Parlament Europejski
2019–2024

Komisja Gospodarcza i Monetarna

2022/0074(COD)

11.10.2022

***I
PROJEKT SPRAWOZDANIA

w sprawie wniosku dotyczącego rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 909/2014 w odniesieniu do dyscypliny rozrachunku, transgranicznego świadczenia usług, współpracy w zakresie nadzoru, świadczenia bankowych usług pomocniczych oraz wymogów dotyczących centralnych depozytów papierów wartościowych z państw trzecich
(COM(2022)0120 – C9-0118/2022 – 2022/0074(COD))

Komisja Gospodarcza i Monetarna

Sprawozdawca: Johan Van Overtveldt

Objaśnienie używanych znaków

*	Procedura konsultacji
***	Procedura zgody
***I	Zwykła procedura ustawodawcza (pierwsze czytanie)
***II	Zwykła procedura ustawodawcza (drugie czytanie)
***III	Zwykła procedura ustawodawcza (trzecie czytanie)

(Wskazana procedura opiera się na podstawie prawnej zaproponowanej w projekcie aktu.)

Poprawki do projektu aktu

Poprawki Parlamentu w postaci dwóch kolumn

Skreślenia zaznacza się ***wytłuszczonym drukiem i kursywą*** w lewej kolumnie. Zmianę brzmienia zaznacza się ***wytłuszczonym drukiem i kursywą*** w obu kolumnach. Nowy tekst zaznacza się ***wytłuszczonym drukiem i kursywą*** w prawej kolumnie.

Pierwszy i drugi wiersz nagłówka każdej poprawki wskazuje element rozpatrywanego projektu aktu, którego dotyczy poprawka. Jeżeli poprawka odnosi się do obowiązującego aktu, do którego zmiany zmierza projekt aktu, nagłówek zawiera dodatkowo trzeci wiersz, w którym wskazuje się odpowiednio obowiązujący akt i przepis, którego dotyczy poprawka.

Poprawki Parlamentu w postaci tekstu skonsolidowanego

Nowe fragmenty tekstu zaznacza się ***wytłuszczonym drukiem i kursywą***. Fragmenty tekstu, które zostały skreślone, zaznacza się za pomocą symbolu ▌ lub przekreśla. Zmianę brzmienia zaznacza się przez wyróżnienie nowego tekstu ***wytłuszczonym drukiem i kursywą*** i usunięcie lub przekreślenie zastąpionego tekstu.
Tytułem wyjątku nie zaznacza się zmian o charakterze ściśle technicznym wprowadzonych przez służby w celu opracowania końcowej wersji tekstu.

SPIS TREŚCI

Strona

PROJEKT REZOLUCJI USTAWODAWCZEJ PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO 5

UZASADNIENIE 84

PROJEKT REZOLUCJI USTAWODAWCZEJ PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO

w sprawie wniosku dotyczącego rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 909/2014 w odniesieniu do dyscypliny rozrachunku, transgranicznego świadczenia usług, współpracy w zakresie nadzoru, świadczenia bankowych usług pomocniczych oraz wymogów dotyczących centralnych depozytów papierów wartościowych z państw trzecich
(COM(2022)0120 – C9-0118/2022 – 2022/0074(COD))

(Zwykła procedura ustawodawcza: pierwsze czytanie)

Parlament Europejski,

– uwzględniając wniosek Komisji przedstawiony Parlamentowi Europejskiemu i Radzie (COM(2022)0120),

– uwzględniając art. 294 ust. 2 oraz art. 114 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej, zgodnie z którymi wniosek został przedstawiony Parlamentowi przez Komisję (C9-0118/2022),

– uwzględniając art. 294 ust. 3 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej,

– uwzględniając opinię Europejskiego Banku Centralnego z 28 lipca 2022 r.[1],

– uwzględniając art. 59 i 40 Regulaminu,

– uwzględniając sprawozdanie Komisji Gospodarczej i Monetarnej (A9-0000/2022),

1. przyjmuje poniższe stanowisko w pierwszym czytaniu;

2. zwraca się do Komisji o ponowne przekazanie mu sprawy, jeśli zastąpi ona pierwotny wniosek, wprowadzi w nim istotne zmiany lub planuje ich wprowadzenie;

3. zobowiązuje swoją przewodniczącą do przekazania stanowiska Parlamentu Radzie i Komisji, a także parlamentom narodowym.

Poprawka 1

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 4 a (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	(4a) Akty delegowane i wykonawcze przyjmowane zgodnie z art. 290 i 291

[1] Dz.U. C ... / Dotychczas nieopublikowana w Dzienniku Urzędowym.

Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej (TFUE) stanowią akty prawne Unii. Zgodnie z art. 127 ust. 4 i art. 282 ust. 5 TFUE należy zasięgać opinii EBC w sprawie każdego proponowanego aktu Unii w dziedzinach podlegających jego kompetencji. Bezpieczna i efektywna infrastruktura rynku finansowego oraz sprawne funkcjonowanie rynków finansowych są niezbędnymi elementami umożliwiającymi ESBC wypełnianie podstawowych zadań powierzonych mu zgodnie z art. 127 ust. 2 TFUE oraz realizowanie jego głównego celu polegającego na utrzymywaniu stabilności cen zgodnie z art. 127 ust. 1 TFUE. W sprawie aktów delegowanych i wykonawczych przyjmowanych na podstawie niniejszego rozporządzenia należy odpowiednio konsultować się z EBC.

Or. en

Uzasadnienie

Poprawka nr 1 zaproponowana przez EBC w opinii z 28 lipca 2022 r. Ponieważ systemy płatności i rozrachunku wchodzą w zakres kompetencji konsultacyjnej EBC, a także biorąc pod uwagę jego wiedzę fachową w kwestiach związanych z bezpieczeństwem i efektywnością infrastruktury rynku finansowego oraz ze sprawnym funkcjonowaniem rynków finansowych, z EBC należy się konsultować się w sprawie aktów Unii, w tym projektów aktów delegowanych i wykonawczych do rozporządzenia w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych.

Poprawka 2

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 5

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(5) Rozporządzeniem (UE) nr 909/2014 wprowadzono przepisy dotyczące dyscypliny rozrachunku służące zapobieganiu przypadkom nieprzeprowadzenia rozrachunku transakcji na papierach wartościowych i regulujące	(5) Rozporządzeniem (UE) nr 909/2014 wprowadzono przepisy dotyczące dyscypliny rozrachunku służące zapobieganiu przypadkom nieprzeprowadzenia rozrachunku transakcji na papierach wartościowych i regulujące

sposób postępowania w takich przypadkach, a tym samym służące zapewnieniu bezpieczeństwa rozrachunku transakcji. Przepisy te obejmują w szczególności wymogi sprawozdawcze, system kar pieniężnych oraz obowiązkowe zakupy na otwartym rynku. Mimo braku doświadczenia w stosowaniu tych przepisów opracowanie i szczegółowe określenie ram w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2018/1229[40] pozwoliło wszystkim zainteresowanym stronom lepiej zrozumieć ten system oraz wyzwania, z jakimi może wiązać się jego stosowanie. W związku z tym należy doprecyzować zakres kar pieniężnych ***i obowiązkowego zakupu na otwartym rynku*** określonych w art. 7 rozporządzenia (UE) nr 909/2014, w szczególności poprzez wskazanie, które kategorie transakcji są wyłączone. Takie wyłączenia powinny obejmować przede wszystkim transakcje, w odniesieniu do których nie przeprowadzono rozrachunku z przyczyn, których nie można przypisać uczestnikom, oraz transakcje, które nie obejmują dwóch stron transakcji, w przypadku których stosowanie kar pieniężnych ***lub obowiązkowego zakupu na otwartym rynku*** byłoby niewykonalne lub mogłoby prowadzić do szkodliwych skutków dla rynku, takie jak niektóre transakcje z rynku pierwotnego, zdarzenia korporacyjne, reorganizacje, ustanawianie i umarzanie jednostek funduszy ***oraz*** uzgodnienia. Komisja powinna być uprawniona do uzupełnienia rozporządzenia (UE) nr 909/2014 poprzez dalsze szczegółowe określenie takich wyłączeń w drodze aktu delegowanego.

[40] Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2018/1229 z dnia 25 maja 2018 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 909/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych w zakresie dyscypliny

sposób postępowania w takich przypadkach, a tym samym służące zapewnieniu bezpieczeństwa rozrachunku transakcji. Przepisy te obejmują w szczególności wymogi sprawozdawcze, system kar pieniężnych oraz obowiązkowe zakupy na otwartym rynku. Mimo braku doświadczenia w stosowaniu tych przepisów opracowanie i szczegółowe określenie ram w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2018/1229[40] pozwoliło wszystkim zainteresowanym stronom lepiej zrozumieć ten system oraz wyzwania, z jakimi może wiązać się jego stosowanie. W związku z tym należy doprecyzować zakres kar pieniężnych określonych w art. 7 rozporządzenia (UE) nr 909/2014, w szczególności poprzez wskazanie, które kategorie transakcji są wyłączone. Takie wyłączenia powinny obejmować przede wszystkim transakcje, w odniesieniu do których nie przeprowadzono rozrachunku z przyczyn, których nie można przypisać uczestnikom, oraz transakcje, które nie obejmują dwóch stron transakcji, w przypadku których stosowanie kar pieniężnych byłoby niewykonalne lub mogłoby prowadzić do szkodliwych skutków dla rynku, takie jak niektóre transakcje z rynku pierwotnego, zdarzenia korporacyjne, reorganizacje, ustanawianie i umarzanie jednostek funduszy***,*** uzgodnienia ***oraz transfery papierów wartościowych bez płatności w związku z przekazaniem (lub zwrotnym przekazaniem) należności za zabezpieczenie***. Komisja powinna być uprawniona do uzupełnienia rozporządzenia (UE) nr 909/2014 poprzez dalsze szczegółowe określenie takich wyłączeń w drodze aktu delegowanego.

[40] Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2018/1229 z dnia 25 maja 2018 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 909/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych w zakresie dyscypliny

rozrachunku (Dz.U. L 230 z 13.9.2018, s. 1).

rozrachunku (Dz.U. L 230 z 13.9.2018, s. 1).

Or. en

Uzasadnienie

Na podstawie poprawki nr 1 zaproponowanej przez EBC w opinii z 28 lipca 2022 r. Transfery papierów wartościowych bez płatności w związku z przekazaniem (zwrotnym przekazaniem) należności za zabezpieczenie, niezależnie od tego, czy są transferami między podmiotami prywatnymi, czy też między członkami ESBC a ich kontrahentami, nie obejmują „dwóch stron transakcji", dlatego też system dyscypliny rozrachunku nie powinien mieć do nich zastosowania. Ponadto sugeruje się uwzględnienie zalecenia EBC dotyczącego całkowitego zniesienia obowiązkowych zakupów na otwartym rynku.

Poprawka 3

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 6

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(6) Nadrzędnym celem systemu dyscypliny rozrachunku jest zwiększenie efektywności rozrachunku w Unii. Wahania rynkowe w 2020 r. nasiliły jednak obawy co do potencjalnych negatywnych skutków przepisów dotyczących obowiązkowego zakupu na otwartym rynku zarówno w normalnych, jak i w skrajnych warunkach rynkowych. ***Stosowanie tych przepisów powinno zatem podlegać ocenie Komisji pod względem ich adekwatności w zależności od kształtowania się efektywności rozrachunku w Unii***. Kary pieniężne i wymogi sprawozdawcze powinny jednak nadal obowiązywać, aby można było ***ocenić ich wpływ na zwiększenie efektywności*** rozrachunku w Unii. ***Uwzględniając potencjalne skutki przepisów dotyczących obowiązkowego zakupu na otwartym rynku***, ***przepisy takie powinny mieć zastosowanie wyłącznie wówczas, gdy spełnione są określone warunki, a mianowicie gdy stosowanie kar pieniężnych nie doprowadziło do***	(6) Nadrzędnym celem systemu dyscypliny rozrachunku jest zwiększenie efektywności rozrachunku w Unii. Wahania rynkowe w 2020 r. nasiliły jednak obawy co do potencjalnych negatywnych skutków przepisów dotyczących obowiązkowego zakupu na otwartym rynku zarówno w normalnych, jak i w skrajnych warunkach rynkowych. ***Istnienie takich przepisów stanowi nieproporcjonalną ingerencję w realizację transakcji na papierach wartościowych i funkcjonowanie rynków papierów wartościowych, stwarza poważne ryzyko dla płynności rynku i stabilności finansowej w Unii i mogłoby zagrozić globalnej konkurencyjności UE. Biorąc pod uwagę potencjalne skutki wdrożenia obowiązkowych zakupów na otwartym rynku, należy znieść możliwość ich stosowania***. Kary pieniężne i wymogi sprawozdawcze powinny jednak nadal obowiązywać, aby można było ***zwiększyć efektywność*** rozrachunku w Unii. ***ESMA, działając w ścisłej współpracy z ESBC,***

długoterminowego, trwałego zmniejszenia liczby przypadków nieprzeprowadzenia rozrachunku w Unii, gdy efektywność rozrachunku ***w Unii nie osiągnęła odpowiedniego poziomu, biorąc pod uwagę sytuację na rynkach kapitałowych państw trzecich, które są porównywalne pod względem wielkości, płynności, jak również instrumentów będących przedmiotem obrotu i rodzajów transakcji realizowanych na takich rynkach, lub gdy poziom przypadków nieprzeprowadzenia rozrachunku w Unii ma lub może mieć negatywny wpływ na stabilność finansową Unii. Jeżeli Komisja uzna, że którykolwiek z tych warunków jest spełniony i że stosowanie obowiązkowego zakupu na otwartym rynku jest proporcjonalnym środkiem obniżenia poziomu przypadków nieprzeprowadzenia rozrachunku w Unii, Komisja powinna być uprawniona do przyjęcia aktu wykonawczego określającego, w odniesieniu do których*** instrumentów finansowych ***lub kategorii*** transakcji ***powinny zacząć obowiązywać przepisy dotyczące obowiązkowego zakupu na otwartym rynku***. Kary pieniężne, o których mowa w art. 7 ust. 2 akapit trzeci rozporządzenia (UE) nr 909/2014, powinny być obliczane codziennie za każdy dzień roboczy, w którym nie przeprowadzono rozrachunku transakcji, aż do ***końca procesu zakupu na otwartym rynku lub aż do*** faktycznej daty rozrachunku***, w zależności od tego, co nastąpi wcześniej***.

powinien mieć możliwość opracowania projektu regulacyjnych standardów technicznych, aby wyznaczyć docelowe poziomy efektywności rozrachunku***, biorąc pod uwagę czynniki takie jak płynność*** instrumentów finansowych***, transgraniczny lub krajowy charakter*** transakcji ***oraz waluty rozrachunku transakcji***. Kary pieniężne, o których mowa w art. 7 ust. 2 rozporządzenia (UE) nr 909/2014, powinny być obliczane codziennie za każdy dzień roboczy, w którym nie przeprowadzono rozrachunku transakcji, aż do faktycznej daty rozrachunku ***lub aż do dwustronnego anulowania transakcji***. ***Aby wspierać terminowe dostarczanie wiarygodnych i kompletnych informacji na temat kar, należy scentralizować wszystkie informacje niezbędne do obliczenia wysokości kar pieniężnych w europejskim pojedynczym punkcie dostępu.***

Or. en

Poprawka 4

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 6 a (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	(6a) Usunięcie z rozporządzenia (UE) nr 236/2012 przepisów dotyczących

procedury zakupu na otwartym rynku mającej zastosowanie do kontrahentów centralnych na mocy rozporządzenia (UE) nr 909/2014 było w tamtym czasie uzasadnione, ponieważ stosowne zapisy miały znaleźć się w przepisach o obowiązkowym zakupie na otwartym rynku zawartych w tym drugim rozporządzeniu. Przepisy dotyczące procedury zakupu na otwartym rynku mającej zastosowanie do poddanych rozrachunkowi transakcji obrotu akcjami powinny zostać obecnie ponownie wprowadzone w rozporządzeniu (UE) nr 236/2012 równolegle do usunięcia z rozporządzenia (UE) nr 909/2014 przepisów o obowiązkowym zakupie na otwartym rynku.

Or. en

Uzasadnienie

Skreślenie art. 15 rozporządzenia (UE) nr 236/2012 (rozporządzenie w sprawie krótkiej sprzedaży) na mocy art. 72 rozporządzenia (UE) nr 909/2014 (rozporządzenie w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych) weszło w życie w lutym 2022 r., zgodnie z przepisami art. 76 ust. 5 rozporządzenia w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych. Decyzja o skreśleniu tych przepisów była uzasadniona, ponieważ zawarte w rozporządzeniu w sprawie krótkiej sprzedaży przepisy dotyczące procedury zakupu na otwartym rynku mającej zastosowanie do kontrahentów centralnych, które miały na celu zapewnienie ochrony przed niepokrytą krótką sprzedażą, miały zostać objęte przepisami w zakresie obowiązkowego zakupu na otwartym rynku przewidzianymi w rozporządzeniu w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych. W połączeniu z opóźnieniem wprowadzenia systemu obowiązkowego zakupu na otwartym rynku przewidzianego w rozporządzeniu w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych skreślenie art. 15 rozporządzenia w sprawie krótkiej sprzedaży pozostawiło lukę w obowiązującym prawie. Równolegle do propozycji dotyczącej uchylenia wszystkich przepisów dotyczących obowiązkowego zakupu na otwartym rynku przewidzianych w rozporządzeniu w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych sugeruje się ponowne wprowadzenie tych przepisów w rozporządzeniu w sprawie krótkiej sprzedaży.

Poprawka 5

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 7

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(7) Aby uniknąć wielokrotnych zakupów na otwartym rynku w przypadku transakcji dotyczących tego samego instrumentu finansowego w całym łańcuchu kontrahentów, co mogłoby spowodować niepotrzebne powielanie kosztów i wpłynąć na płynność instrumentu finansowego, uczestnicy takich transakcji powinni mieć dostęp do mechanizmu „przenoszenia". Każdy uczestnik należący do łańcucha transakcji powinien mieć możliwość przeniesienia powiadomienia o zakupie na otwartym rynku na uczestnika niewywiązującego się ze zobowiązania wobec niego, aż dotrze ono do pierwotnego uczestnika niewywiązującego się ze zobowiązania.	***skreśla się***

Or. en

Poprawka 6

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 8

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(8) Procesy dotyczące obowiązkowego zakupu na otwartym rynku i rekompensat pieniężnych pozwalają na wypłatę przez sprzedającego na rzecz kupującego różnicy między ceną zakupu na otwartym rynku a ceną w pierwotnej transakcji wyłącznie wówczas, gdy cena zakupu na otwartym rynku lub kurs odniesienia rekompensaty pieniężnej jest wyższy niż cena w pierwotnej transakcji. Ta asymetria płatności różnicy mogłaby spowodować powstanie niesłusznego środka zaradczego, który przyniósłby nienależne korzyści kupującemu w przypadku, gdyby cena zakupu na otwartym rynku lub kurs odniesienia były niższe niż pierwotna cena handlowa.	***skreśla się***

Płatność różnicy między ceną zakupu na otwartym rynku a pierwotną ceną handlową powinna zatem mieć zastosowanie w obu kierunkach, aby zapewnić przywrócenie stronom transakcji warunków ekonomicznych, jakie panowałyby, gdyby doszło do pierwotnej transakcji.

Or. en

Poprawka 7

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 10

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(10) W przypadku obowiązywania obowiązkowego zakupu na otwartym rynku Komisja powinna mieć możliwość tymczasowego zawieszenia ich stosowania w niektórych wyjątkowych sytuacjach. Takie zawieszenie powinno być możliwe dla określonych kategorii instrumentów finansowych, jeżeli jest to konieczne do uniknięcia poważnego zagrożenia dla stabilności finansowej lub prawidłowego funkcjonowania rynków finansowych w Unii lub do wyeliminowania takiego zagrożenia. Takie zawieszenie powinno być proporcjonalne do tych celów.	***skreśla się***

Or. en

Poprawka 8

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 11

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(11) W akcie delegowanym dotyczącym obliczania kar pieniężnych należy uwzględnić ***kontekst*** ujemnych stóp	(11) W akcie delegowanym dotyczącym obliczania kar pieniężnych należy uwzględnić ***możliwość wystąpienia***

procentowych, aby uniknąć niezamierzonych skutków dla uczestnika wywiązującego się ze zobowiązania poprzez wyeliminowanie wszelkich niekorzystnych zachęt do niewywiązywania się ze zobowiązań, które mogą pojawić się w warunkach niskich lub ujemnych stóp procentowych.	***warunków*** ujemnych stóp procentowych, aby uniknąć niezamierzonych skutków dla uczestnika wywiązującego się ze zobowiązania poprzez wyeliminowanie wszelkich niekorzystnych zachęt do niewywiązywania się ze zobowiązań, które mogą pojawić się w warunkach niskich lub ujemnych stóp procentowych.

Or. en

Poprawka 9

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 12

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(12) ESMA powinien opracować projekt standardów regulacyjnych na potrzeby zmiany obowiązujących regulacyjnych standardów technicznych w celu uwzględnienia zmian wprowadzonych do rozporządzenia (UE) nr 909/2014, aby umożliwić Komisji dokonanie wszelkich niezbędnych poprawek lub zmian służących doprecyzowaniu wymogów określonych w tych regulacyjnych standardach technicznych***, takich jak warunki, na jakich uczestnicy mogą przeprowadzać własne zakupy na otwartym rynku***.	(12) ESMA powinien opracować projekt standardów regulacyjnych na potrzeby zmiany obowiązujących regulacyjnych standardów technicznych w celu uwzględnienia zmian wprowadzonych do rozporządzenia (UE) nr 909/2014, aby umożliwić Komisji dokonanie wszelkich niezbędnych poprawek lub zmian służących doprecyzowaniu wymogów określonych w tych regulacyjnych standardach technicznych.

Or. en

Poprawka 10

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 14

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(14) Chociaż rozporządzenie (UE) nr 909/2014 zawiera wymóg, aby krajowe organy nadzoru współpracowały z	(14) Chociaż rozporządzenie (UE) nr 909/2014 zawiera wymóg, aby krajowe organy nadzoru współpracowały z

odpowiednimi organami i angażowały je, krajowe organy nadzoru nie są zobowiązane do informowania tych odpowiednich organów, czy i w jaki sposób ich opinie zostały uwzględnione w procedurze udzielania zezwolenia oraz czy w trakcie corocznych przeglądów i ocen zidentyfikowano dodatkowe kwestie. Odpowiednie organy powinny zatem mieć możliwość wydawania uzasadnionych opinii w sprawie zezwoleń dla CDPW ***oraz*** procesu przeglądu i oceny. Właściwe organy powinny brać pod uwagę takie opinie lub wyjaśnić w uzasadnionej decyzji, dlaczego nie uwzględniono tych opinii.	odpowiednimi organami i angażowały je, krajowe organy nadzoru nie są zobowiązane do informowania tych odpowiednich organów, czy i w jaki sposób ich opinie zostały uwzględnione w procedurze udzielania zezwolenia oraz czy w trakcie corocznych przeglądów i ocen zidentyfikowano dodatkowe kwestie. Odpowiednie organy powinny zatem mieć możliwość wydawania uzasadnionych opinii w sprawie zezwoleń dla CDPW**,** procesu przeglądu i oceny ***CDPW oraz przeprowadzania przez organy właściwe dla CDPW przeglądu i oceny CDPW świadczących bankowe usługi pomocnicze***. Właściwe organy powinny brać pod uwagę takie opinie lub wyjaśnić w uzasadnionej decyzji, dlaczego nie uwzględniono tych opinii.

Or. en

Uzasadnienie

Na podstawie poprawki nr 3 zaproponowanej przez EBC w jego opinii z dnia 28 lipca 2022 r. Zaangażowanie odpowiednich organów w proces przeglądu i oceny bankowych usług pomocniczych powinno zostać dostosowane do zaangażowania właściwych organów w kontekście procesu udzielania zezwoleń na świadczenie bankowych usług pomocniczych, w przypadku którego w proponowanym rozporządzeniu przewidziano procedurę konsultacyjną z udziałem właściwych organów.

Poprawka 11

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 15

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(15) Regularne przeglądy i oceny CDPW przeprowadzane przez właściwe organy są niezbędne do zapewnienia, aby CDPW nieustannie dysponował odpowiednimi uzgodnieniami, strategiami, procesami i mechanizmami służącymi do oceny ryzyka, na które jest lub może być narażony CDPW lub które może stanowić zagrożenie dla sprawnego funkcjonowania	(15) Regularne przeglądy i oceny CDPW przeprowadzane przez właściwe organy są niezbędne do zapewnienia, aby CDPW nieustannie dysponował odpowiednimi uzgodnieniami, strategiami, procesami i mechanizmami służącymi do oceny ryzyka, na które jest lub może być narażony CDPW lub które może stanowić zagrożenie dla sprawnego funkcjonowania

rynków papierów wartościowych. Z doświadczenia wynika jednak, że coroczny przegląd i ocena stanowią nieproporcjonalne obciążenie zarówno dla CDPW, jak i dla właściwych organów, a ich wartość dodana jest ograniczona. Należy zatem określić lepiej wyważoną częstotliwość, aby zmniejszyć to obciążenie i uniknąć powielania informacji z jednego przeglądu w drugim. Nie należy jednak ograniczać zdolności nadzorczych właściwych organów ani utrudniać realizacji celu, jakim jest ochrona stabilności finansowej.	rynków papierów wartościowych. Z doświadczenia wynika jednak, że coroczny przegląd i ocena stanowią nieproporcjonalne obciążenie zarówno dla CDPW, jak i dla właściwych organów, a ich wartość dodana jest ograniczona. Należy zatem określić lepiej wyważoną częstotliwość, aby zmniejszyć to obciążenie i uniknąć powielania informacji z jednego przeglądu w drugim. ***Aby zapewnić jeszcze większą spójność, należy dostosować minimalną częstotliwość, z jaką organy właściwe dla CDPW i właściwe organy, o których mowa w art. 4 ust. 1 pkt 40 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013, przeprowadzają przeglądy i oceny dotyczące świadczenia bankowych usług pomocniczych, do częstotliwości, z jaką przeprowadza się przegląd i ocenę CDPW.*** Nie należy jednak ograniczać zdolności nadzorczych właściwych organów ani utrudniać realizacji celu, jakim jest ochrona stabilności finansowej.

Or. en

Uzasadnienie

Poprawka nr 4 zaproponowana przez EBC w jego opinii z dnia 28 lipca 2022 r. Ze względów związanych ze spójnością warto byłoby dostosować zaproponowaną minimalną częstotliwość, z jaką właściwe organy właściwe dla CDPW i właściwe organy, o których mowa w art. 4 ust. 1 pkt 40 rozporządzenia (UE) nr 575/2013, oceniają zgodność bankowych usług pomocniczych z przepisami rozporządzenia w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych do częstotliwości, z jaką przeprowadza się przegląd i ocenę CDPW. Proponuje się zmniejszenie częstotliwości przeprowadzania tego rodzaju oceny w taki sposób, aby była ona przeprowadzana raz na dwa lata.

Poprawka 12

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 19

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(19) Rozporządzenie (UE) nr 909/2014 przewiduje wymóg współpracy organów,	(19) Rozporządzenie (UE) nr 909/2014 przewiduje wymóg współpracy organów,

które są zainteresowane działalnością CDPW oferujących usługi w odniesieniu do instrumentów finansowych emitowanych na mocy przepisów więcej niż jednego państwa członkowskiego. Ramy nadzorcze pozostają jednak rozdrobnione i mogą prowadzić do różnic w przyznawaniu i charakterze uprawnień nadzorczych w zależności od danego CDPW. To z kolei powoduje powstawanie barier dla transgranicznego świadczenia usług CDPW w Unii, utrwala pozostałe braki efektywności na unijnym rynku rozrachunku i ma negatywny wpływ na stabilność unijnych rynków finansowych. Mimo możliwości ustanawiania kolegiów zgodnie z art. 24 ust. 4 przedmiotowego rozporządzenia, rozwiązanie to prawie w ogóle nie było wykorzystywane. W celu zapewnienia skutecznej i efektywnej koordynacji nadzoru prowadzonego przez właściwe organy, wymóg ustanowienia obowiązkowych kolegiów powinien ***mieć zastosowanie w dwóch przypadkach. Po pierwsze, w przypadku CDPW, które oferują usługę notarialną i centralną usługę prowadzenia rachunku w odniesieniu do instrumentów finansowych emitowanych na mocy przepisów więcej niż jednego państwa członkowskiego (kolegia ds. paszportowania), a po drugie, w przypadku CDPW należących do tej samej grupy („kolegia na poziomie grupy"). Aby ograniczyć obciążenia administracyjne organów należących do kolegiów, w przypadku gdy CDPW oferujący usługi transgraniczne jest również częścią grupy CDPW, przewodniczący kolegium powinien mieć możliwość podjęcia decyzji o ustanowieniu tylko jednego kolegium dla tego CDPW. Jeżeli pozostałe CDPW w grupie również oferują usługi transgraniczne, przewodniczący*** kolegium ***powinien mieć możliwość podjęcia takiej decyzji jedynie pod warunkiem uzyskania zgody właściwych*** organów ***właściwych dla tych pozostałych CDPW. W takim przypadku dla wszystkich CDPW w grupie***

które są zainteresowane działalnością CDPW oferujących usługi w odniesieniu do instrumentów finansowych emitowanych na mocy przepisów więcej niż jednego państwa członkowskiego. Ramy nadzorcze pozostają jednak rozdrobnione i mogą prowadzić do różnic w przyznawaniu i charakterze uprawnień nadzorczych w zależności od danego CDPW. To z kolei powoduje powstawanie barier dla transgranicznego świadczenia usług CDPW w Unii, utrwala pozostałe braki efektywności na unijnym rynku rozrachunku i ma negatywny wpływ na stabilność unijnych rynków finansowych. Mimo możliwości ustanawiania kolegiów zgodnie z art. 24 ust. 4 przedmiotowego rozporządzenia, rozwiązanie to prawie w ogóle nie było wykorzystywane. W celu zapewnienia skutecznej i efektywnej koordynacji nadzoru prowadzonego przez właściwe organy wymóg ustanowienia obowiązkowych kolegiów powinien ***opierać się na jednym obowiązującym i wiarygodnym kryterium, mianowicie na istotnej wadze danego CDPW dla jurysdykcji innej niż ta, w której go ustanowiono. Próg dotyczący obowiązkowego ustanowienia przez właściwe organy*** kolegium organów ***nadzoru powinien zostać spełniony, jeżeli dany CDPW ma istotną wagę w co najmniej dwóch przyjmujących państwach członkowskich***. Kolegia takie powinny zapewniać wymianę informacji dotyczących przedmiotowych CDPW. ***Członkowie kolegium powinni mieć możliwość wniesienia o przyjęcie przez kolegium wiążącej opinii w sprawach wskazanych w toku procesu przeglądu i oceny CDPW lub w toku procesu przeglądu i oceny podmiotów świadczących bankowe usługi pomocnicze, w sprawach rozszerzania zakresu działalności i usług CDPW lub zlecania ich na zasadzie outsourcingu bądź jakiegokolwiek potencjalnego naruszenia wymogów rozporządzenia (UE) nr 909/2014 w związku ze***

istniałoby tylko jedno kolegium, które wykonywałoby zadania przypisane kolegiom ds. paszportowania i kolegiom na poziomie grupy. Kolegia takie powinny zapewniać wymianę informacji dotyczących przedmiotowych CDPW.	***świadczeniem usług w przyjmującym państwie członkowskim. Tego rodzaju opinię należy przyjmować w drodze głosowania zwykłą większością głosów.***

Or. en

Poprawka 13

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 25 a (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	(25a) Niektóre CDPW z siedzibą w Unii prowadzą systemy rozrachunku papierów wartościowych, w których stosuje się uzgodnienia dotyczące kompensowania. Takie CDPW powinny odpowiednio mierzyć i monitorować ryzyko związane ze stosowaniem wspomnianych uzgodnień dotyczących kompensowania przyjmowanych na potrzeby rozrachunku w ujęciu netto oraz odpowiednio zarządzać tym ryzykiem.

Or. en

Uzasadnienie

Poprawka nr 5 zaproponowana przez EBC w jego opinii z dnia 28 lipca 2022 r. Wymóg monitorowania ryzyka wynikającego ze stosowania uzgodnień dotyczących kompensowania i zarządzania takim ryzykiem powinien mieć zastosowanie do wszystkich CDPW prowadzących systemy rozrachunku papierów wartościowych, w ramach których stosuje się uzgodnienia dotyczące kompensowania, niezależnie od tego, czy takie CDPW świadczą bankowe usługi pomocnicze, czy też nie.

Poprawka 14

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 26

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(26) W celu uniknięcia ryzyka rozrachunku związanego z niewypłacalnością agenta rozrachunkowego CDPW powinien, gdy tylko jest to wykonalne i możliwe, dokonywać rozrachunku pieniężnego transakcji na papierach wartościowych poprzez rachunki otwarte w banku centralnym. Jeżeli nie jest to wykonalne i możliwe, w tym w przypadku gdy CDPW nie spełnia warunków dostępu do banku centralnego innego niż bank centralny jego państwa członkowskiego pochodzenia, CDPW powinien mieć możliwość dokonania rozrachunku pieniężnego transakcji w walutach obcych poprzez rachunki otwarte w instytucjach posiadających zezwolenie na świadczenie usług bankowych na warunkach określonych w rozporządzeniu (UE) nr 909/2014. Dla efektywności rynku rozrachunku korzystniejsze byłoby zwiększenie możliwości prowadzenia przez CDPW rozrachunku w walutach obcych poprzez wykorzystanie rachunków otwartych w instytucjach posiadających zezwolenie na świadczenie usług bankowych, z zachowaniem odpowiednich limitów ryzyka, w celu pogłębienia rynków kapitałowych i usprawnienia rozrachunków transgranicznych. W tym celu CDPW, które uzyskały zezwolenie na świadczenie bankowych usług pomocniczych zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 909/2014 i w przypadku których odpowiednie rodzaje ryzyka są już monitorowane, powinny mieć możliwość oferowania takich usług innym CDPW, które nie dysponują takim zezwoleniem, niezależnie od tego, czy te inne CDPW należą do tej samej grupy przedsiębiorstw.	(26) W celu uniknięcia ryzyka rozrachunku związanego z niewypłacalnością agenta rozrachunkowego CDPW powinien, gdy tylko jest to wykonalne i możliwe, dokonywać rozrachunku pieniężnego transakcji na papierach wartościowych poprzez rachunki otwarte w banku centralnym. Jeżeli nie jest to wykonalne i możliwe, w tym w przypadku gdy CDPW nie spełnia warunków dostępu do banku centralnego innego niż bank centralny jego państwa członkowskiego pochodzenia, CDPW powinien mieć możliwość dokonania rozrachunku pieniężnego transakcji w walutach obcych poprzez rachunki otwarte w instytucjach posiadających zezwolenie na świadczenie usług bankowych na warunkach określonych w rozporządzeniu (UE) nr 909/2014. Dla efektywności rynku rozrachunku korzystniejsze byłoby zwiększenie możliwości prowadzenia przez CDPW rozrachunku w walutach obcych poprzez wykorzystanie rachunków otwartych w instytucjach posiadających zezwolenie na świadczenie usług bankowych, z zachowaniem odpowiednich limitów ryzyka, w celu pogłębienia rynków kapitałowych i usprawnienia rozrachunków transgranicznych. W tym celu CDPW, które uzyskały zezwolenie na świadczenie bankowych usług pomocniczych zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 909/2014 i w przypadku których odpowiednie rodzaje ryzyka są już monitorowane, powinny mieć możliwość oferowania takich usług innym CDPW, które nie dysponują takim zezwoleniem, niezależnie od tego, czy te inne CDPW należą do tej samej grupy przedsiębiorstw. ***Wyznaczone instytucje kredytowe i CDPW, które otrzymały zezwolenie na świadczenie bankowych usług pomocniczych, powinny być uprawnione do świadczenia takich usług wyłącznie na potrzeby rozrachunku***

płatności pieniężnych związanych z transakcjami w systemie rozrachunku papierów wartościowych CDPW, który chce skorzystać z bankowych usług pomocniczych, a nie do prowadzenia jakiejkolwiek innej działalności.

Or. en

Uzasadnienie

Na podstawie poprawki nr 6 zaproponowanej przez EBC w jego opinii z dnia 28 lipca 2022 r. Zakres usług oferowanych CDPW będącym użytkownikami przez bankowe CDPW powinien ograniczać się od usług świadczonych do celów związanych z dokonywaniem rozrachunku w walutach obcych.

Poprawka 15

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 27

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(27) W ramach należycie określonego limitu ryzyka CDPW, które nie mają zezwolenia na świadczenie bankowych usług pomocniczych, powinny mieć możliwość oferowania wystarczającej liczby rozrachunków w walutach obcych poprzez rachunki otwarte w instytucjach kredytowych ***lub poprzez własny rachunek***. Próg, poniżej którego CDPW może wyznaczyć instytucję kredytową do świadczenia wszelkich bankowych usług pomocniczych w ramach odrębnego podmiotu prawnego bez konieczności spełnienia warunków określonych w tytule IV rozporządzenia (UE) nr 909/2014, powinien zostać wyważony w sposób wspierający efektywność rozrachunku i korzystanie z bankowych usług pomocniczych przy jednoczesnym zapewnieniu stabilności finansowej. Opracowanie projektu regulacyjnych standardów technicznych w celu określenia odpowiednich progów ***oraz, w stosownych przypadkach, wszelkich wymogów***	(27) W ramach należycie określonego limitu ryzyka CDPW, które nie mają zezwolenia na świadczenie bankowych usług pomocniczych, powinny mieć możliwość oferowania wystarczającej liczby rozrachunków w walutach obcych poprzez rachunki otwarte w instytucjach kredytowych. Próg, poniżej którego CDPW może wyznaczyć instytucję kredytową do świadczenia wszelkich bankowych usług pomocniczych w ramach odrębnego podmiotu prawnego bez konieczności spełnienia warunków określonych w tytule IV rozporządzenia (UE) nr 909/2014, powinien zostać wyważony w sposób wspierający efektywność rozrachunku i korzystanie z bankowych usług pomocniczych przy jednoczesnym zapewnieniu stabilności finansowej. ***Przy wyważaniu tego progu należy unikać narażania CDPW, instytucji kredytowej świadczącej usługi bankowe i ogólnie rozumianego systemu bankowego na nowe ryzyko. W tym***

ograniczających ryzyko należy powierzyć EUNB jako organowi dysponującemu wiedzą fachową w zakresie bankowości i ryzyka kredytowego. EUNB powinien również ściśle współpracować z członkami ESBC i z ESMA. Komisja powinna być uprawniona do przyjęcia regulacyjnych standardów technicznych zgodnie z art. 290 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej (TFUE) w odniesieniu do szczegółowych elementów określających świadczenie bankowych usług pomocniczych, towarzyszących im szczegółów na temat wymogów dotyczących zarządzania ryzykiem i wymogów kapitałowych obowiązujących CDPW oraz wymogów ostrożnościowych w zakresie ryzyka kredytowego i ryzyka utraty płynności dotyczących CDPW i wyznaczonych instytucji kredytowych, które mają zezwolenie na świadczenie bankowych usług pomocniczych.

kontekście należy również zapewnić CDPW – niezależnie od tego, czy dysponują one zezwoleniem, czy też nie – równe warunki działania w zakresie świadczenia bankowych usług pomocniczych zgodnie z zasadą „taka sama działalność, takie same ryzyko, takie same przepisy"; wspomniany próg powinien również opierać się na łącznych kwotach poddanych rozrachunkowi. Opracowanie projektu regulacyjnych standardów technicznych w celu ***(i) zarządzania świadczeniem usług przez bankowe CDPW na rzecz innych CDPW oraz (ii)*** określenia odpowiednich progów***, z uwzględnieniem ich wpływu na poszczególne ryzyka finansowe, równe warunki działania oraz potencjalne konflikty interesów,*** należy powierzyć EUNB jako organowi dysponującemu wiedzą fachową w zakresie bankowości i ryzyka kredytowego. ***EUNB należy również powierzyć obowiązek opracowywania wszelkich wymogów ograniczających ryzyko.*** EUNB powinien również ściśle współpracować z członkami ESBC i z ESMA. Komisja powinna być uprawniona do przyjęcia regulacyjnych standardów technicznych zgodnie z art. 290 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej (TFUE) w odniesieniu do szczegółowych elementów określających świadczenie bankowych usług pomocniczych, towarzyszących im szczegółów na temat wymogów dotyczących zarządzania ryzykiem i wymogów kapitałowych obowiązujących CDPW oraz wymogów ostrożnościowych w zakresie ryzyka kredytowego i ryzyka utraty płynności dotyczących CDPW i wyznaczonych instytucji kredytowych, które mają zezwolenie na świadczenie bankowych usług pomocniczych.

Or. en

Poprawka 16

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 33

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(33) Należy powierzyć Komisji uprawnienie do przyjmowania aktów prawnych zgodnie z art. 290 TFUE w celu określenia wpływu, jaki – w ***kontekście*** ujemnych stóp procentowych – nieprzeprowadzenie rozrachunku może mieć na zainteresowanych kontrahentów w odniesieniu do obliczania kar pieniężnych lub niekorzystne zachęty dla nich do nieprzeprowadzenia rozrachunku, przyczyn nieprzeprowadzenia rozrachunku, których nie można przypisać uczestnikom transakcji, oraz transakcji, których nie uznaje się za obejmujące dwie strony transakcji, funkcjonowania kolegiów organów nadzoru, informacji, które mają być przekazywane przez CDPW z państw trzecich, oraz maksymalnej kwoty, poniżej której CDPW mogą korzystać z dowolnej instytucji kredytowej do celów rozrachunku płatności pieniężnych.	(33) Należy powierzyć Komisji uprawnienie do przyjmowania aktów prawnych zgodnie z art. 290 TFUE w celu określenia wpływu, jaki – w ***przypadku warunków*** ujemnych stóp procentowych – nieprzeprowadzenie rozrachunku może mieć na zainteresowanych kontrahentów w odniesieniu do obliczania kar pieniężnych lub niekorzystne zachęty dla nich do nieprzeprowadzenia rozrachunku, przyczyn nieprzeprowadzenia rozrachunku, których nie można przypisać uczestnikom transakcji, oraz transakcji, których nie uznaje się za obejmujące dwie strony transakcji, funkcjonowania kolegiów organów nadzoru, informacji, które mają być przekazywane przez CDPW z państw trzecich, oraz maksymalnej kwoty, poniżej której CDPW mogą korzystać z dowolnej instytucji kredytowej do celów rozrachunku płatności pieniężnych.

Or. en

Poprawka 17

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 34

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(34) W celu zapewnienia jednolitych warunków wykonywania niniejszego rozporządzenia***, w szczególności w zakresie stosowania wymogów dotyczących obowiązkowego zakupu na otwartym rynku i zawieszania tych wymogów, jeżeli obowiązują,*** należy powierzyć Komisji uprawnienia wykonawcze. Uprawnienia te powinny być	(34) W celu zapewnienia jednolitych warunków wykonywania niniejszego rozporządzenia należy powierzyć Komisji uprawnienia wykonawcze. Uprawnienia te powinny być wykonywane zgodnie z rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 182/2011[43].

wykonywane zgodnie z rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 182/2011[43].

[43] Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 182/2011 z dnia 16 lutego 2011 r. ustanawiające przepisy i zasady ogólne dotyczące trybu kontroli przez państwa członkowskie wykonywania uprawnień wykonawczych przez Komisję (Dz.U. L 55 z 28.2.2011, s. 13).

[43] Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 182/2011 z dnia 16 lutego 2011 r. ustanawiające przepisy i zasady ogólne dotyczące trybu kontroli przez państwa członkowskie wykonywania uprawnień wykonawczych przez Komisję (Dz.U. L 55 z 28.2.2011, s. 13).

Or. en

Poprawka 18

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 36

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(36) Stosowanie zmienionego zakresu przepisów dotyczących kar pieniężnych, nowych wymogów w zakresie ustanawiania kolegiów organów nadzoru, przekazywania przez CDPW z państw trzecich powiadomień o podstawowych usługach, które świadczą w odniesieniu do instrumentów finansowych ustanowionych na mocy przepisów państwa członkowskiego, zmienionego progu, poniżej którego instytucje kredytowe mogą oferować rozrachunek płatności pieniężnych dla części systemu rozrachunku papierów wartościowych CDPW, oraz zmienionych wymogów ostrożnościowych mających zastosowanie do instytucji kredytowych lub CDPW posiadających zezwolenie na świadczenie bankowych usług pomocniczych zgodnie z art. 59 rozporządzenia (UE) nr 909/2014 należy odroczyć, aby zapewnić wystarczająco dużo czasu na przyjęcie niezbędnych aktów delegowanych, w których wymogi te zostaną dodatkowo	(36) Stosowanie zmienionego zakresu przepisów dotyczących kar pieniężnych, nowych wymogów w zakresie ustanawiania kolegiów organów nadzoru, przekazywania przez CDPW z państw trzecich powiadomień o podstawowych usługach, które świadczą w odniesieniu do instrumentów finansowych ustanowionych na mocy przepisów państwa członkowskiego, zmienionego progu, poniżej którego instytucje kredytowe mogą oferować rozrachunek płatności pieniężnych dla części systemu rozrachunku papierów wartościowych CDPW, oraz zmienionych wymogów ostrożnościowych mających zastosowanie do instytucji kredytowych lub CDPW posiadających zezwolenie na świadczenie bankowych usług pomocniczych zgodnie z art. 59 rozporządzenia (UE) nr 909/2014 należy odroczyć, aby zapewnić wystarczająco dużo czasu na przyjęcie niezbędnych aktów delegowanych, w których wymogi te zostaną dodatkowo

doprecyzowane,	doprecyzowane***. Aby zapewnić CDPW i uczestnikom rynku finansowego wystarczająco dużo czasu na dostosowanie ich systemów, okres 24 miesięcy między datą przyjęcia niniejszego rozporządzenia a datą rozpoczęcia stosowania zmienionego zakresu systemu dyscypliny rozrachunku powinien rozpocząć bieg dopiero z dniem przyjęcia odpowiednich aktów delegowanych Komisji.***

Or. en

Poprawka 19

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 36 a (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	(36a) Aby zapewnić spójność procedur w zakresie przechowywania dokumentacji, emitenci korzystający z usług CDPW powinni zostać opatrzeni niepowtarzalnym kodem dzięki wykorzystaniu identyfikatorów podmiotu prawnego (LEI). Wymóg korzystania z LEI został już ustanowiony w celach sprawozdawczych w rozporządzeniu wykonawczym Komisji (UE) 2017/394, zgodnie z którym CDPW muszą przedstawiać określone informacje właściwym organom.

Or. en

Uzasadnienie

Kod LEI jest wymagany w przypadku szeregu podmiotów na podstawie wielu różnych przepisów, z których żaden nie odnosi się bezpośrednio do wszystkich emitentów. Na przykład obowiązek LEI wynikający z rozporządzenia w sprawie prospektu odnosi się wyłącznie do emitentów unijnych, przez co znajdują się oni w gorszej sytuacji niż emitenci spoza UE, a rozporządzenie ustanawiające wykonawcze standardy techniczne (UE) 2017/394 odnosi się do CDPW, które nie zawsze mają możliwość nałożenia takiego obowiązku na emitentów. W ramach niniejszej poprawki na wszystkich emitentów nakłada się bezpośredni obowiązek uzyskania kodu LEI bez powodowania zakłóceń rynku, jako że obowiązek wobec CDPW już

funkcjonuje, a większość emitentów już jest objęta takim wymogiem na podstawie innych przepisów.

Poprawka 20

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – akapit 1 – punkt 1 a (nowy)
Rozporządzenie (UE) nr 909/2014
Artykuł 2 – ustęp 1 – punkt 26

Tekst obowiązujący	*Poprawka*
	1a) art. 2 ust. 1 pkt 26 otrzymuje brzmienie:
„26) »niewywiązanie się ***ze*** zobowiązania« w odniesieniu do uczestnika oznacza sytuację, w której wszczęte zostało wobec niego postępowanie upadłościowe zdefiniowane w art. 2 lit. j) dyrektywy 98/26/WE;”	„26) »niewywiązanie się ***z*** zobowiązania« w odniesieniu do uczestnika oznacza sytuację, w której wszczęte zostało wobec niego postępowanie upadłościowe zdefiniowane w art. 2 lit. j) dyrektywy 98/26/WE***, lub zdarzenie określone w regulaminie wewnętrznym CDPW jako zdarzenie stanowiące niewywiązanie się z zobowiązania***;”;

Or. en

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

Uzasadnienie

Na podstawie poprawki nr 7 zaproponowanej przez EBC w jego opinii z dnia 28 lipca 2022 r. Proponuje się dostosowanie definicji „niewywiązania się z zobowiązania” do definicji ustanowionej w zasadach dotyczących infrastruktury rynku finansowego wydawanych przez CPSS i IOSCO, która odnosi się do zdarzeń określonych w regulaminie wewnętrznym CDPW jako zdarzenia stanowiące niewywiązanie się z zobowiązania. Ostatnie zdanie podrzędne poprawki zaproponowanej przez EBC nie zostało uwzględnione ze względów ostrożnościowych, aby uniknąć automatycznego uruchamiania procedury niewywiązania się z zobowiązania – CDPW powinny zachować swobodę uznania w kwestii podejmowania decyzji, czy danego uczestnika należy uznać za niewywiązującego się z zobowiązania, czy też nie.

Poprawka 21

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – akapit 1 – punkt 1 b (nowy)
Rozporządzenie (UE) nr 909/2014
Artykuł 2 – ustęp 1 – punkt 44

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	1b) w art. 2 ust. 1 dodaje się punkt w brzmieniu:
	„28a) »kompensowanie« oznacza kompensowanie w rozumieniu art. 2 lit. k) dyrektywy 98/26/WE;";

Or. en

Uzasadnienie

Poprawka nr 8 zaproponowana przez EBC w jego opinii z dnia 28 lipca 2022 r. Zgodnie z treścią szeregu zasad zawartych w zasadach dotyczących infrastruktury rynku finansowego wydawanych przez Komitet ds. Systemów Płatności i Rozrachunku (CPSS) i Międzynarodową Organizację Komisji Papierów Wartościowych (IOSCO) należy ustanowić konkretne wymogi, aby przeciwdziałać ryzyku związanemu z uzgodnieniami dotyczącymi kompensowania CDPW. Powinny mieć one zastosowanie do wszystkich CDPW prowadzących systemy rozrachunku papierów wartościowych, w ramach których stosuje się uzgodnienia dotyczące kompensowania, niezależnie od tego, czy takie CDPW świadczą bankowe usługi pomocnicze, czy też nie.

Poprawka 22

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – akapit 1 – punkt 1 c (nowy)
Rozporządzenie (UE) nr 909/2014
Artykuł 2 – ustęp 1 – punkt 44

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	1c) w art. 2 ust. 1 uchyla się pkt 44;

Or. en

Uzasadnienie

Definicja „rynku na rzecz wzrostu MŚP" nie jest już wymagana w przypadku całkowitego zniesienia obowiązkowych zakupów na otwartym rynku. Zob. proponowane poprawki do art. 7.

Poprawka 23

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – akapit 1 – punkt 2 – litera a
Rozporządzenie (UE) nr 909/2014
Artykuł 7 – ustęp 2 – akapit 3

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
„Mechanizm sankcji, o którym mowa w akapicie pierwszym, obejmuje kary pieniężne dla uczestników powodujących przypadki nieprzeprowadzenia rozrachunku (zwanych dalej »uczestnikami niewywiązującymi się ***ze*** zobowiązania«), z wyjątkiem sytuacji, w których nieprzeprowadzenie rozrachunku jest spowodowane czynnikami, których nie można przypisać uczestnikom transakcji, lub w przypadku operacji, które nie obejmują dwóch stron transakcji. Kary pieniężne oblicza się codziennie za każdy dzień roboczy, w którym nie przeprowadzono rozrachunku transakcji po zamierzonej dacie rozrachunku, aż do ***końca procesu zakupu na otwartym rynku, o którym mowa w ust. 3–8 i który ma być stosowany zgodnie z ust. 2a, lub aż do*** faktycznej daty rozrachunku***, w zależności od tego, co nastąpi wcześniej***. Kary pieniężne nie mogą być skonfigurowane jako źródło przychodów dla CDPW.”;	„Mechanizm sankcji, o którym mowa w akapicie pierwszym, obejmuje kary pieniężne dla uczestników powodujących przypadki nieprzeprowadzenia rozrachunku (zwanych dalej »uczestnikami niewywiązującymi się ***z*** zobowiązania«), z wyjątkiem sytuacji, w których nieprzeprowadzenie rozrachunku jest spowodowane czynnikami, których nie można przypisać uczestnikom transakcji, lub w przypadku operacji, które nie obejmują dwóch stron transakcji. Kary pieniężne oblicza się codziennie za każdy dzień roboczy, w którym nie przeprowadzono rozrachunku transakcji po zamierzonej dacie rozrachunku, aż do faktycznej daty rozrachunku ***lub aż do dwustronnego anulowania transakcji***. Kary pieniężne nie mogą być skonfigurowane jako źródło przychodów dla CDPW.”;

Or. en

Uzasadnienie

Przewidziany w przepisach obowiązkowy zakup na otwartym rynku stanowi istotną ingerencję w realizację transakcji na papierach wartościowych i funkcjonowanie rynków papierów wartościowych. Ze względu na konsekwencje, jakie może mieć wprowadzenie przez Komisję Europejską obowiązkowego zakupu na otwartym rynku, w tym w odniesieniu do potencjalnej niedostępności agenta zakupu na otwartym rynku, zaleca się całkowite zniesienie obowiązkowych zakupów na otwartym rynku. Całkowite zniesienie obowiązkowych zakupów na otwartym rynku jest również podejściem preferowanym przez EBC, czemu dał on wyraz w swojej opinii z dnia 28 lipca 2022 r. (zob. pkt 1.4).

Poprawka 24

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – akapit 1 – punkt 2 – litera b
Rozporządzenie (UE) nr 909/2014
Artykuł 7 – ustęp 2

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
b) dodaje się ust. 2a w brzmieniu:	***skreśla się***
„2a. Bez uszczerbku dla mechanizmu sankcji, o którym mowa w ust. 2 niniejszego artykułu, i prawa do dwustronnego anulowania transakcji Komisja może, w drodze aktu wykonawczego, podjąć decyzję, do których instrumentów finansowych, o których mowa w art. 5 ust. 1, lub kategorii transakcji na tych instrumentach finansowych mają mieć zastosowanie środki dyscypliny rozrachunku, o których mowa w ust. 3–8 niniejszego artykułu, jeżeli Komisja uzna, że środki te stanowią proporcjonalny sposób rozwiązania problemu, jaki stanowi poziom przypadków nieprzeprowadzenia rozrachunku w Unii, oraz stwierdzi na podstawie liczby i wolumenu przypadków nieprzeprowadzenia rozrachunku, że spełniony jest którykolwiek z następujących warunków:	
a) zastosowanie mechanizmu kar pieniężnych, o którym mowa w ust. 2, nie doprowadziło do długoterminowego i ciągłego ograniczenia liczby przypadków nieprzeprowadzenia rozrachunku w Unii;	
b) efektywność rozrachunku w Unii nie osiągnęła odpowiedniego poziomu, biorąc pod uwagę sytuację na rynkach kapitałowych państw trzecich, które są porównywalne pod względem wielkości i płynności, jak również instrumentów będących przedmiotem obrotu i rodzajów transakcji realizowanych na takich rynkach;	

c) poziom przypadków nieprzeprowadzenia rozrachunku w Unii ma lub może mieć negatywny wpływ na stabilność finansową Unii.

Akt wykonawczy przyjmuje się zgodnie z procedurą sprawdzającą, o której mowa w art. 68 ust. 2.";

Or. en

Uzasadnienie

Przewidziany w przepisach obowiązkowy zakup na otwartym rynku stanowi istotną ingerencję w realizację transakcji na papierach wartościowych i funkcjonowanie rynków papierów wartościowych. Ze względu na konsekwencje, jakie może mieć wprowadzenie przez Komisję Europejską obowiązkowego zakupu na otwartym rynku, w tym w odniesieniu do potencjalnej niedostępności agenta zakupu na otwartym rynku, zaleca się całkowite zniesienie obowiązkowych zakupów na otwartym rynku. Całkowite zniesienie obowiązkowych zakupów na otwartym rynku jest również podejściem preferowanym przez EBC, czemu dał on wyraz w swojej opinii z dnia 28 lipca 2022 r. (zob. pkt 1.4).

Poprawka 25

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – akapit 1 – punkt 2 – litera b a (nowa)
Rozporządzenie (UE) nr 909/2014
Artykuł 7 – ustęp 2 b (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	ba) dodaje się ust. 2b w brzmieniu:
	„2b. Aby wspierać terminowe dostarczanie wiarygodnych i kompletnych informacji na temat kar, wszystkie informacje niezbędne do obliczenia wysokości kwot kar pieniężnych są scentralizowane w europejskim pojedynczym punkcie dostępu prowadzonym przez ESMA zgodnie z rozporządzeniem ... [rozporządzenie w sprawie ESAP].Tego rodzaju informacje obejmują wykaz instrumentów finansowych wchodzących w zakres niniejszego rozporządzenia oraz informacje dotyczące dziennej ceny referencyjnej i kategorii każdego takiego

instrumentu.”

Or. en

Uzasadnienie

Obecnie dane referencyjne są pozyskiwane z różnych źródeł, co wiąże się z koniecznością podejmowania znaczących wysiłków przez uczestników rynku i ogranicza możliwość skutecznego monitorowania przez nich stopnia, w jakim są narażeni na kary. Skonsolidowanie tych informacji w ramach jednego źródła takiego jak planowany europejski pojedynczy punkt dostępu w istotny sposób poprawiłoby sytuację w tym zakresie.

Poprawka 26

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – akapit 1 – punkt 2 – litera c
Rozporządzenie (UE) nr 909/2014
Artykuł 7 – ustęp 3

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
c) ust. 3 ***otrzymuje brzmienie:***	c) ***uchyla się*** ust. 3***;***
„3. W przypadku gdy Komisja przyjęła akt wykonawczy zgodnie z ust. 2a oraz w przypadku gdy uczestnik niewywiązujący się ze zobowiązania nie dostarczył uczestnikowi nabywającemu instrumentów finansowych będących przedmiotem tego aktu wykonawczego w terminie 4 dni roboczych po zamierzonej dacie rozrachunku („okres przedłużenia”), zainicjowany zostaje proces zakupu na otwartym rynku, w ramach którego dane instrumenty są dostępne do rozrachunku i zostają dostarczone uczestnikowi nabywającemu w odpowiednim czasie.	
W przypadku gdy transakcja dotyczy instrumentu finansowego będącego przedmiotem obrotu na rynku na rzecz wzrostu MŚP, okres przedłużenia wynosi 15 dni kalendarzowych, chyba że rynek na rzecz wzrostu MŚP postanowi zastosować krótszy okres.”;	

Or. en

Uzasadnienie

Przewidziany w przepisach obowiązkowy zakup na otwartym rynku stanowi istotną ingerencję w realizację transakcji na papierach wartościowych i funkcjonowanie rynków papierów wartościowych. Ze względu na konsekwencje, jakie może mieć wprowadzenie przez Komisję Europejską obowiązkowego zakupu na otwartym rynku, w tym w odniesieniu do potencjalnej niedostępności agenta zakupu na otwartym rynku, zaleca się całkowite zniesienie obowiązkowych zakupów na otwartym rynku. Całkowite zniesienie obowiązkowych zakupów na otwartym rynku jest również podejściem preferowanym przez EBC, czemu dał on wyraz w swojej opinii z dnia 28 lipca 2022 r. (zob. pkt 1.4).

Poprawka 27

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – akapit 1 – punkt 2 – litera d
Rozporządzenie (UE) nr 909/2014
Artykuł 7 – ustęp 3 a

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
d) dodaje się ust. 3a w brzmieniu:	***skreśla się***
„3a. W przypadku gdy uczestnik nabywający (zwany dalej »pośredniczącym uczestnikiem nabywającym«) nie otrzyma instrumentów finansowych w terminie, o którym mowa w ust. 3, co prowadzi do niepowodzenia w dalszej dostawie tych instrumentów finansowych innemu uczestnikowi nabywającemu (zwanemu dalej »końcowym uczestnikiem nabywającym«), uznaje się, że pośredniczący uczestnik nabywający wypełnia obowiązek przeprowadzenia zakupu na otwartym rynku wobec uczestnika niewywiązującego się ze zobowiązania, jeżeli końcowy uczestnik nabywający dokonuje zakupu na otwartym rynku w odniesieniu do tych instrumentów finansowych. Podobnie pośredniczący uczestnik nabywający może przenieść na uczestnika niewywiązującego się ze zobowiązania swoje zobowiązania w stosunku do końcowego uczestnika nabywającego zgodnie z ust. 6, 7 i 8.”;	

Or. en

Uzasadnienie

Przewidziany w przepisach obowiązkowy zakup na otwartym rynku stanowi istotną ingerencję w realizację transakcji na papierach wartościowych i funkcjonowanie rynków papierów wartościowych. Ze względu na konsekwencje, jakie może mieć wprowadzenie przez Komisję Europejską obowiązkowego zakupu na otwartym rynku, w tym w odniesieniu do potencjalnej niedostępności agenta zakupu na otwartym rynku, zaleca się całkowite zniesienie obowiązkowych zakupów na otwartym rynku. Całkowite zniesienie obowiązkowych zakupów na otwartym rynku jest również podejściem preferowanym przez EBC, czemu dał on wyraz w swojej opinii z dnia 28 lipca 2022 r. (zob. pkt 1.4).

Poprawka 28

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – akapit 1 – punkt 2 – litera e
Rozporządzenie (UE) nr 909/2014
Artykuł 7 – ustęp 4

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
e) ust. 4 ***otrzymuje brzmienie:***	e) ***uchyla się*** ust. 4***;***
„4. Nie naruszając przepisów ust. 3a, zastosowanie mają następujące odstępstwa od wymogu, o którym mowa w ust. 3:	
a) w zależności od rodzaju aktywów i płynności odnośnych instrumentów finansowych okres przedłużenia można wydłużyć z 4 dni roboczych do maksymalnie 7 dni roboczych, w przypadku gdy krótszy okres przedłużenia miałby wpływ na sprawne i prawidłowe funkcjonowanie odnośnych rynków finansowych;	
b) w przypadku operacji obejmujących kilka transakcji, w tym umowy odkupu papierów wartościowych lub umowy udzielania pożyczek papierów wartościowych, proces zakupu na otwartym rynku, o którym mowa w ust. 3, nie ma zastosowania, gdy ramy czasowe tych operacji są wystarczająco krótkie i sprawiają, że proces zakupu na otwartym rynku nie byłby skuteczny;	
c) proces zakupu na otwartym rynku, o którym mowa w ust. 3, nie ma	

zastosowania w odniesieniu do przypadków nieprzeprowadzenia rozrachunku, które miały miejsce z przyczyn niezależnych od uczestników;

d) proces zakupu na otwartym rynku, o którym mowa w ust. 3, nie ma zastosowania w odniesieniu do transakcji, które nie obejmują dwóch stron transakcji.";

Or. en

Uzasadnienie

Przewidziany w przepisach obowiązkowy zakup na otwartym rynku stanowi istotną ingerencję w realizację transakcji na papierach wartościowych i funkcjonowanie rynków papierów wartościowych. Ze względu na konsekwencje, jakie może mieć wprowadzenie przez Komisję Europejską obowiązkowego zakupu na otwartym rynku, w tym w odniesieniu do potencjalnej niedostępności agenta zakupu na otwartym rynku, zaleca się całkowite zniesienie obowiązkowych zakupów na otwartym rynku. Całkowite zniesienie obowiązkowych zakupów na otwartym rynku jest również podejściem preferowanym przez EBC, czemu dał on wyraz w swojej opinii z dnia 28 lipca 2022 r. (zob. pkt 1.4).

Poprawka 29

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – akapit 1 – punkt 2 – litera e a (nowa)
Rozporządzenie (UE) nr 909/2014
Artykuł 7 – ustęp 5

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	ea) uchyla się ust. 5;

Or. en

Uzasadnienie

Przewidziany w przepisach obowiązkowy zakup na otwartym rynku stanowi istotną ingerencję w realizację transakcji na papierach wartościowych i funkcjonowanie rynków papierów wartościowych. Ze względu na konsekwencje, jakie może mieć wprowadzenie przez Komisję Europejską obowiązkowego zakupu na otwartym rynku, w tym w odniesieniu do potencjalnej niedostępności agenta zakupu na otwartym rynku, zaleca się całkowite zniesienie obowiązkowych zakupów na otwartym rynku. Całkowite zniesienie obowiązkowych zakupów na otwartym rynku jest również podejściem preferowanym przez EBC, czemu dał on wyraz w swojej opinii z dnia 28 lipca 2022 r. (zob. pkt 1.4).

Poprawka 30

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – akapit 1 – punkt 2 – litera f
Rozporządzenie (UE) nr 909/2014
Artykuł 7 – ustęp 6

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
f) ust. 6 ***otrzymuje brzmienie:***	f) ***uchyla się*** ust. 6***;***
„6. Bez uszczerbku dla mechanizmu sankcji, o którym mowa w ust. 2, w przypadku gdy cena instrumentów finansowych uzgodniona w momencie transakcji różni się od ceny zapłaconej za przeprowadzenie zakupu na otwartym rynku, uczestnik odnoszący korzyść z takiej różnicy cen wypłaca stosowną różnicę drugiemu uczestnikowi nie później niż drugiego dnia roboczego po tym, jak instrumenty finansowe zostały dostarczone w wyniku zakupu na otwartym rynku.”;	

Or. en

Uzasadnienie

Przewidziany w przepisach obowiązkowy zakup na otwartym rynku stanowi istotną ingerencję w realizację transakcji na papierach wartościowych i funkcjonowanie rynków papierów wartościowych. Ze względu na konsekwencje, jakie może mieć wprowadzenie przez Komisję Europejską obowiązkowego zakupu na otwartym rynku, w tym w odniesieniu do potencjalnej niedostępności agenta zakupu na otwartym rynku, zaleca się całkowite zniesienie obowiązkowych zakupów na otwartym rynku. Całkowite zniesienie obowiązkowych zakupów na otwartym rynku jest również podejściem preferowanym przez EBC, czemu dał on wyraz w swojej opinii z dnia 28 lipca 2022 r. (zob. pkt 1.4).

Poprawka 31

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – akapit 1 – punkt 2 – litera f a (nowa)
Rozporządzenie (UE) nr 909/2014
Artykuł 7 – ustępy 7 i 8

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	fa) uchyla się ust. 7 i 8;

Or. en

Uzasadnienie

Przewidziany w przepisach obowiązkowy zakup na otwartym rynku stanowi istotną ingerencję w realizację transakcji na papierach wartościowych i funkcjonowanie rynków papierów wartościowych. Ze względu na konsekwencje, jakie może mieć wprowadzenie przez Komisję Europejską obowiązkowego zakupu na otwartym rynku, w tym w odniesieniu do potencjalnej niedostępności agenta zakupu na otwartym rynku, zaleca się całkowite zniesienie obowiązkowych zakupów na otwartym rynku. Całkowite zniesienie obowiązkowych zakupów na otwartym rynku jest również podejściem preferowanym przez EBC, czemu dał on wyraz w swojej opinii z dnia 28 lipca 2022 r. (zob. pkt 1.4).

Poprawka 32

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – akapit 1 – punkt 2 – litera g
Rozporządzenie (UE) nr 909/2014
Artykuł 7 – ustęp 11 – akapit 2

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
Jeżeli kontrahent centralny ponosi straty z tytułu stosowania art. 7 ust. 2 akapit trzeci, może ustanowić w swoim regulaminie mechanizm służący pokryciu takich strat.";	***skreśla się***

Or. en

Uzasadnienie

Przedmiotowy akapit traci znaczenie w przypadku całkowitego zniesienia obowiązkowych zakupów na otwartym rynku. Zob. proponowana poprawka do art. 7 ust. 2 akapit trzeci.

Poprawka 33

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – ustęp 1 – punkt 2 – litera h
Rozporządzenie (UE) nr 909/2014
Artykuł 7 – ustęp 13 a

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
h) dodaje się ust. 13a w brzmieniu:	***skreśla się***
„13a. ESMA może zalecić Komisji zawieszenie, w proporcjonalny sposób, mechanizmu zakupu na otwartym rynku, o którym mowa w ust. 3–8, w odniesieniu do określonych kategorii instrumentów finansowych, jeżeli jest to konieczne do uniknięcia poważnego zagrożenia dla stabilności finansowej lub prawidłowego funkcjonowania rynków finansowych w Unii lub do wyeliminowania takiego zagrożenia. Do takiego zalecenia dołącza się w pełni uzasadnioną ocenę jego konieczności i nie podaje się go do wiadomości publicznej.	
Przed wydaniem zalecenia ESMA konsultuje się z ERRS i ESBC.	
Bez zbędnej zwłoki po otrzymaniu zalecenia Komisja, na podstawie uzasadnienia i dowodów przedstawionych przez ESMA, zawiesza w drodze aktu wykonawczego mechanizm zakupu na otwartym rynku, o którym mowa w ust. 3, w odniesieniu do określonych kategorii instrumentów finansowych albo odmawia wprowadzenia zawieszenia będącego przedmiotem zalecenia. W przypadku odmowy wprowadzenia zawieszenia Komisja przedstawia ESMA pisemne uzasadnienie. Informacje te nie są podawane do wiadomości publicznej.	
Akt wykonawczy przyjmuje się zgodnie z procedurą, o której mowa w art. 68 ust. 3.	
Powiadomienie o zawieszeniu mechanizmu zakupu na otwartym rynku przekazuje się ESMA i publikuje się je w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej oraz na stronie internetowej Komisji.	
Zawieszenie mechanizmu zakupu na otwartym rynku pozostaje ważne przez początkowy okres nie dłuższy niż sześć miesięcy od daty rozpoczęcia stosowania tego zawieszenia.	

Jeżeli podstawy zawieszenia nadal mają zastosowanie, Komisja może, w drodze aktu wykonawczego, przedłużyć zawieszenie, o którym mowa w akapicie trzecim, na dodatkowe okresy nie dłuższe niż trzy miesiące, przy czym całkowity okres zawieszenia nie może przekroczyć 12 miesięcy. Wszelkie przedłużenia zawieszenia publikuje się zgodnie z akapitem piątym.

Akt wykonawczy przyjmuje się zgodnie z procedurą, o której mowa w art. 68 ust. 3. Z odpowiednim wyprzedzeniem przed upływem okresu zawieszenia, o którym mowa w akapicie szóstym, lub okresu przedłużenia, o którym mowa w akapicie siódmym, ESMA przedstawia Komisji opinię, czy podstawy zawieszenia nadal mają zastosowanie.";

Or. en

Uzasadnienie

Przewidziany w przepisach obowiązkowy zakup na otwartym rynku stanowi istotną ingerencję w realizację transakcji na papierach wartościowych i funkcjonowanie rynków papierów wartościowych. Ze względu na konsekwencje, jakie może mieć wprowadzenie przez Komisję Europejską obowiązkowego zakupu na otwartym rynku, w tym w odniesieniu do potencjalnej niedostępności agenta zakupu na otwartym rynku, zaleca się całkowite zniesienie obowiązkowych zakupów na otwartym rynku. Całkowite zniesienie obowiązkowych zakupów na otwartym rynku jest również podejściem preferowanym przez EBC, czemu dał on wyraz w swojej opinii z dnia 28 lipca 2022 r. (zob. pkt 1.4).

Poprawka 34

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – akapit 1 – punkt 2 – litera j
Rozporządzenie (UE) nr 909/2014
Artykuł 7 – ustęp 14 a

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
„14a. W celu uzupełnienia niniejszego rozporządzenia Komisja ***może przyjąć*** akty delegowane zgodnie z art. 67 określające przyczyny nieprzeprowadzenia rozrachunku, których nie można przypisać	„14a. W celu uzupełnienia niniejszego rozporządzenia Komisja ***przyjmuje*** akty delegowane zgodnie z art. 67 określające przyczyny nieprzeprowadzenia rozrachunku, których nie można przypisać

uczestnikom transakcji, oraz transakcje, których nie uznaje się za obejmujące dwie strony transakcji zgodnie z ust. 2 ***i ust. 4 lit. c) i d)*** niniejszego artykułu.”;	uczestnikom transakcji, oraz transakcje, których nie uznaje się za obejmujące dwie strony transakcji zgodnie z ust. 2 niniejszego artykułu.”;

Or. en

Uzasadnienie

Poprawka nr 11 zaproponowana przez EBC w jego opinii z dnia 28 lipca 2022 r. Przyjęcie aktów delegowanych Komisji określających nowo wprowadzone wyłączenia z mechanizmu kar pieniężnych ma kluczowe znaczenie dla zapewnienia odpowiednim zainteresowanym stronom na rynku wystarczającego poziomu przejrzystości umożliwiającego im przystąpienie do prawidłowego wdrażania systemu dyscypliny rozrachunku. Ponadto sugeruje się całkowite zniesienie obowiązkowych zakupów na otwartym rynku.

Poprawka 35

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – akapit 1 – punkt 2 – litera j a (nowa)
Rozporządzenie (UE) nr 909/2014
Artykuł 7 – ustęp 15 – akapit 1

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	ja) w ust. 15 akapit pierwszy uchyla się lit. c)–f) i h);

Or. en

Uzasadnienie

Litery c), d), e), f) i h) przedmiotowego akapitu tracą znaczenie w przypadku całkowitego zniesienia obowiązkowych zakupów na otwartym rynku.

Poprawka 36

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – akapit 1 – punkt 2 – litera k
Rozporządzenie (UE) nr 909/2014
Artykuł 7 – ustęp 15 – akapit 2

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
„ESMA przedstawia Komisji te projekty regulacyjnych standardów technicznych do	„ESMA przedstawia Komisji te projekty regulacyjnych standardów technicznych do

dnia ... [Urząd Publikacji: proszę wstawić datę = ***1*** rok od dnia wejścia w życie niniejszego rozporządzenia] r.”;	dnia ... [Urząd Publikacji: proszę wstawić datę = ***jeden*** rok od dnia wejścia w życie niniejszego rozporządzenia ***zmieniającego***] r.”;

Or. en

Uzasadnienie

Poprawka prawno-techniczna.

Poprawka 37

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – akapit 1 – punkt 2 – litera k a (nowa)
Rozporządzenie (UE) nr 909/2014
Artykuł 7 – ustęp 15 a (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	ka) dodaje się ustęp w brzmieniu:
	„ESMA może, działając w ścisłej współpracy z ESBC, opracowywać projekty regulacyjnych standardów technicznych, aby wyznaczyć docelowe poziomy efektywności rozrachunku, biorąc pod uwagę czynniki takie jak płynność instrumentów finansowych, transgraniczny lub krajowy charakter transakcji oraz waluty rozrachunku transakcji.
	Docelowe poziomy wyznaczone w projektach regulacyjnych standardów technicznych, o których mowa w akapicie pierwszym, uwzględnia się w okresowych ocenach wpływu kar na wskaźniki efektywności rozrachunku różnych klas aktywów oraz, w stosownych przypadkach, wykorzystuje jako wskazówki do ponownego wyważenia mających zastosowanie opłat.
	Komisja jest uprawniona do przyjęcia regulacyjnych standardów technicznych, o których mowa w akapicie pierwszym, zgodnie z art. 10–14 rozporządzenia (UE)

nr 1095/2010.”

Or. en

Uzasadnienie

Celem przedmiotowej zmiany jest zapewnienie ESMA możliwości wyznaczania docelowych poziomów efektywności rozrachunku. Ponieważ ESMA musiałaby w pierwszej kolejności ocenić, czy wyznaczone w ten sposób docelowe poziomy zachowałyby istotność w miarę upływu czasu, biorąc pod uwagę warunki rynkowe i zmiany dokonujące się na rynku, zaleca się, aby na obecnym etapie zadanie to nie miało obowiązkowego charakteru. Docelowe poziomy efektywności rozrachunku powinny, w stosownych przypadkach, dostarczać wskazówek w zakresie ponownego wyważenia kar.

Poprawka 38

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – akapit 1 – punkt 4 a (nowy)
Rozporządzenie (UE) nr 909/2014
Artykuł 19 – ustęp 2

Tekst obowiązujący	*Poprawka*
	4a) art. 19 ust. 2 otrzymuje brzmienie:
2. Zezwolenie, o którym mowa w ust. 1, jest udzielane zgodnie z procedurą określoną w art. 17.	„2. Zezwolenie, o którym mowa w ust. 1, jest udzielane zgodnie z procedurą określoną w art. 17***, z zastrzeżeniem wyjątku przewidzianego w art. 17 ust. 4.***
	Po stwierdzeniu kompletności wniosku, o którym mowa w ust. 1, właściwy organ przekazuje wszystkie informacje zawarte we wniosku odpowiednim organom i konsultuje się z tymi organami w sprawie charakterystyki systemu rozrachunku papierów wartościowych prowadzonego przez CDPW będący wnioskodawcą. Każdy odpowiedni organ może przekazać właściwemu organowi swoje opinie w terminie trzech miesięcy od otrzymania informacji przez odpowiedni organ.
Właściwy organ powiadamia CDPW będący wnioskodawcą o udzieleniu bądź nieudzieleniu zezwolenia w terminie trzech miesięcy od złożenia kompletnego wniosku.	Właściwy organ powiadamia CDPW będący wnioskodawcą ***i odpowiednie organy*** o udzieleniu bądź nieudzieleniu zezwolenia w terminie trzech miesięcy od złożenia kompletnego wniosku.***”***

Or. en

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

Uzasadnienie

Choć we wniosku dotyczącym zmiany rozporządzenia w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych przygotowanym w ramach programu REFIT nie przewidziano zmian w art. 19, proponowane zmiany art. 17 wywierają wpływ na przepisy art. 19 z uwagi na wzajemne powiązania między tymi artykułami. Ponieważ terminy przewidziane w art. 17 ust. 4 nie mieszczą się w trzymiesięcznym terminie wyznaczonym a art. 19 ust. 2, proponuje się doprecyzowanie, że aktualnie obowiązująca procedura konsultacji między organami ma zastosowanie również w przypadku konsultacji prowadzonych zgodnie z art. 19. Aby dodatkowo odzwierciedlić przepisy art. 17, zaleca się również informowanie organów, z którymi przeprowadzono konsultacje, o wynikach procedury wydawania zezwolenia na rozszerzenie zakresu prowadzonej działalności i świadczonych usług.

Poprawka 39

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – akapit 1 – punkt 5
Rozporządzenie (UE) nr 909/2014
Artykuł 20 – ustęp 5

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
„5. CDPW ustanawia, wdraża i utrzymuje odpowiednie procedury zapewniające terminowy i prawidłowy rozrachunek i transfer aktywów klientów i uczestników do innego CDPW w przypadku cofnięcia zezwolenia, o którym mowa w ust. 1. Procedury te obejmują przeniesienie rachunków emisyjnych i dokumentacji prowadzonych na potrzeby świadczenia usług ***podstawowych, o których mowa w sekcji A pkt 1 i 2 załącznika***.”;	„5. CDPW ustanawia, wdraża i utrzymuje odpowiednie procedury zapewniające terminowy i prawidłowy rozrachunek i transfer aktywów klientów i uczestników do innego CDPW w przypadku cofnięcia zezwolenia, o którym mowa w ust. 1. Procedury te obejmują przeniesienie rachunków emisyjnych ***lub podobnej ewidencji emitowanych papierów wartościowych*** i dokumentacji prowadzonych na potrzeby świadczenia usług ***notarialnych oraz centralnych usług prowadzenia rachunku***.”;

Or. en

Uzasadnienie

Ponieważ „rachunki emisyjne” są pojęciem czysto operacyjnym, a nie prawnym, zaleca się skorzystanie z bardziej ogólnego odniesienia. Aby zagwarantować, że tego rodzaju zmiana

wywrze odpowiednie skutki w praktyce – biorąc pod uwagę fakt, że w pkt 2 załącznika ponownie wspomina się o „rachunkach papierów wartościowych” – zaleca się stosowanie terminu „usługi notarialne oraz centralne usługi prowadzenia rachunku” zamiast terminologii przewidzianej w sekcji A pkt 1 i 2 załącznika.

Poprawka 40

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – akapit 1 – punkt 6 – litera a
Rozporządzenie (UE) nr 909/2014
Artykuł 22 – ustęp 3 – akapit 1 – litera c

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
c) odpowiednie procedury ***zapewniające*** terminowy i prawidłowy rozrachunek i transfer aktywów klientów i uczestników do innego CDPW w przypadku gdy przywrócenie najważniejszych operacji i usług CDPW stało się trwale niemożliwe;	c) odpowiednie procedury ***umożliwiające*** terminowy i prawidłowy rozrachunek i transfer aktywów klientów i uczestników do innego CDPW w przypadku gdy przywrócenie najważniejszych operacji i usług CDPW stało się trwale niemożliwe;

Or. en

Uzasadnienie

W czasie sporządzania planów naprawy lub uporządkowanej likwidacji CDPW nie może zawczasu określić przepisów skutecznie „zapewniających” terminowy transfer, który zależałby od okoliczności ex post. Proponuje się zatem, aby plany CDPW „umożliwiały” osiągnięcie tego celu.

Poprawka 41

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – akapit 1 – punkt 6 – litera a
Rozporządzenie (UE) nr 909/2014
Artykuł 22 – ustęp 3 – akapit 3

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
CDPW regularnie, co najmniej raz na dwa lata, dokonuje przeglądu i aktualizacji tych planów. Plany te uwzględniają wielkość, znaczenie systemowe, charakter, skalę i stopień złożoności działalności danego CDPW ***oraz ewentualny stosowny plan***	CDPW regularnie, co najmniej raz na dwa lata, dokonuje przeglądu i aktualizacji tych planów. ***Plany te są zatwierdzane przez organ zarządzający lub stosowny komitet organu zarządzającego i regularnie aktualizowane. Właściwy organ jest***

naprawy lub restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji sporządzony zgodnie z dyrektywą 2014/59/UE.	***informowany o każdej aktualizacji tych planów. Właściwy organ może wymagać od CDPW podjęcia dodatkowych środków lub zapewnienia ewentualnych alternatywnych zabezpieczeń, jeżeli uzna, że plany CDPW są niewystarczające***. Plany te uwzględniają wielkość, znaczenie systemowe, charakter, skalę i złożoność działalności danego CDPW.

Or. en

Uzasadnienie

Proponuje się, aby przez wzgląd na spójność i przejrzystość skreślić zdanie dotyczące zatwierdzania przez organ zarządzający i informowania właściwego organu z art. 47 i przenieść je do art. 22.

Poprawka 42

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – akapit 1 – punkt 6 – litera a
Rozporządzenie (UE) nr 909/2014
Artykuł 22 – ustęp 3 – punkt 3 a (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	Jeżeli dany CDPW podlega przepisom dyrektywy 2014/59/UE, zamiast planów, o których mowa w ust. 2 niniejszego artykułu, CDPW i organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji sporządzają, odpowiednio, plan naprawy oraz plan restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zgodnie z przepisami tej dyrektywy, biorąc pod uwagę przepisy akapitu pierwszego lit. a)–d) niniejszego ustępu.

Or. en

Uzasadnienie

CDPW posiadające licencję bankową podlegają już przepisom dyrektywy w sprawie naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji banków w kontekście sporządzania planów naprawy oraz planów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. Przedmiotowa poprawka służy uniknięciu zbędnego dublowania przepisów lub potencjalnych niespójności.

Poprawka 43

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – akapit 1 – punkt 6 – litera a
Rozporządzenie (UE) nr 909/2014
Artykuł 22 – ustęp 3 – akapit 4

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
W przypadku sporządzenia i utrzymywania planu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do CDPW w celu zapewnienia jego podstawowych funkcji, ***właściwy*** organ informuje o tym ESMA.	W przypadku sporządzenia i utrzymywania planu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do CDPW w celu zapewnienia jego podstawowych funkcji, organ ***ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji*** informuje o tym ESMA.

Or. en

Uzasadnienie

Doprecyzowanie organu odpowiedzialnego za przeprowadzenie restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

Poprawka 44

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – akapit 1 – punkt 6 – litera b
Rozporządzenie (UE) nr 909/2014
Artykuł 22 – ustęp 7

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
7. Właściwy organ regularnie, a co najmniej raz na dwa lata, informuje odpowiednie organy oraz, w stosownych przypadkach, ***kolegia, o których*** mowa w art. 24a niniejszego rozporządzenia, i organ, o którym mowa w art. 67 dyrektywy 2014/65/UE, o wynikach – w tym o ewentualnych działaniach naprawczych lub sankcjach – przeglądu i oceny, o których mowa w ust. 1 niniejszego artykułu.”;	7. Właściwy organ regularnie, a co najmniej raz na dwa lata, informuje odpowiednie organy oraz, w stosownych przypadkach, ***kolegium organów nadzoru, o którym*** mowa w art. 24a niniejszego rozporządzenia, i organ, o którym mowa w art. 67 dyrektywy 2014/65/UE, o wynikach – w tym o ewentualnych działaniach naprawczych lub sankcjach – przeglądu i oceny, o których mowa w ust. 1 niniejszego artykułu.”;

Or. en

Uzasadnienie

Ponieważ obecnie współpraca między państwem członkowskim pochodzenia a przyjmującym państwem członkowskim jest niewystarczająca, a ramy nadzorcze są nieskuteczne, popiera się utworzenie obowiązkowych kolegiów w celu propagowania konwergencji praktyk nadzorczych w zakresie stosowania wymogów określonych w rozporządzeniu w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych. Utworzenie dwóch rodzajów kolegiów organów nadzoru wydaje się jednak nieproporcjonalne z operacyjnego punktu widzenia. Proponuje się zatem, aby uprościć i usprawnić wniosek Komisji poprzez określenie wymogu tworzenia kolegiów na podstawie jednego obowiązującego wiarygodnego kryterium, tj. istotnej wagi danego CDPW w innych państwach członkowskich.

Poprawka 45

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – akapit 1 – punkt 7
Rozporządzenie (UE) nr 909/2014
Artykuł 23 – ustęp 3 – wprowadzenie

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
Każdy CDPW, który chce świadczyć usługi, o których mowa w ust. 2 niniejszego artykułu, w odniesieniu do ***instrumentów finansowych*** ustanowionych na mocy przepisów innego państwa członkowskiego, o których mowa w art. 49 ust. 1 akapit drugi, po raz pierwszy lub chce zmienić zakres takich świadczonych usług, ***przedkłada*** właściwemu organowi państwa członkowskiego pochodzenia ***dokumenty zawierające*** następujące informacje:	Każdy CDPW, które chce świadczyć usługi, o których mowa w ust. 2 niniejszego artykułu, w odniesieniu do ***akcji*** ustanowionych na mocy przepisów innego państwa członkowskiego, o których mowa w art. 49 ust. 1 akapit drugi, po raz pierwszy lub chce zmienić zakres takich świadczonych usług, ***przekazuje*** właściwemu organowi państwa członkowskiego pochodzenia następujące informacje:

Or. en

Uzasadnienie

Przedmiotowa poprawka jest zgodna z zaleceniem ESMA zawartym w jego sprawozdaniu z dnia 5 listopada 2020 r. w sprawie usług transgranicznych i rozpatrywania wniosków na podstawie art. 23 (zob. sprawozdanie ESMA70-156-3569, pkt 84, ppkt ostatni). Proponuje się ograniczenie obowiązkowo przekazywanych informacji na temat instrumentów finansowych ustanowionych na mocy przepisów innego państwa członkowskiego do informacji na temat akcji, ponieważ „ich stosowanie w odniesieniu do instrumentów innych niż akcje jest

nieproporcjonalne i wywołuje niepożądane i pozbawione znaczenia skutki”.

Poprawka 46

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – akapit 1 – punkt 7
Rozporządzenie (UE) nr 909/2014
Artykuł 23 – ustęp 3 – litera b

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
b) ***plan działalności, określający w szczególności*** usługi, które CDPW zamierza świadczyć;	b) ***rodzaj akcji ustanowionych na mocy przepisów przyjmującego państwa członkowskiego, w odniesieniu do których CDPW zamierza świadczyć usługi, oraz*** usługi, które CDPW zamierza świadczyć;

Or. en

Uzasadnienie

Przez wzgląd na spójność i przejrzystość oraz w celu zapewnienia, aby oddziały nie były błędnie wyłączane z zakresu stosowania oraz aby odpowiednie kryteria były wymieniane w odniesieniu do odpowiedniej sytuacji w zakresie paszportowania, proponuje się podzielenie art. 23 ust. 3 na szczegółowe akapity: jeden dotyczący usług ustanowionych na mocy przepisów innego państwa członkowskiego oraz jeden dotyczący oddziałów w innym państwie członkowskim.

Poprawka 47

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – akapit 1 – punkt 7
Rozporządzenie (UE) nr 909/2014
Artykuł 23 – ustęp 3 – litera d

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
d) w przypadku gdy chodzi o oddział – strukturę organizacyjną oddziału oraz imiona i nazwiska osób odpowiedzialnych za zarządzanie tym oddziałem;	***skreśla się***

Or. en

Uzasadnienie

Przez wzgląd na spójność i przejrzystość oraz w celu zapewnienia, aby oddziały nie były błędnie wyłączane z zakresu stosowania oraz aby odpowiednie kryteria były wymieniane w odniesieniu do odpowiedniej sytuacji w zakresie paszportowania, proponuje się podzielenie art. 23 ust. 3 na szczegółowe akapity: jeden dotyczący usług ustanowionych na mocy przepisów innego państwa członkowskiego oraz jeden dotyczący oddziałów w innym państwie członkowskim.

Poprawka 48

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – akapit 1 – punkt 7
Rozporządzenie (UE) nr 909/2014
Artykuł 23 – ustęp 3 a (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	3a. CDPW, który chciałby świadczyć usługi w innym państwie członkowskim po raz pierwszy lub zmienić zakres usług świadczonych za pośrednictwem oddziału, przekazuje następujące informacje właściwemu organowi państwa członkowskiego pochodzenia:
	a) przyjmujące państwo członkowskie;
	b) rodzaj akcji ustanowionych na mocy przepisów przyjmującego państwa członkowskiego, w odniesieniu do których CDPW zamierza świadczyć usługi, oraz usługi, które CDPW zamierza świadczyć;
	c) walutę lub waluty, które dany CDPW zamierza stosować;
	d) strukturę organizacyjną oddziału oraz imiona i nazwiska osób odpowiedzialnych za zarządzanie tym oddziałem.

Or. en

Uzasadnienie

Przez wzgląd na spójność i przejrzystość oraz w celu zapewnienia, aby oddziały nie były błędnie wyłączane z zakresu stosowania oraz aby odpowiednie kryteria były wymieniane w odniesieniu do odpowiedniej sytuacji w zakresie paszportowania, proponuje się podzielenie art. 23 ust. 3 na szczegółowe akapity: jeden dotyczący usług ustanowionych na mocy przepisów innego państwa członkowskiego oraz jeden dotyczący oddziałów w innym państwie

członkowskim.

Poprawka 49

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – akapit 1 – punkt 7
Rozporządzenie (UE) nr 909/2014
Artykuł 23 – ustęp 4

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
4. W terminie jednego miesiąca od otrzymania informacji, o których mowa w ust. 3, właściwy organ państwa członkowskiego pochodzenia przekazuje te informacje właściwemu organowi przyjmującego państwa członkowskiego, chyba że, wziąwszy pod uwagę usługi, które mają być świadczone, ma podstawy do zakwestionowania adekwatności struktury administracyjnej lub sytuacji finansowej CDPW chcącego świadczyć swoje usługi w przyjmującym państwie członkowskim. ***W przypadku gdy CDPW świadczy już usługi na rzecz innych przyjmujących państw członkowskich, właściwy organ państwa członkowskiego pochodzenia informuje również kolegium ds. paszportowania, o którym mowa w art. 24a.***	4. W terminie jednego miesiąca od otrzymania informacji, o których mowa w ust. 3, właściwy organ państwa członkowskiego pochodzenia przekazuje te informacje właściwemu organowi przyjmującego państwa członkowskiego, chyba że, wziąwszy pod uwagę usługi, które mają być świadczone, ma podstawy do zakwestionowania adekwatności struktury administracyjnej lub sytuacji finansowej CDPW chcącego świadczyć swoje usługi w przyjmującym państwie członkowskim.

Or. en

Uzasadnienie

Nie jest jasne, dlaczego należałoby poinformować organy jednego przyjmującego państwa członkowskiego o tym, że dany CDPW zamierza otworzyć oddział lub zapewniać obsługę papierów wartościowych na mocy prawa innego przyjmującego państwa członkowskiego. Proponuje się usunięcie tego wymogu dotyczącego udostępniania informacji handlowych dotyczących danego CDPW w tej kwestii.

Poprawka 50

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – akapit 1 – punkt 7

Rozporządzenie (UE) nr 909/2014
Artykuł 23 – ustęp 5

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
5. W przypadku gdy właściwy organ państwa członkowskiego pochodzenia postanowi zgodnie z ust. 4 nie przekazywać wszystkich informacji, o których mowa w ust. 3, właściwemu organowi przyjmującego państwa członkowskiego, przedstawia on danemu CDPW uzasadnienie odmowy w terminie trzech miesięcy od otrzymania wszystkich informacji oraz informuje właściwy organ przyjmującego państwa członkowskiego ***i kolegium ds. paszportowania, o którym mowa w art. 24a,*** o swojej decyzji.	5. W przypadku gdy właściwy organ państwa członkowskiego pochodzenia postanowi zgodnie z ust. 4 nie przekazywać wszystkich informacji, o których mowa w ust. 3, właściwemu organowi przyjmującego państwa członkowskiego, przedstawia on danemu CDPW uzasadnienie odmowy w terminie trzech miesięcy od otrzymania wszystkich informacji oraz informuje właściwy organ przyjmującego państwa członkowskiego o swojej decyzji.

Or. en

Uzasadnienie

Nie jest jasne, dlaczego należałoby poinformować organy jednego przyjmującego państwa członkowskiego o tym, że dany CDPW zamierza otworzyć oddział lub zapewniać obsługę papierów wartościowych na mocy prawa innego przyjmującego państwa członkowskiego. Proponuje się usunięcie tego wymogu dotyczącego udostępniania informacji handlowych dotyczących danego CDPW w tej kwestii.

Poprawka 51

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – akapit 1 – punkt 7
Rozporządzenie (UE) nr 909/2014
Artykuł 23 – ustęp 7

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
7. W przypadku zmiany informacji ***zawartych w dokumentach*** przekazanych zgodnie z ust. 3 niniejszego artykułu CDPW kieruje pisemne powiadomienie o takiej zmianie do właściwego organu państwa członkowskiego pochodzenia co najmniej jeden miesiąc przed jej dokonaniem. Właściwy organ państwa członkowskiego pochodzenia niezwłocznie	7. W przypadku ***istotnej*** zmiany informacji przekazanych zgodnie z ust. 3 ***lub 3a*** niniejszego artykułu CDPW kieruje pisemne powiadomienie o takiej zmianie do właściwego organu państwa członkowskiego pochodzenia co najmniej jeden miesiąc przed jej dokonaniem. Właściwy organ państwa członkowskiego pochodzenia niezwłocznie powiadamia o

powiadamia o tych zmianach również właściwy organ przyjmującego państwa członkowskiego ***oraz kolegium ds. paszportowania, o którym mowa w art. 24a***.”;	tych zmianach również właściwy organ przyjmującego państwa członkowskiego.”;

Or. en

Uzasadnienie

Dodaje się określenie „istotna”, aby lepiej odzwierciedlić zasadę proporcjonalności i brzmienie art. 16 ust. 4. Należy również skreślić proponowany obowiązek informowania kolegium, o którym mowa w art. 24a, gdyż nie wydaje się, aby zmiana dokumentu przedstawionego w odniesieniu do jednego paszportu miała znaczenie w kontekście innego paszportu.

Poprawka 52

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – akapit 1 – punkt 8 – litera a
Rozporządzenie (UE) nr 909/2014
Artykuł 24 – ustęp 1 – akapit 2

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
Na wniosek dowolnego członka kolegium ds. paszportowania, o którym mowa w art. 24a, właściwy organ państwa członkowskiego pochodzenia może zaprosić pracowników ***właściwych organów przyjmujących państw członkowskich i*** ESMA do udziału w kontrolach na miejscu.	Właściwy organ państwa członkowskiego pochodzenia może zaprosić pracowników ESMA do udziału w kontrolach na miejscu.

Or. en

Uzasadnienie

Sugeruje się skreślenie części tego zdania, które mogą stwarzać mylne wrażenie, że nadzór nad danym CDPW sprawują łącznie państwa członkowskie UE. Ponieważ organy przyjmującego państwa członkowskiego w przypadku danego oddziału uwzględniono już w akapicie pierwszym, zaproszenie do udziału w kontrolach na miejscu w tym akapicie powinno ograniczać się do ESMA.

Poprawka 53

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – akapit 1 – punkt 8 – litera a
Rozporządzenie (UE) nr 909/2014
Artykuł 24 – ustęp 1 – akapit 3

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
Właściwy organ państwa członkowskiego pochodzenia ***może przekazać*** ESMA wszelkie informacje otrzymane od CDPW w trakcie kontroli na miejscu lub w związku z tymi kontrolami.”;	Właściwy organ państwa członkowskiego pochodzenia ***przekazuje*** ESMA wszelkie ***istotne*** informacje otrzymane od CDPW w trakcie kontroli na miejscu lub w związku z tymi kontrolami.”;

Or. en

Uzasadnienie

Właściwy organ państwa członkowskiego pochodzenia powinien informować ESMA obowiązkowo, a nie na zasadzie dobrowolności. Dodaje się określenie „istotne”, aby uniknąć nadmiernego gromadzenia dokumentów niewnoszących wartości dodanej dla ESMA.

Poprawka 54

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – akapit 1 – punkt 8 – litera a a (nowa)
Rozporządzenie (UE) nr 909/2014
Artykuł 24 – ustęp 3

Tekst obowiązujący	*Poprawka*
	aa) ust. 3 otrzymuje brzmienie:
3. Na wniosek właściwego organu przyjmującego państwa członkowskiego i bezzwłocznie właściwy organ państwa członkowskiego pochodzenia CDPW informuje o tożsamości emitentów ***i*** uczestników systemów rozrachunku papierów wartościowych prowadzonych przez CDPW, który świadczy usługi ***w tym przyjmującym państwie członkowskim***, oraz przekazuje wszelkie inne istotne informacje dotyczące działalności ***tego*** CDPW w przyjmującym państwie członkowskim.	„Na wniosek właściwego organu przyjmującego państwa członkowskiego i bezzwłocznie właściwy organ państwa członkowskiego pochodzenia CDPW informuje o tożsamości emitentów ***z siedzibą w przyjmującym państwie członkowskim lub posiadających instrumenty finansowe ustanowione na mocy przepisów przyjmującego państwa członkowskiego*** uczestników systemów rozrachunku papierów wartościowych prowadzonych przez CDPW, który świadczy usługi ***podstawowe, o których mowa w załączniku sekcja A pkt 1 i 2 w***

odniesieniu do instrumentów finansowych ustanowionych na mocy prawa tego przyjmującego państwa członkowskiego, oraz przekazuje wszelkie inne istotne informacje dotyczące działalności CDPW ***świadczącego usługi podstawowe*** w przyjmującym państwie członkowskim ***za pośrednictwem oddziału***.";

Or. en

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

Uzasadnienie

Aby ujawniać informacje w sposób proporcjonalny, sugeruje się wyjaśnienie, jakich rodzajów informacji może żądać właściwy organ przyjmującego państwa członkowskiego od właściwego organu państwa członkowskiego pochodzenia.

Poprawka 55

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – akapit 1 – punkt 8 – litera c
Rozporządzenie (UE) nr 909/2014
Artykuł 24 – ustęp 5 – akapit 1

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
Jeżeli właściwy organ przyjmującego państwa członkowskiego ma jasne i weryfikowalne podstawy, by sądzić, że CDPW, który świadczy usługi na jego terytorium zgodnie z art. 23, narusza obowiązki wynikające z przepisów niniejszego rozporządzenia, informuje on o tych ustaleniach właściwy organ państwa członkowskiego pochodzenia**,** ESMA ***i*** kolegium ***ds. paszportowania***, o którym mowa w art. 24a.	Jeżeli właściwy organ przyjmującego państwa członkowskiego ma jasne i weryfikowalne podstawy, by sądzić, że CDPW, który świadczy usługi na jego terytorium zgodnie z art. 23, narusza obowiązki wynikające z przepisów niniejszego rozporządzenia, informuje on o tych ustaleniach właściwy organ państwa członkowskiego pochodzenia ***i ESMA.ESMA może poinformować o tych ustaleniach*** kolegium, o którym mowa w art. 24a.

Or. en

Uzasadnienie

Celem tej poprawki jest uniknięcie stwarzania mylnego wrażenia, że nadzór nad danym

CDPW sprawują łącznie państwa członkowskie UE. Nie wszystkie działania CDPW są istotne z punktu widzenia organów wszystkich przyjmujących państw członkowskich. Dotyczy to na przykład procesów operacyjnych opracowanych konkretnie z myślą o pełnieniu roli emitującego CDPW tylko na jednym rynku lub w przypadku kwestii organizacyjnej dotyczącej oddziału CDPW tylko w jednym przyjmującym państwie członkowskim.

Poprawka 56

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – akapit 1 – punkt 8 – litera c
Rozporządzenie (UE) nr 909/2014
Artykuł 24 – ustęp 5 – akapit 2

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
Jeżeli mimo środków zastosowanych przez właściwy organ państwa członkowskiego pochodzenia CDPW nadal narusza obowiązki wynikające z przepisów niniejszego rozporządzenia, właściwy organ przyjmującego państwa członkowskiego, po poinformowaniu właściwego organu państwa członkowskiego pochodzenia, stosuje wszystkie odpowiednie środki niezbędne do zapewnienia przestrzegania przepisów niniejszego rozporządzenia na terytorium przyjmującego państwa członkowskiego. O takich środkach informuje się bezzwłocznie ESMA ***i kolegium ds. paszportowania, o którym mowa w art. 24a***.	Jeżeli mimo środków zastosowanych przez właściwy organ państwa członkowskiego pochodzenia CDPW nadal narusza obowiązki wynikające z przepisów niniejszego rozporządzenia, właściwy organ przyjmującego państwa członkowskiego, po poinformowaniu właściwego organu państwa członkowskiego pochodzenia, stosuje wszystkie odpowiednie środki niezbędne do zapewnienia przestrzegania przepisów niniejszego rozporządzenia na terytorium przyjmującego państwa członkowskiego. O takich środkach informuje się bezzwłocznie ESMA. ***ESMA może poinformować o tych środkach kolegium, o którym mowa w art. 24a.***

Or. en

Uzasadnienie

Celem tej poprawki jest uniknięcie stwarzania mylnego wrażenia, że nadzór nad danym CDPW sprawują łącznie państwa członkowskie UE. Nie wszystkie działania CDPW są istotne z punktu widzenia organów wszystkich przyjmujących państw członkowskich. Dotyczy to na przykład procesów operacyjnych opracowanych konkretnie z myślą o pełnieniu roli emitującego CDPW tylko na jednym rynku lub w przypadku kwestii organizacyjnej dotyczącej oddziału CDPW tylko w jednym przyjmującym państwie członkowskim.

Poprawka 57

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – akapit 1 – punkt 8 – litera d
Rozporządzenie (UE) nr 909/2014
Artykuł 24 – ustępy 7 i 8

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
d) uchyla się ust. ***7 i*** 8;	d) uchyla się ust. 8;

Or. en

Uzasadnienie

Istotna waga CDPW dla przyjmującego państwa członkowskiego powinna pozostać kryterium stosowanym do ustalenia udziału organów przyjmującego państwa członkowskiego w uzgodnieniach o współpracy. Proponuje się zatem zachowanie ust. 7 w obecnym brzemieniu.

Poprawka 58

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – akapit 1 – punkt 9
Rozporządzenie (UE) nr 909/2014
Artykuł 24 a – tytuł

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
Kolegia organów nadzoru dla CDPW ***świadczących usługi w innym państwie członkowskim oraz dla CDPW będących częścią grupy składającej się z co najmniej dwóch CDPW***	Kolegia organów nadzoru dla CDPW

Or. en

Uzasadnienie

Ponieważ obecnie współpraca między państwem członkowskim pochodzenia a przyjmującym państwem członkowskim jest niewystarczająca, a ramy nadzorcze są nieskuteczne, popiera się utworzenie obowiązkowych kolegiów w celu propagowania konwergencji praktyk nadzorczych w zakresie stosowania wymogów określonych w rozporządzeniu w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych. Utworzenie dwóch rodzajów kolegiów organów nadzoru wydaje się jednak nieproporcjonalne z operacyjnego punktu widzenia. Proponuje się zatem, aby uprościć i usprawnić wniosek Komisji poprzez określenie wymogu tworzenia kolegiów na podstawie jednego obowiązującego wiarygodnego kryterium, tj. istotnej wagi danego CDPW w innych

państwach członkowskich.

Poprawka 59

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – akapit 1 – punkt 9
Rozporządzenie (UE) nr 909/2014
Artykuł 24 a – ustęp 1 – akapit 1 – wprowadzenie

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
Ustanawia się kolegia organów nadzoru w celu wykonywania zadań, o których mowa w ust. 6, ***w następujących przypadkach:***	***Właściwe organy wyznaczone zgodnie z art. 11 ustanawiają kolegium*** organów nadzoru***, zarządzają nim i mu przewodniczą*** w celu wykonywania zadań, o których mowa w ust. 6, ***jeżeli CDPW, nad którymi sprawują nadzór, ma istotną wagę w więcej niż jednym przyjmującym państwie członkowskim.***

Or. en

Uzasadnienie

Ponieważ obecnie współpraca między państwem członkowskim pochodzenia a przyjmującym państwem członkowskim jest niewystarczająca, a ramy nadzorcze są nieskuteczne, popiera się utworzenie obowiązkowych kolegiów w celu propagowania konwergencji praktyk nadzorczych w zakresie stosowania wymogów określonych w rozporządzeniu w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych. Utworzenie dwóch rodzajów kolegiów organów nadzoru wydaje się jednak nieproporcjonalne z operacyjnego punktu widzenia. Proponuje się zatem, aby uprościć i usprawnić wniosek Komisji poprzez określenie wymogu tworzenia kolegiów na podstawie jednego obowiązującego wiarygodnego kryterium, tj. istotnej wagi danego CDPW w innych państwach członkowskich.

Poprawka 60

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – akapit 1 – punkt 9
Rozporządzenie (UE) nr 909/2014
Artykuł 24 a – ustęp 1 – akapit 1 – litera a

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
a) jeżeli CDPW podlega procedurze, o której mowa w art. 23 ust. 3–7	***skreśla się***

(»kolegium ds. paszportowania«);

Or. en

Uzasadnienie

Ponieważ obecnie współpraca między państwem członkowskim pochodzenia a przyjmującym państwem członkowskim jest niewystarczająca, a ramy nadzorcze są nieskuteczne, popiera się utworzenie obowiązkowych kolegiów w celu propagowania konwergencji praktyk nadzorczych w zakresie stosowania wymogów określonych w rozporządzeniu w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych. Utworzenie dwóch rodzajów kolegiów organów nadzoru wydaje się jednak nieproporcjonalne z operacyjnego punktu widzenia. Proponuje się zatem, aby uprościć i usprawnić wniosek Komisji poprzez określenie wymogu tworzenia kolegiów na podstawie jednego obowiązującego wiarygodnego kryterium, tj. istotnej wagi danego CDPW w innych państwach członkowskich.

Poprawka 61

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – akapit 1 – punkt 9
Rozporządzenie (UE) nr 909/2014
Artykuł 24 a – ustęp 1 – akapit 1 – litera b

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
b) jeżeli CDPW jest częścią grupy składającej się z co najmniej dwóch CDPW, które uzyskały zezwolenie w co najmniej dwóch państwach członkowskich (»kolegium na poziomie grupy«).	***skreśla się***

Or. en

Uzasadnienie

Ponieważ obecnie współpraca między państwem członkowskim pochodzenia a przyjmującym państwem członkowskim jest niewystarczająca, a ramy nadzorcze są nieskuteczne, popiera się utworzenie obowiązkowych kolegiów w celu propagowania konwergencji praktyk nadzorczych w zakresie stosowania wymogów określonych w rozporządzeniu w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych. Utworzenie dwóch rodzajów kolegiów organów nadzoru wydaje się jednak nieproporcjonalne z operacyjnego punktu widzenia. Proponuje się zatem, aby uprościć i usprawnić wniosek Komisji poprzez określenie wymogu tworzenia kolegiów na podstawie jednego obowiązującego wiarygodnego kryterium, tj. istotnej wagi danego CDPW w innych państwach członkowskich.

Poprawka 62

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – akapit 1 – punkt 9
Rozporządzenie (UE) nr 909/2014
Artykuł 24 a – ustęp 1 – akapit 2

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
W przypadku, o którym mowa w akapicie pierwszym lit. a), właściwy organ państwa członkowskiego pochodzenia CDPW ustanawia kolegium ds. paszportowania, zarządza nim i przewodniczy mu. Kolegium to ustanawia się w terminie jednego miesiąca od daty, o której mowa w art. 23 ust. 6. W przypadku gdy CDPW przedkłada kolejne informacje zgodnie z art. 23 ust. 3, właściwy organ państwa członkowskiego pochodzenia zaprasza właściwe organy odpowiednich przyjmujących państw członkowskich do udziału w kolegium ds. paszportowania w terminie jednego miesiąca od daty, o której mowa w art. 23 ust. 6.	***skreśla się***

Or. en

Uzasadnienie

Ponieważ obecnie współpraca między państwem członkowskim pochodzenia a przyjmującym państwem członkowskim jest niewystarczająca, a ramy nadzorcze są nieskuteczne, popiera się utworzenie obowiązkowych kolegiów w celu propagowania konwergencji praktyk nadzorczych w zakresie stosowania wymogów określonych w rozporządzeniu w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych. Utworzenie dwóch rodzajów kolegiów organów nadzoru wydaje się jednak nieproporcjonalne z operacyjnego punktu widzenia. Proponuje się zatem, aby uprościć i usprawnić wniosek Komisji poprzez określenie wymogu tworzenia kolegiów na podstawie jednego obowiązującego wiarygodnego kryterium, tj. istotnej wagi danego CDPW w innych państwach członkowskich.

Poprawka 63

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – akapit 1 – punkt 9

Rozporządzenie (UE) nr 909/2014
Artykuł 24 a – ustęp 1 – akapit 3

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
W przypadku, o którym mowa w akapicie pierwszym lit. b), jeżeli jednostką dominującą jest CDPW, który otrzymał zezwolenie w Unii, właściwy organ państwa członkowskiego pochodzenia tego CDPW ustanawia kolegium na poziomie grupy, zarządza nim i przewodniczy mu. Jeżeli jednostką dominującą nie jest CDPW, który otrzymał zezwolenie w Unii, właściwy organ państwa członkowskiego pochodzenia CDPW o największej sumie bilansowej ustanawia kolegium na poziomie grupy, zarządza nim i przewodniczy mu.	***skreśla się***

Or. en

Uzasadnienie

Ponieważ obecnie współpraca między państwem członkowskim pochodzenia a przyjmującym państwem członkowskim jest niewystarczająca, a ramy nadzorcze są nieskuteczne, popiera się utworzenie obowiązkowych kolegiów w celu propagowania konwergencji praktyk nadzorczych w zakresie stosowania wymogów określonych w rozporządzeniu w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych. Utworzenie dwóch rodzajów kolegiów organów nadzoru wydaje się jednak nieproporcjonalne z operacyjnego punktu widzenia. Proponuje się zatem, aby uprościć i usprawnić wniosek Komisji poprzez określenie wymogu tworzenia kolegiów na podstawie jednego obowiązującego wiarygodnego kryterium, tj. istotnej wagi danego CDPW w innych państwach członkowskich.

Poprawka 64

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – akapit 1 – punkt 9
Rozporządzenie (UE) nr 909/2014
Artykuł 24 a – ustęp 1 – akapit 4

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
Na zasadzie odstępstwa od akapitu trzeciego, w przypadku gdy stosowanie kryteriów, o których mowa w tym	***skreśla się***

akapicie, byłoby niewłaściwe, właściwe organy mogą za wspólną zgodą odstąpić od tych kryteriów i wyznaczyć organ właściwy dla innego CDPW do zarządzania kolegium i przewodniczenia mu, biorąc pod uwagę dane CDPW i względne znaczenie ich działalności w odpowiednich państwach członkowskich. W takich przypadkach CDPW będący jednostką dominującą lub CDPW o największej sumie bilansowej, stosownie do przypadku, ma prawo do bycia wysłuchanym przed podjęciem decyzji przez właściwe organy.

Or. en

Uzasadnienie

Ponieważ obecnie współpraca między państwem członkowskim pochodzenia a przyjmującym państwem członkowskim jest niewystarczająca, a ramy nadzorcze są nieskuteczne, popiera się utworzenie obowiązkowych kolegiów w celu propagowania konwergencji praktyk nadzorczych w zakresie stosowania wymogów określonych w rozporządzeniu w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych. Utworzenie dwóch rodzajów kolegiów organów nadzoru wydaje się jednak nieproporcjonalne z operacyjnego punktu widzenia. Proponuje się zatem, aby uprościć i usprawnić wniosek Komisji poprzez określenie wymogu tworzenia kolegiów na podstawie jednego obowiązującego wiarygodnego kryterium, tj. istotnej wagi danego CDPW w innych państwach członkowskich.

Poprawka 65

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – akapit 1 – punkt 9
Rozporządzenie (UE) nr 909/2014
Artykuł 24 a – ustęp 1 – akapit 5

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
Właściwe organy niezwłocznie powiadamiają Komisję i ESMA o wszelkich uzgodnieniach przyjętych na podstawie akapitu czwartego.	***skreśla się***

Or. en

Uzasadnienie

Ponieważ obecnie współpraca między państwem członkowskim pochodzenia a przyjmującym państwem członkowskim jest niewystarczająca, a ramy nadzorcze są nieskuteczne, popiera się utworzenie obowiązkowych kolegiów w celu propagowania konwergencji praktyk nadzorczych w zakresie stosowania wymogów określonych w rozporządzeniu w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych. Utworzenie dwóch rodzajów kolegiów organów nadzoru wydaje się jednak nieproporcjonalne z operacyjnego punktu widzenia. Proponuje się zatem, aby uprościć i usprawnić wniosek Komisji poprzez określenie wymogu tworzenia kolegiów na podstawie jednego obowiązującego wiarygodnego kryterium, tj. istotnej wagi danego CDPW w innych państwach członkowskich.

Poprawka 66

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – akapit 1 – punkt 9
Rozporządzenie (UE) nr 909/2014
Artykuł 24 a – ustęp 2 – litera d

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
d) ***w przypadku kolegium ds. paszportowania –*** właściwy organ przyjmującego państwa członkowskiego;	d) właściwy organ przyjmującego państwa członkowskiego;

Or. en

Uzasadnienie

Ponieważ obecnie współpraca między państwem członkowskim pochodzenia a przyjmującym państwem członkowskim jest niewystarczająca, a ramy nadzorcze są nieskuteczne, popiera się utworzenie obowiązkowych kolegiów w celu propagowania konwergencji praktyk nadzorczych w zakresie stosowania wymogów określonych w rozporządzeniu w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych. Utworzenie dwóch rodzajów kolegiów organów nadzoru wydaje się jednak nieproporcjonalne z operacyjnego punktu widzenia. Proponuje się zatem, aby uprościć i usprawnić wniosek Komisji poprzez określenie wymogu tworzenia kolegiów na podstawie jednego obowiązującego wiarygodnego kryterium, tj. istotnej wagi danego CDPW w innych państwach członkowskich.

Poprawka 67

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – akapit 1 – punkt 9

Rozporządzenie (UE) nr 909/2014
Artykuł 24 a – ustęp 2 – litera e

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
e) w przypadku kolegium na poziomie grupy – właściwy organ i odpowiednie organy dla każdego z CDPW należących do grupy;	***skreśla się***

Or. en

Uzasadnienie

Ponieważ obecnie współpraca między państwem członkowskim pochodzenia a przyjmującym państwem członkowskim jest niewystarczająca, a ramy nadzorcze są nieskuteczne, popiera się utworzenie obowiązkowych kolegiów w celu propagowania konwergencji praktyk nadzorczych w zakresie stosowania wymogów określonych w rozporządzeniu w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych. Utworzenie dwóch rodzajów kolegiów organów nadzoru wydaje się jednak nieproporcjonalne z operacyjnego punktu widzenia. Proponuje się zatem, aby uprościć i usprawnić wniosek Komisji poprzez określenie wymogu tworzenia kolegiów na podstawie jednego obowiązującego wiarygodnego kryterium, tj. istotnej wagi danego CDPW w innych państwach członkowskich.

Poprawka 68

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – akapit 1 – punkt 9
Rozporządzenie (UE) nr 909/2014
Artykuł 24 a – ustęp 2 a (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	2a. Jeżeli CDPW, w odniesieniu do którego zostaje utworzone kolegium zgodnie z ust. 1, nie ma istotnej wagi w państwie członkowskim, w którym siedzibę ma jednostka zależna należąca do tej samej grupy przedsiębiorstw co dany CDPW lub jego spółka dominująca lub jeżeli CDPW, w odniesieniu do którego ustanawia się kolegium, jest uprawniony do świadczenia usług w innym państwie członkowskim zgodnie z art. 23 ust. 2, właściwy organ i odpowiednie organy tego państwa członkowskiego mogą na swój

	wniosek uczestniczyć w kolegium ustanowionym zgodnie z ust. 1 niniejszego artykułu.

Or. en

Uzasadnienie

Poprawka ta ma na celu dalsze usprawnienie współpracy między właściwymi organami odpowiedzialnymi za nadzór nad CDPW należącymi do tej samej grupy a odpowiednimi organami, co ma szczególne znaczenie wówczas, gdy część usług jest zlecana na zasadzie outsourcingu należącym do tej samej grupy podmiotom z siedzibą w innym państwie członkowskim, a także między organami z państwa członkowskiego pochodzenia i przyjmującego państwa członkowskiego w przypadku paszportów.

Poprawka 69

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – akapit 1 – punkt 9
Rozporządzenie (UE) nr 909/2014
Artykuł 24 a – ustęp 3 – akapit 1

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
W przypadku gdy CDPW podlegający procedurze, o której mowa w art. 23 ust. 3–7, jest również częścią grupy składającej się z co najmniej dwóch CDPW, a jego właściwy organ jest przewodniczącym kolegium na poziomie grupy, ten właściwy organ może zdecydować, że dla tego CDPW ustanawia się tylko jedno kolegium do celów ust. 1 lit. a) i b) niniejszego artykułu. W przypadku gdy którykolwiek z pozostałych CDPW w ramach grupy również podlega procedurze, o której mowa w art. 23 ust. 3–7, przewodniczący kolegium może podjąć taką decyzję wyłącznie za zgodą właściwych organów właściwych dla tych CDPW.	***skreśla się***

Or. en

Uzasadnienie

Ponieważ obecnie współpraca między państwem członkowskim pochodzenia a przyjmującym

państwem członkowskim jest niewystarczająca, a ramy nadzorcze są nieskuteczne, popiera się utworzenie obowiązkowych kolegiów w celu propagowania konwergencji praktyk nadzorczych w zakresie stosowania wymogów określonych w rozporządzeniu w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych. Utworzenie dwóch rodzajów kolegiów organów nadzoru wydaje się jednak nieproporcjonalne z operacyjnego punktu widzenia. Proponuje się zatem, aby uprościć i usprawnić wniosek Komisji poprzez określenie wymogu tworzenia kolegiów na podstawie jednego obowiązującego wiarygodnego kryterium, tj. istotnej wagi danego CDPW w innych państwach członkowskich.

Poprawka 70

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – akapit 1 – punkt 9
Rozporządzenie (UE) nr 909/2014
Artykuł 24 a – ustęp 3 – akapit 2

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
W przypadku gdy kolegium ustanowione zgodnie z akapitem pierwszym:	***skreśla się***
a) zbiera się w celu wykonywania zadań, o których mowa w ust. 6 lit. a)–d) niniejszego artykułu, organy, o których mowa w ust. 2 lit. a)–f) niniejszego artykułu w odniesieniu do każdego CDPW wchodzącego w skład grupy, uczestniczą w tym posiedzeniu kolegium;	
b) zbiera się w celu wykonywania zadań, o których mowa w ust. 6 lit. e) niniejszego artykułu, wyłącznie organy, o których mowa w ust. 2 lit. a), b), c), e) oraz, w stosownych przypadkach, lit. f) niniejszego artykułu uczestniczą w tym posiedzeniu kolegium.	

Or. en

Uzasadnienie

Ponieważ obecnie współpraca między państwem członkowskim pochodzenia a przyjmującym państwem członkowskim jest niewystarczająca, a ramy nadzorcze są nieskuteczne, popiera się utworzenie obowiązkowych kolegiów w celu propagowania konwergencji praktyk nadzorczych w zakresie stosowania wymogów określonych w rozporządzeniu w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych. Utworzenie dwóch rodzajów kolegiów organów nadzoru wydaje się jednak nieproporcjonalne

z operacyjnego punktu widzenia. Proponuje się zatem, aby uprościć i usprawnić wniosek Komisji poprzez określenie wymogu tworzenia kolegiów na podstawie jednego obowiązującego wiarygodnego kryterium, tj. istotnej wagi danego CDPW w innych państwach członkowskich.

Poprawka 71

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – akapit 1 – punkt 9
Rozporządzenie (UE) nr 909/2014
Artykuł 24 a – ustęp 6 – akapit 1 – litera d

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
d) ***w przypadku kolegium ds. paszportowania –*** współpracę państwa członkowskiego pochodzenia i przyjmującego państwa członkowskiego zgodnie z art. 24 oraz w odniesieniu do środków, o których mowa w art. 23 ust. ***4*** lit. e), oraz w odniesieniu do wszelkich problemów napotkanych w związku ze świadczeniem usług w innych państwach członkowskich;	d) współpracę państwa członkowskiego pochodzenia i przyjmującego państwa członkowskiego zgodnie z art. 24 oraz w odniesieniu do środków, o których mowa w art. 23 ust. ***3*** lit. e), oraz w odniesieniu do wszelkich problemów napotkanych w związku ze świadczeniem usług w innych państwach członkowskich;

Or. en

Uzasadnienie

Ponieważ obecnie współpraca między państwem członkowskim pochodzenia a przyjmującym państwem członkowskim jest niewystarczająca, a ramy nadzorcze są nieskuteczne, popiera się utworzenie obowiązkowych kolegiów w celu propagowania konwergencji praktyk nadzorczych w zakresie stosowania wymogów określonych w rozporządzeniu w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych. Utworzenie dwóch rodzajów kolegiów organów nadzoru wydaje się jednak nieproporcjonalne z operacyjnego punktu widzenia. Proponuje się zatem, aby uprościć i usprawnić wniosek Komisji poprzez określenie wymogu tworzenia kolegiów na podstawie jednego obowiązującego wiarygodnego kryterium, tj. istotnej wagi danego CDPW w innych państwach członkowskich.

Poprawka 72

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – akapit 1 – punkt 9
Rozporządzenie (UE) nr 909/2014
Artykuł 24 a – ustęp 6 – akapit 1 – litera e

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
e) ***w przypadku kolegium na poziomie grupy –*** wymianę informacji na temat wspólnych zasobów i ustaleń dotyczących outsourcingu istniejących w ramach grupy CDPW zgodnie z art. 19, na temat istotnych zmian w strukturze prawnej i strukturze własności grupy oraz na temat zmian w organizacji, kadrze kierowniczej wyższego szczebla, procesach lub uzgodnieniach, jeżeli zmiany te mają znaczący wpływ na zarządzanie CDPW należącymi do grupy lub zarządzanie ryzykiem w CDPW należących do grupy.	e) wymianę informacji na temat wspólnych zasobów i ustaleń dotyczących outsourcingu istniejących w ramach grupy CDPW zgodnie z art. 19, na temat istotnych zmian w strukturze prawnej i strukturze własności grupy oraz na temat zmian w organizacji, kadrze kierowniczej wyższego szczebla, procesach lub uzgodnieniach, jeżeli zmiany te mają znaczący wpływ na zarządzanie CDPW należącymi do grupy lub zarządzanie ryzykiem w CDPW należących do grupy.

Or. en

Uzasadnienie

Ponieważ obecnie współpraca między państwem członkowskim pochodzenia a przyjmującym państwem członkowskim jest niewystarczająca, a ramy nadzorcze są nieskuteczne, popiera się utworzenie obowiązkowych kolegiów w celu propagowania konwergencji praktyk nadzorczych w zakresie stosowania wymogów określonych w rozporządzeniu w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych. Utworzenie dwóch rodzajów kolegiów organów nadzoru wydaje się jednak nieproporcjonalne z operacyjnego punktu widzenia. Proponuje się zatem, aby uprościć i usprawnić wniosek Komisji poprzez określenie wymogu tworzenia kolegiów na podstawie jednego obowiązującego wiarygodnego kryterium, tj. istotnej wagi danego CDPW w innych państwach członkowskich.

Poprawka 73

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – akapit 1 – punkt 9
Rozporządzenie (UE) nr 909/2014
Artykuł 24 a – ustęp 6 a (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	6a. Kolegium może większością głosów zgodnie z ust. 6b przyjmować na wniosek swoich członków wiążące opinie w kwestiach zidentyfikowanych w toku procesów przeglądu i oceny na podstawie

art. 22 lub 60 lub dotyczących wszelkiego rozszerzenia zakresu działalności i usług oraz zlecania ich na zasadzie outsourcingu na podstawie art. 19, lub dotyczących wszelkiego potencjalnego naruszenia wymogów określonych w rozporządzeniu w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych w związku ze świadczeniem usług w przyjmującym państwie członkowskim, o czym jest mowa w art. 24 ust. 5.

Or. en

Uzasadnienie

Członkowie kolegium powinni móc wnioskować o przyjęcie wiążących opinii dotyczących kwestii stosowania przepisów zidentyfikowanych w toku procesu przeglądu i oceny CDPW i podmiotów świadczących bankowe usługi pomocnicze, rozszerzenia zakresu działalności i usług CDPW oraz zlecania ich na zasadzie outsourcingu oraz wszelkiego potencjalnego naruszenia wymogów określonych w rozporządzeniu w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych w związku ze świadczeniem usług w przyjmującym państwie członkowskim. W praktyce kolegia powinny zatem stanowić narzędzia sprzyjające konwergencji praktyk nadzorczych. Opinie należy przyjmować w drodze głosowania zwykłą większością głosów.

Poprawka 74

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – akapit 1 – punkt 9
Rozporządzenie (UE) nr 909/2014
Artykuł 24 a – ustęp 6 b (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	6b. Wiążąca opinia kolegium przyjmowana jest zwykłą większością głosów jego członków. Każdy członek kolegium dysponuje jednym głosem. Członkom kolegium występującym w więcej niż jednej roli, w tym jako właściwy organ i jako odpowiedni organ, przysługuje po jednym głosie na każdą pełnioną rolę.
	Jeżeli członkiem kolegium jest EUNB na podstawie art. 24a ust. 2, jego członek

uczestniczący w głosowaniu ma prawo do głosowania wyłącznie w przypadku opinii, które dotyczą kwestii zidentyfikowanych w toku procesu przeglądu i oceny na podstawie art. 60.

Or. en

Uzasadnienie

W ramach tej poprawki proponuje się, aby opinie kolegium na podstawie art. 24a (nowy) ust. 6a (nowy) przyjmowano zwykłą większością głosów członków kolegium. W szczególności udziela się też prawa do głosowania ESMA jako pełnoprawnemu członkowi kolegium, co umożliwia Urzędowi identyfikowanie i rozwiązywanie kwestii związanych z konwergencją praktyk nadzorczych. Prawo EUNB do głosowania ogranicza się do kwestii związanych z bankowymi usługami pomocniczymi.

Poprawka 75

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – akapit 1 – punkt 12 a (nowy)
Rozporządzenie (UE) nr 909/2014
Artykuł 29 – ustęp 2 a (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	12a) w art. 29 dodaje się ustęp w brzmieniu:
	„2a. Przed skorzystaniem z usług CDPW emitent zapewnia, aby został opatrzony ważnym identyfikatorem podmiotu prawnego (LEI). CDPW nie może świadczyć usług na podstawie niniejszego rozporządzenia na rzecz emitenta przed uzyskaniem LEI od tego emitenta.”;

Or. en

Uzasadnienie

Kod LEI jest wymagany w przypadku szeregu podmiotów na podstawie wielu różnych przepisów, z których żaden nie odnosi się bezpośrednio do wszystkich emitentów. Na przykład obowiązek LEI wynikający z rozporządzenia w sprawie prospektu odnosi się wyłącznie do emitentów unijnych, przez co znajdują się oni w gorszej sytuacji niż emitenci spoza UE, a rozporządzenie ustanawiające wykonawcze standardy techniczne (UE) 2017/394 odnosi się do CDPW, które nie zawsze mają możliwość nałożenia takiego obowiązku na emitentów. W ramach niniejszej poprawki na wszystkich emitentów nakłada się bezpośredni obowiązek

uzyskania kodu LEI bez powodowania zakłóceń rynku, jako że obowiązek wobec CDPW już funkcjonuje, a większość emitentów już jest objęta takim wymogiem na podstawie innych przepisów.

Poprawka 76

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – akapit 1 – punkt 14 a (nowy)
Rozporządzenie (UE) nr 909/2014
Artykuł 47 – ustęp 1 – litera b

Tekst obowiązujący	*Poprawka*
	(14a) w art. 47 wprowadza się następujące zmiany:
	a) ust. 1 lit. b) otrzymuje brzmienie:
b) zapewniać przeprowadzenie uporządkowanej likwidacji lub restrukturyzacji działalności CDPW ***w odpowiednim czasie wynoszącym co najmniej sześć miesięcy w ramach określonej gamy scenariuszy warunków skrajnych.***	***„b) umożliwić*** przeprowadzenie uporządkowanej likwidacji lub restrukturyzacji ***jego*** działalności ***i usług w przypadku, gdy CDPW nie jest w stanie pozyskać nowego kapitału.”;***

Or. en

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

Uzasadnienie

W czasie sporządzania planów naprawy lub uporządkowanej likwidacji CDPW nie może zawczasu określić przepisów skutecznie „zapewniających” terminowy transfer, który zależałoby od okoliczności ex post. Proponuje się zatem, aby plany CDPW „umożliwiały” osiągnięcie tego celu. Proponuje się ponadto, aby przez wzgląd na spójność i przejrzystość skreślić zdanie dotyczące zatwierdzania przez organ zarządzający i informowania właściwego organu z art. 47 i przenieść je do art. 22.

Poprawka 77

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – akapit 1 – punkt 14 a (nowy)
Rozporządzenie (UE) nr 909/2014
Artykuł 47 – ustęp 2 – akapit 2

Tekst obowiązujący	*Poprawka*
	b) ust. 2 akapit drugi otrzymuje brzmienie:
Plan ten jest zatwierdzany przez organ zarządzający lub stosowny komitet organu zarządzającego i regularnie aktualizowany. Właściwy organ jest informowany o każdej aktualizacji tego planu. Właściwy organ może wymagać od CDPW podjęcia dodatkowych środków lub zapewnienia ewentualnych alternatywnych zabezpieczeń, w przypadku gdy uzna, że plan CDPW jest niewystarczający.	***„Plan wymagany na podstawie akapitu pierwszego lit. b) sporządza się zgodnie z art. 22.”;***

Or. en

Poprawka 78

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – akapit 1 – punkt 14 b (nowy)
Rozporządzenie (UE) nr 909/2014
Artykuł 47 a (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	(14b) dodaje się artykuł w brzmieniu:
	„Artykuł 47a
	Kompensowanie
	1. CDPW wyraźnie wskazują w regulaminie wewnętrznym, czy stosują uzgodnienia dotyczące kompensowania.
	2. CDPW stosujące uzgodnienia dotyczące kompensowania dokonują pomiaru ryzyka kredytowego i ryzyka utraty płynności, które wynikają z uzgodnień dotyczących kompensowania, monitorują takie ryzyko i nim zarządzają.
	3. ESMA, w ścisłej współpracy z EUNB i członkami ESBC, opracowuje projekty regulacyjnych standardów technicznych w celu dalszego doprecyzowania szczegółów

ram służących monitorowaniu i mierzeniu ryzyka wynikającego z uzgodnień dotyczących kompensowania, oraz zarządzaniu takim ryzykiem, sporządzaniu sprawozdań na jego temat i jego ujawnianiu publicznemu.

ESMA przedstawi Komisji projekty regulacyjnych standardów technicznych, o których mowa w akapicie pierwszym, do dnia ... [jeden rok od daty wejścia w życie niniejszego rozporządzenia zmieniającego].

Komisja jest uprawniona do przyjęcia regulacyjnych standardów technicznych, o których mowa w akapicie pierwszym, zgodnie z art. 10–14 rozporządzenia (UE) nr 1093/2010.

Or. en

Uzasadnienie

Poprawka nr 15 zaproponowana przez EBC w jego opinii z dnia 28 lipca 2022 r. Zgodnie z treścią szeregu zasad zawartych w zasadach dotyczących infrastruktury rynku finansowego wydawanych przez Komitet ds. Systemów Płatności i Rozrachunku (CPSS) i Międzynarodową Organizację Komisji Papierów Wartościowych (IOSCO) należy ustanowić konkretne wymogi, aby przeciwdziałać ryzyku związanemu z uzgodnieniami dotyczącymi kompensowania CDPW. Powinny mieć one zastosowanie do wszystkich CDPW prowadzących systemy rozrachunku papierów wartościowych, w ramach których stosuje się uzgodnienia dotyczące kompensowania, niezależnie od tego, czy takie CDPW świadczą bankowe usługi pomocnicze, czy też nie.

Poprawka 79

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – akapit 1 – punkt 14 c (nowy)
Rozporządzenie (UE) nr 909/2014
Artykuł 49 – ustęp 1 – akapit 1

Tekst obowiązujący	*Poprawka*
	14c) art. 49 ust. 1 akapit pierwszy otrzymuje brzmienie:
Emitent ma prawo poczynić kroki w celu zarejestrowania swoich papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu	„Emitent ma prawo poczynić kroki w celu zarejestrowania swoich papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu

na rynkach regulowanych lub wielostronnej platformie obrotu lub będących przedmiotem obrotu w systemach obrotu w dowolnym CDPW z siedzibą w dowolnym państwie członkowskim, z zastrzeżeniem spełnienia przez dany CDPW warunków, o których mowa w art. 23.	na rynkach regulowanych lub wielostronnej platformie obrotu lub będących przedmiotem obrotu w systemach obrotu w dowolnym CDPW z siedzibą w dowolnym państwie członkowskim ***oraz, w przypadku akcji***, z zastrzeżeniem spełnienia przez dany CDPW warunków, o których mowa w art. 23.

Or. en

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

Uzasadnienie

Dostosowanie związane z propozycją, aby zakres stosowania art. 23 ust. 3 lit. e) rozporządzenia w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych ograniczał się do akcji.

Poprawka 80

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – akapit 1 – punkt 17 – litera b – podpunkt ii a (nowy)
Rozporządzenie (UE) nr 909/2014
Artykuł 54 – ustęp 4 – litera d

Tekst obowiązujący	*Poprawka*
	(iia) lit. d) otrzymuje brzmienie:
d) zezwolenie, o którym mowa w lit. a), jest wykorzystywane wyłącznie do świadczenia bankowych usług pomocniczych, o których mowa w sekcji C załącznika, i nie dotyczy prowadzenia żadnych innych działań;	„***d) w przypadku gdy CDPW ubiega się o wyznaczenie instytucji kredytowej, która sama nie świadczy żadnych usług podstawowych, o których mowa w sekcji A załącznika,*** zezwolenie, o którym mowa w lit. a), jest wykorzystywane wyłącznie do świadczenia bankowych usług pomocniczych, o których mowa w sekcji C załącznika, ***w odniesieniu do rozliczania pieniężnego związanego z transakcjami przeprowadzanymi w ramach systemu rozrachunku papierów wartościowych prowadzonego przez CDPW ubiegającego się o stosowanie bankowych usług pomocniczych w walucie innej niż waluta kraju, w którym ma miejsce rozrachunek,*** i nie dotyczy prowadzenia żadnych innych

działań;

w przypadku gdy CDPW ubiega się o korzystanie z usług CDPW powiadającego zezwolenie na podstawie ust. 3, zezwolenie, o którym mowa w lit. a), jest wykorzystywane wyłącznie do świadczenia bankowych usług pomocniczych, o których mowa w sekcji C załącznika, w odniesieniu do rozliczania pieniężnego związanego z transakcjami przeprowadzanymi w ramach systemu rozrachunku papierów wartościowych prowadzonego przez CDPW ubiegającego się o stosowanie bankowych usług pomocniczych w walucie innej niż waluta kraju, w którym ma miejsce rozrachunek, i nie dotyczy prowadzenia żadnych innych działań;

Or. en

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

Uzasadnienie

Na podstawie poprawki nr 12 zaproponowanej przez EBC w jego opinii z dnia 28 lipca 2022 r. Zakres usług oferowanych CDPW będącym użytkownikami przez bankowe CDPW powinien ograniczać się od usług świadczonych do celów związanych z dokonywaniem rozrachunku w walutach obcych. Nieznaczna zmiana w stosunku do propozycji EBC – słowa „związanego z" – ma na celu uniknięcie błędnego wrażenia, że rozliczenie pieniężne może mieć miejsce w ramach systemu rozrachunku papierów wartościowych prowadzonego przez CDPW ubiegającego się o stosowanie bankowych usług pomocniczych, i tym samym wyjaśnienie, że rozrachunku pieniężnego mogą dokonywać wyłącznie bankowe CDPW lub wyznaczone instytucje kredytowe.

Poprawka 81

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – akapit 1 – punkt 17 – litera c
Rozporządzenie (UE) nr 909/2014
Artykuł 54 – ustęp 5 – akapit 2

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
Właściwy organ co najmniej raz w roku monitoruje przestrzeganie progu, o którym	***ESMA*** co najmniej raz w roku monitoruje przestrzeganie progu, o którym mowa

mowa w akapicie pierwszym, i przekazuje swoje ustalenia ***ESMA***, ESBC oraz EUNB. W przypadku gdy ***właściwy organ*** stwierdzi, że próg został przekroczony, nakłada na dany CDPW wymóg ubiegania się o zezwolenie zgodnie z ust. 4. Dany CDPW składa wniosek o udzielenie zezwolenia w terminie sześciu miesięcy.”***;***	w akapicie pierwszym, i przekazuje swoje ustalenia ***właściwemu organowi***, ESBC oraz EUNB.W przypadku gdy ***ESMA*** stwierdzi, że próg został przekroczony, ***właściwy organ*** nakłada na dany CDPW wymóg ubiegania się o zezwolenie zgodnie z ust. 4. Dany CDPW składa wniosek o udzielenie zezwolenia w terminie sześciu miesięcy.”;

Or. en

Uzasadnienie

Zasadne wydaje się nałożenie na ESMA obowiązku monitorowania przestrzegania tego progu.

Poprawka 82

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – akapit 1 – punkt 17 – litera d
Rozporządzenie (UE) nr 909/2014
Artykuł 54 – ustęp 9 – akapit 1

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
EUNB, w ścisłej współpracy z ESMA i członkami ESBC, opracowuje projekty regulacyjnych standardów technicznych w celu określenia maksymalnej kwoty, o której mowa w ust. 5, uwzględniając potrzebę zrównoważenia ryzyka kredytowego i ryzyka utraty płynności dla CDPW wynikającego z rozrachunku płatności pieniężnych poprzez rachunki otwarte w instytucjach kredytowych oraz potrzebę umożliwienia CDPW rozrachunku w walutach obcych poprzez rachunki otwarte w takich instytucjach kredytowych. Przy opracowywaniu tych projektów regulacyjnych standardów technicznych EUNB określa również***,*** ***w razie potrzeby, wszelkie*** towarzyszące im odpowiednie wymogi w zakresie zarządzania ryzykiem i ostrożnościowe wymogi w zakresie ograniczania ryzyka.	EUNB, w ścisłej współpracy z ESMA i członkami ESBC, opracowuje projekty regulacyjnych standardów technicznych w celu określenia maksymalnej kwoty, o której mowa w ust. 5, uwzględniając***:***

(i) potrzebę zrównoważenia ryzyka kredytowego i ryzyka utraty płynności dla CDPW***, wyznaczonych instytucji kredytowych i uczestników CDPW*** wynikającego z rozrachunku płatności pieniężnych poprzez rachunki otwarte w instytucjach kredytowych ***zwolnionych ze stosowania ust. 4*** oraz potrzebę umożliwienia CDPW rozrachunku w walutach obcych poprzez rachunki otwarte w takich instytucjach kredytowych;

(ii) wpływ na stabilność rynkową, jaki może wywierać zmiana profilu ryzyka CDPW, mając na uwadze ich znaczenie systemowe w kontekście funkcjonowania rynków papierów wartościowych;

(iii) konieczność unikania zarówno niezamierzonego przechodzenia z rozrachunku w pieniądzu banku centralnego na rozrachunek w pieniądzu banku komercyjnego, jak i czynników zniechęcających CDPW do podejmowania działań w celu osiągnięcia rozrachunku w pieniądzu banku centralnego;

(iv) obowiązujące globalne wytyczne, takie jak zasady dotyczące infrastruktury rynku finansowego.

Przy opracowywaniu tych projektów regulacyjnych standardów technicznych EUNB określa również wszelkie towarzyszące im odpowiednie wymogi w zakresie zarządzania ryzykiem i ostrożnościowe wymogi w zakresie ograniczania ryzyka.

Or. en

Uzasadnienie

Celem tej poprawki jest uwzględnienie obaw wyrażonych przez EBC w jego opinii z dnia 28 lipca 2022 r. dotyczącej bankowych usług pomocniczych. Ponadto środki ograniczające ryzyko zawsze muszą być zgodne z zasadami dotyczącymi infrastruktury rynku finansowego.

Poprawka 83

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – akapit 1 – punkt 18 a (nowy)
Rozporządzenie (UE) nr 909/2014
Artykuł 55 – ustęp 6 a (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	(18a) w art. 55 dodaje się ustęp w brzmieniu:
	„6a. Właściwy organ bez zbędnej zwłoki informuje organy, o których mowa w ust. 4 lit. a)–e), o wynikach procesu udzielania zezwolenia, w tym o wszelkich działaniach naprawczych.”;

Or. en

Uzasadnienie

Celem tej poprawki jest dodanie wymogu dotyczącego bankowych usług pomocniczych podobnego do wymogu zaproponowanego we wniosku Komisji w odniesieniu do procedury udzielania zezwolenia w art. 17 (zob. proponowany nowy ust. 7a tego artykułu).

Poprawka 84

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – akapit 1 – punkt 19 – litera a – podpunkt iii
Rozporządzenie (UE) nr 909/2014
Artykuł 59 – ustęp 4 – litera k

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(iii) dodaje się lit. k) w brzmieniu:	***skreśla się***
k) odpowiednio monitorują wszelkie ryzyko, w tym stosowne uzgodnienia dotyczące kompensowania w odniesieniu do rozrachunku pieniężnego w ramach stosowanego modelu rozrachunku, i zarządzają tym ryzykiem.”;	

Or. en

Uzasadnienie

Dodanie tej litery jest zbędne w przypadku zastosowania zalecenia EBC dotyczącego

wprowadzenia przepisów szczegółowych uwzględniających ryzyko wynikające z uzgodnień dotyczących kompensowania.

Poprawka 85

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – akapit 1 – punkt 20 – litera a
Rozporządzenie (UE) nr 909/2014
Artykuł 60 – ustęp 1 – akapit 3

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
„Właściwe organy, o których mowa w akapicie pierwszym, regularnie, a co najmniej ***raz w roku***, oceniają, czy wyznaczona instytucja kredytowa lub CDPW posiadający zezwolenie na świadczenie bankowych usług pomocniczych spełnia wymogi art. 59, i odpowiednio informują organ właściwy dla CDPW, który następnie informuje organy, o których mowa w art. 55 ust. 4, oraz – w stosownych przypadkach – ***kolegia, o których*** mowa w art. 24a, o wynikach, w tym o ewentualnych działaniach naprawczych lub sankcjach, nadzoru prowadzonego przez siebie na mocy niniejszego ustępu.”;	„Właściwe organy, o których mowa w akapicie pierwszym, regularnie, a co najmniej ***co dwa lata***, oceniają, czy wyznaczona instytucja kredytowa lub CDPW posiadający zezwolenie na świadczenie bankowych usług pomocniczych spełnia wymogi art. 59, i odpowiednio informują organ właściwy dla CDPW, który następnie informuje organy, o których mowa w art. 55 ust. 4, oraz – w stosownych przypadkach – ***kolegium, o którym*** mowa w art. 24a, o wynikach, w tym o ewentualnych działaniach naprawczych lub sankcjach, nadzoru prowadzonego przez siebie na mocy niniejszego ustępu.”;

Or. en

Uzasadnienie

Poprawka nr 13 zaproponowana przez EBC w jego opinii z dnia 28 lipca 2022 r. Ze względów związanych ze spójnością warto byłoby dostosować zaproponowaną minimalną częstotliwość, z jaką właściwe organy właściwe dla CDPW i właściwe organy, o których mowa w art. 4 ust. 1 pkt 40 rozporządzenia (UE) nr 575/2013, oceniają zgodność bankowych usług pomocniczych z przepisami rozporządzenia w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych do częstotliwości, z jaką przeprowadza się przegląd i ocenę CDPW. Proponuje się zmniejszenie częstotliwości przeprowadzania tego rodzaju oceny w taki sposób, aby była ona przeprowadzana raz na dwa lata.

Poprawka 86

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – akapit 1 – punkt 20 – litera b
Rozporządzenie (UE) nr 909/2014
Artykuł 60 – ustęp 2

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
b) ust. 2 ***akapit drugi*** otrzymuje brzmienie:	b) ust. 2 otrzymuje brzmienie:
	„2. Organ właściwy dla CDPW, po skonsultowaniu się z właściwymi organami, o którym mowa w ust. 1, i odpowiednimi organami, zgodnie z procedurą określoną w art. 55 ust. 5 dokonuje co najmniej co dwa lata przeglądu i oceny następujących elementów:
	a) w przypadku, o którym mowa w art. 54 ust. 2 lit. b) – czy wszystkie niezbędne uzgodnienia pomiędzy wyznaczonymi instytucjami kredytowymi a CDPW pozwalają im wypełniać obowiązki przewidziane w niniejszym rozporządzeniu;
	b) w przypadkach, o których mowa w art. 54 ust. 2 lit. a) – czy uzgodnienia dotyczące zezwolenia na świadczenie bankowych usług pomocniczych pozwalają CDPW wypełniać jego obowiązki przewidziane w niniejszym rozporządzeniu.
Organ właściwy dla CDPW regularnie, a co najmniej ***raz w roku***, informuje organy, o których mowa w art. 55 ust. 4, oraz – w stosownych przypadkach – ***kolegia, o których*** mowa w art. 24a, o wynikach, w tym o ewentualnych działaniach naprawczych lub sankcjach, przeglądu i oceny dokonywanych przez siebie na mocy niniejszego ustępu.”***;***	Organ właściwy dla CDPW regularnie, a co najmniej ***co dwa lata***, informuje organy, o których mowa w art. 55 ust. 4, oraz – w stosownych przypadkach – ***kolegium, o którym*** mowa w art. 24a, o wynikach, w tym o ewentualnych działaniach naprawczych lub sankcjach, przeglądu i oceny dokonywanych przez siebie na mocy niniejszego ustępu.
	W przypadku gdy CDPW wyznacza posiadającą zezwolenie instytucję kredytową zgodnie z art. 54, w celu ochrony uczestników prowadzonych przez niego systemów rozrachunku papierów

	wartościowych CDPW zapewnia uzyskanie od wyznaczonej przez siebie instytucji kredytowej dostępu do wszystkich informacji koniecznych do celów niniejszego rozporządzenia. CDPW zgłasza swojemu właściwemu organowi i właściwym organom, o których mowa w ust. 1, wszelkie przypadki nieprzekazania niezbędnych informacji przez wyznaczoną instytucję kredytową.";

Or. en

Uzasadnienie

Na podstawie poprawki nr 13 zaproponowanej przez EBC w jego opinii z dnia 28 lipca 2022 r. Ze względów związanych ze spójnością warto byłoby dostosować zaproponowaną minimalną częstotliwość, z jaką właściwe organy właściwe dla CDPW i właściwe organy, o których mowa w art. 4 ust. 1 pkt 40 rozporządzenia (UE) nr 575/2013, oceniają zgodność bankowych usług pomocniczych z przepisami rozporządzenia w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych do częstotliwości, z jaką przeprowadza się przegląd i ocenę CDPW. Proponuje się zmniejszenie częstotliwości przeprowadzania tego rodzaju oceny w taki sposób, aby była ona przeprowadzana raz na dwa lata.

Poprawka 87

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – akapit 1 – punkt 23 – litera c a (nowa)
Rozporządzenie (UE) nr 909/2014
Artykuł 69 – ustęp 6 a (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	ca) dodaje się ustęp w brzmieniu:
	„6a. Emitent, wobec którego CDPW świadczy już usługi w dniu ... [data wejścia w życie niniejszego rozporządzenia zmieniającego [rozporządzenie w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych zawierającego zmiany wprowadzone w ramach programu REFIT]], uzyskuje LEI i przekazuje go CDPW w terminie jednego roku od tej daty.".

Or. en

Uzasadnienie

Kod LEI jest wymagany w przypadku szeregu podmiotów na podstawie wielu różnych przepisów, z których żaden nie odnosi się bezpośrednio do wszystkich emitentów. Na przykład obowiązek LEI wynikający z rozporządzenia w sprawie prospektu odnosi się wyłącznie do emitentów unijnych, przez co znajdują się oni w gorszej sytuacji niż emitenci spoza UE, a rozporządzenie ustanawiające wykonawcze standardy techniczne (UE) 2017/394 odnosi się do CDPW, które nie zawsze mają możliwość nałożenia takiego obowiązku na emitentów. W ramach niniejszej poprawki na wszystkich emitentów nakłada się bezpośredni obowiązek uzyskania kodu LEI bez powodowania zakłóceń rynku, jako że obowiązek wobec CDPW już funkcjonuje, a większość emitentów już jest objęta takim wymogiem na podstawie innych przepisów.

Poprawka 88

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – akapit 1 – punkt 23 a (nowy)
Rozporządzenie (UE) nr 909/2014
Artykuł 72

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	23a) Uchyla się art. 72;

Or. en

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

Uzasadnienie

Skreślenie art. 15 rozporządzenia (UE) nr 236/2012 (rozporządzenie w sprawie krótkiej sprzedaży) na mocy art. 72 rozporządzenia (UE) nr 909/2014 (rozporządzenie w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych) weszło w życie w lutym 2022 r., zgodnie z przepisami art. 76 ust. 5 rozporządzenia w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych. Decyzja o skreśleniu tych przepisów była uzasadniona, ponieważ zawarte w rozporządzeniu w sprawie krótkiej sprzedaży przepisy dotyczące procedury zakupu na otwartym rynku mającej zastosowanie do kontrahentów centralnych, które miały na celu zapewnienie ochrony przed niepokrytą krótką sprzedażą, miały zostać objęte przepisami w zakresie obowiązkowego zakupu na otwartym rynku przewidzianymi w rozporządzeniu w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych. W połączeniu z opóźnieniem wprowadzenia systemu obowiązkowego zakupu na otwartym rynku przewidzianego w rozporządzeniu w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych skreślenie art. 15 rozporządzenia w sprawie krótkiej sprzedaży pozostawiło lukę w obowiązującym prawie. Równolegle do propozycji

dotyczącej uchylenia wszystkich przepisów dotyczących obowiązkowego zakupu na otwartym rynku przewidzianych w rozporządzeniu w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych sugeruje się ponowne wprowadzenie tych przepisów w rozporządzeniu w sprawie krótkiej sprzedaży.

Poprawka 89

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – akapit 1 – punkt 24 – litera a – podpunkt iii a (nowy)
Rozporządzenie (UE) nr 909/2014
Artykuł 74 – ustęp 1 – litera l a (nowa)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	(iiia) dodaje się literę w brzmieniu:
	„la) potencjalnych korzyści i wyzwań, które wiązałyby się z przyjęciem cyklu rozrachunku T+1, w tym ocenę jego wpływu na ryzyko kontrahenta oraz ryzyko rynkowe, kredytowe i operacyjne, jego wpływu na globalną konkurencyjność i atrakcyjność unijnych rynków kapitałowych oraz jego wpływu i wykonalności w kontekście poziomu efektywności rozrachunku na unijnych rynkach kapitałowych.”;

Or. en

Uzasadnienie

Proponuje się, aby ESMA przedstawiał sprawozdanie z kosztów i korzyści związanych ze skróceniem cyklu rozrachunku z obecnego standardu T+2 na T+1. Komisja powinna uwzględnić ustalenia z takiego sprawozdania w toku przeglądu rozporządzenia w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych zawierającego zmiany wprowadzone w ramach programu REFIT.

Poprawka 90

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – akapit 1 – punkt 24 – litera b
Rozporządzenie (UE) nr 909/2014
Artykuł 74 – ustęp 1 a – litera d

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
d) w przypadku sprawozdań, o których mowa w ust. 1 lit. e), h), j) ***i k)*** – na wniosek Komisji;	d) w przypadku sprawozdań, o których mowa w ust. 1 lit. e), h), j)***, k) i la)*** – na wniosek Komisji;

Or. en

Uzasadnienie

Sugeruje się, aby sprawozdanie zaproponowane w zmianie do ust. 1 art. 74 na temat ewentualnego przejścia na cykl rozrachunku T+1 przedstawiano Komisji na jej wniosek.

Poprawka 91

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – akapit 1 – punkt 25
Rozporządzenie (UE) nr 909/2014
Artykuł 75 – akapit 1

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
Do dnia ... [Urząd Publikacji: proszę wstawić datę = 5 lat od daty wejścia w życie niniejszego rozporządzenia] r. Komisja dokona przeglądu i przygotuje ogólne sprawozdanie na temat niniejszego rozporządzenia. Sprawozdanie to zawiera w szczególności ocenę kwestii, o których mowa w art. 74 ust. 1 lit. ***a)–l)***, określa, czy istnieją istotne przeszkody dla konkurencji w odniesieniu do usług objętych niniejszym rozporządzeniem, które to przeszkody nie są przedmiotem wystarczających działań, a także wskazuje na ewentualną potrzebę zastosowania dalszych środków w celu:	Do dnia ... [Urząd Publikacji: proszę wstawić datę = 5 lat od daty wejścia w życie niniejszego rozporządzenia] r. Komisja dokona przeglądu i przygotuje ogólne sprawozdanie na temat niniejszego rozporządzenia. Sprawozdanie to zawiera w szczególności ocenę kwestii, o których mowa w art. 74 ust. 1 lit. ***a)–la), oraz sprawozdanie, o którym mowa w art. 14 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2022/858*** [43a], określa, czy istnieją istotne przeszkody dla konkurencji w odniesieniu do usług objętych niniejszym rozporządzeniem, które to przeszkody nie są przedmiotem wystarczających działań, a także wskazuje na ewentualną potrzebę zastosowania dalszych środków w celu:

[43a] Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2022/858 z dnia 30 maja 2022 r. w sprawie systemu pilotażowego na potrzeby infrastruktur

rynkowych opartych na technologii rozproszonego rejestru, a także zmiany rozporządzeń (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 909/2014 oraz dyrektywy 2014/65/UE (Dz.U. L 151 z 2.6.2022, s. 1).

Or. en

Uzasadnienie

Sugeruje się, aby podczas prac nad przeglądem rozporządzenia w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych zawierającego zmiany wprowadzone w ramach programu REFIT Komisja uwzględniała sprawozdanie zaproponowane w zmianie do ust. 1 art. 74 na temat ewentualnego przejścia na cykl rozrachunku T+1. Ponadto sugeruje się, aby Komisja uwzględniała również ocenę pilotażowego systemu DLT i tym samym rozważyła wprowadzenie w razie potrzeby związanych z DLT modyfikacji rozporządzenia w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych tak, aby było ono lepiej dostosowane do epoki cyfrowej.

Poprawka 92

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 a (nowy)
Rozporządzenie (UE) nr 236/2012
Artykuł 15

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	Artykuł 1a
	Zmiana w rozporządzeniu (UE) nr 236/2012
	Dodaje się artykuł w brzmieniu:
	„Artykuł 15
	Procedury zakupu na otwartym rynku
	Partner centralny w państwie członkowskim, który świadczy usługi rozliczeniowe w odniesieniu do akcji, zapewnia wprowadzenie procedur, które spełniają wszystkie następujące wymogi:
	a) jeżeli osoba fizyczna lub prawna sprzedająca akcje nie jest w stanie dostarczyć tych akcji do celów rozrachunku w terminie czterech dni działalności handlowej po terminie

rozrachunku, uruchamiane są automatycznie procedury zakupu tych akcji na otwartym rynku, aby zapewnić ich dostarczenie do celów rozrachunku;

b) jeżeli procedura zakupu akcji na otwartym rynku w celu ich dostarczenia nie jest możliwa, kupującemu wypłaca się określoną kwotę na podstawie wartości akcji, które miały być dostarczone w dacie dostawy, oraz dodatkową kwotę z tytułu strat poniesionych przez kupującego w wyniku niedokonania rozrachunku;

c) osoba fizyczna lub prawna, która nie dokonała rozrachunku, zwraca wszystkie kwoty zapłacone na podstawie lit. a) i b).

Partner centralny w państwie członkowskim, który świadczy usługi rozliczeniowe w odniesieniu do akcji, zapewnia wprowadzenie procedur, które gwarantują, że jeśli osoba fizyczna lub prawna, która sprzedaje akcje, nie wywiąże się z dostawy tych akcji do celów rozrachunku w terminie rozrachunku, musi ona wnosić dzienne płatności za każdy dzień trwania tego naruszenia.

Dzienne płatności, o których mowa w ust. 2, są ustalone w takiej wysokości, by działały odstraszająco na osoby fizyczne lub prawne niewywiązujące się z rozrachunku.”.

Or. en

Uzasadnienie

Skreślenie art. 15 rozporządzenia (UE) nr 236/2012 (rozporządzenie w sprawie krótkiej sprzedaży) na mocy art. 72 rozporządzenia (UE) nr 909/2014 (rozporządzenie w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych) weszło w życie w lutym 2022 r., zgodnie z przepisami art. 76 ust. 5 rozporządzenia w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych. Decyzja o skreśleniu tych przepisów była uzasadniona, ponieważ zawarte w rozporządzeniu w sprawie krótkiej sprzedaży przepisy dotyczące procedury zakupu na otwartym rynku mającej zastosowanie do kontrahentów centralnych, które miały na celu zapewnienie ochrony przed niepokrytą krótką sprzedażą, miały zostać objęte przepisami w zakresie obowiązkowego zakupu na otwartym rynku przewidzianymi w rozporządzeniu w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych. W połączeniu z

opóźnieniem wprowadzenia systemu obowiązkowego zakupu na otwartym rynku przewidzianego w rozporządzeniu w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych skreślenie art. 15 rozporządzenia w sprawie krótkiej sprzedaży pozostawiło lukę w obowiązującym prawie. Równolegle do propozycji dotyczącej uchylenia wszystkich przepisów dotyczących obowiązkowego zakupu na otwartym rynku przewidzianych w rozporządzeniu w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych sugeruje się ponowne wprowadzenie tych przepisów w rozporządzeniu w sprawie krótkiej sprzedaży.

Poprawka 93

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 2 – akapit 2

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
Art. 1 ***pkt 2 lit. a),*** pkt 9, pkt 10 lit. a), pkt 17 lit. c), pkt 19 lit. a) i pkt 23 lit. b) akapit drugi stosuje się jednak od dnia … [Urząd Publikacji: proszę wstawić datę = 24 miesiące od daty wejścia w życie niniejszego rozporządzenia] r.	Art. 1 pkt 9, pkt 10 lit. a), pkt 17 lit. c), pkt 19 lit. a) i pkt 23 lit. b) akapit drugi stosuje się jednak od dnia … [Urząd Publikacji: proszę wstawić datę = 24 miesiące od daty wejścia w życie niniejszego rozporządzenia] r. ***Art. 1 pkt 2 lit. a) stosuje się od daty wejścia w życie aktu delegowanego przyjętego przez Komisję na podstawie art. 7 ust. 14a.*** ***Art. 1 pkt 14b niniejszego rozporządzenia stosuje się od daty wejścia w życie aktu delegowanego przyjętego przez Komisję na podstawie art. 47a ust. 3 rozporządzenia (UE) nr 909/2014.***

Or. en

Uzasadnienie

Poprawka nr 16 zaproponowana przez EBC w jego opinii z dnia 28 lipca 2022 r. W przypadku doprecyzowania zakresu systemu dyscypliny rozrachunku w drodze aktów delegowanych Komisji CDPW i uczestnicy rynku finansowego powinni mieć wystarczająco dużo czasu na dostosowanie swoich systemów. Proponuje się zatem, aby określony w proponowanym rozporządzeniu okres 24 miesięcy między datą przyjęcia proponowanego rozporządzenia a datą wejścia w życie zmienionego zakresu systemu dyscypliny rozrachunku rozpoczął bieg dopiero z dniem przyjęcia odpowiednich aktów delegowanych Komisji.

UZASADNIENIE

1. Uwagi ogólne

16 marca 2022 r. Komisja Europejska przyjęła w ramach programu REFIT wniosek zmieniający rozporządzenie (UE) nr 909/2014 w odniesieniu do dyscypliny rozrachunku, transgranicznego świadczenia usług, współpracy w zakresie nadzoru, świadczenia bankowych usług pomocniczych oraz wymogów dotyczących centralnych depozytów papierów wartościowych z państw trzecich („rozporządzenie w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych").

Rozporządzenie w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych przyjęto w 2014 r. w następstwie kryzysu finansowego w celu poprawy bezpieczeństwa i efektywności rozrachunku, a także zapewnienie zestawu wspólnych wymogów dla centralnych depozytów papierów wartościowych (CDPW) w całej UE.

W komunikacie „Unia rynków kapitałowych dla obywateli i przedsiębiorstw – nowy plan działania" oraz w programie prac Komisji na 2021 r. ogłoszono, że Komisja zamierza przedstawić wniosek ustawodawczy w sprawie zmiany rozporządzenia w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych w celu zwiększenia jego wydajności i skuteczności oraz przyczynienia się do rozwoju bardziej wydajnych rynków rozrachunku w UE.

W tym kontekście, bazując na wynikach ukierunkowanych konsultacji dotyczących przeglądu rozporządzenia w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych, wniosek dotyczący zmiany („wniosek dotyczący zmiany rozporządzenia w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych przygotowany w ramach programu REFIT") ma na celu ograniczenie kosztów przestrzegania przepisów i obciążeń regulacyjnych z punktu widzenie CDPW, a także umożliwienie CDPW świadczenia szerokiego zakresu usług transgranicznych, a jednocześnie udoskonalenie transgranicznego nadzoru nad CDPW.

Zagadnienia poruszone w głównych przepisach wniosku Komisji Europejskiej dotyczącego zmiany rozporządzenia w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych przygotowanego w ramach programu REFIT są następujące:

- **dyscyplina rozrachunku**: wprowadzenie „podejścia dwuetapowego", w ramach którego obowiązkowe zakupy na otwartym rynku mogą mieć zastosowanie, jeżeli sam system kar nie ograniczy liczby przypadków nieprzeprowadzenia rozrachunku w UE;

- **bankowe usługi pomocnicze**: zmiana warunków, na których CDPW mogą uzyskać dostęp do usług bankowych, polegająca na przeglądzie progu dotyczącego takich usług i rozszerzeniu grona podmiotów mogących świadczyć takie usługi;

- **paszportowanie**: uproszczenie wymogów tak, aby CDPW mogły prowadzić działalność w całej UE na podstawie jednego zezwolenia, polegające na eliminacji kosztownych i powielających się procedur;

- **współpraca organów nadzoru**: wprowadzenie wymogu tworzenia kolegiów organów nadzoru w przypadku określonych CDPW;

- **nadzór nad CDPW z państw trzecich**: stopniowe wycofanie zasady praw nabytych i wprowadzenie wymogu powiadomienia wobec CDPW z państw trzecich w celu zapewnienia, aby ESMA i krajowe organy nadzoru posiadały informacje na temat ich działalności w UE.

2. Procedura w Parlamencie Europejskim

Komisja Gospodarcza i Monetarna (ECON) została wyznaczona na komisję przedmiotowo właściwą do rozpatrzenia tego wniosku.

3. Projekt sprawozdania

Ponieważ CDPW są instytucjami finansowymi o znaczeniu systemowym, ważne jest, aby podlegały aktualnym ramom regulacyjnym zapewniającym bezpieczny i skuteczny system rozliczania i rozrachunku transakcji w UE. Sprawozdawca z zadowoleniem przyjmuje zatem

wniosek dotyczący zmiany rozporządzenia w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych przygotowany w ramach programu REFIT. W pełni popiera główny cel tego wniosku, a także ogólny kierunek proponowanych ukierunkowanych zmian. Uważa jednak, że we wniosku można wprowadzić korzystne poprawki dotyczące kilku podstawowych elementów. W szczególności proponuje następujące głównie modyfikacje:

- **dyscyplina rozrachunku**: wyeliminowanie systemu obowiązkowych zakupów na otwartym rynku i udoskonalenie systemu kar.

Zgodnie z preferowanym podejściem EBC – wyrażonym w opinii Banku na temat rozporządzenia w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych zawierającego zmiany wprowadzone w ramach programu REFIT – sprawozdawca uznaje, że Przewidziany w przepisach obowiązkowy zakup na otwartym rynku stanowi istotną ingerencję w realizację transakcji na papierach wartościowych i funkcjonowanie rynków papierów wartościowych. System obowiązkowego zakupu na otwartym rynku stwarza ponadto poważne ryzyko dla płynności rynku i stabilności finansowej w Unii i może zagrozić globalnej konkurencyjności UE. Sprawozdawca proponuje zatem całkowite zniesienie systemu obowiązkowego zakupu na otwartym rynku określonego w rozporządzeniu w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych oraz przywrócenie w rozporządzeniu w sprawie krótkiej sprzedaży przepisów dotyczących procedury zakupu na otwartym rynku mającej zastosowanie do kontrahentów centralnych, które to przepisy miały na celu zapewnienie ochrony przed niepokrytą krótką sprzedażą i które obowiązywały przed wejściem w życie rozporządzenia w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych.

Jednocześnie proponuje umocnienie systemu kar poprzez powiązanie go z planowanym europejskim pojedynczym punktem dostępu (ESAP), dzięki czemu niezwłocznie po uruchomieniu tego punktu uczestnicy rynku powinni zyskać scentralizowane źródło danych referencyjnych do celów obliczania kar.

Kolejną modyfikacją systemu kar jest umożliwienie ESMA określania odpowiedniego poziomu efektywność rozrachunku. Może to wnieść wkład w okresowe oceny wpływu kar na

efektywność rozrachunku oraz, w stosownych przypadkach, dostarczyć wskazówek w zakresie ponownego wyważenia mających zastosowanie opłat;

- **współpraca organów nadzoru**: uproszczenie wymogów w celu ułatwienia tworzenia obowiązkowych kolegiów.

Zamiast tworzyć kolegia ds. paszportowania i kolegia ds. CDPW będących częścią grupy składającej się z co najmniej dwóch CDPW, sprawozdawca uważa, że wniosek dotyczący zmiany rozporządzenia w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych przygotowany w ramach programu REFIT można usprawnić poprzez wymóg tworzenia jednego rodzaju kolegiów na podstawie jednego wiarygodnego kryterium, jakim jest istotna waga CDPW w danym państwie członkowskim. Proponuje ustalenie progu dotyczącego obowiązkowego ustanowienia kolegium organów nadzoru, jeżeli dany CDPW ma istotną wagę dla co najmniej dwóch przyjmujących państwach członkowskich.

Sprawozdawca proponuje, aby takie kolegia organów nadzoru mogły przyjmować zwykłą większością głosów wiążące opinie dotyczące procesu przeglądu i oceny CDPW i podmiotów świadczących bankowe usługi pomocnicze, rozszerzenia zakresu działalności i usług lub zlecania ich na zasadzie outsourcingu oraz potencjalnego naruszenia wymogów określonych w rozporządzeniu w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych w związku ze świadczeniem usług w przyjmującym państwie członkowskim. Zaleca również udzielenie ESMA i w stosownych przypadkach EUNB pełnych praw do głosowania w takich kolegiach, aby w ten sposób mogły rozwiązywać kwestie związane z konwergencją praktyk nadzorczych;

- **bankowe usługi pomocnicze**: umocnienie wytycznych i wymogów.

Sprawozdawca zgadza się, że CDPW, które nie mają zezwolenia na świadczenie bankowych usług pomocniczych, powinny mieć możliwość oferowania określonej liczby rozrachunków w walutach obcych poprzez rachunki otwarte w instytucjach kredytowych, w ramach limitu ryzyka należycie określonego przez EUNB. Przyjmując ostrożne podejście, zaleca zapewnienie bardziej szczegółowych wytycznych na poziomie I co do tego, które kwestia EUNB powinien brać pod uwagę, określając próg i towarzyszące wymogi w zakresie

zarządzania ryzykiem i ostrożnościowe wymogi w zakresie ograniczania ryzyka. Takie kwestie powinny przede wszystkim obejmować możliwy wpływ na stabilność rynkową i równe warunki działania, konieczność unikania niezamierzonego przechodzenia z rozrachunku w pieniądzu banku centralnego na rozrachunek w pieniądzu banku komercyjnego oraz obowiązujące globalne wytyczne, takie jak zasady dotyczące infrastruktury rynku finansowego. Sugeruje ponadto, aby nałożyć na ESMA obowiązek monitorowania przestrzegania tego progu.

Zgodnie z zaleceniami EBC sprawozdawca proponuje również wyraźne ograniczenie zakresu usług oferowanych CDPW będącym użytkownikami przez bankowe CDPW do usług świadczonych do celów związanych z dokonywaniem rozrachunku w walutach obcych oraz dostosowanie minimalnej częstotliwości dokonywania przeglądu i oceny zgodności bankowych usług pomocniczych z rozporządzeniem w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych do częstotliwości przeglądu i oceny CDPW, i jednocześnie zmniejszenie tej częstotliwości do dwóch lat;

- **paszportowanie**: ograniczenie barier w emisji dłużnych papierów wartościowych w innym państwie członkowskim.

Krajowe prawo spółek nie ma bardzo istotnego znaczenia w kontekście papierów wartościowych innych niż akcje. Jak podkreślił ESMA w swoim sprawozdaniu z listopada 2020 r. dotyczącym świadczenia usług transgranicznych przez CDPW, obecnie obowiązujące przepisy rozporządzenia w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych dotyczące paszportowania wydają się w tym zakresie zbyt uciążliwe i zawiłe, szczególnie w odniesieniu do obligacji. Sprawozdawca proponuje przyjęcie bardziej proporcjonalnego podejścia i ograniczenie informacji obowiązkowo przekazywanych przez CDPW na temat instrumentów finansowych ustanowionych na mocy przepisów innego państwa członkowskiego do informacji na temat akcji;

- **kompensowanie**: wprowadzenie wymogów szczegółowych.

Zgodnie z poradą EBC sprawozdawca proponuje wprowadzenie wymogów szczegółowych w celu wyeliminowania ryzyka związanego z prowadzeniem przez CDPW systemów rozrachunku papierów wartościowych, w ramach których stosuje się uzgodnienia dotyczące

kompensowania, niezależnie od tego, czy takie CDPW świadczą bankowe usługi pomocnicze, czy też nie.

- **identyfikator podmiotu prawnego**: wprowadzenie obowiązku posiadania LEI przez emitentów.

Identyfikator podmiotu prawnego (LEI) stanowi jedyny element danych pozwalający w sposób unikalny i jednoznaczny zidentyfikować emitentów instrumentów finansowych. Stosowanie LEI stanowi sposób na zapewnienie, aby zgłaszane dane były odpowiedniej jakości i ułatwiały organom nadzoru realizację zadań w zakresie monitorowania. Kod LEI jest już wymagany w przypadku szeregu podmiotów na podstawie wielu różnych przepisów, z których żaden nie odnosi się obecnie bezpośrednio do wszystkich emitentów korzystających z usług CDPW. Sprawozdawca opowiada się zatem za zobowiązaniem emitentów do stosowania LEI.

- **przegląd**: konieczność uwzględnienia ewentualnego przyjęcia cyklu rozliczenia T+1 i doświadczenia w zakresie pilotażowego systemu DLT.

Sprawozdawca uważa, że w toku kolejnego przeglądu rozporządzenia w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych Komisja Europejska powinna uwzględnić potencjalne korzyści i koszty, które wiązałyby się z przyjęciem cyklu rozrachunku T+1, jeżeli chodzi o ryzyko kontrahenta oraz ryzyko rynkowe, kredytowe i operacyjne, globalną konkurencyjność i atrakcyjność unijnych rynków kapitałowych oraz wykonalność w kontekście poziomu efektywności rozrachunku. Ponadto sprawozdawca proponuje, aby w celu zapewnienia gotowości na przyszły cyfrowy rynek papierów wartościowych w kolejnym przeglądzie rozporządzenia w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych uwzględnić również wnioski z doświadczeń zyskanych w ramach pilotażowego systemu infrastruktur rynkowych opartych na technologii rozproszonego rejestru („pilotażowy system DLT”).

4. Dalsze działania

Sprawozdawca podkreśla, że jego projekt sprawozdania stanowi jedynie punkt wyjścia dla prac komisji ECON nad rozporządzeniem w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i

centralnych depozytów papierów wartościowych zawierającym zmiany wprowadzone w ramach programu REFIT. Z niecierpliwością oczekuje na wkład kontrsprawozdawców, do którego podejdzie konstruktywnie i z otwartością.