ΚΑΤ' ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) 2022/1930 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ

της 6ης Ιουλίου 2022

για την τροποποίηση των ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων που καθορίζονται στον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2018/1229 όσον αφορά την ημερομηνία εφαρμογής των διατάξεων που σχετίζονται με το καθεστώς αγοράς κάλυψης «buy-in»

(Κείμενο που παρουσιάζει ενδιαφέρον για τον ΕΟΧ)

Η ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ,

Έχοντας υπόψη τη Συνθήκη για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης,

Έχοντας υπόψη τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 909/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 23ης Ιουλίου 2014, σχετικά με τη βελτίωση του διακανονισμού αξιογράφων στην Ευρωπαϊκή Ένωση και τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων και για την τροποποίηση των οδηγιών 98/26/ΕΚ και 2014/65/ΕΕ και του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012 ([1]), και ιδίως το άρθρο 7 παράγραφος 15,

Εκτιμώντας τα ακόλουθα:

(1) Στον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2018/1229 της Επιτροπής ([2]) εξειδικεύονται τα μέτρα για την πρόληψη και την αντιμετώπιση των περιπτώσεων αδυναμίας διακανονισμού και για την ενθάρρυνση της συμμόρφωσης προς τη διαδικασία διακανονισμού. Στα μέτρα αυτά περιλαμβάνονται η παρακολούθηση των περιπτώσεων αδυναμίας διακανονισμού και η είσπραξη και η διανομή των χρηματικών ποινών για τις περιπτώσεις αδυναμίας διακανονισμού. Στον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2018/1229 καθορίζονται επίσης οι λεπτομέρειες όσον αφορά τη λειτουργία της διαδικασίας αγοράς κάλυψης «buy-in» που αναφέρεται στο άρθρο 7 παράγραφοι 3 έως 8 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014.

(2) Ο κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2018/1229 τροποποιήθηκε από τον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2020/1212 της Επιτροπής ([3]) με σκοπό την αναβολή της ημερομηνίας έναρξης ισχύος του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2018/1229 έως την 1η Φεβρουαρίου 2021. Η εν λόγω αναβληθείσα ημερομηνία αναβλήθηκε εκ νέου για την 1η Φεβρουαρίου 2022 με τον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2021/70 της Επιτροπής ([4]).

(3) Ωστόσο, τα ενδιαφερόμενα μέρη παρείχαν στοιχεία που αποδεικνύουν ότι οι υποχρεωτικές διαδικασίες αγοράς κάλυψης «buy-in» θα μπορούσαν να αυξήσουν την πίεση ρευστότητας και το κόστος των αξιογράφων που αντιμετωπίζουν κίνδυνο εξαγοράς. Ο κίνδυνος αυτός θα μπορούσε να επιδεινωθεί περαιτέρω σε περιπτώσεις αστάθειας της αγοράς. Στο πλαίσιο αυτό, η εφαρμογή των κανόνων για τις υποχρεωτικές διαδικασίες αγοράς κάλυψης «buy-in» που καθορίζονται στον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 909/2014 και εξειδικεύονται περαιτέρω στον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2018/1229 θα μπορούσε να έχει αρνητικό αντίκτυπο στην αποτελεσματικότητα και την ανταγωνιστικότητα των κεφαλαιαγορών στην Ένωση. Ο αντίκτυπος αυτός θα μπορούσε με τη σειρά του να οδηγήσει σε μεγαλύτερες διαφορές μεταξύ των τιμών πώλησης και αγοράς, να επιφέρει μείωση της αποτελεσματικότητας της αγοράς και να αποθαρρύνει τη δανειοδοσία τίτλων στις αγορές δανειοδοσίας τίτλων και συμφωνιών επαναγοράς, καθώς και τον διακανονισμό συναλλαγών με κεντρικά αποθετήρια τίτλων που είναι εγκατεστημένα στην Ένωση. Επομένως, το κόστος της εφαρμογής των κανόνων υποχρεωτικής αγοράς κάλυψης «buy-in», όπως εξειδικεύονται επί του παρόντος στον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 909/2014, αναμένεται να υπερβεί τις δυνητικές ωφέλειες.

(4) Το άρθρο 76 παράγραφος 5 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014 τροποποιήθηκε με το άρθρο 17 του κανονισμού (ΕΕ) 2022/858 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου ([5]). Η εν λόγω τροποποίηση προβλέπει τη δυνατότητα κάθε μέτρο συμμόρφωσης προς τη διαδικασία διακανονισμού που αναφέρεται στο άρθρο 7 παράγραφοι 1 έως 13 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014, όπως εξειδικεύονται περαιτέρω στον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2018/1229, να έχουν διαφορετική ημερομηνία εφαρμογής με σκοπό να δοθεί επαρκής χρόνος για την επαναξιολόγηση του πλαισίου συμμόρφωσης προς τη διαδικασία διακανονισμού που καθορίζεται στον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 909/2014 και, ειδικότερα,

([1]) ΕΕ L 257 της 28.8.2014, σ. 1.

([2]) Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2018/1229 της Επιτροπής, της 25ης Μαΐου 2018, για τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα για τη συμμόρφωση προς τη διαδικασία διακανονισμού (ΕΕ L 230 της 13.9.2018, σ. 1).

([3]) Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2020/1212 της Επιτροπής, της 8ης Μαΐου 2020, σχετικά με την τροποποίηση του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2018/1229 για τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα για τη συμμόρφωση προς τη διαδικασία διακανονισμού (ΕΕ L 275 της 24.8.2020, σ. 3).

([4]) Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2021/70 της Επιτροπής, της 23ης Οκτωβρίου 2020, για την τροποποίηση του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2018/1229 σχετικά με τα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα για τη συμμόρφωση προς τη διαδικασία διακανονισμού, όσον αφορά την έναρξη ισχύος του (ΕΕ L 27 της 27.1.2021, σ. 1).

([5]) Κανονισμός (ΕΕ) 2022/858 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 30ής Μαΐου 2022, σχετικά με ένα πιλοτικό καθεστώς για υποδομές της αγοράς που βασίζονται σε τεχνολογία κατανεμημένου καθολικού και την τροποποίηση των κανονισμών (ΕΕ) αριθ. 600/2014 και (ΕΕ) αριθ. 909/2014 και της οδηγίας 2014/65/ΕΕ (ΕΕ L 151 της 2.6.2022, σ. 1).

των κανόνων για τις υποχρεωτικές διαδικασίες αγοράς κάλυψης «buy-in». Ως εκ τούτου, είναι απαραίτητο να εξασφαλιστεί ότι οι διατάξεις του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2018/1229 που σχετίζονται με τις υποχρεωτικές διαδικασίες αγοράς κάλυψης «buy-in» να μην εφαρμόζονται έως ότου ολοκληρωθεί η εν λόγω επαναξιολόγηση. Αυτό θα διασφάλιζε, επίσης, ότι οι συμμετέχοντες στην αγορά δεν θα επωμιστούν διπλό κόστος συμμόρφωσης σε περίπτωση που οι εν λόγω κανόνες τροποποιηθούν συνεπεία της επανεξέτασης του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014 ([6]).

(5) Ως εκ τούτου, οι διατάξεις του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2018/1229 που σχετίζονται με τις υποχρεωτικές διαδικασίες αγοράς κάλυψης «buy-in» δεν θα πρέπει να εφαρμόζονται από την ημερομηνία έναρξης ισχύος του παρόντος κανονισμού έως τις 2ας.Νοεμβρίου.2025.

(6) Δυνάμει του άρθρου 72 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014, καθώς και του άρθρου 76 παράγραφος 5 του εν λόγω κανονισμού κατά τη διατύπωσή του πριν από την τροποποίησή του από τον κανονισμό (ΕΕ) 2022/858, το άρθρο 15 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου ([7]) διαγράφηκε από την ημερομηνία έναρξης ισχύος του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2018/1229, ώστε να αντικατοπτρίζεται το γεγονός ότι από την εν λόγω ημερομηνία και έπειτα, ο κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 909/2014 και ο κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2018/1229 αναμενόταν να εναρμονίζουν σε επίπεδο Ένωσης τα μέτρα πρόληψης και αντιμετώπισης περιπτώσεων αδυναμίας διακανονισμού, καθώς διαθέτουν ευρύτερο πεδίο εφαρμογής από τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 236/2012. Δεδομένου ότι οι διατάξεις του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2018/1229 που αφορούν υποχρεωτικές διαδικασίες αγοράς κάλυψης «buy-in» δεν θα εφαρμόζονται από την ημερομηνία έναρξης του παρόντος κανονισμού έως τις 2ας.Νοεμβρίου.2025, είναι απαραίτητο να προβλεφθούν οι διαδικασίες αγοράς κάλυψης «buy-in» που είχαν προηγουμένως καθοριστεί στο άρθρο 15 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012 έως ότου εφαρμοστούν οι κανόνες που καθορίζονται στα άρθρα 21 έως 38 του κανονισμού (ΕΕ) 2018/1229.

(7) Ως εκ τούτου, ο κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2018/1229 θα πρέπει να τροποποιηθεί αναλόγως.

(8) Ο παρών κανονισμός βασίζεται στα σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων που υπέβαλε η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) στην Επιτροπή.

(9) Δεδομένης της περιορισμένης εμβέλειας της τροποποίησης, της ανάγκης να υπάρξει σαφήνεια για τους συμμετέχοντες στην αγορά το συντομότερο δυνατόν και των παρατηρήσεων που έχουν ήδη διατυπωθεί από τους εν λόγω συμμετέχοντες στην αγορά στη δημόσια διαβούλευση που διεξήγαγε η Ευρωπαϊκή Επιτροπή στο πλαίσιο της νομοθετικής πρότασης για τον κανονισμό (ΕΕ) 2022/858, η ESMA δεν διενήργησε ανοικτή δημόσια διαβούλευση. Προέβη, ωστόσο, σε ανάλυση υψηλού επιπέδου του ενδεχόμενου συναφούς κόστους και των ωφελειών και ζήτησε τις συμβουλές της ομάδας συμφεροντούχων κινητών αξιών και αγορών, η οποία έχει συσταθεί με το άρθρο 37 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου ([8]). Για την κατάρτιση των σχεδίων ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων, η ESMA συνεργάστηκε επίσης με τα μέλη του Ευρωπαϊκού Συστήματος Κεντρικών Τραπεζών,

ΕΞΕΔΩΣΕ ΤΟΝ ΠΑΡΟΝΤΑ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟ:

Άρθρο 1

Τροποποιήσεις του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2018/1229

Ο κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2018/1229 τροποποιείται ως εξής:

1) στο κεφάλαιο IV, τελικές διατάξεις, προστίθεται το ακόλουθο άρθρο 41α:

«*Άρθρο 41α*

Μεταβατικές διατάξεις

Έως τις 2ας.Νοεμβρίου.2025, ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος σε ένα κράτος μέλος που παρέχει υπηρεσίες εκκαθάρισης για μετοχές διασφαλίζει την ύπαρξη διαδικασιών οι οποίες πληρούν όλες τις ακόλουθες απαιτήσεις:

([6]) Στις 16 Μαρτίου 2022, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή εξέδωσε νομοθετική πρόταση για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014 με σκοπό την ενίσχυση της αποτελεσματικότητας των αγορών διακανονισμού της Ένωσης και την παράλληλη διαφύλαξη της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας (https://ec.europa.eu/info/publications/220316-central-securities-depositories-regulation-review_en).

([7]) Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 236/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 14ης Μαρτίου 2012, για τις ανοικτές πωλήσεις και ορισμένες πτυχές των συμβολαίων ανταλλαγής πιστωτικής αθέτησης (ΕΕ L 86 της 24.3.2012, σ. 1).

([8]) Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 24ης Νοεμβρίου 2010, σχετικά με τη σύσταση Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών), την τροποποίηση της απόφασης αριθ. 716/2009/ΕΚ και την κατάργηση της απόφασης 2009/77/ΕΚ (ΕΕ L 331 της 15.12.2010, σ. 84).

α) όταν ένα φυσικό ή νομικό πρόσωπο που πωλεί μετοχές δεν μπορεί να παραδώσει τις μετοχές για διακανονισμό εντός τεσσάρων εργάσιμων ημερών από την ημέρα που πρέπει να γίνει ο διακανονισμός, τότε τίθενται αυτομάτως σε εφαρμογή διαδικασίες για την αγορά των μετοχών, ώστε να διασφαλίζεται η παράδοση των τίτλων για διακανονισμό·

β) όταν η αγορά των μετοχών για παράδοση δεν είναι εφικτή, τότε καταβάλλεται ένα ποσό στον αγοραστή βάσει της αξίας των μετοχών προς παράδοση την ημερομηνία παράδοσης, καθώς και ένα ποσό ως αποζημίωση του αγοραστή λόγω της αποτυχίας του διακανονισμού·

γ) το φυσικό ή νομικό πρόσωπο που δεν επιτυγχάνει διακανονισμό, καταβάλλει όλα τα ποσά που έχουν καταβληθεί σύμφωνα με τα στοιχεία α) και β).»·

2) το άρθρο 42 τροποποιείται ως εξής:

i) ο τίτλος αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«**Έναρξη ισχύος και εφαρμογή**»

ii) προστίθεται το ακόλουθο εδάφιο:

«Ωστόσο, τα μέτρα συμμόρφωσης προς τη διαδικασία διακανονισμού που καθορίζονται στα άρθρα 21 έως 38 δεν θα εφαρμοστούν έως τις 2ας.Νοεμβρίου.2025.».

Άρθρο 2

Έναρξη ισχύος

Ο παρών κανονισμός αρχίζει να ισχύει την εικοστή ημέρα από τη δημοσίευσή του στην *Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης*.

Ο παρών κανονισμός είναι δεσμευτικός ως προς όλα τα μέρη του και ισχύει άμεσα σε κάθε κράτος μέλος.

Βρυξέλλες, 6 Ιουλίου 2022.

Για την Επιτροπή
Η Πρόεδρος
Ursula VON DER LEYEN