DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) 2022/1930

od 6. srpnja 2022.

o izmjeni regulatornih tehničkih standarda utvrđenih Delegiranom uredbom (EU) 2018/1229 u pogledu datuma primjene odredaba koje se odnose na sustav dokupa

(Tekst značajan za EGP)

EUROPSKA KOMISIJA,

uzimajući u obzir Ugovor o funkcioniranju Europske unije,

uzimajući u obzir Uredbu (EU) br. 909/2014 Europskog parlamenta i Vijeća od 23. srpnja 2014. o poboljšanju namire vrijednosnih papira u Europskoj uniji i o središnjim depozitorijima vrijednosnih papira te izmjeni direktiva 98/26/EZ i 2014/65/EU te Uredbe (EU) br. 236/2012 ([1]), a posebno njezin članak 7. stavak 15.,

budući da:

(1) U Delegiranoj uredbi Komisije (EU) 2018/1229 ([2]) utvrđuju se mjere za sprečavanje i rješavanje neuspjelih namira te za poticanje discipline namire. Te mjere uključuju praćenje neuspjelih namira te naplatu i raspodjelu novčanih kazni za neuspjele namire. Delegiranom uredbom (EU) 2018/1229 utvrđuju se i operativne pojedinosti postupka dokupa iz članka 7. stavaka od 3. do 8. Uredbe (EU) br. 909/2014.

(2) Delegirana uredba (EU) 2018/1229 izmijenjena je Delegiranom uredbom Komisije (EU) 2020/1212 ([3]) kako bi se datum stupanja na snagu Delegirane uredbe (EU) 2018/1229 odgodio do 1. veljače 2021. Taj odgođeni datum stupanja na snagu Delegiranom uredbom Komisije (EU) 2021/70 ([4]) ponovno je odgođen do 1. veljače 2022.

(3) Međutim, dionici su iznijeli dokaze da bi obvezni dokupi mogli povećati pritisak na likvidnost i troškove vrijednosnih papira za koje postoji rizik od dokupa. Takav bi se učinak mogao dodatno pogoršati u slučaju volatilnosti tržišta. U tom bi kontekstu primjena pravila o obveznim dokupima iz Uredbe (EU) br. 909/2014, koja su razrađena u Delegiranoj uredbi (EU) 2018/1229, mogla negativno utjecati na učinkovitost i konkurentnost tržištâ kapitala u Uniji. Zbog toga bi se mogle povećati razlike između ponuđenih i traženih cijena, a smanjiti tržišna učinkovitost i poticaji za pozajmljivanje vrijednosnih papira na tržištu pozajmljivanja vrijednosnih papira i tržištu repo ugovora te za namiru transakcija posredstvom središnjih depozitorija vrijednosnih papira s poslovnim nastanom u Uniji. Stoga se očekuje da će troškovi primjene pravila o obveznim dokupima, kako su trenutačno utvrđena u Uredbi (EU) br. 909/2014, biti veći od mogućih koristi.

(4) Članak 76. stavak 5. Uredbe (EU) br. 909/2014 izmijenjen je člankom 17. Uredbe (EU) 2022/858 Europskog parlamenta i Vijeća ([5]). Tom izmjenom predviđa se mogućnost različitih datuma primjene za svaku mjeru discipline namire iz članka 7. stavaka od 1. do 13. Uredbe (EU) br. 909/2014, kako su dodatno utvrđene u Delegiranoj uredbi (EU) 2018/1229, kako bi se omogućilo dovoljno vremena za preispitivanje okvira za disciplinu namire utvrđenog Uredbom (EU) br. 909/2014, a posebno pravila o obveznim dokupima. Stoga treba osigurati da se odredbe Delegirane uredbe (EU) 2018/1229 koje se odnose na obvezne dokupe ne primjenjuju do dovršetka tog

([1]) SL L 257, 28.8.2014., str. 1.

([2]) Delegirana uredba Komisije (EU) 2018/1229 od 25. svibnja 2018. o dopuni Uredbe (EU) br. 909/2014 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu regulatornih tehničkih standarda o disciplini namire (SL L 230, 13.9.2018., str. 1.).

([3]) Delegirana uredba Komisije (EU) 2020/1212 od 8. svibnja 2020. o izmjeni Delegirane uredbe (EU) 2018/1229 o dopuni Uredbe (EU) br. 909/2014 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu regulatornih tehničkih standarda o disciplini namire (SL L 275, 24.8.2020., str. 3.).

([4]) Delegirana uredba Komisije (EU) 2021/70 od 23. listopada 2020. o izmjeni Delegirane uredbe (EU) 2018/1229 o regulatornim tehničkim standardima o disciplini namire u pogledu njezina stupanja na snagu (SL L 27, 27.1.2021., str. 1.).

([5]) Uredba (EU) 2022/858 Europskog parlamenta i Vijeća od 30. svibnja 2022. o pilot-režimu za tržišne infrastrukture temeljene na tehnologiji distribuiranog zapisa i o izmjeni uredaba (EU) br. 600/2014 i (EU) br. 909/2014 te Direktive 2014/65/EU (SL L 151, 2.6.2022., str. 1.).

preispitivanja. Time bi se osiguralo i da sudionici na tržištu ne snose dvostruke troškove provedbe ako se ta pravila izmijene zbog preispitivanja Uredbe (EU) br. 909/2014 ([6]).

(5) Stoga se odredbe Delegirane uredbe (EU) 2018/1229 koje se odnose na obvezne dokupe ne bi trebale primjenjivati od datuma stupanja na snagu ove Uredbe do 2.studenoga.2025.

(6) U skladu s člankom 72. Uredbe (EU) br. 909/2014 i člankom 76. stavkom 5. te uredbe, kako je glasio prije nego što je izmijenjen Uredbom (EU) 2022/858, članak 15. Uredbe (EU) br. 236/2012 Europskog parlamenta i Vijeća ([7]) izbrisan je od datuma stupanja na snagu Delegirane uredbe (EU) 2018/1229 jer se očekivalo da će se od tog datuma Uredbom (EU) br. 909/2014 i Delegiranom uredbom (EU) 2018/1229 na razini Unije uskladiti mjere za sprečavanje i rješavanje neuspjelih namira, čije je područje primjene šire od Uredbe (EU) br. 236/2012. Budući da se odredbe Delegirane uredbe (EU) 2018/1229 koje se odnose na obvezne dokupe neće primjenjivati od datuma stupanja na snagu ove Uredbe do 2.studenoga.2025., treba propisati da se do početka primjene pravila iz članaka od 21. do 38. Uredbe (EU) 2018/1229 primjenjuju postupci dokupa koji su prethodno utvrđeni u članku 15. Uredbe (EU) br. 236/2012.

(7) Delegiranu uredbu (EU) 2018/1229 trebalo bi stoga na odgovarajući način izmijeniti.

(8) Ova Uredba temelji se na nacrtu regulatornih tehničkih standarda koji je Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala (ESMA) dostavilo Komisiji.

(9) Uzimajući u obzir ograničeno područje primjene izmjene, potrebu da se sudionicima na tržištu što prije osigura jasnoća i odgovore tih sudionika na tržištu na javno savjetovanje koje je provela Europska komisija u kontekstu zakonodavnog prijedloga Uredbe (EU) 2022/858, ESMA nije provela otvoreno javno savjetovanje. Ipak, ESMA je provela analizu mogućih povezanih troškova i koristi na visokoj razini te zatražila mišljenje Interesne skupine za vrijednosne papire i tržišta kapitala osnovane u skladu s člankom 37. Uredbe (EU) br. 1095/2010 Europskog parlamenta i Vijeća ([8]). Pri izradi nacrta regulatornih tehničkih standarda ESMA je surađivala i s članovima Europskog sustava središnjih banaka,

DONIJELA JE OVU UREDBU:

Članak 1.

Izmjene Delegirane uredbe (EU) 2018/1229

Delegirana uredba (EU) 2018/1229 mijenja se kako slijedi:

1. u poglavlju IV., „Završne odredbe”, umeće se sljedeći članak 41.a:

„*Članak 41.a*

Prijelazne odredbe

Do 2.studenoga.2025. središnja druga ugovorna strana u državi članici koja pruža usluge poravnanja za dionice osigurava da su uspostavljeni postupci kojima se poštuju svi sljedeći zahtjevi:

([6]) Europska komisija donijela je 16. ožujka 2022. zakonodavni prijedlog o izmjeni Uredbe (EU) br. 909/2014 radi povećanja učinkovitosti tržištâ namire u Uniji i istodobne zaštite financijske stabilnosti (https://ec.europa.eu/info/publications/220316-central-securities-depositories-regulation-review_en).

([7]) Uredba (EU) br. 236/2012 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. ožujka 2012. o kratkoj prodaji i određenim aspektima kreditnih izvedenica na osnovi nastanka statusa neispunjavanja obveza (SL L 86, 24.3.2012., str. 1.).

([8]) Uredba (EU) br. 1095/2010 Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenoga 2010. o osnivanju europskog nadzornog tijela (Europskog nadzornog tijela za vrijednosne papire i tržišta kapitala), izmjeni Odluke br. 716/2009/EZ i stavljanju izvan snage Odluke Komisije 2009/77/EZ (SL L 331, 15.12.2010., str. 84.).

(a) kada fizička ili pravna osoba koja prodaje dionice ne može isporučiti dionice za namiru u roku od četiri radna dana od predviđenog datuma namire, automatski se aktiviraju postupci za dokup dionica kako bi se osigurala isporuka za namiru;

(b) kada dokup dionica za isporuku nije moguć, kupcu se isplaćuje iznos na temelju vrijednosti dionica koje je trebalo isporučiti na datum isporuke uvećan za iznos gubitaka nastalih za kupca zbog neuspjele namire;

(c) fizička ili pravna osoba zbog koje se ne izvrši namira nadoknađuje sve iznose plaćene u skladu s točkama (a) i (b).";

2. članak 42. mijenja se kako slijedi:

i. naslov se zamjenjuje sljedećim:

„**Stupanje na snagu i primjena**";

ii. dodaje se sljedeći podstavak:

„Međutim, mjere discipline namire utvrđene u člancima od 21. do 38. ne primjenjuju se do 2.studenoga.2025."

Članak 2.

Stupanje na snagu

Ova Uredba stupa na snagu dvadesetog dana od dana objave u *Službenom listu Europske unije*.

Ova je Uredba u cijelosti obvezujuća i izravno se primjenjuje u svim državama članicama.

Sastavljeno u Bruxellesu 6. srpnja 2022.

Za Komisiju
Predsjednica
Ursula VON DER LEYEN