Parlamentul European
2019-2024

Comisia pentru afaceri economice și monetare

2022/0074(COD)

11.10.2022

***I
PROIECT DE RAPORT

referitor la propunerea de regulament al Parlamentului European și al Consiliului de modificare a Regulamentului (UE) nr. 909/2014 în ceea ce privește disciplina în materie de decontare, furnizarea transfrontalieră de servicii, cooperarea în materie de supraveghere, furnizarea de servicii auxiliare de tip bancar și cerințele pentru depozitarii centrali de titluri de valoare din țările terțe
(COM(2022)0120 – C9-0118/2022 – 2022/0074(COD))

Comisia pentru afaceri economice și monetare

Raportor: Johan Van Overtveldt

Legenda simbolurilor utilizate

*	Procedura de consultare
***	Procedura de aprobare
***I	Procedura legislativă ordinară (prima lectură)
***II	Procedura legislativă ordinară (a doua lectură)
***III	Procedura legislativă ordinară (a treia lectură)

(Procedura indicată se bazează pe temeiul juridic propus în proiectul de act.)

Amendamente la un proiect de act

Amendamentele Parlamentului prezentate pe două coloane

Textul eliminat este evidențiat prin caractere ***cursive aldine*** în coloana din stânga. Textul înlocuit este evidențiat prin caractere ***cursive aldine*** în ambele coloane. Textul nou este evidențiat prin caractere ***cursive aldine*** în coloana din dreapta.

În primul și în al doilea rând din antetul fiecărui amendament se identifică fragmentul vizat din proiectul de act supus examinării. În cazul în care un amendament vizează un act existent care urmează să fie modificat prin proiectul de act, antetul conține două rânduri suplimentare în care se indică actul existent și, respectiv, dispoziția din acesta vizată de modificare.

Amendamentele Parlamentului prezentate sub formă de text consolidat

Părțile de text noi sunt evidențiate prin caractere ***cursive aldine***. Părțile de text eliminate sunt indicate prin simbolul ▌ sau sunt tăiate. Înlocuirile sunt semnalate prin evidențierea cu caractere ***cursive aldine*** a textului nou și prin eliminarea sau tăierea textului înlocuit.
Fac excepție de la regulă și nu se evidențiază modificările de natură strict tehnică efectuate de serviciile competente în vederea elaborării textului final.

CUPRINS

Pagina

PROIECT DE REZOLUȚIE LEGISLATIVĂ A PARLAMENTULUI EUROPEAN 5

EXPUNERE DE MOTIVE.....81

PROIECT DE REZOLUȚIE LEGISLATIVĂ A PARLAMENTULUI EUROPEAN

referitoare la propunerea de regulament al Parlamentului European și al Consiliului de modificare a Regulamentului (UE) nr. 909/2014 în ceea ce privește disciplina în materie de decontare, furnizarea transfrontalieră de servicii, cooperarea în materie de supraveghere, furnizarea de servicii auxiliare de tip bancar și cerințele pentru depozitarii centrali de titluri de valoare din țările terțe
(COM(2022)0120 – C9-0118/2022 – 2022/0074(COD))

(Procedura legislativă ordinară: prima lectură)

Parlamentul European,

– având în vedere propunerea Comisiei prezentată Parlamentului European și Consiliului (COM(2022)0120),

– având în vedere articolul 294 alineatul (2) și articolul 114 din Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene, în temeiul cărora propunerea a fost prezentată de către Comisie (C9-0118/2022),

– având în vedere articolul 294 alineatul (3) din Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene,

– având în vedere avizul Băncii Centrale Europene din 28 iulie 2022[1],

– având în vedere articolele 59 și 40 din Regulamentul său de procedură,

– având în vedere raportul Comisiei pentru afaceri economice și monetare (A9-0000/2022),

1. adoptă poziția sa în primă lectură prezentată în continuare;

2. solicită Comisiei să îl sesizeze din nou în cazul în care își înlocuiește, își modifică în mod substanțial sau intenționează să-și modifice în mod substanțial propunerea;

3. încredințează Președintei sarcina de a transmite Consiliului și Comisiei, precum și parlamentelor naționale poziția Parlamentului.

Amendamentul 1

Propunere de regulament
Considerentul 4 a (nou)

[1] JO C … / Nepublicat încă în Jurnalul Oficial.

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(4a) Actele delegate și actele de punere în aplicare adoptate în conformitate cu articolele 290 și 291 din Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene (TFUE) constituie acte juridice ale Uniunii. În temeiul articolului 127 alineatul (4) și al articolului 282 alineatul (5) din TFUE, BCE urmează să fie consultată cu privire la orice act al Uniunii propus în domeniile care țin de competențele sale. Existența unor infrastructuri sigure și eficiente ale piețelor financiare și buna funcționare a piețelor financiare constituie factori esențiali pentru îndeplinirea misiunilor fundamentale ale SEBC în temeiul articolului 127 alineatul (2) din TFUE, precum și pentru realizarea obiectivului său principal de menținere a stabilității prețurilor în temeiul articolului 127 alineatul (1) din TFUE. BCE ar trebui să fie consultată în mod corespunzător cu privire la actele delegate și la actele de punere în aplicare adoptate în temeiul prezentului regulament.

Or. en

Justificare

Amendamentul 1 propus de BCE în avizul său din 28 iulie 2022. Întrucât sistemele de plăți și de decontare intră în domeniile de competență consultativă ale BCE și având în vedere expertiza acesteia în ceea ce privește siguranța și eficacitatea infrastructurilor piețelor financiare și buna funcționare a piețelor financiare, BCE ar trebui să fie consultată cu privire la proiectele de acte ale Uniunii, inclusiv cu privire la proiectele de acte delegate și de acte de punere în aplicare, în cadrul CSDR.

Amendamentul 2

Propunere de regulament
Considerentul 5

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(5) Regulamentul (UE) nr. 909/2014 a introdus norme privind disciplina în materie de decontare pentru a preveni și a remedia deficiențele decontării tranzacțiilor cu titluri de valoare și, prin urmare, pentru a asigura siguranța decontării tranzacțiilor. Astfel de norme includ, în special, cerințe de raportare, un regim de sancțiuni în fonduri bănești și cumpărări impuse obligatorii. În pofida lipsei de experiență în aplicarea acestor norme, elaborarea și specificarea cadrului din Regulamentul delegat (UE) 2018/1229 al Comisiei[40] a permis tuturor părților interesate să înțeleagă mai bine regimul și provocările pe care le-ar putea genera aplicarea acestuia. În acest sens, ar trebui clarificat domeniul de aplicare al sancțiunilor în fonduri bănești ***și al cumpărărilor impuse obligatorii*** prevăzut la articolul 7 din Regulamentul (UE) nr. 909/2014, în special prin specificarea categoriilor de tranzacții excluse. Astfel de excluderi ar trebui să vizeze în special tranzacțiile care au eșuat din motive care nu pot fi atribuite participanților și tranzacțiile care nu implică două părți la tranzacție, pentru care aplicarea sancțiunilor în fonduri bănești ***sau a cumpărărilor impuse obligatorii*** nu ar fi posibilă sau ar putea conduce la consecințe negative pentru piață, cum ar fi anumite tranzacții de pe piața primară, operațiuni corporative, reorganizări, crearea și răscumpărarea de unități de fond și ***realinieri***. Comisia ar trebui să fie împuternicită să completeze Regulamentul (UE) nr. 909/2014 prin specificarea în continuare a detaliilor unor astfel de excluderi prin intermediul unui act delegat.	(5) Regulamentul (UE) nr. 909/2014 a introdus norme privind disciplina în materie de decontare pentru a preveni și a remedia deficiențele decontării tranzacțiilor cu titluri de valoare și, prin urmare, pentru a asigura siguranța decontării tranzacțiilor. Astfel de norme includ, în special, cerințe de raportare, un regim de sancțiuni în fonduri bănești și cumpărări impuse obligatorii. În pofida lipsei de experiență în aplicarea acestor norme, elaborarea și specificarea cadrului din Regulamentul delegat (UE) 2018/1229 al Comisiei[40] a permis tuturor părților interesate să înțeleagă mai bine regimul și provocările pe care le-ar putea genera aplicarea acestuia. În acest sens, ar trebui clarificat domeniul de aplicare al sancțiunilor în fonduri bănești prevăzut la articolul 7 din Regulamentul (UE) nr. 909/2014, în special prin specificarea categoriilor de tranzacții excluse. Astfel de excluderi ar trebui să vizeze în special tranzacțiile care au eșuat din motive care nu pot fi atribuite participanților și tranzacțiile care nu implică două părți la tranzacție, pentru care aplicarea sancțiunilor în fonduri bănești nu ar fi posibilă sau ar putea conduce la consecințe negative pentru piață, cum ar fi anumite tranzacții de pe piața primară, operațiuni corporative, reorganizări, crearea și răscumpărarea de unități de fond***,*** ***realinieri*** și ***transferurile de titluri de valoare fără plată efectuate în contextul (de)mobilizării garanțiilor***. Comisia ar trebui să fie împuternicită să completeze Regulamentul (UE) nr. 909/2014 prin specificarea în continuare a detaliilor unor astfel de excluderi prin intermediul unui act delegat.
[40] Regulamentul delegat (UE) 2018/1229 al Comisiei din 25 mai 2018 de completare a Regulamentului (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului în	[40] Regulamentul delegat (UE) 2018/1229 al Comisiei din 25 mai 2018 de completare a Regulamentului (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului în

ceea ce privește standardele tehnice de reglementare referitoare la disciplina în materie de decontare (JO L 230, 13.9.2018, p. 1).	ceea ce privește standardele tehnice de reglementare referitoare la disciplina în materie de decontare (JO L 230, 13.9.2018, p. 1).

Or. en

Justificare

Pe baza amendamentului 1 propus de BCE în avizul său din 28 iulie 2022. Transferurile de titluri de valoare fără plată efectuate în contextul (de)mobilizării garanțiilor, indiferent dacă au loc între părți private sau între membrii SEBC și contrapărțile lor, nu implică „două părți la tranzacție” și, prin urmare, ar trebui să fie excluse de la aplicarea regimului disciplinei în materie de decontare. În plus, se sugerează să se urmeze recomandarea BCE de a elimina complet posibilitatea cumpărării impuse obligatorii.

Amendamentul 3

Propunere de regulament
Considerentul 6

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(6) Obiectivul general al regimului disciplinei în materie de decontare este de a îmbunătăți eficiența decontării în cadrul Uniunii. Cu toate acestea, volatilitatea pieței în 2020 a amplificat preocupările legate de potențialele efecte negative ale normelor privind cumpărările impuse obligatorii, atât în condiții normale, cât și în condiții de criză a pieței. ***Prin urmare, aplicarea acestor*** norme ***ar trebui să facă obiectul unei evaluări*** de ***către Comisie*** în ***ceea ce privește caracterul său adecvat***, ***având în vedere evoluția eficienței decontării în Uniune. Totuși, sancțiunile în fonduri bănești*** și ***cerințele de raportare*** ar ***trebui să se aplice*** în ***continuare pentru*** a ***evalua impactul acestora asupra îmbunătățirii eficienței decontării în Uniune. Având în vedere impactul potențial al normelor privind cumpărările*** impuse obligatorii, ***aceste norme*** ar trebui ***să se aplice numai în cazul în care sunt îndeplinite anumite condiții***, ***și anume când aplicarea sancțiunilor*** în fonduri	(6) Obiectivul general al regimului disciplinei în materie de decontare este de a îmbunătăți eficiența decontării în cadrul Uniunii. Cu toate acestea, volatilitatea pieței în 2020 a amplificat preocupările legate de potențialele efecte negative ale normelor privind cumpărările impuse obligatorii, atât în condiții normale, cât și în condiții de criză a pieței. ***Existența unor astfel de*** norme ***constituie o ingerință disproporționată în executarea tranzacțiilor cu titluri*** de ***valoare și*** în ***funcționarea piețelor titlurilor de valoare***, ***prezintă riscuri semnificative pentru lichiditatea pieței și stabilitatea financiară a Uniunii*** și ar ***putea pune*** în ***pericol competitivitatea globală*** a ***Uniunii. Din cauza implicațiilor pe care le-ar putea avea introducerea cumpărărilor*** impuse obligatorii, ***posibilitatea aplicării acestora*** ar trebui ***eliminată. Totuși***, ***sancțiunile*** în fonduri bănești ***și cerințele de raportare ar trebui să se aplice în continuare pentru*** a ***îmbunătăți*** eficiența decontării în Uniune***.***

bănești ***nu a dus la o reducere continuă și pe termen lung a cazurilor de neexecutare*** a ***decontării în Uniune, când*** eficiența decontării în Uniune ***nu a atins niveluri adecvate***, ***având*** în ***vedere situația piețelor de capital din țările terțe care sunt comparabile în ceea ce privește dimensiunea***, ***lichiditatea, instrumentele tranzacționate și tipurile de tranzacții executate pe astfel de piețe sau când nivelul cazurilor de neexecutare a decontării în Uniune are sau este probabil*** să aibă ***un efect negativ asupra stabilității financiare*** a ***Uniunii. În cazul în care Comisia consideră că oricare dintre aceste condiții este îndeplinită și că aplicarea cumpărărilor impuse obligatorii este proporțională*** pentru a ***aborda nivelul cazurilor*** de ***neexecutare*** a ***decontării în Uniune***, ***Comisia ar trebui să fie împuternicită să adopte un act*** de ***punere în aplicare care să stabilească instrumentele*** financiare ***sau categoriile de tranzacții pentru care ar trebui să înceapă să se aplice normele privind cumpărările impuse obligatorii***. Sancțiunile în fonduri bănești menționate la articolul 7 alineatul (2) al treilea paragraf din Regulamentul (UE) nr. 909/2014 ar trebui calculate zilnic pentru fiecare zi lucrătoare în care o tranzacție nu este decontată până la ***sfârșitul procedurii de cumpărare impusă*** sau până la ***data decontării efective***, ***oricare dintre aceste date survine mai devreme***.

ESMA, în ***strânsă cooperare cu SEBC***, ***ar trebui*** să aibă ***posibilitatea de*** a ***elabora proiecte de standarde tehnice de reglementare*** pentru a ***specifica nivelurile-țintă*** de ***eficiență*** a ***decontărilor***, ***ținând seama*** de ***factori precum lichiditatea instrumentelor*** financiare***, caracterul transfrontalier sau intern al tranzacțiilor și monedele în care sunt decontate tranzacțiile***. Sancțiunile în fonduri bănești menționate la articolul 7 alineatul (2) al treilea paragraf din Regulamentul (UE) nr. 909/2014 ar trebui calculate zilnic pentru fiecare zi lucrătoare în care o tranzacție nu este decontată până la ***data decontării efective*** sau până la ***anularea bilaterală a tranzacției. Pentru a sprijini furnizarea în timp util a unor informații exacte și complete cu privire la sancțiuni, toate informațiile necesare pentru calcularea sancțiunilor în fonduri bănești ar trebui centralizate în cadrul punctului unic de acces european.***

Or. en

Amendamentul 4

Propunere de regulament
Considerentul 6 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(6a) Eliminarea prin Regulamentul (UE) nr. 909/2014 a dispozițiilor din

Regulamentul (UE) nr. 236/2012 referitoare la cumpărarea impusă de o contraparte centrală se justifica la momentul respectiv, întrucât dispozițiile respective urmau să fie acoperite de dispozițiile privind cumpărarea impusă obligatorie din noul regulament. Dispozițiile referitoare la cumpărarea impusă pentru tranzacțiile cu acțiuni compensate ar trebui să fie reintroduse în prezent în Regulamentul (UE) nr. 236/2012, în paralel cu eliminarea dispozițiilor privind cumpărarea impusă obligatorie din Regulamentul (UE) nr. 909/2014.

Or. en

Justificare

Eliminarea articolului 15 din Regulamentul (UE) nr. 236/2012 (Regulamentul privind vânzarea în lipsă) prin articolul 72 din Regulamentul (UE) nr. 909/2014 (CSDR) a intrat în vigoare în februarie 2022, în conformitate cu dispozițiile articolului 76 alineatul (5) din CSDR. Această schimbare se justifica deoarece dispozițiile din Regulamentul privind vânzarea în lipsă referitoare la cumpărarea impusă de o contraparte centrală împotriva vânzării în lipsă fără prevalidare urmau să fie acoperite ulterior de dispozițiile privind cumpărarea impusă obligatorie din CSDR. În combinație cu întârzierea regimului de cumpărare impusă obligatorie din CSDR, eliminarea articolului 15 din Regulamentul privind vânzarea în lipsă creat o lacună în legislație. În paralel cu sugestia de a elimina întreaga aplicare a dispozițiilor referitoare la cumpărarea impusă obligatorie din CSDR, se propune reintroducerea acestor dispoziții în Regulamentul privind vânzarea în lipsă.

Amendamentul 5

Propunere de regulament
Considerentul 7

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(7) Pentru a evita o multitudine de cumpărări impuse pentru tranzacții cu același instrument financiar de-a lungul unui lanț de contrapărți, ceea ce ar putea genera costuri redundante inutile și ar putea afecta lichiditatea instrumentului financiar, participanții la astfel de tranzacții ar trebui să aibă la dispoziție un	***eliminat***

mecanism de transfer. Fiecărui participant implicat în lanțul de tranzacții ar trebui să i se permită să transmită o notificare de cumpărare impusă participantului care cauzează neexecutarea decontării în cazul său, până când aceasta ajunge la participantul inițial care cauzează neexecutarea decontării.

Or. en

Amendamentul 6

Propunere de regulament
Considerentul 8

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(8) Procedurile de cumpărare impusă obligatorie și de compensare în fonduri bănești permit ca plata diferenței dintre prețul aferent cumpărării impuse și prețul de tranzacționare inițial să fie efectuată de la vânzător la cumpărător numai în cazul în care prețul de referință aferent cumpărării impuse sau compensației în fonduri bănești este mai mare decât prețul de tranzacționare inițial. Această asimetrie pentru plata diferenței ar putea crea o soluție neechitabilă care ar aduce beneficii necuvenite cumpărătorului în cazul în care prețul aferent cumpărării impuse sau prețul de referință este mai mic decât prețul de tranzacționare inițial. Prin urmare, plata diferenței dintre prețul aferent cumpărării impuse și prețul de tranzacționare inițial ar trebui să se aplice în ambele direcții, pentru a se asigura că părțile la tranzacție sunt readuse în aceeași poziție economică în care s-ar fi aflat dacă tranzacția inițială ar fi avut loc.	***eliminat***

Or. en

Amendamentul 7

Propunere de regulament
Considerentul 10

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(10) În cazul în care se aplică cumpărările impuse obligatorii, Comisia ar trebui să aibă posibilitatea de a suspenda temporar aplicarea acestora în anumite situații excepționale. O astfel de suspendare ar trebui să fie posibilă pentru categorii specifice de instrumente financiare atunci când acest lucru este necesar pentru a se evita sau a se aborda o amenințare gravă la adresa stabilității financiare sau a bunei funcționări a piețelor financiare din Uniune. O astfel de suspendare ar trebui să fie proporțională cu obiectivele respective.	***eliminat***

Or. en

Amendamentul 8

Propunere de regulament
Considerentul 11

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(11) ***Contextul ratelor*** negative ale dobânzii ar trebui să fie ***luat*** în considerare în actul delegat pentru calcularea sancțiunilor în fonduri bănești, cu scopul de a evita efectele nedorite asupra participantului care nu cauzează neexecutarea, prin eliminarea oricăror stimulente negative pentru neexecutarea decontării care pot apărea într-un mediu caracterizat de rate ale dobânzii scăzute sau negative.	(11) ***Posibilitatea unui mediu cu rate*** negative ale dobânzii ar trebui să fie ***luată*** în considerare în actul delegat pentru calcularea sancțiunilor în fonduri bănești, cu scopul de a evita efectele nedorite asupra participantului care nu cauzează neexecutarea, prin eliminarea oricăror stimulente negative pentru neexecutarea decontării care pot apărea într-un mediu caracterizat de rate ale dobânzii scăzute sau negative.

Or. en

Amendamentul 9

Propunere de regulament
Considerentul 12

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(12) ESMA ar trebui să elaboreze proiecte de standarde de reglementare pentru a revizui standardele tehnice de reglementare existente astfel încât să țină seama de modificările aduse Regulamentului (UE) nr. 909/2014 pentru a permite Comisiei să efectueze eventualele corecții sau modificări necesare în vederea clarificării cerințelor prevăzute în respectivul standard tehnic de reglementare***, cum ar fi condițiile în care participanții își pot executa propriile cumpărări impuse***.	(12) ESMA ar trebui să elaboreze proiecte de standarde de reglementare pentru a revizui standardele tehnice de reglementare existente astfel încât să țină seama de modificările aduse Regulamentului (UE) nr. 909/2014 pentru a permite Comisiei să efectueze eventualele corecții sau modificări necesare în vederea clarificării cerințelor prevăzute în respectivul standard tehnic de reglementare.

Or. en

Amendamentul 10

Propunere de regulament
Considerentul 14

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(14) Deși Regulamentul (UE) nr. 909/2014 prevede obligația autorităților naționale de supraveghere de a coopera cu autoritățile relevante și de a le implica, autoritățile naționale de supraveghere nu sunt obligate să informeze respectivele autorități relevante dacă și în ce mod opiniile lor au fost luate în considerare în rezultatul procedurii de autorizare și dacă au fost identificate probleme suplimentare în cursul revizuirilor și evaluărilor anuale. Prin urmare, autoritățile relevante ar trebui să poată emite avize motivate privind autorizarea CSD-urilor ***și*** procesul de examinare și evaluare. Autoritățile competente ar trebui să ia în considerare astfel de avize sau să explice, printr-o	(14) Deși Regulamentul (UE) nr. 909/2014 prevede obligația autorităților naționale de supraveghere de a coopera cu autoritățile relevante și de a le implica, autoritățile naționale de supraveghere nu sunt obligate să informeze respectivele autorități relevante dacă și în ce mod opiniile lor au fost luate în considerare în rezultatul procedurii de autorizare și dacă au fost identificate probleme suplimentare în cursul revizuirilor și evaluărilor anuale. Prin urmare, autoritățile relevante ar trebui să poată emite avize motivate privind autorizarea CSD-urilor**,** procesul de examinare și evaluare ***a CSD-urilor și examinarea și evaluarea CSD-urilor care furnizează servicii auxiliare de tip bancar***

decizie motivată, motivele pentru care aceste avize nu au fost urmate.	***de către autoritățile competente în domeniul CSD-urilor***. Autoritățile competente ar trebui să ia în considerare astfel de avize sau să explice, printr-o decizie motivată, motivele pentru care aceste avize nu au fost urmate.

Or. en

Justificare

Pe baza amendamentului 3 propus de BCE în avizul său din 28 iulie 2022. Implicarea autorităților pertinente în procesul de revizuire și evaluare a serviciilor auxiliare de tip bancar ar trebui să se alinieze la implicarea autorităților pertinente în contextul autorizării furnizării de servicii auxiliare de tip bancar, acolo unde propunerea de regulament prevede o procedură de consultare care implică autoritățile pertinente.

Amendamentul 11

Propunere de regulament
Considerentul 15

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(15) Revizuirile și evaluările periodice ale CSD-urilor de către autoritățile competente sunt necesare pentru a se asigura că CSD-urile continuă să dispună de modalități, strategii, procese și mecanisme adecvate pentru a evalua riscurile la care CSD-ul este sau ar putea fi expus sau care ar putea constitui o amenințare la adresa bunei funcționări a piețelor titlurilor de valoare. Totuși, experiența a arătat că o revizuire și o evaluare anuale sunt disproporționat de împovărătoare atât pentru CSD-uri, cât și pentru autoritățile competente și au o valoare adăugată limitată. Prin urmare, ar trebui stabilită o periodicitate calibrată într-un mod mai adecvat pentru a se reduce această sarcină și a se evita duplicarea informațiilor obținute de la o revizuire la alta. Totuși, capacitățile de supraveghere ale autorităților competente și obiectivul de a proteja stabilitatea financiară nu ar trebui subminate.	(15) Revizuirile și evaluările periodice ale CSD-urilor de către autoritățile competente sunt necesare pentru a se asigura că CSD-urile continuă să dispună de modalități, strategii, procese și mecanisme adecvate pentru a evalua riscurile la care CSD-ul este sau ar putea fi expus sau care ar putea constitui o amenințare la adresa bunei funcționări a piețelor titlurilor de valoare. Totuși, experiența a arătat că o revizuire și o evaluare anuale sunt disproporționat de împovărătoare atât pentru CSD-uri, cât și pentru autoritățile competente și au o valoare adăugată limitată. Prin urmare, ar trebui stabilită o periodicitate calibrată într-un mod mai adecvat pentru a se reduce această sarcină și a se evita duplicarea informațiilor obținute de la o revizuire la alta. ***Pentru a asigura în continuare coerența, frecvența minimă cu care autoritățile competente în domeniul CSD-urilor și autoritățile competente***

menționate la articolul 4 alineatul (1) punctul (40) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului efectuează examinări și evaluări ale serviciilor auxiliare de tip bancar ar trebui să se alinieze la frecvența examinării și evaluării CSD-urilor. Totuși, capacitățile de supraveghere ale autorităților competente și obiectivul de a proteja stabilitatea financiară nu ar trebui subminate.

Or. en

Justificare

Amendamentul 4 propus de BCE în avizul său din 28 iulie 2022. Din motive de coerență, este util ca frecvența minimă propusă cu care autoritățile competente în domeniul CSD-urilor și autoritățile menționate la articolul 4 alineatul (1) punctul (40) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 examinează și evaluează conformitatea cu CSDR a serviciilor auxiliare de tip bancar să se alinieze la frecvența examinării și evaluării CSD-urilor. Se propune extinderea frecvenței unei astfel de evaluări la doi ani.

Amendamentul 12

Propunere de regulament
Considerentul 19

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(19) Regulamentul (UE) nr. 909/2014 impune cooperarea autorităților care au un interes în operațiunile CSD-urilor care oferă servicii legate de instrumentele financiare emise în temeiul legislației mai multor state membre. Cu toate acestea, mecanismele de supraveghere rămân fragmentate și pot conduce la diferențe în ceea ce privește alocarea și natura competențelor de supraveghere, în funcție de CSD-ul în cauză. Acest lucru creează, la rândul său, bariere în calea furnizării la nivel transfrontalier a serviciilor de tip CSD în Uniune, perpetuează ineficiențele rămase pe piața serviciilor de decontare din Uniune și are un impact negativ asupra stabilității piețelor financiare din Uniune.	(19) Regulamentul (UE) nr. 909/2014 impune cooperarea autorităților care au un interes în operațiunile CSD-urilor care oferă servicii legate de instrumentele financiare emise în temeiul legislației mai multor state membre. Cu toate acestea, mecanismele de supraveghere rămân fragmentate și pot conduce la diferențe în ceea ce privește alocarea și natura competențelor de supraveghere, în funcție de CSD-ul în cauză. Acest lucru creează, la rândul său, bariere în calea furnizării la nivel transfrontalier a serviciilor de tip CSD în Uniune, perpetuează ineficiențele rămase pe piața serviciilor de decontare din Uniune și are un impact negativ asupra stabilității piețelor financiare din Uniune.

În pofida posibilității de a înființa colegii în conformitate cu articolul 24 alineatul (4) din regulamentul respectiv (această opțiune nu a fost utilizată decât foarte puțin. Pentru a asigura o coordonare eficace și eficientă a supravegherii de către autoritățile competente, cerința de a înființa colegii obligatorii ar trebui să se aplice în două cazuri. ***În primul rând, pentru CSD-urile care oferă servicii notariale și de administrare centralizată în legătură cu instrumentele financiare emise în temeiul legislației mai multor state membre (colegiile responsabile de procedura de „pașaport”) și, în al doilea rând, pentru CSD-urile care aparțin aceluiași grup („colegiile la nivel de grup”).*** Pentru a reduce sarcina administrativă a autorităților care participă la colegii, în cazul în care un CSD care oferă servicii la nivel transfrontalier face parte, de asemenea, dintr-un grup de CSD-uri, președintele colegiului ar trebui să poată decide că, pentru CSD-ul respectiv, se instituie un singur colegiu. În cazul în care celelalte CSD-uri din grup oferă, de asemenea, servicii la nivel transfrontalier, președintele colegiului ar trebui să poată lua această decizie numai dacă autoritățile competente ale acestor alte CSD-uri își dau acordul. În acest caz, ar exista un singur colegiu pentru toate CSD-urile din cadrul grupului care ar exercita sarcinile atribuite colegiilor responsabile de procedura de „pașaport” și colegiilor la nivel de grup. Aceste colegii ar trebui să asigure schimbul de informații în legătură cu CSD-urile în cauză.	În pofida posibilității de a înființa colegii în conformitate cu articolul 24 alineatul (4) din regulamentul respectiv, această opțiune nu a fost utilizată decât foarte puțin. Pentru a asigura o coordonare eficace și eficientă a supravegherii de către autoritățile competente, cerința de a înființa colegii obligatorii ar trebui să se bazeze pe un singur criteriu existent și fiabil, și anume pe importanța semnificativă a unui CSD pentru o altă jurisdicție decât cea în care este stabilit. Pragul pentru instituirea obligatorie de către autoritățile competente a unui colegiu al autorităților de supraveghere ar trebui atins în cazul în care un CSD are o importanță semnificativă în cel puțin două state membre gazdă. Aceste colegii ar trebui să asigure schimbul de informații în legătură cu CSD-urile în cauză. ***Membrii unui colegiu ar trebui să aibă posibilitatea de a solicita adoptarea de către colegiu a unui aviz obligatoriu privind aspectele identificate în cursul procesului de examinare și evaluare a CSD-urilor sau în timpul examinării și evaluării furnizorilor de servicii auxiliare de tip bancar sau privind aspectele care se referă la extinderea sau externalizarea activităților și serviciilor furnizate de CSD sau la orice posibilă încălcare a cerințelor din Regulamentul (UE) nr. 909/2014 care rezultă din prestarea de servicii într-un stat membru gazdă. Procesul de adoptare a unui astfel de aviz ar trebui să se bazeze pe un vot cu majoritate simplă.***

Or. en

Amendamentul 13

Propunere de regulament
Considerentul 25 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(25a) Unele CSD-uri stabilite în Uniune gestionează sisteme de decontare a titlurilor de valoare care aplică acorduri de compensare. Aceste CSD-uri ar trebui să măsoare, să monitorizeze și să gestioneze în mod adecvat riscurile care decurg din aplicarea acordurilor de compensare instituite pentru decontare pe o bază netă.

Or. en

Justificare

Amendamentul 5 propus de BCE în avizul său din 28 iulie 2022. Cerința de a monitoriza și de a gestiona riscurile care decurg din acordurile de compensare ar trebui să se aplice tuturor CSD-urilor care gestionează sisteme de decontare a titlurilor de valoare care utilizează acorduri de compensare, indiferent dacă CSD-urile respective furnizează sau nu servicii auxiliare de tip bancar.

Amendamentul 14

Propunere de regulament
Considerentul 26

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(26) Pentru a evita riscurile de decontare datorate stării de insolvență a agentului de decontare, CSD-urile ar trebui să deconteze, ori de câte ori acest lucru este posibil și practic, operațiunea aferentă fondurilor bănești pentru tranzacția cu titluri de valoare prin conturi deschise la o bancă centrală. În cazul în care această opțiune nu este practică și disponibilă, inclusiv în cazul în care un CSD nu îndeplinește condițiile de acces la o bancă centrală, alta decât cea din statul său membru de origine, CSD-ul respectiv ar trebui să poată deconta operațiunea aferentă fondurilor bănești pentru tranzacție în valută prin conturi deschise la instituții autorizate să furnizeze servicii	(26) Pentru a evita riscurile de decontare datorate stării de insolvență a agentului de decontare, CSD-urile ar trebui să deconteze, ori de câte ori acest lucru este posibil și practic, operațiunea aferentă fondurilor bănești pentru tranzacția cu titluri de valoare prin conturi deschise la o bancă centrală. În cazul în care această opțiune nu este practică și disponibilă, inclusiv în cazul în care un CSD nu îndeplinește condițiile de acces la o bancă centrală, alta decât cea din statul său membru de origine, CSD-ul respectiv ar trebui să poată deconta operațiunea aferentă fondurilor bănești pentru tranzacție în valută prin conturi deschise la instituții autorizate să furnizeze servicii

bancare în condițiile prevăzute în Regulamentul (UE) nr. 909/2014. Eficiența pieței serviciilor de decontare ar avea mai mult de câștigat prin sporirea posibilităților CSDurilor de a efectua decontări în valută prin utilizarea conturilor deschise la instituții autorizate să furnizeze servicii bancare, în limite de risc adecvate, în vederea aprofundării piețelor de capital și a consolidării decontării transfrontaliere. În acest scop, CSD-urile autorizate să furnizeze servicii auxiliare de tip bancar în conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 909/2014 și pentru care riscurile relevante sunt deja monitorizate ar trebui să poată oferi astfel de servicii altor CSD-uri care nu dețin o astfel de licență, indiferent dacă acestea din urmă fac parte din același grup de întreprinderi.	bancare în condițiile prevăzute în Regulamentul (UE) nr. 909/2014. Eficiența pieței serviciilor de decontare ar avea mai mult de câștigat prin sporirea posibilităților CSD-urilor de a efectua decontări în valută prin utilizarea conturilor deschise la instituții autorizate să furnizeze servicii bancare, în limite de risc adecvate, în vederea aprofundării piețelor de capital și a consolidării decontării transfrontaliere. În acest scop, CSD-urile autorizate să furnizeze servicii auxiliare de tip bancar în conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 909/2014 și pentru care riscurile relevante sunt deja monitorizate ar trebui să poată oferi astfel de servicii altor CSD-uri care nu dețin o astfel de licență, indiferent dacă acestea din urmă fac parte din același grup de întreprinderi. ***Instituțiile de credit și CSD-urile desemnate care sunt autorizate să furnizeze servicii auxiliare de tip bancar ar trebui să fie autorizate să presteze astfel de servicii numai pentru a deconta operațiunea aferentă fondurilor bănești corespunzătoare tranzacțiilor din sistemul de decontare a titlurilor de valoare al CSD-ului care intenționează să utilizeze serviciile auxiliare de tip bancar și să nu desfășoare alte activități.***

Or. en

Justificare

Pe baza amendamentului 6 propus de BCE în avizul său din 28 iulie 2022. Sfera serviciilor pe care CSD-urile bancare urmează să le ofere CSD-urilor utilizatoare ar trebui să se limiteze la serviciile furnizate în scopul decontării în valută.

Amendamentul 15

Propunere de regulament
Considerentul 27

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(27) Într-o limită de risc stabilită în mod	(27) Într-o limită de risc stabilită în mod

corespunzător, CSD-urile care nu sunt autorizate să furnizeze servicii auxiliare de tip bancar ar trebui să poată oferi un volum suficient de servicii de decontare în valută prin conturi deschise la instituții de credit ***sau prin conturile proprii***. Pragul sub care un CSD poate desemna o instituție de credit să furnizeze orice tip de servicii auxiliare de tip bancar din cadrul unei entități juridice separate fără obligația respectării condițiilor prevăzute în titlul IV din Regulamentul (UE) nr. 909/2014 ar trebui să fie calibrat astfel încât să promoveze eficiența decontării și utilizarea serviciilor auxiliare bancare, asigurând în același timp stabilitatea financiară. În calitate de organism cu expertiză specializată în domeniul bancar și al riscului de credit, ABE ar trebui să fie însărcinată cu elaborarea unor proiecte de standarde tehnice de reglementare pentru a stabili pragurile adecvate ***și, dacă este necesar***, eventualele cerințe privind atenuarea riscurilor. ABE ar trebui, de asemenea, să coopereze îndeaproape cu membrii SEBC și cu ESMA. Comisia ar trebui să fie împuternicită să adopte standarde tehnice de reglementare în conformitate cu articolul 290 din Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene (TFUE) în ceea ce privește elementele precise ale modalității de determinare pentru furnizarea de servicii auxiliare de tip bancar, detaliile însoțitoare ale cerințelor de gestionare a riscurilor și de capital pentru CSD-uri și ale cerințelor prudențiale privind riscurile de credit și de lichiditate pentru CSD-uri și instituțiile de credit desemnate care sunt autorizate să furnizeze servicii auxiliare de tip bancar.

corespunzător, CSD-urile care nu sunt autorizate să furnizeze servicii auxiliare de tip bancar ar trebui să poată oferi un volum suficient de servicii de decontare în valută prin conturi deschise la instituții de credit. Pragul sub care un CSD poate desemna o instituție de credit să furnizeze orice tip de servicii auxiliare de tip bancar din cadrul unei entități juridice separate fără obligația respectării condițiilor prevăzute în titlul IV din Regulamentul (UE) nr. 909/2014 ar trebui să fie calibrat astfel încât să promoveze eficiența decontării și utilizarea serviciilor auxiliare bancare, asigurând în același timp stabilitatea financiară. ***Calibrarea pragului ar trebui să evite introducerea unor noi riscuri pentru CSD, pentru instituția de credit care furnizează servicii bancare și pentru sistemul bancar în ansamblu. De asemenea, ar trebui să asigure condiții de concurență echitabile între CSD-uri, cu și fără autorizație, pentru furnizarea de servicii auxiliare de tip bancar care să respecte principiul „aceeași activitate, aceleași riscuri, aceleași norme” și ar trebui să se bazeze pe cuantumurile totale decontate.*** În calitate de organism cu expertiză specializată în domeniul bancar și al riscului de credit, ABE ar trebui să fie însărcinată cu elaborarea unor proiecte de standarde tehnice de reglementare pentru ***(i) a reglementa furnizarea de către CSD-urile bancare a serviciilor destinate CSD-urilor nebancare și (ii)*** a stabili pragurile adecvate***, ținând seama de implicațiile privind diferitele riscuri financiare***, ***condițiile de concurență echitabilă și*** eventualele ***conflicte de interese. ABE ar trebui să fie însărcinată și cu elaborarea unor*** cerințe privind atenuarea riscurilor. ABE ar trebui, de asemenea, să coopereze îndeaproape cu membrii SEBC și cu ESMA. Comisia ar trebui să fie împuternicită să adopte standarde tehnice de reglementare în conformitate cu articolul 290 din Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene (TFUE) în ceea ce privește elementele precise ale

modalități de determinare pentru furnizarea de servicii auxiliare de tip bancar, detaliile însoțitoare ale cerințelor de gestionare a riscurilor și de capital pentru CSD-uri și ale cerințelor prudențiale privind riscurile de credit și de lichiditate pentru CSD-uri și instituțiile de credit desemnate care sunt autorizate să furnizeze servicii auxiliare de tip bancar.

Or. en

Amendamentul 16

Propunere de regulament
Considerentul 33

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(33) Competența de a adopta acte în conformitate cu articolul 290 din TFUE ar trebui delegată Comisiei pentru a preciza efectul pe care, în ***contextul ratelor*** negative ale dobânzii, le-ar putea avea cazurile de neexecutare a decontării asupra contrapărților afectate în ceea ce privește calcularea sancțiunilor în fonduri bănești sau a stimulentelor lor negative de a nu executa decontarea, motivele care determină cazuri de neexecutare a decontării care trebuie considerate a nu fi imputabile participanților la tranzacție și tranzacțiile care nu trebuie considerate ca implicând două părți la tranzacție, funcționarea colegiilor de supraveghetori, informațiile care trebuie notificate de CSD-urile din țările terțe; și suma maximă sub care CSD-urile pot deconta plățile în fonduri bănești prin intermediul oricărei instituții de credit.	(33) Competența de a adopta acte în conformitate cu articolul 290 din TFUE ar trebui delegată Comisiei pentru a preciza efectul pe care, în ***cazul unui mediu cu rate*** negative ale dobânzii, le-ar putea avea cazurile de neexecutare a decontării asupra contrapărților afectate în ceea ce privește calcularea sancțiunilor în fonduri bănești sau a stimulentelor lor negative de a nu executa decontarea, motivele care determină cazuri de neexecutare a decontării care trebuie considerate a nu fi imputabile participanților la tranzacție și tranzacțiile care nu trebuie considerate ca implicând două părți la tranzacție, funcționarea colegiilor de supraveghetori, informațiile care trebuie notificate de CSD-urile din țările terțe; și suma maximă sub care CSD-urile pot deconta plățile în fonduri bănești prin intermediul oricărei instituții de credit.

Or. en

Amendamentul 17

Propunere de regulament
Considerentul 34

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(34) Pentru a asigura condiții uniforme de punere în aplicare a prezentului regulament ***și, în special, în ceea ce privește aplicarea și suspendarea cerințelor privind cumpărarea impusă obligatorie în cazurile în care acestea se aplică***, Comisiei ar trebui să i se confere competențe de executare. Respectivele competențe ar trebui exercitate în conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 182/2011 al Parlamentului European și al Consiliului[43].	(34) Pentru a asigura condiții uniforme de punere în aplicare a prezentului regulament, Comisiei ar trebui să i se confere competențe de executare. Respectivele competențe ar trebui exercitate în conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 182/2011 al Parlamentului European și al Consiliului[43].
[43] Regulamentul (UE) nr. 182/2011 al Parlamentului European și al Consiliului din 16 februarie 2011 de stabilire a normelor și principiilor generale privind mecanismele de control de către statele membre al exercitării competențelor de executare de către Comisie (JO L 55, 28.2.2011, p. 13).	[43] Regulamentul (UE) nr. 182/2011 al Parlamentului European și al Consiliului din 16 februarie 2011 de stabilire a normelor și principiilor generale privind mecanismele de control de către statele membre al exercitării competențelor de executare de către Comisie (JO L 55, 28.2.2011, p. 13).

Or. en

Amendamentul 18

Propunere de regulament
Considerentul 36

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(36) Aplicarea domeniului de aplicare revizuit al normelor privind sancțiunile în fonduri bănești, a noilor cerințe privind înființarea colegiilor de supraveghetori, a obligației transmiterii unei notificări de către CSD-urile din țările terțe cu privire la serviciile de bază pe care le furnizează în legătură cu instrumentele financiare	(36) Aplicarea domeniului de aplicare revizuit al normelor privind sancțiunile în fonduri bănești, a noilor cerințe privind înființarea colegiilor de supraveghetori, a obligației transmiterii unei notificări de către CSD-urile din țările terțe cu privire la serviciile de bază pe care le furnizează în legătură cu instrumentele financiare

constituite în temeiul legislației unui stat membru, a pragului revizuit sub care instituțiile de credit se pot oferi să deconteze plățile în fonduri bănești pentru o parte din sistemul de decontare a titlurilor de valoare al CSD-ului și a cerințelor prudențiale revizuite aplicabile instituțiilor de credit sau CSD-urilor autorizate să furnizeze servicii auxiliare de tip bancar în temeiul articolului 59 din Regulamentul (UE) nr. 909/2014 ar trebui amânată pentru a se acorda suficient timp pentru adoptarea actelor delegate necesare care detaliază aceste cerințe,	constituite în temeiul legislației unui stat membru, a pragului revizuit sub care instituțiile de credit se pot oferi să deconteze plățile în fonduri bănești pentru o parte din sistemul de decontare a titlurilor de valoare al CSD-ului și a cerințelor prudențiale revizuite aplicabile instituțiilor de credit sau CSD-urilor autorizate să furnizeze servicii auxiliare de tip bancar în temeiul articolului 59 din Regulamentul (UE) nr. 909/2014 ar trebui amânată pentru a se acorda suficient timp pentru adoptarea actelor delegate necesare care detaliază aceste cerințe***. Pentru a acorda CSD-urilor și participanților la piața financiară suficient timp pentru a-și adapta sistemele**, ***perioada de 24 de luni dintre data adoptării prezentului regulament și data intrării în vigoare a domeniului de aplicare modificat al regimului disciplinei în materie de decontare ar trebui să se scurgă doar începând cu data adoptării actelor delegate pertinente ale Comisiei.***
	Or. en

Amendamentul 19

Propunere de regulament
Considerentul 36 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(36a) Pentru a garanta consecvența păstrării evidențelor, toți emitenții care utilizează serviciile unui CSD ar trebui să fie identificați printr-un cod unic, prin utilizarea identificatorilor entităților juridice (LEI). Utilizarea unui LEI este deja impusă prin Regulamentul de punere în aplicare (UE) 2017/394 al Comisiei în scopul raportării, în cazul în care CSD-urile trebuie să furnizeze informații autorităților competente.
	Or. en

Justificare

Codul LEI este necesar pentru mai multe entități în temeiul unor norme multiple, dintre care niciuna nu se aplică direct tuturor emitenților. De exemplu, obligația LEI prevăzută în Regulamentul privind prospectul se aplică numai emitenților din UE, dezavantajându-i în raport cu emitenții din afara UE; Regulamentul (UE) 2017/394 de stabilire a standardelor tehnice de punere în aplicare vizează CSD-urile, care ar putea să nu dispună întotdeauna de mijloacele necesare pentru a impune o astfel de obligație emitenților. Acest amendament impune tuturor emitenților obligația directă de a obține un cod LEI fără să provoace perturbări ale pieței, întrucât cerința pentru CSD-uri există deja, iar alte acte legislative cuprind deja cerința pentru majoritatea emitenților.

Amendamentul 20

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 1 a (nou)
Regulamentul (UE) nr. 909/2014
Articolul 2 – paragraful 1 – punctul 26

Textul în vigoare	*Amendamentul*
	(1a) la articolul 2 alineatul (1), punctul 26 se înlocuiește cu următorul text:
(26) ***„insolvență”***, în cazul unui participant, înseamnă o situație în care împotriva unui participant este deschisă procedura de insolvență, astfel cum este definită la articolul 2 litera (j) din Directiva 98/26/CE;	***„(26)*** «insolvență», în cazul unui participant, înseamnă o situație în care împotriva unui participant este deschisă procedura de insolvență, astfel cum este definită la articolul 2 litera (j) din Directiva 98/26/CE***, sau un eveniment specificat în normele interne ale CSD-ului ca reprezentând o situație de neîndeplinire a obligațiilor de plată***;***”***

Or. en

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

Justificare

Pe baza amendamentului 7 propus de BCE în avizul său din 28 iulie 2022. Se propune alinierea definiției „insolvenței” la definiția prevăzută în Principiile pentru infrastructurile pieței financiare emise de CPSS și IOSCO, care se referă la evenimentele specificate în normele interne ale unui CSD ca reprezentând o situație de neîndeplinire a obligațiilor de plată. Din prudență, nu se ia în considerare ultima clauză subordonată din amendamentul propus de BCE, pentru a evita declanșarea automată a unei situații de neîndeplinire a

obligațiilor – CSD-urile ar trebui să își păstreze flexibilitatea în ceea ce privește decizia de a considera sau nu un participant ca fiind în insolvență.

Amendamentul 21

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 1 b (nou)
Regulamentul (UE) nr. 909/2014
Articolul 2 – paragraful 1 – punctul 44

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(1b) la articolul 2 alineatul (1), se introduce următorul punct:
	„(28a) «compensare» înseamnă compensare astfel cum a fost definită la articolul 2 litera (k) din Directiva 98/26/CE;”

Or. en

Justificare

Amendamentul 8 propus de BCE în avizul său din 28 iulie 2022. Astfel cum se reflectă în mai multe principii din Principiile pentru infrastructurile pieței financiare (PFMI) emise de Comitetul pentru sisteme de plăți și decontări (CPSS) și de Organizația Internațională a Comisiilor de Valori Mobiliare (IOSCO), sunt necesare cerințe specifice pentru a aborda riscurile care decurg din acordurile de compensare ale CSD-urilor. Acestea ar trebui să se aplice tuturor CSD-urilor care gestionează sisteme de decontare a titlurilor de valoare care utilizează acorduri de compensare, indiferent dacă CSD-urile respective furnizează sau nu servicii auxiliare de tip bancar.

Amendamentul 22

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 1 c (nou)
Regulamentul (UE) nr. 909/2014
Articolul 2 – paragraful 1 – punctul 44

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(1c) la articolul 2 alineatul (1) se elimină punctul 44;

Or. en

Justificare

Definiția „pieței de creștere pentru IMM-uri” nu mai este necesară în cazul în care posibilitatea cumpărării impuse obligatorii se elimină în totalitate. A se vedea amendamentele propuse la articolul 7.

Amendamentul 23

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 2 – litera a
Regulamentul (UE) nr. 909/2014
Articolul 7 – alineatul 2 – paragraful 3

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
Mecanismul de sancționare menționat la primul paragraf include sancțiuni în fonduri bănești pentru participanții care provoacă situații de neexecutare a decontării (denumiți în continuare «participanții care cauzează neexecutarea decontări»), cu excepția cazului în care respectivele cazuri de neexecutare a decontării sunt cauzate de factori care nu pot fi atribuiți participanților la tranzacție sau pentru operațiuni care nu implică două părți la tranzacție. Sancțiunile în fonduri bănești se calculează zilnic pentru fiecare zi lucrătoare în care o tranzacție nu este decontată după data preconizată pentru decontare, până la ***încheierea procedurii de cumpărare impusă, menționată la alineatele (3)-(8), care trebuie aplicată în temeiul alineatului (2a), sau*** data efectivă a decontării***, oricare dintre aceste date survine mai întâi***. Sancțiunile în fonduri bănești nu se configurează drept sursă de venit pentru CSD-uri.;	Mecanismul de sancționare menționat la primul paragraf include sancțiuni în fonduri bănești pentru participanții care provoacă situații de neexecutare a decontării (denumiți în continuare „participanții care cauzează neexecutarea decontării”), cu excepția cazului în care respectivele cazuri de neexecutare a decontării sunt cauzate de factori care nu pot fi atribuiți participanților la tranzacție sau pentru operațiuni care nu implică două părți la tranzacție. Sancțiunile în fonduri bănești se calculează zilnic pentru fiecare zi lucrătoare în care o tranzacție nu este decontată după data preconizată pentru decontare, până la data efectivă a decontării ***sau până la anularea bilaterală a tranzacției***. Sancțiunile în fonduri bănești nu se configurează drept sursă de venit pentru CSD-uri.;

Or. en

Justificare

Existența cumpărărilor impuse obligatorii pe baza reglementărilor reprezintă o ingerință semnificativă în executarea tranzacțiilor cu titluri de valoare și în funcționarea piețelor titlurilor de valoare. Având în vedere implicațiile pe care le poate avea introducerea de către Comisia Europeană a cumpărărilor impuse obligatorii, inclusiv în ceea ce privește posibila

indisponibilitate a unui agent însărcinat cu efectuarea cumpărărilor impuse, ar fi preferabil să se elimine complet posibilitatea cumpărărilor impuse obligatorii. Eliminarea aplicării cumpărărilor impuse obligatorii este și abordarea preferată de BCE, conform avizului său din 28 iulie 2022 (a se vedea punctul 1.4).

Amendamentul 24

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 2 – litera b
Regulamentul (UE) nr. 909/2014
Articolul 7 – alineatul 2

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(b) se introduce următorul alineat (2a):	***eliminat***
„2a. ***Fără a aduce atingere mecanismului de sancționare menționat la alineatul (2) de la prezentul articol și dreptului de a anula bilateral tranzacția, Comisia poate decide, prin intermediul unui act de punere în aplicare, pentru care dintre instrumentele financiare menționate la articolul 5 alineatul (1) sau categoriile de tranzacții cu respectivele instrumente financiare trebuie să se aplice măsurile de disciplină în materie de decontare menționate la alineatele (3)-(8) de la prezentul articol în cazul în care Comisia consideră că măsurile respective constituie un mijloc proporțional de abordare a nivelului cazurilor de neexecutare a decontării din Uniune și că, pe baza numărului și volumului de cazuri de neexecutare a decontării, este îndeplinită oricare dintre următoarele condiții:***	
(a) aplicarea mecanismului de sancțiuni în fonduri bănești menționat la alineatul (2) nu a dus la o reducere continuă și pe termen lung a cazurilor de neexecutare a decontării în Uniune;	
(b) eficiența decontării în Uniune nu a atins niveluri adecvate, având în vedere situația de pe piețele de capital din țările terțe care sunt comparabile în ceea ce privește dimensiunea, lichiditatea, precum	

și instrumentele tranzacționate și tipurile de tranzacții executate pe astfel de piețe;

(c) nivelul cazurilor de neexecutare a decontării din Uniune are sau este susceptibil să aibă un efect negativ asupra stabilității financiare a Uniunii.

Actul de punere în aplicare se adoptă în conformitate cu procedura de examinare menționată la articolul 68 alineatul (2).";

Or. en

Justificare

Existența cumpărărilor impuse obligatorii pe baza reglementărilor reprezintă o ingerință semnificativă în executarea tranzacțiilor cu titluri de valoare și în funcționarea piețelor titlurilor de valoare. Având în vedere implicațiile pe care le poate avea introducerea de către Comisia Europeană a cumpărărilor impuse obligatorii, inclusiv în ceea ce privește posibila indisponibilitate a unui agent însărcinat cu efectuarea cumpărărilor impuse, ar fi preferabil să se elimine complet posibilitatea cumpărărilor impuse obligatorii. Eliminarea aplicării cumpărărilor impuse obligatorii este și abordarea preferată de BCE, conform avizului său din 28 iulie 2022 (a se vedea punctul 1.4).

Amendamentul 25

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 2 – litera ba (nouă)
Regulamentul (UE) nr. 909/2014
Articolul 7 – alineatul 2 b (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(ba) se introduce următorul alineat (2b):
	„2b. ***Pentru a sprijini furnizarea în timp util a unor informații exacte și complete cu privire la sancțiuni, toate informațiile necesare pentru calcularea sumelor aferente sancțiunilor în fonduri bănești sunt centralizate în cadrul punctului unic de acces european administrat de ESMA în conformitate cu Regulamentul ... [Regulamentul privind ESAP]. Aceste informații includ lista instrumentelor financiare care intră în domeniul de aplicare al prezentului***

regulament, precum și prețul de referință zilnic și categoria fiecărui astfel de instrument."

Or. en

Justificare

În prezent, datele de referință provin din mai multe surse, necesitând eforturi semnificative din partea participanților la piață și limitându-le acestora capacitatea de a-și monitoriza în mod eficace expunerea la sancțiuni. Centralizarea informațiilor într-o singură sursă, precum viitorul punct unic de acces european (ESAP), ar reprezenta o îmbunătățire semnificativă.

Amendamentul 26

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 2 – litera c
Regulamentul (UE) nr. 909/2014
Articolul 7 – alineatul 3

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(c) alineatul (3) se ***înlocuiește cu următorul text:***	(c) alineatul (3) se ***elimină;***
3. În cazul în care Comisia a adoptat un act de punere în aplicare în temeiul alineatului (2a) și în cazul în care un participant care cauzează neexecutarea decontării nu a livrat instrumentele financiare care fac obiectul respectivului act de punere în aplicare către participanții destinatari într-o perioadă ulterioară datei preconizate a decontării (denumită în continuare «perioada de prelungire») egală cu 4 zile lucrătoare, se inițiază o procedură de cumpărare impusă prin care instrumentele respective se pun la dispoziție pentru decontare și se livrează participanților destinatari într-un termen corespunzător.	
În cazul în care tranzacția vizează un instrument financiar tranzacționat pe o piață de creștere pentru IMM-uri, perioada de prelungire este de 15 zile calendaristice, cu excepția cazului în care piața de creștere pentru IMM-uri decide	

să aplice o perioadă mai scurtă.

Or. en

Justificare

Existența cumpărărilor impuse obligatorii pe baza reglementărilor reprezintă o ingerință semnificativă în executarea tranzacțiilor cu titluri de valoare și în funcționarea piețelor titlurilor de valoare. Având în vedere implicațiile pe care le poate avea introducerea de către Comisia Europeană a cumpărărilor impuse obligatorii, inclusiv în ceea ce privește posibila indisponibilitate a unui agent însărcinat cu efectuarea cumpărărilor impuse, ar fi preferabil să se elimine complet posibilitatea cumpărărilor impuse obligatorii. Eliminarea aplicării cumpărărilor impuse obligatorii este și abordarea preferată de BCE, conform avizului său din 28 iulie 2022 (a se vedea punctul 1.4).

Amendamentul 27

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 2 – litera d
Regulamentul (UE) nr. 909/2014
Articolul 7 – alineatul 3 a

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(d) se introduce următorul alineat (3a):	***eliminat***
3a. În cazul în care un participant destinatar («participantul destinatar intermediar») nu primește instrumentele financiare până la data menționată la alineatul (3), ceea ce conduce la nelivrarea ulterioară a instrumentelor financiare respective către un alt participant destinatar (denumit în continuare «participantul destinatar final»), se consideră că participantul destinatar intermediar respectă obligația de a executa o cumpărare impusă în raport cu participantul care cauzează neexecutarea decontării în cazul în care participantul destinatar final execută cumpărarea impusă pentru instrumentele financiare respective. În mod similar, participantul destinatar intermediar poate transfera participantului care cauzează neexecutarea decontării obligațiile sale față de participantul destinatar final, în	

conformitate cu alineatele (6), (7) și (8).;

Or. en

Justificare

Existența cumpărărilor impuse obligatorii pe baza reglementărilor reprezintă o ingerință semnificativă în executarea tranzacțiilor cu titluri de valoare și în funcționarea piețelor titlurilor de valoare. Având în vedere implicațiile pe care le poate avea introducerea de către Comisia Europeană a cumpărărilor impuse obligatorii, inclusiv în ceea ce privește posibila indisponibilitate a unui agent însărcinat cu efectuarea cumpărărilor impuse, ar fi preferabil să se elimine complet posibilitatea cumpărărilor impuse obligatorii. Eliminarea aplicării cumpărărilor impuse obligatorii este și abordarea preferată de BCE, conform avizului său din 28 iulie 2022 (a se vedea punctul 1.4).

Amendamentul 28

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 2 – litera e
Regulamentul (UE) nr. 909/2014
Articolul 7 – alineatul 4

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(e) alineatul (4) se ***înlocuiește cu următorul text:***	(e) alineatul (4) se ***elimină;***
4. Fără a aduce atingere alineatului (3a), se aplică următoarele derogări de la cerința prevăzută la alineatul (3):	
(a) în funcție de tipul de active și de lichiditatea instrumentelor financiare în cauză, perioada de prelungire poate fi extinsă de la 4 zile lucrătoare la maximum 7 zile lucrătoare în cazul în care o perioadă de prelungire mai scurtă ar afecta funcționarea armonioasă și ordonată a piețelor financiare în cauză;	
(b) în cazul operațiunilor alcătuite din mai multe tranzacții, inclusiv acorduri de răscumpărare sau de împrumut de titluri de valoare, procedura de cumpărare impusă menționată la alineatul (3) nu se aplică atunci când intervalul de timp al acestor operațiuni este suficient de scurt și face ca procedura de cumpărare	

impusă să fie ineficientă;

(c) pentru cazurile de neexecutare a decontării care au avut loc din motive care nu pot fi atribuite participanților, procedura de cumpărare impusă menționată la alineatul (3) nu se aplică;

(d) pentru tranzacțiile care nu implică două părți la tranzacție, procedura de cumpărare impusă menționată la alineatul (3) nu se aplică.;

Or. en

Justificare

Existența cumpărărilor impuse obligatorii pe baza reglementărilor reprezintă o ingerință semnificativă în executarea tranzacțiilor cu titluri de valoare și în funcționarea piețelor titlurilor de valoare. Având în vedere implicațiile pe care le poate avea introducerea de către Comisia Europeană a cumpărărilor impuse obligatorii, inclusiv în ceea ce privește posibila indisponibilitate a unui agent însărcinat cu efectuarea cumpărărilor impuse, ar fi preferabil să se elimine complet posibilitatea cumpărărilor impuse obligatorii. Eliminarea aplicării cumpărărilor impuse obligatorii este și abordarea preferată de BCE, conform avizului său din 28 iulie 2022 (a se vedea punctul 1.4).

Amendamentul 29

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 2 – litera ea (nouă)
Regulamentul (UE) nr. 909/2014
Articolul 7 – alineatul 5

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(ea) alineatul (5) se elimină;

Or. en

Justificare

Existența cumpărărilor impuse obligatorii pe baza reglementărilor reprezintă o ingerință semnificativă în executarea tranzacțiilor cu titluri de valoare și în funcționarea piețelor titlurilor de valoare. Având în vedere implicațiile pe care le poate avea introducerea de către Comisia Europeană a cumpărărilor impuse obligatorii, inclusiv în ceea ce privește posibila indisponibilitate a unui agent însărcinat cu efectuarea cumpărărilor impuse, ar fi preferabil să se elimine complet posibilitatea cumpărărilor impuse obligatorii. Eliminarea aplicării cumpărărilor impuse obligatorii este și abordarea preferată de BCE, conform avizului său

din 28 iulie 2022 (a se vedea punctul 1.4).

Amendamentul 30

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 2 – litera f
Regulamentul (UE) nr. 909/2014
Articolul 7 – alineatul 6

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(f) alineatul (6) se ***înlocuiește cu următorul text:***	(f) alineatul (6) se ***elimină;***
6. Fără a aduce atingere mecanismului de sancționare menționat la alineatul (2), în cazul în care prețul instrumentelor financiare asupra căruia s-a convenit în momentul tranzacționării este diferit de prețul plătit pentru executarea cumpărării impuse, diferența aferentă este plătită de către participantul care beneficiază de această diferență de preț celuilalt participant cel târziu în a doua zi lucrătoare de după data la care se furnizează instrumentelor financiare în urma cumpărării impuse.;	

Or. en

Justificare

Existența cumpărărilor impuse obligatorii pe baza reglementărilor reprezintă o ingerință semnificativă în executarea tranzacțiilor cu titluri de valoare și în funcționarea piețelor titlurilor de valoare. Având în vedere implicațiile pe care le poate avea introducerea de către Comisia Europeană a cumpărărilor impuse obligatorii, inclusiv în ceea ce privește posibila indisponibilitate a unui agent însărcinat cu efectuarea cumpărărilor impuse, ar fi preferabil să se elimine complet posibilitatea cumpărărilor impuse obligatorii. Eliminarea aplicării cumpărărilor impuse obligatorii este și abordarea preferată de BCE, conform avizului său din 28 iulie 2022 (a se vedea punctul 1.4).

Amendamentul 31

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 2 – litera fa (nouă)

Regulamentul (UE) nr. 909/2014
Articolul 7 – alineatele 7 și 8

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(fa) alineatele (7) și (8) se elimină;

Or. en

Justificare

Existența cumpărărilor impuse obligatorii pe baza reglementărilor reprezintă o ingerință semnificativă în executarea tranzacțiilor cu titluri de valoare și în funcționarea piețelor titlurilor de valoare. Având în vedere implicațiile pe care le poate avea introducerea de către Comisia Europeană a cumpărărilor impuse obligatorii, inclusiv în ceea ce privește posibila indisponibilitate a unui agent însărcinat cu efectuarea cumpărărilor impuse, ar fi preferabil să se elimine complet posibilitatea cumpărărilor impuse obligatorii. Eliminarea aplicării cumpărărilor impuse obligatorii este și abordarea preferată de BCE, conform avizului său din 28 iulie 2022 (a se vedea punctul 1.4).

Amendamentul 32

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 2 – litera g
Regulamentul (UE) nr. 909/2014
Articolul 7 – alineatul 11 – paragraful 2

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
În cazul în care o CPC înregistrează pierderi în urma aplicării articolului 7 alineatul (2) al treilea paragraf, CPC poate institui în cadrul normelor sale un mecanism de acoperire a pierderilor respective.;	***eliminat***

Or. en

Justificare

Paragraful nu mai este pertinent dacă se elimină cu totul aplicarea cumpărărilor impuse obligatorii. A se vedea amendamentul propus la articolul 7 alineatul (2) paragraful al treilea.

Amendamentul 33

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 2 – litera h
Regulamentul (UE) nr. 909/2014
Articolul 7 – alineatul 13 a

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(h) se introduce următorul alineat (13a):	***eliminat***
„13a. ESMA poate recomanda Comisiei să suspende în mod proporțional mecanismul de cumpărare impusă menționat la alineatele (3)-(8) pentru anumite categorii de instrumente financiare, atunci când acest lucru este necesar pentru evitarea sau abordarea unei amenințări grave la adresa stabilității financiare sau a funcționării ordonate a piețelor financiare din Uniune. O astfel de recomandare este însoțită de o evaluare motivată temeinic a necesității sale și nu este făcută publică.	
Înainte de a formula recomandarea, ESMA consultă CERS și SEBC.	
Fără întârzieri nejustificate după primirea recomandării și pe baza motivelor și a dovezilor furnizate de ESMA, Comisia fie suspendă mecanismul de cumpărare impusă menționat la alineatul (3) pentru categoriile specifice de instrumente financiare prin intermediul unui act de punere în aplicare, fie respinge suspendarea recomandată. În cazul în care respinge suspendarea solicitată, Comisia transmite în scris motivele sale către ESMA. Aceste informații nu se publică.	
Actul de punere în aplicare se adoptă în conformitate cu procedura menționată la articolul 68 alineatul (3).	
Suspendarea mecanismului de cumpărare impusă se comunică ESMA și se publică în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene și pe site-ul web al Comisiei.	

Suspendarea mecanismului de cumpărare impusă este valabilă pentru o perioadă inițială de maximum șase luni de la data aplicării suspendării respective.

În cazul în care motivele suspendării sunt valabile în continuare, Comisia poate să prelungească, prin intermediul unui act de punere în aplicare, perioada de suspendare menționată la al treilea paragraf cu perioade suplimentare de maximum trei luni, durata totală a suspendării nedepășind 12 luni. Orice prelungiri ale suspendării se publică în conformitate cu al cincilea paragraf.

Actul de punere în aplicare se adoptă în conformitate cu procedura menționată la articolul 68 alineatul (3). În timp util înainte de încheierea perioadei de suspendare menționate la al șaselea paragraf sau a perioadei de prelungire menționate la al șaptelea paragraf, ESMA emite un aviz adresat Comisiei în care analizează dacă motivele suspendării sunt încă valabile.;

Or. en

Justificare

Existența cumpărărilor impuse obligatorii pe baza reglementărilor reprezintă o ingerință semnificativă în executarea tranzacțiilor cu titluri de valoare și în funcționarea piețelor titlurilor de valoare. Având în vedere implicațiile pe care le poate avea introducerea de către Comisia Europeană a cumpărărilor impuse obligatorii, inclusiv în ceea ce privește posibila indisponibilitate a unui agent însărcinat cu efectuarea cumpărărilor impuse, ar fi preferabil să se elimine complet posibilitatea cumpărărilor impuse obligatorii. Eliminarea aplicării cumpărărilor impuse obligatorii este și abordarea preferată de BCE, conform avizului său din 28 iulie 2022 (a se vedea punctul 1.4).

Amendamentul 34

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 2 – litera j
Regulamentul (UE) nr. 909/2014
Articolul 7 – alineatul 14 a

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
14a. Comisia ***poate adopta*** acte delegate în conformitate cu articolul 67 pentru a completa prezentul regulament, în care să precizeze motivele pentru cazurile de neexecutare a decontării care trebuie considerate ca nefiind imputabile participanților la tranzacție și tranzacțiile care nu trebuie considerate ca implicând două părți la tranzacție în temeiul alineatului (2***) și al alineatului (4) literele (c) și (d***) de la prezentul articol.;	14a. Comisia ***adoptă*** acte delegate în conformitate cu articolul 67 pentru a completa prezentul regulament, în care să precizeze motivele pentru cazurile de neexecutare a decontării care trebuie considerate ca nefiind imputabile participanților la tranzacție și tranzacțiile care nu trebuie considerate ca implicând două părți la tranzacție în temeiul alineatului (2) de la prezentul articol.;

Or. en

Justificare

Amendamentul 11 propus de BCE în avizul său din 28 iulie 2022. Adoptarea actelor delegate ale Comisiei care specifică excluderile nou introduse de la mecanismul de sancțiuni în fonduri băneşti este esențială pentru a oferi suficientă claritate părților interesate pertinente de pe piață astfel încât să inițieze punerea în aplicare corespunzătoare a regimului disciplinei în materie de decontare. În plus, se propune eliminarea cu totul a aplicării cumpărărilor impuse obligatorii.

Amendamentul 35

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 2 – litera ja (nouă)
Regulamentul (UE) nr. 909/2014
Articolul 7 – alineatul 15 – paragraful 1

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(ja) la alineatul (15) primul paragraf, literele (c)-(f) și litera (h) se elimină;

Or. en

Justificare

Literele (c), (d), (e), (f) și (h) de la acest paragraf nu mai sunt pertinente dacă se elimină cu totul aplicarea cumpărărilor impuse obligatorii.

Amendamentul 36

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 2 – litera k
Regulamentul (UE) nr. 909/2014
Articolul 7 – alineatul 15 – paragraful 2

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
ESMA prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare până la [a se introduce data de către OP = ***1*** an de la intrarea în vigoare a prezentului ***regulament]***.;	ESMA prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare până la [a se introduce data de către OP = ***un*** an de la intrarea în vigoare a prezentului ***regulament de modificare]***.;

Or. en

Justificare

Amendament juridico-tehnic.

Amendamentul 37

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 2 – litera ka (nouă)
Regulamentul (UE) nr. 909/2014
Articolul 7 – alineatul 15 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(ka) se introduce următorul alineat:
	„ESMA poate, în strânsă cooperare cu membrii SEBC, să elaboreze proiecte de standarde tehnice de reglementare pentru a specifica nivelurile-țintă de eficiență a decontărilor, ținând seama de factori precum lichiditatea instrumentelor financiare, caracterul transfrontalier sau intern al tranzacțiilor și monedele în care sunt decontate tranzacțiile.
	Nivelurile-țintă specificate în proiectele de standarde tehnice de reglementare menționate la primul paragraf contribuie la evaluările periodice ale impactului sancțiunilor asupra ratelor de eficiență a decontării pentru diferitele clase de active și, după caz, oferă orientări pentru

	recalibrarea comisioanelor aplicabile.
	Se deleagă Comisiei competența de a adopta standardele tehnice de reglementare menționate la primul paragraf, în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010."

Or. en

Justificare

Acest amendament urmărește să ofere ESMA posibilitatea de a defini nivelul-țintă (nivelurile-țintă) de eficiență a decontării. Întrucât ESMA ar trebui să evalueze mai întâi fezabilitatea definirii unor astfel de obiective care ar rămâne semnificative în timp, având în vedere condițiile și evoluțiile pieței, se propune ca aceasta să nu devină o sarcină obligatorie în această etapă. Nivelul-țintă (nivelurile-țintă) de eficiență a decontării ar trebui să ofere, după caz, orientări pentru o recalibrare a sancțiunilor.

Amendamentul 38

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 4 a (nou)
Regulamentul (UE) nr. 909/2014
Articolul 19 – alineatul 2

Textul în vigoare	*Amendamentul*
	(4a) la articolul 19, alineatul (2) se înlocuiește cu următorul text:
2. Acordarea autorizației menționate la alineatul (1) respectă procedura prevăzută la articolul 17.	***„2.*** Acordarea autorizației menționate la alineatul (1) respectă procedura prevăzută la articolul 17***, cu excepția articolului 17 alineatul (4)***.
Autoritatea competentă ***informează*** CSD-ul solicitant ***dacă autorizația a fost acordată sau refuzată,*** în termen de trei luni de la ***data depunerii unei cereri complete***.	***Odată ce o cerere menționată la alineatul (1) este considerată completă, autoritatea competentă transmite toate informațiile incluse în cerere autorităților pertinente și consultă aceste autorități cu privire la caracteristicile sistemului de decontare a titlurilor de valoare gestionat de CSD-ul solicitant. Fiecare autoritate pertinentă poate informa autoritatea competentă cu privire la opiniile sale*** în termen de trei luni de la ***primirea***

informațiilor.

Autoritatea competentă informează CSD-ul solicitant și autoritățile pertinente dacă autorizația a fost acordată sau refuzată, în termen de trei luni de la data depunerii unei cereri complete.”

Or. en

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

Justificare

Deși propunerea REFIT privind CSDR nu modifică articolul 19, amendamentele propuse la articolul 17 au impact asupra articolului 19 prin intermediul trimiterii. Întrucât termenele propuse la articolul 17 alineatul (4) nu se încadrează în termenul de trei luni prevăzut la articolul 19 alineatul (2), se propune să se precizeze că actuala procedură de consultare între autorități rămâne aplicabilă în cazul consultărilor în temeiul articolului 19. Pentru a reflecta într-o mai mare măsură articolul 17, se sugerează ca autoritățile consultate să fie, de asemenea, informate cu privire la rezultatele procesului de autorizare pentru extinderea activităților și a serviciilor.

Amendamentul 39

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 5
Regulamentul (UE) nr. 909/2014
Articolul 20 – alineatul 5

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
5. Un CSD stabilește, pune în aplicare și menține o procedură adecvată care să asigure decontarea și transferarea rapide și ordonate ale activelor clienților și participanților către un alt CSD în cazul retragerii autorizației menționate la alineatul (1). Aceste proceduri includ transferul conturilor de emitere ***și*** al evidențelor ***legate de furnizarea serviciilor*** de ***bază menționate în secțiunea A punctele 1*** și ***2 din anexă.***;	5. Un CSD stabilește, pune în aplicare și menține o procedură adecvată care să asigure decontarea și transferarea rapide și ordonate ale activelor clienților și participanților către un alt CSD în cazul retragerii autorizației menționate la alineatul (1). Aceste proceduri includ transferul conturilor de emitere ***sau*** al evidențelor ***similare care atestă emisiunile*** de ***titluri de valoare, precum și al evidențelor legate de furnizarea serviciilor notariale*** și ***a serviciilor de administrare centralizată***;

Or. en

Justificare

Întrucât „conturile de emitere” constituie mai degrabă un concept pur operațional decât unul juridic, se propune utilizarea unei trimiteri mai generice. Pentru a garanta că această modificare are un impact semnificativ în mod concret – având în vedere că secțiunea A punctul 2 din anexă se referă din nou la „conturi de titluri de valoare” – se propune, de asemenea, să se facă referire la „servicii notariale și de administrare centrală” în loc de secțiunea A punctele 1 și 2 din anexă.

Amendamentul 40

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 6 – litera a
Regulamentul (UE) nr. 909/2014
Articolul 22 – alineatul 3 – paragraful 1 – litera c

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(c) proceduri adecvate care să ***asigure*** decontarea și transferul la timp și ordonate ale activelor clienților și participanților către un alt CSD în cazul în care CSD-ul se regăsește în situația în care se află permanent în imposibilitatea de a-și restabili operațiunile și serviciile critice;	(c) proceduri adecvate care să ***permită*** decontarea și transferul la timp și ordonate ale activelor clienților și participanților către un alt CSD în cazul în care CSD-ul se regăsește în situația în care se află permanent în imposibilitatea de a-și restabili operațiunile și serviciile critice;

Or. en

Justificare

La momentul elaborării planurilor de redresare sau de lichidare ordonată, un CSD nu poate prevedea ex ante dispoziții care să „asigure” efectiv un transfer în timp util, deoarece acest lucru ar depinde de circumstanțele ex post. Prin urmare, se propune ca planurile CSD-urilor să „facă posibil” acest obiectiv.

Amendamentul 41

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 6 – litera a
Regulamentul (UE) nr. 909/2014
Articolul 22 – alineatul 3 – paragraful 3

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
CSD-ul revizuiește și actualizează planurile în mod regulat și cel puțin o dată	CSD-ul revizuiește și actualizează planurile în mod regulat și cel puțin o dată

la ***2*** ani. Planurile ***țin seama*** de ***dimensiunea, importanța sistemică, natura, amploarea*** și ***complexitatea activităților*** CSD-ului ***în cauză și de*** orice ***plan de redresare sau*** de ***rezoluție relevant***, ***stabilit în conformitate cu Directiva 2014/59/UE***.	la ***doi*** ani. ***Planurile se aprobă de către organul de conducere sau de un comitet adecvat al acestuia și se actualizează periodic. Fiecare actualizare a planurilor este înaintată autorității competente. Autoritatea competentă poate solicita*** CSD-ului ***să ia măsuri suplimentare sau să adopte*** orice ***dispoziție alternativă în cazul în care autoritatea competentă consideră că planurile CSD-ului sunt insuficiente. Planurile țin seama*** de ***dimensiunea, importanța sistemică, natura***, ***amploarea și complexitatea activităților CSD-ului în cauză***.

Or. en

Justificare

Din motive de coerență și lectură, se propune eliminarea de la articolul 47 și mutarea la articolul 22 a tezei referitoare la aprobarea organului de conducere și la notificarea autorității competente.

Amendamentul 42

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 6 – litera a
Regulamentul (UE) nr. 909/2014
Articolul 22 – alineatul 3 – paragraful 3 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	În cazul în care un CSD face obiectul Directivei 2014/59/UE, CSD-ul și autoritatea de rezoluție elaborează, în locul planurilor menționate la alineatul (2) de la prezentul articol, un plan de redresare și, respectiv, un plan de rezoluție, ținând seama de primul paragraf literele (a)-(d) de la prezentul alineat.

Or. en

Justificare

CSD-urile cu licență bancară fac deja obiectul normelor de elaborare a planurilor de

redresare și de rezoluție din Directiva privind redresarea și rezoluția instituțiilor bancare. Prezentul amendament vizează evitarea duplicării inutile și/sau a posibilelor inconsecvențe.

Amendamentul 43

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 6 – litera a
Regulamentul (UE) nr. 909/2014
Articolul 22 – alineatul 3 – paragraful 4

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
În cazul în care se elaborează și se menține un plan de rezoluție pentru un CSD cu scopul de a asigura funcțiile sale de bază, autoritatea ***competentă*** informează ESMA în acest sens.	În cazul în care se elaborează și se menține un plan de rezoluție pentru un CSD cu scopul de a asigura funcțiile sale de bază, autoritatea ***de rezoluție*** informează ESMA în acest sens.

Or. en

Justificare

Clarificarea autorității responsabile pentru rezoluție.

Amendamentul 44

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 6 – litera b
Regulamentul (UE) nr. 909/2014
Articolul 22 – alineatul 7

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
7. Autoritatea competentă informează în mod regulat, cel puțin o dată la doi ani, autoritățile relevante și, după caz, ***colegiile menționate*** la articolul 24a din prezentul regulament și autoritatea menționată la articolul 67 din Directiva 2014/65/UE, cu privire la rezultatele examinării și evaluării menționate la alineatul (1) de la prezentul articol, inclusiv eventualele măsuri de remediere sau sancțiuni.;	7. Autoritatea competentă informează în mod regulat, cel puțin o dată la doi ani, autoritățile relevante și, după caz, ***colegiul de supraveghetori menționat*** la articolul 24a din prezentul regulament și autoritatea menționată la articolul 67 din Directiva 2014/65/UE, cu privire la rezultatele examinării și evaluării menționate la alineatul (1) de la prezentul articol, inclusiv eventualele măsuri de remediere sau sancțiuni.;

Or. en

Justificare

Întrucât cooperarea dintre statul membru de origine și statul membru gazdă este în prezent insuficientă, iar mecanismele de supraveghere sunt ineficiente, se susține crearea unor colegii obligatorii pentru a promova convergența în materie de supraveghere a aplicării cerințelor CSDR. Cu toate acestea, crearea a două tipuri de colegii de supraveghere pare disproporționată din punct de vedere operațional. Prin urmare, se propune simplificarea și raționalizarea propunerii Comisiei prin impunerea creării de colegii pe baza unui singur criteriu existent și de încredere, și anume importanța semnificativă a unui CSD în alte state membre.

Amendamentul 45

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 7
Regulamentul (UE) nr. 909/2014
Articolul 23 – alineatul 3 – partea introductivă

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
Orice CSD care dorește să presteze serviciile menționate la alineatul (2) de la prezentul articol în legătură cu ***instrumentele financiare*** constituite în temeiul legislației unui alt stat membru prevăzute la articolul 49 alineatul (1) al doilea paragraf, pentru prima dată, sau să modifice gama serviciilor respective prestate ***transmite documente cu*** următoarele informații autorității competente a statului membru de origine:	Orice CSD care dorește să presteze serviciile menționate la alineatul (2) de la prezentul articol în legătură cu ***acțiunile*** constituite în temeiul legislației unui alt stat membru prevăzute la articolul 49 alineatul (1) al doilea paragraf, pentru prima dată, sau să modifice gama serviciilor respective prestate ***comunică*** următoarele informații autorității competente a statului membru de origine:

Or. en

Justificare

Acest amendament urmează unei recomandări formulate de ESMA în raportul său din 5 noiembrie 2020 privind serviciile transfrontaliere și tratarea cererilor în temeiul articolului 23 (a se vedea raportul ESMA70-156-3569, punctul 84, ultima liniuță). Se propune limitarea domeniului de aplicare al obligației de a prezenta informații privind instrumentele financiare constituite în temeiul legislației unui alt stat membru la acțiuni, întrucât „aplicarea sa la alte instrumente în afară de acțiuni nu este proporțională și are consecințe nedorite și lipsite de sens”.

Amendamentul 46

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 7
Regulamentul (UE) nr. 909/2014
Articolul 23 – paragraful 3 – litera b

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(b) ***un program al activităților, enumerând în special*** serviciile pe care CSD-ul intenționează să le presteze;	(b) ***tipul de acțiuni constituite în temeiul legislației statului membru gazdă pentru care CSD-ul intenționează să presteze servicii și*** serviciile pe care CSD-ul intenționează să le presteze;

Or. en

Justificare

Din motive de coerență și lectură și pentru a se asigura că sucursalele nu sunt omise în mod eronat din domeniul de aplicare și că sunt enumerate criteriile pertinente pentru situația procedurii de „pașaport” în cauză, se propune împărțirea articolului 23 alineatul (3) în două paragrafe specifice: un paragraf privind serviciile constituite în temeiul legislației unui alt stat membru și un paragraf privind sucursalele din alt stat membru.

Amendamentul 47

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 7
Regulamentul (UE) nr. 909/2014
Articolul 23 – paragraful 3 – litera d

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(d) în cazul în care are o sucursală, structura organizatorică a sucursalei și numele persoanelor responsabile de gestionarea sucursalei;	***eliminat***

Or. en

Justificare

Din motive de coerență și lectură și pentru a se asigura că sucursalele nu sunt omise în mod eronat din domeniul de aplicare și că sunt enumerate criteriile pertinente pentru situația procedurii de „pașaport” în cauză, se propune împărțirea articolului 23 alineatul (3) în două paragrafe specifice: un paragraf privind serviciile constituite în temeiul legislației unui alt

stat membru și un paragraf privind sucursalele din alt stat membru.

Amendamentul 48

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 7
Regulamentul (UE) nr. 909/2014
Articolul 23 – alineatul 3 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	3a. Un CSD care dorește să înființeze pentru prima dată o sucursală pe teritoriul unui alt stat membru sau să modifice gama de servicii prestate prin intermediul unei sucursale comunică următoarele informații autorității competente din statul membru de origine:
	(a) statul membru gazdă;
	(b) tipul de acțiuni constituite în temeiul legislației statului membru gazdă pentru care CSD-ul intenționează să presteze servicii și serviciile pe care CSD-ul intenționează să le presteze;
	(c) moneda sau monedele pe care CSD intenționează să le proceseze;
	(d) structura organizatorică a sucursalei și numele persoanelor care răspund de gestionarea sucursalei.

Or. en

Justificare

Din motive de coerență și lectură și pentru a se asigura că sucursalele nu sunt omise în mod eronat din domeniul de aplicare și că sunt enumerate criteriile pertinente pentru situația procedurii de „pașaport” în cauză, se propune împărțirea articolului 23 alineatul (3) în două paragrafe specifice: un paragraf privind serviciile constituite în temeiul legislației unui alt stat membru și un paragraf privind sucursalele din alt stat membru.

Amendamentul 49

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 7

Regulamentul (UE) nr. 909/2014
Articolul 23 – alineatul 4

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
4. În termen de o lună de la primirea informațiilor menționate la alineatul (3), autoritatea competentă a statului membru de origine comunică aceste informații autorității competente a statului membru gazdă, cu excepția cazului în care, ținând cont de furnizarea de servicii avută în vedere, are motive să se îndoiască de nivelul de adecvare a structurii administrative sau de situația financiară a CSD-ului care dorește să presteze servicii în statul membru gazdă. ***În cazul în care CSD-ul prestează deja servicii în alte state membre gazdă, autoritatea competentă a statului membru de origine informează, de asemenea, colegiul responsabil de procedura de „pașaport”, menționat la articolul 24a.***	4. În termen de o lună de la primirea informațiilor menționate la alineatul (3), autoritatea competentă a statului membru de origine comunică aceste informații autorității competente a statului membru gazdă, cu excepția cazului în care, ținând cont de furnizarea de servicii avută în vedere, are motive să se îndoiască de nivelul de adecvare a structurii administrative sau de situația financiară a CSD-ului care dorește să presteze servicii în statul membru gazdă.

Or. en

Justificare

Nu este clar de ce autoritățile dintr-un stat membru gazdă ar trebui să fie informate cu privire la intenția unui CSD de a deschide o sucursală sau de a presta servicii de titluri de valoare în temeiul legislației unui alt stat membru gazdă. Prin urmare, se propune eliminarea cerinței de a comunica informații comerciale cu privire la un CSD în acest mod.

Amendamentul 50

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 7
Regulamentul (UE) nr. 909/2014
Articolul 23 – alineatul 5

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
5. În cazul în care autoritatea competentă a statului membru de origine decide, în conformitate cu alineatul (4), să nu comunice toate informațiile menționate la alineatul (3) autorității competente a	5. În cazul în care autoritatea competentă a statului membru de origine decide, în conformitate cu alineatul (4), să nu comunice toate informațiile menționate la alineatul (3) autorității competente a

statului membru gazdă, aceasta precizează motivele refuzului său CSD-ului respectiv în termen de trei luni de la primirea tuturor informațiilor și informează autoritatea competentă a statului membru gazdă ***și colegiul responsabil de procedura „pașaport", menționat la articolul 24a*** cu privire la decizia sa.	statului membru gazdă, aceasta precizează motivele refuzului său CSD-ului respectiv în termen de trei luni de la primirea tuturor informațiilor și informează autoritatea competentă a statului membru gazdă cu privire la decizia sa.

Or. en

Justificare

Nu este clar de ce autoritățile dintr-un stat membru gazdă ar trebui să fie informate cu privire la intenția unui CSD de a deschide o sucursală sau de a presta servicii de titluri de valoare în temeiul legislației unui alt stat membru gazdă. Prin urmare, se propune eliminarea cerinței de a comunica informații comerciale cu privire la un CSD în acest mod.

Amendamentul 51

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 7
Regulamentul (UE) nr. 909/2014
Articolul 23 – alineatul 7

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
7. În ***caz*** de ***modificare*** a informațiilor ***prezentate*** în ***documentele transmise în conformitate*** cu alineatul (3) de la prezentul articol, CSD-ul anunță în scris autoritatea competentă a statului membru de origine cu cel puțin o lună înainte de aplicarea modificării respective. Autoritatea competentă a statului membru de origine informează, de asemenea, fără întârziere autoritatea competentă a statului membru gazdă ***și colegiul responsabil de procedura „pașaport" menționat la articolul 24a*** în legătură cu această modificare.***;***	7. În ***cazul unei modificări*** de ***fond*** a informațiilor ***comunicate*** în ***conformitate cu alineatul (3) sau*** cu alineatul (3***a***) de la prezentul articol, CSD-ul anunță în scris autoritatea competentă a statului membru de origine cu cel puțin o lună înainte de aplicarea modificării respective. Autoritatea competentă a statului membru de origine informează, de asemenea, fără întârziere autoritatea competentă a statului membru gazdă în legătură cu această modificare.

Or. en

Justificare

Se adaugă cuvintele „de fond" pentru a reflecta mai bine principiul proporționalității și

pentru a relua formularea de la articolul 16 alineatul (4). În plus, se propune eliminarea obligației propuse de informare a colegiului prevăzut la articolul 24a, deoarece o modificare a unui document prezentat pentru un pașaport nu pare pertinentă în sine pentru un alt pașaport.

Amendamentul 52

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8 – litera a
Regulamentul (UE) nr. 909/2014
Articolul 24 – alineatul 1 – paragraful 2

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
La cererea oricărui membru al colegiului responsabil de procedura de „pașaport” menționat la articolul 24a, autoritatea competentă a statului membru de origine poate invita personal din cadrul ***autorităților competente ale statelor membre gazdă și al*** ESMA să participe la inspecțiile la fața locului.	Autoritatea competentă a statului membru de origine poate invita personal din cadrul ESMA să participe la inspecțiile la fața locului.

Or. en

Justificare

Se propune eliminarea părților din această teză care creează impresia greșită că supravegherea unui CSD este un exercițiu colectiv efectuat de statele membre ale UE. Întrucât autoritățile din statul membru gazdă al sucursalei fac deja obiectul primului paragraf, invitațiile de participare la inspecțiile la fața locului ar trebui, în prezentul paragraf, să se limiteze la ESMA.

Amendamentul 53

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8 – litera a
Regulamentul (UE) nr. 909/2014
Articolul 24 – alineatul 1 – paragraful 3

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
Autoritatea competentă a statului membru de origine ***poate*** transmite ESMA orice informație primită de la CSD-uri în cursul inspecțiilor la fața locului sau în legătură	Autoritatea competentă a statului membru de origine transmite ESMA orice informație ***de fond*** primită de la CSD-uri în cursul inspecțiilor la fața locului sau în

cu acestea.;	legătură cu acestea.;

Or. en

Justificare

Informarea ESMA de către autoritatea competentă din statul membru de origine ar trebui să fie obligatorie, nu voluntară. Se adaugă cuvintele „de fond” pentru a se evita un volum excesiv de documente fără valoare adăugată pentru ESMA.

Amendamentul 54

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8 – litera aa (nouă)
Regulamentul (UE) nr. 909/2014
Articolul 24 – alineatul 3

Textul în vigoare	*Amendamentul*
	(aa) alineatul (3) se înlocuiește cu următorul text:
3. Autoritatea competentă din statul membru de origine al CSD-ului comunică fără întârziere, la cererea autorității competente din statul membru gazdă, identitatea emitenților și a participanților la sistemele de decontare a titlurilor de valoare gestionate de CSD-ul care prestează ***servicii*** în ***statul*** membru gazdă ***respectiv*** și orice altă informație relevantă privind activitățile desfășurate de ***CSD-ul respectiv*** în statul membru gazdă.	***„Autoritatea*** competentă din statul membru de origine al CSD-ului comunică fără întârziere, la cererea autorității competente din statul membru gazdă, identitatea emitenților ***stabiliți în statul membru gazdă*** și***/sau*** a participanților ***care dețin instrumente financiare constituite în temeiul legislației statului membru gazdă*** la sistemele de decontare a titlurilor de valoare gestionate de CSD-ul care prestează ***serviciile de bază menționate la punctele 1 și 2 din secțiunea A a anexei*** în ***legătură cu instrumentele financiare constituite în temeiul legislației statului*** membru gazdă și orice altă informație relevantă privind activitățile desfășurate de ***un CSD care prestează servicii de bază*** în statul membru gazdă ***prin intermediul unei sucursale****.”*

Or. en

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

Justificare

Pentru a asigura proporționalitatea divulgării informațiilor, se propune clarificarea tipului de informații pe care autoritatea competentă din statul membru gazdă le poate solicita autorității competente din statul membru de origine.

Amendamentul 55

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8 – litera c
Regulamentul (UE) nr. 909/2014
Articolul 24 – alineatul 5 – paragraful 1

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
În cazul în care autoritatea competentă a statului membru gazdă are motive clare și demonstrabile pentru care consideră că un CSD care prestează servicii pe teritoriul său în conformitate cu articolul 23 încalcă obligațiile care decurg din dispozițiile prezentului regulament, aceasta informează autoritatea competentă a statului membru gazdă***, ESMA*** și ***colegiul responsabil de procedura „pașaport”*** menționat la articolul 24a cu privire la aceste constatări.	În cazul în care autoritatea competentă a statului membru gazdă are motive clare și demonstrabile pentru care consideră că un CSD care prestează servicii pe teritoriul său în conformitate cu articolul 23 încalcă obligațiile care decurg din dispozițiile prezentului regulament, aceasta informează autoritatea competentă a statului membru gazdă și ***ESMA. ESMA poate informa colegiul*** menționat la articolul 24a cu privire la aceste constatări.

Or. en

Justificare

Amendamentul urmărește să evite să se creeze impresia greșită că supravegherea unui CSD este un exercițiu colectiv efectuat de statele membre ale UE. Nu toate activitățile CSD-urilor sunt pertinente pentru toate autoritățile statelor membre gazdă. Este, de exemplu, cazul proceselor operaționale concepute special pentru a acționa în calitate de CSD emitent pentru o singură piață sau atunci când un CSD are probleme organizatorice într-o sucursală dintr-un singur stat membru gazdă.

Amendamentul 56

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8 – litera c
Regulamentul (UE) nr. 909/2014
Articolul 24 – alineatul 5 – paragraful 2

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
În cazul în care, în ciuda măsurilor luate de	În cazul în care, în ciuda măsurilor luate de

autoritatea competentă a statului membru de origine, CSD-ul continuă să încalce obligațiile care decurg din dispozițiile prezentului regulament, autoritatea competentă a statului membru gazdă, după informarea autorității competente a statului membru de origine, ia toate măsurile adecvate necesare pentru a asigura respectarea dispozițiilor prezentului regulament pe teritoriul statului membru gazdă. ESMA ***și colegiul responsabil de procedura „pașaport" menționat la articolul 24a sunt informate*** fără întârziere cu privire la aceste măsuri.	autoritatea competentă a statului membru de origine, CSD-ul continuă să încalce obligațiile care decurg din dispozițiile prezentului regulament, autoritatea competentă a statului membru gazdă, după informarea autorității competente a statului membru de origine, ia toate măsurile adecvate necesare pentru a asigura respectarea dispozițiilor prezentului regulament pe teritoriul statului membru gazdă. ESMA ***este informată*** fără întârziere cu privire la aceste măsuri. ***ESMA poate informa colegiul menționat la articolul 24a cu privire la respectivele măsuri.***

Or. en

Justificare

Amendamentul urmărește să evite să se creeze impresia greșită că supravegherea unui CSD este un exercițiu colectiv efectuat de statele membre ale UE. Nu toate activitățile CSD-urilor sunt pertinente pentru toate autoritățile statelor membre gazdă. Este, de exemplu, cazul proceselor operaționale concepute special pentru a acționa în calitate de CSD emitent pentru o singură piață sau atunci când un CSD are probleme organizatorice într-o sucursală dintr-un singur stat membru gazdă.

Amendamentul 57

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8 – litera d
Regulamentul (UE) nr. 909/2014
Articolul 24 – alineatele 7 și 8

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(d) ***alineatele (7) și*** (8) se elimină;	(d) ***alineatul*** (8) se elimină;

Or. en

Justificare

Importanța semnificativă a unui CSD pentru un stat membru gazdă ar trebui să rămână un criteriu de stabilire a participării autorităților statului membru gazdă la acordurile de cooperare. Prin urmare, se propune menținerea formulării existente a alineatului (7).

Amendamentul 58

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 9
Regulamentul (UE) nr. 909/2014
Articolul 24 a – titlu

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
Colegiile de supraveghetori pentru ***CSD-urile care prestează servicii într-un alt stat membru și pentru CSD-urile care fac parte dintr-un grup cu două sau mai multe*** CSD-uri	Colegiile de supraveghetori pentru CSD-uri

Or. en

Justificare

Întrucât cooperarea dintre statul membru de origine și statul membru gazdă este în prezent insuficientă, iar mecanismele de supraveghere sunt ineficiente, se susține crearea unor colegii obligatorii pentru a promova convergența în materie de supraveghere a aplicării cerințelor CSDR. Cu toate acestea, crearea a două tipuri de colegii de supraveghere pare disproporționată din punct de vedere operațional. Prin urmare, se propune simplificarea și raționalizarea propunerii Comisiei prin impunerea creării de colegii pe baza unui singur criteriu existent și de încredere, și anume importanța semnificativă a unui CSD în alte state membre.

Amendamentul 59

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 9
Regulamentul (UE) nr. 909/2014
Articolul 24 a – alineatul 1 – paragraful 1 – partea introductivă

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
Se înființează colegii de ***supraveghere*** pentru a îndeplini sarcinile menționate la alineatul (6) în ***următoarele cazuri:***	***Autoritățile competente desemnate în conformitate cu articolul 11 instituie, administrează și prezidează un colegiu*** de ***supraveghetori*** pentru a îndeplini sarcinile menționate la alineatul (6) în ***cazul în care CSD-ul pe care îl supraveghează are o importanță semnificativă în mai multe de un stat membru gazdă.***

Or. en

Justificare

Întrucât cooperarea dintre statul membru de origine și statul membru gazdă este în prezent insuficientă, iar mecanismele de supraveghere sunt ineficiente, se susține crearea unor colegii obligatorii pentru a promova convergența în materie de supraveghere a aplicării cerințelor CSDR. Cu toate acestea, crearea a două tipuri de colegii de supraveghere pare disproporționată din punct de vedere operațional. Prin urmare, se propune simplificarea și raționalizarea propunerii Comisiei prin impunerea creării de colegii pe baza unui singur criteriu existent și de încredere, și anume importanța semnificativă a unui CSD în alte state membre.

Amendamentul 60

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 9
Regulamentul (UE) nr. 909/2014
Articolul 24 a – alineatul 1 – paragraful 1 – litera a

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(a) în cazul în care un CSD face obiectul procedurii menționate la articolul 23 alineatele (3)-(7) („colegiul responsabil de procedura de «pașaport»”);	***eliminat***

Or. en

Justificare

Întrucât cooperarea dintre statul membru de origine și statul membru gazdă este în prezent insuficientă, iar mecanismele de supraveghere sunt ineficiente, se susține crearea unor colegii obligatorii pentru a promova convergența în materie de supraveghere a aplicării cerințelor CSDR. Cu toate acestea, crearea a două tipuri de colegii de supraveghere pare disproporționată din punct de vedere operațional. Prin urmare, se propune simplificarea și raționalizarea propunerii Comisiei prin impunerea creării de colegii pe baza unui singur criteriu existent și de încredere, și anume importanța semnificativă a unui CSD în alte state membre.

Amendamentul 61

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 9
Regulamentul (UE) nr. 909/2014
Articolul 24 a – alineatul 1 – paragraful 1 – litera b

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(b) în cazul în care un CSD face parte dintr-un grup format din două sau mai multe CSD-uri autorizate în cel puțin două state membre („colegiu la nivel de grup”).	***eliminat***

Or. en

Justificare

Întrucât cooperarea dintre statul membru de origine și statul membru gazdă este în prezent insuficientă, iar mecanismele de supraveghere sunt ineficiente, se susține crearea unor colegii obligatorii pentru a promova convergența în materie de supraveghere a aplicării cerințelor CSDR. Cu toate acestea, crearea a două tipuri de colegii de supraveghere pare disproporționată din punct de vedere operațional. Prin urmare, se propune simplificarea și raționalizarea propunerii Comisiei prin impunerea creării de colegii pe baza unui singur criteriu existent și de încredere, și anume importanța semnificativă a unui CSD în alte state membre.

Amendamentul 62

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 9
Regulamentul (UE) nr. 909/2014
Articolul 24 a – alineatul 1 – paragraful 2

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
În cazul menționat la primul paragraf litera (a), autoritatea competentă a țării de origine a CSD-ului instituie, administrează și prezidează colegiul responsabil de procedura „pașaport”. Respectivul colegiu este înființat în termen de o lună de la data menționată la articolul 23 alineatul (6). În cazul în care CSD-ul transmite notificări ulterioare în temeiul articolului 23 alineatul (3), autoritatea competentă a statului membru de origine invită autoritățile competente ale statelor membre gazdă relevante la colegiul responsabil de procedura „pașaport” în termen de o lună de la data menționată la articolul 23 alineatul (6).	***eliminat***

Or. en

Justificare

Întrucât cooperarea dintre statul membru de origine și statul membru gazdă este în prezent insuficientă, iar mecanismele de supraveghere sunt ineficiente, se susține crearea unor colegii obligatorii pentru a promova convergența în materie de supraveghere a aplicării cerințelor CSDR. Cu toate acestea, crearea a două tipuri de colegii de supraveghere pare disproporționată din punct de vedere operațional. Prin urmare, se propune simplificarea și raționalizarea propunerii Comisiei prin impunerea creării de colegii pe baza unui singur criteriu existent și de încredere, și anume importanța semnificativă a unui CSD în alte state membre.

Amendamentul 63

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 9
Regulamentul (UE) nr. 909/2014
Articolul 24 a – alineatul 1 – paragraful 3

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
În cazul menționat la primul paragraf litera (b), dacă întreprinderea-mamă este un CSD autorizat în Uniune, autoritatea competentă a statului membru de origine al CSD-ului respectiv instituie, administrează și prezidează colegiul la nivel de grup. În cazul în care întreprinderea-mamă nu este un CSD autorizat în Uniune, autoritatea competentă a statului membru de origine al CSD-ului cu cel mai mare total al bilanțului instituie, administrează și prezidează colegiul la nivel de grup.	***eliminat***

Or. en

Justificare

Întrucât cooperarea dintre statul membru de origine și statul membru gazdă este în prezent insuficientă, iar mecanismele de supraveghere sunt ineficiente, se susține crearea unor colegii obligatorii pentru a promova convergența în materie de supraveghere a aplicării cerințelor CSDR. Cu toate acestea, crearea a două tipuri de colegii de supraveghere pare disproporționată din punct de vedere operațional. Prin urmare, se propune simplificarea și raționalizarea propunerii Comisiei prin impunerea creării de colegii pe baza unui singur criteriu existent și de încredere, și anume importanța semnificativă a unui CSD în alte state

membre.

Amendamentul 64

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 9
Regulamentul (UE) nr. 909/2014
Articolul 24 a – alineatul 1 – paragraful 4

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
Prin derogare de la al treilea paragraf, în cazul în care aplicarea criteriilor menționate la paragraful respectiv ar fi inadecvată, autoritățile competente pot renunța, de comun acord, la criteriile respective și pot numi o altă autoritate competentă a CSD-ului care să administreze și să prezideze colegiul, ținând seama de CSD-urile în cauză și de importanța relativă a activităților acestora în statele membre relevante. În astfel de cazuri, CSD-ului mamă sau CSD-ului cu cel mai mare total al bilanțului, după caz, i se va acorda ocazia de a-și exprima opinia înainte de luarea deciziei de către autoritățile competente.	***eliminat***

Or. en

Justificare

Întrucât cooperarea dintre statul membru de origine și statul membru gazdă este în prezent insuficientă, iar mecanismele de supraveghere sunt ineficiente, se susține crearea unor colegii obligatorii pentru a promova convergența în materie de supraveghere a aplicării cerințelor CSDR. Cu toate acestea, crearea a două tipuri de colegii de supraveghere pare disproporționată din punct de vedere operațional. Prin urmare, se propune simplificarea și raționalizarea propunerii Comisiei prin impunerea creării de colegii pe baza unui singur criteriu existent și de încredere, și anume importanța semnificativă a unui CSD în alte state membre.

Amendamentul 65

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 9

Regulamentul (UE) nr. 909/2014
Articolul 24 a – alineatul 1 – paragraful 5

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
Autoritățile competente notifică fără întârziere Comisiei și ESMA orice acord încheiat în temeiul celui de al patrulea paragraf.	***eliminat***

Or. en

Justificare

Întrucât cooperarea dintre statul membru de origine și statul membru gazdă este în prezent insuficientă, iar mecanismele de supraveghere sunt ineficiente, se susține crearea unor colegii obligatorii pentru a promova convergența în materie de supraveghere a aplicării cerințelor CSDR. Cu toate acestea, crearea a două tipuri de colegii de supraveghere pare disproporționată din punct de vedere operațional. Prin urmare, se propune simplificarea și raționalizarea propunerii Comisiei prin impunerea creării de colegii pe baza unui singur criteriu existent și de încredere, și anume importanța semnificativă a unui CSD în alte state membre.

Amendamentul 66

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 9
Regulamentul (UE) nr. 909/2014
Articolul 23 – paragraful 2 – litera d

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(d) ***în cazul unui colegiu responsabil de procedura de „pașaport”,*** autoritatea competentă a statelor membre gazdă;	(d) autoritatea competentă a statelor membre gazdă;

Or. en

Justificare

Întrucât cooperarea dintre statul membru de origine și statul membru gazdă este în prezent insuficientă, iar mecanismele de supraveghere sunt ineficiente, se susține crearea unor colegii obligatorii pentru a promova convergența în materie de supraveghere a aplicării cerințelor CSDR. Cu toate acestea, crearea a două tipuri de colegii de supraveghere pare disproporționată din punct de vedere operațional. Prin urmare, se propune simplificarea și raționalizarea propunerii Comisiei prin impunerea creării de colegii pe baza unui singur criteriu existent și de încredere, și anume importanța semnificativă a unui CSD în alte state

membre.

Amendamentul 67

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 9
Regulamentul (UE) nr. 909/2014
Articolul 24 a – paragraful 2 – litera e

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(e) în cazul unui colegiu la nivel de grup, autoritatea competentă și autoritățile relevante ale fiecărui CSD din grup;	***eliminat***

Or. en

Justificare

Întrucât cooperarea dintre statul membru de origine și statul membru gazdă este în prezent insuficientă, iar mecanismele de supraveghere sunt ineficiente, se susține crearea unor colegii obligatorii pentru a promova convergența în materie de supraveghere a aplicării cerințelor CSDR. Cu toate acestea, crearea a două tipuri de colegii de supraveghere pare disproporționată din punct de vedere operațional. Prin urmare, se propune simplificarea și raționalizarea propunerii Comisiei prin impunerea creării de colegii pe baza unui singur criteriu existent și de încredere, și anume importanța semnificativă a unui CSD în alte state membre.

Amendamentul 68

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 9
Regulamentul (UE) nr. 909/2014
Articolul 24 a – alineatul 2 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	2a. În cazul în care un CSD pentru care s-a înființat un colegiu în conformitate cu alineatul (1) nu are o importanță semnificativă într-un stat membru în care este stabilită o filială care aparține aceluiași grup de întreprinderi ca și CSD-ul sau întreprinderea-mamă a acestuia sau în cazul în care CSD-ul

	pentru care s-a înființat un colegiu are dreptul să presteze servicii în alt stat membru în conformitate cu articolul 23 alineatul (2), autoritatea competentă și autoritățile relevante din statul membru respectiv pot participa, la cererea lor, la colegiul instituit în conformitate cu alineatul (1) din prezentul articol.

Or. en

Justificare

Acest amendament are ca scop să consolideze în continuare cooperarea dintre autoritățile competente responsabile cu supravegherea CSD-urilor care aparțin aceluiași grup și autoritățile relevante, ceea ce este deosebit de important atunci când unele servicii sunt externalizate către entități din același grup cu sediul în alt stat membru, precum și între autoritățile din statul membru de origine și din statul membru gazdă în cazul pașapoartelor.

Amendamentul 69

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 9
Regulamentul (UE) nr. 909/2014
Articolul 24 a – alineatul 3 – paragraful 1

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
În cazul în care un CSD care face obiectul procedurii menționate la articolul 23 alineatele (3)-(7) face parte, de asemenea, dintr-un grup care cuprinde două sau mai multe CSD-uri, iar autoritatea sa competentă este președintele colegiului la nivel de grup, autoritatea competentă respectivă poate decide să se înființeze un singur colegiu în sensul alineatului (1) literele (a) și (b) de la prezentul articol pentru CSD-ul respectiv. În cazul în care oricare dintre celelalte CSD-uri din cadrul grupului fac, de asemenea, obiectul procedurii menționate la articolul 23 alineatele (3)-(7), președintele colegiului poate lua această decizie numai cu acordul autorităților competente ale CSD-urilor respective.	***eliminat***

Or. en

Justificare

Întrucât cooperarea dintre statul membru de origine și statul membru gazdă este în prezent insuficientă, iar mecanismele de supraveghere sunt ineficiente, se susține crearea unor colegii obligatorii pentru a promova convergența în materie de supraveghere a aplicării cerințelor CSDR. Cu toate acestea, crearea a două tipuri de colegii de supraveghere pare disproporționată din punct de vedere operațional. Prin urmare, se propune simplificarea și raționalizarea propunerii Comisiei prin impunerea creării de colegii pe baza unui singur criteriu existent și de încredere, și anume importanța semnificativă a unui CSD în alte state membre.

Amendamentul 70

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 9
Regulamentul (UE) nr. 909/2014
Articolul 24 a – alineatul 3 – paragraful 2

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
În cazul în care un colegiu înființat în temeiul primului paragraf:	***eliminat***
(a) se reunește pentru exercitarea atribuțiilor menționate la alineatul (6) literele (a)-(d) de la prezentul articol, autoritățile menționate la alineatul (2) literele (a)-(f) de la prezentul articol în legătură cu fiecare CSD din cadrul grupului participă la respectiva reuniune a colegiului;	
(b) se reunește pentru exercitarea atribuțiilor menționate la alineatul (6) litera (e) de la prezentul articol, numai autoritățile menționate la alineatul (2) literele (a), (b), (c), (e) și, după caz, litera (f) de la prezentul articol participă la respectiva reuniune a colegiului.	

Or. en

Justificare

Întrucât cooperarea dintre statul membru de origine și statul membru gazdă este în prezent insuficientă, iar mecanismele de supraveghere sunt ineficiente, se susține crearea unor colegii obligatorii pentru a promova convergența în materie de supraveghere a aplicării

cerințelor CSDR. Cu toate acestea, crearea a două tipuri de colegii de supraveghere pare disproporționată din punct de vedere operațional. Prin urmare, se propune simplificarea și raționalizarea propunerii Comisiei prin impunerea creării de colegii pe baza unui singur criteriu existent și de încredere, și anume importanța semnificativă a unui CSD în alte state membre.

Amendamentul 71

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 9
Regulamentul (UE) nr. 909/2014
Articolul 24 a – alineatul 6 – paragraful 1 – litera d

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(d) ***în cazul unui colegiu responsabil de procedura de „pașaport”,*** cooperarea dintre statul membru de origine și statul membru gazdă în temeiul articolului 24 și în ceea ce privește măsurile menționate la articolul 23 alineatul (***4***) litera (e) și eventuale probleme întâmpinate în furnizarea de servicii în alte state membre;	(d) cooperarea dintre statul membru de origine și statul membru gazdă în temeiul articolului 24 și în ceea ce privește măsurile menționate la articolul 23 alineatul (***3***) litera (e) și eventuale probleme întâmpinate în furnizarea de servicii în alte state membre;

Or. en

Justificare

Întrucât cooperarea dintre statul membru de origine și statul membru gazdă este în prezent insuficientă, iar mecanismele de supraveghere sunt ineficiente, se susține crearea unor colegii obligatorii pentru a promova convergența în materie de supraveghere a aplicării cerințelor CSDR. Cu toate acestea, crearea a două tipuri de colegii de supraveghere pare disproporționată din punct de vedere operațional. Prin urmare, se propune simplificarea și raționalizarea propunerii Comisiei prin impunerea creării de colegii pe baza unui singur criteriu existent și de încredere, și anume importanța semnificativă a unui CSD în alte state membre.

Amendamentul 72

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 9
Regulamentul (UE) nr. 909/2014
Articolul 24 a – alineatul 6 – paragraful 1 – litera e

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(e) ***în cazul unui colegiu la nivel de grup,*** schimbul de informații privind resursele partajate și acordurile de externalizare instituite în cadrul unui grup de CSD-uri în temeiul articolului 19, privind modificările semnificative aduse structurii și proprietății grupului, precum și privind modificările aduse organizării, conducerii superioare, proceselor sau acordurilor, în cazul în care modificările respective au un impact semnificativ asupra guvernanței sau a gestionării riscurilor pentru CSD-urile care fac parte din grup.	(e) schimbul de informații privind resursele partajate și acordurile de externalizare instituite în cadrul unui grup de CSD-uri în temeiul articolului 19, privind modificările semnificative aduse structurii și proprietății grupului, precum și privind modificările aduse organizării, conducerii superioare, proceselor sau acordurilor, în cazul în care modificările respective au un impact semnificativ asupra guvernanței sau a gestionării riscurilor pentru CSD-urile care fac parte din grup.

Or. en

Justificare

Întrucât cooperarea dintre statul membru de origine și statul membru gazdă este în prezent insuficientă, iar mecanismele de supraveghere sunt ineficiente, se susține crearea unor colegii obligatorii pentru a promova convergența în materie de supraveghere a aplicării cerințelor CSDR. Cu toate acestea, crearea a două tipuri de colegii de supraveghere pare disproporționată din punct de vedere operațional. Prin urmare, se propune simplificarea și raționalizarea propunerii Comisiei prin impunerea creării de colegii pe baza unui singur criteriu existent și de încredere, și anume importanța semnificativă a unui CSD în alte state membre.

Amendamentul 73

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 9
Regulamentul (UE) nr. 909/2014
Articolul 24 a – alineatul 6 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	6a. La cererea oricăruia dintre membrii săi și după adoptarea de către majoritatea membrilor colegiului în conformitate cu alineatul (6b), colegiul poate adopta avize obligatorii cu privire la aspectele identificate în cursul proceselor de examinare și evaluare în temeiul

articolului 22 sau al articolului 60 sau care se referă la orice extindere sau externalizare a activităților și serviciilor în temeiul articolului 19 sau cu privire la orice posibilă încălcare a cerințelor CSDR care decurg din prestarea de servicii într-un stat membru gazdă, așa cum se menționează la articolul 24 alineatul (5).

Or. en

Justificare

Membrii unui colegiu ar trebui să poată solicita adoptarea unor avize obligatorii cu privire la aspectele legate de cereri identificate în cursul procesului de examinare și evaluare a CSD-urilor și a furnizorilor de servicii auxiliare de tip bancar, extinderea sau externalizarea activităților și serviciilor furnizate de CSD și posibila încălcare a cerințelor CSDR care decurg din prestarea de servicii într-un stat membru gazdă. Prin urmare, colegiile ar trebui să fie adevărate instrumente de promovare a convergenței în materie de supraveghere. Procesul de adoptare a avizelor ar trebui să se bazeze pe o procedură de vot cu majoritate simplă.

Amendamentul 74

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 9
Regulamentul (UE) nr. 909/2014
Articolul 24 a – alineatul 6 b (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	6b. Un aviz obligatoriu al colegiului se adoptă cu majoritatea simplă a membrilor săi. Fiecare membru al colegiului dispune de un vot. Membrii colegiului care acționează în mai multe calități, inclusiv în calitate de autoritate competentă și de autoritate relevantă, dispun de un vot pentru fiecare calitate în care acționează.
	În cazul în care ABE este membră a colegiului în temeiul articolului 24a alineatul (2), membrul său cu drept de vot are dreptul să voteze numai cu privire la acele avize care se referă la aspecte identificate în cursul procesului de examinare și evaluare în temeiul

articolul 60.

Or. en

Justificare

Acest amendament sugerează că adoptarea de către colegiu a unui aviz în temeiul articolului 24a (nou) alineatul (6a) (nou) necesită o majoritate simplă a membrilor colegiului. În special, acesta conferă, de asemenea, ESMA drept de vot în calitate de membru cu drepturi depline al colegiului, permițând astfel ESMA să identifice și să abordeze aspecte legate de convergența în materie de supraveghere. Dreptul de vot al ABE este limitat la aspecte legate de serviciile auxiliare de tip bancar.

Amendamentul 75

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 12 a (nou)
Regulamentul (UE) nr. 909/2014
Articolul 29 – alineatul 2 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(12a) la articolul 29, se introduce următorul alineat:
	„(2a) Înainte de a folosi serviciile unui CSD, emitentul se asigură că acesta este identificat printr-un identificator valabil al entității juridice (LEI). Un CSD nu prestează servicii în temeiul prezentului regulament unui emitent înainte de a obține identificatorul entității juridice de la emitentul respectiv.";

Or. en

Justificare

Codul LEI este necesar pentru mai multe entități în temeiul unor norme multiple, dintre care niciuna nu se aplică direct tuturor emitenților. De exemplu, obligația LEI prevăzută în Regulamentul privind prospectul se aplică numai emitenților din UE, dezavantajându-i în raport cu emitenții din afara UE; Regulamentul (UE) 2017/394 de stabilire a standardelor tehnice de punere în aplicare vizează CSD-urile, care ar putea să nu dispună întotdeauna de mijloacele necesare pentru a impune o astfel de obligație emitenților. Acest amendament impune tuturor emitenților obligația directă de a obține un cod LEI fără să provoace perturbări ale pieței, întrucât cerința pentru CSD-uri există deja, iar alte acte legislative cuprind deja cerința pentru majoritatea emitenților.

Amendamentul 76

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 14 a (nou)
Regulamentul (UE) nr. 909/2014
Articolul 47 – alineatul 1 – litera b

Textul în vigoare	*Amendamentul*
	(14a) articolul 47 se modifică după cum urmează:
	(a) la alineatul (1), litera (b) se înlocuiește cu următorul text:
(b) să ***asigure*** lichidarea sau restructurarea ordonată a ***activităților CSD-ului într-un interval de timp adecvat de cel puțin șase luni*** în ***diverse scenarii*** de ***simulare de criză***.	„(b) să ***facă posibilă*** lichidarea sau restructurarea ordonată a ***operațiunilor și a serviciilor sale în cazul în care CSD-ul este în imposibilitatea de a atrage capitaluri noi.”;***

Or. en

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

Justificare

La momentul elaborării planurilor de redresare sau de lichidare ordonată, un CSD nu poate prevedea ex ante dispoziții care să „asigure” efectiv un transfer în timp util, deoarece acest lucru ar depinde de circumstanțele ex post. Prin urmare, se propune ca planurile CSD-urilor să „facă posibil” acest obiectiv. Din motive de coerență și lectură, se propune, în plus, eliminarea de la articolul 47 și mutarea la articolul 22 a tezei referitoare la aprobarea consiliului de administrație și la comunicarea acesteia către autoritatea competentă.

Amendamentul 77

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 14 a (nou)
Regulamentul (UE) nr. 909/2014
Articolul 47 – alineatul 2 – paragraful 2

Textul în vigoare	*Amendamentul*
	(b) la alineatul (2), al doilea paragraf se înlocuiește cu următorul text:

Planul se aprobă de către organul de conducere sau de un comitet adecvat al acestuia și se actualizează periodic. Fiecare actualizare a planului este înaintată autorității competente. Autoritatea competentă poate solicita CSD-ului să ia măsuri suplimentare sau să adopte orice dispoziție alternativă în cazul în care autoritatea competentă consideră că planul CSD-ului este insuficient.	***„Planul prevăzut la primul paragraf litera (b) este elaborat în conformitate cu articolul 22.”.***

Or. en

Amendamentul 78

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 14 b (nou)
Regulamentul (UE) nr. 909/2014
Articolul 47 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(14b) se introduce următorul articol:
	„Articolul 47a
	Compensarea
	1. CSD-urile indică în mod expres în normele lor interne dacă aplică acorduri de compensare.
	2. CSD-urile care aplică acorduri de compensare măsoară, monitorizează și gestionează riscurile de credit și de lichiditate care decurg din acordurile de compensare.
	3. ESMA elaborează, în strânsă cooperare cu ABE și cu membrii SEBC, proiecte de standarde tehnice de reglementare care să furnizeze detalii suplimentare privind cadrele de monitorizare, măsurare, gestionare, raportare și publicare a informațiilor privind riscurile care decurg din acordurile de compensare.
	ESMA înaintează Comisiei proiectele de standarde tehnice de reglementare

	menționate la primul paragraf până la ... [un an de la data intrării în vigoare a prezentului regulament de modificare].
	Se deleagă Comisiei competența de a adopta standardele tehnice de reglementare menționate la primul paragraf în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010.”.

Or. en

Justificare

Amendamentul 15 propus de BCE în avizul său din 28 iulie 2022. Astfel cum se reflectă în mai multe principii din Principiile pentru infrastructurile pieței financiare (PFMI) emise de Comitetul pentru sisteme de plăți și decontări (CPSS) și de Organizația Internațională a Comisiilor de Valori Mobiliare (IOSCO), sunt necesare cerințe specifice pentru a aborda riscurile care decurg din acordurile de compensare ale CSD-urilor. Acestea ar trebui să se aplice tuturor CSD-urilor care gestionează sisteme de decontare a titlurilor de valoare care utilizează acorduri de compensare, indiferent dacă CSD-urile respective furnizează sau nu servicii auxiliare de tip bancar.

Amendamentul 79

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 14 c (nou)
Regulamentul (UE) nr. 909/2014
Articolul 49 – alineatul 1 – paragraful 1

Textul în vigoare	*Amendamentul*
	(14c) la articolul 49 alineatul (1), primul paragraf se înlocuiește cu următorul text:
Un emitent are dreptul să înregistreze titlurile sale de valoare admise la tranzacționare pe piețe reglementate sau prin MTF-uri sau tranzacționate în locuri de tranzacționare în orice CSD stabilit în orice stat membru, sub rezerva respectării de către CSD-ul respectiv a condițiilor menționate la articolul 23.	***„***Un emitent are dreptul să înregistreze titlurile sale de valoare admise la tranzacționare pe piețe reglementate sau prin MTF-uri sau tranzacționate în locuri de tranzacționare în orice CSD stabilit în orice stat membru ***și, în cazul acțiunilor***, sub rezerva respectării de către CSD-ul respectiv a condițiilor menționate la articolul 23.***”***

Or. en

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

Justificare

Aliniere în urma sugestiei de a limita la acțiuni domeniul de aplicare al articolului 23 alineatul (3) litera (e) din CSDR.

Amendamentul 80

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 17 – litera b – subpunctul iia (nou)
Regulamentul (UE) nr. 909/2014
Articolul 54 – alineatul 4 – litera d

Textul în vigoare	*Amendamentul*
	(iia) litera (d) se înlocuiește cu următorul text:
(d) autorizarea menționată la litera (a) este folosită numai pentru prestarea serviciilor auxiliare de tip bancar prevăzute în secțiunea C din anexă și nu este folosită pentru desfășurarea altor activități;	***„(d) în cazul în care un CSD intenționează să desemneze o instituție de credit care nu prestează ea însăși niciunul dintre serviciile de bază menționate în secțiunea A din anexă,*** autorizarea menționată la litera (a) este folosită numai pentru prestarea serviciilor auxiliare de tip bancar prevăzute în secțiunea C din anexă ***pentru a deconta operațiunea aferentă fondurilor bănești corespunzătoare tranzacțiilor din sistemul de decontare a titlurilor de valoare al CSD-ului care intenționează să utilizeze serviciile auxiliare de tip bancar într-o altă monedă decât cea a țării în care are loc decontarea*** și nu este folosită pentru desfășurarea altor activități;
	în cazul în care un CSD dorește să utilizeze un CSD care este autorizat în temeiul alineatului (3), autorizarea menționată la litera (a) este folosită numai pentru prestarea serviciilor auxiliare de tip bancar prevăzute în secțiunea C din anexă pentru a deconta operațiunea aferentă fondurilor bănești corespunzătoare tranzacțiilor din sistemul de decontare a titlurilor de valoare al CSD-ului care intenționează să utilizeze serviciile auxiliare de tip bancar într-o

altă monedă decât cea a țării în care are loc decontarea și nu este folosită pentru desfășurarea altor activități;”

Or. en

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

Justificare

Pe baza amendamentului 12 propus de BCE în avizul său din 28 iulie 2022. Domeniul de aplicare al serviciilor pe care CSD-urile bancare îl oferă CSD-urilor utilizatoare ar trebui să se limiteze la serviciile furnizate în scopul decontării în valută. Ușoara modificare a sugestiei BCE (cuvântul „corespunzătoare”) are ca scop să evite percepțiile greșite că decontarea operațiunii aferente fondurilor băneşti ar putea avea loc în sistemul de decontare a titlurilor de valoare al CSD-ului care intenționează să utilizeze serviciile auxiliare de tip bancar și astfel să clarifice faptului că decontarea operațiunii aferente fondurilor băneşti poate fi efectuată numai de CSD-uri bancare sau de instituții de credit desemnate.

Amendamentul 81

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 17 – litera c
Regulamentul (UE) nr. 909/2014
Articolul 54 – alineatul 5 – paragraful 2

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
Autoritatea competentă verifică cel puțin o dată pe an faptul că pragul menționat la primul paragraf este respectat și transmite concluziile sale către ***ESMA***, SEBC și ABE. În cazul în care ***autoritatea competentă*** constată că pragul a fost depășit, ***aceasta*** obligă CSD-ul în cauză să solicite autorizarea în conformitate cu alineatul (4). CSD-ul în cauză transmite cererea sa de autorizare în termen de șase luni.***;***	***ESMA*** verifică cel puțin o dată pe an faptul că pragul menționat la primul paragraf este respectat și transmite concluziile sale către ***autoritatea competentă***, SEBC și ABE. În cazul în care ***ESMA*** constată că pragul a fost depășit, ***autoritatea competentă*** obligă CSD-ul în cauză să solicite autorizarea în conformitate cu alineatul (4). CSD-ul în cauză transmite cererea sa de autorizare în termen de șase luni.

Or. en

Justificare

Pare justificat să se acorde ESMA responsabilitatea de a verifica respectarea pragului.

Amendamentul 82

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 17 – litera d
Regulamentul (UE) nr. 909/2014
Articolul 54 – alineatul 9 – paragraful 1

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
ABE, în strânsă cooperare cu ESMA și cu membrii SEBC, elaborează proiecte de standarde tehnice de reglementare pentru a stabili suma maximă menționată la alineatul (5), ținând seama de necesitatea de a echilibra riscurile de credit și de lichiditate pentru CSD-uri care rezultă din decontarea plăților în fonduri bănești prin conturi deschise la instituții de credit și de necesitatea de a permite CSD-urilor să deconteze în monedă străină prin conturi deschise la astfel de instituții de credit. Atunci când elaborează ***aceste*** proiecte de standarde tehnice de reglementare, ABE stabilește, de asemenea, ***dacă este necesar, orice*** cerințe adecvate de atenuare în domeniul prudențial și de gestionare a riscurilor, care însoțesc proiectele respective.	ABE, în strânsă cooperare cu ESMA și cu membrii SEBC, elaborează proiecte de standarde tehnice de reglementare pentru a stabili suma maximă menționată la alineatul (5), ținând seama de***:***
	(i) necesitatea de a echilibra riscurile de credit și de lichiditate pentru CSD-uri***, pentru instituțiile de credit desemnate și pentru participanții la CSD-uri*** care rezultă din decontarea plăților în fonduri bănești prin conturi deschise la instituții de credit ***exceptate de la aplicarea alineatului (4)*** și de necesitatea de a permite CSD-urilor să deconteze în monedă străină prin conturi deschise la astfel de instituții de credit***;***
	(ii) implicațiile pentru stabilitatea pieței care ar putea decurge dintr-o modificare a profilului de risc al CSD-urilor, având în vedere importanța lor sistemică pentru funcționarea piețelor titlurilor de valoare;

(iii) necesitatea de a evita atât o trecere neintenționată de la decontarea în moneda băncii centrale la decontarea în moneda băncii comerciale, cât și descurajarea eforturilor CSD-urilor de a realiza decontarea în moneda băncii centrale;

(iv) orientările globale existente, cum ar fi Principiile pentru infrastructurile pieței financiare.

Atunci când elaborează ***respectivele*** proiecte de standarde tehnice de reglementare, ABE stabilește, de asemenea cerințe adecvate de atenuare în domeniul prudențial și de gestionare a riscurilor, care însoțesc proiectele respective.

Or. en

Justificare

Acest amendament urmărește să răspundă preocupărilor exprimate de BCE în avizul său din 28 iulie 2022 cu privire la serviciile auxiliare de tip bancar. În plus, măsurile de atenuare a riscurilor sunt întotdeauna necesare pentru a respecta Principiile pentru infrastructurile pieței financiare.

Amendamentul 83

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 18 a (nou)
Regulamentul (UE) nr. 909/2014
Articolul 55 – alineatul 6 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(18a) la articolul 55, se introduce următorul alineat:
	„6a. Autoritatea competentă informează, fără întârzieri nejustificate, autoritățile menționate la alineatul (4) literele (a)-(e) cu privire la rezultatele procesului de autorizare, inclusiv cu privire la eventualele măsuri de remediere.”.

Or. en

Justificare

Acest amendament are ca scop să adauge pentru serviciile auxiliare de tip bancar o cerință similară celei din propunerea Comisiei privind procedura de autorizare în temeiul articolului 17 [a se vedea noul alineat (7a) propus la articolul respectiv].

Amendamentul 84

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 19 – litera a – subpunctul iii
Regulamentul (UE) nr. 909/2014
Articolul 59 – alineatul 4 – litera k

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(iii) se adaugă următoarea literă (k):	***eliminat***
(k) să monitorizeze și să gestioneze în mod adecvat orice risc, inclusiv acordurile de compensare relevante în legătură cu operațiunea aferentă fondurilor bănești pentru modelul lor de decontare aplicat.;	

Or. en

Justificare

Această adăugire devine redundantă dacă se dă curs recomandării BCE de a introduce dispoziții specifice pentru abordarea riscurilor care decurg din acordurile de compensare.

Amendamentul 85

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 20 – litera a
Regulamentul (UE) nr. 909/2014
Articolul 60 – alineatul 1 – paragraful 3

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
Autoritățile competente ***menționată*** la primul paragraf examinează periodic, cel puțin ***o dată pe an***, dacă instituția de credit desemnată sau CSD-ul autorizat să furnizeze servicii auxiliare de tip bancar respectă articolul 59 și informează autoritatea competentă a CSD-ului, care, la	Autoritățile competente ***menționate*** la primul paragraf examinează periodic, cel puțin ***din doi în doi ani***, dacă instituția de credit desemnată sau CSD-ul autorizat să furnizeze servicii auxiliare de tip bancar respectă articolul 59 și informează autoritatea competentă a CSD-ului, care, la

rândul său, informează autoritățile menționate la articolul 55 alineatul (4) și, după caz, ***colegiile menționate*** la articolul 24a, cu privire la rezultatele supravegherii sale în temeiul prezentului alineat, inclusiv în ceea ce privește eventualele măsuri de remediere sau sancțiuni.;	rândul său, informează autoritățile menționate la articolul 55 alineatul (4) și, după caz, ***colegiul menționat*** la articolul 24a, cu privire la rezultatele supravegherii sale în temeiul prezentului alineat, inclusiv în ceea ce privește eventualele măsuri de remediere sau sancțiuni.;

Or. en

Justificare

Amendamentul 13 propus de BCE în avizul său din 28 iulie 2022. Din motive de coerență, este util ca frecvența minimă propusă cu care autoritățile competente în domeniul CSD-urilor și autoritățile menționate la articolul 4 alineatul (1) punctul (40) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 examinează și evaluează conformitatea cu CSDR a serviciilor auxiliare de tip bancar să se alinieze la frecvența examinării și evaluării CSD-urilor. Se propune extinderea frecvenței unei astfel de evaluări la doi ani.

Amendamentul 86

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 20 – litera b
Regulamentul (UE) nr. 909/2014
Articolul 60 – alineatul 2

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(b) ***la*** alineatul (2)***, al doilea paragraf*** se înlocuiește cu următorul text:	(b) alineatul (2) se înlocuiește cu următorul text:
	„2. După consultarea autorităților competente menționate la alineatul (1) și a autorităților relevante, în conformitate cu procedura prevăzută la articolul 55 alineatul (5), autoritatea competentă a CSD-ului examinează și evaluează cel puțin din doi în doi ani următoarele:
	(a) în cazul menționat la articolul 54 alineatul (2) litera (b), dacă toate acordurile necesare între instituțiile de credit desemnate și CSD le permit acestora să își îndeplinească obligațiile prevăzute în prezentul regulament;
	(b) în cazul menționat la articolul 54 alineatul (2) litera (a), dacă dispozițiile privind autorizația pentru furnizarea de

	servicii auxiliare de tip bancar permit CSD-ului să îndeplinească obligațiile care îi revin în temeiul prezentului regulament.
Autoritatea competentă a CSD-ului informează periodic, cel puțin ***o dată pe an***, autoritățile menționate la articolul 55 alineatul (4) și, după caz, ***colegiile menționate*** la articolul 24a, cu privire la rezultatele examinării și evaluării menționate la prezentul alineat, inclusiv la eventualele măsuri de remediere sau sancțiuni.***;***	Autoritatea competentă a CSD-ului informează periodic, cel puțin ***din doi în doi ani***, autoritățile menționate la articolul 55 alineatul (4) și, după caz, ***colegiul menționat*** la articolul 24a, cu privire la rezultatele examinării și evaluării menționate la prezentul alineat, inclusiv la eventualele măsuri de remediere sau sancțiuni. ***În cazul în care un CSD desemnează o instituție de credit autorizată în conformitate cu articolul 54, în vederea protejării participanților la sistemele de decontare a titlurilor de valoare pe care le gestionează, CSD-ul se asigură că instituția de credit pe care o desemnează îi oferă acces la toate informațiile necesare în sensul prezentului regulament. CSD-ul raportează autorității sale competente și autorităților competente menționate la alineatul (1) dacă instituția de credit desemnată nu și-a îndeplinit obligațiile de a oferi informațiile necesare.”***

Or. en

Justificare

Pe baza amendamentului 13 propus de BCE în avizul său din 28 iulie 2022. Din motive de coerență, este util ca frecvența minimă propusă cu care autoritățile competente în domeniul CSD-urilor și autoritățile menționate la articolul 4 alineatul (1) punctul (40) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 examinează și evaluează conformitatea cu CSDR a serviciilor auxiliare de tip bancar să se alinieze la frecvența examinării și evaluării CSD-urilor. Se propune extinderea frecvenței unei astfel de evaluări la doi ani.

Amendamentul 87

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 23 – litera ca (nouă)
Regulamentul (UE) nr. 909/2014
Articolul 69 – alineatul 6 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(ca) se introduce următorul alineat:
	„6a. Emitenții pentru care un CSD furnizează deja servicii la ... [data intrării în vigoare a prezentului regulament de modificare (Refit privind CSDR)] obțin și furnizează CSD-ului identificatorul entității juridice în termen de un an de la data respectivă.”

Or. en

Justificare

Codul LEI este necesar pentru mai multe entități în temeiul unor norme multiple, dintre care niciuna nu se aplică direct tuturor emitenților. De exemplu, obligația LEI prevăzută în Regulamentul privind prospectul se aplică numai emitenților din UE, dezavantajându-i în raport cu emitenții din afara UE; Regulamentul (UE) 2017/394 de stabilire a standardelor tehnice de punere în aplicare vizează CSD-urile, care ar putea să nu dispună întotdeauna de mijloacele necesare pentru a impune o astfel de obligație emitenților. Acest amendament impune tuturor emitenților obligația directă de a obține un cod LEI fără să provoace perturbări ale pieței, întrucât cerința pentru CSD-uri există deja, iar alte acte legislative cuprind deja cerința pentru majoritatea emitenților.

Amendamentul 88

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 23 a (nou)
Regulamentul (UE) nr. 909/2014
Articolul 72

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(23a) articolul 72 se elimină.

Or. en

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

Justificare

Eliminarea articolului 15 din Regulamentul (UE) nr. 236/2012 (Regulamentul privind vânzarea în lipsă) prin articolul 72 din Regulamentul (UE) nr. 909/2014 (CSDR) a intrat în vigoare în februarie 2022, în conformitate cu dispozițiile articolului 76 alineatul (5) din

CSDR. Această schimbare se justifica deoarece dispozițiile din Regulamentul privind vânzarea în lipsă referitoare la cumpărarea impusă de o contraparte centrală împotriva vânzării în lipsă fără prevalidare urmau să fie acoperite ulterior de dispozițiile privind cumpărarea impusă obligatorie din CSDR. În combinație cu întârzierea regimului de cumpărare impusă obligatorie din CSDR, eliminarea articolului 15 din Regulamentul privind vânzarea în lipsă creat o lacună în legislație. În paralel cu sugestia de a elimina întreaga aplicare a dispozițiilor referitoare la cumpărarea impusă obligatorie din CSDR, se sugerează reintroducerea acestor dispoziții în Regulamentul privind vânzarea în lipsă.

Amendamentul 89

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 24 – litera a – subpunctul iiia (nou)
Regulamentul (UE) nr. 909/2014
Articolul 74 – paragraful 1 – litera la (nouă)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(iiia) se adaugă următoarea literă:
	„(la) beneficiile și dificultățile potențiale pe care le-ar reprezenta adoptarea unui ciclu de decontare T + 1, inclusiv o evaluare a impactului acestuia asupra riscurilor de contraparte, de piață, de credit și operaționale, a impactului său asupra competitivității globale și a atractivității piețelor de capital ale Uniunii, precum și a impactului și fezabilității sale în contextul nivelului de eficiență a decontării pe piețele de capital ale Uniunii.”;

Or. en

Justificare

Se sugerează ca ESMA să întocmească un raport privind costurile și beneficiile legate de reducerea ciclului de decontare de la standardul actual T + 2 la T + 1. Comisia ar trebui să țină seama de constatările unui astfel de raport atunci când revizuiește Refit privind CSDR.

Amendamentul 90

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 24 – litera b

Regulamentul (UE) nr. 909/2014
Articolul 74 – paragraful 1 a – litera d

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(d) la cererea Comisiei, în ceea ce privește rapoartele menționate la alineatul (1) literele (e), (h), (j) ***și*** (k);	(d) la cererea Comisiei, în ceea ce privește rapoartele menționate la alineatul (1) literele (e), (h), (j), (k) ***și (la)***;

Or. en

Justificare

Se sugerează ca raportul propus în amendamentul la articolul 74 alineatul (1) privind o posibilă trecere la un ciclu de decontare T + 1 să fie prezentat Comisiei la cererea acesteia.

Amendamentul 91

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 25
Regulamentul (UE) nr. 909/2014
Articolul 75 – paragraful 1

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
Până la data de [OP este rugat să introducă data = 5 ani de la data intrării în vigoare a prezentului regulament], Comisia revizuiește și pregătește un raport general cu privire la prezentul regulament. Acest raport evaluează, în special, aspectele menționate la articolul 74 alineatul (1) literele (a)-***(l)***, stabilește dacă există obstacole semnificative în calea concurenței în ceea ce privește serviciile care fac obiectul prezentului regulament care sunt insuficient abordate și prezintă necesitatea potențială de a aplica măsuri suplimentare pentru:	Până la data de [OP este rugat să introducă data = 5 ani de la data intrării în vigoare a prezentului regulament], Comisia revizuiește și pregătește un raport general cu privire la prezentul regulament. Acest raport evaluează, în special, aspectele menționate la articolul 74 alineatul (1) literele (a)-***(la) și în raportul menționat la articolul 14 din Regulamentul (UE) 2022/858 al Parlamentului European și al Consiliului și*** stabilește dacă există obstacole semnificative în calea concurenței în ceea ce privește serviciile care fac obiectul prezentului regulament care sunt insuficient abordate și prezintă necesitatea potențială de a aplica măsuri suplimentare pentru:
	[43a] Regulamentul (UE) 2022/858 al Parlamentului European și al Consiliului din 30 mai 2022 privind un regim-pilot

pentru infrastructurile pieței bazate pe tehnologia registrelor distribuite, precum și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 600/2014 și (UE) nr. 909/2014 și a Directivei 2014/65/UE (JO L 151, 2.6.2022, p. 1).

Or. en

Justificare

Se sugerează ca raportul propus în amendamentul la articolul 74 alineatul (1) privind o posibilă trecere la un ciclu de decontare T + 1 să fie luat în considerare de Comisie atunci când lucrează la revizuirea Refit privind CSDR. În plus, se sugerează Comisiei să ia în considerare, de asemenea, evaluarea regimului-pilot bazat pe tehnologia registrelor distribuite și, prin urmare, să ia în considerare modificările din CSDR legate de tehnologia registrelor distribuite care ar putea contribui la adaptarea acestuia la era digitală, dacă este necesar și în funcție de caz.

Amendamentul 92

Propunere de regulament
Articolul 1 a (nou)
Regulamentul (UE) nr. 236/2012
Articolul 15

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	Articolul 1a
	Modificarea Regulamentului (UE) nr. 236/2012
	Se introduce următorul articol:
	„Articolul 15
	Procedura de cumpărare impusă
	O contraparte centrală dintr-un stat membru care oferă servicii de compensare pentru acțiuni trebuie să se asigure că sunt instituite proceduri care să fie conforme cu următoarele cerințe:
	(a) în cazul în care o persoană fizică sau juridică care vinde acțiuni nu poate furniza acțiunile pentru decontare în termen de patru zile lucrătoare de la data la care este scadentă decontarea, se declanșează automat procedurile de

cumpărare impusă de acțiuni pentru a asigura livrarea acestora pentru decontare;

(b) în cazul în care nu este posibilă cumpărarea impusă de acțiuni pentru livrare, cumpărătorului i se plătește o sumă bazată pe valoarea acțiunilor care trebuiau livrate la data livrării, completată cu o sumă pentru pierderile suportate de cumpărător ca urmare a neefectuării decontării;

(c) persoana fizică sau juridică care nu a fost în măsură să efectueze decontarea rambursează toate sumele plătite în temeiul literelor (a) și (b).

O contraparte centrală dintr-un stat membru care oferă servicii de compensare pentru acțiuni trebuie să se asigure că sunt instituite proceduri care să garanteze că, în cazul în care o persoană fizică sau juridică care vinde acțiuni nu este în măsură să furnizeze acțiunile pentru decontare până la data la care este scadentă decontarea, persoana respectivă este obligată să efectueze plăți zilnice pentru fiecare zi de nerespectare a obligațiilor.

Plățile zilnice menționate la al treilea paragraf sunt suficient de mari pentru a descuraja persoanele fizice sau juridice care nu își îndeplinesc obligațiile de decontare."

Or. en

Justificare

Eliminarea articolului 15 din Regulamentul (UE) nr. 236/2012 (Regulamentul privind vânzarea în lipsă) prin articolul 72 din Regulamentul (UE) nr. 909/2014 (CSDR) a intrat în vigoare în februarie 2022, în conformitate cu dispozițiile articolului 76 alineatul (5) din CSDR. Această schimbare se justifica deoarece dispozițiile din Regulamentul privind vânzarea în lipsă referitoare la cumpărarea impusă de o contraparte centrală împotriva vânzării în lipsă fără prevalidare urmau să fie acoperite ulterior de dispozițiile privind cumpărarea impusă obligatorie din CSDR. În combinație cu întârzierea regimului de cumpărare impusă obligatorie din CSDR, eliminarea articolului 15 din Regulamentul privind vânzarea în lipsă creat o lacună în legislație. În paralel cu sugestia de a elimina întreaga aplicare a dispozițiilor referitoare la cumpărarea impusă obligatorie din CSDR, se sugerează

reintroducerea acestor dispoziții în Regulamentul privind vânzarea în lipsă.

Amendamentul 93

Propunere de regulament
Articolul 2 – paragraful 2

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
Cu toate acestea, articolul 1 ***punctul 2 litera (a)***, punctul 9, punctul 10 litera (a), punctul 17 litera (c), punctul 19 litera (a) și punctul 23 litera (b) al doilea paragraf se aplică de la data de [OP este rugat să introducă data = 24 de luni de la data intrării în vigoare a prezentului regulament]	Cu toate acestea, articolul 1, punctul 9, punctul 10 litera (a), punctul 17 litera (c), punctul 19 litera (a) și punctul 23 litera (b) al doilea paragraf se aplică de la data de **...** [OP este rugat să introducă data = 24 de luni de la data intrării în vigoare a prezentului regulament]**.** ***Articolul 1 punctul 2 litera (a) se aplică de la data intrării în vigoare a actului delegat adoptat de Comisie în temeiul articolului 7 alineatul (14a).*** ***Articolul 1 punctul 14b din prezentul regulament se aplică de la data intrării în vigoare a actului delegat adoptat de Comisie în temeiul articolului 47 alineatul (3) din Regulamentul (UE) nr. 909/2014.***

Or. en

Justificare

Amendamentul 16 propus de BCE în avizul său din 28 iulie 2022. Atunci când detaliile legate de domeniul de aplicare al regimului disciplinei în materie de decontare sunt precizate în actele delegate ale Comisiei, CSD-urile și participanții la piața financiară ar trebui să dispună de suficient timp pentru a-și adapta sistemele. Prin urmare, se sugerează ca perioada de 24 luni, pe care propunerea de regulament o are în vedere, între adoptarea regulamentului propus și intrarea în vigoare a domeniului de aplicare modificat al regimului disciplinei în materie de decontare, să înceapă doar de la adoptarea actelor delegate relevante ale Comisiei.

EXPUNERE DE MOTIVE

1. Context

La 16 martie 2022, Comisia Europeană a adoptat o propunere REFIT de modificare a Regulamentului (UE) nr. 909/2014 în ceea ce privește disciplina în materie de decontare, furnizarea transfrontalieră de servicii, cooperarea în materie de supraveghere, furnizarea de servicii auxiliare de tip bancar și cerințele pentru depozitarii centrali de titluri de valoare din țările terțe (Regulamentul privind depozitarii centrali de titluri de valoare sau „CSDR”).

CSDR a fost adoptat în 2014, în urma crizei financiare, pentru a îmbunătăți siguranța și eficiența decontării, precum și pentru a furniza un set de cerințe comune pentru depozitarii centrali de titluri de valoare (CSD) din întreaga UE.

Planul de acțiune privind uniunea piețelor de capital din 2020 și programul de lucru al Comisiei pentru 2021 au anunțat intenția Comisiei de a prezenta o propunere legislativă de modificare a CSDR pentru a îmbunătăți eficiența și eficacitatea acestuia și pentru a contribui la dezvoltarea unor piețe de decontare mai eficiente în UE.

În acest context, pe baza rezultatelor unei consultări specifice despre revizuirea CSDR, propunerea de modificare („propunerea Refit privind CSDR”) vizează reducerea costurilor de asigurare a conformității și a sarcinilor de reglementare pentru CSD-uri, precum și facilitarea capacității CSD-urilor de a oferi o gamă mai largă de servicii transfrontaliere, îmbunătățind în același timp supravegherea transfrontalieră a acestora.

Principalele dispoziții din propunerea Refit a Comisiei Europene privind CSDR se referă la:

- **disciplina în materie de decontare:** introducerea unei „abordări în două etape”, conform căreia cumpărările impuse obligatorii ar putea deveni aplicabile dacă și atunci când regimul de sancțiuni nu reduce singur numărul de cazuri de neexecutare a decontării în UE.

- **servicii auxiliare de tip bancar:** modificarea condițiilor în care CSD-urile pot avea acces la servicii bancare prin revizuirea pragului pentru astfel de servicii și extinderea gamei de furnizori de astfel de servicii.

- **procedura de „pașaport”:** simplificarea cerințelor pentru ca CSD-urile să funcționeze în întreaga UE cu o singură licență, prin eliminarea procedurilor costisitoare și redundante.

- **cooperarea dintre autoritățile naționale de supraveghere:** introducerea unei obligații de înființare a colegiilor de supraveghetori pentru anumite CSD-uri.

- **supravegherea CSD-urilor din țări terțe:** eliminarea treptată a clauzei de anterioritate și introducerea unei cerințe de notificare pentru CSD-urile din țări terțe pentru a garanta că ESMA și autoritățile naționale de supraveghere dispun de informații cu privire la activitățile lor în UE.

2. Procedura în cadrul Parlamentului European

Comisia pentru afaceri economice și monetare (ECON) a fost numită comisie competentă pentru examinarea propunerii.

3. Proiect de raport

Întrucât CSD-urile sunt instituții financiare cu importanță sistemică, este esențial ca acestea să facă obiectul unui cadru de reglementare actualizat care să asigure siguranța și eficiența peisajului post-tranzacționare din UE. Prin urmare, raportorul salută propunerea Refit privind CSDR. Raportorul sprijină pe deplin obiectivul general al acesteia, precum și direcția generală a modificărilor specifice propuse. Cu toate acestea, raportorul este de părere că propunerea poate fi îmbunătățită în ceea ce privește mai multe caracteristici esențiale. El sugerează, în special, următoarele modificări principale:

- **disciplina în materie de decontare:** eliminarea regimului de cumpărare impusă obligatorie și consolidarea regimului de sancțiuni.

În conformitate cu abordarea preferată a BCE, așa cum a fost exprimată în avizul său referitor la propunerea Refit privind CSDR, raportorul consideră că regimul cumpărărilor impuse obligatorii stimulat prin reglementare reprezintă o ingerință semnificativă în executarea tranzacțiilor cu titluri de valoare și în funcționarea piețelor titlurilor de valoare. În plus, regimul cumpărărilor impuse obligatorii prezintă riscuri semnificative pentru lichiditatea

pieței și stabilitatea financiară în UE și ar putea pune în pericol competitivitatea UE la nivel mondial. Prin urmare, raportorul sugerează eliminarea în întregime a regimului cumpărărilor impuse obligatorii din CSDR, reintroducând totodată în Regulamentul privind vânzarea în lipsă dispozițiile privind cumpărarea impusă de o contraparte centrală (CPC) împotriva vânzării în lipsă fără prevalidare, care existau deja înainte de CSDR.

În același timp, raportorul propune consolidarea regimului de sancțiuni prin includerea unei trimiteri încrucișate la viitorul punct unic de acces european, care ar trebui să ofere actorilor de pe piață o sursă centralizată de date de referință pentru calcularea sancțiunilor de îndată ce aceasta este operațională.

O altă modificare a regimului de sancțiuni constă în a acorda ESMA posibilitatea de a stabili un nivel adecvat de eficiență a decontării. Acest lucru ar putea contribui la evaluări periodice ale impactului sancțiunilor asupra eficienței decontării și, după caz, ar putea oferi orientări pentru recalibrarea comisioanelor relevante.

- **cooperarea dintre autoritățile naționale de supraveghere:** simplificarea cerințelor pentru a înlesni înființarea colegiilor obligatorii.

În loc să creeze colegii pentru pașapoarte și colegii pentru CSD-urile care aparțin unor grupuri cu două sau mai multe CSD-uri, raportorul consideră că propunerea Refit privind CSDR ar putea fi raționalizată prin impunerea înființării unui singur tip de colegiu bazat pe un singur criteriu fiabil existent: importanța semnificativă a unui CSD într-un stat membru. El sugerează stabilirea pragului pentru instituirea obligatorie a unui colegiu de supraveghetori în cazul în care un CSD a dobândit o importanță semnificativă pentru cel puțin două state membre gazdă.

Raportorul propune să li se permită acestor colegii de supraveghetori să voteze printr-o procedură cu majoritate simplă cu privire la avizele obligatorii despre procesele de examinare și evaluare a CSD-urilor și a furnizorilor de servicii auxiliare de tip bancar, extinderea sau externalizarea activităților și serviciilor și posibila încălcare a cerințelor CSDR care decurge din prestarea de servicii într-un stat membru gazdă. El recomandă, de asemenea, acordarea de drepturi depline de vot ESMA și, după caz, ABE în cadrul unor astfel de colegii, care ar putea astfel să abordeze aspectele privind convergența în materie de supraveghere.

- **servicii auxiliare de tip bancar:** consolidarea orientărilor și a cerințelor.

Raportorul este de acord că CSD-urile care nu sunt autorizate să furnizeze servicii auxiliare de tip bancar ar trebui să poată oferi un anumit volum de servicii de decontare în valută prin conturi deschise la instituții de credit, într-o limită de risc adecvată care urmează să fie stabilită de ABE. Dintr-o perspectivă prudentă, raportorul recomandă furnizarea unor orientări mai detaliate la nivelul I despre aspectele pe care ABE ar trebui să le ia în considerare atunci când stabilește pragul și cerințe de atenuare în domeniul prudențial și de gestionare a riscurilor, care însoțesc proiectele respective. Aceste considerații ar trebui să includă, în special, posibilele implicații asupra stabilității pieței și a condițiilor de concurență echitabile, necesitatea de a evita o trecere neintenționată de la decontarea în moneda băncii centrale la decontarea în moneda băncilor comerciale, precum și orientările globale existente, cum ar fi Principiile pentru infrastructurile pieței financiare (PFMI). În plus, el sugerează ca ESMA să aibă responsabilitatea de a verifica respectarea pragului.

În conformitate cu recomandările formulate de BCE, raportorul propune, de asemenea, limitarea explicită a domeniului de aplicare al serviciilor pe care CSD-urile bancare trebuie să le ofere CSD-urilor utilizatoare la serviciile furnizate în scopul decontării în valută, precum și alinierea frecvenței minime de examinare și evaluare a respectării CSDR de serviciile auxiliare de tip bancar la frecvența examinării și evaluării CSD-urilor, extinzându-se această frecvență la doi ani.

- **procedura de „pașaport”:** reducerea barierelor din calea emiterii de titluri de creanță într-un alt stat membru.

Legislația națională privind societățile comerciale nu este foarte relevantă pentru valorile mobiliare, cu excepția acțiunilor. Așa cum a subliniat ESMA în raportul său din noiembrie 2020 privind furnizarea de servicii transfrontaliere de către CSD-uri, actualele dispoziții privind procedura de „pașaport” din CSDR par a fi inutil de împovărătoare și complexe în acest sens, în special pentru obligațiuni. Raportorul sugerează o abordare mai proporțională, limitând la acțiuni domeniului de aplicare al obligației CSD-urilor de a prezenta informații privind instrumentele financiare constituite în temeiul legislației altui stat membru.

- **compensarea:** introducerea unor cerințe specifice.

În urma sfaturilor BCE, raportorul propune introducerea unor cerințe specifice pentru a aborda riscurile care decurg din gestionarea de către CSD-uri a sistemelor de decontare a titlurilor de valoare care utilizează acorduri de compensare, indiferent dacă CSD-urile furnizează sau nu servicii auxiliare de tip bancar.

- **identificatorul entității juridice:** introducerea obligației de a deține un identificator al entității juridice pentru emitenți.

Identificatorul entității juridice (LEI) este singurul element de date care permite identificarea unică și fără echivoc a emitenților de instrumente financiare. Utilizarea codului LEI asigură faptul că datele raportate sunt de bună calitate și facilitează sarcinile de monitorizare ale autorităților de supraveghere. Deși codul LEI este deja necesar pentru mai multe entități în temeiul unor norme multiple, în prezent, niciuna dintre aceste norme nu se aplică direct tuturor emitenților care utilizează serviciile unui CSD. Prin urmare, raportorul susține obligația emitenților de a utiliza un cod LEI.

- **revizuire:** trebuie să se aibă în vedere posibila adoptare a unui ciclu de decontare T+1 și experiența legată de regimul-pilot bazat pe tehnologia registrelor distribuite.

Raportorul consideră că, în cadrul următoarei revizuiri a CSDR, Comisia Europeană ar trebui să ia în considerare potențialele beneficii și costuri pe care trecerea la un ciclu de decontare T+1 le-ar reprezenta în ceea ce privește riscurile de contrapartidă, de piață, de credit și operaționale, competitivitatea globală și atractivitatea piețelor de capital din UE, precum și fezabilitatea în contextul nivelului de eficiență a decontării. În scopul de a pregăti terenul pentru piața digitală a valorilor mobiliare din viitor, raportorul sugerează ca următoarea revizuire a CSDR să țină seama și de lecțiile învățate din experiența dobândită cu regimul-pilot pentru infrastructurile pieței bazate pe tehnologia registrelor distribuite.

4. Calea de urmat

Raportorul subliniază că proiectul său de raport este doar punctul de plecare pentru activitatea Comisiei ECON legată de propunerea Refit privind CSDR El așteaptă cu interes contribuțiile raportorilor din umbră, pe care le va aborda cu o atitudine deschisă și constructivă.