską Komisję Papierów Wartościowych i Giełd (*Securities and Exchange Commission, SEC*) w stosunku do kontrahentów centralnych (CCP) z USA są równoważne z przepisami UE.

Dla CCP z USA zarejestrowanych w SEC dzisiejsza decyzja stanowi ważny pierwszy krok na drodze do uznania w Unii Europejskiej. Dzięki tej decyzji CCP z USA będą mogli ubiegać się o uznanie przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA). Po uznaniu przez ESMA CCP z USA będą mogli świadczyć usługi rozliczania centralnego w UE.

Mairead **McGuinness**, komisarz do spraw usług finansowych, stabilności finansowej i unii rynków kapitałowych, powiedziała: *Decyzja ta jest ważnym pierwszym krokiem w procesie uznawania w Unii Europejskiej CCP z USA zarejestrowanych w amerykańskiej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd. Liczymy na dalszą dobrą współpracę między instytucjami i agencjami UE a amerykańską Komisją Papierów Wartościowych i Giełd.*

Dzisiejsza decyzja stanowi uzupełnienie obowiązującej już decyzji w sprawie równoważności dotyczącej CCP z USA nadzorowanych przez amerykańską Komisję ds. Obrotu Towarowymi Kontraktami Terminowymi (*Commodity Futures Trading Commission, CFTC*), którą przyjęto w 2016 r. (dodatkowe informacje można znaleźć [tutaj](#)).

Kontekst

Kontrahenci centralni (CCP) to podmioty, które pośredniczą między nabywcą a sprzedawcą kontraktu na instrumenty pochodne, stając się nabywcą dla każdego sprzedawcy i sprzedawcą dla każdego nabywcy. W następstwie kryzysu finansowego do korzystania z usług kontrahentów centralnych zachęcała grupa G-20, aby ograniczyć ryzyko związane z obrotem instrumentami pochodnymi. Rynki instrumentów pochodnych mają charakter globalny.

Aby Komisja mogła przyjąć decyzję w sprawie równoważności, ramy prawne państwa trzeciego muszą spełniać trzy warunki określone w rozporządzeniu w sprawie infrastruktury rynku europejskiego („EMIR”):

- po pierwsze CCP, którzy uzyskali zezwolenie w państwie trzecim, muszą spełniać prawnie wiążące wymogi równoważne wymogom określonym w EMIR
- po drugie CCP z państwa trzeciego muszą podlegać skutecznemu bieżącemu nadzorowi oraz
- ramy prawne państwa trzeciego muszą przewidywać skuteczny równoważny system uznawania zagranicznych CCP.

Dzisiejsza decyzja w sprawie równoważności stanowi, że rozwiązania prawne i nadzorcze mające zastosowanie do CCP z USA zarejestrowanych w SEC można uznać za równoważne z wymogami określonymi w EMIR.

Decyzja ta ma zastosowanie wyłącznie do „regulowanych agencji rozliczeniowych” (ang. *covered clearing agencies*), które podlegają regulacji SEC. Decyzja w sprawie równoważności jest warunkowa. Aby CCP z USA mogli świadczyć usługi w UE, będą musieli wprowadzić regulacje wewnętrzne wdrażające niektóre wymogi w zakresie zarządzania ryzykiem (tj. dotyczące okresów upłynnienia i środków antycyklicznych).

Nadzór nad CCP w USA jest współdzielony między SEC i CFTC. Dzisiejsza decyzja w sprawie równoważności ma zastosowanie do CCP z USA zarejestrowanych w SEC, tj. CCP rozliczających papiery wartościowe i instrumenty pochodne oparte na papierach wartościowych (lub „swapy oparte na papierach wartościowych” według terminologii stosowanej w USA). ESMA uznał już szereg CCP z USA zarejestrowanych w CFTC i nadzorowanych przez CFTC.

Kontakty z mediami:

[Daniel FERRIE](#) (+32 2 298 65 00)

[Aikaterini APOSTOLA](#) (+32 2 298 76 24)

Zapytania od obywateli: Serwis [Europe Direct](#) – tel. [[00 800 67 89 10 11](#)] lub [e-mail](#)