

REGULAMENTE

REGULAMENTUL DELEGAT (UE) 2023/1615 AL COMISIEI

din 3 mai 2023

de completare a Regulamentului (UE) 2021/23 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare care precizează condițiile în care se impune transferarea compensațiilor, a echivalentului în numerar al acestor compensații sau a încasărilor datorate în temeiul articolului 63 alineatul (1) din regulamentul respectiv către clienți și clienți indirecți, precum și condițiile în care transferarea este considerată proporțională

(Text cu relevanță pentru SEE)

COMISIA EUROPEANĂ,

având în vedere Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene,

având în vedere Regulamentul (UE) 2021/23 al Parlamentului European și al Consiliului din 16 decembrie 2020 privind un cadru pentru redresarea și rezoluția contrapărților centrale și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 1095/2010, (UE) nr. 648/2012, (UE) nr. 600/2014, (UE) nr. 806/2014 și (UE) 2015/2365 și a Directivelor 2002/47/CE, 2004/25/CE, 2007/36/CE, 2014/59/UE și (UE) 2017/1132 ⁽¹⁾, în special articolul 63 alineatul (2) al treilea paragraf,

întrucât:

- (1) Articolul 63 din Regulamentul (UE) 2021/23 prevede că acordurile contractuale care permit membrilor compensatori să transfere către clienții lor consecințele negative ale instrumentelor de rezoluție includ, în același timp, în mod echivalent și proporțional, dreptul clienților la recompensele sau compensațiile primite de membrii compensatori în conformitate cu articolul 27 alineatul (6) din Regulamentul (UE) 2021/23 sau la echivalentul în numerar al acestor despăgubiri sau compensații sau la orice încasări pe care le-au primit în urma unei cereri efectuate în conformitate cu articolul 62 din Regulamentul (UE) 2021/23 („rambursare”), în măsura în care astfel de încasări au legătură cu pozițiile clienților și contribuțiile acestora, și că dispozițiile respective se aplică, de asemenea, acordurilor contractuale încheiate de clienții și clienții indirecți care furnizează servicii de compensare indirectă clienților lor.
- (2) Pentru a asigura o distribuție echivalentă și proporțională a rambursării, furnizorii de servicii de compensare ar trebui să distribuie, în mod echitabil și nediscriminatoriu, diferitele forme de rambursare către utilizatorii serviciilor de compensare în cauză. Partea din rambursare primită de fiecare utilizator al serviciilor de compensare în cauză ar trebui să fie proporțională cu contribuția respectivului utilizator al serviciilor de compensare la rezoluția CPC la care a avut acces indirect prin intermediul furnizorului de servicii de compensare în cauză și în cazul în care această contribuție are drept rezultat o plată în temeiul articolului 27 alineatul (6) sau al articolului 62 din Regulamentul (UE) 2021/23 („contribuție eligibilă”). Din același motiv, utilizatorii serviciilor de compensare ar trebui să primească rambursarea fără compensare, cu excepția cazului în care un utilizator al serviciilor de compensare datorează o obligație scadentă și exigibilă unui furnizor de servicii de compensare care are totodată obligația de a transfera rambursarea către respectivul utilizator al serviciilor de compensare. Cu toate acestea, pentru a evita ca o astfel de compensare sau deducere să determine o reducere nejustificată a sumelor datorate utilizatorilor serviciilor de compensare în avalul lanțului de compensare, în cazul în care destinatarul este, de asemenea, furnizor de servicii de compensare, rambursarea care urmează să fie transferată utilizatorilor serviciilor sale de compensare ar trebui să fie calculată pe baza rambursării primite de furnizorul de servicii de compensare înainte de efectuarea oricăror deduceri sau compensări.

⁽¹⁾ JO L 22, 22.1.2021, p. 1.

- (3) Rambursările ar trebui alocate în mod echitabil și nediscriminatoriu tuturor utilizatorilor serviciilor de compensare care au efectuat o contribuție eligibilă, precum și conturilor proprii ale furnizorului de servicii de compensare, în cazul în care respectivul furnizor de servicii de compensare a efectuat, de asemenea, o contribuție eligibilă. Pentru a evita și mai mult discriminarea sau tratamentele inechitabile, furnizorii de servicii de compensare nu ar trebui să aplice nicio clauză de subordonare și nicio ierarhizare atunci când distribuie astfel de rambursări.
- (4) Este posibil ca, în timpul unei faze de rezoluție, condițiile de piață să fie foarte tensionate. Prin urmare, utilizatorilor de servicii de compensare trebuie să le fie asigurate condiții de transparență și să li se ofere asigurarea faptului că activele și instrumentele financiare destinate distribuirii rambursării sunt protejate în cazul neîndeplinirii obligațiilor de plată de către furnizorul lor de servicii de compensare. Prin urmare, atunci când primesc rambursarea în numele unui utilizator de servicii de compensare, furnizorii de servicii de compensare ar trebui să păstreze rambursarea respectivă într-un cont separat și segregat.
- (5) Gama de active financiare sau de instrumente financiare care pot fi utilizate pentru a compensa membrii compensatori, clienții și clienții indirecți este foarte largă, iar diferitele active și instrumente comportă riscuri diferite. Pentru a asigura distribuția echitabilă și uniformă a rambursării, furnizorii de servicii de compensare ar trebui să repartizeze în mod egal între utilizatorii serviciilor de compensare și conturile proprii diferitele tipuri de active financiare și de instrumente financiare primite ca rambursare. O astfel de repartizare ar trebui să fie proporțională cu contribuția eligibilă efectuată de respectivii utilizatori ai serviciilor de compensare pentru rezoluția CPC la care au acces indirect prin intermediul respectivelor furnizori de servicii de compensare, sau de furnizorii de servicii de compensare în cadrul procedurii de rezoluție în cauză.
- (6) Este necesar să se țină seama de particularitățile operaționale și de obstacolele asociate cu anumite tipuri de active financiare și instrumente financiare. De asemenea, este necesar să se asigure în cea mai mare măsură posibilă faptul că utilizatorul serviciilor de compensare primește o rambursare echitabilă în cazul în care utilizatorul serviciului de compensare nu poate primi un anumit tip de activ financiar sau instrument financiar sau ar prefera să nu primească un anumit tip de activ financiar sau instrument financiar din alte motive. Prin urmare, la cererea utilizatorului serviciilor de compensare și, în măsura posibilului, furnizorul de servicii de compensare ar trebui să transfere activul sau instrumentul în cauză unui alt destinatar desemnat de utilizatorul serviciilor de compensare. În cazul în care acest lucru nu este posibil, furnizorul de servicii de compensare ar trebui să vândă activele sau instrumentele relevante de pe piață unei părți terțe la prețul practicat în general pe piață și, ulterior, să transfere încasările obținute din vânzare către utilizatorul serviciilor de compensare.
- (7) Pentru a asigura transparența și trasabilitatea, furnizorii de servicii de compensare ar trebui să aducă la cunoștința utilizatorilor de servicii de compensare, în cel mai bun mod posibil, orice decizie luată în cadrul procesului de rezoluție de a compensa contribuțiile eligibile efectuate. Astfel de informații ar trebui să vizeze, în măsura posibilului, sfera de aplicare a deciziei de a contribui la rezoluție în temeiul Regulamentului (UE) 2021/23, structura rambursării și calcularea rambursării, inclusiv modul în care furnizorul de servicii de compensare a calculat rambursarea pentru utilizatorul serviciilor de compensare. Din același motiv și pentru a se asigura că utilizatorii serviciilor de compensare înțeleg relația dintre contribuția efectuată și rambursarea primită, furnizorii de servicii de compensare ar trebui să informeze utilizatorii serviciilor de compensare, dacă este posibil și fără a încălca nicio restricție în materie de confidențialitate, cu privire la distribuția în ansamblu și la structura rambursării.
- (8) Prezentul regulament se bazează pe proiectele de standarde tehnice de reglementare înaintate Comisiei de Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA).
- (9) ESMA a efectuat consultări publice deschise cu privire la proiectul de standarde tehnice de reglementare pe care se bazează prezentul regulament, a analizat costurile și beneficiile potențiale aferente și a solicitat opinia Grupului părților interesate din domeniul valorilor mobiliare și piețelor înființat în conformitate cu articolul 37 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului ⁽²⁾,

⁽²⁾ 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).

ADOPTĂ PREZENTUL REGULAMENT:

Articolul 1

Definiții

În sensul prezentului regulament, se aplică următoarele definiții:

1. „furnizor de servicii de compensare” înseamnă un membru compensator astfel cum este definit la articolul 2 punctul 14 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012 al Parlamentului European și al Consiliului ⁽³⁾, un client astfel cum este definit la articolul 2 punctul 15 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012, un client indirect, un client indirect de rangul doi sau un client indirect de rangul trei, astfel cum sunt definiți la articolul 1 litera (b), (d) sau (e) din Regulamentul delegat (UE) 2017/2154 al Comisiei ⁽⁴⁾, care furnizează servicii de compensare, direct sau indirect, în Uniune;
2. „utilizator al serviciilor de compensare” înseamnă un client, astfel cum este definit la articolul 2 punctul 15 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012, sau un client indirect, un client indirect de rangul doi sau un client indirect de rangul trei, astfel cum sunt definiți la articolul 1 litera (b), (d) sau (e) din Regulamentul delegat (UE) 2017/2154, care utilizează servicii de compensare furnizate de un furnizor de servicii de compensare;
3. „rambursare” înseamnă despăgubirile sau compensațiile primite de membrii compensatori în conformitate cu articolul 27 alineatul (6) din Regulamentul (UE) 2021/23, inclusiv instrumentele de proprietate, instrumentele de datorie sau instrumentele care recunosc o creanță asupra profiturilor viitoare ale CPC, sau orice echivalent în numerar al unor astfel de despăgubiri sau compensații sau orice încasări pe care le primesc în urma unei cereri efectuate în conformitate cu articolul 62 din Regulamentul (UE) 2021/23, inclusiv în cazul în care oricare dintre aceste sume, menționate la articolele respective, este transferată unui utilizator al serviciilor de compensare;
4. „contribuție eligibilă” înseamnă contribuția efectuată, prin intermediul unui membru compensator al CPC, în condițiile prevăzute la articolul 63 din Regulamentul (UE) 2021/23, de către un utilizator al serviciilor de compensare la CPC care face obiectul procedurii de rezoluție, la care acesta are acces indirect prin intermediul unui furnizor de servicii de compensare, iar contribuția efectuată, prin intermediul membrului compensator al CPC, în cadrul procedurii de rezoluție, a condus la o rambursare.

Articolul 2

Forma rambursării

Rambursarea creditată sau acordată unui furnizor de servicii de compensare și transferată unui utilizator al serviciilor de compensare poate lua forma numerarului, a instrumentelor financiare, a instrumentelor de proprietate, a instrumentelor de datorie sau a instrumentelor care recunosc o creanță asupra profiturilor viitoare ale CPC.

Articolul 3

Distribuirea rambursării

(1) Furnizorii de servicii de compensare distribuie rambursarea relevantă, în mod echitabil și nediscriminatoriu, între toți utilizatorii serviciilor de compensare care au efectuat o contribuție eligibilă, inclusiv utilizatorii serviciilor de compensare care nu mai sunt utilizatori ai serviciilor de compensare ai furnizorului de servicii de compensare care beneficiază de rambursare, proporțional cu contribuția eligibilă efectuată de fiecare dintre utilizatorii respectivi ai serviciilor de compensare.

⁽³⁾ Regulamentul (UE) nr. 648/2012 al Parlamentului European și al Consiliului din 4 iulie 2012 privind instrumentele financiare derivate extrabursiere, contrapărțile centrale și registrele centrale de tranzacții (JO L 201, 27.7.2012, p. 1).

⁽⁴⁾ Regulamentul delegat (UE) 2017/2154 al Comisiei din 22 septembrie 2017 de completare a Regulamentului (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare pentru acordurile de compensare indirectă (JO L 304, 21.11.2017, p. 6).

(2) Furnizorii de servicii de compensare calculează rambursarea care urmează să fie distribuită în mod transparent și informează în mod separat fiecare utilizator al serviciilor de compensare, în conformitate cu articolul 5 alineatul (2) litera (c).

(3) Furnizorii de servicii de compensare alocă rambursarea în conturile proprii și în conturile utilizatorilor serviciilor de compensare care au efectuat o contribuție eligibilă pe baza unui calcul al contribuției eligibile efectuate și nu fac discriminări între diferiții destinatari și nici nu îi ierarhizează. Furnizorii de servicii de compensare nu alocă nicio parte a rambursării în contul propriu înainte de alocarea în conturile utilizatorilor serviciilor de compensare care au transferat o contribuție eligibilă a părții din rambursare la care au dreptul respectivii utilizatori ai serviciilor de compensare.

(4) Furnizorii de servicii de compensare pot aplica deduceri din rambursare sau compensări în ceea ce privește rambursarea în cazul în care un utilizator al serviciilor de compensare datorează o obligație scadentă și exigibilă unui furnizor de servicii de compensare care are obligația, în conformitate cu articolul 63 din Regulamentul (UE) 2021/23, de a transfera rambursarea către același utilizator al serviciilor de compensare.

Cu toate acestea, în cazul în care destinatarul este, de asemenea, furnizor de servicii de compensare, rambursarea care urmează să fie transferată utilizatorilor serviciilor sale de compensare se calculează pe baza rambursării ce urma să fie primită de furnizorul de servicii de compensare înainte de efectuarea oricăror deduceri sau compensări, astfel cum se menționează la primul paragraf.

(5) Un furnizor de servicii de compensare păstrează rambursarea primită în temeiul articolului 27 alineatul (6) sau al articolului 62 din Regulamentul (UE) 2021/23 într-un cont separat și segregat până la distribuirea integrală a tuturor rambursărilor datorate.

Articolul 4

Tipul de rambursare și livrare

(1) În cazul în care rambursarea constă în diferite tipuri de active financiare sau de instrumente financiare, indiferent dacă activele sau instrumentele financiare respective iau forma numerarului, a instrumentelor de proprietate, a instrumentelor de datorie sau a oricăror alte instrumente care recunosc o creanță asupra profiturilor viitoare ale CPC care face obiectul procedurii de rezoluție, furnizorii de servicii de compensare prezintă această rambursare defalcată pe tipuri de active sau instrumente. Fiecare furnizor de servicii de compensare alocă și distribuie ulterior rambursarea către fiecare dintre utilizatorii serviciilor sale de compensare și în contul propriu, în cazul în care are dreptul la rambursare, proporțional cu contribuția eligibilă transferată și în aceeași pondere pentru fiecare tip de active financiare sau instrumente financiare.

(2) Un furnizor de servicii de compensare care, din cauza restricțiilor în materie de decontare sau din cauza unui alt obstacol în calea transferului unor active sau instrumente, nu este în măsură să distribuie rambursarea către un utilizator al serviciilor de compensare care a efectuat o contribuție eligibilă, în forma prevăzută la alineatul (1), informează fără întârziere utilizatorul serviciilor de compensare în cauză cu privire la aceasta.

(3) În cazul în care restricția sau obstacolul în materie de decontare la care se face referire la alineatul (2) nu poate fi remediat în termen de trei zile lucrătoare de la primirea de către utilizatorul serviciilor de compensare a notificării menționate la alineatul respectiv, furnizorul de servicii de compensare solicită utilizatorului serviciilor de compensare să desemneze un destinatar alternativ pentru activele sau instrumentele relevante în termen de cinci zile lucrătoare. Un utilizator al serviciilor de compensare poate solicita, de asemenea, furnizorului de servicii de compensare să distribuie activele financiare sau instrumentele financiare unui destinatar alternativ. În cazul în care utilizatorul serviciilor de compensare a desemnat un destinatar alternativ, furnizorul de servicii de compensare transferă activele financiare sau instrumentele financiare destinatarului alternativ respectiv, în măsura în care acest lucru este posibil și la un cost rezonabil pentru utilizatorul serviciilor de compensare.

(4) În cazul în care nu este posibil un transfer către un destinatar alternativ în temeiul alineatului (3), furnizorul de servicii de compensare informează în scris utilizatorul serviciilor de compensare în cauză în termen de trei zile lucrătoare de la numirea destinatarului alternativ, precizând motivul acestei imposibilități. În acest caz, furnizorul de servicii de compensare vinde activele sau instrumentele în cauză unei părți terțe pe o piață consacrată a titlurilor de valoare la prețul practicat în general pe piață și transferă încasările obținute din vânzare, excluzând orice costuri rezonabile de vânzare, către utilizatorul serviciilor de compensare.

*Articolul 5***Informații referitoare la rambursări**

- (1) Furnizorii de servicii de compensare notifică în scris utilizatorilor serviciilor de compensare care au efectuat o contribuție eligibilă cu privire la orice rambursare la care au dreptul.
- (2) Notificarea menționată la alineatul (1) trebuie să includă toate informațiile următoare:
 - (a) dacă este cazul, o copie a deciziei autorității de rezoluție conform căreia membrul compensator are dreptul la plata diferenței menționate la articolul 62 din Regulamentul (UE) 2021/23;
 - (b) dacă este cazul, o copie a deciziei autorității de rezoluție prin care se solicită CPC să acorde compensații membrilor compensatori care au suportat pierderi excedentare, astfel cum se menționează la articolul 27 alineatul (6) primul paragraf din Regulamentul (UE) 2021/23, împreună cu o explicație a modului în care quantumul respectiv este dedus din orice drept la plata diferenței menționate la articolul 62 din Regulamentul (UE) 2021/23;
 - (c) informații clare și precise cu privire la rambursarea care urmează să fie distribuită utilizatorului serviciilor de compensare, precum și cu privire la metodologia utilizată pentru calcularea acestei rambursări;
 - (d) informații clare și precise cu privire la rambursarea primită de furnizorul de servicii de compensare înainte de efectuarea oricărei compensări sau a altor deduceri în conformitate cu articolul 3 alineatul (4) din prezentul regulament;
 - (e) informații clare și precise cu privire la forma în care rambursarea a fost acordată furnizorului de servicii de compensare, făcând distincție între numerar și instrumente financiare și între fiecare dintre diferitele forme de instrumente financiare, inclusiv instrumente de proprietate, instrumente de datorie sau instrumente care recunosc o creanță asupra profiturilor viitoare ale CPC, precum și informații privind structura rambursării pentru utilizatorul serviciilor de compensare;
 - (f) sub rezerva oricăror restricții în materie de confidențialitate, detalii generale cu privire la distribuția în ansamblu a rambursării între utilizatorii serviciilor de compensare ai furnizorului de servicii de compensare și conturile proprii ale furnizorului de servicii de compensare;
 - (g) orice calcul al dobânzii sau orice alt factor relevant care afectează rambursarea.

*Articolul 6***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, 3 mai 2023.

Pentru Comisie
Președinta
Ursula VON DER LEYEN
