DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) 2022/1930

z dne 6. julija 2022

o spremembi regulativnih tehničnih standardov iz Delegirane uredbe (EU) 2018/1229 glede datuma začetka uporabe določb v zvezi z ureditvijo kritnega nakupa

(Besedilo velja za EGP)

EVROPSKA KOMISIJA JE –

ob upoštevanju Pogodbe o delovanju Evropske unije,

ob upoštevanju Uredbe (EU) št. 909/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 23. julija 2014 o izboljšanju ureditve poravnav vrednostnih papirjev v Evropski uniji in o centralnih depotnih družbah ter o spremembi direktiv 98/26/ES in 2014/65/EU ter Uredbe (EU) št. 236/2012 ([1]) ter zlasti člena 7(15) Uredbe,

ob upoštevanju naslednjega:

(1) Delegirana uredba Komisije (EU) 2018/1229 ([2]) določa ukrepe za preprečevanje in obravnavanje neuspešnih poravnav ter za spodbujanje discipline pri poravnavi. Ti ukrepi vključujejo spremljanje neuspešnih poravnav ter pobiranje in razdeljevanje denarnih kazni za neuspešne poravnave. Delegirana uredba (EU) 2018/1229 določa tudi operativne podrobnosti postopka kritnega nakupa iz člena 7(3) do 7(8) Uredbe (EU) št. 909/2014.

(2) Delegirana uredba (EU) 2018/1229 je bila spremenjena z Delegirano uredbo Komisije (EU) 2020/1212 ([3]), da se je datum začetka veljavnosti Delegirane uredbe (EU) 2018/1229 odložil do 1. februarja 2021. Ta odloženi datum začetka veljavnosti je bil z Delegirano uredbo Komisije (EU) 2021/70 ([4]) ponovno preložen na 1. februar 2022.

(3) Vendar so deležniki predložili dokaze, da bi obvezni kritni nakupi lahko povečali likvidnostni pritisk in stroške vrednostnih papirjev, pri katerih obstaja tveganje, da bodo predmet kritnega nakupa. Tak učinek bi se lahko še povečal v primeru nestanovitnosti trga. Glede na navedeno bi lahko uporaba pravil o obveznih kritnih nakupih, kot so določena v Uredbi (EU) št. 909/2014 in podrobneje opredeljena v Delegirani uredbi (EU) 2018/1229, negativno vplivala na učinkovitost in konkurenčnost kapitalskih trgov v Uniji. To bi lahko povzročilo večje cenovne razpone med ponudbo in povpraševanjem, manjšo učinkovitost trga in zmanjšane spodbude za posojanje vrednostnih papirjev na trgih posojanja vrednostnih papirjev in repo poslov ter za poravnavo poslov s CDD s sedežem v Uniji. Zato se pričakuje, da bodo stroški uporabe pravil o obveznih kritnih nakupih, kot so trenutno določeni v Uredbi (EU) št. 909/2014, prevladali nad morebitnimi koristmi.

(4) Člen 76(5) Uredbe (EU) št. 909/2014 je bil spremenjen s členom 17 Uredbe (EU) 2022/858 Evropskega parlamenta in Sveta ([5]). Navedena sprememba določa možnost različnih datumov začetka uporabe za vsak ukrep discipline pri poravnavi iz člena 7(1) do 7(13) Uredbe (EU) št. 909/2014, kot je podrobneje opredeljen v Delegirani uredbi (EU) 2018/1229, da se zagotovi dovolj časa za ponovno oceno okvira discipline pri poravnavi iz Uredbe (EU) št. 909/2014 in zlasti pravil o obveznih kritnih nakupih. Zato je treba zagotoviti, da se določbe Delegirane uredbe

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

([2]) Delegirana uredba Komisije (EU) 2018/1229 z dne 25. maja 2018 o dopolnitvi Uredbe (EU) št. 909/2014 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi o disciplini pri poravnavi (UL L 230, 13.9.2018, str. 1).

([3]) Delegirana uredba Komisije (EU) 2020/1212 z dne 8. maja 2020 o spremembi Delegirane uredbe Komisije (EU) 2018/1229 o dopolnitvi Uredbe (EU) št. 909/2014 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi o disciplini pri poravnavi, UL L 275, 24.8.2020, str. 3.

([4]) Delegirana uredba Komisije (EU) 2021/70 z dne 23. oktobra 2020 o spremembi Delegirane uredbe (EU) 2018/1229 v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi o disciplini pri poravnavi glede začetka njene veljavnosti (UL L 27, 27.1.2021, str. 1).

([5]) Uredba (EU) 2022/858 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 30. maja 2022 o pilotni ureditvi za tržne infrastrukture na podlagi tehnologije razpršene evidence ter spremembi uredb (EU) št. 600/2014 in (EU) št. 909/2014 ter Direktive 2014/65/EU (UL L 151, 2.6.2022, str. 1).

(EU) 2018/1229, ki se nanašajo na obvezne kritne nakupe, ne uporabljajo, dokler se ponovna ocena ne zaključi. S tem bi se tudi zagotovilo, da udeleženci na trgu ne bi imeli dvojnih stroškov izvajanja, če bi se ta pravila spremenila na podlagi pregleda Uredbe (EU) št. 909/2014 ([6]).

(5) Zato se določbe Delegirane uredbe (EU) 2018/1229, ki se nanašajo na obvezne kritne nakupe, ne bi smele uporabljati od datuma začetka veljavnosti te uredbe do 2. novembra 2025.

(6) V skladu s členom 72 Uredbe (EU) št. 909/2014 in členom 76(5) navedene uredbe, kot je bil pred spremembo z Uredbo (EU) 2022/858, je bil člen 15 Uredbe (EU) št. 236/2012 Evropskega parlamenta in Sveta ([7]) črtan od datuma začetka veljavnosti Delegirane uredbe (EU) 2018/1229, da bi se upoštevalo dejstvo, da se od navedenega datuma pričakuje, da bosta Uredba (EU) št. 909/2014 in Delegirana uredba (EU) 2018/1229 na ravni Unije uskladili ukrepe za preprečevanje in obravnavanje neuspešnih poravnav s širšim področjem uporabe kot Uredba (EU) št. 236/2012. Glede na to, da se določbe Delegirane uredbe (EU) 2018/1229, ki obravnavajo obvezne kritne nakupe, ne bodo uporabljale od datuma začetka veljavnosti te uredbe do 2. novembra 2025, je treba določiti postopke kritnega nakupa, ki so bili predhodno določeni v členu 15 Uredbe (EU) št. 236/2012, dokler se ne začnejo uporabljati pravila iz členov 21 do 38 Uredbe (EU) 2018/1229.

(7) Delegirano uredbo (EU) 2018/1229 bi bilo zato treba ustrezno spremeniti.

(8) Ta uredba temelji na osnutku regulativnih tehničnih standardov, ki ga je Komisiji predložil Evropski organ za vrednostne papirje in trge (ESMA).

(9) Glede na omejeno področje uporabe spremembe, potrebo, da se udeležencem na trgu čim prej zagotovi jasnost, in prispevke, ki so jih ti udeleženci na trgu že predložili v okviru javnega posvetovanja, ki ga je opravila Evropska komisija v okviru zakonodajnega predloga Uredbe (EU) 2022/858, ESMA ni izvedel odprtih javnih posvetovanj. Kljub temu je opravil analizo morebitnih povezanih stroškov in koristi na visoki ravni ter zaprosil za nasvet interesne skupine za vrednostne papirje in trge, ustanovljene v skladu s členom 37 Uredbe (EU) št. 1095/2010 Evropskega parlamenta in Sveta ([8]). Pri pripravi osnutka regulativnih tehničnih standardov je sodeloval tudi s članicami Evropskega sistema centralnih bank –

SPREJELA NASLEDNJO UREDBO:

Člen 1

Spremembe Delegirane uredbe (EU) 2018/1229

Delegirana uredba (EU) 2018/1229 se spremeni:

(1) v poglavju IV, Končne določbe, se vstavi naslednji člen 41a:

„*Člen 41a*

Prehodne določbe

Do 2. novembra 2025 centralna nasprotna stranka v državi članici, ki opravlja klirinške storitve za delnice, zagotovi, da so vzpostavljeni postopki, ki izpolnjujejo vse naslednje zahteve:

([6]) Evropska komisija je 16. marca 2022 sprejela zakonodajni predlog za spremembo Uredbe (EU) št. 909/2014 za povečanje učinkovitosti trgov poravnav v Uniji ob hkratnem varovanju finančne stabilnosti (https://ec.europa.eu/info/publications/220316-central-securities-depositories-regulation-review_en).

([7]) Uredba (EU) št. 236/2012 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. marca 2012 o prodaji na kratko in določenih vidikih poslov kreditnih zamenjav (UL L 86, 24.3.2012, str. 1).

([8]) Uredba (EU) št. 1095/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge) in o spremembi Sklepa št. 716/2009/ES ter razveljavitvi Sklepa Komisije 2009/77/ES (UL L 331, 15.12.2010, str. 84).

(a) kadar fizična ali pravna oseba, ki proda delnice, ne more izročiti delnic za poravnavo v štirih delovnih dneh od dneva, ko se zahteva poravnava, se samodejno sprožijo postopki za kritni nakup delnic in tako zagotovi izročitev za poravnavo;

(b) kadar kritni nakup delnic za izročitev ni mogoč, se kupcu plača znesek, katerega višina se izračuna na podlagi vrednosti delnic, ki naj bi se izročile, na datum izročitve, povečan za znesek izgube kupca, nastale zaradi nezmožnosti poravnave;

(c) kadar fizična ali pravna oseba ne izvede poravnave, povrne vse zneske, plačane v skladu s točkama (a) in (b).“;

(2) člen 42 se spremeni:

(i) naslov se nadomesti z naslednjim:

„**Začetek veljavnosti in uporaba**“;

(ii) doda se naslednji pododstavek:

„Ukrepi discipline pri poravnavi iz členov 21 do 38 pa se ne uporabljajo do 2. novembra 2025.“

Člen 2

Začetek veljavnosti

Ta uredba začne veljati dvajseti dan po objavi v *Uradnem listu Evropske unije*.

Ta uredba je v celoti zavezujoča in se neposredno uporablja v vseh državah članicah.

V Bruslju, 6. julija 2022

Za Komisijo
predsednica
Ursula VON DER LEYEN