KOMMISSIONENS DELEGERADE FÖRORDNING (EU) 2022/1930

av den 6 juli 2022

om ändring av de tekniska tillsynsstandarder som fastställs i delegerad förordning (EU) 2018/1229 vad gäller tillämpningsdatum för bestämmelserna om ersättningsköpsystemet

(Text av betydelse för EES)

EUROPEISKA KOMMISSIONEN HAR ANTAGIT DENNA FÖRORDNING

med beaktande av fördraget om Europeiska unionens funktionssätt,

med beaktande av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 909/2014 av den 23 juli 2014 om förbättrad värdepappersavveckling i Europeiska unionen och om värdepapperscentraler samt ändring av direktiven 98/26/EG och 2014/65/EU och förordning (EU) nr 236/2012 ([1]), särskilt artikel 7.15, och

av följande skäl:

(1) I kommissionens delegerade förordning (EU) 2018/1229 ([2]) anges åtgärder för att förhindra och hantera utebliven avveckling och för att främja avvecklingsdisciplin. Dessa åtgärder omfattar övervakning av uteblivna avvecklingar samt insamling och fördelning av sanktionsavgifter för utebliven avveckling. I delegerad förordning (EU) 2018/1229 anges också de operativa detaljerna för den ersättningsköpsprocess som avses i artikel 7.3–7.8 i förordning (EU) nr 909/2014.

(2) Delegerad förordning (EU) 2018/1229 ändrades genom kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1212 ([3]) för att skjuta upp dagen för ikraftträdandet av delegerad förordning (EU) 2018/1229 till den 1 februari 2021. Den uppskjutna dagen för ikraftträdande sköts återigen upp till den 1 februari 2022 genom kommissionens delegerade förordning (EU) 2021/70 ([4]).

(3) Marknadsaktörer har dock lagt fram belägg för att obligatoriska ersättningsköp skulle kunna öka likviditetspåfrestningarna och kostnaderna för värdepapper som riskerar att bli föremål för ersättningsköp. Sådana effekter skulle kunna förvärras ytterligare i fall av marknadsvolatilitet. Mot denna bakgrund kan tillämpningen av de regler om obligatoriska ersättningsköp som fastställs i förordning (EU) nr 909/2014 och specificeras närmare i delegerad förordning (EU) 2018/1229 ha en negativ inverkan på unionens kapitalmarknaders effektivitet och konkurrenskraft. Denna inverkan skulle i sin tur kunna leda till större spreadar mellan köp- och säljkurser, minskad marknadseffektivitet och färre incitament att låna ut värdepapper på marknaderna för värdepapperslån och repor och att avveckla transaktioner genom värdepapperscentraler som är etablerade i unionen. Kostnaderna för att tillämpa reglerna om obligatoriska ersättningsköp, enligt vad som för närvarande anges i förordning (EU) nr 909/2014, förväntas därför överstiga de potentiella fördelarna.

(4) Artikel 76.5 i förordning (EU) nr 909/2014 har ändrats genom artikel 17 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2022/858 ([5]). Genom denna ändring blir det möjligt med olika tillämpningsdatum för var och en av de avvecklingsdisciplinåtgärder som avses i artikel 7.1–7.13 i förordning (EU) nr 909/2014, vilket specificeras ytterligare i delegerad förordning (EU) 2018/1229, med avsikt att ge tillräckligt med tid för att se över bestämmelserna för avvecklingsdisciplin i förordning (EU) nr 909/2014, särskilt reglerna om obligatoriska ersättningsköp. Det är därför nödvändigt att se till att bestämmelserna i delegerad förordning (EU) 2018/1229 som

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

([2]) Kommissionens delegerade förordning (EU) 2018/1229 av den 25 maj 2018 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 909/2014 vad gäller tekniska tillsynsstandarder om avvecklingsdisciplin (EUT L 230, 13.9.2018, s. 1).

([3]) Kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1212 av den 8 maj 2020 om ändring av kommissionens delegerade förordning (EU) 2018/1229 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 909/2014 vad gäller tekniska tillsynsstandarder om avvecklingsdisciplin (EUT L 275, 24.8.2020, s. 3).

([4]) Kommissionens delegerade förordning (EU) 2021/70 av den 23 oktober 2020 om ändring av delegerad förordning (EU) 2018/1229 om tekniska tillsynsstandarder om avvecklingsdisciplin vad gäller dess ikraftträdande (EUT L 27, 27.1.2021, s. 1).

([5]) Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2022/858 av den 30 maj 2022 om en pilotordning för marknadsinfrastrukturer som baseras på teknik för distribuerade liggare och om ändring av förordningarna (EU) nr 600/2014 och (EU) nr 909/2014 samt direktiv 2014/65/EU (EUT L 151, 2.6.2022, s. 1).

rör obligatoriska ersättningsköp inte blir tillämpliga förrän översynen har slutförts. Detta skulle också säkerställa att marknadsaktörerna inte drabbas av dubbla genomförandekostnader om reglerna skulle ändras till följd av översynen av förordning (EU) nr 909/2014 ([6]).

(5) Följaktligen bör de bestämmelser i delegerad förordning (EU) 2018/1229 som rör obligatoriska ersättningsköp inte tillämpas från och med dagen för ikraftträdandet av den här förordningen till och med den 2 november 2025

(6) I enlighet med artikel 72 i förordning (EU) nr 909/2014 och artikel 76.5 i samma förordning, i dess lydelse före ändringen genom förordning (EU) 2022/858, ströks artikel 15 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 236/2012 ([7]) från och med den dag då delegerad förordning (EU) 2018/1229 trädde i kraft, för att återspegla det faktum att förordning (EU) nr 909/2014 och delegerad förordning (EU) 2018/1229 från och med den dagen var tänkta att harmonisera åtgärderna på unionsnivå för att förhindra och hantera uteblivna avvecklingar med ett bredare tillämpningsområde än förordning (EU) nr 236/2012. Eftersom de bestämmelser i delegerad förordning (EU) 2018/1229 som rör obligatoriska ersättningsköp inte kommer att vara tillämpliga från och med dagen för ikraftträdandet av den här förordningen till och med den 2 november 2025, är det nödvändigt att föreskriva att de ersättningsköpsförfaranden som tidigare fastställts i artikel 15 i förordning (EU) nr 236/2012 ska gälla till dess att reglerna i artiklarna 21–38 i förordning (EU) 2018/1229 blir tillämpliga.

(7) Delegerad förordning (EU) 2018/1229 bör därför ändras i enlighet med detta.

(8) Denna förordning grundar sig på det förslag till tekniska tillsynsstandarder som Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (Esma) har överlämnat till kommissionen.

(9) Med tanke på ändringens begränsade omfattning, vikten av att ge marknadsaktörerna klarhet så snart som möjligt och de synpunkter som dessa marknadsaktörer redan lämnat vid det offentliga samråd som kommissionen genomfört inom ramen för lagstiftningsförslaget till förordning (EU) 2022/858, har Esma inte genomfört några öppna offentliga samråd. Esma har dock genomfört en övergripande analys av möjliga kostnader och fördelar och begärt in råd från den intressentgrupp för värdepapper och marknader som inrättats i enlighet med artikel 37 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010 ([8]). Vid utarbetande av förslaget till tekniska tillsynsstandarder har Esma också samarbetat med medlemmar av Europeiska centralbankssystemet.

HÄRIGENOM FÖRESKRIVS FÖLJANDE.

Artikel 1

Ändringar av delegerad förordning (EU) 2018/1229

Delegerad förordning (EU) 2018/1229 ska ändras på följande sätt:

(1) I kapitel IV *Slutbestämmelser* ska följande artikel införas som artikel 41a:

”*Artikel 41a*

Övergångsbestämmelser

Till och med den 2 november 2025 ska en central motpart i en medlemsstat som tillhandahåller clearingtjänster för aktier säkerställa att det finns förfaranden som uppfyller samtliga följande krav:

([6]) Den 16 mars 2022 antog Europeiska kommissionen ett lagstiftningsförslag om ändring av förordning (EU) nr 909/2014 för att göra unionens avvecklingsmarknader mer effektiva och samtidigt skydda den finansiella stabiliteten (https://ec.europa.eu/info/publications/220316-central-securities-depositories-regulation-review_en).

([7]) Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 236/2012 av den 14 mars 2012 om blankning och vissa aspekter av kreditswappar (EUT L 86, 24.3.2012, s. 1).

([8]) Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010 av den 24 november 2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten), om ändring av beslut nr 716/2009/EG och om upphävande av kommissionens beslut 2009/77/EG (EUT L 331, 15.12.2010, s. 84).

a) Om en fysisk eller juridisk person som säljer aktier inte kan leverera aktierna för avveckling inom fyra bankdagar efter den avsedda avvecklingsdagen ska förfaranden automatiskt starta som innebär att aktierna köps in så att de kan levereras för avveckling.

b) Om det inte är möjligt att köpa in aktierna för leverans ska ett belopp betalas till köparen som baseras på värdet av de aktier som skulle ha levererats på leveransdagen plus ett belopp som ersättning för skador som köparen åsamkats på grund av den uteblivna avvecklingen.

c) Den fysiska eller juridiska person som inte fullgjort sin leveransskyldighet ska betala ersättning för alla belopp som betalats enligt leden a och b.”

(2) Artikel 42 ska ändras på följande sätt:

i) Rubriken ska ersättas med följande:

”**Ikraftträdande och tillämpning**”

ii) Följande stycke ska läggas till:

”De avvecklingsdisciplinåtgärder som anges i artiklarna 21–38 ska dock inte tillämpas till och med den 2 november 2025.”

Artikel 2

Ikraftträdande

Denna förordning träder i kraft den tjugonde dagen efter det att den har offentliggjorts i *Europeiska unionens officiella tidning*.

Denna förordning är till alla delar bindande och direkt tillämplig i alla medlemsstater.

Utfärdad i Bryssel den 6 juli 2022.

På kommissionens vägnar
Ursula VON DER LEYEN
Ordförande