II

(Незаконодателни актове)

РЕГЛАМЕНТИ

ДЕЛЕГИРАН РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2022/1299 НА КОМИСИЯТА

от 24 март 2022 година

за допълнение на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти, с които се определя съдържанието на режима за управление на позициите, прилаган от местата на търговия

(текст от значение за ЕИП)

ЕВРОПЕЙСКАТА КОМИСИЯ,

като взе предвид Договора за функционирането на Европейския съюз,

като взе предвид Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 г. относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Директива 2002/92/ЕО и Директива 2011/61/ЕС ([1]), и по-специално член 57, параграф 8, четвърта алинея от нея,

като има предвид, че:

(1) С Директива (ЕС) 2021/338 на Европейския парламент и на Съвета ([2]) е изменен член 57 от Директива 2014/65/ЕС по отношение на режима за управление на позициите.

(2) В съответствие с тези изменения на член 57 от Директива 2014/65/ЕС местата на търговия, на които се търгуват стокови деривати, следва да въведат и да прилагат ефективен режим за управление на позициите с цел предотвратяване и противодействие на изкривяването на условията на търговия, подпомагане на коректното ценообразуване и условията за сетълмент и гарантиране на ефективността на пазарите.

(3) Прилагането на ефективен режим за управлението на позициите включва например правни договорености за получаване и използване на данни за крайните притежатели на позиции и предприятията майки, както и технически договорености като доклади и показатели за съставяне например на информационно табло за позициите. Поради това ефективният режим за управление на позициите следва да се основава и да бъде тясно свързан с текущото наблюдение от страна на мястото на търговия.

(4) За да се гарантира, че процесът на ценообразуване не се влияе неправомерно от наличието на позиция, и за да се установи натрупването на концентрации на позиции, които биха могли да доведат до изкривяване на цените, манипулиране на пазара или други неправомерни търговски практики, местата на търговия следва да имат информация за големите позиции, държани от крайните притежатели на позиции и от предприятията майки в стокови деривати, за които се извършва сетълмент с физическа доставка, както и за причините за държането на тези позиции. Тъй като действителната доставка на базовата физическа стока е ограничена до определено количество, стоковите деривати, за които се извършва сетълмент с физическа доставка, са по-податливи на практики, изкривяващи условията на търговия, като например пазарен натиск чрез т.нар. *market squeezes* или *market cornering*, при които контрагентите биха използвали своето господстващо положение с цел да задържат цената на стоковия дериват или на базовата стока на изкуствено равнище. Поради това е необходимо да бъдат идентифицирани големите позиции в стокови деривати, за които е предвиден сетълмент с физическа доставка, както и в стокови деривати, за които по избор на купувача или продавача може да бъде извършен сетълмент с физическа доставка.

([1]) ОВ L 173, 12.6.2014 г., стр. 349.

([2]) Директива (ЕС) 2021/338 на Европейския парламент и на Съвета от 16 февруари 2021 г. за изменение на Директива 2014/65/ЕС по отношение на изискванията за предоставяне на информация, управлението на продуктите и ограниченията на позициите и на директиви 2013/36/ЕС и (ЕС) 2019/878 по отношение на тяхното приложение към инвестиционните посредници с цел да се подпомогне възстановяването от кризата във връзка с COVID-19 (ОВ L 68, 26.2.2021 г., стр. 14).

(5) Когато определят какво представлява голяма позиция, местата на търговия следва да вземат предвид размера и състава на съответния пазар. За тази цел местата на търговия следва да установят качествени или количествени критерии, които да се използват за идентифицирането на такива големи експозиции, и да разполагат с процедури за идентифициране на всички позиции, държани от всяко лице, които превишават тези предварително определени нива на отчетност. Като количествени и качествени критерии могат да се използват, наред с другото, размерът на общите открити позиции в стоковия дериват, делът на позицията, държана от нейния притежател, променливостта на пазарите и характеристиките на базовия стоков пазар. Ако тези нива бъдат превишени, мястото на търговия следва да се стреми да разбере причините за натрупването на тази голяма позиция. За целта то следва да прецени дали е необходимо да поиска допълнителна информация от лицето, което държи голямата позиция, като се има предвид по-специално честотата, с която държаните от това лице позиции превишават нивата на отчетност, и степента на превишението. Тази информация може да включва, наред с другото, позициите в свързани продукти, икономическата причина за откритата позиция и дейността на свързан базов стоков пазар. Въз основа на информацията, която вече е налична или е събрана чрез искане за информация, мястото на търговия следва при необходимост да предприеме подходящи действия.

(6) Важно е определените нива на отчетност да продължават да бъдат адекватни и ефективни, за да могат да изпълняват предназначението си, а компетентният орган следва да бъде информиран за методиката, използвана за определянето и актуализирането им.

(7) Настоящият регламент е изготвен въз основа на проекта на регулаторните технически стандарти, представени на Комисията от Европейския орган за ценни книжа и пазари,

(8) Европейският орган за ценни книжа и пазари проведе открити обществени консултации по проекта на регулаторните технически стандарти, въз основа на които е изготвен настоящият регламент, анализира потенциалните разходи и ползи и поиска становище от Групата на участниците от сектора на ценните книжа и пазарите, създадена с член 37 от Регламент (ЕС) № 1095/2010 на Европейския парламент и на Съвета ([3]),

ПРИЕ НАСТОЯЩИЯ РЕГЛАМЕНТ:

Член 1

Общи задължения за наблюдение

Местата на търговия разполагат с механизми за постоянно наблюдение на позициите на крайните притежатели на позиции и предприятията майки във всеки стоков дериват, търгуван на техните места на търговия.

Член 2

Нива на отчетност

(1) Като част от своя режим за управление на позициите местата на търговия, които предлагат търговия със стокови деривати, определят нива на отчетност през спот месеца, както е определено в член 2, параграф 3 от Делегиран регламент (ЕС) 2022/1301 на Комисията ([4]), и през останалите месеци, както е определено в член 2, параграф 4 от Делегиран регламент (ЕС) 2022/1301, за стокови деривати, които са на разположение за търговия и при които сетълментът се извършва, или може да се извършва, чрез физическа доставка.

2. За целите на параграф 1 нивото на отчетност представлява нивото на нетната позиция в стоков дериват, държана от краен притежател на позиция или от предприятие майка, при чието превишение мястото на търговия може да поиска допълнителна информация в съответствие с параграф 3.

([3]) Регламент (ЕС) № 1095/2010 на Европейския парламент и на Съвета от 24 ноември 2010 г. за създаване на Европейски надзорен орган (Европейски орган за ценни книжа и пазари), за изменение на Решение № 716/2009/ЕО и за отмяна на Решение 2009/77/ЕО на Комисията (ОВ L 331, 15.12.2010 г., стр. 84).

([4]) Делегиран регламент (ЕС) 2022/1301 на Комисията от 31 март 2022 г. за изменение на регулаторните технически стандарти, предвидени в Делегиран регламент (ЕС) 2020/1226, по отношение на информацията за балансовите синтетични секюритизации, която трябва да бъде предоставена в съответствие с изискванията относно уведомлението за ОПС секюритизация (ОВ L 197, …. 2022 г., стр. 10).

3. Когато дадена нетна позиция, държана от краен притежател на позиция или от предприятие майка в стоков дериват, посочен в параграф 1, превиши нивото на отчетност, определено за спот месеца или за другите месеци в съответствие с параграф 1 от настоящия член, мястото на търговия иска информация, когато това се счита за целесъобразно, за естеството и целта на позицията, държана в този стоков дериват.

Когато преценява дали е целесъобразно да поиска информацията, мястото на търговия взема предвид честотата, с която нивата на отчетност се превишават от същия краен притежател на позицията или предприятие майка, размера на превишението и друга относима информация, която вече е на разположение.

Член 3

Преглед и докладване на нивата на отчетност

1. Местата на търговия ежегодно оценяват адекватността и ефективността на нивата на отчетност, установени съгласно член 2, параграф 1.

2. Мястото на търговия съобщава на своя компетентен орган методиката, използвана за установяването на нивата на отчетност, посочени в член 2, параграф 1.

3. Мястото на търговия информира ежегодно своя компетентен орган за броя на случаите, при които нивата на отчетност са превишени, за всички искания за допълнителна информация, отправени в съответствие с член 2, параграф 3, и за всички действия, предприети в съответствие с член 2, параграф 4.

Член 4

Настоящият регламент влиза в сила на двадесетия ден след деня на публикуването му в *Официален вестник на Европейския съюз*.

Настоящият регламент е задължителен в своята цялост и се прилага пряко във всички държави членки.

Съставено в Брюксел на 24 март 2022 година.

За Комисията
Председател
Ursula VON DER LEYEN