

Jurnalul Oficial al Uniunii Europene

L 175



Ediția în limba română

Legislație

Anul 59

30 iunie 2016

Cuprins

I *Acte legislative*

REGULAMENTE

- ★ **Regulamentul (UE) 2016/1033 al Parlamentului European și al Consiliului din 23 iunie 2016 de modificare a Regulamentului (UE) nr. 600/2014 privind piețele instrumentelor financiare, a Regulamentului (UE) nr. 596/2014 privind abuzul de piață și a Regulamentului (UE) nr. 909/2014 privind îmbunătățirea decontării titlurilor de valoare în Uniunea Europeană și privind depozitarii centrali de titluri de valoare ⁽¹⁾** 1

DIRECTIVE

- ★ **Directiva (UE) 2016/1034 a Parlamentului European și a Consiliului din 23 iunie 2016 de modificare a Directivei 2014/65/UE privind piețele instrumentelor financiare ⁽¹⁾** 8

⁽¹⁾ Text cu relevanță pentru SEE

RO

Actele ale căror titluri sunt tipărite cu caractere drepte sunt acte de gestionare curentă adoptate în cadrul politicii agricole și care au, în general, o perioadă de valabilitate limitată.

Titlurile celorlalte acte sunt tipărite cu caractere aldine și sunt precedate de un asterisc.

I

(Acte legislative)

REGULAMENTE

REGULAMENTUL (UE) 2016/1033 AL PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI AL CONSILIULUI

din 23 iunie 2016

de modificare a Regulamentului (UE) nr. 600/2014 privind piețele instrumentelor financiare, a Regulamentului (UE) nr. 596/2014 privind abuzul de piață și a Regulamentului (UE) nr. 909/2014 privind îmbunătățirea decontării titlurilor de valoare în Uniunea Europeană și privind depozitarii centrali de titluri de valoare

(Text cu relevanță pentru SEE)

PARLAMENTUL EUROPEAN ȘI CONSILIUL UNIUNII EUROPENE,

având în vedere Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene, în special articolul 114,

având în vedere propunerea Comisiei Europene,

după transmiterea proiectului de act legislativ către parlamentele naționale,

având în vedere avizul Băncii Centrale Europene ⁽¹⁾,având în vedere avizul Comitetului Economic și Social European ⁽²⁾,hotărând în conformitate cu procedura legislativă ordinară ⁽³⁾,

întrucât:

- (1) Regulamentul (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului ⁽⁴⁾ și Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului ⁽⁵⁾ (denumite împreună „noul cadru juridic”) constituie acte legislative financiare esențiale adoptate în urma crizei financiare în ceea ce privește piețele de valori mobiliare, intermediarii de investiții și locurile de tranzacționare. Noul cadru juridic consolidează și înlocuiește Directiva 2004/39/CE a Parlamentului European și a Consiliului ⁽⁶⁾.
- (2) Noul cadru juridic reglementează cerințele aplicabile firmelor de investiții, piețelor reglementate, furnizorilor de servicii de raportare a datelor, precum și societăților din țări terțe care furnizează servicii de investiții sau

⁽¹⁾ Avizul din 29 aprilie 2016 (nepublicat încă în Jurnalul Oficial).

⁽²⁾ Avizul din 26 mai 2016 (nepublicat încă în Jurnalul Oficial).

⁽³⁾ Poziția Parlamentului European din 7 iunie 2016 (nepublicată încă în Jurnalul Oficial) și Decizia Consiliului din 17 iunie 2016 (nepublicată încă în Jurnalul Oficial).

⁽⁴⁾ Regulamentul (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 (JO L 173, 12.6.2014, p. 84).

⁽⁵⁾ Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Directivei 2002/92/CE și a Directivei 2011/61/UE (JO L 173, 12.6.2014, p. 349).

⁽⁶⁾ Directiva 2004/39/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 21 aprilie 2004 privind piețele instrumentelor financiare, de modificare a Directivelor 85/611/CEE și 93/6/CEE ale Consiliului și a Directivei 2000/12/CE a Parlamentului European și a Consiliului și de abrogare a Directivei 93/22/CEE a Consiliului (JO L 145, 30.4.2004, p. 1).

desfășoară activități de investiții în Uniune. Acestea armonizează regimul limitelor pozițiilor pentru instrumentele financiare derivate pe mărfuri în scopul de a îmbunătăți transparența, a favoriza cotațiile ordonate și a preveni abuzul de piață. Acestea introduc, de asemenea, norme privind tranzacționarea algoritmică de înaltă frecvență și îmbunătățesc supravegherea piețelor financiare prin armonizarea sancțiunilor administrative. Bazându-se pe normele aflate deja în vigoare, noul cadru juridic consolidează, de asemenea, protecția investitorilor prin introducerea unor cerințe solide de ordin organizațional și în materie de conduită. Noile norme urmează să fie aplicate de la data de 3 ianuarie 2017.

- (3) Conform noului cadru juridic, locurile de tranzacționare și operatorii independenți au obligația de a furniza autorităților competente date de referință privind instrumentele financiare care descriu în mod uniform caracteristicile fiecărui instrument financiar care intră sub incidența Directivei 2014/65/UE. Datele respective sunt utilizate, de asemenea, în alte scopuri, de exemplu pentru calcularea pragurilor în materie de transparență și lichiditate, precum și pentru raportarea pozițiilor instrumentelor financiare derivate pe mărfuri.
- (4) În vederea colectării datelor într-un mod eficient și armonizat, se dezvoltă o nouă infrastructură de colectare a datelor, sistemul de date de referință privind instrumentele financiare (denumit în continuare „FIRDS”), de către Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA), împreună cu autoritățile naționale competente (denumite în continuare „ANC”). FIRDS va acoperi o gamă largă de instrumente financiare incluse în domeniul de aplicare al Regulamentului (UE) nr. 600/2014 și va stabili o conexiune a fluxurilor de date între ESMA, ANC și locurile de tranzacționare din întreaga Uniune. Marea majoritate a noilor sisteme informatice care stau la baza FIRDS vor trebui să fie dezvoltate de la zero, pe baza unor parametri noi.
- (5) Având în vedere complexitatea noului cadru juridic și necesitatea unui număr foarte mare de acte delegate și de punere în aplicare, data de aplicabilitate a Regulamentului (UE) nr. 600/2014 a fost amânată cu 30 de luni de la data intrării în vigoare. În pofida acestei perioade neobișnuit de lungi, părțile interesate, cum ar fi platformele de tranzacționare, ANC-urile și ESMA, nu sunt în măsură să asigure faptul că infrastructurile de colectare de date necesare vor fi instituite și vor fi operaționale până la data de 3 ianuarie 2017. Această situație se explică prin volumul și complexitatea datelor care trebuie colectate și prelucrate pentru ca noul cadru juridic să devină operațional, în special în ceea ce privește raportarea tranzacțiilor, calculele în materie de transparență și raportarea pozițiilor în instrumentele financiare derivate pe mărfuri.
- (6) Lipsa infrastructurilor necesare de colectare a datelor ar avea implicații asupra întregului domeniu de aplicare a noului cadru juridic. În lipsa datelor, nu s-ar putea realiza o delimitare precisă a instrumentelor financiare care intră în domeniul de aplicare al noului cadru juridic. În plus, nu ar fi posibil să se adapteze normele privind transparența anterior și ulterior tranzacționării pentru a stabili ce instrumente sunt lichide și când ar trebui să se acorde derogări sau să se permită publicarea decalată.
- (7) Ca urmare a lipsei infrastructurilor necesare de colectare a datelor, locurile de tranzacționare și firmele de investiții nu ar fi în măsură să raporteze autorităților competente tranzacțiile executate. În lipsa raportării pozițiilor pentru instrumentele financiare derivate pe mărfuri ar fi dificil să se aplice limitele de poziție cu privire la astfel de instrumente financiare derivate pe mărfuri. Dacă nu se raportează pozițiile, capacitatea de a detecta în mod eficace încălcările limitelor de poziție ar fi limitată. Multe dintre cerințele referitoare la tranzacționarea algoritmică depind, de asemenea, de date.
- (8) Lipsa infrastructurilor necesare de colectare a datelor ar îngreuna, de asemenea, aplicarea de către firmele de investiții a normelor privind cea mai bună executare. Locurile de tranzacționare și operatorii independenți nu ar fi în măsură să publice date referitoare la calitatea executării tranzacțiilor în locurile respective. Firmelor de investiții nu li s-ar furniza date importante privind executarea care să le ajute să stabilească modalitatea cea mai bună de executare a ordinelor clienților.
- (9) În vederea asigurării securității juridice și a evitării unei potențiale perturbări a pieței, este necesar și justificat să se acționeze urgent pentru a amâna punerea în aplicare a noului cadru juridic în toate elementele sale, inclusiv a tuturor actelor delegate și de punere în aplicare adoptate în temeiul său.
- (10) Procesul de punere în aplicare a infrastructurilor colectării de date implică cinci etape: cerințele operaționale, specificațiile, dezvoltarea, testarea și darea în funcțiune. ESMA estimează că aceste etape vor fi finalizate până în ianuarie 2018, cu condiția să existe securitate juridică privind cerințele finale în temeiul standardelor tehnice de reglementare relevante până în iunie 2016.
- (11) Având în vedere circumstanțele excepționale și pentru a permite ESMA, ANC și părților interesate să finalizeze implementarea operațională, este oportun să se amâne data de aplicare a Regulamentului (UE) nr. 600/2014 cu 12 luni, până la data de 3 ianuarie 2018. Rapoartele și revizuirile ar trebui să fie amânate în consecință.

- (12) Firmele de investiții execută adesea, în nume propriu sau în numele clienților lor, tranzacții cu instrumente derivate și alte instrumente financiare sau active care includ o serie de tranzacții contingente interconectate. Aceste tranzacții de tip „pachet” le permit firmelor de investiții și clienților lor să gestioneze mai bine riscurile, având în vedere că prețul fiecărei componente a tranzacției de tip „pachet” reflectă profilul general de risc al pachetului, mai degrabă decât prețul de piață predominant al fiecărei componente. Tranzacțiile de tip „pachet” pot îmbrăca diferite forme, cum ar fi schimbul pentru active fizice (exchange for physicals), strategiile de tranzacționare aplicate la locurile de tranzacționare sau tranzacțiile de tip „pachet” personalizate, și este important să se ia în considerare aceste specificități atunci când se calibrează regimul de transparență aplicabil. Prin urmare, este adecvat să se precizeze, în sensul Regulamentului (UE) nr. 600/2014, circumstanțele specifice în care cerințele de transparență pretranzacționare nu ar trebui să se aplice ordinelor aferente acestor tranzacții de tip „pachet” și niciunei componente individuale a ordinelor respective.
- (13) Ar fi eficient și oportun să se încredințeze ESMA, ca organism care deține un nivel înalt de specializare, sarcina de a elabora și de a înainta Comisiei proiecte de standarde tehnice de reglementare care nu implică opțiuni politice și care au drept obiect o metodologie de stabilire a ordinelor de tip „pachet” pentru care există o piață lichidă. Comisia ar trebui să adopte prin acte delegate respectivele proiecte de standarde tehnice de reglementare, în temeiul articolului 290 din Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene și în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului ⁽¹⁾.
- (14) Se consideră că operațiunile de finanțare prin instrumente financiare, astfel cum sunt definite în Regulamentul (UE) 2015/2365 al Parlamentului European și al Consiliului ⁽²⁾, nu contribuie la procesul de descoperire a prețurilor și că ar fi oportun ca titlurile II și III din Regulamentul (UE) nr. 600/2014 să nu se aplice respectivelor operațiuni.
- (15) Regulamentul (UE) nr. 596/2014 al Parlamentului European și al Consiliului ⁽³⁾ stabilește cerințe referitoare la colectarea datelor de referință privind instrumentele financiare. Datele respective, care se colectează prin intermediul FIRDS, sunt utilizate pentru a stabili instrumentele financiare care intră în domeniul de aplicare al Regulamentului (UE) nr. 596/2014. Regulamentul (UE) nr. 596/2014 se aplică de la 3 iulie 2016. Cu toate acestea, FIRDS nu va fi pe deplin operațional înainte de ianuarie 2018. Prin urmare, este oportună amânarea datei de aplicare a articolului 4 alineatele (2) și (3) din Regulamentul (UE) nr. 596/2014 până la 3 ianuarie 2018.
- (16) Regulamentul (UE) nr. 596/2014 conține trimiteri la data de aplicare a noului cadru juridic. În vederea asigurării faptului că trimerile din Regulamentul (UE) nr. 596/2014 la sistemele organizate de tranzacționare, la piețele de creștere pentru întreprinderi mici și mijlocii (denumite în continuare „IMM”), la certificatele de emisii sau la produsele licitate pe baza acestora nu se aplică până la data de aplicare a Regulamentului (UE) nr. 600/2014 și a Directivei 2014/65/UE, articolul 39 alineatul (4) din Regulamentul (UE) nr. 596/2014 care prevede că trimerile la acestea se citesc ca trimeri la Directiva 2004/39/CE ar trebui adaptat, ținând seama de amânarea datei de aplicare a actelor respective.
- (17) Decontarea tranzacțiilor cu titluri de valoare este strâns legată de tranzacționarea de titluri de valoare. Prin urmare, Regulamentul (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului ⁽⁴⁾ conține trimeri la data de aplicare a noului cadru juridic. Înainte de data respectivă, trimerile la Regulamentul (UE) nr. 600/2014 și la Directiva 2014/65/UE ar trebui citite ca trimeri la Directiva 2004/39/CE. Regulamentul (UE) nr. 909/2014 creează, de asemenea, un regim tranzitoriu pentru aplicarea normelor privind disciplina în materie de decontare pentru sistemele multilaterale de tranzacționare (denumite în continuare „MTF”) care solicită înregistrarea ca piețe de creștere pentru IMM-uri în conformitate cu Directiva 2014/65/UE.
- (18) În vederea asigurării faptului că Directiva 2004/39/CE este menționată ca trimiteri în Regulamentul (UE) nr. 909/2014 până la data de aplicare amânată a noului cadru juridic și că dispozițiile tranzitorii aplicabile MTF-urilor care solicită înregistrarea ca piețe de creștere pentru IMM-uri în temeiul Regulamentului (UE) nr. 909/2014 sunt menținute, astfel încât să se acorde suficient timp MTF-urilor pentru a solicita o astfel de înregistrare în temeiul Directivei 2014/65/UE, Regulamentul (UE) nr. 909/2014 ar trebui modificat.

⁽¹⁾ 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).

⁽²⁾ Regulamentul (UE) 2015/2365 al Parlamentului European și al Consiliului din 25 noiembrie 2015 privind transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare și transparența reutilizării și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 (JO L 337, 23.12.2015, p. 1).

⁽³⁾ Regulamentul (UE) nr. 596/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 16 aprilie 2014 privind abuzul de piață (Regulamentul privind abuzul de piață) și de abrogare a Directivei 2003/6/CE a Parlamentului European și a Consiliului și a Directivelor 2003/124/CE, 2003/125/CE și 2004/72/CE ale Comisiei (JO L 173, 12.6.2014, p. 1).

⁽⁴⁾ 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 (JO L 257, 28.8.2014, p. 1).

- (19) Prin urmare, Regulamentele (UE) nr. 600/2014, (UE) nr. 596/2014 și (UE) nr. 909/2014 ar trebui modificate în consecință,

ADOPTĂ PREZENTUL REGULAMENT:

Articolul 1

Regulamentul (UE) nr. 600/2014 se modifică după cum urmează:

1. La articolul 1 se introduce următorul alineat:

„(5a) Titlurile II și III din prezentul regulament nu se aplică operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare astfel cum sunt definite la articolul 3 punctul 11 din Regulamentul (UE) 2015/2365 al Parlamentului European și al Consiliului (*).”

(*) Regulamentul (UE) 2015/2365 al Parlamentului European și al Consiliului din 25 noiembrie 2015 privind transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare și transparența reutilizării și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 (JO L 337, 23.12.2015, p. 1).”

2. La articolul 2 alineatul (1) se adaugă următoarele puncte:

„48. «schimb pentru active fizice» (exchange for physical) înseamnă o tranzacție în cadrul unui contract derivat sau al altui instrument financiar care depinde de executarea simultană a unei cantități echivalente de active fizice suport;

49. «ordin de tip „pachet”» înseamnă un ordin al cărui preț se stabilește ca pentru o singură unitate:

- (a) în scopul executării unui schimb pentru active fizice; sau
- (b) în cadrul a două sau mai multe instrumente financiare, în scopul executării unei tranzacții de tip «pachet»;

50. «tranzacție de tip „pachet”» înseamnă:

- (a) un schimb pentru active fizice; sau
- (b) o tranzacție care implică executarea a două sau mai multe tranzacții componente cu instrumente financiare și care îndeplinește toate criteriile următoare:
 - (i) tranzacția este executată între două sau mai multe contrapărți;
 - (ii) fiecare componentă a tranzacției prezintă un risc economic sau financiar semnificativ care are legătură cu toate celelalte componente;
 - (iii) execuția fiecărei componente este simultană și depinde de execuția tuturor celorlalte componente.”

3. La articolul 4 alineatul (7), data „3 ianuarie 2017” se înlocuiește cu „3 ianuarie 2018” și data „3 ianuarie 2019” se înlocuiește cu „3 ianuarie 2020”.

4. La articolul 5 alineatul (8), data „3 ianuarie 2016” se înlocuiește cu „3 ianuarie 2017”.

5. La articolul 8 alineatul (1), prima teză se înlocuiește cu următorul text:

„Operatorii de piață și firmele de investiții care exploatează un loc de tranzacționare fac publice prețurile curente de cumpărare și de vânzare, precum și amplitudinea intereselor de tranzacționare exprimate la aceste prețuri, afișate de sistemele lor pentru obligațiuni, produse financiare structurate, certificate de emisii, instrumente financiare derivate tranzacționate într-un loc de tranzacționare și ordine de tip «pachet».”

6. Articolul 9 se modifică după cum urmează:

- (a) la alineatul (1) se adaugă următoarele litere:

„(d) ordine în scopul executării unui schimb pentru active fizice;

(e) ordine de tip «pachet» care îndeplinesc una dintre următoarele condiții:

- (i) cel puțin una dintre componentele lor este un instrument financiar pentru care nu există o piață lichidă, cu excepția cazului în care există o piață lichidă pentru ordinul de tip «pachet» în ansamblul său;
- (ii) cel puțin una dintre componentele lor este de dimensiuni mari în comparație cu dimensiunea normală de piață, cu excepția cazului în care există o piață lichidă pentru ordinul de tip «pachet» în ansamblul său;
- (iii) toate componentele lor sunt executate printr-un sistem de tranzacționare de tip «cerere de ofertă» sau vocal și depășesc mărimea specifică instrumentului respectiv.”;

(b) se introduce următorul alineat:

„(2a) Autoritățile competente pot exonera fiecare componentă individuală a unui ordin de tip «pachet» de obligația menționată la articolul 8 alineatul (1).”;

(c) se adaugă următorul alineat:

„(6) În vederea asigurării unei aplicări consecvente a alineatului (1) litera (e) punctele (i) și (ii), ESMA elaborează proiecte de standarde tehnice de reglementare pentru a institui o metodologie prin care să se stabilească ordinele de tip «pachet» pentru care există o piață lichidă. Atunci când elaborează o astfel de metodologie care stabilește dacă există o piață lichidă pentru un ordin de tip «pachet» în ansamblul său, ESMA evaluează dacă pachetele sunt standardizate și sunt tranzacționate în mod frecvent.

ESMA înaintează Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare până la data de 28 februarie 2017.

Se delegă Comisiei competența de a adopta standardele tehnice de reglementare menționate la primul paragraf, în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.”

7. La articolul 18 se adaugă următorul alineat:

„(11) În ceea ce privește un ordin de tip «pachet», fără a aduce atingere alineatului (2), obligațiile de la prezentul articol se aplică numai ordinului de tip «pachet» în ansamblul său și nu componentelor acestuia în mod separat.”

8. La articolul 19 alineatul (1), data „3 ianuarie 2019” se înlocuiește cu „3 ianuarie 2020”.

9. La articolul 26 alineatul (10), data „3 ianuarie 2019” se înlocuiește cu „3 ianuarie 2020”.

10. La articolul 35 alineatul (5), data „3 ianuarie 2017” se înlocuiește cu „3 ianuarie 2018” și data „3 iulie 2019” se înlocuiește cu „3 iulie 2020”.

11. La articolul 37 alineatul (2), data „3 ianuarie 2017” se înlocuiește cu „3 ianuarie 2018”.

12. Articolul 52 se modifică după cum urmează:

(a) la alineatul (1), data „3 martie 2019” se înlocuiește cu „3 martie 2020”;

(b) la alineatul (4), data „3 martie 2019” se înlocuiește cu „3 martie 2020”;

(c) la alineatul (5), data „3 martie 2019” se înlocuiește cu „3 martie 2020”;

(d) la alineatul (6), data „3 martie 2019” se înlocuiește cu „3 martie 2020”;

(e) la alineatul (7), data „3 iulie 2019” se înlocuiește cu „3 iulie 2020”;

(f) la alineatul (8), data „3 iulie 2019” se înlocuiește cu „3 iulie 2020”;

(g) la alineatul (9) primul paragraf, data „3 iulie 2019” se înlocuiește cu „3 iulie 2020”;

- (h) la alineatul (9) al doilea paragraf, data „3 iulie 2021” se înlocuiește cu „3 iulie 2022”;
- (i) la alineatul (10) primul paragraf, data „3 iulie 2019” se înlocuiește cu „3 iulie 2020”;
- (j) la alineatul (11), data „3 iulie 2019” se înlocuiește cu „3 iulie 2020”;
- (k) la alineatul (12) al doilea paragraf, data „3 ianuarie 2017” se înlocuiește cu „3 ianuarie 2018”.

13. La articolul 54 alineatul (2) primul paragraf, data „3 iulie 2019” se înlocuiește cu „3 iulie 2020”.

14. Articolul 55 se modifică după cum urmează:

- (a) al doilea paragraf se înlocuiește cu următorul text:

„Prezentul regulament se aplică de la 3 ianuarie 2018.”;

- (b) al patrulea paragraf se înlocuiește cu următorul text:

„Fără a aduce atingere celui de al doilea paragraf, articolul 37 alineatele (1), (2) și (3) se aplică de la 3 ianuarie 2020.”

Articolul 2

Articolul 39 din Regulamentul (UE) nr. 596/2014 se modifică după cum urmează:

- (a) alineatul (2) se înlocuiește cu următorul text:

„(2) Se aplică de la 3 iulie 2016, cu următoarele excepții:

- (a) articolul 4 alineatele (2) și (3), care se aplică de la 3 ianuarie 2018; și

- (b) articolul 4 alineatele (4) și (5), articolul 5 alineatul (6), articolul 6 alineatele (5) și (6), articolul 7 alineatul (5), articolul 11 alineatele (9), (10) și (11), articolul 12 alineatul (5), articolul 13 alineatele (7) și (11), articolul 16 alineatul (5), articolul 17 alineatul (2) al treilea paragraf, articolul 17 alineatele (3), (10) și (11), articolul 18 alineatul (9), articolul 19 alineatele (13), (14) și (15), articolul 20 alineatul (3), articolul 24 alineatul (3), articolul 25 alineatul (9), articolul 26 alineatul (2) al doilea, al treilea și al patrulea paragraf, articolul 32 alineatul (5) și articolul 33 alineatul (5), care se aplică de la 2 iulie 2014.”;

- (b) la alineatul (4) primul paragraf, data „3 ianuarie 2017” se înlocuiește cu „3 ianuarie 2018”;

- (c) la alineatul (4) al doilea paragraf, data „3 ianuarie 2017” se înlocuiește cu „3 ianuarie 2018”.

Articolul 3

Articolul 76 din Regulamentul (UE) nr. 909/2014 se modifică după cum urmează:

- (a) la alineatul (5) al doilea paragraf litera (b), data „13 iunie 2017” se înlocuiește cu „13 iunie 2018”;

- (b) la alineatul (7), data „3 ianuarie 2017” se înlocuiește cu „3 ianuarie 2018”.

Articolul 4

Prezentul regulament intră în vigoare în ziua următoare datei 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, 23 iunie 2016.

Pentru Parlamentul European

Președintele

M. SCHULZ

Pentru Consiliu

Președintele

A.G. KOENDERS

DIRECTIVE

DIRECTIVA (UE) 2016/1034 A PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI A CONSILIULUI

din 23 iunie 2016

de modificare a Directivei 2014/65/UE privind piețele instrumentelor financiare

(Text cu relevanță pentru SEE)

PARLAMENTUL EUROPEAN ȘI CONSILIUL UNIUNII EUROPENE,

având în vedere Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene, în special articolul 53 alineatul (1),

având în vedere propunerea Comisiei Europene,

după transmiterea proiectului de act legislativ către parlamentele naționale,

având în vedere avizul Băncii Centrale Europene ⁽¹⁾,

având în vedere avizul Comitetului Economic și Social European ⁽²⁾,

hotărând în conformitate cu procedura legislativă ordinară ⁽³⁾,

întrucât:

- (1) Regulamentul (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului ⁽⁴⁾ și Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului ⁽⁵⁾ (denumite împreună „noul cadru juridic”) constituie acte legislative financiare esențiale adoptate în urma crizei financiare în ceea ce privește piețele de valori mobiliare, intermediarii de investiții și locurile de tranzacționare. Noul cadru juridic consolidează și înlocuiește Directiva 2004/39/CE a Parlamentului European și a Consiliului ⁽⁶⁾.
- (2) Noul cadru juridic reglementează cerințele aplicabile firmelor de investiții, piețelor reglementate, furnizorilor de servicii de raportare a datelor, precum și societăților din țări terțe care furnizează servicii de investiții sau desfășoară activități de investiții în Uniune. Acestea armonizează regimul limitelor pozițiilor pentru instrumentele financiare derivate pe mărfuri în scopul de a îmbunătăți transparența, a favoriza cotațiile ordonate și a preveni abuzul de piață. Acestea introduc, de asemenea, norme privind tranzacționarea algoritmică de înaltă frecvență și îmbunătățesc supravegherea piețelor financiare prin armonizarea sancțiunilor administrative. Bazându-se pe normele aflate deja în vigoare, noul cadru juridic consolidează, de asemenea, protecția investitorilor prin introducerea unor cerințe solide de ordin organizațional și în materie de conduită. Statele membre urmează să transpună Directiva 2014/65/UE până la data de 3 iulie 2016.
- (3) Conform noului cadru juridic, locurile de tranzacționare și operatorii independenți au obligația de a furniza autorităților competente date de referință privind instrumentele financiare care descriu în mod uniform caracteristicile fiecărui instrument financiar care intră sub incidența Directivei 2014/65/UE. Datele respective sunt utilizate, de asemenea, în alte scopuri, de exemplu pentru calcularea pragurilor în materie de transparență și lichiditate, precum și pentru raportarea pozițiilor instrumentelor financiare derivate pe mărfuri.

⁽¹⁾ Avizul din 29 aprilie 2016 (nepublicat încă în Jurnalul Oficial).

⁽²⁾ Avizul din 26 mai 2016 (nepublicat încă în Jurnalul Oficial).

⁽³⁾ Poziția Parlamentului European din 7 iunie 2016 (nepublicată încă în Jurnalul Oficial) și Decizia Consiliului din 17 iunie 2016 (nepublicată încă în Jurnalul Oficial).

⁽⁴⁾ Regulamentul (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 (JO L 173, 12.6.2014, p. 84).

⁽⁵⁾ Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Directivei 2002/92/CE și a Directivei 2011/61/UE (JO L 173, 12.6.2014, p. 349).

⁽⁶⁾ Directiva 2004/39/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 21 aprilie 2004 privind piețele instrumentelor financiare, de modificare a Directivelor 85/611/CEE și 93/6/CEE ale Consiliului și a Directivei 2000/12/CE a Parlamentului European și a Consiliului și de abrogare a Directivei 93/22/CEE a Consiliului (JO L 145, 30.4.2004, p. 1).

- (4) În vederea colectării datelor într-un mod eficient și armonizat, se dezvoltă o nouă infrastructură de colectare a datelor, sistemul de date de referință privind instrumentele financiare (denumit în continuare „FIRDS”), de către Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA), împreună cu autoritățile naționale competente (denumite în continuare „ANC”). FIRDS va acoperi o gamă largă de instrumente financiare incluse în domeniul de aplicare al Regulamentului (UE) nr. 600/2014 și va stabili o conexiune a fluxurilor de date între ESMA, ANC și locurile de tranzacționare din întreaga Uniune. Marea majoritate a noilor sisteme informatice care stau la baza FIRDS vor trebui să fie dezvoltate de la zero, pe baza unor parametri noi.
- (5) Statele membre urmează să aplice măsurile de transpunere a Directivei 2014/65/UE de la data de 3 ianuarie 2017. Cu toate acestea, având în vedere volumul și complexitatea datelor care urmează să fie colectate și prelucrate pentru ca noul cadru juridic să devină operațional, în special în ceea ce privește raportarea tranzacțiilor, calculele în materie de transparență și raportarea pozițiilor în instrumentele financiare derivate pe mărfuri, părțile interesate, cum ar fi platformele de tranzacționare, ESMA și ANC nu sunt în măsură să asigure că infrastructurile de colectare de date necesare vor fi instituite și vor fi operaționale până la data respectivă.
- (6) Lipsa infrastructurilor necesare de colectare a datelor ar avea implicații asupra întregului domeniu de aplicare a noului cadru juridic. În lipsa datelor, nu s-ar putea realiza o delimitare precisă a instrumentelor financiare care intră în domeniul de aplicare al noului cadru juridic. În plus, nu ar fi posibil să se adapteze normele privind transparența anterior și ulterior tranzacționării pentru a stabili ce instrumente sunt lichide și când ar trebui să se acorde derogări sau să se permită publicarea decalată.
- (7) Ca urmare a lipsei infrastructurilor necesare de colectare a datelor, locurile de tranzacționare și firmele de investiții nu ar fi în măsură să raporteze autorităților competente tranzacțiile executate. În lipsa raportării pozițiilor pentru instrumentele financiare derivate pe mărfuri, ar fi dificil să se aplice limitele de poziție cu privire la astfel de instrumente financiare derivate pe mărfuri. Dacă nu se raportează pozițiile, capacitatea de a detecta în mod eficace încălcările limitelor de poziție ar fi limitată. Multe dintre cerințele referitoare la tranzacționarea algoritmică depind, de asemenea, de date.
- (8) Lipsa infrastructurilor necesare de colectare a datelor ar îngreuna, de asemenea, aplicarea de către firmele de investiții a normelor privind cea mai bună executare. Locurile de tranzacționare și operatorii independenți nu ar fi în măsură să publice date referitoare la calitatea executării tranzacțiilor în locurile respective. Firmelor de investiții nu li s-ar furniza date importante privind executarea care să le ajute să stabilească modalitatea cea mai bună de executare a ordinelor clienților.
- (9) În vederea asigurării securității juridice și a evitării unei potențiale perturbări a pieței, este necesar și justificat să se acționeze urgent pentru a amâna intrarea în aplicare a noului cadru juridic în toate elementele sale, inclusiv a tuturor actelor delegate și de punere în aplicare adoptate în temeiul său.
- (10) Procesul de punere în aplicare a infrastructurilor colectării de date implică cinci etape: cerințele operaționale, specificațiile, dezvoltarea, testarea și darea în funcțiune. ESMA estimează că aceste etape vor fi finalizate până în ianuarie 2018, cu condiția să existe securitate juridică privind cerințele finale în temeiul standardelor tehnice de reglementare relevante până în iunie 2016.
- (11) Având în vedere circumstanțele excepționale și pentru a permite ESMA, ANC și părților interesate să finalizeze implementarea operațională, este oportun să se amâne cu 12 luni, respectiv până la 3 ianuarie 2018, data până la care statele membre trebuie să aplice măsurile de transpunere a Directivei 2014/65/UE și data la care intră în vigoare abrogarea Directivei 2004/39/CE. Rapoartele și revizuirile ar trebui să fie amânate în consecință. Este de asemenea oportun să se amâne până la 3 iulie 2017 data până la care statele membre trebuie să transpună Directiva 2014/65/UE.
- (12) Exonerarea prevăzută la articolul 2 alineatul (1) litera (d) din Directiva 2014/65/UE ar trebui extinsă astfel încât să includă entitățile nefinanciare care sunt participante sau membre ale unei piețe reglementate sau ale unui sistem multilateral de tranzacționare (MTF) sau care au acces electronic direct la un loc de tranzacționare atunci când execută, într-un loc de tranzacționare, tranzacții care pot fi măsurate în mod obiectiv ca reducând riscurile direct legate de activitatea comercială sau de activitatea de finanțare a trezoreriei a acestor entități nefinanciare sau a grupurilor lor.
- (13) Prin urmare, Directiva 2014/65/UE ar trebui modificată în consecință,

ADOPTĂ PREZENTA DIRECTIVĂ:

Articolul 1

Directiva 2014/65/UE se modifică după cum urmează:

1. La articolul 2 alineatul (1) litera (d), punctul (ii) se înlocuiește cu următorul text:

„(ii) sunt participanți sau membri ai unei piețe reglementate sau ai unui MTF, pe de o parte, sau au acces electronic direct la un loc de tranzacționare, pe de altă parte, cu excepția entităților nefinanciare care execută, într-un loc de tranzacționare, tranzacții care pot fi măsurate în mod obiectiv ca reducând riscurile direct legate de activitatea comercială sau de activitatea de finanțare a trezoreriei a acestor entități nefinanciare sau a grupurilor lor.”

2. La articolul 25 alineatul (4) litera (a), al doilea paragraf se înlocuiește cu următorul text:

„În sensul prezentei litere, o piață a unei țări terțe este considerată ca fiind echivalentă cu o piață reglementată în cazul în care sunt respectate cerințele și procedura prevăzute la al treilea și al patrulea paragraf.

La cererea autorității competente dintr-un stat membru, Comisia adoptă decizii de echivalare, în conformitate cu procedura de examinare menționată la articolul 89a alineatul (2), precizând dacă respectivul cadru juridic și de supraveghere al unei țări terțe garantează că o piață reglementată autorizată în respectiva țară terță respectă cerințele obligatorii din punct de vedere juridic care sunt, în sensul aplicării prezentei litere, echivalente cu cerințele prevăzute în Regulamentul (UE) nr. 596/2014, în titlul III din prezenta directivă, în titlul II din Regulamentul (UE) nr. 600/2014 și în Directiva 2004/109/CE și care fac obiectul unei supravegheri și unei aplicări eficace în respectiva țară terță. Autoritatea competentă indică motivul pentru care consideră că acest cadru juridic și de supraveghere al țării terțe în cauză urmează să fie considerat echivalent și furnizează informații relevante în acest sens.

Un astfel de cadru juridic și de supraveghere al unei țări terțe poate fi considerat echivalent dacă îndeplinește cel puțin următoarele condiții:

- (i) piețele fac obiectul autorizării și al unei supravegheri și aplicări eficace și permanente;
- (ii) piețele au reguli clare și transparente privind admiterea valorilor mobiliare la tranzacționare, astfel încât acestea pot fi tranzacționate într-un mod corect, ordonat și eficient și sunt negociabile în mod liber;
- (iii) emitenții de valori mobiliare fac obiectul cerințelor de informare periodică și permanentă care asigură un nivel înalt de protecție a investitorilor; și
- (iv) transparența și integritatea pieței se garantează prin prevenirea abuzului de piață sub forma utilizării abuzive de informații confidențiale și a manipulării pieței.”

3. La articolul 69 alineatul (2) al doilea paragraf, data „3 iulie 2016” se înlocuiește cu „3 iulie 2017”.

4. La articolul 70 alineatul (1) al treilea paragraf, data „3 iulie 2016” se înlocuiește cu „3 iulie 2017”.

5. Se introduce următorul articol:

„Articolul 89a

Procedura comitetului

(1) Comisia este asistată de Comitetul european pentru valori mobiliare instituit prin Decizia 2001/528/CE a Comisiei (*). Comitetul respectiv este un comitet în înțelesul Regulamentului (UE) nr. 182/2011 al Parlamentului European și al Consiliului (**).

(2) Atunci când se face trimitere la prezentul alineat, se aplică articolul 5 din Regulamentul (UE) nr. 182/2011.

(*) Decizia 2001/528/CE a Comisiei din 6 iunie 2001 de instituire a Comitetului european pentru valori mobiliare (JO L 191, 13.7.2001, p. 45).

(**) Regulamentul (UE) nr. 182/2011 al Parlamentului European și al Consiliului din 16 februarie 2011 de stabilire a normelor și principiilor generale privind mecanismele de control de către statele membre al exercitării competențelor de executare de către Comisie (JO L 55, 28.2.2011, p. 13).”

6. Articolul 90 se modifică după cum urmează:

- (a) la alineatul (1), data „3 martie 2019” se înlocuiește cu „3 martie 2020”;
- (b) la alineatul (2), data „3 septembrie 2018” se înlocuiește cu „3 septembrie 2019” și data „3 septembrie 2020” se înlocuiește cu „3 septembrie 2021”;
- (c) la alineatul (4), data „1 ianuarie 2018” se înlocuiește cu „1 ianuarie 2019”.

7. La articolul 93 alineatul (1), data „3 iulie 2016” se înlocuiește cu „3 iulie 2017”, data „3 ianuarie 2017” se înlocuiește cu „3 ianuarie 2018” și data „3 septembrie 2018” se înlocuiește cu „3 septembrie 2019”.

8. La articolul 94, data „3 ianuarie 2017” se înlocuiește cu „3 ianuarie 2018”.

9. La articolul 95 alineatul (1), data „3 iulie 2020” se înlocuiește cu „3 ianuarie 2021” și data „3 ianuarie 2017” se înlocuiește cu „3 ianuarie 2018”.

Articolul 2

Prezenta directivă intră în vigoare în ziua următoare datei publicării în *Jurnalul Oficial al Uniunii Europene*.

Articolul 3

Prezenta directivă se adresează statelor membre.

Adoptată la Bruxelles, 23 iunie 2016.

Pentru Parlamentul European
Președintele
M. SCHULZ

Pentru Consiliu
Președintele
A.G. KOENDERS

ISSN 1977-0782 (ediție electronică)
ISSN 1830-3625 (ediție tipărită)



Oficiul pentru Publicații al Uniunii Europene
2985 Luxemburg
LUXEMBURG

RO