

II

(Незаконодателни актове)

РЕГЛАМЕНТИ

ДЕЛЕГИРАН РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2022/76 НА КОМИСИЯТА

от 22 септември 2021 година

за допълнение на Регламент (ЕС) 2019/2033 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти, с които се определя коригирането на коефициента на фактора К „дневен поток на трансакциите“ (K-DTF)

(текст от значение за ЕИП)

ЕВРОПЕЙСКАТА КОМИСИЯ,

като взе предвид Договора за функционирането на Европейския съюз,

като взе предвид Регламент (ЕС) 2019/2033 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2019 г. относно пруденциалните изисквания за инвестиционните посредници и за изменение на регламенти (ЕС) № 1093/2010, (ЕС) № 575/2013, (ЕС) № 600/2014 и (ЕС) № 806/2014⁽¹⁾, и по-специално член 15, параграф 5, трета алинея, четена във връзка с член 15, параграф 5, буква в) от него,

като има предвид, че:

- (1) Основа за изчисляването на дневния поток на трансакциите („daily trading flow“ — DTF) е техният обем. Това означава, че обстоятелствата, които пораждат по-големи търгувани обеми, могат да накарат инвестиционните посредници, които търгуват за собствена сметка, в т.ч. маркет-мейкърите, да свият дейността си. Това може да породи риск от намаляване на ликвидността на пазара, което от своя страна да отслаби финансовата стабилност. Следователно при такива обстоятелства коефициентът K-DTF следва да бъде коригиран, без обаче това да се отрази неблагоприятно върху търгуването. Тези съображения не са валидни при обстоятелствата, които пораждат свиване на търгуваните обеми, т.е. коефициентът на K-DTF следва да се коригира само с оглед на търгуваните обеми при периоди на значителни ценови амплитуди.
- (2) Ако изискванията на K-DTF при неблагоприятни пазарни условия са прекалено ограничаващи и отслабват финансовата стабилност, посоченият в член 15, параграф 2 от Регламент (ЕС) 2019/2033 коефициент следва, с цел да не възпрепятства търгуването, да се коригира, така че да бъде по-малък от предвидения в таблица 1 от същия член.
- (3) В член 15, параграф 5, буква в) от Регламент (ЕС) 2019/2033 се отнася за неблагоприятните пазарни условия, посочени в Делегиран регламент (ЕС) 2017/578 на Комисията⁽²⁾, поради което началото и краят на периодите на неблагоприятни пазарни условия следва да бъдат съобразени с член 6, параграф 2 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/578, в който се урежда установяването на неблагоприятни пазарни условия от дадено място на търговия.

⁽¹⁾ ОВ L 314, 5.12.2019 г., стр. 1.

⁽²⁾ Делегиран регламент (ЕС) 2017/578 на Комисията от 13 юни 2016 г. за допълване на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета относно пазарите на финансови инструменти във връзка с регулаторните технически стандарти, с които се уточняват изискванията за споразуменията и схемите за поддръжане на пазара ((ОВ L 87, 31.3.2017 г., стр. 183).

- (4) По отношение на коригирания K-DTF неблагоприятните пазарни условия следва да обхващат случаите, в които неговото изчисляване се влияе значително от краткосрочните промени в търгуваните обеми и цени. Тъй като продължителността на неблагоприятните пазарни условия е неопределена — тя би могла например да трае само няколко минути, коригираният коефициент следва да отразява стойността на дневния поток на трансакциите, който се реализира в периоди с различна дължина.
- (5) Настоящият регламент е изготвен въз основа на проектите на регулаторни технически стандарти, представени на Комисията от Европейския банков орган след консултация с Европейския орган за ценни книжа и пазари.
- (6) Европейският банков орган проведе открити обществени консултации по проектите на регулаторни технически стандарти, въз основа на които е изготвен настоящият регламент, като анализира потенциалните разходи и ползи и поиска становището на създадената с член 37 от Регламент (ЕС) № 1093/2010 на Европейския парламент и на Съвета Група на участниците от банковия сектор ⁽³⁾,

ПРИЕ НАСТОЯЩИЯ РЕГЛАМЕНТ:

Член 1

Коригиране на коефициента на K-DTF

1. Когато, както е посочено в член 15, параграф 5, буква в) от Регламент (ЕС) 2019/2033, при неблагоприятни пазарни условия, както са посочени в Делегиран регламент (ЕС) 2017/578, изискванията за K-DTF изглеждат прекалено ограничаващи и отслабват финансовата стабилност, посоченият в таблица 1 на член 15, параграф 2 от Регламент (ЕС) 2019/2033 коефициент на K-DTF се коригира по следната формула:

а) за коефициента на K-DTF при трансакциите с парични разплащания:

$$C_{adj} = C * (DTF_{excl}/DTF_{incl})$$

където:

C_{adj} = коригираният коефициент

C = коефициентът в таблица 1 на член 15, параграф 2 от Регламент (ЕС) 2019/2033

DTF_{excl} = дневният поток на трансакциите с парични разплащания, определен в съответствие с член 33 от Регламент (ЕС) 2019/2033, с изключение на стойността на трансакциите с парични разплащания, изпълнени при неблагоприятни пазарни условия, както последните са посочени в член 2; както и

DTF_{incl} = дневният поток на трансакциите с парични разплащания, определен в съответствие с член 33 от Регламент (ЕС) 2019/2033, включително стойността на трансакциите с парични разплащания, изпълнени при неблагоприятни пазарни условия, както последните са посочени в член 2.

б) за коефициента на K-DTF при трансакциите с деривати:

$$C_{adj} = C * (DTF_{excl}/DTF_{incl})$$

където:

C_{adj} = коригираният коефициент

C = коефициентът в таблица 1 на член 15, параграф 2 от Регламент (ЕС) 2019/2033

DTF_{excl} = дневният поток на трансакциите с деривати, определен в съответствие с член 33 от Регламент (ЕС) 2019/2033, с изключение на стойността на трансакциите с деривати, изпълнени при неблагоприятни пазарни условия, както последните са посочени в член 2; както и

DTF_{incl} = дневният поток на трансакциите с деривати, определен в съответствие с член 33 от Регламент (ЕС) 2019/2033, включително стойността на трансакциите с деривати, изпълнени при неблагоприятни пазарни условия, както последните са посочени в член 2.

⁽³⁾ Регламент (ЕС) № 1093/2010 на Европейския парламент и на Съвета от 24 ноември 2010 г. за създаване на Европейски надзорен орган (Европейски банков орган), за изменение на Решение № 716/2009/ЕО и за отмяна на Решение 2009/78/ЕО на Комисията (ОВ L 331, 15.12.2010 г., стр. 12).

При изчисляването на DTfexcl се взема само стойността на дневния поток на трансакциите с финансови инструменти или базови инструменти на финансови инструменти, търгувани в даден сегмент на търгуване на даденото място на търговия по време на събитие, за което това място на търговия е преценило, че поражда неблагоприятни пазарни условия.

Член 2

Период на неблагоприятни пазарни условия

За целите на член 1 неблагоприятни пазарни условия е ситуацията, при която са налице параметрите, посочени в член 6, параграф 2 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/578, и която води до увеличаване на търгуваните обеми.

Началото и краят на неблагоприятните пазарни условия се установяват от мястото на търговия в съответствие с член 6, параграф 2 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/578.

Член 3

Влизане в сила

Настоящият регламент влиза в сила на двадесетия ден след деня на публикуването му в *Официален вестник на Европейския съюз*.

Настоящият регламент е задължителен в своята цялост и се прилага пряко във всички държави членки.

Съставено в Брюксел на 22 септември 2021 година.

За Комисията
Председател
Ursula VON DER LEYEN
