A BIZOTTSÁG (EU) 2022/1930 FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETE

(2022. július 6.)

az (EU) 2018/1229 felhatalmazáson alapuló rendeletben meghatározott szabályozástechnikai standardoknak a kényszerbeszerzési rendszerrel kapcsolatos rendelkezések alkalmazásának kezdőnapja tekintetében történő módosításáról

(EGT-vonatkozású szöveg)

AZ EURÓPAI BIZOTTSÁG,

tekintettel az Európai Unió működéséről szóló szerződésre,

tekintettel az Európai Unión belüli értékpapír-kiegyenlítés javításáról és a központi értéktárakról, valamint a 98/26/EK és a 2014/65/EU irányelv, valamint a 236/2012/EU rendelet módosításáról szóló, 2014. július 23-i 909/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletre ([1]) és különösen annak 7. cikke (15) bekezdésére,

mivel:

(1) Az (EU) 2018/1229 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet ([2]) intézkedéseket határoz meg a kiegyenlítés meghiúsulásának megelőzésére és kezelésére, valamint a kiegyenlítési fegyelem ösztönzésére. Ezen intézkedések közé tartozik a kiegyenlítés meghiúsulásának nyomon követése, valamint a kiegyenlítés meghiúsulásáért járó pénzbírságok beszedése és elosztása. Az (EU) 2018/1229 felhatalmazáson alapuló rendelet meghatározza a kényszerbeszerzési eljárás 909/2014/EU rendelet 7. cikkének (3)–(8) bekezdésében említett operatív részleteit is.

(2) Az (EU) 2018/1229 felhatalmazáson alapuló rendeletet az (EU) 2020/1212 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet ([3]) módosította az (EU) 2018/1229 felhatalmazáson alapuló rendelet hatálybalépésének 2021. február 1-jére történő halasztása érdekében. A hatálybalépés elhalasztott időpontját az (EU) 2021/70 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet ([4]) ismét elhalasztotta, ezúttal 2022. február 1-jére.

(3) Az érdekelt felek azonban bizonyítékkal szolgáltak arra vonatkozóan, hogy a kötelező kényszerbeszerzés növelheti a likviditási nyomást és a kényszerbeszerzés kockázatának kitett értékpapírok költségeit. Ez a hatás tovább erősödhet a piac volatilitása esetén. Mindezek alapján a 909/2014/EU rendeletben meghatározott és az (EU) 2018/1229 felhatalmazáson alapuló rendeletben részletezett kötelező kényszerbeszerzési szabályok alkalmazása negatív hatással lehet az uniós tőkepiacok hatékonyságára és versenyképességére. Az említett hatás pedig növelheti a vételi és eladási árak közötti különbségeket, csökkentheti a piaci hatékonyságot, valamint korlátozhatja az értékpapír-kölcsönzési és repópiaci értékpapír-kölcsönzésre, továbbá az ügyleteknek az Unióban letelepedett központi értéktárakon keresztül történő kiegyenlítésére irányuló ösztönzőket. A kötelező kényszerbeszerzésre vonatkozóan a 909/2014/EU rendeletben jelenleg meghatározott szabályok alkalmazásának költségei ezért várhatóan meghaladják a potenciális előnyöket.

(4) Az (EU) 2022/858 európai parlamenti és tanácsi rendelet ([5]) 17. cikke módosította a 909/2014/EU rendelet 76. cikkének (5) bekezdését. Ez a módosítás lehetővé teszi, hogy a 909/2014/EU rendelet 7. cikkének (1)–(13) bekezdésében említett kiegyenlítési fegyelemre vonatkozó, az (EU) 2018/1229 felhatalmazáson alapuló rendeletben részletesebben meghatározott intézkedések alkalmazásának kezdete különböző időpontokra essen azzal a céllal, hogy elegendő idő álljon rendelkezésre a 909/2014/EU rendeletben meghatározott kiegyenlítési fegyelem keretrendszerének és különösen a kötelező kényszerbeszerzésre vonatkozó szabályoknak az újraértékelésére. Ezért biztosítani

([1]) HL L 257., 2014.8.28., 1. o.

([2]) A Bizottság (EU) 2018/1229 felhatalmazáson alapuló rendelete (2018. május 25.) a 909/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a kiegyenlítési fegyelemre vonatkozó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről (HL L 230., 2018.9.13., 1. o.).

([3]) A Bizottság (EU) 2020/1212 felhatalmazáson alapuló rendelete (2020. május 8.) a 909/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a kiegyenlítési fegyelemre vonatkozó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről szóló (EU) 2018/1229 felhatalmazáson alapuló rendelet módosításáról (HL L 275., 2020.8.24., 3. o.).

([4]) A Bizottság (EU) 2021/70 felhatalmazáson alapuló rendelete (2020. október 23.) a kiegyenlítési fegyelemre vonatkozó szabályozástechnikai standardokról szóló (EU) 2018/1229 felhatalmazáson alapuló rendeletnek a hatálybalépése tekintetében történő módosításáról (HL L 27., 2021.1.27., 1. o.).

([5]) Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2022/858 rendelete (2022. május 30.) a megosztott főkönyvi technológián alapuló piaci infrastruktúrák kísérleti rendszeréről, valamint a 600/2014/EU és a 909/2014/EU rendelet, továbbá a 2014/65/EU irányelv módosításáról (HL L 151., 2022.6.2., 1. o.).

kell, hogy az (EU) 2018/1229 felhatalmazáson alapuló rendeletnek a kötelező kényszerbeszerzésekre vonatkozó rendelkezései az újraértékelés lezárásáig ne legyenek alkalmazandók. Ez azt is biztosítaná, hogy a piaci szereplőknél ne merüljenek fel kétszer végrehajtási költségek abban az esetben, ha az említett szabályokat a 909/2014/EU rendelet felülvizsgálatának ([6]) eredményeként módosítják.

(5) Következésképpen az (EU) 2018/1229 felhatalmazáson alapuló rendeletnek a kötelező kényszerbeszerzésre vonatkozó rendelkezéseit e rendelet hatálybalépésének időpontjától 2025 november 2.-ig nem kell alkalmazni.

(6) A 909/2014/EU rendelet 72. cikke és 76. cikkének az (EU) 2022/858 rendelettel történt módosítását megelőző állapota szerinti (5) bekezdése alapján a 236/2012/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet ([7]) 15. cikkét az (EU) 2018/1229 felhatalmazáson alapuló rendelet hatálybalépésének időpontjától törölték annak tükrözése érdekében, hogy a várakozások szerint ettől az időponttól kezdve a 909/2014/EU rendeletnek és az (EU) 2018/1229 felhatalmazáson alapuló rendeletnek kellene uniós szinten harmonizálnia a kiegyenlítés meghiúsulásának megelőzésére és kezelésére irányuló intézkedéseket a 236/2012/EU rendeletnél szélesebb alkalmazási körrel. Mivel az (EU) 2018/1229 felhatalmazáson alapuló rendeletnek a kötelező kényszerbeszerzésre vonatkozó rendelkezései e rendelet hatálybalépésének időpontjától 2025 november 2.-ig nem alkalmazandók, az (EU) 2018/1229 rendelet 21–38. cikkében meghatározott szabályok alkalmazásáig rendelkezni kell a korábban a 236/2012/EU rendelet 15. cikkében meghatározott kényszerbeszerzési eljárásokról.

(7) Az (EU) 2018/1229 felhatalmazáson alapuló rendeletet ezért ennek megfelelően módosítani kell.

(8) Ez a rendelet az Európai Értékpapírpiaci Hatóság (ESMA) által a Bizottsághoz benyújtott szabályozástechnikai standardtervezeteken alapul.

(9) Tekintettel a módosítás korlátozott hatályára, a piaci szereplők számára mihamarabb biztosítandó egyértelműség szükségességére, valamint az e piaci szereplők által az (EU) 2022/858 rendeletre irányuló jogalkotási javaslattal összefüggésben az Európai Bizottság által folytatott nyilvános konzultációhoz már benyújtott észrevételekre, az ESMA nem folytatott nyilvános konzultációt. Az ESMA ugyanakkor összefoglaló elemzést végzett az esetleges kapcsolódó költségekről és hasznokról, és kikérte az 1095/2010/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet ([8]) 37. cikkével létrehozott Értékpapírpiaci Érdekképviseleti Csoport tanácsát. Az ESMA a szabályozástechnikai standardtervezetek kidolgozása során együttműködött a Központi Bankok Európai Rendszerének (KBER) tagjaival is,

ELFOGADTA EZT A RENDELETET:

1. cikk

Az (EU) 2018/1229 felhatalmazáson alapuló rendelet módosítása

Az (EU) 2018/1229 felhatalmazáson alapuló rendelet a következőképpen módosul:

(1) A IV. fejezet (Záró rendelkezések) a következő 41a. cikkel egészül ki:

„41a. cikk

Átmeneti rendelkezések

2025 november 2.-ig a részvény-klíringszolgáltatásokat nyújtó tagállami központi szerződő fél biztosítja, hogy olyan eljárások álljanak rendelkezésre, amelyek megfelelnek az alábbi követelmények mindegyikének:

([6]) Az Európai Bizottság 2022. március 16-án a 909/2014/EU rendelet módosítására irányuló jogalkotási javaslatot fogadott el az uniós elszámolási piacok hatékonyságának – a pénzügyi stabilitás megőrzése melletti – növelése érdekében. (https://ec.europa.eu/info/publications/220316-central-securities-depositories-regulation-review_en).

([7]) Az Európai Parlament és a Tanács 236/2012/EU rendelete (2012. március 14.) a short ügyletekről és a hitel-nemteljesítési csereügyletekkel kapcsolatos egyes szempontokról (HL L 86., 2012.3.24., 1. o.).

([8]) Az Európai Parlament és a Tanács 1095/2010/EU rendelete (2010. november 24.) az európai felügyeleti hatóság (Európai Értékpapírpiaci Hatóság) létrehozásáról, a 716/2009/EK határozat módosításáról és a 2009/77/EK bizottsági határozat hatályon kívül helyezéséről (HL L 331., 2010.12.15., 84. o.).

a) abban az esetben, ha a részvényeket eladó valamely természetes vagy jogi személy a részvényeket a kiegyenlítés esedékességének napját követő négy üzleti napon belül nem tudja kiegyenlítésre leszállítani, automatikusan eljárás indul az érintett részvények kényszerbeszerzésére annak érdekében, hogy a kiegyenlítéshez azok leszállítását biztosítsák;

b) abban az esetben, ha a részvények leszállításhoz szükséges kényszerbeszerzése nem lehetséges, egy a teljesítés napján leszállítandó részvények értéke és a vevő által a kiegyenlítés meghiúsulása miatt elszenvedett veszteség alapján meghatározott pénzösszeg kerül kifizetésre a vevőnek;

c) a kiegyenlítést nem teljesítő természetes vagy jogi személy megtéríti az a) és b) pontok alapján kifizetett teljes összeget.";

(2) A 42. cikk a következőképpen módosul:

i. A cím helyébe a következő szöveg lép:

„**Hatálybalépés és alkalmazás**";

ii. A bekezdés a következő albekezdéssel egészül ki:

„A kiegyenlítési fegyelemre vonatkozóan a 21–38. cikkben meghatározott intézkedések azonban 2025 november 2.-ig nem alkalmazandók.".

2. cikk

Hatálybalépés

Ez a rendelet az Európai Unió Hivatalos Lapjában való kihirdetését követő huszadik napon lép hatályba.

Ez a rendelet teljes egészében kötelező és közvetlenül alkalmazandó valamennyi tagállamban.

Kelt Brüsszelben, 2022. július 6-án.

a Bizottság részéről
az elnök
Ursula VON DER LEYEN