Europees Parlement
2019-2024

Commissie economische en monetaire zaken

2022/0074(COD)

11.10.2022

***I
ONTWERPVERSLAG

over het voorstel voor een verordening van het Europees Parlement en de Raad tot wijziging van Verordening (EU) nr. 909/2014 wat betreft afwikkelingsdiscipline, grensoverschrijdende verrichting van diensten, samenwerking op toezichtgebied, de verlening van bancaire nevendiensten en vereisten voor centrale effectenbewaarinstellingen van derde landen (COM(2022)0120 – C9-0118/2022 – 2022/0074(COD))

Commissie economische en monetaire zaken

Rapporteur voor advies: Johan Van Overtveldt

Verklaring van de gebruikte tekens

*	Raadplegingsprocedure
***	Goedkeuringsprocedure
***I	Gewone wetgevingsprocedure (eerste lezing)
***II	Gewone wetgevingsprocedure (tweede lezing)
***III	Gewone wetgevingsprocedure (derde lezing)

(De aangeduide procedure is gebaseerd op de in de ontwerptekst voorgestelde rechtsgrond.)

Amendementen op een ontwerphandeling

Amendementen van het Parlement in twee kolommen

Geschrapte tekstdelen worden in de linkerkolom in ***vet cursief*** aangegeven. Vervangen tekstdelen worden in beide kolommen in ***vet cursief*** aangegeven. Nieuwe tekst wordt in de rechterkolom in ***vet cursief*** aangegeven.

In de eerste en tweede regel van de koptekst boven elk amendement wordt verwezen naar het tekstdeel in kwestie van de ontwerphandeling. Indien een amendement betrekking heeft op een bestaande handeling, waarop in de ontwerphandeling wijzigingen worden voorgesteld, bevat de koptekst bovendien een derde en vierde regel, die verwijzen naar de bestaande handeling respectievelijk naar de bepaling in kwestie.

Amendementen van het Parlement in de vorm van een geconsolideerde tekst

Nieuwe tekstdelen worden in ***vet cursief*** aangegeven. Geschrapte tekstdelen worden aangegeven met het symbool ▌ of worden doorgestreept. Waar tekstdelen vervangen worden, wordt de nieuwe tekst in ***vet cursief*** aangegeven, terwijl de vervangen tekst wordt geschrapt of doorgestreept. Bij wijze van uitzondering worden zuiver technische wijzigingen die de diensten aanbrengen met het oog op de opstelling van de definitieve tekst, niet gemarkeerd.

INHOUD

Blz.

ONTWERPWETGEVINGSRESOLUTIE VAN HET EUROPEES PARLEMENT.....5

TOELICHTING.....82

ONTWERPWETGEVINGSRESOLUTIE VAN HET EUROPEES PARLEMENT

inzake het voorstel voor een verordening van het Europees Parlement en de Raad tot wijziging van Verordening (EU) nr. 909/2014 wat betreft afwikkelingsdiscipline, grensoverschrijdende verrichting van diensten, samenwerking op toezichtgebied, de verlening van bancaire nevendiensten en vereisten voor centrale effectenbewaarinstellingen van derde landen
(COM(2022)0120 – C9-0118/2022 – 2022/0074(COD))

(Gewone wetgevingsprocedure: eerste lezing)

Het Europees Parlement,

– gezien het voorstel van de Commissie aan het Europees Parlement en de Raad (COM(2022)0120),

– gezien artikel 294, lid 2, en artikel 114 van het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie, op grond waarvan het voorstel door de Commissie bij het Parlement is ingediend (C9-0118/2022),

– gezien artikel 294, lid 3, van het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie,

– gezien het advies van de Europese Centrale Bank van 28 juli 2022[1],

– gezien de artikelen 59 en 40 van zijn Reglement,

– gezien het verslag van de Commissie economische en monetaire zaken (A9-0000/2022),

1. stelt onderstaand standpunt in eerste lezing vast;

2. verzoekt de Commissie om hernieuwde voorlegging aan het Parlement indien zij haar voorstel vervangt, ingrijpend wijzigt of voornemens is het ingrijpend te wijzigen;

3. verzoekt zijn Voorzitter het standpunt van het Parlement te doen toekomen aan de Raad en aan de Commissie alsmede aan de nationale parlementen.

Amendement 1

Voorstel voor een verordening
Overweging 4 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	(4 bis) Overeenkomstig de artikelen 290 en 291 van het Verdrag betreffende de

[1] PB C ... Nog niet in het Publicatieblad verschenen.

	werking van de Europese Unie (VWEU) vastgestelde gedelegeerde en uitvoeringshandelingen vormen rechtshandelingen van de Unie. Overeenkomstig artikel 127, lid 4, en artikel 282, lid 5, VWEU moet de ECB worden geraadpleegd over ieder voorstel van Uniehandeling op de gebieden die onder haar bevoegdheid vallen. Betrouwbare en efficiënte financiëlemarktinfrastructuren en de goede werking van de financiële markten zijn van essentieel belang voor het uitvoeren van de fundamentele taken van het ESCB op grond van artikel 127, lid 2, VWEU, en voor het verwezenlijken van het hoofddoel zijnde de handhaving van prijsstabiliteit ingevolge artikel 127, lid 1, VWEU. De ECB moet naar behoren worden geraadpleegd over de krachtens deze verordening vastgestelde gedelegeerde en uitvoeringshandelingen.

Or. en

Motivering

Amendement 1 zoals voorgesteld door de ECB in haar advies van 28 juli 2022. Aangezien betalings- en afwikkelingssystemen onder de raadgevende bevoegdheid van de ECB vallen, en gezien haar deskundigheid ten aanzien van de veiligheid en efficiëntie van financiëlemarktinfrastructuren en de goede werking van financiële markten, moet de ECB worden geraadpleegd over ontwerpen van handelingen van de Unie, met inbegrip van ontwerpen van gedelegeerde en uitvoeringshandelingen, binnen het kader van de CSDR.

Amendement 2

Voorstel voor een verordening
Overweging 5

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(5) Verordening (EU) nr. 909/2014 heeft regels inzake afwikkelingsdiscipline ingevoerd om mislukte afwikkelingen van effectentransacties te voorkomen en te corrigeren en op die manier de veiligheid van de afwikkeling van transacties te	(5) Verordening (EU) nr. 909/2014 heeft regels inzake afwikkelingsdiscipline ingevoerd om mislukte afwikkelingen van effectentransacties te voorkomen en te corrigeren en op die manier de veiligheid van de afwikkeling van transacties te

waarborgen. Die regels omvatten met name verslagleggingsvereisten, een sanctieregeling met geldboetes en verplichte buy-ins. Ondanks het ontbreken van ervaring met de toepassing van die regels heeft de verdere ontwikkeling en specificatie van het kader in Gedelegeerde Verordening (EU) 2018/1229[40] van de Commissie alle belanghebbende partijen in staat gesteld de regeling en de uitdagingen die de toepassing ervan met zich mee zou kunnen brengen beter te begrijpen. In dit verband moet het toepassingsgebied van de geldboetes ***en de verplichte buy-ins*** als bedoeld in artikel 7 van Verordening (EU) nr. 909/2014 worden verduidelijkt, met name door te specificeren welke categorieën transacties zijn uitgesloten. Die uitsluitingen moeten inzonderheid betrekking hebben op transacties die zijn mislukt om redenen die niet aan de deelnemers kunnen worden toegeschreven en op transacties waarbij niet twee handelspartijen betrokken zijn, waarvoor de toepassing van geldboetes ***of verplichte buy-ins*** niet uitvoerbaar zou zijn of tot nadelige gevolgen voor de markt zou kunnen leiden, zoals voor bepaalde transacties in de primaire markt, beheersdaden ("corporate actions"), reorganisaties, de creatie en terugbetaling van rechten van deelnemingen in fondsen ***en*** herschikkingen. De Commissie moet de bevoegdheid worden verleend om Verordening (EU) nr. 909/2014 aan te vullen door de details van die uitsluitingen nader te specificeren door middel van een gedelegeerde handeling.

---

[40] Gedelegeerde Verordening (EU) 2018/1229 van de Commissie van 25 mei 2018 tot aanvulling van Verordening (EU) nr. 909/2014 van het Europees Parlement en de Raad met technische reguleringsnormen inzake afwikkelingsdiscipline (PB L 230 van

waarborgen. Die regels omvatten met name verslagleggingsvereisten, een sanctieregeling met geldboetes en verplichte buy-ins. Ondanks het ontbreken van ervaring met de toepassing van die regels heeft de verdere ontwikkeling en specificatie van het kader in Gedelegeerde Verordening (EU) 2018/1229[40] van de Commissie alle belanghebbende partijen in staat gesteld de regeling en de uitdagingen die de toepassing ervan met zich mee zou kunnen brengen beter te begrijpen. In dit verband moet het toepassingsgebied van de geldboetes als bedoeld in artikel 7 van Verordening (EU) nr. 909/2014 worden verduidelijkt, met name door te specificeren welke categorieën transacties zijn uitgesloten. Die uitsluitingen moeten inzonderheid betrekking hebben op transacties die zijn mislukt om redenen die niet aan de deelnemers kunnen worden toegeschreven en op transacties waarbij niet twee handelspartijen betrokken zijn, waarvoor de toepassing van geldboetes niet uitvoerbaar zou zijn of tot nadelige gevolgen voor de markt zou kunnen leiden, zoals voor bepaalde transacties in de primaire markt, beheersdaden ("corporate actions"), reorganisaties, de creatie en terugbetaling van rechten van deelnemingen in fondsen**,** herschikkingen ***en overdrachten van effecten zonder betaling in het kader van de (de)mobilisatie van onderpand***. De Commissie moet de bevoegdheid worden verleend om Verordening (EU) nr. 909/2014 aan te vullen door de details van die uitsluitingen nader te specificeren door middel van een gedelegeerde handeling.

---

[40] Gedelegeerde Verordening (EU) 2018/1229 van de Commissie van 25 mei 2018 tot aanvulling van Verordening (EU) nr. 909/2014 van het Europees Parlement en de Raad met technische reguleringsnormen inzake afwikkelingsdiscipline (PB L 230 van

13.9.2018, blz. 1). 13.9.2018, blz. 1).

Or. en

Motivering

Gebaseerd op amendement 1 zoals voorgesteld door de ECB in haar advies van 28 juli 2022. Bij overdrachten van effecten zonder betaling in het kader van de (de)mobilisatie van onderpand, ongeacht of deze overdrachten tussen particuliere partijen of tussen leden van het ESCB en hun tegenpartijen plaatsvinden, zijn "twee handelspartijen" niet betrokken, en derhalve moeten zij worden uitgesloten van de toepassing van de regeling inzake afwikkelingsdiscipline. Voorts wordt voorgesteld de aanbeveling van de ECB om de mogelijkheid van verplichte buy-ins helemaal uit te sluiten, te volgen.

Amendement 3

Voorstel voor een verordening
Overweging 6

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(6) Het overkoepelende doel van de regeling inzake afwikkelingsdiscipline is om de efficiëntie van de afwikkeling binnen de Unie te verbeteren. De marktvolatiliteit in 2020 heeft de zorgen over de mogelijke negatieve effecten van de regels inzake verplichte buy-ins, zowel in normale als in gespannen marktomstandigheden, echter vergroot. De toepassing ***van die regels moet daarom*** worden ***onderworpen aan een geschiktheidsbeoordeling door de Commissie in het licht van de ontwikkeling van de afwikkelingsefficiëntie in de Unie***. Geldboetes en rapportagevereisten moeten echter van toepassing blijven om ***het effect ervan op de verbetering van*** de afwikkelingsefficiëntie in de Unie te ***kunnen beoordelen***. ***Gezien de mogelijke gevolgen van de regels inzake verplichte buy-ins mogen dergelijke regels alleen van toepassing zijn wanneer aan bepaalde voorwaarden is voldaan, namelijk wanneer de toepassing van geldboetes niet heeft geleid tot een voortdurende***	(6) Het overkoepelende doel van de regeling inzake afwikkelingsdiscipline is om de efficiëntie van de afwikkeling binnen de Unie te verbeteren. De marktvolatiliteit in 2020 heeft de zorgen over de mogelijke negatieve effecten van de regels inzake verplichte buy-ins, zowel in normale als in gespannen marktomstandigheden, echter vergroot. ***Het bestaan van die regels is een onevenredige inmenging in de uitvoering van effectentransacties en de werking van de effectenmarkten, houdt aanzienlijke risico's voor de marktliquiditeit en de financiële stabiliteit in de Unie in en zou de mondiale concurrentiepositie van de Unie in gevaar kunnen brengen. Vanwege de mogelijke gevolgen van de inzet van verplichte buy-ins, moet de mogelijkheid van*** de toepassing ***ervan*** worden ***uitgesloten***. Geldboetes en rapportagevereisten moeten echter van toepassing blijven om de afwikkelingsefficiëntie in de Unie te ***verbeteren***. ***De ESMA moet, in nauwe samenwerking met het ESCB***, ***de***

vermindering van het aantal mislukte afwikkelingen in de Unie op lange termijn, ***wanneer*** de afwikkelingsefficiëntie ***in de Unie niet het gewenste niveau heeft bereikt ten opzichte van de situatie op de kapitaalmarkten van derde landen die vergelijkbaar zijn qua omvang,*** liquiditeit***, verhandelde instrumenten en soorten transacties die op die markten worden uitgevoerd, of wanneer het niveau van mislukte afwikkeling in de Unie een negatief effect heeft, of waarschijnlijk zal hebben, op de financiële stabiliteit van de Unie. Wanneer de Commissie van oordeel is dat aan een van die voorwaarden is voldaan en dat de toepassing van verplichte buy-ins evenredig is om het niveau van mislukte afwikkeling in de Unie te verlagen, moet de Commissie de bevoegdheid krijgen om een uitvoeringshandeling vast te stellen waarin wordt bepaald op welke*** financiële instrumenten ***of categorieën*** transacties ***de regels inzake verplichte buy-ins van toepassing moeten zijn***. De in artikel 7, lid 2, derde alinea, van Verordening (EU) nr. 909/2014 bedoelde geldboetes moeten op dagelijkse basis worden berekend voor elke werkdag dat een transactie niet wordt afgewikkeld tot ***het einde van het buy-inproces of tot*** de dag van de feitelijke afwikkeling***, naargelang welke datum eerder valt***.

mogelijkheid krijgen om een ontwerp van technische reguleringsnormen te ontwikkelen om de ***streefniveaus van*** afwikkelingsefficiëntie ***te specificeren, rekening houdend met factoren zoals de*** liquiditeit ***van*** financiële instrumenten***, de grensoverschrijdende of binnenlandse aard van*** transacties***, en de valuta's waarin de transacties worden afgewikkeld***. De in artikel 7, lid 2, derde alinea, van Verordening (EU) nr. 909/2014 bedoelde geldboetes moeten op dagelijkse basis worden berekend voor elke werkdag dat een transactie niet wordt afgewikkeld tot de dag van de feitelijke afwikkeling ***of totdat de transactie bilateraal geannuleerd wordt***. ***Ter ondersteuning van de verstrekking van nauwkeurige, tijdige en volledige informatie over sancties, moet alle informatie die nodig is voor het berekenen van geldboetes worden gecentraliseerd in het Europees centraal toegangspunt.***

Or. en

Amendement 4

Voorstel voor een verordening
Overweging 6 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	(6 bis) De schrapping van de bepalingen inzake buy-ins voor centrale tegenpartijen uit Verordening (EU) nr. 236/2012 door

Verordening (EU) nr. 909/2014 was toentertijd gerechtvaardigd omdat die bepalingen zouden vallen onder de bepalingen inzake verplichte buy-ins van de laatstgenoemde verordening. De bepalingen inzake buy-ins voor geclearde aandelentransacties moeten nu opnieuw worden opgenomen in Verordening (EU) nr. 236/2012, tegelijk met de verwijdering van de bepalingen inzake verplichte buy-ins uit Verordening (EU) nr. 909/2014.

Or. en

Motivering

De verwijdering van artikel 15 van Verordening (EU) nr. 236/2012 (verordening betreffende short selling (Short Selling Regulation, SSR)) via artikel 72 van Verordening (EU) nr. 909/2014 (CSDR) werd in februari 2022 van kracht overeenkomstig artikel 76, lid 5, CSDR. Dit was gerechtvaardigd omdat de bepalingen inzake buy-ins tegen ongedekte baissetransacties voor centrale tegenpartijen van de SSR dan onder de bepalingen inzake verplichte buy-ins van de CSDR zouden vallen. In combinatie met het uitstel van de regeling inzake verplichte buy-ins van de CSDR heeft de verwijdering van artikel 15 SSR een hiaat in de wetgeving achtergelaten. Tegelijkertijd met het voorstel de volledige toepassing van de bepalingen inzake verplichte buy-ins van de CSDR uit te sluiten, wordt voorgesteld deze bepalingen weer in de SSR op te nemen.

Amendement 5

Voorstel voor een verordening
Overweging 7

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(7) Om een veelvoud aan buy-ins voor transacties in hetzelfde financiële instrument langs een keten van tegenpartijen te voorkomen, hetgeen tot onnodige dubbele kosten zou kunnen leiden en de liquiditeit van het financiële instrument nadelig zou kunnen beïnvloeden, moet een "mechanisme voor het doorgeven van voordelen" beschikbaar zijn voor deelnemers aan zulke transacties. Elke deelnemer die betrokken is bij de transactieketen moet	***Schrappen***

een buy-inkennisgeving kunnen doorgeven aan de jegens hem falende deelnemer totdat de kennisgeving de oorspronkelijk falende deelnemer bereikt.

Or. en

Amendement 6

Voorstel voor een verordening
Overweging 8

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(8) Verplichte buy-ins en procedures voor geldelijke schadevergoeding maken het mogelijk dat de betaling van het verschil tussen de buy-inprijs en de oorspronkelijke handelsprijs door de verkoper aan de koper alleen plaatsvindt indien die buy-inprijs of de referentieprijs voor de geldelijke vergoeding hoger is dan de oorspronkelijke handelsprijs. Deze asymmetrie met betrekking tot de betaling van het verschil zou een onbillijke correctie kunnen creëren die ten onrechte ten goede zou komen aan de koper wanneer de buy-in- of referentieprijs lager is dan de oorspronkelijke handelsprijs. De betaling van het verschil tussen de buy-inprijs en de oorspronkelijke handelsprijs moet daarom in beide richtingen worden toegepast om ervoor te zorgen dat de handelspartijen terugkeren naar de economische voorwaarden die zouden zijn ontstaan indien de oorspronkelijke transactie had plaatsgevonden.	***Schrappen***

Or. en

Amendement 7

Voorstel voor een verordening
Overweging 10

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(10) Wanneer de verplichte buy-ins van toepassing zijn, moet de Commissie de toepassing ervan in bepaalde uitzonderlijke situaties tijdelijk kunnen opschorten. Een dergelijke opschorting moet mogelijk zijn voor specifieke categorieën financiële instrumenten indien dat nodig is om een ernstige bedreiging voor de financiële stabiliteit of voor de ordelijke werking van de financiële markten in de Unie te voorkomen of aan te pakken. Een dergelijke opschorting moet in verhouding staan tot die doelstellingen.	***Schrappen***

Or. en

Amendement 8

Voorstel voor een verordening
Overweging 11

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(11) Om onbedoelde effecten op de niet-falende deelnemer te voorkomen, door eventuele negatieve prikkels om te falen die zich kunnen voordoen in een lage of negatieve renteomgeving weg te nemen, moet de ***context*** van negatieve rentetarieven in de gedelegeerde handeling in aanmerking worden genomen voor de berekening van geldboetes.	(11) Om onbedoelde effecten op de niet-falende deelnemer te voorkomen, door eventuele negatieve prikkels om te falen die zich kunnen voordoen in een lage of negatieve renteomgeving weg te nemen, moet de ***mogelijkheid*** van ***een omgeving met*** negatieve rentetarieven in de gedelegeerde handeling in aanmerking worden genomen voor de berekening van geldboetes.

Or. en

Amendement 9

Voorstel voor een verordening
Overweging 12

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(12) De ESMA moet ontwerpen van reguleringsnormen opstellen om de bestaande technische reguleringsnormen te herzien teneinde rekening te houden met de wijzigingen die in Verordening (EU) nr. 909/2014 zijn aangebracht om de Commissie in staat te stellen de nodige correcties of wijzigingen aan te brengen tot verduidelijking van de vereisten van die technische reguleringsnorm***, zoals de voorwaarden waaronder deelnemers hun eigen buy-ins kunnen uitvoeren***.	(12) De ESMA moet ontwerpen van reguleringsnormen opstellen om de bestaande technische reguleringsnormen te herzien teneinde rekening te houden met de wijzigingen die in Verordening (EU) nr. 909/2014 zijn aangebracht om de Commissie in staat te stellen de nodige correcties of wijzigingen aan te brengen tot verduidelijking van de vereisten van die technische reguleringsnorm.

Or. en

Amendement 10

Voorstel voor een verordening
Overweging 14

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(14) Hoewel Verordening (EU) nr. 909/2014 nationale toezichthouders verplicht samen te werken met de relevante autoriteiten en deze erbij te betrekken, zijn nationale toezichthouders niet verplicht om deze relevante autoriteiten te informeren of en hoe hun standpunten in de uitkomst van de vergunningsprocedure in aanmerking zijn genomen en of er tijdens de jaarlijkse toetsingen en evaluaties aanvullende kwesties aan het licht zijn gekomen. De relevante autoriteiten moeten bijgevolg in staat zijn met redenen omklede adviezen uit te brengen over de vergunningverlening aan CSD's ***en*** het toetsings- en evaluatieproces. De bevoegde autoriteiten dienen rekening te houden met dergelijke adviezen of in een met redenen omkleed besluit uit te leggen waarom dergelijke adviezen niet zijn gevolgd.	(14) Hoewel Verordening (EU) nr. 909/2014 nationale toezichthouders verplicht samen te werken met de relevante autoriteiten en deze erbij te betrekken, zijn nationale toezichthouders niet verplicht om deze relevante autoriteiten te informeren of en hoe hun standpunten in de uitkomst van de vergunningsprocedure in aanmerking zijn genomen en of er tijdens de jaarlijkse toetsingen en evaluaties aanvullende kwesties aan het licht zijn gekomen. De relevante autoriteiten moeten bijgevolg in staat zijn met redenen omklede adviezen uit te brengen over de vergunningverlening aan CSD's***,*** het toetsings- en evaluatieproces ***van CSD's, en over de toetsing en evaluatie door voor CSD's bevoegde autoriteiten van CSD's die bancaire nevendiensten verrichten***. De bevoegde autoriteiten dienen rekening te houden met dergelijke adviezen of in een met redenen omkleed besluit uit te leggen

waarom dergelijke adviezen niet zijn gevolgd.

Or. en

Motivering

Gebaseerd op amendement 3 zoals voorgesteld door de ECB in haar advies van 28 juli 2022. De betrokkenheid van de relevante autoriteiten bij het toetsings- en evaluatieproces van bancaire nevendiensten moet op één lijn worden gebracht met de betrokkenheid van de relevante autoriteiten in het kader van de vergunning voor het verlenen van bancaire nevendiensten, waarbij de voorgestelde verordening voorziet in een raadplegingsprocedure waarbij de relevante autoriteiten worden betrokken.

Amendement 11

Voorstel voor een verordening
Overweging 15

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(15) Regelmatige toetsingen en evaluaties van CSD's door bevoegde autoriteiten zijn noodzakelijk om ervoor te zorgen dat CSD's passende regelingen, strategieën, processen en mechanismen in stand houden om de risico's te evalueren waaraan de CSD blootstaat of blootgesteld zou kunnen worden of die een bedreiging kunnen vormen voor de vlotte werking van de effectenmarkten. De ervaring leert echter dat een jaarlijkse toetsing en evaluatie onevenredig belastend is voor zowel de CSD's als de bevoegde autoriteiten en een beperkte toegevoegde waarde heeft. Daarom moet een beter gekalibreerde periodiciteit worden vastgesteld om deze last te verlichten en overlap van informatie van de ene toetsing met de andere te voorkomen. De toezichtcapaciteiten van de bevoegde autoriteiten en de doelstelling om de financiële stabiliteit te waarborgen, mogen evenwel niet worden ondermijnd.	(15) Regelmatige toetsingen en evaluaties van CSD's door bevoegde autoriteiten zijn noodzakelijk om ervoor te zorgen dat CSD's passende regelingen, strategieën, processen en mechanismen in stand houden om de risico's te evalueren waaraan de CSD blootstaat of blootgesteld zou kunnen worden of die een bedreiging kunnen vormen voor de vlotte werking van de effectenmarkten. De ervaring leert echter dat een jaarlijkse toetsing en evaluatie onevenredig belastend is voor zowel de CSD's als de bevoegde autoriteiten en een beperkte toegevoegde waarde heeft. Daarom moet een beter gekalibreerde periodiciteit worden vastgesteld om deze last te verlichten en overlap van informatie van de ene toetsing met de andere te voorkomen. ***Om de samenhang verder te waarborgen, moet de minimale frequentie waarmee de voor CSD's bevoegde autoriteiten en de in artikel 4, lid 1, punt 40, van Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad bedoelde bevoegde autoriteiten toetsingen en***

evaluaties van bancaire nevendiensten uitvoeren op één lijn worden gebracht met de frequentie van de toetsing en evaluatie van CSD's. De toezichtcapaciteiten van de bevoegde autoriteiten en de doelstelling om de financiële stabiliteit te waarborgen, mogen evenwel niet worden ondermijnd.

Or. en

Motivering

Amendement 4 zoals voorgesteld door de ECB in haar advies van 28 juli 2022. Met het oog op de samenhang, is het de moeite waard de voorgestelde minimale frequentie waarmee de voor CSD's bevoegde autoriteiten en de in artikel 4, lid 1, punt 40, van Verordening (EU) nr. 575/2013 bedoelde autoriteiten de overeenstemming van bancaire nevendiensten met de CSDR toetsen en evalueren op één lijn te brengen met de frequentie van de toetsing en evaluatie van CSD's. Er wordt voorgesteld de frequentie van die beoordeling naar twee jaar te verlengen.

Amendement 12

Voorstel voor een verordening
Overweging 19

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(19) Verordening (EU) nr. 909/2014 vereist de samenwerking van autoriteiten die een belang hebben bij de bedrijfsactiviteiten van de CSD's die diensten verrichten met betrekking tot financiële instrumenten waarvan de uitgifte door het recht van meerdere lidstaten wordt beheerst. Niettemin blijven de toezichtregelingen versnipperd en kunnen zij leiden tot verschillen in de toewijzing en de aard van de toezichtbevoegdheden naar gelang van de betrokken CSD. Dit leidt op zijn beurt tot belemmeringen voor de grensoverschrijdende verrichting van CSD-diensten in de Unie, bestendigt de resterende inefficiënties in de afwikkelingsmarkt van de Unie en heeft negatieve gevolgen voor de stabiliteit van de financiële markten van de Unie. Ondanks de mogelijkheid om colleges op	(19) Verordening (EU) nr. 909/2014 vereist de samenwerking van autoriteiten die een belang hebben bij de bedrijfsactiviteiten van de CSD's die diensten verrichten met betrekking tot financiële instrumenten waarvan de uitgifte door het recht van meerdere lidstaten wordt beheerst. Niettemin blijven de toezichtregelingen versnipperd en kunnen zij leiden tot verschillen in de toewijzing en de aard van de toezichtbevoegdheden naar gelang van de betrokken CSD. Dit leidt op zijn beurt tot belemmeringen voor de grensoverschrijdende verrichting van CSD-diensten in de Unie, bestendigt de resterende inefficiënties in de afwikkelingsmarkt van de Unie en heeft negatieve gevolgen voor de stabiliteit van de financiële markten van de Unie. Ondanks de mogelijkheid om colleges op

te richten overeenkomstig artikel 24, lid 4, van die verordening, is van die mogelijkheid nauwelijks gebruikgemaakt. Met het oog op een doeltreffende en efficiënte coördinatie van het toezicht door de bevoegde autoriteiten dient het vereiste om verplichte colleges op te richten ***in twee gevallen*** te ***gelden***. ***Ten eerste voor CSD's die notariële diensten en centrale diensten voor het aanhouden van effectenrekeningen aanbieden met betrekking tot financiële instrumenten waarvan de uitgifte door het recht van meerdere lidstaten wordt beheerst (de "paspoortcolleges") en ten tweede voor CSD's die tot dezelfde groep behoren (de "colleges op groepsniveau"). Om de administratieve lasten voor de aan colleges deelnemende autoriteiten te verminderen, moet, wanneer een CSD die grensoverschrijdende diensten aanbiedt ook deel uitmaakt van een groep CSD's, de voorzitter van het college kunnen besluiten dat voor die CSD slechts één college wordt opgericht. Indien de andere CSD's in de groep ook grensoverschrijdende diensten aanbieden, mag de voorzitter van het*** college ***die beslissing alleen kunnen nemen indien*** de ***bevoegde*** autoriteiten ***van die andere CSD's daarmee instemmen. In dat geval zou er voor alle CSD's binnen de groep slechts één college zijn dat de aan de colleges op paspoort- en groepsniveau toegewezen taken zou uitoefenen***. Die colleges moeten zorgen voor het delen van informatie over de betrokken CSD's.

te richten overeenkomstig artikel 24, lid 4, van die verordening, is van die mogelijkheid nauwelijks gebruikgemaakt. Met het oog op een doeltreffende en efficiënte coördinatie van het toezicht door de bevoegde autoriteiten dient het vereiste om verplichte colleges op te richten ***gebaseerd*** te ***zijn op één enkel bestaand en betrouwbaar criterium, namelijk het substantiële belang van een CSD voor een ander rechtsgebied dan dat waar zij is gevestigd. De drempel voor de verplichte oprichting door de bevoegde autoriteiten van een*** college ***van toezichthoudende*** autoriteiten ***moet worden nageleefd indien een CSD van substantieel belang is in ten minste twee lidstaten van ontvangst***. Die colleges moeten zorgen voor het delen van informatie over de betrokken CSD's. ***De leden van een college moeten over de mogelijkheid beschikken het college te verzoeken een bindend advies aan te nemen met betrekking tot problemen die zijn vastgesteld tijdens de toetsing en evaluatie van CSD's, of tijdens de toetsing en evaluatie van aanbieders van bancaire nevendiensten, of die verband houden met de verlenging of uitbesteding van activiteiten en diensten die door de CSD worden verricht, of met betrekking tot een mogelijke inbreuk op de eisen van Verordening (EU) nr. 909/2014 als gevolg van de verlening van diensten in een lidstaat van ontvangst. De procedure voor de aanneming van een dergelijk advies moet op basis van een gewone meerderheid van stemmen geschieden.***

Or. en

Amendement 13

Voorstel voor een verordening
Overweging 25 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	(25 bis) Sommige in de Unie gevestigde CSD's exploiteren effectenafwikkelingssystemen die gebruikmaken van salderingsovereenkomsten. Die CSD's moeten de risico's die voortvloeien uit de toepassing van de salderingsovereenkomsten voor afwikkeling op nettobasis naar behoren meten, monitoren en beheren.

Or. en

Motivering

Amendement 5 zoals voorgesteld door de ECB in haar advies van 28 juli 2022. Het vereiste om risico's die voortvloeien uit salderingsovereenkomsten te monitoren en te beheren moet van toepassing zijn op alle CSD's die effectenafwikkelingssystemen exploiteren en gebruikmaken van salderingsovereenkomsten, ongeacht of die CSD's al dan niet bancaire nevendiensten verrichten.

Amendement 14

Voorstel voor een verordening
Overweging 26

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(26) Om afwikkelingsrisico's ten gevolge van de insolventie van de afwikkelende instantie te vermijden, moet een CSD, wanneer dat praktisch en mogelijk is, de geldzijde van de effectentransactie afwikkelen via bij de centrale bank geopende rekeningen. Als deze optie niet praktisch en mogelijk is, inclusief wanneer een CSD niet voldoet aan de voorwaarden om toegang te krijgen tot een andere centrale bank dan die van haar lidstaat van herkomst, moet die CSD in staat zijn de geldzijde van transacties in vreemde valuta's af te wikkelen via rekeningen die zijn geopend bij instellingen waaraan een vergunning is	(26) Om afwikkelingsrisico's ten gevolge van de insolventie van de afwikkelende instantie te vermijden, moet een CSD, wanneer dat praktisch en mogelijk is, de geldzijde van de effectentransactie afwikkelen via bij de centrale bank geopende rekeningen. Als deze optie niet praktisch en mogelijk is, inclusief wanneer een CSD niet voldoet aan de voorwaarden om toegang te krijgen tot een andere centrale bank dan die van haar lidstaat van herkomst, moet die CSD in staat zijn de geldzijde van transacties in vreemde valuta's af te wikkelen via rekeningen die zijn geopend bij instellingen waaraan een vergunning is

verleend om bankdiensten te verrichten onder de voorwaarden waarin Verordening (EU) nr. 909/2014 voorziet. De efficiëntie van de afwikkelingsmarkt zou veeleer gebaat zijn bij het vergroten van de mogelijkheden voor CSD's om afwikkeling in vreemde valuta te verrichten via rekeningen die zijn geopend bij instellingen waaraan een vergunning is verleend om bankdiensten te verrichten, binnen passende risicogrenzen, met het oog op het verdiepen van de kapitaalmarkten en het versterken van grensoverschrijdende afwikkeling. Te dien einde moeten CSD's waaraan in overeenstemming met Verordening (EU) nr. 909/2014 een vergunning is verleend om bancaire nevendiensten te verrichten en waarvoor de betrokken risico's reeds worden bewaakt, in staat zijn die diensten aan te bieden aan andere CSD's die niet over een dergelijke vergunning beschikken, ongeacht of deze laatste deel uitmaken van dezelfde groep van ondernemingen.	verleend om bankdiensten te verrichten onder de voorwaarden waarin Verordening (EU) nr. 909/2014 voorziet. De efficiëntie van de afwikkelingsmarkt zou veeleer gebaat zijn bij het vergroten van de mogelijkheden voor CSD's om afwikkeling in vreemde valuta te verrichten via rekeningen die zijn geopend bij instellingen waaraan een vergunning is verleend om bankdiensten te verrichten, binnen passende risicogrenzen, met het oog op het verdiepen van de kapitaalmarkten en het versterken van grensoverschrijdende afwikkeling. Te dien einde moeten CSD's waaraan in overeenstemming met Verordening (EU) nr. 909/2014 een vergunning is verleend om bancaire nevendiensten te verrichten en waarvoor de betrokken risico's reeds worden bewaakt, in staat zijn die diensten aan te bieden aan andere CSD's die niet over een dergelijke vergunning beschikken, ongeacht of deze laatste deel uitmaken van dezelfde groep van ondernemingen. ***Aangewezen kredietinstellingen en CSD's die een vergunning hebben gekregen om bancaire nevendiensten te verrichten mogen alleen een vergunning krijgen om die diensten te verlenen voor de afwikkeling van de geldzijde die overeenkomt met de transacties in het effectenafwikkelingssysteem van de CSD die gebruik wil maken van de bancaire nevendiensten, en geen andere activiteiten wil verrichten.***
	Or. en

Motivering

Gebaseerd op amendement 6 zoals voorgesteld door de ECB in haar advies van 28 juli 2022. De reikwijdte van de diensten die door bancaire CSD's aan gebruiker-CSD's moeten worden aangeboden, moet worden beperkt tot diensten die worden verleend met het oog op afwikkeling in vreemde valuta's.

Amendement 15

Voorstel voor een verordening
Overweging 27

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(27) Binnen een passend vastgestelde risicogrens moeten CSD's waaraan geen vergunning is verleend om bancaire nevendiensten te verrichten, in staat zijn een toereikend bedrag aan afwikkeling in vreemde valuta aan te bieden via bij kredietinstellingen geopende rekeningen ***of via haar eigen rekening***. De drempel waaronder een CSD een kredietinstelling mag aanwijzen om vanuit een afzonderlijke rechtspersoon alle bancaire nevendiensten te verrichten zonder aan de in titel IV van Verordening (EU) nr. 909/2014 vastgestelde voorwaarden te moeten voldoen, moet zodanig worden gekalibreerd dat de efficiëntie van de afwikkeling en het gebruik van bancaire nevendiensten worden bevorderd en tegelijkertijd de financiële stabiliteit wordt gewaarborgd. Aan de EBA, een instantie met gespecialiseerde deskundigheid inzake bancaire en kredietrisicokwesties, moet de ontwikkeling van ontwerpen van technische reguleringsnormen worden toevertrouwd om de passende drempels ***en, waar nodig, eventuele risicobeperkende vereisten*** vast te stellen. De EBA dient ook nauw samen te werken met de leden van het ESCB en met de ESMA. De Commissie moet de bevoegdheid krijgen om in overeenstemming met artikel 290 van het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie (VWEU) technische reguleringsnormen vast te stellen met betrekking tot de nadere elementen van de bepaling voor het verrichten van bancaire nevendiensten, de begeleidende nadere regels voor het risicobeheer en de kapitaalvereisten voor CSD's en de prudentiële vereisten inzake krediet- en liquiditeitsrisico's voor CSD's en aangewezen kredietinstellingen die een	(27) Binnen een passend vastgestelde risicogrens moeten CSD's waaraan geen vergunning is verleend om bancaire nevendiensten te verrichten, in staat zijn een toereikend bedrag aan afwikkeling in vreemde valuta aan te bieden via bij kredietinstellingen geopende rekeningen. De drempel waaronder een CSD een kredietinstelling mag aanwijzen om vanuit een afzonderlijke rechtspersoon alle bancaire nevendiensten te verrichten zonder aan de in titel IV van Verordening (EU) nr. 909/2014 vastgestelde voorwaarden te moeten voldoen, moet zodanig worden gekalibreerd dat de efficiëntie van de afwikkeling en het gebruik van bancaire nevendiensten worden bevorderd en tegelijkertijd de financiële stabiliteit wordt gewaarborgd. ***Bij de kalibratie van de drempel moet worden voorkomen dat er nieuwe risico's ontstaan voor de CSD, de kredietinstelling die de bancaire diensten verricht, en het bankwezen in zijn geheel. Ook moet daarbij een gelijk speelveld worden gewaarborgd tussen CSD's, met en zonder vergunning, bij de verrichting van bancaire nevendiensten met inachtneming van het beginsel "dezelfde activiteit, dezelfde risico's, dezelfde regels", en gebaseerd op de totale afgewikkelde bedragen.*** Aan de EBA, een instantie met gespecialiseerde deskundigheid inzake bancaire en kredietrisicokwesties, moet de ontwikkeling van ontwerpen van technische reguleringsnormen worden toevertrouwd ***om i) de verlening van diensten door bancaire CSD's aan niet-bancaire CSD's te beheren en ii)*** om de passende drempels vast te stellen***, rekening houdend met de gevolgen voor de verschillende financiële risico's, het***

vergunning hebben voor het verrichten van bancaire nevendiensten.

gelijke speelveld, en de potentiële belangenconflicten. Aan de EBA moet ook het opstellen van risicobeperkende vereisten worden toevertrouwd. De EBA dient ook nauw samen te werken met de leden van het ESCB en met de ESMA. De Commissie moet de bevoegdheid krijgen om in overeenstemming met artikel 290 van het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie (VWEU) technische reguleringsnormen vast te stellen met betrekking tot de nadere elementen van de bepaling voor het verrichten van bancaire nevendiensten, de begeleidende nadere regels voor het risicobeheer en de kapitaalvereisten voor CSD's en de prudentiële vereisten inzake krediet- en liquiditeitsrisico's voor CSD's en aangewezen kredietinstellingen die een vergunning hebben voor het verrichten van bancaire nevendiensten.

Or. en

Amendement 16

Voorstel voor een verordening
Overweging 33

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(33) De bevoegdheid om overeenkomstig artikel 290 VWEU handelingen vast te stellen, moet aan de Commissie worden gedelegeerd om het gevolg te specificeren dat verzuim in een ***context van*** negatieve rentevoeten heeft op de getroffen tegenpartijen met betrekking tot de berekening van geldboetes of hun negatieve stimulansen om te verzuimen, de redenen voor mislukte afwikkelingsoperaties die geacht moeten worden niet toe te schrijven te zijn aan de deelnemers aan de transactie en de transacties die geacht moeten worden niet twee handelspartijen te omvatten, de werking van de colleges van	(33) De bevoegdheid om overeenkomstig artikel 290 VWEU handelingen vast te stellen, moet aan de Commissie worden gedelegeerd om het gevolg te specificeren dat verzuim in ***geval van*** een ***omgeving met*** negatieve rentevoeten heeft op de getroffen tegenpartijen met betrekking tot de berekening van geldboetes of hun negatieve stimulansen om te verzuimen, de redenen voor mislukte afwikkelingsoperaties die geacht moeten worden niet toe te schrijven te zijn aan de deelnemers aan de transactie en de transacties die geacht moeten worden niet twee handelspartijen te omvatten, de

toezichthouders, de informatie die door de CSD's uit derde landen moet worden meegedeeld; en het maximumbedrag waaronder de CSD's elke kredietinstelling mogen gebruiken om de betalingen in contanten af te wikkelen.	werking van de colleges van toezichthouders, de informatie die door de CSD's uit derde landen moet worden meegedeeld; en het maximumbedrag waaronder de CSD's elke kredietinstelling mogen gebruiken om de betalingen in contanten af te wikkelen.
	Or. en

Amendement 17

Voorstel voor een verordening
Overweging 34

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(34) Om te zorgen voor eenvormige voorwaarden voor de toepassing van deze verordening, ***en met name met betrekking tot de toepassing en de opschorting van verplichte buy-invereisten wanneer die van toepassing zijn,*** moeten aan de Commissie uitvoeringsbevoegdheden worden verleend. Deze bevoegdheden moeten worden uitgeoefend overeenkomstig Verordening (EU) nr. 182/2011 van het Europees Parlement en de Raad[43].	(34) Om te zorgen voor eenvormige voorwaarden voor de toepassing van deze verordening, moeten aan de Commissie uitvoeringsbevoegdheden worden verleend. Deze bevoegdheden moeten worden uitgeoefend overeenkomstig Verordening (EU) nr. 182/2011 van het Europees Parlement en de Raad[43].
[43] Verordening (EU) nr. 182/2011 van het Europees Parlement en de Raad van 16 februari 2011 tot vaststelling van de algemene voorschriften en beginselen die van toepassing zijn op de wijze waarop de lidstaten de uitoefening van de uitvoeringsbevoegdheden door de Commissie controleren (PB L 55 van 28.2.2011, blz. 13).	[43] Verordening (EU) nr. 182/2011 van het Europees Parlement en de Raad van 16 februari 2011 tot vaststelling van de algemene voorschriften en beginselen die van toepassing zijn op de wijze waarop de lidstaten de uitoefening van de uitvoeringsbevoegdheden door de Commissie controleren (PB L 55 van 28.2.2011, blz. 13).
	Or. en

Amendement 18

Voorstel voor een verordening
Overweging 36

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(36) De toepassing van het herziene toepassingsgebied van de voorschriften inzake geldboetes, de nieuwe vereisten betreffende de oprichting van colleges van toezichthouders, de indiening van een kennisgeving door CSD's van derde landen van de kerndiensten die zij verrichten met betrekking tot financiële instrumenten waarvan de uitgifte door het recht van een lidstaat wordt beheerst, de herziene drempel waaronder kredietinstellingen mogen aanbieden de betalingen in contanten voor een deel van het effectenafwikkelingssysteem van de CSD af te wikkelen en de herziene prudentiële vereisten voor kredietinstellingen of CSD's die een vergunning hebben verkregen voor het verrichten van bancaire nevendiensten uit hoofde van artikel 59 van Verordening (EU) nr. 909/2014 moeten worden uitgesteld om voldoende tijd te geven voor de vaststelling van de nodige gedelegeerde handelingen tot nadere specificatie van die vereisten**,**	(36) De toepassing van het herziene toepassingsgebied van de voorschriften inzake geldboetes, de nieuwe vereisten betreffende de oprichting van colleges van toezichthouders, de indiening van een kennisgeving door CSD's van derde landen van de kerndiensten die zij verrichten met betrekking tot financiële instrumenten waarvan de uitgifte door het recht van een lidstaat wordt beheerst, de herziene drempel waaronder kredietinstellingen mogen aanbieden de betalingen in contanten voor een deel van het effectenafwikkelingssysteem van de CSD af te wikkelen en de herziene prudentiële vereisten voor kredietinstellingen of CSD's die een vergunning hebben verkregen voor het verrichten van bancaire nevendiensten uit hoofde van artikel 59 van Verordening (EU) nr. 909/2014 moeten worden uitgesteld om voldoende tijd te geven voor de vaststelling van de nodige gedelegeerde handelingen tot nadere specificatie van die vereisten***. Om CSD's en financiëlemarktdeelnemers voldoende tijd te geven hun systemen aan te passen, moet de periode van 24 maanden tussen de datum van goedkeuring van deze verordening en de datum van toepassing van de gewijzigde reikwijdte van de regeling inzake afwikkelingsdiscipline pas ingaan op de datum van goedkeuring van de relevante gedelegeerde handelingen van de Commissie.***

Or. en

Amendement 19

Voorstel voor een verordening
Overweging 36 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	(36 bis) Om samenhang bij het bewaren van vastleggingen te garanderen, moeten emittenten die een beroep doen op de diensten van een CSD, door middel van het gebruik van identificatiecodes voor juridische entiteiten (LEI) met een unieke code worden geïdentificeerd. Het gebruik van een LEI is reeds vereist bij Uitvoeringsverordening (EU) 2017/394 van de Commissie voor verslagleggingsdoeleinden, waarbij CSD's informatie moeten verstrekken aan de bevoegde autoriteiten,

Or. en

Motivering

De LEI-code is vereist voor diverse entiteiten onder meerdere regels, waarvan er geen rechtstreeks van toepassing is op alle emittenten. Bijvoorbeeld de LEI-plicht van de prospectusverordening is alleen van toepassing op emittenten in de EU, waarmee zij worden benadeeld ten opzichte van emittenten buiten de EU. Uitvoeringsverordening (EU) 2017/394 inzake technische uitvoeringsnormen is gericht op CSD's, die mogelijk niet altijd over de middelen beschikken om dit aan emittenten op te leggen. Dit amendement legt een rechtstreekse verplichting op aan alle emittenten om een LEI-code te verkrijgen zonder verstoringen van de markt te veroorzaken, aangezien de vereiste voor CSD's reeds bestaat, en de vereiste voor een meerderheid van de emittenten reeds onder andere wetgeving valt.

Amendement 20

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 1 bis (nieuw)
Verordening (EU) nr. 909/2014
Artikel 2 – lid 1 – punt 26

Bestaande tekst	*Amendement*
	1 bis) In artikel 2, lid 1, wordt punt 26 vervangen door:
26. "wanbetaling", met betrekking tot een	***"***26. "wanbetaling", met betrekking tot

deelnemer: een situatie waarin een insolventieprocedure, in de zin van artikel 2, onder j), van Richtlijn 98/26/EG, tegen een deelnemer wordt geopend;	een deelnemer: een situatie waarin een insolventieprocedure, in de zin van artikel 2, onder j), van Richtlijn 98/26/EG, tegen een deelnemer wordt geopend***, of een gebeurtenis waarvan in het interne reglement van de CSD's is vastgesteld dat die een wanbetaling inhoudt****;"**;

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/NL/TXT/PDF/?uri=CELEX:02014R0909-20220622&qid=1665050653870&from=EN)

Motivering

Gebaseerd op amendement 7 zoals voorgesteld door de ECB in haar advies van 28 juli 2022. Er wordt voorgesteld de definitie van "wanbetaling" af te stemmen op de definitie van de beginselen voor financiëlemarktinfrastructuren die zijn uitgegeven door het CPMI en de Iosco, die betrekking heeft op gebeurtenissen waarvan in het interne reglement van de CSD's is vastgesteld dat die een wanbetaling inhouden. De laatste bijzin van het door de ECB voorgestelde amendement wordt niet meegenomen, om automatische triggers van een wanbetaling te vermijden – CSD's moeten flexibiliteit behouden bij het besluit om een deelnemer al dan niet in gebreke te stellen.

Amendement 21

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 1 ter (nieuw)
Verordening (EU) nr. 909/2014
Artikel 2 – lid 1 – punt 44

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	1 ter) In artikel 2, lid 1, wordt het volgende punt ingevoegd:
	"28 bis. "saldering": saldering als gedefinieerd in artikel 2, punt k, van Richtlijn 98/26/EG;";

Or. en

Motivering

Amendement 8 zoals voorgesteld door de ECB in haar advies van 28 juli 2022. Zoals weerspiegeld in meerdere beginselen van de beginselen voor financiëlemarktinfrastructuren die zijn uitgegeven door het Comité betalingen en marktinfrastructuur (CPMI) en de Internationale organisatie van effectentoezichthouders (Iosco), zijn specifieke eisen nodig om

de risico's aan te pakken die voortvloeien uit salderingsovereenkomsten van CSD's. Deze moeten van toepassing zijn op alle CSD's die effectenafwikkelingssystemen exploiteren en gebruikmaken van salderingsovereenkomsten, ongeacht of die CSD's al dan niet bancaire nevendiensten verrichten.

Amendement 22

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 1 quater (nieuw)
Verordening (EU) nr. 909/2014
Artikel 2 – lid 1 – punt 44

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	1 quater) In artikel 2, lid 1, wordt punt 44 geschrapt.

Or. en

Motivering

De definitie van "mkb-groeimarkt"is niet langer vereist als de mogelijkheid van verplichte buy-ins volledig wordt uitgesloten. Zie de voorgestelde amendementen op artikel 7.

Amendement 23

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 2 – a
Verordening (EU) nr. 909/2014
Artikel 7 – lid 2 – alinea 3

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
Het in de eerste alinea bedoelde sanctiemechanisme omvat geldboetes voor deelnemers die mislukte afwikkelingsoperaties veroorzaken ("nalatige deelnemers") behalve wanneer deze mislukte afwikkelingsoperaties worden veroorzaakt door factoren die niet toe te schrijven zijn aan de deelnemers aan de transactie of voor operaties waarbij niet twee handelspartijen betrokken zijn. Geldboetes worden berekend op dagbasis voor een periode waarin elke werkdag wordt meegerekend dat een transactie later	Het in de eerste alinea bedoelde sanctiemechanisme omvat geldboetes voor deelnemers die mislukte afwikkelingsoperaties veroorzaken ("nalatige deelnemers") behalve wanneer deze mislukte afwikkelingsoperaties worden veroorzaakt door factoren die niet toe te schrijven zijn aan de deelnemers aan de transactie of voor operaties waarbij niet twee handelspartijen betrokken zijn. Geldboetes worden berekend op dagbasis voor een periode waarin elke werkdag wordt meegerekend dat een transactie later

dan de voorgenomen afwikkelingsdatum wordt afgerekend tot ***aan het einde van het in leden 3 tot en met 8 bedoelde buy-inproces, dat moet worden toegepast overeenkomstig lid 2 bis, of op*** de feitelijke afwikkelingsdatum***, naargelang welke datum eerder valt***. De geldboetes dienen niet als bron van inkomsten voor de CSD.	dan de voorgenomen afwikkelingsdatum wordt afgerekend tot de feitelijke afwikkelingsdatum ***of tot de transactie bilateraal wordt geannuleerd***. De geldboetes dienen niet als bron van inkomsten voor de CSD.

Or. en

Motivering

Het bestaan van regelgebaseerde verplichte buy-ins is een aanzienlijke inmenging in de uitvoering van effectentransacties en de werking van de effectenmarkten. Gezien de gevolgen die de inzet van verplichte buy-ins door de Europese Commissie kan hebben, ook met betrekking tot de mogelijke niet-beschikbaarheid van een buy-in-agent, wordt voorgesteld de mogelijkheid van verplichte buy-ins volledig uit te sluiten. Uitsluiting van de volledige toepassing van verplichte buy-ins is ook de voorkeursaanpak van de ECB zoals uiteengezet in haar advies van 28 juli 2022 (zie punt 1.4).

Amendement 24

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 2 – b
Verordening (EU) nr. 909/2014
Artikel 7 – lid 2

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(b) het volgende lid 2 bis wordt ingevoegd:	***Schrappen***
2 bis. Onverminderd het in lid 2 van dit artikel bedoelde sanctiemechanisme en het recht om de transactie bilateraal te annuleren, kan de Commissie middels een uitvoeringshandeling besluiten op welke van de in artikel 5, lid 1, bedoelde financiële instrumenten of categorieën transacties in die financiële instrumenten de in de leden 3 tot en met 8 van dit artikel bedoelde maatregelen inzake afwikkelingsdiscipline moeten worden toegepast, indien de Commissie van oordeel is dat die maatregelen een evenredig middel vormen om het niveau van mislukte afwikkelingsoperaties in de	

Unie aan te pakken en dat, op basis van het aantal mislukte afwikkelingsoperaties en het volume daarvan, aan een van de volgende voorwaarden is voldaan:

a) de toepassing van het in lid 2 bedoelde mechanisme van geldboetes heeft niet geleid tot een langdurige, aanhoudende vermindering van het aantal mislukte afwikkelingsoperaties in de Unie;

b) de afwikkelingsefficiëntie in de Unie heeft geen passend niveau bereikt gezien de situatie op de kapitaalmarkten van derde landen die vergelijkbaar zijn qua omvang, liquiditeit, alsmede de verhandelde instrumenten en de soorten transacties die op dergelijke markten worden uitgevoerd;

c) het niveau van mislukte afwikkelingsoperaties in de Unie heeft of zal waarschijnlijk een negatief effect hebben op de financiële stabiliteit van de Unie.

De uitvoeringshandeling wordt vastgesteld volgens de in artikel 68, lid 2, bedoelde onderzoeksprocedure.

Or. en

Motivering

Het bestaan van regelgebaseerde verplichte buy-ins is een aanzienlijke inmenging in de uitvoering van effectentransacties en de werking van de effectenmarkten. Gezien de gevolgen die de inzet van verplichte buy-ins door de Europese Commissie kan hebben, ook met betrekking tot de mogelijke niet-beschikbaarheid van een buy-in-agent, wordt voorgesteld de mogelijkheid van verplichte buy-ins volledig uit te sluiten. Uitsluiting van de volledige toepassing van verplichte buy-ins is ook de voorkeursaanpak van de ECB zoals uiteengezet in haar advies van 28 juli 2022 (zie punt 1.4).

Amendement 25

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 2 – b bis (nieuw)
Verordening (EU) nr. 909/2014
Artikel 7 – lid 2 ter (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	(b bis) het volgende lid 2 ter wordt ingevoegd:
	"2 ter. Ter ondersteuning van de verstrekking van nauwkeurige, tijdige en volledige informatie over sancties, moet alle informatie die nodig is voor het berekenen van de bedragen van de geldboetes worden gecentraliseerd in het Europees centraal toegangspunt dat door de ESMA wordt beheerd overeenkomstig Verordening … [verordening betreffende het Europees centraal toegangspunt]. Die informatie omvat de lijst van financiële instrumenten die onder deze verordening vallen, en de dagelijkse referentieprijs en de categorie van elk instrument.";

Or. en

Motivering

Momenteel worden referentiegegevens verkregen uit meerdere locaties, waardoor marktdeelnemers aanzienlijke inspanningen moeten verrichten en zij beperkt worden in hun vermogen om hun blootstelling aan sancties op doeltreffende wijze te monitoren. Het consolideren van informatie in één enkele bron zoals het komende Europees centraal toegangspunt zou een behoorlijke verbetering betekenen.

Amendement 26

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 2 – c
Verordening (EU) nr. 909/2014
Artikel 7 – lid 3

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(c) lid 3 wordt ***vervangen door:***	(c) lid 3 wordt ***geschrapt;***
3. Indien de Commissie overeenkomstig lid 2 bis een uitvoeringshandeling heeft vastgesteld en een nalatige deelnemer aan de ontvangende deelnemer geen onder die uitvoeringshandeling vallende financiële	

instrumenten heeft geleverd binnen een periode na de voorgenomen afwikkelingsdatum ("verlengingstermijn") die gelijk is aan vier werkdagen, begint een buy-inproces waarbij die instrumenten voor afwikkeling beschikbaar zijn en binnen een passende termijn aan de ontvangende deelnemer worden geleverd.

Indien de transactie betrekking heeft op een financieel instrument dat wordt verhandeld op een mkb-groeimarkt, bedraagt de verlengingstermijn vijftien kalenderdagen, tenzij de mkb-groeimarkt besluit een kortere termijn toe te passen.

Or. en

Motivering

Het bestaan van regelgebaseerde verplichte buy-ins is een aanzienlijke inmenging in de uitvoering van effectentransacties en de werking van de effectenmarkten. Gezien de gevolgen die de inzet van verplichte buy-ins door de Europese Commissie kan hebben, ook met betrekking tot de mogelijke niet-beschikbaarheid van een buy-in-agent, wordt voorgesteld de mogelijkheid van verplichte buy-ins volledig uit te sluiten. Uitsluiting van de volledige toepassing van verplichte buy-ins is ook de voorkeursaanpak van de ECB zoals uiteengezet in haar advies van 28 juli 2022 (zie punt 1.4).

Amendement 27

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 2 – d
Verordening (EU) nr. 909/2014
Artikel 7 – lid 3 bis

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(d) het volgende lid 3 bis wordt ingevoegd:	***Schrappen***
3 bis. Indien een ontvangende deelnemer (de "bemiddelende ontvangende deelnemer") de financiële instrumenten op de in lid 3 bedoelde datum niet heeft ontvangen, waardoor de doorlevering van deze financiële instrumenten aan een andere ontvangende deelnemer (de	

"uiteindelijke ontvangende deelnemer") mislukt, wordt de bemiddelende ontvangende deelnemer geacht te hebben voldaan aan de verplichting een buy-in jegens de nalatige deelnemer uit te voeren, indien de uiteindelijke ontvangende deelnemer de buy-in voor deze financiële instrumenten uitvoert. Evenzo kan de bemiddelende ontvangende deelnemer zijn verplichtingen jegens de uiteindelijke ontvangende deelnemer overeenkomstig de leden 6, 7 en 8 doen overgaan op de nalatige deelnemer.

Or. en

Motivering

Het bestaan van regelgebaseerde verplichte buy-ins is een aanzienlijke inmenging in de uitvoering van effectentransacties en de werking van de effectenmarkten. Gezien de gevolgen die de inzet van verplichte buy-ins door de Europese Commissie kan hebben, ook met betrekking tot de mogelijke niet-beschikbaarheid van een buy-in-agent, wordt voorgesteld de mogelijkheid van verplichte buy-ins volledig uit te sluiten. Uitsluiting van de volledige toepassing van verplichte buy-ins is ook de voorkeursaanpak van de ECB zoals uiteengezet in haar advies van 28 juli 2022 (zie punt 1.4).

Amendement 28

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 2 – e
Verordening (EU) nr. 909/2014
Artikel 7 – lid 4

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(e) lid 4 wordt ***vervangen door:***	(e) lid 4 wordt ***geschrapt;***
4. Onverminderd lid 3 bis gelden de volgende afwijkingen van het in lid 3 bedoelde voorschrift:	
a) afhankelijk van het type activa en de liquiditeit van de betrokken financiële instrumenten kan de verlengingstermijn van vier werkdagen worden verlengd tot ten hoogste zeven werkdagen indien een kortere verlengingstermijn de vlotte en ordelijke werking van de betrokken	

financiële markten zou aantasten;

b) voor verrichtingen die bestaan uit verschillende transacties waaronder repo-overeenkomsten voor effecten of effectenuitleenovereenkomsten, is het buy-inproces als bedoeld in lid 3 niet van toepassing indien de termijn van die verrichtingen kort genoeg is en het buy-inproces ondoeltreffend maakt;

c) voor mislukte afwikkelingsoperaties die zijn opgetreden om redenen die niet aan de deelnemers zijn toe te rekenen, is het in lid 3 bedoelde buy-inproces niet van toepassing;

d) voor transacties waarbij niet twee handelspartijen betrokken zijn, is het in lid 3 bedoelde buy-inproces niet van toepassing.

Or. en

Motivering

Het bestaan van regelgebaseerde verplichte buy-ins is een aanzienlijke inmenging in de uitvoering van effectentransacties en de werking van de effectenmarkten. Gezien de gevolgen die de inzet van verplichte buy-ins door de Europese Commissie kan hebben, ook met betrekking tot de mogelijke niet-beschikbaarheid van een buy-in-agent, wordt voorgesteld de mogelijkheid van verplichte buy-ins volledig uit te sluiten. Uitsluiting van de volledige toepassing van verplichte buy-ins is ook de voorkeursaanpak van de ECB zoals uiteengezet in haar advies van 28 juli 2022 (zie punt 1.4).

Amendement 29

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 2 – e bis (nieuw)
Verordening (EU) nr. 909/2014
Artikel 7 – lid 5

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	(e bis) lid 5 wordt geschrapt;

Or. en

Motivering

Het bestaan van regelgebaseerde verplichte buy-ins is een aanzienlijke inmenging in de uitvoering van effectentransacties en de werking van de effectenmarkten. Gezien de gevolgen die de inzet van verplichte buy-ins door de Europese Commissie kan hebben, ook met betrekking tot de mogelijke niet-beschikbaarheid van een buy-in-agent, wordt voorgesteld de mogelijkheid van verplichte buy-ins volledig uit te sluiten. Uitsluiting van de volledige toepassing van verplichte buy-ins is ook de voorkeursaanpak van de ECB zoals uiteengezet in haar advies van 28 juli 2022 (zie punt 1.4).

Amendement 30

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 2 – f
Verordening (EU) nr. 909/2014
Artikel 7 – lid 6

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(f) lid 6 wordt ***vervangen door:***	(f) lid 6 wordt ***geschrapt;***
6. Ingeval de ten tijde van de transactie overeengekomen prijs van de financiële instrumenten verschilt van de prijs die voor de uitvoering van de buy-in wordt betaald, wordt, onverminderd het in lid 2 bedoelde sanctiemechanisme, het prijsverschil door de deelnemer die profiteert van een dergelijk prijsverschil aan de andere deelnemer betaald, en zulks uiterlijk op de tweede werkdag na de levering van de financiële instrumenten ten gevolge van de buy-in.	

Or. en

Motivering

Het bestaan van regelgebaseerde verplichte buy-ins is een aanzienlijke inmenging in de uitvoering van effectentransacties en de werking van de effectenmarkten. Gezien de gevolgen die de inzet van verplichte buy-ins door de Europese Commissie kan hebben, ook met betrekking tot de mogelijke niet-beschikbaarheid van een buy-in-agent, wordt voorgesteld de mogelijkheid van verplichte buy-ins volledig uit te sluiten. Uitsluiting van de volledige toepassing van verplichte buy-ins is ook de voorkeursaanpak van de ECB zoals uiteengezet in haar advies van 28 juli 2022 (zie punt 1.4).

Amendement 31

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 2 – f bis (nieuw)
Verordening (EU) nr. 909/2014
Artikel 7 – leden 7 en 8

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	(f bis) de leden 7 en 8 worden geschrapt;

Or. en

Motivering

Het bestaan van regelgebaseerde verplichte buy-ins is een aanzienlijke inmenging in de uitvoering van effectentransacties en de werking van de effectenmarkten. Gezien de gevolgen die de inzet van verplichte buy-ins door de Europese Commissie kan hebben, ook met betrekking tot de mogelijke niet-beschikbaarheid van een buy-in-agent, wordt voorgesteld de mogelijkheid van verplichte buy-ins volledig uit te sluiten. Uitsluiting van de volledige toepassing van verplichte buy-ins is ook de voorkeursaanpak van de ECB zoals uiteengezet in haar advies van 28 juli 2022 (zie punt 1.4).

Amendement 32

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 2 – g
Verordening (EU) nr. 909/2014
Artikel 7 – lid 11 – alinea 2

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
Indien een CTP door de toepassing van artikel 7, lid 2, derde alinea, verliezen lijdt, kan de CTP in haar regels een mechanisme opnemen om deze verliezen te dekken.	***Schrappen***

Or. en

Motivering

Deze alinea is niet langer relevant indien de volledige toepassing van verplichte buy-ins wordt uitgesloten. Zie het voorgestelde amendement op artikel 7, lid 2, derde alinea.

Amendement 33

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 2 – h
Verordening (EU) nr. 909/2014
Artikel 7 – lid 13 bis

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(h) het volgende lid 13 bis wordt ingevoegd:	***Schrappen***
13 bis. De ESMA kan de Commissie aanbevelen het in de leden 3 tot en met 8 bedoelde buy-inmechanisme voor specifieke categorieën financiële instrumenten op evenredige wijze op te schorten indien zulks noodzakelijk is om een ernstige bedreiging van de financiële stabiliteit of van de ordelijke werking van de financiële markten in de Unie te voorkomen of aan te pakken. Een dergelijke aanbeveling gaat vergezeld van een volledig met redenen omklede beoordeling van de noodzaak ervan en wordt niet openbaar gemaakt.	
Alvorens de aanbeveling te doen, raadpleegt de ESMA het ESRB en het ESCB.	
De Commissie schort, zonder onnodige vertraging na ontvangst van de aanbeveling, op basis van de door de ESMA verstrekte redenen en bewijsstukken, het in lid 3 bedoelde buy-inmechanisme voor de specifieke categorieën financiële instrumenten op door middel van een uitvoeringshandeling, of zij verwerpt de aanbevolen opschorting. Wijst de Commissie het opschortingsverzoek af, dan geeft zij daarvoor schriftelijk de redenen op aan de ESMA. Die informatie wordt niet openbaar gemaakt.	
De uitvoeringshandeling wordt vastgesteld volgens de procedure van artikel 68, lid 3.	
De opschorting van het buy-inmechanisme wordt meegedeeld aan de ESMA en wordt bekendgemaakt in het	

Publicatieblad van de Europese Unie en op de website van de Commissie.

De opschorting van het buy-inmechanisme geldt voor een eerste periode van ten hoogste zes maanden vanaf de datum van toepassing van die opschorting.

Indien de redenen voor de opschorting blijven gelden, kan de Commissie de in de derde alinea bedoelde opschorting bij uitvoeringshandeling verlengen met aanvullende perioden van niet meer dan drie maanden, waarbij de totale periode van de opschorting niet meer dan twaalf maanden bedraagt. Alle verlengingen van de opschorting worden bekendgemaakt overeenkomstig de vijfde alinea.

De uitvoeringshandeling wordt vastgesteld volgens de procedure van artikel 68, lid 3. De ESMA verstrekt de Commissie geruime tijd voor het einde van de in de zesde alinea bedoelde opschortingsperiode of van de in de zevende alinea bedoelde verlengingsperiode een advies over de vraag of de redenen voor de opschorting blijven gelden.

Or. en

Motivering

Het bestaan van regelgebaseerde verplichte buy-ins is een aanzienlijke inmenging in de uitvoering van effectentransacties en de werking van de effectenmarkten. Gezien de gevolgen die de inzet van verplichte buy-ins door de Europese Commissie kan hebben, ook met betrekking tot de mogelijke niet-beschikbaarheid van een buy-in-agent, wordt voorgesteld de mogelijkheid van verplichte buy-ins volledig uit te sluiten. Uitsluiting van de volledige toepassing van verplichte buy-ins is ook de voorkeursaanpak van de ECB zoals uiteengezet in haar advies van 28 juli 2022 (zie punt 1.4).

Amendement 34

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 2 – j
Verordening (EU) nr. 909/2014
Artikel 7 – lid 14 bis

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
14 bis. De Commissie ***kan*** overeenkomstig artikel 67 gedelegeerde handelingen ***vaststellen*** ter aanvulling van deze verordening om de redenen te specificeren voor mislukte afwikkelingsoperaties die geacht moeten worden niet toe te schrijven te zijn aan de deelnemers aan de transactie en de transacties die geacht moeten worden niet twee handelspartijen te omvatten krachtens lid 2 ***en lid 4, punten c) en d),*** van dit artikel.	14 bis. De Commissie ***stelt*** overeenkomstig artikel 67 gedelegeerde handelingen ***vast*** ter aanvulling van deze verordening om de redenen te specificeren voor mislukte afwikkelingsoperaties die geacht moeten worden niet toe te schrijven te zijn aan de deelnemers aan de transactie en de transacties die geacht moeten worden niet twee handelspartijen te omvatten krachtens lid 2 van dit artikel.

Or. en

Motivering

Amendement 11 zoals voorgesteld door de ECB in haar advies van 28 juli 2022. De goedkeuring van gedelegeerde handelingen van de Commissie waarin de nieuw geïntroduceerde uitsluitingen van het mechanisme van geldboetes worden vastgesteld is van cruciaal belang om relevante belanghebbenden op de markt voldoende duidelijkheid te verschaffen om te kunnen doorgaan met de juiste toepassing van de regeling inzake afwikkelingsdiscipline. Bovendien wordt voorgesteld de toepassing van verplichte buy-ins volledig uit te sluiten.

Amendement 35

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 2 – j bis (nieuw)
Verordening (EU) nr. 909/2014
Artikel 7 – lid 15 – alinea 1

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	(j bis) lid 15, eerste alinea, punten c) tot en met f), en punt h), worden geschrapt;

Or. en

Motivering

De punten c), d), e), f) en h), van deze alinea zijn niet langer relevant indien de volledige toepassing van verplichte buy-ins wordt uitgesloten.

Amendement 36

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 2 – k
Verordening (EU) nr. 909/2014
Artikel 7 – lid 15 – alinea 2

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
De ESMA dient die ontwerpen van technische reguleringsnormen uiterlijk op ... [PO: in te voegen datum = ***1*** jaar na de inwerkingtreding van deze ***verordening***] in bij de Commissie.	De ESMA dient die ontwerpen van technische reguleringsnormen uiterlijk op ... [PO: in te voegen datum = ***één*** jaar na de inwerkingtreding van deze ***wijzigingsverordening***] in bij de Commissie.

Or. en

Motivering

Juridisch-technische wijziging.

Amendement 37

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 2 – k bis (nieuw)
Verordening (EU) nr. 909/2014
Artikel 7 – lid 15 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	(k bis) het volgende lid wordt ingevoegd:
	"De ESMA kan, in nauwe samenwerking met de leden van het ESCB, een ontwerp van technische reguleringsnormen ontwikkelen om de streefniveaus van afwikkelingsefficiëntie te specificeren, rekening houdend met factoren zoals de liquiditeit van financiële instrumenten, de grensoverschrijdende of binnenlandse aard van transacties, en de valuta's waarin de transacties worden afgewikkeld.
	De streefniveaus die in het in de eerste alinea bedoelde ontwerp van technische reguleringsnormen zijn vastgesteld, dragen bij tot de periodieke beoordelingen

van het effect van sancties op de afwikkelingsefficiëntiepercentages voor verschillende activaklassen en, in voorkomend geval, richtsnoeren verschaffen voor een kalibratie van de toepasselijke vergoedingen.

Aan de Commissie wordt de bevoegdheid toegekend de in de eerste alinea bedoelde technische reguleringsnormen vast te stellen overeenkomstig de artikelen 10 tot en met 14 van Verordening (EU) nr. 1095/2010.".

Or. en

Motivering

Dit amendement is bedoeld om de ESMA de mogelijkheid te bieden de streefniveaus van afwikkelingsefficiëntie vast te stellen. Aangezien de ESMA eerst moet beoordelen of het haalbaar is streefniveaus vast te stellen die na verloop van tijd zinvol zouden blijven, en gezien de omstandigheden en ontwikkelingen op de markt, wordt voorgesteld dit in dit stadium niet verplicht te stellen. De streefniveaus van afwikkelingsefficiëntie moeten, in voorkomend geval, dienen als leidraad voor de kalibratie van sancties.

Amendement 38

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 4 bis (nieuw)
Verordening (EU) nr. 909/2014
Artikel 19 – lid 2

Bestaande tekst	*Amendement*
	4 bis) in artikel 19 wordt lid 2 vervangen door:
2. Bij de vergunningverlening uit hoofde van lid 1 wordt de procedure van artikel 17 gevolgd.	***"***2. Bij de vergunningverlening uit hoofde van lid 1 wordt de procedure van artikel 17 gevolgd***, met uitzondering van artikel 17, lid 4.***
De bevoegde autoriteit stelt de aanvragende CSD binnen drie maanden na de indiening van een volledige aanvraag ervan in kennis of de vergunning is verleend of geweigerd.	***Zodra de in lid 1 bedoelde aanvraag als volledig wordt beschouwd, zendt de bevoegde autoriteit alle in de aanvraag opgenomen informatie aan de relevante autoriteiten en raadpleegt zij die autoriteiten over de kenmerken van het door de aanvragende CSD geëxploiteerde***

effectenafwikkelingssysteem. Elke relevante autoriteit kan de bevoegde autoriteit binnen drie maanden na ontvangst van de informatie van haar standpunt in kennis stellen.

De bevoegde autoriteit stelt de aanvragende CSD ***en de relevante autoriteiten*** binnen drie maanden na de indiening van een volledige aanvraag ervan in kennis of de vergunning is verleend of geweigerd.***"***.

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/NL/TXT/PDF/?uri=CELEX:02014R0909-20220622&qid=1665050653870&from=EN)

Motivering

Hoewel artikel 19 bij het voorstel voor CSDR Refit niet wordt gewijzigd, hebben de voorgestelde amendementen op artikel 17 via de kruisverwijzing gevolgen voor artikel 19. Aangezien de in artikel 17, lid 4, voorgestelde termijnen niet binnen de termijn van drie maanden van artikel 19, lid 2, passen, wordt voorgesteld te specificeren dat de huidige procedure inzake raadpleging tussen autoriteiten van toepassing blijft in het geval van raadplegingen uit hoofde van artikel 19. Om artikel 17 nog verder te weerspiegelen, wordt voorgesteld dat de geraadpleegde autoriteiten ook in kennis worden gesteld van de resultaten van de vergunningsprocedure voor de verlenging van activiteiten en diensten.

Amendement 39

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 5
Verordening (EU) nr. 909/2014
Artikel 20 – lid 5

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
5. In geval van intrekking van de vergunning als bedoeld in lid 1, zorgt een CSD voor de vaststelling, toepassing en handhaving van een passende procedure voor een tijdige en ordelijke afwikkeling en overboeking van de activa van cliënten en deelnemers naar een andere CSD. Deze procedures omvatten de overdracht van uitgifterekeningen en ***-bescheiden*** in verband met de verrichting van	5. In geval van intrekking van de vergunning als bedoeld in lid 1, zorgt een CSD voor de vaststelling, toepassing en handhaving van een passende procedure voor een tijdige en ordelijke afwikkeling en overboeking van de activa van cliënten en deelnemers naar een andere CSD. Deze procedures omvatten de overdracht van uitgifterekeningen ***of gelijksoortige bescheiden waaruit uitgiften van effecten***

kerndiensten als bedoeld in afdeling A, punten 1 en 2, van de bijlage.	***blijken*** en ***bescheiden*** in verband met de verrichting van ***notariële diensten en centrale diensten voor het aanhouden van effectenrekeningen***;

Or. en

Motivering

Aangezien een "uitgifterekening" veeleer een zuiver operationeel concept dan een juridisch concept is, wordt voorgesteld een meer algemene verwijzing te gebruiken. Om ervoor te zorgen dat deze wijziging werkelijk een verschil maakt – aangezien in afdeling A, punt 2, van de bijlage opnieuw wordt verwezen naar "effectenrekeningen" – wordt voorts voorgesteld te verwijzen naar "notariële diensten en centrale diensten voor het aanhouden van effectenrekeningen" in plaats van naar afdeling A, punten 1 en 2, van de bijlage.

Amendement 40

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 6 – a
Verordening (EU) nr. 909/2014
Artikel 22 – lid 3 – alinea 1 – punt c

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
c) toereikende procedures die de tijdige en ordelijke afwikkeling en overdracht van de activa van cliënten en deelnemers aan een andere CSD ***waarborgen*** ingeval het voor de CSD permanent onmogelijk wordt haar kritieke bedrijfsactiviteiten en diensten te herstellen;	c) toereikende procedures die de tijdige en ordelijke afwikkeling en overdracht van de activa van cliënten en deelnemers aan een andere CSD ***mogelijk maken*** ingeval het voor de CSD permanent onmogelijk wordt haar kritieke bedrijfsactiviteiten en diensten te herstellen;

Or. en

Motivering

Bij het opstellen van de plannen voor terugvordering en ordelijke afbouw kan een CSD niet van tevoren voorzien in bepalingen waarmee daadwerkelijk een tijdige overdracht wordt "gewaarborgd", aangezien die afhankelijk zou zijn van de omstandigheden nadien. Derhalve wordt voorgesteld dat de plannen van een CSD deze doelstellingen "mogelijk moeten maken".

Amendement 41

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 6 – a
Verordening (EU) nr. 909/2014
Artikel 22 – lid 3 – alinea 3

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
De CSD toetst en actualiseert de plannen regelmatig en ten minste om de twee jaar. In de plannen wordt rekening gehouden met de omvang, systeemrelevantie, aard, schaal en complexiteit van de activiteiten van de betrokken CSD ***en elk relevant herstel- of afwikkelingsplan dat in overeenstemming met Richtlijn 2014/59/EU is opgesteld***.	De CSD toetst en actualiseert de plannen regelmatig en ten minste om de twee jaar***. De plannen worden door het leidinggevend orgaan of door een ter zake bevoegd comité van dit orgaan goedgekeurd, en regelmatig geactualiseerd. Telkens wanneer de plannen zijn geactualiseerd, worden zij toegezonden aan de bevoegde autoriteit. De bevoegde autoriteit kan de CSD verzoeken aanvullende maatregelen te nemen of andere voorzieningen te treffen indien zij de plannen van de CSD ontoereikend acht***. In de plannen wordt rekening gehouden met de omvang, systeemrelevantie, aard, schaal en complexiteit van de activiteiten van de betrokken CSD.

Or. en

Motivering

Met het oog op de samenhang en de leesbaarheid wordt voorgesteld de zin over goedkeuring door het leidinggevend orgaan en mededeling aan de bevoegde autoriteit uit artikel 47 te verwijderen en naar artikel 22 te verplaatsen.

Amendement 42

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 6 – a
Verordening (EU) nr. 909/2014
Artikel 22 – lid 3 – alinea 3 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	Indien een CSD onderhevig is aan Richtlijn 2014/59/EU worden, in plaats

	van de in lid 2 van dit artikel vermelde plannen, overeenkomstig die richtlijn een herstelplan en een afwikkelingsplan opgesteld door respectievelijk de CSD en de afwikkelingsautoriteit, waarbij rekening wordt gehouden met de punten a) tot en met d) van de eerste alinea van dit lid.

Or. en

Motivering

CSD's met een bankvergunning zijn voor het opstellen van herstel- en afwikkelingsplannen reeds onderhevig aan de regels van de richtlijn herstel en afwikkeling van banken. Dit amendement is bedoeld om onnodige overlapping en/of eventuele incoherenties te vermijden.

Amendement 43

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 6 – a
Verordening (EU) nr. 909/2014
Artikel 22 – lid 3 – alinea 4

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
Indien voor een CSD een afwikkelingsplan wordt opgesteld en gehandhaafd met het oog op het waarborgen van haar kerntaken, stelt de ***bevoegde autoriteit*** de ESMA daarvan in kennis.	Indien voor een CSD een afwikkelingsplan wordt opgesteld en gehandhaafd met het oog op het waarborgen van haar kerntaken, stelt de ***afwikkelingsautoriteit*** de ESMA daarvan in kennis.

Or. en

Motivering

Verduidelijking van de autoriteit die belast is met de afwikkeling.

Amendement 44

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 6 – b
Verordening (EU) nr. 909/2014
Artikel 22 – lid 7

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
7. De bevoegde autoriteit stelt regelmatig en ten minste om de twee jaar de relevante autoriteiten en, indien van toepassing, ***de*** in artikel 24 bis van deze verordening bedoelde ***colleges*** en de in artikel 67 van Richtlijn 2014/65/EU bedoelde autoriteit in kennis van de resultaten, waaronder de eventuele verhelpende maatregelen of boetes, van de in lid 1 van dit artikel bedoelde toetsing en evaluatie.	7. De bevoegde autoriteit stelt regelmatig en ten minste om de twee jaar de relevante autoriteiten en, indien van toepassing, ***het*** in artikel 24 bis van deze verordening bedoelde ***college van toezichthouders*** en de in artikel 67 van Richtlijn 2014/65/EU bedoelde autoriteit in kennis van de resultaten, waaronder de eventuele verhelpende maatregelen of boetes, van de in lid 1 van dit artikel bedoelde toetsing en evaluatie.

Or. en

Motivering

Aangezien lidstaten van herkomst en lidstaten van ontvangst momenteel onvoldoende samenwerken en de toezichtregelingen ontoereikend zijn, wordt de oprichting van verplichte colleges om toezichtconvergentie te bevorderen in de toepassing van de eisen van de CSDR, ondersteund. Het oprichten van twee soorten toezichthoudende colleges lijkt vanuit een operationeel standpunt echter onevenredig. Er wordt derhalve voorgesteld het voorstel van de Commissie te vereenvoudigen en te stroomlijnen door te vereisen dat colleges worden opgericht aan de hand van één bestaand, betrouwbaar criterium, d.w.z. het substantiële belang van een CSD in andere lidstaten.

Amendement 45

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 7
Verordening (EU) nr. 909/2014
Artikel 23 – lid 3 – inleidende formule

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
Elke CSD die voor de eerste maal de in lid 2 van dit artikel bedoelde diensten met betrekking tot de in artikel 49, lid 1, tweede alinea bedoelde ***financiële instrumenten*** waarvan de uitgifte door het recht van een andere lidstaat wordt beheerst, wil verrichten, of die het aanbod van die diensten wil uitbreiden, deelt de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst de volgende informatie mee:	Elke CSD die voor de eerste maal de in lid 2 van dit artikel bedoelde diensten met betrekking tot de in artikel 49, lid 1, tweede alinea bedoelde ***aandelen*** waarvan de uitgifte door het recht van een andere lidstaat wordt beheerst, wil verrichten, of die het aanbod van die diensten wil uitbreiden, deelt de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst de volgende informatie mee:

Or. en

Motivering

Dit amendement volgt een aanbeveling van de ESMA in haar verslag van 5 november 2020 over grensoverschrijdende diensten en behandeling van aanvragen op grond van artikel 23 (zie het verslag ESMA70-156-3569, lid 84, laatste streepje). Er wordt voorgesteld de reikwijdte van de verplichting om informatie in te dienen voor financiële instrumenten waarvan de uitgifte door het recht van een andere lidstaat wordt beheerst te beperken tot aandelen, aangezien toepassing op andere instrumenten dan aandelen niet evenredig is en tot onbedoelde en zinloze consequenties leidt.

Amendement 46

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 7
Verordening (EU) nr. 909/2014
Artikel 23 – lid 3 – punt b

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
b) ***een operationeel programma waarin met name wordt aangegeven welke*** diensten ***de CSD voornemens is te*** verrichten;	b) ***het soort aandelen dat door het recht van de lidstaat van ontvangst wordt beheerst met inachtneming waarvan de CSD*** diensten ***wil*** verrichten;

Or. en

Motivering

Met het oog op de samenhang en de leesbaarheid en om ervoor te zorgen dat bijkantoren niet ten onrechte worden weggelaten uit het toepassingsgebied en dat de relevante criteria worden genoemd voor de relevante situatie met betrekking tot paspoortprocedures, wordt voorgesteld artikel 23, lid 3, in specifieke alinea's onder te verdelen: een voor diensten die door het recht van een andere lidstaat worden beheerst, en een voor bijkantoren in een andere lidstaat.

Amendement 47

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 7
Verordening (EU) nr. 909/2014
Artikel 23 – lid 3 – punt d

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
d) indien er sprake is van een	***Schrappen***

bijkantoor, de organisatiestructuur van het bijkantoor en de namen van de verantwoordelijken voor de leiding van het bijkantoor;

Or. en

Motivering

Met het oog op de samenhang en de leesbaarheid en om ervoor te zorgen dat bijkantoren niet ten onrechte worden weggelaten uit het toepassingsgebied en dat de relevante criteria worden genoemd voor de relevante situatie met betrekking tot paspoortprocedures, wordt voorgesteld artikel 23, lid 3, in specifieke alinea's onder te verdelen: een voor diensten die door het recht van een andere lidstaat worden beheerst, en een voor bijkantoren in een andere lidstaat.

Amendement 48

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 7
Verordening (EU) nr. 909/2014
Artikel 23 – lid 3 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	3 bis. Een CSD die voor de eerste maal in een andere lidstaat een bijkantoor wil openen of die het dienstenaanbod wil uitbreiden via een bijkantoor, deelt de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst de volgende informatie mee:
	a) de lidstaat van ontvangst;
	b) het soort aandelen dat door het recht van de lidstaat van ontvangst wordt beheerst met inachtneming waarvan de CSD diensten wil verrichten;
	c) de valuta of valuta's die de CSD voornemens is te verwerken;
	d) de organisatiestructuur van het bijkantoor en de namen van de personen die verantwoordelijk zijn voor de leiding van het bijkantoor.

Or. en

Motivering

Met het oog op de samenhang en de leesbaarheid en om ervoor te zorgen dat bijkantoren niet ten onrechte worden weggelaten uit het toepassingsgebied en dat de relevante criteria worden genoemd voor de relevante situatie met betrekking tot paspoortprocedures, wordt voorgesteld artikel 23, lid 3, in specifieke alinea's onder te verdelen: een voor diensten die door het recht van een andere lidstaat worden beheerst, en een voor bijkantoren in een andere lidstaat.

Amendement 49

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 7
Verordening (EU) nr. 909/2014
Artikel 23 – lid 4

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
4. Binnen één maand na de ontvangst van de in lid 3 bedoelde informatie doet de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst mededeling van die informatie aan de bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst tenzij zij, rekening houdend met de beoogde dienstverrichting, redenen heeft om te twijfelen aan de adequaatheid van de administratieve structuur of de financiële situatie van de CSD die haar diensten in de lidstaat van ontvangst wil verrichten. ***Indien de CSD reeds diensten verleent aan andere lidstaten van ontvangst, stelt de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst ook het in artikel 24 bis bedoelde paspoortcollege daarvan in kennis.***	4. Binnen één maand na de ontvangst van de in lid 3 bedoelde informatie doet de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst mededeling van die informatie aan de bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst tenzij zij, rekening houdend met de beoogde dienstverrichting, redenen heeft om te twijfelen aan de adequaatheid van de administratieve structuur of de financiële situatie van de CSD die haar diensten in de lidstaat van ontvangst wil verrichten.

Or. en

Motivering

Het is onduidelijk waarom de autoriteiten van de ene lidstaat van ontvangst in kennis zouden moeten worden gesteld van het voornemen van een CSD om een bijkantoor te openen in of effecten te beheren in overeenstemming met de wetten van een andere lidstaat van ontvangst. Derhalve wordt voorgesteld deze vereiste om zakelijke informatie over een CSD op deze manier te delen te verwijderen.

Amendement 50

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 7
Verordening (EU) nr. 909/2014
Artikel 23 – lid 5

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
5. Indien de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst overeenkomstig lid 4 besluit alle in lid 3 bedoelde informatie niet aan de bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst mee te delen, verschaft zij aan de betrokken CSD de redenen voor die weigering binnen drie maanden na ontvangst van alle informatie, en stelt zij de bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst ***en het in artikel 24 bis bedoelde paspoortcollege*** in kennis van haar beslissing.	5. Indien de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst overeenkomstig lid 4 besluit alle in lid 3 bedoelde informatie niet aan de bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst mee te delen, verschaft zij aan de betrokken CSD de redenen voor die weigering binnen drie maanden na ontvangst van alle informatie, en stelt zij de bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst in kennis van haar beslissing.

Or. en

Motivering

Het is onduidelijk waarom de autoriteiten van de ene lidstaat van ontvangst in kennis zouden moeten worden gesteld van het voornemen van een CSD om een bijkantoor te openen in of effecten te beheren in overeenstemming met de wetten van een andere lidstaat van ontvangst. Derhalve wordt voorgesteld deze vereiste om zakelijke informatie over een CSD op deze manier te delen te verwijderen.

Amendement 51

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 7
Verordening (EU) nr. 909/2014
Artikel 23 – lid 7

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
7. Bij een wijziging van de informatie die in ***de in*** overeenstemming met lid 3 van dit artikel ***ingediende documenten*** is ***opgenomen***, stelt een CSD de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst ten minste één maand voordat zij de wijziging	7. Bij een ***inhoudelijke*** wijziging van de informatie die in overeenstemming met lid 3 ***of lid 3 bis*** van dit artikel is ***meegedeeld***, stelt een CSD de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst ten minste één maand voordat zij de wijziging

doorvoert schriftelijk van die wijziging in kennis. De bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst ***en het in artikel 24 bis bedoelde paspoortcollege worden*** door de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst eveneens onverwijld van deze wijziging in kennis gesteld.	doorvoert schriftelijk van die wijziging in kennis. De bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst ***wordt*** door de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst eveneens onverwijld van deze wijziging in kennis gesteld.

Or. en

Motivering

Het woord "inhoudelijke" wordt toegevoegd om beter in overeenstemming te zijn met het evenredigheidsbeginsel en de tekst van artikel 16, lid 4, te weerspiegelen. Voorts wordt voorgesteld de voorgestelde informatieverplichting voor het college van artikel 24 bis te schrappen, aangezien een wijziging in een document dat wordt ingediend voor één paspoort niet noodzakelijkerwijs relevant lijkt voor een ander paspoort.

Amendement 52

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 8 – a
Verordening (EU) nr. 909/2014
Artikel 24 – lid 1 – alinea 2

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
Op verzoek van een lid van het in artikel 24 bis bedoelde paspoortcollege kan de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst medewerkers van ***de bevoegde autoriteiten van de lidstaten van ontvangst en van*** de ESMA uitnodigen om deel te nemen aan inspecties ter plaatse.	De bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst ***kan*** medewerkers van de ESMA uitnodigen om deel te nemen aan inspecties ter plaatse.

Or. en

Motivering

Er wordt voorgesteld de delen van deze zin te schrappen die de verkeerde indruk wekken dat het toezicht op een CSD een gemeenschappelijke oefening van de EU-lidstaten is. Aangezien de autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van het bijkantoor al in de eerste alinea worden behandeld, moeten uitnodigingen voor deelname aan inspecties ter plaatse in deze alinea tot de ESMA worden beperkt.

Amendement 53

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 8 – a
Verordening (EU) nr. 909/2014
Artikel 24 – lid 1 – alinea 3

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
De bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst ***mag*** aan de ESMA alle informatie ***doorsturen*** die zij tijdens of in verband met inspecties ter plaatse van de CSD's heeft ontvangen.	De bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst ***stuurt*** aan de ESMA alle ***inhoudelijke*** informatie ***door*** die zij tijdens of in verband met inspecties ter plaatse van de CSD's heeft ontvangen.”;

Or. en

Motivering

Het door de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst doorsturen van informatie aan de ESMA moet veeleer verplicht dan vrijwillig zijn. Het woord “inhoudelijke” wordt toegevoegd om te voorkomen dat de ESMA wordt overladen met documenten zonder toegevoegde waarde.

Amendement 54

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 8 – a bis (nieuw)
Verordening (EU) nr. 909/2014
Artikel 24 – lid 3

Bestaande tekst	*Amendement*
	(a bis) lid 3 wordt vervangen door:
3. De bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst van de CSD doet, op verzoek van de bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst onverwijld mededeling van de identiteit van de uitgevende instellingen ***en*** van deelnemers aan het effectenafwikkelingssysteem dat wordt geëxploiteerd door de CSD die in die lidstaat van ontvangst ***diensten*** verricht, en van alle andere relevante informatie betreffende de activiteiten van ***die*** CSD in de lidstaat van ontvangst.	***“***De bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst van de CSD doet, op verzoek van de bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst onverwijld mededeling van de identiteit van de ***in de lidstaat van ontvangst gevestigde*** uitgevende instellingen ***en/of*** van deelnemers ***die financiële instrumenten aanhouden die door het recht van de lidstaat van ontvangst worden beheerst*** aan het effectenafwikkelingssysteem dat wordt geëxploiteerd door de CSD die in die lidstaat van ontvangst ***kerndiensten***

	verricht ***als bedoeld in afdeling A, punten 1 en 2 van de bijlage met betrekking tot financiële instrumenten die door het recht van de lidstaat van ontvangst worden beheerst***, en van alle andere relevante informatie betreffende de activiteiten van ***een*** CSD ***die via een bijkantoor kerndiensten verleent*** in de lidstaat van ontvangst.***"***.

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/NL/TXT/PDF/?uri=CELEX:02014R0909-20220622&qid=1665050653870&from=EN)

Motivering

Om te zorgen voor evenredigheid in de openbaarmaking van informatie, wordt voorgesteld om te verduidelijken wat voor soort informatie de bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst aan de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst kan vragen.

Amendement 55

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 8 – c
Verordening (EU) nr. 909/2014
Artikel 24 – lid 5 – alinea 1

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
Indien de bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst duidelijke en aantoonbare redenen heeft om aan te nemen dat een CSD die overeenkomstig artikel 23 op haar grondgebied diensten verricht, niet voldoet aan de verplichtingen die uit de bepalingen van deze verordening voortvloeien, stelt zij de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst***,*** de ESMA ***en het in artikel 24 bis bedoelde paspoortcollege van die bevindingen*** in kennis.	Indien de bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst duidelijke en aantoonbare redenen heeft om aan te nemen dat een CSD die overeenkomstig artikel 23 op haar grondgebied diensten verricht, niet voldoet aan de verplichtingen die uit de bepalingen van deze verordening voortvloeien, stelt zij de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst ***en*** de ESMA in kennis***. De ESMA kan het in artikel 24 bis bedoelde paspoortcollege van die bevindingen in kennis stellen***.

Or. en

Motivering

Dit amendement is bedoeld om niet de verkeerde indruk te wekken dat het toezicht op een CSD een gemeenschappelijke oefening van de EU-lidstaten is. Niet alle activiteiten van een CSD zijn relevant voor alle autoriteiten in de lidstaten van ontvangst. Dit is bijvoorbeeld het geval voor operationele processen die specifiek zijn ontworpen om als emittent-CSD op te treden voor slechts één markt, of wanneer een CSD een organisatorisch probleem heeft in een bijkantoor in slechts één lidstaat van ontvangst.

Amendement 56

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 8 – c
Verordening (EU) nr. 909/2014
Artikel 24 – lid 5 – alinea 2

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
Indien de CSD, in weerwil van door de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst genomen maatregelen, blijft handelen in strijd met de verplichtingen die uit de bepalingen van deze verordening voortvloeien, neemt de bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst, na de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst daarover geïnformeerd te hebben, alle passende maatregelen die nodig zijn om de bepalingen van deze verordening op het grondgebied van de lidstaat van ontvangst te doen naleven. De ESMA ***en het in artikel 24 bis bedoelde paspoortcollege worden*** onverwijld van die maatregelen in kennis gesteld.	Indien de CSD, in weerwil van door de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst genomen maatregelen, blijft handelen in strijd met de verplichtingen die uit de bepalingen van deze verordening voortvloeien, neemt de bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst, na de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst daarover geïnformeerd te hebben, alle passende maatregelen die nodig zijn om de bepalingen van deze verordening op het grondgebied van de lidstaat van ontvangst te doen naleven. De ESMA ***wordt*** onverwijld van die maatregelen in kennis gesteld. ***De ESMA kan het in artikel 24 bis bedoelde paspoortcollege van die maatregelen in kennis stellen.***

Or. en

Motivering

Dit amendement is bedoeld om niet de verkeerde indruk te wekken dat het toezicht op een CSD een gemeenschappelijke oefening van de EU-lidstaten is. Niet alle activiteiten van een CSD zijn relevant voor alle autoriteiten in de lidstaten van ontvangst. Dit is bijvoorbeeld het geval voor operationele processen die specifiek zijn ontworpen om als emittent-CSD op te treden voor slechts één markt, of wanneer een CSD een organisatorisch probleem heeft in een bijkantoor in slechts één lidstaat van ontvangst.

Amendement 57

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 8 – d
Verordening (EU) nr. 909/2014
Artikel 24 – leden 7 en 8

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(d) ***de leden 7 en 8 worden*** geschrapt.	(d) ***lid 8 wordt*** geschrapt.

Or. en

Motivering

Het substantiële belang van een CSD voor een lidstaat van ontvangst moet een criterium blijven om deelname van de autoriteiten in een lidstaat van ontvangst aan samenwerkingsovereenkomsten te bepalen. Er wordt derhalve voorgesteld de bestaande tekst van lid 7 te behouden.

Amendement 58

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 9
Verordening (EU) nr. 909/2014
Artikel 24 bis – titel

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
Colleges van toezichthouders voor CSD's ***die diensten verrichten in een andere lidstaat en voor CSD's die deel uitmaken van een groep met twee of meer CSD's***	Colleges van toezichthouders voor CSD's

Or. en

Motivering

Aangezien lidstaten van herkomst en lidstaten van ontvangst momenteel onvoldoende samenwerken en de toezichtregelingen ontoereikend zijn, wordt de oprichting van verplichte colleges om toezichtconvergentie te bevorderen in de toepassing van de eisen van de CSDR, ondersteund. Het oprichten van twee soorten toezichthoudende colleges lijkt vanuit een operationeel standpunt echter onevenredig. Er wordt derhalve voorgesteld het voorstel van de Commissie te vereenvoudigen en te stroomlijnen door te vereisen dat colleges worden opgericht aan de hand van één bestaand, betrouwbaar criterium, d.w.z. het substantiële belang van een CSD in andere lidstaten.

Amendement 59

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 9
Verordening (EU) nr. 909/2014
Artikel 24 bis – lid 1 – alinea 1 – inleidende formule

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
In de volgende gevallen worden colleges van toezichthouders ***opgericht*** om de in lid 6 bedoelde taken uit te voeren***:***	***Overeenkomstig artikel 11 aangewezen bevoegde autoriteiten richten een college*** van toezichthouders ***op dat zij beheren en voorzitten*** om de in lid 6 bedoelde taken uit te voeren***, waarbij de CSD waarop zij toezicht houden van substantieel belang is in meer dan één lidstaat van ontvangst.***

Or. en

Motivering

Aangezien lidstaten van herkomst en lidstaten van ontvangst momenteel onvoldoende samenwerken en de toezichtregelingen ontoereikend zijn, wordt de oprichting van verplichte colleges om toezichtconvergentie te bevorderen in de toepassing van de eisen van de CSDR, ondersteund. Het oprichten van twee soorten toezichthoudende colleges lijkt vanuit een operationeel standpunt echter onevenredig. Er wordt derhalve voorgesteld het voorstel van de Commissie te vereenvoudigen en te stroomlijnen door te vereisen dat colleges worden opgericht aan de hand van één bestaand, betrouwbaar criterium, d.w.z. het substantiële belang van een CSD in andere lidstaten.

Amendement 60

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 9
Verordening (EU) nr. 909/2014
Artikel 24 bis – lid 1 – alinea 1 – punt a

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
a) wanneer een CSD onderworpen is aan de in artikel 23, leden 3 tot en met 7, bedoelde procedure ("paspoortcollege");	***Schrappen***

Or. en

Motivering

Aangezien lidstaten van herkomst en lidstaten van ontvangst momenteel onvoldoende samenwerken en de toezichtregelingen ontoereikend zijn, wordt de oprichting van verplichte colleges om toezichtconvergentie te bevorderen in de toepassing van de eisen van de CSDR, ondersteund. Het oprichten van twee soorten toezichthoudende colleges lijkt vanuit een operationeel standpunt echter onevenredig. Er wordt derhalve voorgesteld het voorstel van de Commissie te vereenvoudigen en te stroomlijnen door te vereisen dat colleges worden opgericht aan de hand van één bestaand, betrouwbaar criterium, d.w.z. het substantiële belang van een CSD in andere lidstaten.

Amendement 61

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 9
Verordening (EU) nr. 909/2014
Artikel 24 bis – lid 1 – alinea 1 – punt b

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
b) wanneer een CSD deel uitmaakt van een groep die twee of meer in ten minste twee lidstaten vergunninghoudende CSD's omvat ("college op groepsniveau").	***Schrappen***

Or. en

Motivering

Aangezien lidstaten van herkomst en lidstaten van ontvangst momenteel onvoldoende samenwerken en de toezichtregelingen ontoereikend zijn, wordt de oprichting van verplichte colleges om toezichtconvergentie te bevorderen in de toepassing van de eisen van de CSDR, ondersteund. Het oprichten van twee soorten toezichthoudende colleges lijkt vanuit een operationeel standpunt echter onevenredig. Er wordt derhalve voorgesteld het voorstel van de Commissie te vereenvoudigen en te stroomlijnen door te vereisen dat colleges worden opgericht aan de hand van één bestaand, betrouwbaar criterium, d.w.z. het substantiële belang van een CSD in andere lidstaten.

Amendement 62

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 9
Verordening (EU) nr. 909/2014
Artikel 24 bis – lid 1 – alinea 2

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
In het in de eerste alinea, punt a), bedoelde geval is de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst van de CSD belast met de oprichting, het beheer en het voorzitterschap van het paspoortcollege. Dat college wordt opgericht binnen één maand na de in artikel 23, lid 6, bedoelde datum. Indien de CSD uit hoofde van artikel 23, lid 3, latere kennisgevingen doet, nodigt de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst de bevoegde autoriteiten van de relevante lidstaten van ontvangst binnen één maand na de in artikel 23, lid 6, bedoelde datum uit om deel te nemen aan het paspoortcollege.	***Schrappen***

Or. en

Motivering

Aangezien lidstaten van herkomst en lidstaten van ontvangst momenteel onvoldoende samenwerken en de toezichtregelingen ontoereikend zijn, wordt de oprichting van verplichte colleges om toezichtconvergentie te bevorderen in de toepassing van de eisen van de CSDR, ondersteund. Het oprichten van twee soorten toezichthoudende colleges lijkt vanuit een operationeel standpunt echter onevenredig. Er wordt derhalve voorgesteld het voorstel van de Commissie te vereenvoudigen en te stroomlijnen door te vereisen dat colleges worden opgericht aan de hand van één bestaand, betrouwbaar criterium, d.w.z. het substantiële belang van een CSD in andere lidstaten.

Amendement 63

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 9
Verordening (EU) nr. 909/2014
Artikel 24 bis – lid 1 – alinea 3

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
In het in de eerste alinea, punt b), bedoelde geval, wanneer de moederonderneming een in de Unie vergunninghoudende CSD is, is de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst van die CSD belast met de	***Schrappen***

oprichting, het beheer en het voorzitterschap van het college op groepsniveau. Wanneer de moederonderneming geen in de Unie vergunninghoudende CSD is, is de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst van de CSD met het grootste balanstotaal belast met de oprichting, het beheer en het voorzitterschap van het college op groepsniveau.

Or. en

Motivering

Aangezien lidstaten van herkomst en lidstaten van ontvangst momenteel onvoldoende samenwerken en de toezichtregelingen ontoereikend zijn, wordt de oprichting van verplichte colleges om toezichtconvergentie te bevorderen in de toepassing van de eisen van de CSDR, ondersteund. Het oprichten van twee soorten toezichthoudende colleges lijkt vanuit een operationeel standpunt echter onevenredig. Er wordt derhalve voorgesteld het voorstel van de Commissie te vereenvoudigen en te stroomlijnen door te vereisen dat colleges worden opgericht aan de hand van één bestaand, betrouwbaar criterium, d.w.z. het substantiële belang van een CSD in andere lidstaten.

Amendement 64

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 9
Verordening (EU) nr. 909/2014
Artikel 24 bis – lid 1 – alinea 4

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
In afwijking van de derde alinea mogen de bevoegde autoriteiten, indien de toepassing van de in die alinea bedoelde criteria ongepast zou zijn, in onderlinge overeenstemming van die criteria afzien en een andere bevoegde autoriteit van de CSD aanstellen die belast is met het beheer en het voorzitterschap van het college, rekening houdend met de betrokken CSD's en het relatieve belang van hun activiteiten in de relevante lidstaten. In dergelijke gevallen heeft de moeder-CSD of de CSD met het hoogste balanstotaal, naargelang hetgeen van	***Schrappen***

toepassing is, het recht te worden gehoord voordat de bevoegde autoriteiten het besluit nemen.

Or. en

Motivering

Aangezien lidstaten van herkomst en lidstaten van ontvangst momenteel onvoldoende samenwerken en de toezichtregelingen ontoereikend zijn, wordt de oprichting van verplichte colleges om toezichtconvergentie te bevorderen in de toepassing van de eisen van de CSDR, ondersteund. Het oprichten van twee soorten toezichthoudende colleges lijkt vanuit een operationeel standpunt echter onevenredig. Er wordt derhalve voorgesteld het voorstel van de Commissie te vereenvoudigen en te stroomlijnen door te vereisen dat colleges worden opgericht aan de hand van één bestaand, betrouwbaar criterium, d.w.z. het substantiële belang van een CSD in andere lidstaten.

Amendement 65

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 9
Verordening (EU) nr. 909/2014
Artikel 24 bis – lid 1 – alinea 5

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
De bevoegde autoriteiten stellen de Commissie en de ESMA onverwijld in kennis van elke overeenkomst die overeenkomstig de vierde alinea is gesloten.	***Schrappen***

Or. en

Motivering

Aangezien lidstaten van herkomst en lidstaten van ontvangst momenteel onvoldoende samenwerken en de toezichtregelingen ontoereikend zijn, wordt de oprichting van verplichte colleges om toezichtconvergentie te bevorderen in de toepassing van de eisen van de CSDR, ondersteund. Het oprichten van twee soorten toezichthoudende colleges lijkt vanuit een operationeel standpunt echter onevenredig. Er wordt derhalve voorgesteld het voorstel van de Commissie te vereenvoudigen en te stroomlijnen door te vereisen dat colleges worden opgericht aan de hand van één bestaand, betrouwbaar criterium, d.w.z. het substantiële belang van een CSD in andere lidstaten.

Amendement 66

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 9
Verordening (EU) nr. 909/2014
Artikel 24 bis – lid 2 – punt d

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
d) ***in het geval van een paspoortcollege,*** de bevoegde autoriteit van de lidstaten van ontvangst;	d) de bevoegde autoriteiten van de lidstaten van ontvangst;

Or. en

Motivering

Aangezien lidstaten van herkomst en lidstaten van ontvangst momenteel onvoldoende samenwerken en de toezichtregelingen ontoereikend zijn, wordt de oprichting van verplichte colleges om toezichtconvergentie te bevorderen in de toepassing van de eisen van de CSDR, ondersteund. Het oprichten van twee soorten toezichthoudende colleges lijkt vanuit een operationeel standpunt echter onevenredig. Er wordt derhalve voorgesteld het voorstel van de Commissie te vereenvoudigen en te stroomlijnen door te vereisen dat colleges worden opgericht aan de hand van één bestaand, betrouwbaar criterium, d.w.z. het substantiële belang van een CSD in andere lidstaten.

Amendement 67

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 9
Verordening (EU) nr. 909/2014
Artikel 24 bis – lid 2 – punt e

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
e) in het geval van een college op groepsniveau, de bevoegde autoriteit en de relevante autoriteiten van elke CSD in de groep;	***Schrappen***

Or. en

Motivering

Aangezien lidstaten van herkomst en lidstaten van ontvangst momenteel onvoldoende samenwerken en de toezichtregelingen ontoereikend zijn, wordt de oprichting van verplichte colleges om toezichtconvergentie te bevorderen in de toepassing van de eisen van de CSDR,

ondersteund. Het oprichten van twee soorten toezichthoudende colleges lijkt vanuit een operationeel standpunt echter onevenredig. Er wordt derhalve voorgesteld het voorstel van de Commissie te vereenvoudigen en te stroomlijnen door te vereisen dat colleges worden opgericht aan de hand van één bestaand, betrouwbaar criterium, d.w.z. het substantiële belang van een CSD in andere lidstaten.

Amendement 68

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 9
Verordening (EU) nr. 909/2014
Artikel 24 bis – lid 2 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	2 bis. Wanneer een CSD waarvoor overeenkomstig lid 1 een college wordt opgericht niet van substantieel belang is in een lidstaat waar een dochteronderneming die deel uitmaakt van dezelfde groep ondernemingen als de CSD, of de moederonderneming ervan, is gevestigd of waar de CSD waarvoor een college wordt opgericht gerechtigd is om diensten in een andere lidstaat te verlenen overeenkomstig artikel 23, lid 2, kunnen de bevoegde autoriteit en de relevante autoriteiten van die lidstaat op hun verzoek deelnemen aan het overeenkomstig lid 1 van dit artikel opgerichte college.

Or. en

Motivering

Dit amendement heeft tot doel de samenwerking te versterken tussen de bevoegde autoriteiten die verantwoordelijk zijn voor het toezicht op CSD's die tot dezelfde groep behoren en relevante autoriteiten, wat met name belangrijk is wanneer bepaalde diensten worden uitbesteed aan entiteiten van dezelfde groep die in een andere lidstaat zijn gevestigd, en ook tussen autoriteiten van lidstaten van herkomst en lidstaten van ontvangst in geval van paspoorten.

Amendement 69

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 9
Verordening (EU) nr. 909/2014
Artikel 24 bis – lid 3 – alinea 1

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
Indien een aan de procedure van artikel 23, leden 3 tot en met 7, onderworpen CSD ook deel uitmaakt van een groep die twee of meer CSD's omvat en haar bevoegde autoriteit voorzitter is van het college op groepsniveau, mag die bevoegde autoriteit besluiten dat voor de toepassing van lid 1, punten a) en b), van dit artikel voor die CSD slechts één college wordt opgericht. Indien een van de andere CSD's binnen de groep ook aan de in artikel 23, leden 3 tot en met 7, bedoelde procedure onderworpen is, mag de voorzitter van het college die beslissing alleen met instemming van de bevoegde autoriteiten van die CSD's nemen.	***Schrappen***

Or. en

Motivering

Aangezien lidstaten van herkomst en lidstaten van ontvangst momenteel onvoldoende samenwerken en de toezichtregelingen ontoereikend zijn, wordt de oprichting van verplichte colleges om toezichtconvergentie te bevorderen in de toepassing van de eisen van de CSDR, ondersteund. Het oprichten van twee soorten toezichthoudende colleges lijkt vanuit een operationeel standpunt echter onevenredig. Er wordt derhalve voorgesteld het voorstel van de Commissie te vereenvoudigen en te stroomlijnen door te vereisen dat colleges worden opgericht aan de hand van één bestaand, betrouwbaar criterium, d.w.z. het substantiële belang van een CSD in andere lidstaten.

Amendement 70

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 9
Verordening (EU) nr. 909/2014
Artikel 24 bis – lid 3 – alinea 2

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
Indien een college dat is opgericht uit hoofde van de eerste alinea:	***Schrappen***
(a) wordt bijeengeroepen voor de uitoefening van de in lid 6, punten a) tot en met d), van dit artikel bedoelde taken, nemen de in lid 2, punten a) tot en met f), van dit artikel bedoelde autoriteiten met betrekking tot elke CSD binnen de groep deel aan die vergadering van het college;	
(b) wordt bijeengeroepen voor de uitoefening van de in lid 6, punt e), van dit artikel bedoelde taken, nemen alleen de in lid 2, punten a), b), c), e) en, indien van toepassing, f), van dit artikel bedoelde autoriteiten deel aan die vergadering van het college.	

Or. en

Motivering

Aangezien lidstaten van herkomst en lidstaten van ontvangst momenteel onvoldoende samenwerken en de toezichtregelingen ontoereikend zijn, wordt de oprichting van verplichte colleges om toezichtconvergentie te bevorderen in de toepassing van de eisen van de CSDR, ondersteund. Het oprichten van twee soorten toezichthoudende colleges lijkt vanuit een operationeel standpunt echter onevenredig. Er wordt derhalve voorgesteld het voorstel van de Commissie te vereenvoudigen en te stroomlijnen door te vereisen dat colleges worden opgericht aan de hand van één bestaand, betrouwbaar criterium, d.w.z. het substantiële belang van een CSD in andere lidstaten.

Amendement 71

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 9
Verordening (EU) nr. 909/2014
Artikel 24 bis – lid 6 – alinea 1 – punt d

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(d) ***in het geval van een paspoortcollege,*** de samenwerking van de lidstaat van herkomst en de lidstaat van ontvangst overeenkomstig artikel 24 en	(d) de samenwerking van de lidstaat van herkomst en de lidstaat van ontvangst overeenkomstig artikel 24 en met betrekking tot de in artikel 23, lid ***3***,

met betrekking tot de in artikel 23, lid ***4***, punt e), bedoelde maatregelen, alsmede met betrekking tot eventuele problemen die zich voordoen bij het verrichten van diensten in andere lidstaten;	punt e), bedoelde maatregelen, alsmede met betrekking tot eventuele problemen die zich voordoen bij het verrichten van diensten in andere lidstaten;

Or. en

Motivering

Aangezien lidstaten van herkomst en lidstaten van ontvangst momenteel onvoldoende samenwerken en de toezichtregelingen ontoereikend zijn, wordt de oprichting van verplichte colleges om toezichtconvergentie te bevorderen in de toepassing van de eisen van de CSDR, ondersteund. Het oprichten van twee soorten toezichthoudende colleges lijkt vanuit een operationeel standpunt echter onevenredig. Er wordt derhalve voorgesteld het voorstel van de Commissie te vereenvoudigen en te stroomlijnen door te vereisen dat colleges worden opgericht aan de hand van één bestaand, betrouwbaar criterium, d.w.z. het substantiële belang van een CSD in andere lidstaten.

Amendement 72

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 9
Verordening (EU) nr. 909/2014
Artikel 24 bis – lid 6 – alinea 1 – punt e

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(e) ***in het geval van een college op groepsniveau,*** de uitwisseling van informatie over binnen een groep van CSD's gedeelde middelen en uitbestedingsregelingen uit hoofde van artikel 19, over significante wijzigingen in de structuur en het eigendom van de groep, en over wijzigingen in de organisatie, het hoger management, processen of regelingen indien die wijzigingen een significant effect hebben op het bestuur of het risicobeheer voor de tot de groep behorende CSD's.	(e) de uitwisseling van informatie over binnen een groep van CSD's gedeelde middelen en uitbestedingsregelingen uit hoofde van artikel 19, over significante wijzigingen in de structuur en het eigendom van de groep, en over wijzigingen in de organisatie, het hoger management, processen of regelingen indien die wijzigingen een significant effect hebben op het bestuur of het risicobeheer voor de tot de groep behorende CSD's.

Or. en

Motivering

Aangezien lidstaten van herkomst en lidstaten van ontvangst momenteel onvoldoende

samenwerken en de toezichtregelingen ontoereikend zijn, wordt de oprichting van verplichte colleges om toezichtconvergentie te bevorderen in de toepassing van de eisen van de CSDR, ondersteund. Het oprichten van twee soorten toezichthoudende colleges lijkt vanuit een operationeel standpunt echter onevenredig. Er wordt derhalve voorgesteld het voorstel van de Commissie te vereenvoudigen en te stroomlijnen door te vereisen dat colleges worden opgericht aan de hand van één bestaand, betrouwbaar criterium, d.w.z. het substantiële belang van een CSD in andere lidstaten.

Amendement 73

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 9
Verordening (EU) nr. 909/2014
Artikel 24 bis – lid 6 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	6 bis. Het college kan, op verzoek van een van zijn leden en bij goedkeuring door een meerderheid van het college overeenkomstig lid 6 ter, bindende adviezen aannemen met betrekking tot kwesties die tijdens de toetsings- en evaluatieprocessen zijn vastgesteld overeenkomstig artikel 22 of artikel 60, of die verband houden met de verlenging of uitbesteding van activiteiten en diensten onder artikel 19, of met betrekking tot een potentiële inbreuk op de eisen van de CSDR als gevolg van de dienstverlening in een lidstaat van ontvangst als bedoeld in artikel 24, lid 5.

Or. en

Motivering

De leden van een college moeten kunnen verzoeken bindende adviezen aan te nemen met betrekking tot problemen met de uitvoering die zijn vastgesteld tijdens het toetsings- en evaluatieproces van CSD's en van aanbieders van bancaire nevendiensten, de verlenging of uitbesteding van activiteiten en diensten die door de CSD worden verricht, en de mogelijke inbreuk op de eisen van de CSDR als gevolg van de verlening van diensten in een lidstaat van ontvangst. Colleges moeten dus daadwerkelijk instrumenten voor de bevordering van toezichtconvergentie zijn. De procedure voor de aanneming van adviezen moet op basis van een procedure met gewone meerderheid van stemmen geschieden.

Amendement 74

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 9
Verordening (EU) nr. 909/2014
Artikel 24 bis – lid 6 ter (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	6 ter. Het bindende advies van het college wordt met gewone meerderheid van de leden vastgesteld. Elk lid van het college heeft één stem. Leden van het college die in meer dan één hoedanigheid optreden, onder meer als bevoegde autoriteit en als relevante autoriteit, hebben één stem voor elke hoedanigheid waarin zij optreden.
	Hoewel de EBA een overeenkomstig artikel 24 bis, lid 2 lid is van het college, heeft haar stemgerechtigde lid alleen stemrecht voor adviezen die betrekking hebben op kwesties die tijdens het toetsings- en evaluatieproces overeenkomstig artikel 60 zijn vastgesteld.

Or. en

Motivering

Met dit amendement wordt voorgesteld dat voor de aanneming voor het college van een advies overeenkomstig artikel 24 bis (nieuw), lid 6 bis (nieuw) een gewone meerderheid van stemmen van de leden van het college vereist is. Het geeft met name ook de ESMA stemrecht als volwaardig lid van het college, waarmee de ESMA in staat wordt gesteld kwesties inzake toezichtconvergentie vast te stellen en aan te pakken. Het stemrecht van de EBA wordt beperkt tot kwesties in verband met bancaire nevendiensten.

Amendement 75

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 12 bis (nieuw)
Verordening (EU) nr. 909/2014
Artikel 29 – lid 2 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	12 bis) in artikel 29 wordt het volgende lid

	ingevoegd:
	"2 bis. Alvorens gebruik te maken van de diensten van een CSD, ziet een emittent erop toe dat hij geïdentificeerd wordt met een geldige identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI). Een CSD verleent uit hoofde van deze verordening geen diensten aan een emittent alvorens de LEI van die emittent te verkrijgen.".

Or. en

Motivering

De LEI-code is vereist voor diverse entiteiten onder meerdere regels, waarvan er geen rechtstreeks van toepassing is op alle emittenten. Bijvoorbeeld de LEI-plicht van de prospectusverordening is alleen van toepassing op emittenten in de EU, waarmee zij worden benadeeld ten opzichte van emittenten buiten de EU. Uitvoeringsverordening (EU) 2017/394 inzake technische uitvoeringsnormen is gericht op CSD's, die mogelijk niet altijd over de middelen beschikken om dit aan emittenten op te leggen. Dit amendement legt een rechtstreekse verplichting op aan alle emittenten om een LEI-code te verkrijgen zonder verstoringen van de markt te veroorzaken, aangezien de vereiste voor CSD's reeds bestaat, en de vereiste voor een meerderheid van de emittenten reeds onder andere wetgeving valt.

Amendement 76

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 14 bis (nieuw)
Verordening (EU) nr. 909/2014
Artikel 47 – lid 1 – punt b

Bestaande tekst	*Amendement*
	14 bis) artikel 47 wordt als volgt gewijzigd:
	(a) in lid 1 wordt punt b) vervangen door:
b) ***in een reeks stressscenario's gedurende een passende tijdspanne van ten minste zes maanden*** een ordelijke afbouw of herstructurering van ***de*** activiteiten ***van*** de CSD te ***waarborgen***.	***"***b) een ordelijke afbouw of herstructurering van ***haar*** activiteiten ***en diensten mogelijk te maken indien*** de CSD ***niet in staat is nieuw kapitaal aan*** te ***trekken***.***";***

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/NL/TXT/PDF/?uri=CELEX:02014R0909-20220622&qid=1665050653870&from=EN)

Motivering

Bij het opstellen van de plannen voor terugvordering en ordelijke afbouw kan een CSD niet van tevoren voorzien in bepalingen waarmee daadwerkelijk een tijdige overdracht wordt "gewaarborgd", aangezien die afhankelijk zou zijn van de omstandigheden nadien. Derhalve wordt voorgesteld dat de plannen van een CSD deze doelstellingen "mogelijk moeten maken". Met het oog op de samenhang en de leesbaarheid wordt bovendien voorgesteld de zin over goedkeuring door het leidinggevend orgaan en mededeling aan de bevoegde autoriteit uit artikel 47 te verwijderen en naar artikel 22 te verplaatsen.

Amendement 77

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 14 bis (nieuw)
Verordening (EU) nr. 909/2014
Artikel 47 – lid 2 – alinea 2

Bestaande tekst	*Amendement*
	(b) in lid 2 wordt de tweede alinea vervangen door:
Het plan wordt ***door het leidinggevend orgaan of door een ter zake bevoegd comité van dit orgaan goedgekeurd, en regelmatig geactualiseerd***. ***Telkens wanneer het plan is geactualiseerd, wordt het toegezonden aan de bevoegde autoriteit. De bevoegde autoriteit kan de CSD verzoeken aanvullende maatregelen te nemen of andere voorzieningen te treffen indien zij het plan van de CSD ontoereikend acht.***	"Het ***in punt b) van de eerste alinea vereiste*** plan wordt ***opgesteld overeenkomstig artikel*** 22.***";***

Or. en

Amendement 78

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 14 ter (nieuw)
Verordening (EU) nr. 909/2014
Artikel 47 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	14 ter) Het volgende artikel wordt

ingevoegd:

"Artikel 47 bis (nieuw)

Saldering

1. CSD's geven in hun interne reglement uitdrukkelijk aan of zij salderingsovereenkomsten toepassen.

2. CSD's die gebruikmaken van salderingsovereenkomsten meten, monitoren en beheren de daaruit voortvloeiende krediet- en liquiditeitsrisico's.

3. De ESMA ontwikkelt, in nauwe samenwerking met de EBA en de leden van het ESCB, ontwerpen van technische reguleringsnormen voor de nadere bepaling van de details van de kaders voor de monitoring, de meting, het beheer, de verslaglegging en de openbaarmaking van de risico's die voortvloeien uit salderingsovereenkomsten.

De ESMA dient de in de eerste alinea bedoelde ontwerpen van technische reguleringsnormen uiterlijk op ... [één jaar na de datum van inwerkingtreding van deze wijzigingsverordening] in bij de Commissie.

Aan de Commissie wordt de bevoegdheid toegekend om de in de eerste alinea bedoelde technische reguleringsnormen vast te stellen overeenkomstig de artikelen 10 tot en met 14 van Verordening (EU) nr. 1093/2010.";

Or. en

Motivering

Amendement 15 zoals voorgesteld door de ECB in haar advies van 28 juli 2022. Zoals weerspiegeld in meerdere beginselen van de beginselen voor financiëlemarktinfrastructuren die zijn uitgegeven door het Comité betalingen en marktinfrastructuur (CPMI) en de Internationale organisatie van effectentoezichthouders (Iosco), zijn specifieke eisen nodig om de risico's aan te pakken die voortvloeien uit salderingsovereenkomsten van CSD's. Deze moeten van toepassing zijn op alle CSD's die effectenafwikkelingssystemen exploiteren en gebruikmaken van salderingsovereenkomsten, ongeacht of die CSD's al dan niet bancaire nevendiensten verrichten.

Amendement 79

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 14 quater (nieuw)
Verordening (EU) nr. 909/2014
Artikel 49 – lid 1 – alinea 1

Bestaande tekst	*Amendement*
	14 quater) In artikel 49, lid 1, wordt de eerste alinea vervangen door:
Een uitgevende instelling heeft het recht de CSD en de lidstaat te kiezen waar zij haar effecten die tot de handel op gereglementeerde markten of mtf's zijn toegelaten, of op handelsplatforms worden verhandeld, laat vastleggen, op voorwaarde dat die CSD aan de voorwaarden van artikel 23 voldoet.	**"**Een uitgevende instelling heeft het recht de CSD en de lidstaat te kiezen waar zij haar effecten die tot de handel op gereglementeerde markten of mtf's zijn toegelaten, of op handelsplatforms worden verhandeld, laat vastleggen ***en, in geval van aandelen***, op voorwaarde dat die CSD aan de voorwaarden van artikel 23 voldoet.***".***

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/NL/TXT/?uri=CELEX:32014R0909#d1e3629-1-1)

Motivering

Onderlinge afstemming op basis van het voorstel om het toepassingsgebied van artikel 23, lid 3, punt e), van de CSDR te beperken tot aandelen.

Amendement 80

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 17 – b – ii bis (nieuw)
Verordening (EU) nr. 909/2014
Artikel 54 – lid 4 – punt d

Bestaande tekst	*Amendement*
	ii bis) punt d) wordt vervangen door:
d) de ***onder*** a) bedoelde vergunning ***wordt*** alleen gebruikt voor het verrichten van de in afdeling C van de bijlage bedoelde bancaire nevendiensten en niet voor het	**"**d) ***wanneer een CSD een kredietinstelling wil aanwijzen die niet zelf een van de in afdeling A van de bijlage bedoelde kerndiensten verricht, wordt*** de ***in punt*** a) bedoelde vergunning

verrichten van enige andere activiteiten;	alleen gebruikt voor het verrichten van de in afdeling C van de bijlage bedoelde bancaire nevendiensten ***voor de afwikkeling van de geldzijde die overeenkomt met de transacties in het effectenafwikkelingssysteem van de CSD die de bancaire nevendiensten wil gebruiken in een andere valuta dan die van het land waar de afwikkeling plaatsvindt,*** en niet voor het verrichten van enige andere activiteiten; ***wanneer een CSD een CSD wil gebruiken die een vergunning heeft overeenkomstig lid 3, wordt de in punt a) bedoelde vergunning alleen gebruikt voor het verrichten van de in afdeling C van de bijlage bedoelde bancaire nevendiensten voor de afwikkeling van de geldzijde die overeenkomt met de transacties in het effectenafwikkelingssysteem van de CSD die de bancaire nevendiensten wil gebruiken in een andere valuta dan die van het land waar de afwikkeling plaatsvindt, en niet voor het verrichten van enige andere activiteiten;";***

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/NL/TXT/PDF/?uri=CELEX:02014R0909-20220622&qid=1665050653870&from=EN)

Motivering

Gebaseerd op amendement 12 zoals voorgesteld door de ECB in haar advies van 28 juli 2022. De reikwijdte van de diensten die door bancaire CSD's aan gebruiker-CSD's moeten worden aangeboden, moet worden beperkt tot diensten die worden verleend met het oog op afwikkeling in vreemde valuta's. De geringe wijziging van het voorstel van de ECB – de woorden "die overeenkomt met" – heeft tot doel misvattingen te vermijden dat de geldzijde zou kunnen worden afgewikkeld in het effectenafwikkelingssysteem van de CSD die gebruik wil maken van de bancaire nevendiensten en dus duidelijk te maken dat de afwikkeling van de geldzijde alleen kan worden uitgevoerd door bancaire CSD's of aangewezen kredietinstellingen.

Amendement 81

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 17 – c

Verordening (EU) nr. 909/2014
Artikel 54 – lid 5 – alinea 2

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
De ***bevoegde autoriteit*** controleert ten minste één keer per jaar dat de in de eerste alinea bedoelde drempel in acht wordt genomen en stelt de ***ESMA***, het ESCB en de EBA van haar bevindingen in kennis. Indien de ***bevoegde autoriteit*** constateert dat de drempel is overschreden, verzoekt ***zij*** de betrokken CSD een vergunning aan te vragen overeenkomstig lid 4. De betrokken CSD dient de vergunningsaanvraag binnen zes maanden in.	De ***ESMA*** controleert ten minste één keer per jaar dat de in de eerste alinea bedoelde drempel in acht wordt genomen en stelt de ***bevoegde autoriteit***, het ESCB en de EBA van haar bevindingen in kennis. Indien de ***ESMA*** constateert dat de drempel is overschreden, verzoekt ***de bevoegde autoriteit*** de betrokken CSD een vergunning aan te vragen overeenkomstig lid 4. De betrokken CSD dient de vergunningsaanvraag binnen zes maanden in.

Or. en

Motivering

Het lijkt gerechtvaardigd de ESMA verantwoordelijk te maken voor het toezicht op de naleving van de drempel.

Amendement 82

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 17 – d
Verordening (EU) nr. 909/2014
Artikel 54 – lid 9 – alinea 1

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
De EBA ontwikkelt, in nauwe samenwerking met de ESMA en met de leden van het ESCB, ontwerpen van technische reguleringsnormen ter bepaling van het in lid 5 bedoelde maximumbedrag, rekening houdend met de noodzaak om een evenwicht te vinden tussen de krediet- en liquiditeitsrisico's voor CSD's die voortvloeien uit de afwikkeling van betalingen in contanten via ***bij kredietinstellingen*** geopende rekeningen en de noodzaak om CSD's toe te staan in vreemde valuta's af te wikkelen via bij die	De EBA ontwikkelt, in nauwe samenwerking met de ESMA en met de leden van het ESCB, ontwerpen van technische reguleringsnormen ter bepaling van het in lid 5 bedoelde maximumbedrag, rekening houdend met***:***

kredietinstellingen geopende rekeningen. Bij de ontwikkeling van ***deze*** ontwerpen van technische reguleringsnormen stelt de EBA***, waar nodig,*** ook begeleidende passende vereisten inzake risicobeheer en prudentiële mitigatie vast.

i) de noodzaak om een evenwicht te vinden tussen de krediet- en liquiditeitsrisico's voor CSD's***, voor de aangewezen kredietinstellingen en voor de deelnemers van de CSD,*** die voortvloeien uit de afwikkeling van betalingen in contanten via geopende rekeningen ***bij kredietinstellingen die zijn vrijgesteld van de toepassing van lid 4,*** en de noodzaak om CSD's toe te staan in vreemde valuta's af te wikkelen via bij die kredietinstellingen geopende rekeningen.

ii) de gevolgen voor de marktstabiliteit die zouden kunnen voortvloeien uit een wijziging van het risicoprofiel van CSD's, rekening houdend met hun systeemrelevantie voor de werking van de effectenmarkten;

iii) de noodzaak te voorkomen dat afwikkeling in centralebankgeld onbedoeld verschuift naar afwikkeling in commerciëlebankgeld, en belemmeringen voor de inspanningen van CSD's om afwikkeling in centralebankgeld te bereiken;

iv) bestaande mondiale richtsnoeren zoals de beginselen voor financiëlemarktinfrastructuren.

Bij de ontwikkeling van ***die*** ontwerpen van technische reguleringsnormen stelt de EBA ook begeleidende passende vereisten inzake risicobeheer en prudentiële mitigatie vast.

Or. en

Motivering

Dit amendement is bedoeld om de door de ECB in haar advies van 28 juli 2022 geuite punten van zorg over bancaire nevendiensten weg te nemen. Bovendien zijn risicobeperkende

maatregelen altijd nodig om aan de beginselen voor financiëlemarktinfrastructuren te voldoen.

Amendement 83

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 18 bis (nieuw)
Verordening (EU) nr. 909/2014
Artikel 55 – lid 6 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	18 bis) in artikel 55 wordt het volgende lid ingevoegd:
	"6 bis. De bevoegde autoriteit stelt de in lid 4, punten a) tot en met e), bedoelde autoriteiten onverwijld in kennis van de resultaten van de vergunningsprocedure, met inbegrip van eventuele corrigerende maatregelen.".

Or. en

Motivering

Dit amendement heeft tot doel een vergelijkbare eis voor bancaire nevendiensten toe te voegen als de eis die in het voorstel van de Commissie wordt voorgesteld voor de vergunningsprocedure van artikel 17 (zie het voorgestelde nieuwe lid 7 bis, van dat artikel).

Amendement 84

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 19 – a – iii
Verordening (EU) nr. 909/2014
Artikel 59 – lid 4 – punt k

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
iii) het volgende punt k) wordt toegevoegd:	***Schrappen***
k) zij monitort en beheert op adequate wijze alle risico's, met inbegrip van relevante salderingsovereenkomsten met betrekking tot de geldzijde van het	

toegepaste afwikkelingsmodel.

Or. en

Motivering

Deze toevoeging wordt overbodig als de aanbeveling van de ECB wordt opgevolgd om specifieke bepalingen op te nemen waarin de risico's die voortvloeien uit salderingsovereenkomsten worden aangepakt.

Amendement 85

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 20 – a
Verordening (EU) nr. 909/2014
Artikel 60 – lid 1 – alinea 3

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
De in de eerste alinea bedoelde bevoegde autoriteiten beoordelen regelmatig en ten minste ***jaarlijks*** of de aangewezen kredietinstelling of de CSD die een vergunning heeft gekregen om bancaire nevendiensten te verrichten, artikel 59 naleeft, en brengt het resultaat van het door haar uit hoofde van dit lid uitgeoefende toezicht, met inbegrip van eventuele verhelpende maatregelen of boetes, ter kennis van de voor de CSD bevoegde autoriteit, die op haar beurt de in artikel 55, lid 4, bedoelde autoriteiten en, waar van toepassing, ***de*** in artikel 24 bis bedoelde ***colleges*** inlicht.	"De in de eerste alinea bedoelde bevoegde autoriteiten beoordelen regelmatig en ten minste ***om de twee jaar*** of de aangewezen kredietinstelling of de CSD die een vergunning heeft gekregen om bancaire nevendiensten te verrichten, artikel 59 naleeft, en brengt het resultaat van het door haar uit hoofde van dit lid uitgeoefende toezicht, met inbegrip van eventuele verhelpende maatregelen of boetes, ter kennis van de voor de CSD bevoegde autoriteit, die op haar beurt de in artikel 55, lid 4, bedoelde autoriteiten en, waar van toepassing, ***het*** in artikel 24 bis bedoelde ***college*** inlicht.

Or. en

Motivering

Amendement 13 zoals voorgesteld door de ECB in haar advies van 28 juli 2022. Met het oog op de samenhang, is het de moeite waard de voorgestelde minimale frequentie waarmee de voor CSD's bevoegde autoriteiten en de in artikel 4, lid 1, punt 40, van Verordening (EU) nr. 575/2013 bedoelde autoriteiten de overeenstemming van bancaire nevendiensten met de CSDR toetsen en evalueren op één lijn te brengen met de frequentie van de toetsing en evaluatie van CSD's. Er wordt voorgesteld de frequentie van die beoordeling naar twee jaar te verlengen.

Amendement 86

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 20 – b
Verordening (EU) nr. 909/2014
Artikel 60 – lid 2

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(b) ***in*** lid 2 wordt ***de tweede alinea*** vervangen door:	(b) lid 2 wordt vervangen door:
	"2. De bevoegde autoriteit van de CSD toets en evalueert, na overleg met de in lid 1 bedoelde bevoegde autoriteiten en de relevante autoriteiten, in overeenstemming met de procedure zoals vastgesteld in artikel 55, lid 5, ten minste om de twee jaar het volgende:
	(a) in het in artikel 54, lid 2, punt b), bedoelde geval, of alle noodzakelijke regelingen tussen de aangewezen kredietinstellingen en de CSD hen in staat stellen de in deze verordening neergelegde en op hen rustende verplichtingen na te komen;
	(b) in het in artikel 54, lid 2, punt a), bedoelde geval, of de regelingen met betrekking tot de vergunning om bancaire nevendiensten te verrichten de CSD in staat stellen de in deze verordening neergelegde en op haar rustende verplichtingen na te komen.
De voor de CSD bevoegde autoriteit stelt regelmatig en ten minste ***jaarlijks*** de in artikel 55, lid 4, bedoelde autoriteiten, en, waar van toepassing, ***de*** in artikel 24 bis bedoelde ***colleges***, in kennis van de resultaten, met inbegrip van verhelpende maatregelen of boetes, van de in dit lid bedoelde toetsing en evaluatie.	De voor de CSD bevoegde autoriteit stelt regelmatig en ten minste ***om de twee jaar*** de in artikel 55, lid 4, bedoelde autoriteiten, en, waar van toepassing, ***het*** in artikel 24 bis bedoelde ***college***, in kennis van de resultaten, met inbegrip van verhelpende maatregelen of boetes, van de in dit lid bedoelde toetsing en evaluatie.
	Wanneer een CSD overeenkomstig artikel 54 een vergunninghoudende kredietinstelling aanwijst met het oog op de bescherming van de deelnemers in de effectenafwikkelingssystemen die zij

exploiteert, zorgt een CSD ervoor dat zij van de door haar aangewezen kredietinstelling toegang heeft tot alle informatie die nodig is voor de uitvoering van deze verordening. De CSD deelt aan haar bevoegde autoriteit en aan de in lid 1 bedoelde bevoegde autoriteiten alle gevallen mee waarin de aangewezen kredietinstelling heeft nagelaten de benodigde informatie te verstrekken.".

Or. en

Motivering

Gebaseerd op amendement 13 zoals voorgesteld door de ECB in haar advies van 28 juli 2022. Met het oog op de samenhang, is het de moeite waard de voorgestelde minimale frequentie waarmee de voor CSD's bevoegde autoriteiten en de in artikel 4, lid 1, punt 40, van Verordening (EU) nr. 575/2013 bedoelde autoriteiten de overeenstemming van bancaire nevendiensten met de CSDR toetsen en evalueren op één lijn te brengen met de frequentie van de toetsing en evaluatie van CSD's. Er wordt voorgesteld de frequentie van die beoordeling naar twee jaar te verlengen.

Amendement 87

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 23 – punt c bis (nieuw)
Verordening (EU) nr. 909/2014
Artikel 69 – lid 6 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	(c bis) het volgende lid wordt toegevoegd:
	"6 bis. De emittenten waarvoor een CSD reeds diensten verricht op... [datum van inwerkingtreding van deze wijzigingsverordening [CSDR Refit]] verkrijgen en verstrekken binnen één jaar na die datum hun LEI aan de CSD.".

Or. en

Motivering

De LEI-code is vereist voor diverse entiteiten onder meerdere regels, waarvan er geen rechtstreeks van toepassing is op alle emittenten. Bijvoorbeeld de LEI-plicht van de prospectusverordening is alleen van toepassing op emittenten in de EU, waarmee zij worden

benadeeld ten opzichte van emittenten buiten de EU. Uitvoeringsverordening (EU) 2017/394 inzake technische uitvoeringsnormen is gericht op CSD's, die mogelijk niet altijd over de middelen beschikken om dit aan emittenten op te leggen. Dit amendement legt een rechtstreekse verplichting op aan alle emittenten om een LEI-code te verkrijgen zonder verstoringen van de markt te veroorzaken, aangezien de vereiste voor CSD's reeds bestaat, en de vereiste voor een meerderheid van de emittenten reeds onder andere wetgeving valt.

Amendement 88

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 23 bis (nieuw)
Verordening (EU) nr. 909/2014
Artikel 72

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	23 bis) Artikel 72 wordt geschrapt.

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/NL/TXT/?uri=CELEX%3A32014R0909#d1e5083-1-1)

Motivering

De verwijdering van artikel 15 van Verordening (EU) nr. 236/2012 (verordening betreffende short selling (Short Selling Regulation, SSR)) via artikel 72 van Verordening (EU) nr. 909/2014 (CSDR) werd in februari 2022 van kracht overeenkomstig artikel 76, lid 5, CSDR. Dit was gerechtvaardigd omdat de bepalingen inzake buy-ins tegen ongedekte baissetransacties voor centrale tegenpartijen van de SSR dan onder de bepalingen inzake verplichte buy-ins van de CSDR zouden vallen. In combinatie met het uitstel van de regeling inzake verplichte buy-ins van de CSDR heeft de verwijdering van artikel 15 SSR een hiaat in de wetgeving achtergelaten. Tegelijkertijd met het voorstel de volledige toepassing van de bepalingen inzake verplichte buy-ins van de CSDR uit te sluiten, wordt voorgesteld deze bepalingen weer in de SSR op te nemen.

Amendement 89

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 24 – a – iii bis (nieuw)
Verordening (EU) nr. 909/2014
Artikel 74 – lid 1 – punt l bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	iii bis) het volgende punt wordt toegevoegd:
	"l bis) de potentiële voordelen en uitdagingen die de goedkeuring van een T+1-afwikkelingscyclus met zich mee zou brengen, met inbegrip van een beoordeling van de gevolgen ervan voor de tegenpartij, de markt, krediet- en operationele risico's, het effect ervan op het mondiale concurrentievermogen en de aantrekkelijkheid van de kapitaalmarkten van de Unie, en het effect en de haalbaarheid ervan in de context van het niveau van afwikkelingsefficiëntie op de kapitaalmarkten van de Unie.";

Or. en

Motivering

Er wordt voorgesteld dat de ESMA een verslag opstelt van de kosten en baten in verband met de vermindering van de afwikkeling van de huidige norm T+2 naar T+1. De Commissie moet bij de toetsing van de CSDR Refit rekening houden met de bevindingen van dat verslag.

Amendement 90

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 24 – b
Verordening (EU) nr. 909/2014
Artikel 74 – lid 1 bis – punt d

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(d) op verzoek van de Commissie, voor de in lid 1, punten e), h), j) ***en*** k), bedoelde verslagen;	(d) op verzoek van de Commissie, voor de in lid 1, punten e), h), j)***,*** k) ***en l bis)***, bedoelde verslagen;

Or. en

Motivering

Er wordt voorgesteld dat het in het amendement op artikel 74, lid 1, voorgestelde verslag over een mogelijke migratie naar een T+1-afwikkelingscyclus op haar verzoek bij de Commissie moet worden ingediend.

Amendement 91

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 25
Verordening (EU) nr. 909/2014
Artikel 75 – alinea 1

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
Uiterlijk op ... [PO: in te voegen datum = 5 jaar na de datum van inwerkingtreding van deze verordening] toetst de Commissie deze verordening en stelt zij er een algemeen verslag over op. Dat verslag omvat in het bijzonder een beoordeling van de in artikel 74, lid 1, punten a) tot en met l), bedoelde kwesties, een beoordeling of er andere aanzienlijke belemmeringen van de mededinging in de onder deze verordening vallende diensten zijn die onafdoende worden ondervangen en een beoordeling van de potentiële behoefte aan andere maatregelen om:	Uiterlijk op ... [PO: in te voegen datum = 5 jaar na de datum van inwerkingtreding van deze verordening] toetst de Commissie deze verordening en stelt zij er een algemeen verslag over op. Dat verslag omvat in het bijzonder een beoordeling van de in artikel 74, lid 1, punten a) tot en met l ***bis***) ***en in artikel 14 van Verordening (EU) 2022/858 van het Europees Parlement en de Raad***[1 bis] bedoelde kwesties, een beoordeling of er andere aanzienlijke belemmeringen van de mededinging in de onder deze verordening vallende diensten zijn die onafdoende worden ondervangen en een beoordeling van de potentiële behoefte aan andere maatregelen om:

_____

[1 bis] ***Verordening (EU) 2022/858 van het Europees Parlement en de Raad van 30 mei 2022 betreffende een proefregeling voor marktinfrastructuren op basis van distributed ledger-technologie, en tot wijziging van Verordeningen (EU) nr. 600/2014 en (EU) nr. 909/2014 en Richtlijn 2014/65/EU (PB L 151 van 2.6.2022, blz. 1).***

Or. en

Motivering

Er wordt voorgesteld dat het in het amendement op artikel 74, lid 1, voorgestelde verslag over een mogelijke migratie naar een T+1-afwikkelingscyclus door de Commissie in aanmerking moet worden genomen bij de herziening van de CSDR Refit. Voorts wordt voorgesteld dat de Commissie ook rekening houdt met de ontwikkeling van de DLT-

proefregeling en dus dat zij, indien en voor zover mogelijk, met DLT verband houdende wijzigingen van de CSDR in aanmerking neemt die zouden kunnen helpen deze geschikter voor het digitale tijdperk te maken.

Amendement 92

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 bis (nieuw)
Verordening (EU) nr. 236/2012
Artikel 15

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	Artikel 1 bis
	Wijziging van Verordening (EU) nr. 236/2012
	Het volgende artikel wordt ingevoegd:
	"Artikel 15
	Buy-in-procedures
	Een centrale tegenpartij in een lidstaat die clearingdiensten voor aandelen verricht, zorgt voor procedures die aan elk van de volgende vereisten voldoen:
	(a) wanneer een natuurlijke of rechtspersoon die aandelen verkoopt, niet in staat is de aandelen te leveren met het oog op de afwikkeling binnen vier werkdagen na de dag waarop de afwikkeling moet plaatsvinden, treden automatisch procedures in werking die voorzien in een buy-in van de aandelen, om te zorgen dat de aandelen met het oog op de afwikkeling worden geleverd;
	(b) wanneer de buy-in van de aandelen met het oog op de levering niet mogelijk is, wordt aan de koper een bedrag betaald dat gebaseerd is op de waarde van de te leveren aandelen op de leveringsdatum, vermeerderd met een bedrag voor verliezen die de koper als gevolg van het mislukken van de afwikkeling heeft geleden;
	(c) de natuurlijke of rechtspersoon die de afwikkeling laat mislukken, vergoedt

alle overeenkomstig de punten a) en b) betaalde bedragen.

Een centrale tegenpartij in een lidstaat die clearingdiensten voor aandelen verricht, zorgt voor procedures, waarbij wordt gegarandeerd voor het geval dat een natuurlijke of rechtspersoon die aandelen verkoopt de aandelen niet levert met het oog op de afwikkeling tegen de hiervoor vastgestelde datum, dat deze persoon verplicht is dagelijkse betalingen te verrichten voor elke dag dat zijn niet-nakoming voortduurt.

De in de tweede alinea bedoelde dagelijkse betalingen zijn hoog genoeg om natuurlijke en rechtspersonen af te schrikken de afwikkeling te laten mislukken.".

Or. en

Motivering

De verwijdering van artikel 15 van Verordening (EU) nr. 236/2012 (verordening betreffende short selling (Short Selling Regulation, SSR)) via artikel 72 van Verordening (EU) nr. 909/2014 (CSDR) werd in februari 2022 van kracht overeenkomstig artikel 76, lid 5, CSDR. Dit was gerechtvaardigd omdat de bepalingen inzake buy-ins tegen ongedekte baissetransacties voor centrale tegenpartijen van de SSR dan onder de bepalingen inzake verplichte buy-ins van de CSDR zouden vallen. In combinatie met het uitstel van de regeling inzake verplichte buy-ins van de CSDR heeft de verwijdering van artikel 15 SSR een hiaat in de wetgeving achtergelaten. Tegelijkertijd met het voorstel de volledige toepassing van de bepalingen inzake verplichte buy-ins van de CSDR uit te sluiten, wordt voorgesteld deze bepalingen weer in de SSR op te nemen.

Amendement 93

Voorstel voor een verordening
Artikel 2 – alinea 2

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
Artikel 1, ***punt 2, a),*** punt 9, punt 10, a), punt 17, c), punt 19, a), en punt 23, b), tweede alinea, zijn evenwel van toepassing vanaf … [PO: in te voegen datum = 24 maanden na de datum van	Artikel 1, punt 9, punt 10, a), punt 17, c), punt 19, a), en punt 23, b), tweede alinea, zijn evenwel van toepassing vanaf … [PO: in te voegen datum = 24 maanden na de datum van inwerkingtreding van deze

inwerkingtreding van deze verordening].	verordening]. ***Artikel 1, punt 2, a) is van toepassing vanaf de datum van inwerkingtreding van de door de Commissie overeenkomstig artikel 7, lid 14 bis, vastgestelde gedelegeerde handeling.*** ***Artikel 1, alinea 14 bis, van deze verordening is van toepassing vanaf de datum van inwerkingtreding van de door de Commissie overeenkomstig artikel 47 bis, lid 3, van Verordening (EU) nr. 909/2014 vastgestelde gedelegeerde handeling.***

Or. en

Motivering

Amendement 16 zoals voorgesteld door de ECB in haar advies van 28 juli 2022. Wanneer de details van de reikwijdte van de regeling inzake afwikkelingsdiscipline zijn vastgesteld in gedelegeerde handelingen van de Commissie, moeten CSD's en financiëlemarktdeelnemers voldoende tijd krijgen om hun systemen aan te passen. Er wordt derhalve voorgesteld dat de termijn van 24 maanden, die in de voorgestelde verordening is vastgesteld als de periode tussen de goedkeuring van de voorgestelde verordening en de inwerkingtreding van de gewijzigde reikwijdte van de regeling inzake afwikkelingsdiscipline, pas moet ingaan bij de goedkeuring van de relevante gedelegeerde handelingen van de Commissie.

TOELICHTING

1. Achtergrond

Op 16 maart 2022 keurde het Europees Parlement een Refit-voorstel tot wijziging van Verordening (EU) nr. 909/2014 van de Raad goed met betrekking tot afwikkelingsdiscipline, grensoverschrijdende verrichting van diensten, samenwerking op toezichtgebied, de verlening van bancaire nevendiensten en vereisten voor centrale effectenbewaarinstellingen van derde landen (de verordening betreffende centrale effectenbewaarinstellingen of "CSDR").

De CSDR werd in 2014 na de financiële crisis aangenomen om de veiligheid en efficiëntie van afwikkelingen te verbeteren en om te voorzien in een reeks gemeenschappelijke eisen voor centrale effectenbewaarinstellingen (CSD's) in de EU.

In het actieplan voor de kapitaalmarktenunie van 2020 en het Werkprogramma van de Commissie voor 2021 werd aangekondigd dat de Commissie voornemens was een wetgevingsvoorstel tot wijziging van de CSDR in te dienen om de efficiëntie en doeltreffendheid ervan te verbeteren en bij te dragen tot de ontwikkeling van efficiëntere afwikkelingsmarkten in de EU.

In deze context wordt met het voorstel tot wijziging (het "voorstel voor CSDR Refit") voortgebouwd op de resultaten van een gerichte raadpleging over de voorgeschreven herziening van de CSDR en is het voorstel erop gericht de nalevingskosten en regeldruk voor CSD's te verminderen en CSD's beter in staat te stellen een breder aanbod van grensoverschrijdende diensten aan te bieden, waarbij tegelijkertijd het grensoverschrijdende toezicht op CSD's wordt verbeterd.

De belangrijke bepalingen in het voorstel voor CSDR Refit van de Europese Commissie hebben betrekking op:

- **Afwikkelingsdiscipline:** er wordt een "tweestappenaanpak" geïntroduceerd waarbij verplichte buy-ins van toepassing zouden kunnen worden indien en wanneer de sanctieregeling alleen niet toereikend is om mislukte afwikkelingsoperaties in de EU te verbeteren.

- **Bancaire nevendiensten:** wijziging van de voorwaarden waaronder CSD's toegang hebben tot bancaire diensten door de drempel voor die diensten te herzien en het scala aan aanbieders voor die diensten te verbreden.

- **Paspoortprocedures:** vereenvoudiging van de eisen voor CSD's om in de EU actief te zijn met slechts één vergunning, door dure en overlappende procedures weg te nemen.

- **Samenwerking tussen de toezichthoudende autoriteiten:** invoering van een vereiste voor colleges van toezichthouders voor bepaalde CSD's.

- **Toezicht op CSD's van derde landen:** uitfasering van de grandfatheringclausule en invoering van een kennisgevingsverplichting voor CSD's van derde landen en om ervoor te zorgen dat de ESMA en nationale toezichthouders over informatie over hun activiteiten in de EU beschikken.

2. Procedure in het Europees Parlement

De Commissie economische en monetaire zaken (ECON) werd aangesteld als de bevoegde commissie om het voorstel te behandelen.

3. Ontwerpverslag

Aangezien CSD's financiële instellingen met systeemrelevantie zijn, is het van essentieel belang dat zij onderworpen zijn aan een geactualiseerd regelgevingskader waarmee de veiligheid en efficiëntie van het posttransactielandschap in de EU worden gewaarborgd. Uw rapporteur is derhalve ingenomen met het voorstel voor CSDR Refit. Hij staat volledig achter de algemene doelstelling ervan alsook achter de algemene richting van de voorgestelde gerichte wijzigingen. Niettemin is hij van mening dat het voorstel in positieve zin kan worden gewijzigd met betrekking tot enkele belangrijke kenmerken. Hij stelt met name de volgende belangrijke wijzigingen voor.

- **Afwikkelingsdiscipline:** schrapping van de regeling inzake verplichte buy-ins en versterking van de sanctieregeling.

In overeenstemming met de voorkeursaanpak van de ECB zoals uiteengezet in haar advies betreffende de CSDR Refit, beschouwt uw rapporteur regelgebaseerde verplichte buy-ins als een aanzienlijke inmenging in de uitvoering van effectentransacties en de werking van de effectenmarkten. De regeling voor verplichte buy-ins brengt bovendien aanzienlijke risico's voor de marktliquiditeit en de financiële stabiliteit in de EU met zich mee en zou het mondiale concurrentievermogen van de EU in gevaar kunnen brengen. Uw rapporteur stelt derhalve voor de regeling inzake verplichte buy-ins van de CSDR volledig uit te sluiten en in de verordening inzake short selling weer de bepalingen inzake buy-ins tegen ongedekte baissetransacties voor centrale tegenpartijen op te nemen die al vóór de komst van de CSDR bestonden.

Tegelijkertijd stelt hij voor de sanctieregeling te versterken door daarin een kruisverwijzing op te nemen naar het komende Europees centraal toegangspunt dat marktspelers van een gecentraliseerde bron van referentiegegevens voor de berekening van sancties moet voorzien zodra het operationeel is.

Een andere wijziging van de sanctieregeling bestaat erin de ESMA de mogelijkheid te bieden een passend niveau van afwikkelingsefficiëntie te bepalen. Dit zou kunnen bijdragen tot periodieke beoordelingen van de impact van sancties op de afwikkelingsefficiëntie en, in voorkomend geval, richtsnoeren verschaffen voor het bijstellen van de relevante vergoedingen.

- **Samenwerking tussen de toezichthoudende autoriteiten:** vereenvoudiging van de eisen om de oprichting van verplichte colleges te vergemakkelijken.

In plaats van colleges voor paspoorten en colleges voor CSD's die behoren tot groepen met twee of meer CSD's op te richten, vindt uw rapporteur dat het voorstel voor CSDR Refit gestroomlijnd zou kunnen worden door te vereisen dat één soort college wordt opgericht op basis van één bestaand betrouwbaar criterium, namelijk het substantiële belang van een CSD in een lidstaat. Hij stelt voor de drempel voor de verplichte oprichting van een college van toezichthouders vast te stellen op het punt dat een CSD van substantieel belang voor ten minste twee lidstaten van ontvangst is geworden.

Uw rapporteur stelt voor die colleges van toezichthouders in staat te stellen met gewone meerderheid van de leden te stemmen over bindende adviezen met betrekking tot de toetsings- en evaluatieprocessen van CSD's en aanbieders van bancaire nevendiensten, de verlenging of uitbesteding van activiteiten en diensten, en de potentiële inbreuk op eisen van de CSDR als gevolg van de verrichting van diensten in een lidstaat van ontvangst. Voorts adviseert hij de ESMA en, in voorkomend geval, de EBA volwaardig stemrecht te geven in die colleges, die daardoor in staat zouden moeten zijn om kwesties inzake toezichtconvergentie aan te pakken.

- **Bancaire nevendiensten:** versterking van richtsnoeren en eisen.

Uw rapporteur is het ermee eens dat CSD's waaraan geen vergunning is verleend om bancaire nevendiensten te verrichten, in staat moeten zijn een bepaald bedrag aan afwikkeling in vreemde valuta aan te bieden via bij kredietinstellingen geopende rekeningen, binnen een door de EBA vast te stellen passende risicogrens. Hij hanteert een voorzichtig perspectief en beveelt aan gedetailleerdere richtsnoeren op niveau I uit te geven wat betreft de overwegingen die de EBA in aanmerking moet nemen bij het vaststellen van de drempel en de begeleidende vereisten inzake risicobeheer en prudentiële mitigatie. Dergelijke overwegingen zouden met name de mogelijke gevolgen voor de marktstabiliteit en een gelijk speelveld moeten omvatten, alsook de noodzaak te voorkomen dat afwikkeling in centralebankgeld onbedoeld verschuift naar afwikkeling in commerciëlebankgeld, en de bestaande mondiale richtsnoeren zoals de beginselen voor financiëlemarktinfrastructuren. Voorts stelt hij voor dat de ESMA verantwoordelijk moet worden gemaakt voor het toezicht op de naleving van de drempel.

In overeenstemming met de aanbevelingen van de ECB stelt uw rapporteur bovendien voor de aard van de diensten die door bancaire CSD's moeten worden aangeboden aan gebruiker-CSD's uitdrukkelijk te beperken tot de diensten die worden verricht met het oog op afwikkeling in vreemde valuta's, en om de minimale frequentie voor het toetsen en evalueren van de overeenstemming van bancaire nevendiensten met de CSDR af te stemmen op de frequentie van de toetsing en evaluatie van CSD's, waarbij die frequentie wordt verlengd tot twee jaar.

- **Paspoortprocedures:** vermindering van de belemmeringen voor de uitgifte van schuldbewijzen in een andere lidstaat

Het nationale vennootschapsrecht is niet erg relevant voor andere effecten dan aandelen. Zoals de ESMA heeft benadrukt in haar verslag van november 2020 over de verlening van grensoverschrijdende diensten door CSD's, lijken de huidige bepalingen van de CSDR inzake paspoortprocedures in dit verband onnodig belastend en ingewikkeld te zijn, met name voor obligaties. Uw rapporteur stelt een meer evenredige aanpak voor door de omvang van de verplichting voor CSD's om informatie in te dienen voor de financiële instrumenten die door het recht van een andere lidstaat worden beheerst te beperken tot aandelen.

- **Saldering:** invoering van specifieke eisen

Naar aanleiding van het advies van de ECB stelt uw rapporteur voor specifieke eisen in te voeren om risico's aan te pakken die voortvloeien uit CSD's die effectenafwikkelingssystemen exploiteren en gebruikmaken van salderingsovereenkomsten, ongeacht of de CSD's al dan niet bancaire nevendiensten verrichten.

- **Identificatiecode voor juridische entiteiten:** invoering van een LEI-plicht voor emittenten

De identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) is het enige gegevenselement aan de hand waarvan de emittenten van financiële instrumenten op unieke en eenduidige wijze worden geïdentificeerd. Het gebruik van LEI zorgt ervoor dat de gerapporteerde gegevens van goede kwaliteit zijn, en maakt het gemakkelijker de taken van toezichthoudende autoriteiten te monitoren. Hoewel de LEI onder meerdere regels reeds voor diverse entiteiten is vereist, is momenteel geen van deze regels rechtstreeks van toepassing op alle emittenten die gebruikmaken van de diensten van een CSD. Uw rapporteur pleit er derhalve voor emittenten te verplichten een LEI te gebruiken.

- **Herziening:** er moet rekening worden gehouden met de mogelijke goedkeuring van een T+1-afwikkelingscyclus en de ervaring die is opgedaan met de DLT-proefregeling.

Uw rapporteur is van mening dat de Europese Commissie bij de volgende herziening van de CSDR rekening moet houden met de potentiële baten en kosten die de overgang naar een T+1-afwikkelingscyclus zou inhouden in termen van tegenpartij, markt, krediet- en

operationele risico's, het mondiale concurrentievermogen en de aantrekkelijkheid van de kapitaalmarkten van de EU, en de haalbaarheid in de context van het niveau van afwikkelingsefficiëntie. Ter voorbereiding op de digitale effectenmarkt van de toekomst stelt hij voorts voor dat bij de volgende herziening van de CSDR ook rekening moet worden gehouden met de lering die is getrokken uit de proefregeling voor marktinfrastructuren op basis van "distributed ledger"-technologie (de "DLT-proefregeling").

4. Volgende stappen

De rapporteur benadrukt dat zijn ontwerpverslag slechts een uitgangspunt vormt voor de werkzaamheden van de commissie ECON met betrekking tot de CSDR Refit. Hij kijkt uit naar de bijdragen van de schaduwrapporteurs, die hij met een open geest en een constructieve opstelling zal benaderen.