ДЕЛЕГИРАН РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2022/1930 НА КОМИСИЯТА

от 6 юли 2022 година

за изменение на регулаторните технически стандарти, установени в Делегиран регламент (ЕС) 2018/1229, по отношение на датата на прилагане на разпоредбите, свързани с режима на изкупуване

(текст от значение за ЕИП)

ЕВРОПЕЙСКАТА КОМИСИЯ,

като взе предвид Договора за функционирането на Европейския съюз,

като взе предвид Регламент (ЕС) № 909/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 23 юли 2014 г. за подобряване на сетълмента на ценни книжа в Европейския съюз и за централните депозитари на ценни книжа, както и за изменение на директиви 98/26/ЕО и 2014/65/ЕС и Регламент (ЕС) № 236/2012 ([1]), и по-специално член 7, параграф 15 от него,

като има предвид, че:

(1) В Делегиран регламент (ЕС) 2018/1229 на Комисията ([2]) са определени мерки за предотвратяване и справяне с неуспешен сетълмент и за насърчаване на дисциплината при сетълмента. Тези мерки включват наблюдение на случаите на неуспешен сетълмент, както и събиране и разпределяне на парични санкции за неуспешен сетълмент. В Делегиран регламент (ЕС) 2018/1229 още се определят оперативните детайли на процеса на изкупуване, посочен в член 7, параграфи 3 — 8 от Регламент (ЕС) № 909/2014.

(2) Делегиран регламент (ЕС) 2018/1229 беше изменен с Делегиран регламент (ЕС) 2020/1212 на Комисията ([3]), за да се отложи датата на влизане в сила на Делегиран регламент (ЕС) 2018/1229 до 1 февруари 2021 г. С Делегиран регламент (ЕС) 2021/70 на Комисията така отложената дата на влизане в сила беше отново отложена на 1 февруари 2022 г. ([4]).

(3) Заинтересованите лица обаче представиха доказателства, че задължителните изкупувания биха могли да увеличат ликвидния натиск и разходите за ценни книжа, за които съществува риск да бъдат изкупени. Това въздействие би могло да се задълбочи още повече в случай на нестабилност на пазара. В този контекст прилагането на правилата за задължително изкупуване, предвидени в Регламент (ЕС) № 909/2014 и уточнени допълнително в Делегиран регламент (ЕС) 2018/1229, би могло да има отрицателно въздействие върху ефективността и конкурентоспособността на капиталовите пазари в Съюза. Това въздействие на свой ред би могло да доведе до по-широки спредове „купува-продава“, намалена пазарна ефективност и понижен стимул за заемане на ценни книжа на пазарите за заемане на ценни книжа и репо сделки и за сетълмент на сделки с централни депозитари на ценни книжа, установени в Съюза. Поради това се очаква разходите за прилагане на правилата относно задължителното изкупуване, както понастоящем са посочени в Регламент (ЕС) № 909/2014, да надхвърлят потенциалните ползи.

(4) С член 17 от Регламент (ЕС) 2022/858 на Европейския парламент и на Съвета ([5]) бе изменен член 76, параграф 5 от Регламент (ЕС) № 909/2014. В това изменение се предвижда възможността за различни дати на прилагане за всяка от мерките за дисциплина при сетълмента, посочени в член 7, параграфи 1 — 13 от Регламент (ЕС) № 909/2014, както е уточнено допълнително в Делегиран регламент (ЕС) 2018/1229, с цел да се осигури достатъчно време за преоценка на рамката за дисциплина при сетълмента, предвидена в Регламент (ЕС) № 909/2014, и по-специално на правилата относно задължителното изкупуване. Поради това е необходимо да се гарантира, че разпоредбите на Делегиран

([1]) ОВ L 257, 28.8.2014 г., стр. 1.

([2]) Делегиран регламент (ЕС) 2018/1229 на Комисията от 25 май 2018 г. за допълване на Регламент (ЕС) № 909/2014 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти за дисциплина при сетълмента (ОВ L 230, 13.9.2018 г., стр. 1).

([3]) Делегиран регламент (ЕС) 2020/1212 на Комисията от 8 май 2020 г. за изменение на Делегиран регламент (ЕС) 2018/1229 на Комисията за допълване на Регламент (ЕС) № 909/2014 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти за дисциплина при сетълмента (ОВ L 275, 24.8.2020 г., стр. 3).

([4]) Делегиран регламент (ЕС) 2021/70 на Комисията от 23 октомври 2020 г. за изменение на Делегиран регламент (ЕС) 2018/1229 по отношение на регулаторните технически стандарти за дисциплина при сетълмента във връзка с влизането му в сила (ОВ L 27, 27.1.2021 г., стр. 1).

([5]) Регламент (ЕС) 2022/858 на Европейския парламент и на Съвета от 30 май 2022 г. относно пилотна уредба на пазарните инфраструктури, основани на технологията на децентрализирания регистър, и за изменение на регламенти (ЕС) № 600/2014, (ЕС) № 909/2014 и Директива 2014/65/ЕС (ОВ L 151, 2.6.2022 г., стр. 1).

регламент (ЕС) 2018/1229, които се отнасят до задължителното изкупуване, няма да се прилагат, докато тази повторна оценка не бъде приключена. Това също така ще гарантира, че участниците на пазара няма да понесат дублиращи се разходи по прилагането, ако тези правила бъдат изменени в резултат на прегледа на Регламент (ЕС) № 909/2014 ([6]).

(5) В резултат на това разпоредбите на Делегиран регламент (ЕС) 2018/1229, които се отнасят до задължителното изкупуване, не следва да се прилагат от датата на влизане в сила на настоящия регламент до 2 ноември 2025 г..

(6) Съгласно член 72 от Регламент (ЕС) № 909/2014 и член 76, параграф 5 от същия регламент във вида му, преди да бъде изменен с Регламент (ЕС) 2022/858, член 15 от Регламент (ЕС) № 236/2012 на Европейския парламент и на Съвета ([7]) беше заличен от датата на влизане в сила на Делегиран регламент (ЕС) 2018/1229, за да бъде отразен фактът, че от тази дата се очаква мерките за предотвратяване и справяне със случаите на неуспешен сетълмент да бъдат хармонизирани на равнището на Съюза с Регламент (ЕС) № 909/2014 и Делегиран регламент (ЕС) 2018/1229, които имат по-широко приложно поле от Регламент (ЕС) № 236/2012. Като се има предвид, че разпоредбите на Делегиран регламент (ЕС) 2018/1229, които се отнасят до задължителното изкупуване, няма да се прилагат от датата на влизане в сила на настоящия регламент до 2 ноември 2025 г., е необходимо да се предвидят процедури по изкупуване, които преди това бяха установени в член 15 от Регламент (ЕС) № 236/2012, докато не започнат да се прилагат правилата, определени в членове 21—38 от Регламент (ЕС) 2018/1229.

(7) Поради това Делегиран регламент (ЕС) 2018/1229 следва да бъде съответно изменен.

(8) Настоящият регламент е изготвен въз основа на проектите на регулаторни технически стандарти, предадени на Комисията от Европейския орган за ценни книжа и пазари (ЕОЦКП).

(9) Предвид ограничения обхват на изменението, необходимостта да се осигури яснота за участниците на пазара във възможно най-кратък срок и обратната информация, която вече бе получена от тези участници на пазара в рамките на обществената консултация, проведена от Европейската комисия в контекста на законодателното предложение за Регламент (ЕС) 2022/858, ЕОЦКП не проведе открити обществени консултации. Все пак ЕОЦКП извърши комплексен анализ на съответните потенциални разходи и ползи и поиска становището на 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 ([8]). При разработването на проектите на регулаторни технически стандарти ЕОЦКП работи в сътрудничество и с членовете на Европейската система на централните банки,

ПРИЕ НАСТОЯЩИЯ РЕГЛАМЕНТ:

Член 1

Изменения на Делегиран регламент (ЕС) 2018/1229

Делегиран регламент (ЕС) 2018/1229 се изменя, както следва:

(1) в глава IV „Заключителни разпоредби“ се вмъква следният член 41а:

„*Член 41а*

Преходни разпоредби

До 2 ноември 2025 г. всеки централен контрагент в държава членка, който предоставя услуги по клиринг за акции, гарантира, че са въведени процедури, които отговарят на всяко едно от следните изисквания:

([6]) На 16 март 2022 г. Европейската комисия прие законодателно предложение за изменение на Регламент (ЕС) № 909/2014 с цел повишаване на ефективността на пазарите на сетълмент в Съюза, като същевременно се запази финансовата стабилност (https://ec.europa.eu/info/publications/220316-central-securities-depositories-regulation-review_bg).

([7]) Регламент (ЕС) № 236/2012 на Европейския парламент и на Съвета от 14 март 2012 г. относно късите продажби и някои аспекти на суапите за кредитно неизпълнение (ОВ L 86, 24.3.2012 г., стр. 1).

([8]) 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).

а) когато физическо или юридическо лице, което продава акции, не може да достави акциите за сетълмент в срок от четири работни дни след деня за извършване на сетълмента, автоматично се привеждат в действие процедури за изкупуване на акциите, за да се осигури доставката им за сетълмент;

б) когато изкупуването на акциите за доставка не е възможно, на купувача се изплаща сума въз основа на стойността на акциите, които трябва да бъдат доставени на датата на доставка, плюс сума за загубите, понесени от купувача в резултат на неуспешен сетълмент;

в) физическото или юридическото лице, което не изпълни задължението си за сетълмент, изплаща като обезщетение всички изплатени суми по букви а) и б).“;

(2) член 42 се изменя, както следва:

i) Заглавието се заменя със следното:

„**Влизане в сила и прилагане**“;

ii) добавя се следната алинея:

„Мерките за дисциплина при сетълмента, предвидени в членове 21—38, обаче не се прилагат до 2 ноември 2025 г..“

Член 2

Влизане в сила

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 6 юли 2022 година.

За Комисията
Председател
Ursula VON DER LEYEN