KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) 2022/1930,

annettu 6 päivänä heinäkuuta 2022,

delegoidussa asetuksessa (EU) 2018/1229 vahvistettujen teknisten sääntelystandardien muuttamisesta korvausostojärjestelmää koskevien säännösten soveltamispäivän osalta

(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)

EUROOPAN KOMISSIO, joka

ottaa huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen,

ottaa huomioon arvopaperitoimituksen parantamisesta Euroopan unionissa sekä arvopaperikeskuksista ja direktiivien 98/26/EY ja 2014/65/EU sekä asetuksen (EU) N:o 236/2012 muuttamisesta 23 päivänä heinäkuuta 2014 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 909/2014 ([1]) ja erityisesti sen 7 artiklan 15 kohdan,

sekä katsoo seuraavaa:

(1) Komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2018/1229 ([2]) täsmennetään toimenpiteet, joilla ehkäistään ja korjataan toimituspuutteita sekä kannustetaan noudattamaan toimituskuria. Näihin toimenpiteisiin kuuluvat toimituspuutteiden seuranta sekä toimituspuutteista määrättyjen rahaluonteisten seuraamusten periminen ja perittyjen varojen jakaminen. Delegoidussa asetuksessa (EU) 2018/1229 täsmennetään myös asetuksen (EU) N:o 909/2014 7 artiklan 3–8 kohdassa tarkoitetun korvausostomenettelyn toiminnalliset yksityiskohdat.

(2) Delegoitua asetusta (EU) 2018/1229 on muutettu komission delegoidulla asetuksella (EU) 2020/1212 ([3]) delegoidun asetuksen (EU) 2018/1229 voimaantulon lykkäämiseksi 1 päivään helmikuuta 2021. Kyseistä lykättyä voimaantulopäivää on lykätty uudelleen komission delegoidulla asetuksella (EU) 2021/70 ([4]) 1 päivään helmikuuta 2022.

(3) Sidosryhmät ovat kuitenkin esittäneet näyttöä, että pakolliset korvausostot voivat lisätä likviditeettipaineita ja nostaa niiden arvopapereiden hintaa, joihin kohdistuu korvausostoriski. Markkinoiden ollessa epävakaat tällaiset vaikutukset voivat lisääntyä entisestään. Tätä taustaa vasten asetuksessa (EU) N:o 909/2014 vahvistettujen ja delegoidussa asetuksessa (EU) 2018/1229 täsmennettyjen pakollisia korvausostoja koskevien sääntöjen soveltamisella voisi olla kielteinen vaikutus unionin pääomamarkkinoiden tehokkuuteen ja kilpailukykyyn. Tämä voisi puolestaan johtaa suurempiin osto- ja myyntitarjousten eroihin, vähentää markkinoiden toimivuutta ja vähentää kannustimia arvopapereiden lainaksiantamiseen arvopapereiden lainaus- ja repomarkkinoilla ja liiketoimien toimittamiseen unioniin sijoittautuneiden arvopaperikeskusten kanssa. Pakollisia korvausostoja koskevien sääntöjen soveltamisesta aiheutuvien kustannusten, sellaisina kuin ne on tällä hetkellä määritelty asetuksessa (EU) N:o 909/2014, odotetaan sen vuoksi ylittävän mahdolliset hyödyt.

(4) Asetuksen (EU) N:o 909/2014 76 artiklan 5 kohtaa on muutettu Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2022/858 ([5]) 17 artiklalla. Kyseisessä muutoksessa säädetään mahdollisuudesta asettaa eri soveltamispäivät kunkin asetuksen (EU) N:o 909/2014 7 artiklan 1–13 kohdassa tarkoitetun toimituskuritoimenpiteen osalta, kuten delegoidussa asetuksessa (EU) 2018/1229 täsmennetään, jotta asetuksessa (EU) N:o 909/2014 säädettyä toimituskuria koskevaa kehystä ja erityisesti pakollisia korvausostoja koskevia sääntöjä voidaan arvioida uudelleen. Sen vuoksi on tarpeen varmistaa, että pakollisia korvausostoja koskevia delegoidun asetuksen (EU) 2018/1229

([1]) EUVL L 257, 28.8.2014, s. 1.

([2]) Komission delegoitu asetus (EU) 2018/1229, annettu 25 päivänä toukokuuta 2018, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 909/2014 täydentämisestä toimituskuria koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla (EUVL L 230, 13.9.2018, s. 1).

([3]) Komission delegoitu asetus (EU) 2020/1212, annettu 8 päivänä toukokuuta 2020, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 909/2014 täydentämisestä toimituskuria koskevien teknisten sääntelystandardien osalta annetun komission delegoidun asetuksen (EU) 2018/1229 muuttamisesta (EUVL L 275, 24.8.2020, s. 3).

([4]) Komission delegoitu asetus (EU) 2021/70, annettu 23 päivänä lokakuuta 2020, toimituskuria koskevista teknisistä sääntelystandardeista annetun delegoidun asetuksen (EU) 2018/1229 muuttamisesta sen voimaantulon osalta (EUVL L 27, 27.1.2021, s. 1).

([5]) Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2022/858, annettu 30 päivänä toukokuuta 2022, hajautetun tilikirjan teknologiaan perustuvien markkinainfrastruktuurien pilottijärjestelmästä ja asetusten (EU) N:o 600/2014 ja (EU) N:o 909/2014 sekä direktiivin 2014/65/EU muuttamisesta (EUVL L 151, 2.6.2022, s. 1).

säännöksiä ei sovelleta ennen kuin kyseinen uudelleenarviointi on saatu päätökseen. Näin varmistettaisiin myös, että markkinatoimijoille ei aiheudu päällekkäisiä täytäntöönpanokustannuksia, jos kyseisiä sääntöjä muutetaan asetuksen (EU) N:o 909/2014 ([6]) uudelleentarkastelun seurauksena.

(5) Sen vuoksi delegoidun asetuksen (EU) 2018/1229 pakollisia korvausostoja koskevia säännöksiä ei tulisi soveltaa tämän asetuksen voimaantulopäivän ja 2 päivän marraskuuta 2025 välillä.

(6) Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 236/2012 ([7]) 15 artikla kumottiin asetuksen (EU) N:o 909/2014 72 artiklan ja kyseisen asetuksen 76 artiklan 5 kohdan, sellaisena kuin se oli ennen sen muuttamista asetuksella (EU) 2022/858, nojalla delegoidun asetuksen (EU) 2018/1229 voimaantulopäivästä alkaen, koska kyseisestä päivästä alkaen asetuksen (EU) N:o 909/2014 ja delegoidun asetuksen (EU) 2018/1229 oletettiin yhdenmukaistavan unionin tasolla toimenpiteet, joilla ehkäistään ja korjataan toimituspuutteita ja joilla on laajempi soveltamisala kuin asetuksella (EU) N:o 236/2012. Koska pakollisia korvausostoja koskevia delegoidun asetuksen (EU) 2018/1229 säännöksiä ei sovelleta tämän asetuksen voimaantulopäivän ja 2 päivän marraskuuta 2025 välillä, on tarpeen säätää aiemmin asetuksen (EU) N:o 236/2012 15 artiklassa säädetyistä korvausostomenettelyistä, kunnes asetuksen (EU) 2018/1229 21–38 artiklassa vahvistettuja sääntöjä sovelletaan.

(7) Sen vuoksi delegoitua asetusta (EU) 2018/1229 olisi muutettava.

(8) Tämä asetus perustuu teknisten sääntelystandardien luonnoksiin, jotka Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen, jäljempänä ’ESMA’, on toimittanut komissiolle.

(9) Muutoksen soveltamisala on rajallinen, markkinatoimijoiden on saatava selvyys asiaan mahdollisimman pian ja kyseiset markkinatoimijat ovat jo antaneet palautetta Euroopan komission järjestämässä julkisessa kuulemisessa, joka liittyi asetusta (EU) 2022/858 koskevaan lainsäädäntöehdotukseen, joten ESMA ei ole järjestänyt avoimia julkisia kuulemisia. ESMA on kuitenkin tehnyt korkean tason analyysin mahdollisista kustannuksista ja hyödyistä sekä pyytänyt lausuntoa Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 1095/2010 ([8]) 37 artiklan mukaisesti perustetulta arvopaperimarkkina-alan osallisryhmältä. Laatiessaan teknisten täytäntöönpanostandardien luonnoksia ESMA on tehnyt yhteistyötä myös Euroopan keskuspankkijärjestelmän jäsenten kanssa,

ON HYVÄKSYNYT TÄMÄN ASETUKSEN:

1 artikla

Delegoidun asetuksen (EU) 2018/1229 muuttaminen

Muutetaan delegoitu asetus (EU) 2018/1229 seuraavasti:

1) Lisätään IV lukuun ”Loppusäännökset” 41 a artikla seuraavasti:

”41 a artikla

Siirtymäsäännökset

Osakkeiden määrityspalveluja tarjoavan jäsenvaltion keskusvastapuolen on 2 päivän marraskuuta 2025 saakka varmistettava, että käytössä on menettelyt, jotka täyttävät kaikki seuraavat vaatimukset:

([6]) Euroopan komissio hyväksyi 16. maaliskuuta 2022 lainsäädäntöehdotuksen asetuksen (EU) N:o 909/2014 muuttamisesta unionin arvopaperitoimitusmarkkinoiden tehostamiseksi ja rahoitusvakauden turvaamiseksi (https://ec.europa.eu/info/publications/220316-central-securities-depositories-regulation-review_en).

([7]) Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 236/2012, annettu 14 päivänä maaliskuuta 2012, lyhyeksimyynnistä ja tietyistä luottoriskinvaihtosopimuksiin liittyvistä kysymyksistä (EUVL L 86, 24.3.2012, s. 1).

([8]) Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 1095/2010, annettu 24 päivänä marraskuuta 2010, Euroopan valvontaviranomaisen (Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen) perustamisesta sekä päätöksen N:o 716/2009/EY muuttamisesta ja komission päätöksen 2009/77/EY kumoamisesta (EUVL L 331, 15.12.2010, s. 84).

a) jos luonnollinen henkilö tai oikeushenkilö, joka myy osakkeita, ei kykene toimittamaan osakkeita selvitystä varten neljän arkipäivän kuluessa selvityksen määräpäivästä, menettelyt kyseisten osakkeiden ostamiseksi käynnistyvät ilman eri toimenpiteitä sen varmistamiseksi, että osakkeet toimitetaan selvitystä varten;

b) jos osakkeita ei voida ostaa toimitusta varten, ostajalle maksetaan määrä, joka perustuu toimitettavien osakkeiden arvoon toimituspäivänä ja johon lisätään ostajalle selvityksen epäonnistumisen vuoksi aiheutuneita tappioita vastaava määrä;

c) luonnollinen henkilö tai oikeushenkilö, joka ei pysty suorittamaan selvitystä, maksaa takaisin kaikki a ja b alakohdan nojalla suoritetut määrät."

2) Muutetaan 42 artikla seuraavasti:

i) korvataan otsikko seuraavasti:

"**Voimaantulo ja soveltaminen**"

ii) lisätään alakohta seuraavasti:

"Edellä 21–38 artiklassa säädettyjä toimituskuria koskevia toimenpiteitä ei kuitenkaan sovelleta ennen 2 päivän marraskuuta 2025."

2 artikla

Voimaantulo

Tämä asetus tulee voimaan kahdentenakymmenentenä päivänä sen jälkeen, kun se on julkaistu *Euroopan unionin virallisessa lehdessä*.

Tämä asetus on kaikilta osiltaan velvoittava, ja sitä sovelletaan sellaisenaan kaikissa jäsenvaltioissa.

Tehty Brysselissä 6 päivänä heinäkuuta 2022.

Komission puolesta
Puheenjohtaja
Ursula VON DER LEYEN