**Eiropas Parlaments**
2024-2029

*Ekonomikas un monetārā komiteja*

**2025/0022(COD)**

2.5.2025

# GROZĪJUMI Nr. 1 - 10

**Ziņojuma projekts**
**Johan Van Overtveldt**
(PE770.091v01-00)

Regulas (ES) Nr. 909/2014 grozīšana attiecībā uz īsāku norēķinu ciklu Savienībā

Regulas priekšlikums
(COM(2025)0038 – 2025/0022(COD))

**Grozījums Nr. 1**
**Fabio De Masi**

**Regulas priekšlikums**
**2. apsvērums**

| *Komisijas ierosinātais teksts* | *Grozījums* |
|---|---|
| (2) Garāki norēķinu periodi darījumiem ar pārvedamiem vērtspapīriem palielina riskus darījuma pusēm un samazina pircēju un pārdevēju iespējas iesaistīties citos darījumos. ***Minēto*** iemeslu dēļ daudzas trešo valstu jurisdikcijas ir ***pārgājušas, pašlaik pāriet*** vai plāno ***pāriet*** uz norēķinu periodu, kas ir viena ***darbdiena pēc tirdzniecības*** darījuma ***veikšanas*** ("T+1"). Tomēr globālā pāreja uz īsākiem norēķinu periodiem rada ***nesaskaņotību*** starp Savienības un ***globālajiem*** finanšu tirgiem. ***Šī nesaskaņotība turpinās palielināties***, ja vairāk valstu ***pāries*** uz T+***1 norēķinu*** un palielinās izmaksas, ko šādas neatbilstības rada Savienības tirgus dalībniekiem. | (2) Garāki norēķinu periodi darījumiem ar pārvedamiem vērtspapīriem palielina riskus darījuma pusēm un samazina pircēju un pārdevēju iespējas iesaistīties citos darījumos. ***Šo*** iemeslu dēļ daudzas trešo valstu jurisdikcijas ir ***pārcēlušās*** vai plāno ***pārcelties*** uz norēķinu periodu, kas ir viena ***darba diena pēc*** darījuma ("T+ 1"). Tomēr globālā pāreja uz īsākiem norēķinu periodiem rada ***neatbilstību*** starp Savienības un ***pasaules*** finanšu tirgiem. ***Minētās neatbilstības vēl vairāk palielināsies tikai tad***, ja vairāk valstu ***pārcelsies*** uz T+ ***1 norēķiniem*** un palielinās izmaksas, ko šādas neatbilstības rada Savienības tirgus dalībniekiem. ***Turklāt dažos svarīgos starptautiskos tirgos norēķinu cikls jau ir saīsināts līdz T+ 0, savukārt Eiropas Centrālās bankas TARGET2 vērtspapīru infrastruktūra darbojas pat reāllaikā.*** |

Or. en

**Grozījums Nr. 2**
**Auke Zijlstra**

**Regulas priekšlikums**
**2.a apsvērums (jauns)**

| *Komisijas ierosinātais teksts* | *Grozījums* |
|---|---|
| | ***(2a) Īsāki norēķinu cikli varētu sarežģīt skaidras naudas pārvaldību tirgotājiem ar ārvalstu valūtas komponentu, jo valūtas tirgi strādā ar divu dienu norēķiniem.*** |

Or. en

**Grozījums Nr. 3**
**Auke Zijlstra**

**Regulas priekšlikums**
**2.b apsvērums (jauns)**

| *Komisijas ierosinātais teksts* | *Grozījums* |
|---|---|
| | ***(2b) Īsāki norēķinu cikli saīsina kļūdu novēršanas termiņus, tostarp ir īsāks periods likviditātes iegūšanai no vērtspapīru aizdevumu tirgus, lai segtu īsās pozīcijas, un tas varētu īpaši ietekmēt mazāk likvīdus krājumus un īsās pozīcijas pārdošanu, kas notiek tirdzniecības dienas beigās.*** |

Or. en

**Grozījums Nr. 4**
**Auke Zijlstra**

**Regulas priekšlikums**
**3.a apsvērums (jauns)**

| *Komisijas ierosinātais teksts* | *Grozījums* |
|---|---|
| | ***(3a) Tomēr, tā kā tirgus pielāgojas jaunam, īsākam norēķinu režīmam, varētu rasties sākotnējs kavētu un neveiksmīgu darījumu pieaugums, kas rada nopietnu likviditātes risku un ievērojami palielinātu izmaksas. Tas savukārt varētu izraisīt regulatīvos naudas sodus saskaņā ar CVDR un soda izmaksas par iepirkšanu, ko uzliek tīrvērtes iestādes, un ko kompensētu likviditātes nodrošinātāji, nosakot plašākas cenas, kas būtu pretrunā mērķim padarīt Eiropas kapitāla tirgus konkurētspējīgākus.*** |

Or. en

**Grozījums Nr. 5**
**Auke Zijlstra**

**Regulas priekšlikums**
**4. apsvērums**

| *Komisijas ierosinātais teksts* | *Grozījums* |
|---|---|
| (4) Tāpēc, lai saīsinātu pašreizējo obligāto norēķinu ciklu līdz vienai dienai pēc tirdzniecības veikšanas, ir lietderīgi ieviest mērķorientētu grozījumu Regulā (ES) Nr. 909/2014. Šāda norēķinu cikla saīsināšana neliegtu centrālajiem vērtspapīru depozitārijiem norēķinus par darījumiem brīvprātīgi veikt jau darījuma datumā, ja tas ir tehnoloģiski iespējams. | (4) Tāpēc, lai saīsinātu pašreizējo obligāto norēķinu ciklu līdz vienai dienai pēc tirdzniecības veikšanas, ir lietderīgi ieviest mērķorientētu grozījumu Regulā (ES) Nr. 909/2014. ***Obligāto norēķinu ciklu nevajadzētu piemērot vērtspapīru finansēšanas darījumiem, kā definēts Regulas (ES) 2015/2365 3. panta 11. punktā, ņemot vērā šī konkrētā veida darījumu nestandarta raksturu.*** Šāda norēķinu cikla saīsināšana neliegtu centrālajiem vērtspapīru depozitārijiem norēķinus par darījumiem brīvprātīgi veikt jau darījuma datumā, ja tas ir tehnoloģiski iespējams. |

Or. en

**Grozījums Nr. 6**
**Markus Ferber**

**Regulas priekšlikums**
**4.a apsvērums (jauns)**

| *Komisijas ierosinātais teksts* | *Grozījums* |
|---|---|
| | ***(4a) Vērtspapīru finansēšanas darījumi ļauj tirgus dalībniekiem elastīgi pārvaldīt savas likviditātes un finansējuma vajadzības. Tirgus tendences liecina, ka šāda veida darījumi tirdzniecības vietās tiek izmantoti arvien biežāk. Ņemot vērā šā konkrētā veida darījumu nestandartizēto raksturu un jo īpaši nestandartizētos norēķinu periodus, par kuriem šādu darījumu pusēm var būt jāvienojas, lai sasniegtu savus mērķus un izvairītos no atturēšanas no to izpildes tirdzniecības vietās, šie darījumi būtu jāatbrīvo no T+ 1 norēķinu cikla prasības.*** |

***Tomēr attiecībā uz pirkšanas-atpārdevuma un pārdošanas-atpirkuma darījumiem, lai izvairītos no T+ 1 norēķinu cikla prasības apiešanas riska, atbrīvojums būtu jāpiemēro tikai tad, ja šie darījumi ir dokumentēti kā atsevišķas operācijas, kas sastāv no diviem saistītiem darījumiem. Nedokumentēti pirkšanas-atpārdevuma un pārdošanas-atpirkšanas darījumi būtu jāuzskata par regulāriem vērtspapīru darījumiem, un tādējādi uz tiem būtu jāattiecina T+ 1 norēķinu cikla prasība. Turklāt maržinālo aizdevumu darījumi jau ir izslēgti no prasības darbības jomas, jo tie neietver darījumus ar pārvedamiem vērtspapīriem un tāpēc neietilpst Regulas (ES) Nr. 909/2014 darbības jomā.***

Or. en

**Grozījums Nr. 7**
**Markus Ferber**

**Regulas priekšlikums**
**4.b apsvērums (jauns)**

| *Komisijas ierosinātais teksts* | *Grozījums* |
|---|---|
| | ***(4b) Regulā (ES) Nr. 909/2014 ir paredzēti dažādi pasākumi norēķinu neizpildes novēršanai, tostarp naudas sodi, ko piemēro dalībniekiem, kuri nenorēķinās. Minēto naudas sodu aprēķināšanu nosaka parametri, kas norādīti Komisijas Deleģētajā regulā (ES) 2017/389[1a]. Paredzams, ka Komisija sekos līdzi tirgus attīstībai un nozares gatavībai izpildīt T+ 1 norēķinus un attiecīgi apsvērs, vai pastāv būtisks risks, ka pāreja no T+ 2 norēķinu cikla uz T+ 1 norēķinu ciklu varētu izraisīt būtisku norēķinu neizpildes pieaugumu. Ja tiek konstatēts šāds risks, Komisija vajadzības gadījumā varētu apsvērt iespēju uz laiku attiecīgi pielāgot Deleģēto regulu (ES) 2017/389 vai veikt jebkādus citus piemērotus pasākumus Regulā (ES) Nr. 909/2014*** |

***noteikto pilnvarojumu darbības jomā.***

---

*[1a]* ***Komisijas Deleģētā regula (ES) 2017/389 (2016. gada 11. novembris), ar ko papildina Eiropas Parlamenta un Padomes Regulu (ES) Nr. 909/2014 attiecībā uz naudas sodu aprēķināšanas parametriem par norēķinu neizpildēm un CVD darbībām uzņēmējās dalībvalstīs (OV L 65, 10.3.2017, 1. lpp., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/389/oj).***

Or. en

**Grozījums Nr. 8**
**Fabio De Masi**

**Regulas priekšlikums**
**7.a apsvērums (jauns)**

| *Komisijas ierosinātais teksts* | *Grozījums* |
|---|---|
| | ***(7a) Komisijai būtu jāturpina pētīt iespējas nākotnē saīsināt norēķinu ciklu līdz T+ 0. Tāpēc tai šī regula būtu jāpārskata ne vēlāk kā 36 mēnešus pēc tās stāšanās spēkā, lai nodrošinātu, ka regulējums un tirgus infrastruktūras Savienībā atbilst globālo finanšu tirgu pieaugošajai darbības jomai un tempam un citu starptautisko regulatīvo režīmu paraugpraksei. T+ 0 norēķinu cikls jau ir tehniski īstenojams, un to varētu vēl vairāk veicināt tādas inovācijas kā sadalītās virsgrāmatas tehnoloģija, vienlaikus nodrošinot datu drošību un pārredzamību. Turpmāka norēķinu cikla saīsināšana samazinātu nelikumīgu un slepenu tirdzniecības shēmu, piemēram, dividenžu dzēšanas ("Cum-Ex"), risku.*** |

Or. en

**Grozījums Nr. 9**

**Markus Ferber**

**Regulas priekšlikums**
**1. pants – 1. daļa**
Regula (ES) Nr. 909/2014
5. pants – 2. punkts

| *Komisijas ierosinātais teksts* | *Grozījums* |
|---|---|
| 2. Attiecībā uz 1. punktā minētajiem darījumiem ar pārvedamiem vērtspapīriem, ko izpilda tirdzniecības vietās, plānotais norēķinu datums ir ne vēlāk kā ***pirmajā darījumdarbības dienā*** pēc tirdzniecības veikšanas. Minēto prasību ***nepiemēro darījumiem, kas slēgti privāti, bet kurus izpilda tirdzniecības vietās, darījumiem, kas tiek izpildīti divpusēji, bet par kuriem ir ziņots tirdzniecības vietai, vai pirmajam darījumam, kurā attiecīgajiem pārvedamiem vērtspapīriem piemēro sākotnējo reģistrēšanu grāmatojuma formā saskaņā ar 3. panta 2. punktu..*** | 2. Attiecībā uz 1. punktā minētajiem darījumiem ar pārvedamiem vērtspapīriem, ko izpilda tirdzniecības vietās, plānotais norēķinu datums ir ne vēlāk kā ***pirmā darbadienā*** pēc tirdzniecības veikšanas. Minēto prasību ***neattiecina uz jebkuru no sekojošajiem:*** |
| | ***a) darījumi, kas tiek apspriesti privāti, bet izpildīti tirdzniecības vietā;*** |
| | ***b) darījumi, kas izpildīti divpusēji, bet par kuriem ir ziņots tirdzniecības vietai;*** |
| | ***c) pirmais darījums, kurā attiecīgajiem pārvedamiem vērtspapīriem piemēro sākotnējo reģistrēšanu grāmatojuma formā saskaņā ar 3. panta 2. punktu;*** |
| | ***d) vērtspapīru finansēšanas darījumi, kā noteikts Eiropas Parlamenta un Padomes Regulas (ES) 2015/2365[1b] 3. panta 11. punktā;*** |
| | ***[1b] Eiropas Parlamenta un Padomes Regula (ES) 2015/2365 (2015. gada 25. novembris) par vērtspapīru finansēšanas darījumu un atkalizmantošanas pārredzamību un ar ko groza Regulu (ES) Nr. 648/2012 (OV L 337, 23.12.2015., 1. lpp., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2015/2365/oj ).*** |

Or. en

*Pamatojums*

*Vērtspapīru finansēšanas darījumu atbrīvojums no T+ 1 prasības darbības jomas.*

**Grozījums Nr. 10**
**Auke Zijlstra**

**Regulas priekšlikums**
**1. pants – 1. daļa**
Regula (ES) Nr. 909/2014
5. pants – 2. punkts

| *Komisijas ierosinātais teksts* | *Grozījums* |
|---|---|
| 2. Attiecībā uz 1. punktā minētajiem darījumiem ar pārvedamiem vērtspapīriem, ko izpilda tirdzniecības vietās, plānotais norēķinu datums ir ne vēlāk kā ***pirmajā darījumdarbības dienā*** pēc tirdzniecības veikšanas. Minēto prasību nepiemēro darījumiem, kas slēgti privāti, bet kurus izpilda tirdzniecības vietās, darījumiem, kas tiek izpildīti divpusēji, bet par kuriem ir ziņots tirdzniecības vietai, vai pirmajam darījumam, kurā attiecīgajiem pārvedamiem vērtspapīriem piemēro sākotnējo reģistrēšanu grāmatojuma formā saskaņā ar 3. panta 2. punktu**.** | 2. Attiecībā uz 1. punktā minētajiem darījumiem ar pārvedamiem vērtspapīriem, ko izpilda tirdzniecības vietās, plānotais norēķinu datums ir ne vēlāk kā ***pirmā darbadienā*** pēc tirdzniecības veikšanas. Minēto prasību nepiemēro ***vērtspapīru finansēšanas darījumiem, kā noteikts Eiropas Parlamenta un Padomes Regulas (ES) 2015/2365[1a] 3. panta 11. punktā,*** darījumiem, kas slēgti privāti, bet kurus izpilda tirdzniecības vietās, darījumiem, kas tiek izpildīti divpusēji, bet par kuriem ir ziņots tirdzniecības vietai, vai pirmajam darījumam, kurā attiecīgajiem pārvedamiem vērtspapīriem piemēro sākotnējo reģistrēšanu grāmatojuma formā saskaņā ar 3. panta 2. punktu. |
| | ***[1a] Eiropas Parlamenta un Padomes Regula (ES) 2015/2365 (2015. gada 25. novembris) par vērtspapīru finansēšanas darījumu un atkalizmantošanas pārredzamību un ar ko groza Regulu (ES) Nr. 648/2012 (OV L 337, 23.12.2015., 1. lpp., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2015/2365/oj ).*** |

Or. en