REGULAMENTUL DELEGAT (UE) 2022/1930 AL COMISIEI

din 6 iulie 2022

de modificare a standardelor tehnice de reglementare prevăzute în Regulamentul delegat (UE) 2018/1229 în ceea ce privește data aplicării dispozițiilor referitoare la regimul de cumpărare impusă

(Text cu relevanță pentru SEE)

COMISIA EUROPEANĂ,

având în vedere Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene,

având în vedere Regulamentul (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 23 iulie 2014 privind îmbunătățirea decontării titlurilor de valoare în Uniunea Europeană și privind depozitarii centrali de titluri de valoare și de modificare a Directivelor 98/26/CE și 2014/65/UE și a Regulamentului (UE) nr. 236/2012 ([1]), în special articolul 7 alineatul (15),

întrucât:

(1) Regulamentul delegat (UE) 2018/1229 al Comisiei ([2]) prevede măsuri de prevenire și soluționare a cazurilor de neexecutare a decontării, precum și de încurajare a disciplinei în materie de decontare. Printre măsurile respective se numără monitorizarea cazurilor de neexecutare a decontării și colectarea și distribuirea de sancțiuni în fonduri bănești pentru cazurile de neexecutare a decontării. Regulamentul delegat (UE) 2018/1229 specifică, de asemenea, detaliile operaționale ale procedurii de cumpărare impusă menționate la articolul 7 alineatele (3)-(8) din Regulamentul (UE) nr. 909/2014.

(2) Regulamentul delegat (UE) 2018/1229 a fost modificat prin Regulamentul delegat (UE) 2020/1212 al Comisiei ([3]) pentru a amâna data intrării în vigoare a Regulamentului delegat (UE) 2018/1229 până la 1 februarie 2021. Această dată amânată de intrare în vigoare a fost din nou amânată pentru 1 februarie 2022 prin Regulamentul delegat (UE) 2021/70 al Comisiei ([4]).

(3) Cu toate acestea, părțile interesate au furnizat dovezi conform cărora cumpărările impuse obligatorii ar putea spori presiunea asupra lichidității și costurile titlurilor de valoare care riscă să fie achiziționate. Acest impact ar putea fi exacerbat și mai mult în cazurile de volatilitate a pieței. În acest context, aplicarea normelor privind cumpărările impuse obligatorii, astfel cum sunt prevăzute în Regulamentul (UE) nr. 909/2014 și specificate mai în detaliu în Regulamentul delegat (UE) 2018/1229, ar putea avea un impact negativ asupra eficienței și competitivității piețelor de capital din Uniune. Acest impact ar putea, la rândul său, să conducă la marje mai mari între prețurile de cumpărare și cele de vânzare, la o eficiență redusă a pieței și la mai puține stimulente pentru darea cu împrumut a titlurilor de valoare pe piețele de împrumut de titluri de valoare și pe piețele repo și pentru decontarea tranzacțiilor cu depozitarii centrali de titluri de valoare stabiliți în Uniune. Prin urmare, se preconizează că costurile aplicării normelor privind cumpărările impuse obligatorii, astfel cum sunt specificate în prezent în Regulamentul (UE) nr. 909/2014, vor depăși beneficiile potențiale.

(4) Articolul 76 alineatul (5) din Regulamentul (UE) nr. 909/2014 a fost modificat prin articolul 17 din Regulamentul (UE) 2022/858 al Parlamentului European și al Consiliului ([5]). Modificarea respectivă prevede posibilitatea de a impune date de aplicare diferite pentru fiecare dintre măsurile de disciplină în materie de decontare menționate la articolul 7 alineatele (1)-(13) din Regulamentul (UE) nr. 909/2014, astfel cum se specifică în Regulamentul delegat (UE) 2018/1229, cu scopul de a oferi suficient timp pentru reevaluarea cadrului de disciplină în materie de

([1]) JO L 257, 28.8.2014, p. 1.

([2]) Regulamentul delegat (UE) 2018/1229 al Comisiei din 25 mai 2018 de completare a Regulamentului (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare referitoare la disciplina în materie de decontare (JO L 230, 13.9.2018, p. 1).

([3]) Regulamentul delegat (UE) 2020/1212 al Comisiei din 8 mai 2020 de modificare a Regulamentului delegat (UE) 2018/1229 al Comisiei de completare a Regulamentului (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare referitoare la disciplina în materie de decontare (JO L 275, 24.8.2020, p. 3).

([4]) Regulamentul delegat (UE) 2021/70 al Comisiei din 23 octombrie 2020 de modificare a Regulamentului delegat (UE) 2018/1229 în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare referitoare la disciplina în materie de decontare, cu privire la intrarea sa în vigoare (JO L 27, 27.1.2021, p. 1).

([5]) Regulamentul (UE) 2022/858 al Parlamentului European și al Consiliului din 30 mai 2022 privind un regim-pilot pentru infrastructurile pieței bazate pe tehnologia registrelor distribuite, precum și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 600/2014 și (UE) nr. 909/2014 și a Directivei 2014/65/UE (JO L 151, 2.6.2022, p. 1).

decontare prevăzut în Regulamentul (UE) nr. 909/2014 și, în special, a normelor privind cumpărările impuse obligatorii. Prin urmare, este necesar să se asigure faptul că dispozițiile Regulamentului delegat (UE) 2018/1229 care se referă la cumpărările impuse obligatorii nu se aplică înainte de finalizarea reevaluării respective. Acest lucru ar garanta, de asemenea, că participanții la piață nu suportă costuri de punere în aplicare redundante în cazul în care normele respective sunt modificate ca urmare a unei revizuiri a Regulamentului (UE) nr. 909/2014 ([6]).

(5) Prin urmare, dispozițiile Regulamentului delegat (UE) 2018/1229 care se referă la cumpărările impuse obligatorii nu ar trebui să se aplice de la data intrării în vigoare a prezentului regulament până la 2 noiembrie 2025.

(6) În temeiul articolului 72 din Regulamentul (UE) nr. 909/2014 și al articolului 76 alineatul (5) din regulamentul respectiv, astfel cum era formulat înainte de modificarea sa prin Regulamentul (UE) 2022/858, articolul 15 din Regulamentul (UE) nr. 236/2012 al Parlamentului European și al Consiliului ([7]) a fost eliminat de la data intrării în vigoare a Regulamentului delegat (UE) 2018/1229, pentru a reflecta faptul că, de la data respectivă, Regulamentul (UE) nr. 909/2014 și Regulamentul delegat (UE) 2018/1229 ar trebui să armonizeze la nivelul Uniunii măsurile de prevenire și soluționare a cazurilor de neexecutare a decontării cu un domeniu de aplicare mai larg decât Regulamentul (UE) nr. 236/2012. Având în vedere că dispozițiile Regulamentului delegat (UE) 2018/1229 care se referă la cumpărările impuse obligatorii nu se vor aplica de la data intrării în vigoare a prezentului regulament până la 2 noiembrie 2025, este necesar să se prevadă procedurile de cumpărare impusă care au fost prevăzute anterior la articolul 15 din Regulamentul (UE) nr. 236/2012 până la aplicarea normelor prevăzute la articolele 21-38 din Regulamentul (UE) 2018/1229.

(7) Prin urmare, Regulamentul delegat (UE) 2018/1229 ar trebui modificat în consecință.

(8) Prezentul regulament se bazează pe proiectele de standarde tehnice de reglementare înaintate Comisiei de Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA).

(9) Având în vedere domeniul de aplicare limitat al modificării, necesitatea de a oferi claritate participanților la piață cât mai curând posibil, precum și contribuțiile furnizate deja de participanții respectivi în cadrul consultării publice organizate de Comisia Europeană în contextul propunerii legislative privind Regulamentul (UE) 2022/858, ESMA nu a efectuat nicio consultare publică deschisă. Cu toate acestea, ESMA a efectuat o analiză la nivel înalt a costurilor și a beneficiilor potențiale aferente și a solicitat avizul Grupului părților interesate din domeniul valorilor mobiliare și piețelor, înființat prin articolul 37 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului ([8]). În procesul de elaborare a proiectului de standarde tehnice de reglementare, ESMA a cooperat și cu membrii Sistemului European al Băncilor Centrale,

ADOPTĂ PREZENTUL REGULAMENT:

Articolul 1

Modificări aduse Regulamentului delegat (UE) 2018/1229

Regulamentul delegat (UE) 2018/1229 se modifică după cum urmează:

1. În capitolul IV, Dispoziții finale, se introduce următorul articol 41a:

„*Articolul 41a*

Dispoziții tranzitorii

Până la 2 noiembrie 2025, o contraparte centrală dintr-un stat membru care furnizează servicii de compensare pentru acțiuni se asigură că sunt instituite proceduri care respectă toate cerințele următoare:

([6]) La 16 martie 2022, Comisia Europeană a adoptat o propunere legislativă de modificare a Regulamentului (UE) nr. 909/2014 pentru a spori eficiența piețelor de decontare din Uniune, protejând în același timp stabilitatea financiară (https://ec.europa.eu/info/publications/220316-central-securities-depositories-regulation-review_en).

([7]) Regulamentul (UE) nr. 236/2012 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 martie 2012 privind vânzarea în lipsă și anumite aspecte ale swapurilor pe riscul de credit (JO L 86, 24.3.2012, p. 1).

([8]) Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/77/CE a Comisiei (JO L 331, 15.12.2010, p. 84).

(a) în cazul în care o persoană fizică sau juridică care vinde acțiuni nu poate furniza acțiunile pentru decontare în termen de patru zile lucrătoare de la data la care este scadentă decontarea, se declanșează automat procedurile de cumpărare impusă a acțiunilor pentru a asigura livrarea acestora pentru decontare;

(b) în cazul în care nu este posibilă cumpărarea impusă a acțiunilor pentru livrare, cumpărătorului i se plătește o sumă bazată pe valoarea acțiunilor care trebuiau livrate la data livrării, completată cu o sumă pentru pierderile suportate de cumpărător ca urmare a neefectuării decontării;

(c) persoana fizică sau juridică care nu a fost în măsură să efectueze decontarea rambursează toate sumele plătite în temeiul literelor (a) și (b).";

2. Articolul 42 se modifică după cum urmează:

(i) titlul se înlocuiește cu următorul text:

„**Intrare în vigoare și aplicare**";

(ii) se adaugă următorul paragraf:

„Cu toate acestea, măsurile de disciplină în materie de decontare prevăzute la articolele 21-38 nu se aplică până la 2 noiembrie 2025."

Articolul 2

Intrare în vigoare

Prezentul regulament intră în vigoare în a douăzecea zi de la data publicării în *Jurnalul Oficial al Uniunii Europene*.

Prezentul regulament este obligatoriu în toate elementele sale și se aplică direct în toate statele membre.

Adoptat la Bruxelles, 6 iulie 2022.

Pentru Comisie
Președinta
Ursula VON DER LEYEN