



Eiropas Savienības
Padome

Briselē, 2023. gada 20. janvārī
(OR. en)

5555/23

EF 16
ECOFIN 59
DELECT 11

PAVADVĒSTULE

Sūtītājs:	Eiropas Komisijas ģenerālsekretāre, parakstījusi direktore <i>Martine DEPREZ</i>
Saņemšanas datums:	2023. gada 17. janvāris
Saņēmējs:	Eiropas Savienības Padomes ģenerālsekretāre <i>Thérèse BLANCHET</i>
K-jas dok. Nr.:	C(2023) 246 final
Temats:	KOMISIJAS DELEĢĒTĀ REGULA (ES) .../.. (17.1.2023), ar ko Deleģētajā regulā (ES) 2017/583 noteiktos regulatīvos tehniskos standartus groza attiecībā uz dažām pārredzamības prasībām, kas piemērojamas darījumiem ar instrumentiem, kas nav kapitāla vērtspapīru instrumenti

Pielikumā ir pievienots dokuments C(2023) 246 *final*.

Pielikumā: C(2023) 246 *final*



Briselē, 17.1.2023.
C(2023) 246 final

KOMISIJAS DELEĢĒTĀ REGULA (ES) .../..

(17.1.2023)

**ar ko Deleģētajā regulā (ES) 2017/583 noteiktos regulatīvos tehniskos standartus groza
attiecībā uz dažām pārredzamības prasībām, kas piemērojamas darījumiem ar
instrumentiem, kas nav kapitāla vērtspapīru instrumenti**

(Dokuments attiecas uz EEZ)

PASKAIDROJUMA RAKSTS

1. DELEĢĒTĀ AKTA KONTEKSTS

Ar Finanšu instrumentu tirgu regulu (FITR) tika ieviestas visaptverošas pirmstirdzniecības un pēctirdzniecības pārredzamības prasības attiecībā uz darījumiem ar kapitāla vērtspapīriem (piemēram, akcijām) un ar vērtspapīriem, kas nav kapitāla vērtspapīri (piemēram, obligācijām un atvasinātajiem instrumentiem). Vairākas no šīm prasībām papildina Eiropas Vērtspapīru un tirgu iestādes (EVTI) izstrādātie regulatīvie tehniskie standarti. Ar Deleģēto regulu (ES) 2017/583 ("2. RTS") paredz regulatīvus tehniskos standartus par pārredzamības prasībām tirdzniecības vietām un ieguldījumu brokeru sabiedrībām attiecībā uz obligācijām, strukturētā finansējuma produktiem, emisijas kvotām un atvasinātajiem instrumentiem.

Ar deleģēto aktu groza 2. RTS un ietver noteikumus, kuru mērķis ir uzlabot un vēl vairāk saskaņot pēctirdzniecības pārredzamības ziņojumu datu kvalitāti, kā arī palielināt pirmstirdzniecības un pēctirdzniecības pārredzamības līmeni. Jo īpaši tiek ieviesti šādi grozījumi:

- Šajos dažādajos noteikumos nav pilnībā saskaņots jēdziens "cenu neveidojoši darījumi", kā rezultātā cita starpā tiek piemērots nolīgts tirdzniecības atbrīvojums, kā arī atbrīvojumi attiecībā uz ārpusbiržas darījumu pēctirdzniecības pārredzamību, un tas ir novedis pie pēctirdzniecības pārredzamības informācijas nekonsekventas publicēšanas un karodziņu pievienošanas darījumiem, kā rezultātā paziņoto datu kvalitāte galu galā ir neapmierinoša. Deleģētais akts saskaņo darījumu veidus, kurus uzskata par cenu neveidojošiem.
- 2. RTS ietverti datu lauki, kas pēctirdzniecības pārredzamības ziņojumos būtu jāsniedz apstiprinātām publicēšanas struktūrām (APS) un tirdzniecības vietām (regulētiem tirgiem vai daudzpusējām tirdzniecības sistēmām), piemēram, "laiks", "cena" un "daudzums", kā arī dažādi "karodziņi", kuros norādīts darījuma veids, un noteikts, kā šie lauki būtu jāaizpilda par dažādiem finanšu instrumentiem. Šo pēctirdzniecības pārredzamības ziņojumu sliktā kvalitāte ir radījusi kritiku, un Eiropas Komisija un Eiropas Vērtspapīru un tirgu iestāde ir norādījušas, ka tas ir viens no galvenajiem iemesliem, kāpēc nav izveidota konsolidētu datu lente¹. Deleģētajā aktā ir iekļauti grozījumi, kuru mērķis ir palielināt datu standartu skaidrību un saskaņošanu.
- Tiesību aktā ir sniegtas specifikācijas par datu sniegšanu kompetentajām iestādēm saistībā ar dažādu robežvērtību aprēķiniem, piemēram, liela apjoma robežvērtība un robežvērtība attiecībā uz instrumentam raksturīgo lielumu, kā arī likviditātes noteikšana.
- Visbeidzot, deleģētajā aktā ir precizēts juridiskais statuss tā dēvētajām "hibrīda sistēmām", kas ir sistēmas, kuras apvieno dažādu tirdzniecības sistēmu aspektus, piemēram, centrālā limita rīkojumu reģistra sistēmas un kotāciju pieprasīšanas sistēmas, un veikti tehniski pielāgojumi attiecībā uz precīzu tās dienas brīdi, kurā būtu jāpublicē publikācija, kuras atlikšana ir beigusies.

¹ Skatīt Eiropas Komisijas priekšlikumu par konsolidētu datu lenti: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/LV/TXT/?uri=CELEX:52021PC0727>

2. PIRMS AKTA PIEŅEMŠANAS NOTIKUSĪ APSPRIEŠANĀS

Saskaņā ar Regulas (ES) Nr. 1095/2010 10. pantu EVTI ir rīkojusi sabiedrisko apspriešanu par regulatīvo tehnisko standartu projektu. 2021. gada 9. jūlijā EVTI tīmekļa vietnē tika publicēts apspriešanas dokuments, kas kopīgi attiecās uz ES/2017/587 un ES/2017/583 pārskatīšanu. Apspriešanas periods noslēdzās 1. oktobrī, un kopā tika saņemtas 58 atbildes. Turklāt EVTI lūdza atzinumu no Vērtspapīru un tirgu nozares ieinteresēto personu grupas, kas izveidota saskaņā ar EVTI regulas 37. pantu.

Saskaņā ar Regulas (ES) Nr. 1095/2010 10. panta 1. punkta trešo daļu EVTI kopā ar tehnisko standartu projektu iesniedza arī tā novērtējumu, tai skaitā ar tehnisko standartu projektu saistīto izmaksu un ieguvumu izvērtējumu.

3. DELEGĒTĀ AKTA JURIDISKIE ASPEKTI

Regulas 1. panta 1. punktā noteikts, ka rīkojumu pārvaldības sistēmā turēto rīkojumu minimālais apjoms būtu jābalsta uz tirgoto līgumu nosacīto summu.

Ar 1. panta 2. punktu ievieš cenu neveidojošu darījumu saskaņošanu, lai noteiktu atbrīvojumus no pēctirdzniecības pārredzamības prasībām ārpusbiržas darījumiem. Tas tiek darīts, ierobežojot šos atbrīvojumus darījumiem, kas iekļauti 22. RTS (ES/2017/590) par darījumu ziņošanu kompetentajām iestādēm.

Regulas 1. panta 3. punktā ir precizēts, ka uz datu pieprasījumiem attiecībā uz likviditātes noteikšanas aprēķiniem, liela apjoma robežvērtībām un instrumentiem raksturīgā apjoma robežvērtībām būtu jāatbild, izmantojot jauno V pielikumu. Otrkārt, tajā noteikts, ka šādus aprēķinus piemēro no katra gada jūnija pirmās pirmdienas. Visbeidzot, tajā noteikts, ka ceturkšņa aprēķinus attiecībā uz obligācijām piemēro no februāra, maija, augusta vai novembra trešās pirmdienas.

Ar 1. panta 4. punktu ievieš grozījumus I pielikumā par tirdzniecības sistēmu aprakstiem, tabulā pievienojot “hibrīda tirdzniecības sistēmas”.

Ar 1. panta 5. punktu ievieš grozījumus II pielikumā attiecībā uz informāciju, kas jāsniedz pēctirdzniecības pārredzamības ziņojumos, kā arī attiecībā uz piemērojamiem karodziņiem un tirdzniecības apjoma mērīšanu.

Ar 1. panta 6. punktu ievieš grozījumus III pielikumā, precizējot likviditātes novērtējumu, liela mēroga robežvērtības un robežvērtības attiecībā uz tiem instrumentiem raksturīgo apjomu, kas nav kapitāla vērtspapīru instrumenti.

Ar 1. panta 7. punktu ievieš grozījumus IV pielikumā, precizējot atsauces datus, kas jāsniedz pārredzamības aprēķinu vajadzībām.

Ar 1. panta 8. punktu pievieno jaunu V pielikumu, kurā noteikti formāti un standarti pārredzamības aprēķiniem.

Ar 2. pantu ievieš pārejas noteikumu.

Ar 3. pantu reglamentē stāšanos spēkā un piemērošanas datumu.

KOMISIJAS DELEĢĒTĀ REGULA (ES) .../..

(17.1.2023)

ar ko Deleģētajā regulā (ES) 2017/583 noteiktos regulatīvos tehniskos standartus groza attiecībā uz dažām pārredzamības prasībām, kas piemērojamas darījumiem ar instrumentiem, kas nav kapitāla vērtspapīru instrumenti

(Dokuments attiecas uz EEZ)

EIROPAS KOMISIJA,

ņemot vērā Līgumu par Eiropas Savienības darbību,

ņemot vērā Eiropas Parlamenta un Padomes Regulu (ES) Nr. 600/2014 (2014. gada 15. maijs) par finanšu instrumentu tirgiem un ar ko groza Regulu (ES) Nr. 648/2012², un jo īpaši tās 9. panta 5. punkta trešo daļu, 11. panta 4. punkta trešo daļu, 14. panta 7. punkta trešo daļu, 21. panta 5. punkta trešo daļu un 22. panta 3. punkta otro daļu,

tā kā:

- (1) Ņemot vērā pieredzi, kas gūta, piemērojot Komisijas Deleģēto regulu (ES) 2017/583³, to noteikumu nekonsekventas piemērošanas apzināšanu, kuru pamatā ir tas, vai darījums ir “cenu neveidojošs”, un ņemot vērā tirdzniecības prakses izmaiņas, ko rada tirgus dalībnieku tehnoloģiskā attīstība un rīcības pielāgojumi, kas ļauj publicēt informāciju ar īsāku kavēšanos, ir jāgroza daži minētās deleģētās regulas noteikumi.
- (2) Cenu neveidojošu darījumu jēdzienu, kas attiecas uz atbrīvojuma no pēctirdzniecības pārredzamības prasībām piemērošanu divpusējiem darījumiem, uzraudzītās vienības interpretē atšķirīgi, un tas ir novedis pie pēctirdzniecības pārredzamības informācijas nekonsekventas publicēšanas saskaņā ar Eiropas Parlamenta un Padomes Regulas (ES) Nr. 600/2014⁴ 21. pantu. Lai uzlabotu pārredzamību, datu kvalitāti un galu galā atvieglotu datu apkopošanu, ir jāvienkāršo un jāprecizē ziņošanas režīms, kas piemērojams darījumiem ar instrumentiem, kas nav kapitāla vērtspapīru instrumenti. Lai izvairītos no atšķirīgas interpretācijas, būtu jāsaskaņo dažādie noteikumi, kas balstās uz cenu neveidojošu darījumu jēdzienu, gan Deleģētajā regulā (ES) 2017/587, gan Komisijas Deleģētajā regulā (ES) 2017/590⁵, kurš attiecas uz ziņošanu par darījumiem kompetentajām iestādēm. Tā kā Deleģētās regulas (ES) 2017/590 sarakstā ar cenu neveidojošiem darījumiem ir iekļauti visi darījumi, kas jāizslēdz no ziņošanas prasībām, atsevišķie darījumi Deleģētajā regulā (ES) 2017/587 būtu jāsvītro.

² OV L 173, 12.6.2014., 84. lpp.

³ Komisijas Deleģētā regula (ES) 2017/583 (2016. gada 14. jūlijs), ar ko Eiropas Parlamenta un Padomes Regulu (ES) Nr. 600/2014 par finanšu instrumentu tirgiem papildina attiecībā uz regulatīvajiem tehniskajiem standartiem par pārredzamības prasībām tirdzniecības vietām un ieguldījumu brokeru sabiedrībām attiecībā uz obligācijām, strukturētā finansējuma produktiem, emisijas kvotām un atvasinātajiem instrumentiem (OV L 87, 31.3.2017., 229. lpp.).

⁴ Eiropas Parlamenta un Padomes Regula (ES) Nr. 600/2014 (2014. gada 15. maijs) par finanšu instrumentu tirgiem un ar ko groza Regulu (ES) Nr. 648/2012 (OV L 173, 12.6.2014., 84. lpp.)

⁵ Komisijas Deleģētā regula (ES) 2017/590 (2016. gada 28. jūlijs), ar ko Eiropas Parlamenta un Padomes Regulu (ES) Nr. 600/2014 papildina attiecībā uz regulatīvajiem tehniskajiem standartiem ziņošanai par darījumiem kompetentajām iestādēm (OV L 87, 31.3.2017., 449. lpp.).

- (3) Tirgus dalībnieki ir atšķirīgi interpretējuši pirmstirdzniecības pārredzamības prasības hibrīda tirdzniecības sistēmām, kā rezultātā šādu sistēmu operatori ir atklājuši nekonsekventu pirmstirdzniecības pārredzamību. Hibrīdas sistēmas ir sistēmas, kas apvieno divas vai vairākas tirdzniecības sistēmas. Lai nodrošinātu, ka minētie operatori konsekventi atklāj atbilstīgu pirmstirdzniecības pārredzamības informāciju visā Savienībā, būtu jāievieš pirmstirdzniecības pārredzamības prasības hibrīda tirdzniecības sistēmām, kas nodrošina, ka pirmstirdzniecības pārredzamības prasības ir saskaņotas ar to atsevišķo sistēmu prasībām, kuras veido hibrīda sistēmu.
- (4) Publiskos ziņojumos par darījumiem ar finanšu instrumentiem daži galvenie elementi, piemēram, cena, daudzums un nosacītā summa, ir izteikti nekonsekventi. Šie elementi būtu jāizsaka atbilstīgi tirgus principiem attiecībā uz atsevišķiem instrumentiem. Attiecībā uz obligācijām cena būtu jāizsaka procentos, ja vien tirgus vienošanās nenosaka, ka konkrēta veida obligāciju cena ir jāizsaka citādi. Kredītsaistību nepildīšanas mijmaiņas līgumiem cena būtu jāizsaka bāzes punktos, kuri saņemti no kredītaizsardzības pārdevēja.
- (5) Publiskos ziņojumos nav atpazīstami darījumi, kuros vairākas dažādas obligācijas vai citus finanšu instrumentus vienlaikus pārdod vienam klientam, tostarp darījumu partneriem, kā portfeļa darījumu par vienu cenu par visu daļu. Ja šādi portfeļa darījumi nav precīzi identificēti, publiskajos ziņojumos ir norādīti vairāki atsevišķi darījumi pret cenu, kas neatspoguļo tirgus cenu. Tāpēc Deleģētās regulas (ES) 2017/587 II pielikuma 3. tabulā ir jāpievieno karodziņš portfeļa darījumiem, kas identificē šādus darījumus.
- (6) Tirdzniecības vietas, apstiprinātās publicēšanas struktūras (APS) un ieguldījumu brokeru sabiedrības nav konsekventi interpretējušas prasības attiecībā uz pēctirdzniecības pārredzamības informācijas atklāšanu sabiedrībai un informāciju, kas jāsniedz Eiropas Vērtspapīru un tirgu iestādei (EVTI) un kompetentajām iestādēm pārredzamības aprēķinu nolūkā. Rezultātā šāda informācija ir nepilnīga, neprecīza vai nekonsekventa. Tas mazina šādas informācijas izmantojamību un uz iesniegtajiem datiem balstīto pārredzamības aprēķinu kvalitāti un precizitāti. Lai veicinātu pēctirdzniecības pārredzamības prasību konsekventu piemērošanu visā Savienībā, ir sīkāk jāprecizē, kā tirdzniecības vietām, APS un ieguldījumu brokeru sabiedrībām būtu jāatklāj sīkāka informācija, piemēram, cena un nosacītā summa, attiecībā uz dažādiem finanšu instrumentiem un attiecībā uz atsauces datu un kvantitatīvo datu paziņošanu EVTI un kompetentajām iestādēm.
- (7) Preču atvasināto instrumentu likviditāte būtiski atšķiras atkarībā no instrumentu iezīmēm. Formāts, kādā tiek ziņots par konkrētām preču un kravu pārvadājumu atvasināto instrumentu iezīmēm, pašlaik nav pietiekami precizēts Deleģētajā regulā (ES) 2017/583. Lai panāktu konsekventu ziņošanu par šīm iezīmēm un uzlabotu datu kvalitāti, minētajiem formātiem būtu jābalstās uz esošajiem tirgus standartiem un tie būtu jāprecizē.
- (8) Tāpēc Deleģētā regula (ES) 2017/583 būtu attiecīgi jāgroza.
- (9) Lai tirdzniecības vietas, APS un ieguldījumu brokeru sabiedrības varētu ieviest nepieciešamās izmaiņas savās sistēmās, daži ar šo regulu ieviestie grozījumi būtu jāpieņem no 2024. gada 1. janvāra. Lai nodrošinātu juridisko noteiktību un nepārtrauktību darījumiem, kas izpildīti pirms 2024. gada 1. janvāra, bet kas ir publicēti vai grozīti pēc minētā datuma, darījumiem, kas izpildīti pirms 2024. gada 1. janvāra, būtu jāturpina piemērot Deleģētās regulas (ES) 2017/583 12. pantu un I, II un IV pielikumu, kas piemērojami 2023. gada 31. decembrī.

- (10) Šī regula ir balstīta uz regulatīvo tehnisko standartu projektu, ko Komisijai iesniedusi EVTI.
- (11) EVTI ir veikusi atklātas sabiedriskās apspriešanas par regulatīvo tehnisko standartu projektu, kas ir šīs regulas pamatā, izanalizējusi potenciālās saistītās izmaksas un ieguvumus un lūgusi ieteikumu no Vērtspapīru un tirgu nozares ieinteresēto personu grupas, kura izveidota saskaņā ar Eiropas Parlamenta un Padomes Regulas (ES) Nr. 1095/2010⁶ 37. pantu,

IR PIENĒMUSI ŠO REGULU.

1. pants

Grozījumi Deleģētajā regulā (ES) 2017/583

Deleģēto regulu (ES) 2017/583 groza šādi:

- (1) regulas 4. pantam pievieno šādu 4. punktu:
- “4. Šā panta 2. punkta a) apakšpunkta nolūkā rīkojumu pārvaldības sistēmā turēto rīkojumu apjomu mēra pēc tirgoto līgumu nosacītās summas, kā minēts II pielikuma 2. tabulas 10. laukā.”;
- (2) regulas 12. pantu aizstāj ar šādu:

“12. pants

Pēctirdzniecības pārredzamības piemērošana konkrētiem darījumiem, kas izpildīti ārpus tirdzniecības vietas

(Regulas (ES) Nr. 600/2014 21. panta 1. punkts)

Regulas (ES) Nr. 600/2014 21. panta 1. punktā minētie pienākumi neattiecas uz darījumiem, kas uzskaitīti Komisijas Deleģētās regulas (ES) 2017/590* 2. panta 5. punktā.

* Komisijas Deleģētā regula (ES) 2017/590 (2016. gada 28. jūlijs), ar ko Eiropas Parlamenta un Padomes Regulu (ES) Nr. 600/2014 papildina attiecībā uz regulatīvajiem tehniskajiem standartiem ziņošanai par darījumiem kompetentajām iestādēm, C/2016/4733 (OV L 87, 31.3.2017., 449. lpp.).”;

- (3) regulas 13. pantu groza šādi:
- (a) panta 5. punktam pievieno šādu daļu:
- “Pirmajā daļā minētos datus vāc saskaņā ar V pielikumu.”;
- (b) panta 17. un 18. punktu aizstāj ar šādu:
- “17. Kompetentās iestādes nodrošina, ka tiek publicēti 5. punktā minētie aprēķinu rezultāti par katru finanšu instrumentu un finanšu instrumentu klasi līdz 30. aprīlim gadā, kas seko pēc Regulas (ES) Nr. 600/2014 piemērošanas dienas, un pēc tam līdz katra gada 30. aprīlim. Aprēķinu rezultātus piemēro no katra gada jūnija pirmās pirmsdienas pēc publicēšanas līdz dienai pirms nākamā gada jūnija pirmās pirmsdienas.

⁶ Eiropas Parlamenta un Padomes Regula (ES) Nr. 1095/2010 (2010. gada 24. novembris), ar ko izveido Eiropas Uzraudzības iestādi (Eiropas Vērtspapīru un tirgu iestādi), groza Lēmumu Nr. 716/2009/EK un atceļ Komisijas Lēmumu 2009/77/EK (OV L 331, 15.12.2010., 84. lpp.).

18. Šā panta 1. punkta b) apakšpunkta i) punktā minēto aprēķinu nolūkā un atkāpjoties no 7., 15. un 17. punkta, kompetentās iestādes attiecībā uz obligācijām, izņemot biržā tirgotas preces un biržā tirgotas parādzīmes, nodrošina, ka tiek publicēti 5. punkta a) apakšpunktā minētie aprēķini ik ceturksni februāra, maija, augusta un novembra pirmajā pirmsdienā pēc Regulas (ES) Nr. 600/2014 piemērošanas dienas un pēc tam katra gada februāra, maija, augusta un novembra pirmajā pirmsdienā. Aprēķinos iekļauj darījumus, kas Savienībā izpildīti iepriekšējā kalendārajā ceturksnī, un tos piemēro no katra gada februāra, maija, augusta un novembra trešās pirmsdienas līdz nākamā ceturkšņa perioda aprēķinu piemērošanai.”;

- (4) I pielikumu aizstāj ar šīs regulas I pielikuma tekstu;
- (5) II pielikumu groza saskaņā ar šīs regulas II pielikumu;
- (6) III pielikumu groza saskaņā ar šīs regulas III pielikumu;
- (7) IV pielikumu groza saskaņā ar šīs regulas IV pielikumu;
- (8) kā V pielikumu pievieno šīs regulas V pielikumā ievietoto tekstu.

2. pants

Pārejas noteikums

Darījumiem, kas izpildīti pirms 2024. gada 1. janvāra, turpina piemērot Deleģētās regulas (ES) 2017/583 12. pantu un I, II un IV pielikumu, ko piemēro 2023. gada 31. decembrī.

3. pants

Stāšanās spēkā un piemērošana

Šī regula stājas spēkā divdesmitajā dienā pēc tās publicēšanas *Eiropas Savienības Oficiālajā Vēstnesī*.

Šīs regulas 1. panta 2., 4., 5. un 7. punktu piemēro no 2024. gada 1. janvāra.

Šī regula uzliek saistības kopumā un ir tieši piemērojama visās dalībvalstīs.

Briselē, 17.1.2023

*Komisijas vārdā –
priekšsēdētāja
Ursula VON DER LEYEN*