



ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΝΠΔΔ

Αθήνα, 20 Μαρτίου 2020

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Την 19η Μαρτίου 2020, η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ΕΑΚΑΑ/ESMA) δημοσίευσε στην ιστοσελίδα της ανακοίνωση (statement) αναφορικά με τις επιπτώσεις της επιδημίας του COVID-19 στις χρηματοπιστωτικές αγορές στην Ευρωπαϊκή Ένωση και ειδικότερα όσον αφορά στην εφαρμογή του SFTR (<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-sets-out-approach-sftr-implementation>), η οποία έχει αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Ακολουθεί μετάφραση της ανακοίνωσης στα ελληνικά:

**ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ
ΕΥΡΩΠΑΪΚΗΣ ΑΡΧΗΣ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΚΑΙ ΑΓΟΡΩΝ (ΕΑΚΑΑ/ESMA)**

Δράσεις για τον μετριασμό των επιπτώσεων του COVID-19 στις χρηματοπιστωτικές αγορές της Ευρωπαϊκής Ένωσης - αναβολή των υποχρεώσεων υποβολής γνωστοποιήσεων σχετικά με συναλλαγές χρηματοδότησης τίτλων στο πλαίσιο του Κανονισμού περί Χρηματοδότησης Τίτλων και του Κανονισμού για τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων

Actions to mitigate the impact of COVID-19 on the EU financial markets – postponement of the reporting obligations related to securities financing transactions under the Securities Financing Transactions Regulation and under Markets in Financial Instruments Regulation

Η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ΕΑΚΑΑ) ενημερώνεται για την πίεση που δέχεται ο χρηματοπιστωτικός τομέας όσον αφορά τη συμμόρφωση με τις νέες κανονιστικές υποχρεώσεις που προβλέπει ο Κανονισμός (ΕΕ) 2015/2365 (SFTR)¹ και ενώ αντιμετωπίζει ήδη σημαντικές προκλήσεις λόγω της επιδημίας COVID-19 και των σχετικών μέτρων που έχουν λάβει τα διάφορα κράτη μέλη για την αποφυγή της περαιτέρω εξάπλωσής του.

The European Securities and Markets Authority (ESMA) is made aware of the pressure on the financial industry to comply with the new regulatory obligations under Regulation (EU) 2015/2365 (SFTR) in a situation where it is already facing significant challenges due to the COVID-19 virus and the related actions taken by the different Member States to prevent its contagion.

Αυτό περιλαμβάνει νομοθετικά μέτρα και περιορισμούς που επιβάλλονται από την ΕΕ και από αρχές τρίτων χωρών. Επιπλέον, οι μεμονωμένες επιχειρήσεις λαμβάνουν μέτρα για να ανταποκριθούν στην πανδημία και να προστατεύσουν τη βιωσιμότητα τους και την υγεία των εργαζομένων τους και είναι αναγκαίο να εξασφαλίσουν τη βασική επιχειρηματική συνέχεια

¹ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) 2015/2365 ΤΟΥ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟΥ ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ της 25ης Νοεμβρίου 2015 περί διαφάνειας των συναλλαγών χρηματοδότησης τίτλων και επαναχρησιμοποίησης, και περί τροποποίησης του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 (Κείμενο που παρουσιάζει ενδιαφέρον για τον ΕΟΧ), (ΕΕ L 337, 23.12.2015, σελ. 1)

υπό εξαιρετικά πιεστικές συνθήκες της αγοράς. Η επίπτωση στο προσωπικό, που επιδεινώνεται από τις πιέσεις στις επιχειρήσεις που προκλήθηκαν από την αύξηση της μεταβλητότητας και του όγκου συναλλαγών, έθεσε σοβαρά σε κίνδυνο την εφαρμογή των υποχρεώσεων που απορρέουν από τον SFTR.

This includes legislative measures and constraints imposed by EU and third-country authorities. Moreover, individual firms take actions to respond to the pandemic to protect their business and employees' health and they need to ensure core business continuity in extremely stressed market conditions. The impact on the personnel, exacerbated by the pressures on firms caused by increases in market volatility and volumes, has thus seriously compromised the SFTR implementation programmes.

Για το θέμα αυτό, και σύμφωνα με το άρθρο 31 παράγραφος 2 στοιχείο ε) του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010², η ΕΑΚΑΑ εκδίδει την παρούσα Ανακοίνωση για να εξασφαλίσει τον συντονισμό των εποπτικών ενεργειών που απαιτούνται για την αντιμετώπιση των ανωτέρω αναφερομένων ανεπιθύμητων επιπτώσεων στην εφαρμογή του SFTR, και ιδίως όσον αφορά στην ημερομηνία έναρξης των υποχρεώσεων γνωστοποίησης.

In this respect, and in accordance with Article 31(2)(e) of Regulation (EU) No 1095/2010, ESMA is issuing this Public Statement to ensure coordinated supervisory actions needed in response to the effect of the aforementioned adverse events on the application of SFTR, and in particular on the requirements regarding the reporting start date.

Ο SFTR προβλέπει υποχρέωση γνωστοποίησης για όλες τις συναλλαγές χρηματοδότησης τίτλων (SFTs) σε εγγεγραμμένο Αρχείο Καταγραφής Συναλλαγών (Trade Repository/TR). Τα TRs συγκεντρώνουν και τηρούν κεντρικά τα αρχεία των SFTs και διαδραματίζουν σημαντικό ρόλο στην ενίσχυση της διαφάνειας των αγορών SFTs και στη μείωση των κινδύνων για τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα.

SFTR mandates reporting of all Securities Financing Transactions (SFTs) to a registered Trade Repository (TR). TRs centrally collect and maintain the records of SFTs and they play a central role in enhancing the transparency of SFTs markets and reducing risks to financial stability.

Ο SFTR προβλέπει μια σταδιακή συμμόρφωση όσον αφορά στους αντισυμβαλλομένους των TRs που υπόκεινται στην υποχρέωση γνωστοποίησης. Οι υποχρεώσεις γνωστοποίησης για τα πιστωτικά ιδρύματα, τις επιχειρήσεις επενδύσεων και τις σχετικές οντότητες τρίτων χωρών τίθενται σε ισχύ από τις 13 Απριλίου 2020, δηλαδή 12 μήνες μετά την ημερομηνία έναρξης ισχύος των σχετικών τεχνικών προτύπων. Θα ακολουθήσουν οι κεντρικοί αντισυμβαλλόμενοι (CCP), τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων (CSD) και οι σχετικές οντότητες τρίτων χωρών με έναρξη της σχετικής υποχρέωσης στις 13 Ιουλίου 2020, στη συνέχεια οι ασφαλιστικές εταιρείες, τα αμοιβαία κεφάλαια, τα ταμεία επαγγελματικών συνταξιοδοτικών παροχών και οι σχετικές οντότητες τρίτων χωρών στις 12 Οκτωβρίου 2020 και τέλος οι χρηματοπιστωτικοί αντισυμβαλλόμενοι στις 11 Ιανουαρίου 2021.

SFTR envisages a phased-in approach as regards the counterparties subject to the reporting obligation. Reporting obligations for credit institutions, investment firms, and relevant third country entities become applicable as of 13 April 2020, i.e. 12 months after the date of the entry into force of the relevant technical standards. These will be followed by the central counterparties (CCPs), central securities depositories (CSDs) and relevant third-country entities with a start of the reporting obligation on 13 July 2020, by insurance companies, funds,

² Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 24ης Νοεμβρίου 2010, για τη σύσταση της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών και την τροποποίηση της απόφασης αριθ. 716/2009 / ΕΚ και την κατάργηση της απόφασης 2009/77 / ΕΚ της Επιτροπής (ΕΕ L 331 της 15.12.2010, σ. 84).

institutions for occupational retirement provision (IORPs) and relevant third-country entities on 12 October 2020 and non-financial counterparties on 11 January 2021.

Οι SFTs με μέλη του ΕΣΚΤ εξαιρούνται από την υποχρέωση γνωστοποίησης σύμφωνα με το άρθρο 4 του SFTR, παρόλο που οι εν λόγω SFTs πρέπει να γνωστοποιούνται από τις επιχειρήσεις επενδύσεων από τις 13 Απριλίου 2020 δυνάμει του άρθρου 26 του Κανονισμού 600/2014, όπως περαιτέρω ορίζεται στο άρθρο 2 παράγραφος 5 δεύτερο εδάφιο του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού της Επιτροπής (ΕΕ) 2017/590.

SFTs with members of ESCB are exempted from reporting under Article 4 of SFTR, however these SFTs are reportable by investment firms as of 13 April 2020 under Article 26 of Regulation 600/2014 as specified by second subparagraph of Article 2(5) of Commission Delegated Regulation (EU) 2017/590.

Η ΕΑΚΑΑ έχει επίγνωση του περιορισμένου χρόνου μέχρι την ημερομηνία έναρξης της υποχρέωσης γνωστοποίησης και θα εποπτεύει σε συνεχή βάση τη συνήθη εφαρμογή των υποχρεώσεων γνωστοποίησης από τα TRs και τους συμμετέχοντες στην αγορά.

ESMA is aware of the limited time left ahead of the SFT reporting obligation start date. The business as usual implementation by TRs and market participants is being continuously monitored.

Στο πλαίσιο αυτό, η ΕΑΚΑΑ κατανοεί ότι η εφαρμογή των υποχρεώσεων γνωστοποίησης των SFTs επηρεάζεται σημαντικά από την πανδημία COVID-19. Οι αντισυμβαλλόμενοι, οι οντότητες που έχουν την υποχρέωση γνωστοποίησης, οι οντότητες που υποβάλλουν τις γνωστοποιήσεις και τα TRs αντιμετωπίζουν σοβαρούς περιορισμούς όσον αφορά τους πόρους για την ταυτόχρονη εφαρμογή αφενός των υποχρεώσεών τους που προκύπτουν από τον SFTR και αφετέρου των σχεδίων έκτακτης ανάγκης για τη διασφάλιση της συνέχειας των δραστηριοτήτων τους.

In this context, ESMA understands that the SFT reporting implementation is now heavily impacted by the COVID-19 pandemic. Counterparties, entities responsible for reporting and report submitting entities and TRs face severe resource restrictions in implementing at the same time contingency plans to ensure the continuity of their operations and ongoing projects to meet new regulatory requirements.

Η ΕΑΚΑΑ αναγνωρίζει τις προκλήσεις που τα TRs, οι αντισυμβαλλόμενοι, οι οντότητες που έχουν την υποχρέωση γνωστοποίησης, οι οντότητες που υποβάλλουν τις γνωστοποιήσεις και στο βαθμό που τις αφορά οι επιχειρήσεις επενδύσεων, ενδέχεται να αντιμετωπίσουν κατά την προσαρμογή τους στις υποχρεώσεις γνωστοποίησης των SFTs και για την ολοκλήρωση της απαραίτητης τεχνικής υποδομής πριν από τις 13 Απριλίου 2020.

ESMA acknowledges the challenges that the TRs, the relevant counterparties, the entities responsible for reporting or the report submitting entities and, to the extent applicable, investment firms, may face in finalising their implementation of the SFT reporting requirements and in completing the necessary technical set-up before 13 April 2020.

Για τους ανωτέρω λόγους, η ΕΑΚΑΑ αναμένει από τις αρμόδιες αρχές να μην ασκήσουν με προτεραιότητα τις εποπτικές τους αρμοδιότητες επί των αντισυμβαλλομένων, των φορέων που είναι υπεύθυνοι για την υποβολή γνωστοποιήσεων και των επιχειρήσεων επενδύσεων όσον αφορά στη συμμόρφωσή τους με τις υποχρεώσεις γνωστοποίησης SFTs, στο πλαίσιο του SFTR και του MIFIR, από τις 13 Απριλίου 2020 έως τις 13 Ιουλίου 2020, συμπεριλαμβανομένων των SFTs που θα πραγματοποιηθούν κατά τη συγκεκριμένη χρονική περίοδο, αλλά να ασκήσουν

τις εποπτικές τους αρμοδιότητες υιοθετώντας με αναλογικό τρόπο μια προσέγγιση βασιζόμενη στον κίνδυνο κατά την καθημερινή εποπτεία της εφαρμογής της εν λόγω νομοθεσίας.

ESMA therefore expects competent authorities not to prioritise their supervisory actions towards counterparties, entities responsible for reporting and investment firms in respect of SFT reporting obligations, under SFTR and under MIFIR, as of 13 April 2020 and until 13 July 2020, including regarding to SFTs concluded in that period of time, and to generally apply their risk-based approach in the exercise of supervisory powers in their day-to-day enforcement of applicable legislation in this area in a proportionate manner

Επιπλέον, η ΕΑΚΑΑ δεν θεωρεί απαραίτητη την εγγραφή οποιουδήποτε TR πριν από τις 13 Απριλίου 2020. Αυτό θα δώσει στα TRs περισσότερο χρόνο για να αντιμετωπίσουν την κατάσταση έκτακτης ανάγκης και να είναι σε ετοιμότητα να αναταπεξέλθουν στο νέο καθεστώς γνωστοποιήσεων σε μεταγενέστερο χρονικό σημείο. Η ΕΑΚΑΑ δεν είναι επίσης σε θέση αυτή τη στιγμή να καταχωρεί λεπτομερή στοιχεία για SFTs. Επομένως, οι αντισυμβαλλόμενοι, οι φορείς που είναι υπεύθυνοι για την υποβολή γνωστοποιήσεων και οι φορείς που υποβάλλουν τις γνωστοποιήσεις δεν θα μπορούν να υποβάλλουν γνωστοποιήσεις πριν την ημερομηνία έναρξης της υποχρέωσης γνωστοποίησης.

Further, ESMA does not consider it necessary to register any TR ahead of 13 April 2020. This will give TRs more time to cope with the emergency and be ready to support the new reporting regime at a later point in time. ESMA is also not available to record the details of SFTs. As a result, counterparties, entities responsible for reporting and report submitting entities will be unable to report by the reporting start date.

Η ΕΑΚΑΑ αναμένει ότι τα TRs θα καταχωρηθούν εγκαίρως πριν από την επόμενη φάση της διαδικασίας υποβολής γνωστοποιήσεων, δηλαδή πριν τις 13 Ιουλίου 2020, προκειμένου τα πιστωτικά ιδρύματα, οι επιχειρήσεις επενδύσεων, οι κεντρικοί αντισυμβαλλόμενοι και τα κεντρικά αποθετήρια καθώς και οι οντότητες τρίτων χωρών να αρχίσουν να υποβάλλουν γνωστοποιήσεις από την ημερομηνία αυτή.

ESMA expects TRs to be registered sufficiently ahead of the next phase of the reporting regime, i.e. 13 July 2020, for credit institutions, investment firms, CCPs and CSDs and relevant third-country entities to start reporting as of this date.

Η ΕΑΚΑΑ παρακολουθεί με προσοχή τη διαδικασία προσαρμογής των συμμετεχόντων στις αγορές και τον αντίκτυπο των μέτρων που ελήφθησαν όσον αφορά την επιδημία COVID-19 για να εξασφαλιστεί η ευθυγράμμιση των υποχρεώσεων υποβολής γνωστοποιήσεων SFTs και των εποπτικών πρακτικών στην ΕΕ.

ESMA continues monitoring closely the evolution of the implementation by the relevant market participants as well as the impact of the relevant measures taken with regards to COVID-19 to ensure alignment of SFT reporting requirements and supervisory practices in the EU.