Evropski parlament
2019-2024

Odbor za ekonomske in monetarne zadeve

2022/0074(COD)

11.10.2022

***I
OSNUTEK POROČILA

o predlogu uredbe Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe (EU) št. 909/2014 glede discipline pri poravnavi, čezmejnega opravljanja storitev, sodelovanja pri nadzoru, zagotavljanja pomožnih bančnih storitev in zahtev za centralne depotne družbe tretjih držav
(COM(2022)0120 – C9-0118/2022 – 2022/0074(COD))

Odbor za ekonomske in monetarne zadeve

Poročevalec: Johan Van Overtveldt

Oznake postopkov

*	Postopek posvetovanja
***	Postopek odobritve
***I	Redni zakonodajni postopek (prva obravnava)
***II	Redni zakonodajni postopek (druga obravnava)
***III	Redni zakonodajni postopek (tretja obravnava)

(Vrsta postopka je odvisna od pravne podlage, ki je predlagana v osnutku akta.)

Predlogi sprememb k osnutku akta

Spremembe, ki jih predlaga Parlament, v dveh stolpcih

Izbrisano besedilo je označeno s ***krepkim poševnim tiskom*** v levem stolpcu, zamenjano besedilo s ***krepkim poševnim tiskom*** v obeh stolpcih, novo besedilo pa s ***krepkim poševnim tiskom*** v desnem stolpcu.

Prva in druga vrstica glave vsakega predloga spremembe navajata zadevni del besedila v obravnavanem osnutku akta. Če predlog spremembe zadeva obstoječi akt, ki se ga želi spremeniti z osnutkom akta, glava poleg tega vsebuje še tretjo in četrto vrstico, ki navajata obstoječi akt oziroma zadevno določbo tega akta.

Spremembe, ki jih predlaga Parlament, v obliki konsolidiranega besedila

Novo besedilo je označeno s ***krepkim poševnim tiskom***. Izbrisano besedilo je označeno s simbolom ▌ ali prečrtano. Zamenjano besedilo je izbrisano ali prečrtano, besedilo, ki ga nadomešča, pa je označeno s ***krepkim poševnim tiskom***.
Izjema so spremembe izključno tehnične narave, ki so jih vnesle službe z namenom priprave končnega besedila in niso označene.

VSEBINA

Stran

OSNUTEK ZAKONODAJNE RESOLUCIJE EVROPSKEGA PARLAMENTA 5

OBRAZLOŽITEV 74

OSNUTEK ZAKONODAJNE RESOLUCIJE EVROPSKEGA PARLAMENTA

o predlogu uredbe Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe (EU) št. 909/2014 glede discipline pri poravnavi, čezmejnega opravljanja storitev, sodelovanja pri nadzoru, zagotavljanja pomožnih bančnih storitev in zahtev za centralne depotne družbe tretjih držav
(COM(2022)0120 – C9-0118/2022 – 2022/0074(COD))

(Redni zakonodajni postopek: prva obravnava)

Evropski parlament,

– ob upoštevanju predloga Komisije Evropskemu parlamentu in Svetu (COM(2022)0120),

– ob upoštevanju člena 294(2) in člena 114 Pogodbe o delovanju Evropske unije, na podlagi katerih je Komisija podala predlog Parlamentu (C9-0118/2022),

– ob upoštevanju člena 294(3) Pogodbe o delovanju Evropske unije,

– ob upoštevanju mnenja Evropske centralne banke z dne 28. julija 2022[1],

– ob upoštevanju členov 59 in 40 Poslovnika,

– ob upoštevanju poročila Odbora za ekonomske in monetarne zadeve (A9-0000/2022),

1. sprejme stališče v prvi obravnavi, kakor je določeno v nadaljevanju;

2. poziva Komisijo, naj mu zadevo ponovno predloži, če svoj predlog nadomesti, ga bistveno spremeni ali ga namerava bistveno spremeniti;

3. naroči svoji predsednici, naj stališče Parlamenta posreduje Svetu in Komisiji ter nacionalnim parlamentom.

Predlog spremembe 1

Predlog uredbe
Uvodna izjava 4 a (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	(4a) Delegirani in izvedbeni akti, sprejeti v skladu s členoma 290 in 291 Pogodbe o delovanju Evropske unije (PDEU), so pravni akti Unije. V skladu s

[1] UL C ... / Še ni objavljeno v Uradnem listu.

členoma 127(4) in 282(5) PDEU se je treba z ECB posvetovati o vseh predlaganih aktih Unije z njenega področja pristojnosti. Varne in učinkovite infrastrukture finančnih trgov ter nemoteno delovanje finančnih trgov so bistveni za izpolnjevanje osnovnih nalog ESCB iz člena 127(2) PDEU in za doseganje njegovega glavnega cilja ohranjanja stabilnosti cen v skladu s členom 127(1) PDEU. Z ECB se je treba ustrezno posvetovati o delegiranih in izvedbenih aktih, ki se sprejmejo na podlagi te uredbe.

Or. en

Obrazložitev

Predlog spremembe 1 je podala ECB v svojem mnenju z dne 28. julija 2022. Ker plačilni sistemi in sistemi poravnave spadajo na področja posvetovalne pristojnosti ECB in glede na njeno strokovno znanje v zvezi z varnostjo in učinkovitostjo infrastruktur finančnih trgov ter nemotenim delovanjem finančnih trgov, bi se bilo treba z ECB posvetovati o osnutkih aktov Unije, vključno z osnutki delegiranih in izvedbenih aktov, v okviru uredbe o CDD.

Predlog spremembe 2

Predlog uredbe
Uvodna izjava 5

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(5) Z Uredbo (EU) št. 909/2014 so bila uvedena pravila o disciplini pri poravnavi, da bi preprečili in odpravili napake pri poravnavi poslov z vrednostnimi papirji ter tako zagotovili varnost poravnave poslov. Ta pravila vključujejo zlasti zahteve glede poročanja, sistem denarnih kazni in obvezne kritne nakupe. Kljub pomanjkanju izkušenj z uporabo navedenih pravil sta razvoj in specifikacija okvira v Delegirani uredbi Komisije (EU) 2018/1229[40] vsem deležnikom omogočila boljše razumevanje ureditve in izzivov, ki bi jih lahko povzročila njena uporaba. V zvezi s tem bi bilo treba pojasniti področje uporabe	(5) Z Uredbo (EU) št. 909/2014 so bila uvedena pravila o disciplini pri poravnavi, da bi preprečili in odpravili napake pri poravnavi poslov z vrednostnimi papirji ter tako zagotovili varnost poravnave poslov. Ta pravila vključujejo zlasti zahteve glede poročanja, sistem denarnih kazni in obvezne kritne nakupe. Kljub pomanjkanju izkušenj z uporabo navedenih pravil sta razvoj in specifikacija okvira v Delegirani uredbi Komisije (EU) 2018/1229[40] vsem deležnikom omogočila boljše razumevanje ureditve in izzivov, ki bi jih lahko povzročila njena uporaba. V zvezi s tem bi bilo treba pojasniti področje uporabe

denarnih kazni ***in obveznih kritnih nakupov*** iz člena 7 Uredbe (EU) št. 909/2014, zlasti z določitvijo, katere kategorije poslov so izključene. Take izključitve bi morale zajemati zlasti posle, ki niso bili uspešni iz razlogov, ki jih ni mogoče pripisati udeležencem, in posle, ki ne vključujejo dveh strani v poslu, za katere uporaba denarnih kazni ***ali obveznih kritnih nakupov*** ne bi bila izvedljiva ali bi lahko imela škodljive posledice za trg, kot so nekateri posli s primarnega trga, korporacijska dejanja, reorganizacija, ustanovitev in izplačilo enot sklada ***ter*** prerazporeditve. Na Komisijo bi bilo treba prenesti pooblastilo, da z delegiranim aktom dopolni Uredbo (EU) št. 909/2014 z dodatno opredelitvijo podrobnosti takih izključitev.	denarnih kazni iz člena 7 Uredbe (EU) št. 909/2014, zlasti z določitvijo, katere kategorije poslov so izključene. Take izključitve bi morale zajemati zlasti posle, ki niso bili uspešni iz razlogov, ki jih ni mogoče pripisati udeležencem, in posle, ki ne vključujejo dveh strani v poslu, za katere uporaba denarnih kazni ne bi bila izvedljiva ali bi lahko imela škodljive posledice za trg, kot so nekateri posli s primarnega trga, korporacijska dejanja, reorganizacija, ustanovitev in izplačilo enot sklada***,*** prerazporeditve ***in brezplačni prenosi vrednostnih papirjev, opravljeni v kontekstu (de)mobilizacije finančnega premoženja za zavarovanje terjatev***. Na Komisijo bi bilo treba prenesti pooblastilo, da z delegiranim aktom dopolni Uredbo (EU) št. 909/2014 z dodatno opredelitvijo podrobnosti takih izključitev.
[40] Delegirana uredba Komisije (EU) 2018/1229 z dne 25. maja 2018 o dopolnitvi Uredbe (EU) št. 909/2014 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi o disciplini pri poravnavi (UL L 230, 13.9.2018, str. 1).	[40] Delegirana uredba Komisije (EU) 2018/1229 z dne 25. maja 2018 o dopolnitvi Uredbe (EU) št. 909/2014 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi o disciplini pri poravnavi (UL L 230, 13.9.2018, str. 1).

Or. en

Obrazložitev

Na podlagi predloga spremembe 1, ki ga je podala ECB v svojem mnenju z dne 28. julija 2022. Brezplačni prenosi vrednostnih papirjev, opravljeni v kontekstu (de)mobilizacije finančnega premoženja za zavarovanje terjatev, ne glede na to, ali gre za prenose med zasebnimi strankami ali med članicami ESCB in njihovimi nasprotnimi strankami, ne vključujejo „dveh strani v poslu“, zato bi jih bilo treba izvzeti iz uporabe ureditve discipline pri poravnavi. Poleg tega se predlaga upoštevanje priporočilo ECB, da se povsem izključi možnost obveznih kritnih nakupov.

Predlog spremembe 3

Predlog uredbe
Uvodna izjava 6

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(6) Glavni cilj ureditve discipline pri poravnavi je izboljšati učinkovitost poravnav v Uniji. Vendar so se zaradi nestanovitnosti trgov v letu 2020 okrepili pomisleki glede morebitnih negativnih učinkov pravil o obveznem kritnem nakupu ob običajnih in izjemnih tržnih pogojih. ***Komisija bi zato morala oceniti ustreznost uporabe teh*** pravil ***glede na razvoj učinkovitosti poravnave*** v ***Uniji.*** Vendar bi se morale denarne kazni in zahteve glede poročanja še naprej uporabljati, ***da se oceni njihov vpliv na izboljšanje učinkovitosti poravnave*** v Uniji***. Ob upoštevanju morebitnih učinkov pravil o obveznem kritnem nakupu*** bi ***se morala taka pravila uporabljati le, kadar so izpolnjeni nekateri pogoji***, ***in sicer kadar uporaba denarnih kazni ni povzročila dolgoročnega***, ***stalnega zmanjševanja neuspešnih poravnav v Uniji, kadar učinkovitost poravnave v Uniji ni dosegla ustreznih ravni*** glede ***na razmere na kapitalskih trgih tretjih držav, ki so primerljivi v smislu velikosti, likvidnosti ter instrumentov***, ***s katerimi*** se ***trguje, in vrst poslov, ki se izvajajo na takih trgih, ali kadar raven neuspešnih*** poravnav v Uniji ***negativno vpliva ali bo verjetno negativno vplivala na finančno stabilnost Unije. Kadar Komisija meni***, da ***je kateri koli od teh pogojev izpolnjen in da je uporaba obveznih kritnih nakupov sorazmerna z obravnavanjem*** ravni ***neuspešnih poravnav v Uniji, bi morala biti pooblaščena za sprejetje izvedbenega akta***, ***s katerim določi, za katere finančne instrumente*** ali ***kategorije*** poslov ***bi se morala začeti uporabljati pravila o obveznem kritnem nakupu***. Denarne kazni iz tretjega pododstavka člena 7(2) Uredbe (EU) št. 909/2014 bi bilo treba izračunati dnevno za vsak delovni dan, ko posla ni mogoče poravnati, do ***konca postopka kritnega nakupa ali*** dejanskega dneva poravnave, ***pri čemer se upošteva***	(6) Glavni cilj ureditve discipline pri poravnavi je izboljšati učinkovitost poravnav v Uniji. Vendar so se zaradi nestanovitnosti trgov v letu 2020 okrepili pomisleki glede morebitnih negativnih učinkov pravil o obveznem kritnem nakupu ob običajnih in izjemnih tržnih pogojih. ***Obstoj takih*** pravil ***je nesorazmeren poseg*** v ***izvrševanje poslov z vrednostnimi papirji*** in ***delovanje trgov vrednostnih papirjev***, ***pomeni znatno tveganje za likvidnost trga in finančno stabilnost*** v Uniji ***ter*** bi ***lahko ogrozil globalno konkurenčnost Unije. Zaradi posledic***, ***ki bi jih lahko imela uvedba obveznih kritnih nakupov***, ***bi bilo treba zavrniti možnost njihove uporabe.*** Vendar bi se morale denarne kazni in zahteve glede poročanja še naprej uporabljati, da se ***izboljša učinkovitost*** poravnav v Uniji***. Organ ESMA bi moral imeti možnost***, da ***v tesnem sodelovanju z ESCB pripravi osnutke regulativnih tehničnih standardov za določitev ciljnih*** ravni ***učinkovitosti poravnave ob upoštevanju dejavnikov***, ***kot so likvidnost finančnih instrumentov, čezmejna*** ali ***domača narava*** poslov ***in valute, v katerih se posli poravnajo***. Denarne kazni iz tretjega pododstavka člena 7(2) Uredbe (EU) št. 909/2014 bi bilo treba izračunati dnevno za vsak delovni dan, ko posla ni mogoče poravnati, do dejanskega dneva poravnave ***ali do dvostranskega preklica posla. Da bi podprli predložitev točnih, pravočasnih in popolnih informacij o kaznih, bi morale biti vse informacije, potrebne za izračun denarnih kazni, centralizirane v evropski enotni točki dostopa.***

zgodnejši datum.

Or. en

Predlog spremembe 4

Predlog uredbe
Uvodna izjava 6 a (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	(6a) Črtanje določb o kritnem nakupu centralne nasprotne stranke iz Uredbe (EU) št. 236/2012 z Uredbo (EU) št. 909/2014 je bilo takrat upravičeno, ker so bile te določbe zajete v določbah o obveznem kritnem nakupu v Uredbi (EU) št. 909/2014. Določbe o kritnem nakupu za sklenjene delniške posle z opravljenim kliringom bi bilo zdaj treba ponovno uvesti v Uredbo (EU) št. 236/2012 hkrati s črtanjem določb o obveznem kritnem nakupu v Uredbi (EU) št. 909/2014.

Or. en

Obrazložitev

Člen 15 Uredbe (EU) št. 236/2012 (uredba o prodaji na kratko) je bil črtan s členom 72 Uredbe (EU) št. 909/2014, kar je v skladu z določbami člena 76(5) te uredbe začelo veljati februarja 2022. To je bilo upravičeno, ker so bile določbe o kritnih nakupih CNS iz uredbe o prodaji na kratko, ki preprečujejo nekrito prodajo na kratko, zajete v določbah o obveznem kritnem nakupu v uredbi o CDD. Z odpravo člena 15 uredbe o prodaji na kratko in zamujanjem ureditve obveznega kritnega nakupa iz uredbe o CDD je nastala vrzel v zakonodaji. Hkrati s predlogom, da se povsem opusti uporaba določb o obveznem kritnem nakupu iz uredbe o CDD, se predlaga ponovna vključitev teh določb v uredbo o prodaji na kratko.

Predlog spremembe 5

Predlog uredbe
Uvodna izjava 7

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(7) Da bi se izognili množici kritnih nakupov za posel z istim finančnim instrumentom vzdolž verige nasprotnih strank, kar bi lahko povzročilo nepotrebne podvojene stroške in vplivalo na likvidnost finančnega instrumenta, bi moral biti udeležencem v takih poslih na voljo mehanizem nadaljnjega prenosa. Vsakemu udeležencu v verigi poslov bi moralo biti omogočeno, da uradno obvestilo o kritnem nakupu prenese na udeleženca, ki ne izpolnjuje obveznosti do njega, dokler ne doseže prvotnega udeleženca, ki ne izpolnjuje obveznosti.	***črtano***

Or. en

Predlog spremembe 6

Predlog uredbe
Uvodna izjava 8

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(8) Obvezni kritni nakupi in postopki denarnega nadomestila omogočajo, da prodajalec kupcu plača razliko med ceno kritnega nakupa in prvotno tržno ceno le, če je ta referenčna cena kritnega nakupa ali denarnega nadomestila višja od prvotne tržne cene. Ta asimetrija za plačilo razlike bi lahko ustvarila nepravičen popravni ukrep, zaradi česar bi kupec neupravičeno pridobil koristi, če bi bila kritna ali referenčna cena nižja od prvotne tržne cene. Zato bi se moralo plačilo razlike med ceno kritnega nakupa in prvotno tržno ceno uporabljati v obeh smereh, da se zagotovi ponovna vzpostavitev takšnih gospodarskih pogojev za strani v poslu, kot bi veljali, če bi se prvotni posel izvedel.	***črtano***

Or. en

Predlog spremembe 7

Predlog uredbe
Uvodna izjava 10

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(10) Kadar se uporabljajo obvezni kritni nakupi, bi morala imeti Komisija možnost, da v nekaterih izjemnih primerih začasno prekine njihovo uporabo. Takšna začasna ustavitev bi morala biti mogoča za posebne kategorije finančnih instrumentov, kadar je to potrebno za preprečitev ali odpravo resne grožnje finančni stabilnosti ali pravilnemu delovanju finančnih trgov v Uniji. Taka začasna ustavitev bi morala biti sorazmerna s temi cilji.	***črtano***

Or. en

Predlog spremembe 8

Predlog uredbe
Uvodna izjava 11

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(11) Pri izračunu denarnih kazni bi bilo treba v delegiranem aktu upoštevati ***okolje*** negativnih obrestnih mer, da bi se izognili nenamernim učinkom na udeleženca, ki izpolnjuje obveznosti, z odpravo kakršnih koli negativnih spodbud za neizpolnjevanje obveznosti, ki se lahko pojavijo v okolju nizkih ali negativnih obrestnih mer.	(11) Pri izračunu denarnih kazni bi bilo treba v delegiranem aktu upoštevati ***možnost okolja*** negativnih obrestnih mer, da bi se izognili nenamernim učinkom na udeleženca, ki izpolnjuje obveznosti, z odpravo kakršnih koli negativnih spodbud za neizpolnjevanje obveznosti, ki se lahko pojavijo v okolju nizkih ali negativnih obrestnih mer.

Or. en

Predlog spremembe 9

Predlog uredbe
Uvodna izjava 12

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(12) ESMA bi moral pripraviti osnutke regulativnih standardov za revizijo obstoječih regulativnih tehničnih standardov, da bi se upoštevale spremembe Uredbe (EU) št. 909/2014, da bi Komisija lahko izvedla vse potrebne popravke ali spremembe, da bi pojasnila zahteve iz takega regulativnega tehničnega standarda***, kot so pogoji, pod katerimi lahko udeleženci izvedejo lastne kritne nakupe***.	(12) ESMA bi moral pripraviti osnutke regulativnih standardov za revizijo obstoječih regulativnih tehničnih standardov, da bi se upoštevale spremembe Uredbe (EU) št. 909/2014, da bi Komisija lahko izvedla vse potrebne popravke ali spremembe, da bi pojasnila zahteve iz takega regulativnega tehničnega standarda.

Or. en

Predlog spremembe 10

Predlog uredbe
Uvodna izjava 14

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(14) Medtem ko Uredba (EU) št. 909/2014 od nacionalnih nadzornikov zahteva, da sodelujejo z zadevnimi organi in jih vključijo, nacionalnim nadzornikom ni treba obvestiti teh zadevnih organov, če in kako so bila njihova stališča upoštevana pri izidu postopka izdaje dovoljenja ter ali so bile med letnimi pregledi in ocenami ugotovljene dodatne težave. Zadevni organi bi zato morali imeti možnost, da izdajo obrazložena mnenja o izdaji dovoljenj CDD ***ter*** postopku pregleda in ocenjevanja. Pristojni organi bi morali taka mnenja upoštevati ali v utemeljeni odločitvi pojasniti, zakaj taka mnenja niso bila upoštevana.	(14) Medtem ko Uredba (EU) št. 909/2014 od nacionalnih nadzornikov zahteva, da sodelujejo z zadevnimi organi in jih vključijo, nacionalnim nadzornikom ni treba obvestiti teh zadevnih organov, če in kako so bila njihova stališča upoštevana pri izidu postopka izdaje dovoljenja ter ali so bile med letnimi pregledi in ocenami ugotovljene dodatne težave. Zadevni organi bi zato morali imeti možnost, da izdajo obrazložena mnenja o izdaji dovoljenj CDD***, o*** postopku pregleda in ocenjevanja ***CDD ter o pregledu in oceni, ki ju organi, pristojni za CDD, opravijo v zvezi z CDD, ki opravljajo pomožne bančne storitve***. Pristojni organi bi morali taka mnenja upoštevati ali v utemeljeni odločitvi pojasniti, zakaj taka mnenja niso bila upoštevana.

Or. en

Obrazložitev

Na podlagi predloga spremembe 3, ki ga je podala ECB v svojem mnenju z dne 28. julija 2022. Vključitev ustreznih organov v postopek pregleda in ocenjevanja pomožnih bančnih storitev bi bilo treba uskladiti s sodelovanjem ustreznih organov pri odobritvi opravljanja pomožnih bančnih storitev, če predlagana uredba predpisuje postopek posvetovanja z ustreznimi organi.

Predlog spremembe 11

Predlog uredbe
Uvodna izjava 15

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(15) Pristojni organi morajo redno pregledovati in ocenjevati CDD, da se zagotovi, da imajo CDD še naprej vzpostavljene ustrezne ureditve, strategije, procese in mehanizme za ocenjevanje tveganj, ki jim je CDD izpostavljena ali bi jim lahko bila izpostavljena ali ki bi lahko ogrozila nemoteno delovanje trgov vrednostnih papirjev. Vendar so izkušnje pokazale, da sta letni pregled in ocena nesorazmerno obremenjujoča za CDD in pristojne organe ter imata omejeno dodano vrednost. Zato bi bilo treba določiti ustrezneje umerjeno periodičnost, da bi zmanjšali to breme in preprečili podvajanje informacij iz enega pregleda v drugega. Nadzorne zmogljivosti pristojnih organov in cilj varovanja finančne stabilnosti pa ne bi smeli biti ogroženi.	(15) Pristojni organi morajo redno pregledovati in ocenjevati CDD, da se zagotovi, da imajo CDD še naprej vzpostavljene ustrezne ureditve, strategije, procese in mehanizme za ocenjevanje tveganj, ki jim je CDD izpostavljena ali bi jim lahko bila izpostavljena ali ki bi lahko ogrozila nemoteno delovanje trgov vrednostnih papirjev. Vendar so izkušnje pokazale, da sta letni pregled in ocena nesorazmerno obremenjujoča za CDD in pristojne organe ter imata omejeno dodano vrednost. Zato bi bilo treba določiti ustrezneje umerjeno periodičnost, da bi zmanjšali to breme in preprečili podvajanje informacij iz enega pregleda v drugega. ***Da se še dodatno poskrbi za skladnost, bilo treba minimalno pogostost pregledovanja in ocenjevanja pomožnih bančnih storitev, ki ju opravljajo organi, pristojni za CDD, in pristojni organi iz člena 4(1), točka 40, Uredbe (EU) št. 575/2013 Evropskega parlamenta in Sveta, uskladiti s pogostostjo pregledovanja in ocenjevanja CDD.*** Nadzorne zmogljivosti pristojnih organov in cilj varovanja finančne stabilnosti pa ne bi smeli biti ogroženi.

Or. en

Obrazložitev

Predlog spremembe 4 je podala ECB v svojem mnenju z dne 28. julija 2022. Zavoljo doslednosti je treba predlagano minimalno pogostost, s katero organi, pristojni za CDD, in organi, opredeljeni v točki (40) člena 4(1) Uredbe (EU) št. 575/2013, pregledujejo in ocenjujejo skladnost pomožnih bančnih storitev z uredbo o CDD, uskladiti s pogostostjo pregledovanja in ocenjevanja CDD. Predlaga se večja pogostost takega ocenjevanja, in sicer na vsaki dve leti.

Predlog spremembe 12

Predlog uredbe
Uvodna izjava 19

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(19) Uredba (EU) št. 909/2014 zahteva sodelovanje organov, ki imajo interes za dejavnosti CDD, ki ponujajo storitve v zvezi s finančnimi instrumenti, izdanimi v skladu s pravom več kot ene države članice. Kljub temu so nadzorne ureditve še vedno razdrobljene in lahko privedejo do razlik v dodelitvi in naravi nadzornih pooblastil glede na zadevno CDD. To pa ustvarja ovire za čezmejno opravljanje storitev CDD v Uniji, ohranja preostale neučinkovitosti na trgu poravnav v Uniji in negativno vpliva na stabilnost finančnih trgov Unije. Kljub možnosti ustanovitve kolegijev v skladu s členom 24(4) navedene uredbe ta možnost skoraj ni bila uporabljena. Da se zagotovi uspešno in učinkovito usklajevanje nadzora s strani pristojnih organov, bi ***se*** morala zahteva po ustanovitvi obveznih kolegijev ***uporabljati v dveh primerih. Prvič, za CDD, ki ponujajo notarske storitve in storitve centralnega vodenja računov v zvezi s finančnimi instrumenti, izdanimi v skladu s pravom več kot ene države članice (kolegiji za čezmejno opravljanje storitev), in drugič, za CDD, ki pripadajo isti skupini (kolegiji na ravni skupine). Za zmanjšanje upravnega bremena za organe, ki sodelujejo v kolegijih, kadar je CDD***, ki ***ponuja čezmejne storitve, tudi del***	(19) Uredba (EU) št. 909/2014 zahteva sodelovanje organov, ki imajo interes za dejavnosti CDD, ki ponujajo storitve v zvezi s finančnimi instrumenti, izdanimi v skladu s pravom več kot ene države članice. Kljub temu so nadzorne ureditve še vedno razdrobljene in lahko privedejo do razlik v dodelitvi in naravi nadzornih pooblastil glede na zadevno CDD. To pa ustvarja ovire za čezmejno opravljanje storitev CDD v Uniji, ohranja preostale neučinkovitosti na trgu poravnav v Uniji in negativno vpliva na stabilnost finančnih trgov Unije. Kljub možnosti ustanovitve kolegijev v skladu s členom 24(4) navedene uredbe ta možnost skoraj ni bila uporabljena. Da se zagotovi uspešno in učinkovito usklajevanje nadzora s strani pristojnih organov, bi morala zahteva po ustanovitvi obveznih kolegijev ***temeljiti na enotnem obstoječem in zanesljivem merilu***, ***in sicer na velikem pomenu CDD za jurisdikcijo, ki ni jurisdikcija***, v ***kateri ima sedež. Prag, ko pristojni organi obvezno ustanovijo kolegij nadzornih organov***, ***bi moral biti dosežen***, ***če je CDD velikega pomena v vsaj dveh državah članicah gostiteljicah.*** Taki kolegiji bi morali zagotoviti delitev informacij, ki se nanašajo na zadevne CDD. ***Člani kolegija bi morali imeti možnost, da od kolegija***

skupine CDD, bi ***moral*** imeti ***predsednik kolegija*** možnost, da ***odloči, da se za to CDD ustanovi samo en kolegij. Kadar druge CDD v skupini ponujajo storitve tudi čezmejno, bi moral imeti predsednik kolegija možnost, da to odločitev sprejme le, če s tem soglašajo pristojni organi teh drugih CDD. V tem primeru bi obstajal le en kolegij za vse CDD v skupini***, ki ***bi izvajale naloge, dodeljene kolegijem za čezmejno opravljanje*** storitev ***in kolegijem na ravni skupine***. Taki kolegiji bi morali zagotoviti delitev informacij, ki se nanašajo na zadevne CDD.

zahtevajo sprejetje zavezujočih mnenj o vprašanjih, ugotovljenih med postopkom pregleda in ocenjevanja CDD ali med ocenjevanjem in pregledom izvajalcev pomožnih bančnih storitev, ali o vprašanjih, ki zadevajo razširitev ali zunanje izvajanje dejavnosti in storitev, ki jih nudi CDD, ter morebitne kršitve zahtev iz Uredbe (EU) št. 909/2014, ki so povezane z opravljanjem storitev v državi članici gostiteljici. Postopek za sprejetje takšnega mnenja bi moral temeljiti na glasovanju z navadno večino.

Or. en

Predlog spremembe 13

Predlog uredbe
Uvodna izjava 25 a (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	(25a) Nekatere CDD s sedežem v Uniji upravljajo sisteme poravnave vrednostnih papirjev, ki uporabljajo dogovore o pobotu. Take CDD bi morale ustrezno meriti, spremljati in obvladovati tveganja, ki izhajajo iz uporabe teh dogovorov o pobotu, vzpostavljenih za poravnavo na neto osnovi.

Or. en

Obrazložitev

Predlog spremembe 5 je podala ECB v svojem mnenju z dne 28. julija 2022. Zahteva po spremljanju in obvladovanju tveganj, ki izhajajo iz dogovorov o pobotu, bi se morala uporabljati za vse CDD, ki upravljajo sisteme poravnave vrednostnih papirjev in uporabljajo dogovore o pobotu, ne glede na to, ali te CDD opravljajo pomožne bančne storitve ali ne.

Predlog spremembe 14

Predlog uredbe
Uvodna izjava 26

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(26) Da bi se izognili tveganjem poravnave zaradi insolventnosti posrednika za poravnavo, bi morala CDD, če je to praktično in izvedljivo, denarni del posla z vrednostnimi papirji poravnati prek računov, odprtih pri centralni banki. Kadar ta možnost ni praktična in na voljo, tudi če CDD ne izpolnjuje pogojev za dostop do centralne banke, ki ni centralna banka njene matične države članice, bi morala ta CDD imeti možnost poravnati denarni del poslov v tujih valutah prek računov, odprtih pri institucijah, ki imajo dovoljenje za opravljanje bančnih storitev pod pogoji iz Uredbe (EU) št. 909/2014. Učinkovitost trga poravnav bi bila bolje zagotovljena z izboljšanjem možnosti za CDD, da zagotavljajo poravnavo v tujih valutah z uporabo računov, odprtih pri institucijah, ki imajo dovoljenje za opravljanje bančnih storitev, v okviru ustreznih omejitev tveganja, da se poglobijo kapitalski trgi in okrepijo čezmejne poravnave. V ta namen bi morale imeti CDD, ki imajo dovoljenje za opravljanje pomožnih bančnih storitev v skladu z Uredbo (EU) št. 909/2014 in za katere se zadevna tveganja že spremljajo, možnost ponujati take storitve drugim CDD, ki nimajo takega dovoljenja, ne glede na to, ali so te del iste skupine družb.	(26) Da bi se izognili tveganjem poravnave zaradi insolventnosti posrednika za poravnavo, bi morala CDD, če je to praktično in izvedljivo, denarni del posla z vrednostnimi papirji poravnati prek računov, odprtih pri centralni banki. Kadar ta možnost ni praktična in na voljo, tudi če CDD ne izpolnjuje pogojev za dostop do centralne banke, ki ni centralna banka njene matične države članice, bi morala ta CDD imeti možnost poravnati denarni del poslov v tujih valutah prek računov, odprtih pri institucijah, ki imajo dovoljenje za opravljanje bančnih storitev pod pogoji iz Uredbe (EU) št. 909/2014. Učinkovitost trga poravnav bi bila bolje zagotovljena z izboljšanjem možnosti za CDD, da zagotavljajo poravnavo v tujih valutah z uporabo računov, odprtih pri institucijah, ki imajo dovoljenje za opravljanje bančnih storitev, v okviru ustreznih omejitev tveganja, da se poglobijo kapitalski trgi in okrepijo čezmejne poravnave. V ta namen bi morale imeti CDD, ki imajo dovoljenje za opravljanje pomožnih bančnih storitev v skladu z Uredbo (EU) št. 909/2014 in za katere se zadevna tveganja že spremljajo, možnost ponujati take storitve drugim CDD, ki nimajo takega dovoljenja, ne glede na to, ali so te del iste skupine družb. ***Imenovane kreditne institucije in CDD, ki imajo dovoljenje za opravljanje pomožnih bančnih storitev, bi morale imeti dovoljenje za opravljanje takih storitev samo za namene poravnave denarnega dela, ki ustreza poslom v sistemu poravnave vrednostnih papirjev CDD, ki želi uporabiti pomožne bančne storitve, in ne za opravljanje drugih dejavnosti.***

Or. en

Obrazložitev

Na podlagi predloga spremembe 6, ki ga je podala ECB v svojem mnenju z dne 28. julija 2022. Obseg storitev, ki jih bančne CDD ponujajo uporabniškim CDD, bi moral biti omejen na storitve, ki se ponujajo za namene poravnave v tujih valutah.

Predlog spremembe 15

Predlog uredbe
Uvodna izjava 27

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(27) CDD, ki nimajo dovoljenja za opravljanje pomožnih bančnih storitev, bi morale imeti možnost, da v okviru ustrezno določene omejitve tveganja ponudijo zadosten obseg poravnav v tuji valuti prek računov, odprtih pri kreditnih institucijah***, ali prek lastnega računa***. Prag, pod katerim lahko CDD imenuje kreditno institucijo za opravljanje pomožnih bančnih storitev znotraj ločenega pravnega subjekta, ne da bi morala izpolnjevati pogoje iz naslova IV Uredbe (EU) št. 909/2014, bi moral biti umerjen na način, ki spodbuja učinkovitost poravnave in uporabo pomožnih bančnih storitev ter hkrati zagotavlja finančno stabilnost. Organu EBA bi bilo kot organu s specializiranim strokovnim znanjem v zvezi z bančnim in kreditnim tveganjem treba zaupati pripravo osnutkov regulativnih tehničnih standardov za določitev ustreznih pragov in ***po potrebi*** zahtev za zmanjšanje tveganja. EBA bi moral tudi tesno sodelovati s članicami ESCB in z ESMA. Komisijo bi bilo treba pooblastiti, da v skladu s členom 290 Pogodbe o delovanju Evropske unije (PDEU) sprejme regulativne tehnične standarde v zvezi s podrobnimi elementi določanja za zagotavljanje pomožnih bančnih storitev, spremljajočimi podrobnostmi o upravljanju tveganj in kapitalskih zahtevah za CDD ter bonitetnimi zahtevami glede kreditnih in	(27) CDD, ki nimajo dovoljenja za opravljanje pomožnih bančnih storitev, bi morale imeti možnost, da v okviru ustrezno določene omejitve tveganja ponudijo zadosten obseg poravnav v tuji valuti prek računov, odprtih pri kreditnih institucijah. Prag, pod katerim lahko CDD imenuje kreditno institucijo za opravljanje pomožnih bančnih storitev znotraj ločenega pravnega subjekta, ne da bi morala izpolnjevati pogoje iz naslova IV Uredbe (EU) št. 909/2014, bi moral biti umerjen na način, ki spodbuja učinkovitost poravnave in uporabo pomožnih bančnih storitev ter hkrati zagotavlja finančno stabilnost. ***Pri umerjanju praga bi se bilo treba izogniti povzročanju novih tveganj za CDD, kreditno institucijo, ki opravlja bančne storitve, in bančni sistem kot celoto. Prav tako bi bilo treba zagotoviti enake konkurenčne pogoje za CDD, z dovoljenjem in brez njega, pri opravljanju pomožnih bančnih storitev, in sicer ob upoštevanju načela „enake dejavnosti, enako tveganje, enaka pravila“, in umerjanje bi moralo temeljiti na skupnih poravnanih zneskih.*** Organu EBA bi bilo kot organu s specializiranim strokovnim znanjem v zvezi z bančnim in kreditnim tveganjem treba zaupati pripravo osnutkov regulativnih tehničnih standardov za ***(i) urejanje opravljanja storitev bančnih CDD za nebančne CDD in (ii)*** določitev ustreznih pragov***, pri čemer se upoštevajo***

likvidnostnih tveganj za CDD in imenovane kreditne institucije, ki imajo dovoljenje za opravljanje pomožnih bančnih storitev.

vplivi na različna finančna tveganja, enaki konkurenčni pogoji in ***morebitna nasprotja interesov. EBA bi bilo treba pooblastiti tudi za pripravo osnutkov*** zahtev za zmanjšanje tveganja. EBA bi moral tudi tesno sodelovati s članicami ESCB in z ESMA. Komisijo bi bilo treba pooblastiti, da v skladu s členom 290 Pogodbe o delovanju Evropske unije (PDEU) sprejme regulativne tehnične standarde v zvezi s podrobnimi elementi določanja za zagotavljanje pomožnih bančnih storitev, spremljajočimi podrobnostmi o upravljanju tveganj in kapitalskih zahtevah za CDD ter bonitetnimi zahtevami glede kreditnih in likvidnostnih tveganj za CDD in imenovane kreditne institucije, ki imajo dovoljenje za opravljanje pomožnih bančnih storitev.

Or. en

Predlog spremembe 16

Predlog uredbe
Uvodna izjava 33

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(33) Na Komisijo bi bilo treba prenesti pooblastilo, da v skladu s členom 290 PDEU sprejme akte, s katerimi *določit* učinek, ki bi ga lahko v primeru negativnih obrestnih mer imelo neizpolnjevanje obveznosti na prizadete nasprotne stranke v zvezi z izračunom denarnih kazni ali njihovih negativnih spodbud za neizpolnjevanje obveznosti, razloge za neuspešne poravnave, za katere se šteje, da jih ni mogoče pripisati udeležencem v poslu, in posle, za katere se ne šteje, da vključujejo dve strani v poslu, delovanje kolegijev nadzornikov, informacije, ki jih morajo sporočiti CDD tretjih držav; in najvišji znesek, pod katerim lahko CDD uporabijo katero koli kreditno institucijo za	(33) Na Komisijo bi bilo treba prenesti pooblastilo, da v skladu s členom 290 PDEU sprejme akte, s katerimi *določi* učinek, ki bi ga lahko v primeru ***okolja*** negativnih obrestnih mer imelo neizpolnjevanje obveznosti na prizadete nasprotne stranke v zvezi z izračunom denarnih kazni ali njihovih negativnih spodbud za neizpolnjevanje obveznosti, razloge za neuspešne poravnave, za katere se šteje, da jih ni mogoče pripisati udeležencem v poslu, in posle, za katere se ne šteje, da vključujejo dve strani v poslu, delovanje kolegijev nadzornikov, informacije, ki jih morajo sporočiti CDD tretjih držav; in najvišji znesek, pod katerim lahko CDD uporabijo katero koli

poravnavo denarnih plačil.	kreditno institucijo za poravnavo denarnih plačil.

Or. en

Predlog spremembe 17

Predlog uredbe
Uvodna izjava 34

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(34) Za zagotovitev enotnih pogojev za izvajanje te uredbe***, zlasti v zvezi z uporabo zahtev glede obveznega kritnega nakupa in začasno opustitvijo teh zahtev, kadar se uporabljajo,*** bi bilo treba na Komisijo prenesti izvedbena pooblastila. Ta pooblastila bi bilo treba izvajati v skladu z Uredbo (EU) št. 182/2011 Evropskega parlamenta in Sveta[43].	(34) Za zagotovitev enotnih pogojev za izvajanje te uredbe bi bilo treba na Komisijo prenesti izvedbena pooblastila. Ta pooblastila bi bilo treba izvajati v skladu z Uredbo (EU) št. 182/2011 Evropskega parlamenta in Sveta[43].
[43] Uredba (EU) št. 182/2011 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. februarja 2011 o določitvi splošnih pravil in načel, na podlagi katerih države članice nadzirajo izvajanje izvedbenih pooblastil Komisije (UL L 55, 28.2.2011, str. 13).	[43] Uredba (EU) št. 182/2011 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. februarja 2011 o določitvi splošnih pravil in načel, na podlagi katerih države članice nadzirajo izvajanje izvedbenih pooblastil Komisije (UL L 55, 28.2.2011, str. 13).

Or. en

Predlog spremembe 18

Predlog uredbe
Uvodna izjava 36

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(36) Uporabo revidiranega področja uporabe pravil o denarnih kaznih, nove zahteve glede ustanovitve kolegijev nadzornikov, predložitev uradnega obvestila s strani CDD tretjih držav o osnovnih storitvah, ki jih opravljajo v zvezi	(36) Uporabo revidiranega področja uporabe pravil o denarnih kaznih, nove zahteve glede ustanovitve kolegijev nadzornikov, predložitev uradnega obvestila s strani CDD tretjih držav o osnovnih storitvah, ki jih opravljajo v zvezi

s finančnimi instrumenti, izdanimi v skladu s pravom države članice, spremenjeni prag, pod katerim lahko kreditne institucije ponudijo poravnavo denarnih plačil za del sistema poravnave vrednostnih papirjev CDD, in revidirane bonitetne zahteve, ki se uporabljajo za kreditne institucije ali CDD, ki imajo dovoljenje za opravljanje pomožnih bančnih storitev v skladu s členom 59 Uredbe (EU) št. 909/2014, bi bilo treba odložiti, da se zagotovi dovolj časa za sprejetje potrebnih delegiranih aktov, ki podrobneje določajo take zahteve –	s finančnimi instrumenti, izdanimi v skladu s pravom države članice, spremenjeni prag, pod katerim lahko kreditne institucije ponudijo poravnavo denarnih plačil za del sistema poravnave vrednostnih papirjev CDD, in revidirane bonitetne zahteve, ki se uporabljajo za kreditne institucije ali CDD, ki imajo dovoljenje za opravljanje pomožnih bančnih storitev v skladu s členom 59 Uredbe (EU) št. 909/2014, bi bilo treba odložiti, da se zagotovi dovolj časa za sprejetje potrebnih delegiranih aktov, ki podrobneje določajo take zahteve***. Da se CDD in udeležencem na finančnem trgu zagotovi dovolj časa za prilagoditev svojih sistemov, bi se moralo obdobje 24 mesecev med datumom sprejetja te uredbe in datumom začetka uporabe spremenjenega področja uporabe ureditve discipline pri poravnavi začeti šele z datumom sprejetja ustreznih delegiranih aktov Komisije.***
	Or. en

Predlog spremembe 19

Predlog uredbe
Uvodna izjava 36 a (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	(36a) Za zagotovitev skladnosti z zvezi z vodenjem evidenc bi morali biti izdajatelji, ki uporabljajo storitve CDD, opredeljeni z enotno kodo, in sicer z identifikatorji pravnih subjektov (v nadaljnjem besedilu: koda LEI). Uporaba kode LEI se že zahteva z Izvedbeno uredbo Komisije (EU) 2017/394 za namene poročanja, kadar morajo CDD pristojnim organom zagotoviti informacije.
	Or. en

Obrazložitev

Koda LEI se zahteva za več subjektov v skladu z več pravili, od katerih nobeno ne velja neposredno za vse izdajatelje. Npr. obveznost uporabe te kode v uredbi o prospektu se uporablja samo za izdajatelje iz EU, kar jih postavlja v slabši položaj v primerjavi z izdajatelji zunaj EU; Uredba (EU) 2017/394 je naslovljena na CDD, ki tega morda niso vedno zmožne zahtevati od izdajateljev. S tem predlogom spremembe se vsem izdajateljem neposredno nalaga obveznost, da pridobijo kodo LEI, ne da bi to povzročilo motnje na trgu, saj zahteva za CDD že obstaja, druga zakonodaja pa že vključuje zahtevo za večino izdajateljev.

Predlog spremembe 20

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 1 a (novo)
Uredba (EU) št. 909/2014
Člen 2 – odstavek 1 – točka 26

Veljavno besedilo	*Predlog spremembe*
	(1a) v členu 2(1) se točka (26) nadomesti z naslednjim:
(26) „neizpolnjevanje obveznosti“ v zvezi z udeležencem pomeni okoliščine, v katerih so zoper udeleženca uvedeni postopki zaradi insolventnosti iz ***točke*** (j) ***člena 2*** Direktive 98/26/ES;	„(26) „neizpolnjevanje obveznosti“ v zvezi z udeležencem pomeni okoliščine, v katerih so zoper udeleženca uvedeni postopki zaradi insolventnosti iz ***člena 2, točka*** (j)***,*** Direktive 98/26/ES***, ali dogodek, ki je v notranjih pravilih CDD opredeljen kot neizpolnjevanje obveznosti***;“

Or. en

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

Obrazložitev

Na podlagi predloga spremembe 7, ki ga je podala ECB v svojem mnenju z dne 28. julija 2022. Predlaga se uskladitev opredelitve pojma „neizpolnjevanje obveznosti“ z opredelitvijo iz načel za infrastrukture finančnega trga, ki sta jih izdala CPSS in IOSCO, v katerih so navedeni dogodki, opredeljeni kot neizpolnjevanje obveznosti v notranjih pravilih CDD. Zadnji podrejeni stavek v predlogu spremembe, ki ga je predlagala ECB, ni bil upoštevan zaradi previdnosti, in sicer, da bi se izognili samodejni razglasitvi neizpolnjevanja obveznosti – CDD bi morale ohraniti prožnost pri odločanju o tem, ali razglasijo neizpolnjevanje obveznosti udeleženca ali ne.

Predlog spremembe 21

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 1 b (novo)
Uredba (EU) št. 909/2014
Člen 2 – odstavek 1 – točka 44

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	(1b) v členu 2(1) se vstavi naslednja točka:
	„(28a) „pobot“ pomeni medsebojno poračunavanje, kot je opredeljeno v členu 2, točka (k), Direktive 98/26/ES;“

Or. en

Obrazložitev

Predlog spremembe 8 je podala ECB v svojem mnenju z dne 28. julija 2022. Kot je razvidno na več mestih v načelih za infrastrukture finančnega trga, ki sta jih izdala Odbor za plačila in tržno infrastrukturo (CPSS) ter Mednarodno združenje nadzornikov trga vrednostnih papirjev (IOSCO), so potrebne posebne zahteve za obravnavanje tveganj, ki izhajajo iz dogovorov CDD o pobotu. Te bi se morale uporabljati za vse CDD, ki upravljajo sisteme poravnave vrednostnih papirjev in uporabljajo dogovore o pobotu, ne glede na to, ali te CDD opravljajo pomožne bančne storitve ali ne.

Predlog spremembe 22

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 1 c (novo)
Uredba (EU) št. 909/2014
Člen 2 – odstavek 1 – točka 44

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	(1c) v členu 2(1) se črta točka (44);

Or. en

Obrazložitev

Opredelitev „zagonskega trga MSP“ ni več potrebna, če se povsem opusti možnost obveznih kritnih nakupov. Glej predloge sprememb člena 7.

Predlog spremembe 23

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 2 – točka a
Uredba (EU) št. 909/2014
Člen 7 – odstavek 2 – pododstavek 3

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
„Mehanizmi kazni iz prvega pododstavka vključujejo tudi denarne kazni za udeležence, ki povzročijo neuspešne poravnave (v nadaljnjem besedilu: udeleženci, ki ne izpolnjujejo obveznosti), razen kadar so te neuspešne poravnave posledica dejavnikov, ki jih ni mogoče pripisati udeležencem v poslu, ali za posle, ki ne vključujejo dveh strani v poslu. Denarne kazni se izračunajo dnevno za vsak delovni dan, na katerega posel ni poravnan, od načrtovanega datuma poravnave do ***zaključka kritnega nakupa iz odstavkov 3 do 8, ki se uporablja v skladu z odstavkom 2a, ali*** datuma dejanske poravnave***, pri čemer se upošteva zgodnejši datum***. Denarne kazni niso mišljene kot vir dohodka za CDD.“;	„Mehanizmi kazni iz prvega pododstavka vključujejo tudi denarne kazni za udeležence, ki povzročijo neuspešne poravnave (v nadaljnjem besedilu: udeleženci, ki ne izpolnjujejo obveznosti), razen kadar so te neuspešne poravnave posledica dejavnikov, ki jih ni mogoče pripisati udeležencem v poslu, ali za posle, ki ne vključujejo dveh strani v poslu. Denarne kazni se izračunajo dnevno za vsak delovni dan, na katerega posel ni poravnan, od načrtovanega datuma poravnave do datuma dejanske poravnave ***ali do dvostranskega preklica posla***. Denarne kazni niso mišljene kot vir dohodka za CDD.“;

Or. en

Obrazložitev

Obstoj obveznih kritnih nakupov, ki temeljijo na predpisih, je znaten poseg v izvrševanje poslov z vrednostnimi papirji in delovanje trgov vrednostnih papirjev. Zaradi posledic, do katerih bi lahko prišlo, če bi Evropska komisija uvedla obvezne kritne nakupe, tudi v zvezi z morebitno nerazpoložljivostjo posrednika za kritni nakup, se predlaga, da se možnost obveznih kritnih nakupov v celoti opusti. Tudi ECB daje prednost popolni opustitvi uporabe obveznih kritnih nakupov, kot je izrazila v svojem mnenju z dne 28. julija 2022 (glej točko 1.4).

Predlog spremembe 24

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 2 – točka b
Uredba (EU) št. 909/2014
Člen 7 – odstavek 2

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(b) vstavi se naslednji odstavek 2a:	***črtano***
„2a. Brez poseganja v mehanizem kazni iz odstavka 2 tega člena in pravico do dvostranskega preklica posla lahko Komisija z izvedbenim aktom odloči, za katere finančne instrumente iz člena 5(1) ali kategorije poslov z navedenimi finančnimi instrumenti je treba uporabiti ukrepe discipline pri poravnavi iz odstavkov 3 do 8 tega člena, če Komisija meni, da so ti ukrepi sorazmerno sredstvo za obravnavanje ravni neuspešnih poravnav v Uniji in da je na podlagi števila in obsega neuspešnih poravnav izpolnjen kateri koli od naslednjih pogojev:	
(a) uporaba mehanizma denarnih kazni iz odstavka 2 ni povzročila dolgoročnega in stalnega zmanjševanja neuspešnih poravnav v Uniji;	
(b) učinkovitost poravnav v Uniji ni dosegla ustreznih ravni glede na razmere na kapitalskih trgih tretjih držav, ki so primerljivi v smislu velikosti, likvidnosti in instrumentov, s katerimi se trguje, ter vrst poslov, izvršenih na takih trgih;	
(c) raven neuspešnih poravnav v Uniji negativno vpliva ali bi lahko negativno vplivala na finančno stabilnost Unije.	
Izvedbeni akt se sprejme v skladu s postopkom pregleda iz člena 68(2).“;	

Or. en

Obrazložitev

Obstoj obveznih kritnih nakupov, ki temeljijo na predpisih, je znaten poseg v izvrševanje poslov z vrednostnimi papirji in delovanje trgov vrednostnih papirjev. Zaradi posledic, do katerih bi lahko prišlo, če bi Evropska komisija uvedla obvezne kritne nakupe, tudi v zvezi z morebitno nerazpoložljivostjo posrednika za kritni nakup, se predlaga, da se možnost obveznih kritnih nakupov v celoti izključi. Tudi ECB daje prednost popolni opustitvi uporabe obveznih kritnih nakupov, kot je izrazila v svojem mnenju z dne 28. julija 2022 (glej točko 1.4).

Predlog spremembe 25

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 2 – točka b a (novo)
Uredba (EU) št. 909/2014
Člen 7 – odstavek 2 b (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	(ba) vstavi se naslednji odstavek 2b:
	„2b. Da bi podprli predložitev točnih, pravočasnih in popolnih informacij o kaznih, so vse informacije, potrebne za izračun zneskov denarnih kazni, centralizirane v evropski enotni točki dostopa, ki jo upravlja ESMA v skladu z Uredbo ... [uredba o ESAP]. Te informacije vključujejo seznam finančnih instrumentov, ki spadajo na področje uporabe te uredbe, ter dnevno referenčno ceno in kategorijo vsakega takega instrumenta.“

Or. en

Obrazložitev

Trenutno se referenčni podatki pridobivajo z več lokacij, kar od udeležencev na trgu zahteva velik trud in omejuje njihovo zmožnost učinkovitega spremljanja svoje izpostavljenosti kaznim. Združitev informacij v enem samem viru, kot je prihodnja evropska enotna točka dostopa (ESAP), bi pomenila znatno izboljšanje.

Predlog spremembe 26

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 2 – točka c
Uredba (EU) št. 909/2014
Člen 7 – odstavek 3

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(c) odstavek 3 se ***nadomesti z naslednjim***:	(c) odstavek 3 se ***črta***;
3. Kadar Komisija sprejme izvedbeni akt v skladu z odstavkom 2a in kadar	

udeleženec, ki ne izpolnjuje obveznosti, udeležencu prejemniku ne dostavi finančnih instrumentov, zajetih v navedenem izvedbenem aktu, v obdobju po načrtovanem datumu poravnave (v nadaljnjem besedilu: podaljšano obdobje), ki je enako štirim delovnim dnem, se sproži postopek kritnega nakupa, v okviru katerega so navedeni instrumenti na voljo za poravnavo in se udeležencu prejemniku dostavijo v ustreznem časovnem okviru.

Kadar se posel nanaša na finančni instrument, s katerim se trguje na zagonskem trgu MSP, podaljšano obdobje traja 15 koledarskih dni, razen če se zagonski trg MSP ne odloči za uporabo krajšega obdobja.

Or. en

Obrazložitev

Obstoj obveznih kritnih nakupov, ki temeljijo na predpisih, je znaten poseg v izvrševanje poslov z vrednostnimi papirji in delovanje trgov vrednostnih papirjev. Zaradi posledic, do katerih bi lahko prišlo, če bi Evropska komisija uvedla obvezne kritne nakupe, tudi v zvezi z morebitno nerazpoložljivostjo posrednika za kritni nakup, se predlaga, da se možnost obveznih kritnih nakupov povsem opusti. Tudi ECB daje prednost popolni opustitvi uporabe obveznih kritnih nakupov, kot je izrazila v svojem mnenju z dne 28. julija 2022 (glej točko 1.4).

Predlog spremembe 27

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 2 – točka d
Uredba (EU) št. 909/2014
Člen 7 – odstavek 3a

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(d) vstavi se naslednji odstavek 3a:	***črtano***
3a. Kadar udeleženec prejemnik (v nadaljnjem besedilu: vmesni udeleženec prejemnik) ne prejme finančnih instrumentov do datuma iz odstavka 3, zaradi česar pride do neuspešne nadaljnje dostave navedenih finančnih	

instrumentov drugemu udeležencu prejemniku (v nadaljnjem besedilu: končni udeleženec prejemnik), se šteje, da vmesni udeleženec prejemnik izpolnjuje obveznost izvedbe kritnega nakupa proti udeležencu, ki ne izpolnjuje obveznosti, če končni udeleženec prejemnik izvede kritni nakup za te finančne instrumente. Podobno lahko vmesni udeleženec prejemnik na udeleženca, ki ne izpolnjuje obveznosti, prenese svoje obveznosti do končnega udeleženca prejemnika v skladu z odstavki 6, 7 in 8.;

Or. en

Obrazložitev

Obstoj obveznih kritnih nakupov, ki temeljijo na predpisih, je znaten poseg v izvrševanje poslov z vrednostnimi papirji in delovanje trgov vrednostnih papirjev. Zaradi posledic, do katerih bi lahko prišlo, če bi Evropska komisija uvedla obvezne kritne nakupe, tudi v zvezi z morebitno nerazpoložljivostjo posrednika za kritni nakup, se predlaga, da se možnost obveznih kritnih nakupov povsem opusti. Tudi ECB daje prednost popolni opustitvi uporabe obveznih kritnih nakupov, kot je izrazila v svojem mnenju z dne 28. julija 2022 (glej točko 1.4).

Predlog spremembe 28

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 2 – točka e
Uredba (EU) št. 909/2014
Člen 7 – odstavek 4

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(e) odstavek 4 se ***nadomesti z naslednjim:***	(e) odstavek 4 se ***črta;***
4. Brez poseganja v odstavek 3a se uporabljajo naslednja odstopanja od zahteve iz odstavka 3:	
(a) na podlagi vrste sredstev in likvidnosti zadevnih finančnih instrumentov se lahko podaljšano obdobje podaljša s štirih na največ sedem delovnih dni, kadar bi krajše podaljšano obdobje vplivalo na nemoteno in pravilno	

delovanje zadevnih finančnih trgov;

(b) pri poslih, sestavljenih iz več poslov, vključno s pogodbami o začasni prodaji vrednostnih papirjev ali posojilnimi pogodbami, se postopek kritnega nakupa iz odstavka 3 ne uporablja, kadar je časovni okvir teh poslov dovolj kratek in postopek kritnega nakupa zaradi tega ni učinkovit;

(c) pri neuspešnih poravnavah, do katerih je prišlo iz razlogov, ki jih ni mogoče pripisati udeležencem, se postopek kritnega nakupa iz odstavka 3 ne uporablja;

(d) pri poslih, ki ne vključujejo dveh strani v poslu, se postopek kritnega nakupa iz odstavka 3 ne uporablja.“;

Or. en

Obrazložitev

Obstoj obveznih kritnih nakupov, ki temeljijo na predpisih, je znaten poseg v izvrševanje poslov z vrednostnimi papirji in delovanje trgov vrednostnih papirjev. Zaradi posledic, do katerih bi lahko prišlo, če bi Evropska komisija uvedla obvezne kritne nakupe, tudi v zvezi z morebitno nerazpoložljivostjo posrednika za kritni nakup, se predlaga, da se možnost obveznih kritnih nakupov v celoti izključi. Izključitev uporabe obveznih kritnih nakupov v celoti je tudi prednostni pristop ECB, kot je izraženo v njenem mnenju z dne 28. julija 2022 (glej točko 1.4).

Predlog spremembe 29

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 2 – točka e a (novo)
Uredba (EU) št. 909/2014
Člen 7 – odstavek 5

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	(ea) odstavek 5 se črta;

Or. en

Obrazložitev

Obstoj obveznih kritnih nakupov, ki temeljijo na predpisih, je znaten poseg v izvrševanje

poslov z vrednostnimi papirji in delovanje trgov vrednostnih papirjev. Zaradi posledic, do katerih bi lahko prišlo, če bi Evropska komisija uvedla obvezne kritne nakupe, tudi v zvezi z morebitno nerazpoložljivostjo posrednika za kritni nakup, se predlaga, da se možnost obveznih kritnih nakupov v celoti izključi. Izključitev uporabe obveznih kritnih nakupov v celoti je tudi prednostni pristop ECB, kot je izraženo v njenem mnenju z dne 28. julija 2022 (glej točko 1.4).

Predlog spremembe 30

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 2 – točka f
Uredba (EU) št. 909/2014
Člen 7 – odstavek 6

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(f) odstavek 6 se ***nadomesti z naslednjim:***	(f) odstavek 6 se ***črta;***
6. Brez poseganja v mehanizem kazni iz odstavka 2 v primeru, da se cena finančnih instrumentov, dogovorjena ob sklenitvi posla, razlikuje od cene, plačane za izvedbo kritnega nakupa, udeleženec, ki ima korist od take razlike v ceni, drugemu udeležencu plača ustrezno razliko najpozneje drugi delovni dan po tem, ko so mu bili po kritnem nakupu dostavljeni finančni instrumenti.“	

Or. en

Obrazložitev

Obstoj obveznih kritnih nakupov, ki temeljijo na predpisih, je znaten poseg v izvrševanje poslov z vrednostnimi papirji in delovanje trgov vrednostnih papirjev. Zaradi posledic, do katerih bi lahko prišlo, če bi Evropska komisija uvedla obvezne kritne nakupe, tudi v zvezi z morebitno nerazpoložljivostjo posrednika za kritni nakup, se predlaga, da se možnost obveznih kritnih nakupov v celoti izključi. Izključitev uporabe obveznih kritnih nakupov v celoti je tudi prednostni pristop ECB, kot je izraženo v njenem mnenju z dne 28. julija 2022 (glej točko 1.4).

Predlog spremembe 31

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 2 – točka f a (novo)

Uredba (EU) št. 909/2014
Člen 7 – odstavka 7 in 8

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	(fa) odstavka 7 in 8 se črtata;

Or. en

Obrazložitev

Obstoj obveznih kritnih nakupov, ki temeljijo na predpisih, je znaten poseg v izvrševanje poslov z vrednostnimi papirji in delovanje trgov vrednostnih papirjev. Zaradi posledic, do katerih bi lahko prišlo, če bi Evropska komisija uvedla obvezne kritne nakupe, tudi v zvezi z morebitno nerazpoložljivostjo posrednika za kritni nakup, se predlaga, da se možnost obveznih kritnih nakupov v celoti izključi. Izključitev uporabe obveznih kritnih nakupov v celoti je tudi prednostni pristop ECB, kot je izraženo v njenem mnenju z dne 28. julija 2022 (glej točko 1.4).

Predlog spremembe 32

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 2 – točka g
Uredba (EU) št. 909/2014
Člen 7 – odstavek 11 – pododstavek 2

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
Če CNS utrpi izgube zaradi uporabe tretjega pododstavka člena 7(2), lahko v svojih pravilih določi mehanizem za kritje takih izgub.“;	***črtano***

Or. en

Obrazložitev

Ta pododstavek ni več relevanten, če se izključi uporaba obveznih kritnih nakupov v celoti. Glej predlog spremembe člena 7(2), tretji pododstavek.

Predlog spremembe 33

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 2 – točka h
Uredba (EU) št. 909/2014
Člen 7 – odstavek 13a

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(h) vstavi se naslednji odstavek 13a:	***črtano***
„13a. ESMA lahko Komisiji priporoči, naj na sorazmeren način uvede mirovanje mehanizma kritnega nakupa iz odstavkov 3 do 8 za določene kategorije finančnih instrumentov, kadar je to potrebno za preprečitev ali odpravo resne grožnje za finančno stabilnost ali pravilno delovanje finančnih trgov v Uniji. Tako priporočilo se ne objavi, spremlja pa ga v celoti utemeljena ocena njegove nujnosti.	
ESMA se pred izdajo priporočila posvetuje z ESRB in ESCB.	
Komisija brez nepotrebnega odlašanja po prejemu priporočila na podlagi razlogov in dokazov, ki jih predloži ESMA, z izvedbenim aktom uvede mirovanje mehanizma kritnega nakupa iz odstavka 3 za določene kategorije finančnih instrumentov ali priporočeno mirovanje zavrne. Če Komisija zavrne zahtevano mirovanje, o razlogih za to pisno obvesti ESMA. Take informacije se ne objavijo.	
Izvedbeni akt se sprejme v skladu s postopkom iz člena 68(3).	
Uvedba mirovanja mehanizma kritnega nakupa se sporoči ESMA in objavi v Uradnem listu Evropske unije ter na spletišču Komisije.	
Uvedba mirovanja mehanizma kritnega nakupa velja za začetno obdobje največ 6 mesecev od datuma začetka uvedbe tega mirovanja.	
Kadar razlogi za mirovanje še vedno obstajajo, lahko Komisija z izvedbenim aktom podaljša obdobje mirovanja iz tretjega pododstavka za nadaljnja obdobja, ki ne presegajo treh mesecev, pri čemer skupno obdobje mirovanja ne presega 12 mesecev. Podaljšanja obdobja mirovanja se objavijo v skladu s petim pododstavkom.	

Izvedbeni akt se sprejme v skladu s postopkom iz člena 68(3). ESMA dovolj zgodaj pred koncem obdobja mirovanja iz šestega pododstavka ali obdobja podaljšanja iz sedmega pododstavka Komisiji izda mnenje, ali razlogi za mirovanje še vedno veljajo.“

Or. en

Obrazložitev

Obstoj obveznih kritnih nakupov, ki temeljijo na predpisih, je znaten poseg v izvrševanje poslov z vrednostnimi papirji in delovanje trgov vrednostnih papirjev. Zaradi posledic, do katerih bi lahko prišlo, če bi Evropska komisija uvedla obvezne kritne nakupe, tudi v zvezi z morebitno nerazpoložljivostjo posrednika za kritni nakup, se predlaga, da se možnost obveznih kritnih nakupov v celoti izključi. Izključitev uporabe obveznih kritnih nakupov v celoti je tudi prednostni pristop ECB, kot je izraženo v njenem mnenju z dne 28. julija 2022 (glej točko 1.4).

Predlog spremembe 34

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 2 – točka j
Uredba (EU) št. 909/2014
Člen 7 – odstavek 14a

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
14a. Komisija ***lahko*** sprejme delegirane akte v skladu s členom 67 za dopolnitev te uredbe, ki določajo razloge za neuspešne poravnave, za katere se šteje, da jih ni mogoče pripisati udeležencem v poslu, in posle, za katere se ne šteje, da vključujejo dve strani v poslu v skladu z odstavkom 2 ***in odstavkom 4, točki (c) in (d),*** tega člena.**“**	14a. Komisija sprejme delegirane akte v skladu s členom 67 za dopolnitev te uredbe, ki določajo razloge za neuspešne poravnave, za katere se šteje, da jih ni mogoče pripisati udeležencem v poslu, in posle, za katere se ne šteje, da vključujejo dve strani v poslu v skladu z odstavkom 2 tega člena.***;***

Or. en

Obrazložitev

Predlog spremembe 11, ki ga je predlagala ECB v svojem mnenju z 28. julija 2022. Sprejetje delegiranih aktov Komisije, ki določajo na novo uvedene izključitve iz mehanizma denarnih kazni, je ključnega pomena, da se zadevnim deležnikom na trgu zagotovi zadostna jasnost, da se nadaljuje ustrezno izvajanje ureditve discipline pri poravnavi. Poleg tega se predlaga, da

se v celoti izključi uporaba obveznih kritnih nakupov.

Predlog spremembe 35

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 2 – točka j a (novo)
Uredba (EU) št. 909/2014
Člen 7 – odstavek 15 – pododstavek 1

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	(ja) v odstavku 15 se točke (b) do (f) in točka (h) prvega pododstavka črtajo:

Or. en

Obrazložitev

Točke c, d, e, f, in h tega pododstavka niso več relevantne, če se izključi uporaba obveznih kritnih nakupov v celoti.

Predlog spremembe 36

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 2 – točka k
Uredba (EU) št. 909/2014
Člen 7 – odstavek 15 – pododstavek 2

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
„ESMA te osnutke regulativnih tehničnih standardov predloži Komisiji do... [UP: vstaviti datum eno leto po začetku veljavnosti te ***uredbe]***.***“***	***ESMA*** te osnutke regulativnih tehničnih standardov predloži Komisiji do... [UP: vstaviti datum eno leto po začetku veljavnosti te ***uredbe o spremembi]***.

Or. en

Obrazložitev

Pravno-tehnična sprememba.

Predlog spremembe 37

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 2 – točka k a (novo)
Uredba (EU) št. 909/2014
Člen 7 – odstavek 15 a (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	(ka) vstavi se naslednji odstavek:
	ESMA lahko v tesnem sodelovanju s članicami ESCB pripravi osnutke regulativnih tehničnih standardov za določitev ciljnih ravni učinkovitosti poravnave ob upoštevanju dejavnikov, kot so likvidnost finančnih instrumentov, čezmejna ali domača narava poslov in valute, v katerih se posli poravnajo.
	Ciljne ravni, določene v osnutkih regulativnih tehničnih standardov iz prvega pododstavka, prispevajo k rednim ocenam učinka kazni na stopnje učinkovitosti poravnave za različne razrede sredstev in po potrebi zagotavljajo smernice za ponovno opredelitev veljavnih pristojbin.
	Na Komisijo se prenese pooblastilo za sprejetje regulativnih tehničnih standardov iz prvega pododstavka v skladu s členi 10 do 14 Uredbe (EU) št. 1095/2010.“;

Or. en

Obrazložitev

Namen tega predloga spremembe je organu ESMA omogočiti, da opredeli ciljne ravni učinkovitosti poravnave. Ker bi moral organ ESMA najprej oceniti izvedljivost opredelitve takih ciljev, ki bi bili dolgoročno smiselni glede na tržne razmere in razvoj trga, se predlaga, da se ta naloga na tej stopnji ne določi kot obvezna. Ciljne ravni učinkovitosti poravnave bi morale po potrebi zagotoviti smernice za ponovno opredelitev kazni.

Predlog spremembe 38

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 4 a (novo)

Uredba (EU) št. 909/2014
Člen 19 – odstavek 2

Veljavno besedilo	*Predlog spremembe*
	(4a) v členu 19 se odstavek 2 nadomesti z naslednjim:
2. Dovoljenje iz odstavka 1 se izda v skladu s postopkom iz člena 17.	***„2.*** Dovoljenje iz odstavka 1 se izda v skladu s postopkom iz člena 17***, z izjemo člena 17(4)***.
Pristojni organ v ***treh mesecih od predložitve popolne vloge*** CDD ***vložnico*** obvesti***, da je dovoljenje izdano ali pa vloga zavrnjena***.	***Ko se vloga iz odstavka 1 šteje za popolno, pristojni organ vse informacije v njej posreduje zadevnim organom in se z njimi posvetuje glede značilnosti sistema poravnave vrednostnih papirjev, ki ga upravlja CDD vložnica. Vsak zadevni organ lahko pristojni organ o svojih stališčih*** obvesti ***v roku treh mesecev od dneva, ko je prejel informacije***.
	Pristojni organ v treh mesecih od predložitve popolne vloge CDD vložnico in zadevne organe obvesti, da je dovoljenje izdano ali pa vloga zavrnjena.

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/SL/TXT/?uri=CELEX:12016P/TXT)

Obrazložitev

Čeprav predlog uredbe o CDD v okviru REFIT ne spreminja člena 19, predlagane spremembe člena 17 vplivajo na člen 19 z navzkrižnim sklicevanjem. Ker roki, predlagani v členu 17(4), niso skladni s trimesečnim rokom iz člena 19(2), se predlaga, da se določi, da se sedanji postopek posvetovanja med organi še naprej uporablja v primeru posvetovanj iz člena 19. Da bi se dodatno upošteval člen 17, je predlagano, naj se organe, s katerimi se opravi posvetovanje, obvesti tudi o rezultatih postopka izdaje dovoljenja za razširitev dejavnosti in storitev.

Predlog spremembe 39

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 5
Uredba (EU) št. 909/2014
Člen 20 – odstavek 5

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
5. CDD vzpostavi, izvaja in vzdržuje ustrezne postopke za zagotovitev pravočasne in urejene poravnave ter prenosa sredstev strank in udeležencev na drugo CDD v primeru odvzema dovoljenja v skladu z odstavkom 1. Taki postopki vključujejo prenos računov za izdajo in evidenc, povezanih z opravljanjem ***osnovnih*** storitev ***iz oddelka A, točki 1 in 2, Priloge.“***	5. CDD vzpostavi, izvaja in vzdržuje ustrezne postopke za zagotovitev pravočasne in urejene poravnave ter prenosa sredstev strank in udeležencev na drugo CDD v primeru odvzema dovoljenja v skladu z odstavkom 1. Taki postopki vključujejo prenos računov za izdajo ***ali podobnih evidenc, ki dokazujejo izdaje vrednostnih papirjev,*** in evidenc, povezanih z opravljanjem ***notarskih*** storitev ***in storitev centralnega vodenja računov;***

Or. en

Obrazložitev

Ker so „računi za izdajo“ izključno operativni in ne pravni koncept, se predlaga, da se uporabi bolj splošno sklicevanje. Da bi se ta sprememba zagotovo odrazila v resničnem življenju, glede na to, da se točka 2 oddelka A priloge ponovno sklicuje na „račune vrednostnih papirjev“, se nadalje predlaga, da se navede sklicevanje na „notarske storitve in storitve centralnega vodenja računov“ namesto na točki 1 in 2 oddelka A priloge.

Predlog spremembe 40

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 6 – točka a
Uredba (EU) št. 909/2014
Člen 22 – odstavek 3 – pododstavek 1 – točka c

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(c) ustrezne postopke, ki ***zagotavljajo*** pravočasno in urejeno poravnavo ter prenos sredstev strank in udeležencev na drugo CDD, če CDD ne more trajno ponovno vzpostaviti svojih kritičnih dejavnosti in storitev;	(c) ustrezne postopke, ki ***omogočajo*** pravočasno in urejeno poravnavo ter prenos sredstev strank in udeležencev na drugo CDD, če CDD ne more trajno ponovno vzpostaviti svojih kritičnih dejavnosti in storitev;

Or. en

Obrazložitev

CDD pri pripravi načrtov za sanacijo ali urejeno prenehanje ne more predhodno predvideti

določb, ki učinkovito „zagotavljajo“ pravočasen prenos, saj bi bilo to odvisno od naknadnih okoliščin. Zato se predlaga, da bi se ta cilj moral „omogočiti“ z načrti CDD.

Predlog spremembe 41

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 6 – točka a
Uredba (EU) št. 909/2014
Člen 22 – odstavek 3 – pododstavek 3

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
CDD načrte redno pregleduje in posodablja vsaj vsaki dve leti. ***Načrti upoštevajo velikost***, ***sistemski pomen, naravo***, ***obseg in kompleksnost dejavnosti zadevne CDD ter vse zadevne načrte za sanacijo ali reševanje***, ***pripravljene v skladu z Direktivo 2014/59/EU***.	CDD načrte redno pregleduje in posodablja vsaj vsaki dve leti. ***Načrte odobri upravljalni organ ali ustrezen odbor v okviru tega organa in se redno posodabljajo. Vsaka posodobitev načrtov se pošlje pristojnemu organu. Pristojni organ lahko od CDD zahteva***, ***da sprejme dodatne ukrepe ali zadeve uredi kako drugače***, ***kadar meni, da njeni načrti niso zadostni. Pri načrtih se upoštevajo velikost, sistemski pomen***, ***narava, obseg in kompleksnost dejavnosti zadevne CDD***.

Or. en

Obrazložitev

Zaradi doslednosti in branja se predlaga, da se stavek o odobritvi in sporočilu upravljalnega organa pristojnemu organu črta iz člena 47 in premakne v člen 22.

Predlog spremembe 42

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 6 – točka a
Uredba (EU) št. 909/2014
Člen 22 – odstavek 3 – pododstavek 3 a (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	Kadar za CDD velja Direktiva 2014/59/EU, CDD oziroma organ za reševanje namesto načrtov iz odstavka 2 tega člena pripravita načrt sanacije in načrt reševanja v skladu z navedeno

direktivo, pri čemer upoštevata točke (a) do (d) prvega pododstavka tega odstavka.

Or. en

Obrazložitev

Za CDD z dovoljenjem za opravljanje bančnih storitev že veljajo pravila DSRB za pripravo načrtov sanacije in reševanja. Namen tega predloga spremembe je preprečiti nepotrebno podvajanje in/ali morebitne nedoslednosti.

Predlog spremembe 43

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 6 – točka a
Uredba (EU) št. 909/2014
Člen 22 – odstavek 3 – pododstavek 4

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
Kadar se za CDD pripravi in vzdržuje načrt za reševanje z namenom zagotavljanja njenih osrednjih funkcij, ***pristojni organ*** o tem obvesti ESMA.	Kadar se za CDD pripravi in vzdržuje načrt za reševanje z namenom zagotavljanja njenih osrednjih funkcij, ***organ za reševanje*** o tem obvesti ESMA.

Or. en

Obrazložitev

Pojasnilo, kateri organ je pristojen za reševanje.

Predlog spremembe 44

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 6 – točka b
Uredba (EU) št. 909/2014
Člen 22 – odstavek 7

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
7. Pristojni organ redno in vsaj vsaki dve leti zadevne organe in po potrebi ***kolegije*** iz člena 24a te uredbe ter organ iz člena 67 Direktive 2014/65/EU obvešča o rezultatih pregleda in ocene iz odstavka 1 tega člena, vključno z morebitnimi	7. Pristojni organ redno in vsaj vsaki dve leti zadevne organe in po potrebi ***kolegij nadzornikov*** iz člena 24a te uredbe ter organ iz člena 67 Direktive 2014/65/EU obvešča o rezultatih pregleda in ocene iz odstavka 1 tega člena, vključno z

popravnimi ukrepi ali kaznimi.**“**	morebitnimi popravnimi ukrepi ali kaznimi.***;***

Or. en

Obrazložitev

Ker je sodelovanje med matičnimi državami članicami in državami članicami gostiteljicami trenutno nezadostno, nadzorne ureditve pa neučinkovite, se podpira ustanovitev obveznih kolegijev za spodbujanje konvergence nadzora pri uporabi zahtev iz uredbe o CDD. Vendar se zdi z operativnega vidika oblikovanje dveh vrst kolegijev nadzornikov nesorazmerno. Zato se predlaga poenostavitev in racionalizacija predloga Komisije, tako da se zahteva ustanovitev kolegijev na podlagi enega obstoječega zanesljivega merila, tj. velikega pomena CDD v drugih državah članicah.

Predlog spremembe 45

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 7
Uredba (EU) št. 909/2014
Člen 23 – odstavek 3 – uvodni del

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
Vsaka CDD, ki želi prvič opravljati storitve iz odstavka 2 tega člena v zvezi ***s finančnimi instrumenti***, izdanimi v skladu s pravom druge države članice iz drugega pododstavka člena 49(1), ali spremeniti obseg opravljenih storitev, pristojnemu organu matične države članice ***predloži dokumente, ki vsebujejo*** naslednje ***podatke***:	Vsaka CDD, ki želi prvič opravljati storitve iz odstavka 2 tega člena v zvezi ***z delnicami***, izdanimi v skladu s pravom druge države članice iz drugega pododstavka člena 49(1), ali spremeniti obseg opravljenih storitev, pristojnemu organu matične države članice ***sporoči*** naslednje ***informacije***:

Or. en

Obrazložitev

Ta predlog spremembe sledi priporočilu ESMA iz njegovega poročila z dne 5. novembra 2020 o čezmejnih storitvah in obravnavanju vlog v skladu s členom 23 (glej poročilo ESMA70–156–3569, odstavek 84, zadnja alinea). Predlaga se, naj se obseg obveznosti predložitve informacij o finančnih instrumentih, ustanovljenih v skladu z zakonodajo druge države članice, omeji na delnice, saj uporaba za instrumente, ki niso delnice, ni sorazmerna ter ima nenamerne in nesmiselne posledice.

Predlog spremembe 46

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 7
Uredba (EU) št. 909/2014
Člen 23 – odstavek 3 – točka b

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(b) ***program poslovanja***, v ***katerem so navedene zlasti*** storitve, ki jih CDD namerava opravljati;	(b) ***vrsto delnic***, ***izdanih*** v ***skladu s pravom države članice gostiteljice, v zvezi s katerimi namerava CDD opravljati storitve, in*** storitve, ki jih CDD namerava opravljati;

Or. en

Obrazložitev

Zaradi doslednosti in branja ter za zagotovitev, da podružnice niso neupravičeno izpuščene s področja uporabe in da so navedena ustrezna merila za zadevni primer čezmejnega opravljanja storitev, se predlaga, da se člen 23(3) razdeli na namenska pododstavka: enega za storitve, vzpostavljene v skladu s pravom druge države članice, in enega za podružnice v drugi državi članici.

Predlog spremembe 47

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 7
Uredba (EU) št. 909/2014
Člen 23 – odstavek 3 – točka d

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(d) kadar obstaja podružnica, njeno organizacijsko strukturo in imena oseb, odgovornih za njeno upravljanje;	***črtano***

Or. en

Obrazložitev

Zaradi doslednosti in branja ter za zagotovitev, da podružnice niso neupravičeno izpuščene s področja uporabe in da so navedena ustrezna merila za zadevni primer čezmejnega opravljanja storitev, se predlaga, da se člen 23(3) razdeli na namenska pododstavka: enega za storitve, vzpostavljene v skladu s pravom druge države članice, in enega za podružnice v drugi državi članici.

Predlog spremembe 48

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 7
Uredba (EU) št. 909/2014
Člen 23 – odstavek 3 a (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	3a. CDD, ki želi prvič ustanoviti podružnico v drugi državi članici ali spremeniti obseg storitev, ki jih podružnica opravlja, pristojnemu organu matične države članice sporoči naslednje informacije:
	(a) državo članico gostiteljico;
	(b) vrsto delnic, izdanih v skladu s pravom države članice gostiteljice, v zvezi s katerimi namerava CDD opravljati storitve, in storitve, ki jih CDD namerava opravljati;
	(c) valuto ali valute, s katerimi CDD namerava poslovati;
	(d) organizacijsko strukturo podružnice in imena oseb, odgovornih za upravljanje podružnice.

Or. en

Obrazložitev

Zaradi doslednosti in branja ter za zagotovitev, da podružnice niso neupravičeno izpuščene s področja uporabe in da so navedena ustrezna merila za zadevni primer čezmejnega opravljanja storitev, se predlaga, da se člen 23(3) razdeli na namenska pododstavka: enega za storitve, vzpostavljene v skladu s pravom druge države članice, in enega za podružnice v drugi državi članici.

Predlog spremembe 49

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 7
Uredba (EU) št. 909/2014
Člen 23 – odstavek 4

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
4. Pristojni organ matične države članice informacije iz odstavka 3 v enem mesecu od njihovega prejema sporoči pristojnemu organu države članice gostiteljice, razen če ima glede na načrtovane storitve razloge, da bi dvomil o ustreznosti upravne strukture ali finančnega stanja CDD, ki želi opravljati storitve v državi članici gostiteljici. ***Kadar CDD že opravlja storitve za druge države članice gostiteljice, pristojni organ matične države članice o tem obvesti tudi kolegij za čezmejno opravljanje storitev iz člena 24a.***	4. Pristojni organ matične države članice informacije iz odstavka 3 v enem mesecu od njihovega prejema sporoči pristojnemu organu države članice gostiteljice, razen če ima glede na načrtovane storitve razloge, da bi dvomil o ustreznosti upravne strukture ali finančnega stanja CDD, ki želi opravljati storitve v državi članici gostiteljici.

Or. en

Obrazložitev

Ni jasno, zakaj bi morali biti organi ene države članice gostiteljice obveščeni o nameri CDD, da odpre podružnico ali upravlja vrednostne papirje v skladu s pravom druge države članice gostiteljice. Zato se predlaga, da se odpravi ta zahteva po izmenjavi poslovnih informacij o CDD na ta način.

Predlog spremembe 50

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 7
Uredba (EU) št. 909/2014
Člen 23 – odstavek 5

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
5. Kadar se pristojni organ matične države članice v skladu z odstavkom 4 odloči, da pristojnemu organu države članice gostiteljice ne bo sporočil vseh informacij iz odstavka 3, zadevni CDD v treh mesecih od prejema vseh informacij navede razloge za to ter o svoji odločitvi obvesti pristojni organ države članice gostiteljice ***in kolegij za čezmejno opravljanje storitev iz člena 24a***.	5. Kadar se pristojni organ matične države članice v skladu z odstavkom 4 odloči, da pristojnemu organu države članice gostiteljice ne bo sporočil vseh informacij iz odstavka 3, zadevni CDD v treh mesecih od prejema vseh informacij navede razloge za to ter o svoji odločitvi obvesti pristojni organ države članice gostiteljice.

Or. en

Obrazložitev

Ni jasno, zakaj bi morali biti organi ene države članice gostiteljice obveščeni o nameri CDD, da odpre podružnico ali upravlja vrednostne papirje v skladu s pravom druge države članice gostiteljice. Zato se predlaga, da se odpravi ta zahteva po izmenjavi poslovnih informacij o CDD na ta način.

Predlog spremembe 51

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 7
Uredba (EU) št. 909/2014
Člen 23 – odstavek 7

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
7. V primeru spremembe informacij ***iz dokumentov***, ***predloženih*** v skladu z odstavkom 3 tega člena, CDD o tej spremembi pisno obvesti pristojni organ matične države članice vsaj en mesec pred ***uvedbo spremembe***. ***Pristojni organ matične države članice*** o tej spremembi ***nemudoma obvesti*** tudi pristojni organ države članice gostiteljice in ***kolegij za čezmejno opravljanje storitev iz člena 24a.“;***	7. V primeru ***bistvene*** spremembe informacij, ***sporočenih*** v skladu z odstavkom 3 ***ali odstavkom 3a*** tega člena, CDD o tej spremembi pisno obvesti pristojni organ matične države članice vsaj en mesec pred ***njeno uvedbo***. O tej spremembi ***je obveščen*** tudi pristojni organ države članice gostiteljice***,*** in ***sicer ga brez odlašanja obvesti pristojni organ matične države članice***.

Or. en

Obrazložitev

Doda se beseda „bistvene“, da bi se bolje odražalo načelo sorazmernosti in prezrcalilo besedilo iz člena 16(4). Poleg tega se predlaga, da se črta predlagana obveznost obveščanja kolegija iz člena 24a, saj se sprememba dokumenta, predloženega za en potni list, sama po sebi ne zdi relevantna za drug potni list.

Predlog spremembe 52

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8 – točka a
Uredba (EU) št. 909/2014
Člen 24 – odstavek 1 – pododstavek 2

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
„Na zahtevo katerega koli člana kolegija za čezmejno opravljanje storitev iz člena 24a lahko pristojni organ matične države članice povabi osebje ***pristojnih organov držav članic gostiteljic in*** ESMA k sodelovanju pri inšpekcijskih pregledih na kraju samem.	Pristojni organ matične države članice ***lahko*** povabi osebje ESMA k sodelovanju pri inšpekcijskih pregledih na kraju samem.

Or. en

Obrazložitev

Predlaga se črtanje delov tega stavka, ki ustvarijo napačen vtis, da je nadzor CDD skupna naloga držav članic EU. Ker so organi države članice gostiteljice podružnice že zajeti v prvem pododstavku, bi moralo biti povabilo k sodelovanju pri inšpekcijskih pregledih na kraju samem v tem pododstavku omejeno na ESMA.

Predlog spremembe 53

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8 – točka a
Uredba (EU) št. 909/2014
Člen 24 – odstavek 1 – pododstavek 3

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
Pristojni organ matične države članice ***lahko*** ESMA posreduje vse informacije, ki jih je prejel od CDD med inšpekcijskimi pregledi na kraju samem ali v zvezi z njimi.**“**	Pristojni organ matične države članice ESMA posreduje vse ***bistvene*** informacije, ki jih je prejel od CDD med inšpekcijskimi pregledi na kraju samem ali v zvezi z njimi.***;***

Or. en

Obrazložitev

Obveznost obveščanja, ki jo ima pristojni organ matične države članice do ESMA, bi morala biti obvezna in ne prostovoljna. Doda se beseda „bistvene“, da se prepreči preobremenitev dokumentov brez dodane vrednosti za ESMA.

Predlog spremembe 54

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8 – točka a a (novo)
Uredba (EU) št. 909/2014
Člen 24 – odstavek 3

Veljavno besedilo	*Predlog spremembe*
	(aa) odstavek 3 se nadomesti z naslednjim:
3. Pristojni organ matične države članice CDD na zahtevo pristojnega organa države članice gostiteljice in brez odlašanja sporoči identiteto izdajateljev in udeležencev v sistemih poravnave vrednostnih papirjev, ki jih upravlja CDD, ki opravlja storitve v ***navedeni državi članici gostiteljici***, ter vse druge pomembne informacije v zvezi z dejavnostmi ***te CDD*** v državi članici gostiteljici.	***„Pristojni*** organ matične države članice CDD na zahtevo pristojnega organa države članice gostiteljice in brez odlašanja sporoči identiteto izdajateljev ***s sedežem v državi članici gostiteljici*** in***/ali*** udeležencev***, ki imajo finančne instrumente, izdane v skladu s pravom države članice gostiteljice,*** v sistemih poravnave vrednostnih papirjev, ki jih upravlja CDD, ki opravlja ***osnovne*** storitve ***iz točk 1 in 2 oddelka A priloge*** v ***zvezi s finančnimi instrumenti, izdanimi v skladu s pravom države članice gostiteljice***, ter vse druge pomembne informacije v zvezi z dejavnostmi ***CDD, ki opravlja osnovne storitve*** v državi članici gostiteljici ***prek podružnice***.***“***

Or. en

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

Obrazložitev

Za zagotovitev sorazmernosti pri razkritju informacij se predlaga, da se pojasnijo vrste informacij, ki jih lahko pristojni organ države članice gostiteljice zahteva od pristojnega organa matične države članice.

Predlog spremembe 55

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8 – točka c
Uredba (EU) št. 909/2014
Člen 24 – odstavek 5 – pododstavek 1

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
Kadar ima pristojni organ države članice gostiteljice jasne in dokazljive razloge za sum, da CDD, ki v skladu s členom 23 opravlja storitve na njenem ozemlju, krši obveznosti iz določb te uredbe, ***o teh ugotovitvah*** obvesti pristojni organ matične države članice***,*** ESMA ***in kolegij za čezmejno opravljanje storitev*** iz člena 24a.	Kadar ima pristojni organ države članice gostiteljice jasne in dokazljive razloge za sum, da CDD, ki v skladu s členom 23 opravlja storitve na njenem ozemlju, krši obveznosti iz določb te uredbe, obvesti pristojni organ matične države članice ***in*** ESMA***. ESMA lahko o teh ugotovitvah obvesti kolegij*** iz člena 24a.

Or. en

Obrazložitev

Namen tega predloga spremembe je preprečiti napačen vtis, da je nadzor CDD skupna naloga držav članic EU. Vse dejavnosti CDD niso pomembne za vse organe držav članic gostiteljic. To na primer velja za operativne postopke, ki so posebej zasnovani tako, da CDD deluje kot izdajateljica samo za en trg, ali kadar ima CDD organizacijsko težavo v podružnici v samo eni državi članici gostiteljici.

Predlog spremembe 56

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8 – točka c
Uredba (EU) št. 909/2014
Člen 24 – odstavek 5 – pododstavek 2

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
Kadar CDD kljub ukrepom, ki jih sprejme pristojni organ matične države članice, še naprej krši obveznosti iz določb te uredbe, pristojni organ države članice gostiteljice, potem ko je obvestil pristojni organ matične države članice, sprejme vse ustrezne ukrepe, potrebne za zagotovitev upoštevanja določb te uredbe na ozemlju države članice gostiteljice. ESMA ***in kolegij za čezmejno opravljanje storitev iz člena 24a se nemudoma obvestita o takih ukrepih***.	Kadar CDD kljub ukrepom, ki jih sprejme pristojni organ matične države članice, še naprej krši obveznosti iz določb te uredbe, pristojni organ države članice gostiteljice, potem ko je obvestil pristojni organ matične države članice, sprejme vse ustrezne ukrepe, potrebne za zagotovitev upoštevanja določb te uredbe na ozemlju države članice gostiteljice. ESMA ***se nemudoma obvesti o takih ukrepih. ESMA lahko o teh ukrepih obvesti kolegij iz člena 24a.***

Or. en

Obrazložitev

Namen tega predloga spremembe je preprečiti napačen vtis, da je nadzor CDD skupna naloga držav članic EU. Vse dejavnosti CDD niso pomembne za vse organe držav članic gostiteljic. To na primer velja za operativne postopke, ki so posebej zasnovani tako, da CDD deluje kot izdajateljica samo za en trg, ali kadar ima CDD organizacijsko težavo v podružnici v samo eni državi članici gostiteljici.

Predlog spremembe 57

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8 – točka d
Uredba (EU) št. 909/2014
Člen 24 – odstavka 7 in 8

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(d) ***odstavka 7 in*** 8 se ***črtata***;	(d) ***odstavek*** 8 se ***črta***;

Or. en

Obrazložitev

Znaten pomen CDD za državo članico gostiteljico bi moral ostati merilo za določitev sodelovanja organov države članice gostiteljice v sporazumih o sodelovanju. Zato se predlaga, da se ohrani obstoječe besedilo odstavka 7.

Predlog spremembe 58

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 9
Uredba (EU) št. 909/2014
Člen 24a – naslov

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
Kolegiji nadzornikov za CDD***, ki opravljajo storitve v drugi državi članici, in za CDD, ki so del skupine z dvema ali več CDD***	Kolegiji nadzornikov za CDD

Or. en

Obrazložitev

Ker je sodelovanje med matičnimi državami članicami in državami članicami gostiteljicami

trenutno nezadostno, nadzorne ureditve pa neučinkovite, se podpira ustanovitev obveznih kolegijev za spodbujanje konvergence nadzora pri uporabi zahtev iz uredbe o CDD. Vendar se zdi z operativnega vidika oblikovanje dveh vrst kolegijev nadzornikov nesorazmerno. Zato se predlaga poenostavitev in racionalizacija predloga Komisije, tako da se zahteva ustanovitev kolegijev na podlagi enega obstoječega zanesljivega merila, tj. velikega pomena CDD v drugih državah članicah.

Predlog spremembe 59

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 9
Uredba (EU) št. 909/2014
Člen 24a – odstavek 1 – pododstavek 1 – uvodni del

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
Kolegiji nadzornikov ***se ustanovijo za izvajanje nalog*** iz odstavka 6 v ***naslednjih primerih:***	***Pristojni organi, imenovani v skladu s členom 11, ustanovijo kolegij*** nadzornikov***, ga upravljajo in mu predsedujejo, da bi izvajali naloge*** iz odstavka 6***, kadar je CDD, ki jo nadzorujejo, zelo pomembna*** v ***več kot eni državi članici gostiteljici.***

Or. en

Obrazložitev

Ker je sodelovanje med matičnimi državami članicami in državami članicami gostiteljicami trenutno nezadostno, nadzorne ureditve pa neučinkovite, se podpira ustanovitev obveznih kolegijev za spodbujanje konvergence nadzora pri uporabi zahtev iz uredbe o CDD. Vendar se zdi z operativnega vidika oblikovanje dveh vrst kolegijev nadzornikov nesorazmerno. Zato se predlaga poenostavitev in racionalizacija predloga Komisije, tako da se zahteva ustanovitev kolegijev na podlagi enega obstoječega zanesljivega merila, tj. velikega pomena CDD v drugih državah članicah.

Predlog spremembe 60

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 9
Uredba (EU) št. 909/2014
Člen 24a – odstavek 1 – pododstavek 1 – točka a

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(a) kadar za CDD velja postopek iz člena 23(3) do (7) („kolegij za čezmejno opravljanje storitev“);	***črtano***

Or. en

Obrazložitev

Ker je sodelovanje med matičnimi državami članicami in državami članicami gostiteljicami trenutno nezadostno, nadzorne ureditve pa neučinkovite, se podpira ustanovitev obveznih kolegijev za spodbujanje konvergence nadzora pri uporabi zahtev iz uredbe o CDD. Vendar se zdi z operativnega vidika oblikovanje dveh vrst kolegijev nadzornikov nesorazmerno. Zato se predlaga poenostavitev in racionalizacija predloga Komisije, tako da se zahteva ustanovitev kolegijev na podlagi enega obstoječega zanesljivega merila, tj. velikega pomena CDD v drugih državah članicah.

Predlog spremembe 61

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 9
Uredba (EU) št. 909/2014
Člen 24a – odstavek 1 – pododstavek 1 – točka b

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(b) kadar je CDD del skupine, ki jo sestavljata dve ali več CDD, ki so pridobile dovoljenje v vsaj dveh državah članicah („kolegij na ravni skupine“).	***črtano***

Or. en

Obrazložitev

Ker je sodelovanje med matičnimi državami članicami in državami članicami gostiteljicami trenutno nezadostno, nadzorne ureditve pa neučinkovite, se podpira ustanovitev obveznih kolegijev za spodbujanje konvergence nadzora pri uporabi zahtev iz uredbe o CDD. Vendar se zdi z operativnega vidika oblikovanje dveh vrst kolegijev nadzornikov nesorazmerno. Zato se predlaga poenostavitev in racionalizacija predloga Komisije, tako da se zahteva ustanovitev kolegijev na podlagi enega obstoječega zanesljivega merila, tj. velikega pomena CDD v drugih državah članicah.

Predlog spremembe 62

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 9
Uredba (EU) št. 909/2014
Člen 24a – odstavek 1 – pododstavek 2

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
V primeru iz prvega pododstavka, točka (a), pristojni organ matične države članice CDD ustanovi kolegij za čezmejno opravljanje storitev, ga upravlja in mu predseduje. Ta kolegij se ustanovi v enem mesecu od datuma iz člena 23(6). Kadar CDD predloži nadaljnja uradna obvestila v skladu s členom 23(3), pristojni organ matične države članice v enem mesecu od datuma iz člena 23(6) k sodelovanju v kolegiju za čezmejno opravljanje storitev povabi pristojne organe zadevnih držav članic gostiteljic.	***črtano***

Or. en

Obrazložitev

Ker je sodelovanje med matičnimi državami članicami in državami članicami gostiteljicami trenutno nezadostno, nadzorne ureditve pa neučinkovite, se podpira ustanovitev obveznih kolegijev za spodbujanje konvergence nadzora pri uporabi zahtev iz uredbe o CDD. Vendar se zdi z operativnega vidika oblikovanje dveh vrst kolegijev nadzornikov nesorazmerno. Zato se predlaga poenostavitev in racionalizacija predloga Komisije, tako da se zahteva ustanovitev kolegijev na podlagi enega obstoječega zanesljivega merila, tj. velikega pomena CDD v drugih državah članicah.

Predlog spremembe 63

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 9
Uredba (EU) št. 909/2014
Člen 24a – odstavek 1 – pododstavek 3

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
V primeru iz prvega pododstavka, točka (b), kadar je nadrejena družba CDD, ki je pridobila dovoljenje v Uniji,	***črtano***

pristojni organ matične države članice te CDD ustanovi in upravlja kolegij na ravni skupine ter mu predseduje. Če nadrejena oseba ni CDD z dovoljenjem v Uniji, pristojni organ matične države članice CDD z največjo bilančno vsoto ustanovi kolegij na ravni skupine, ga upravlja in mu predseduje.

Or. en

Obrazložitev

Ker je sodelovanje med matičnimi državami članicami in državami članicami gostiteljicami trenutno nezadostno, nadzorne ureditve pa neučinkovite, se podpira ustanovitev obveznih kolegijev za spodbujanje konvergence nadzora pri uporabi zahtev iz uredbe o CDD. Vendar se zdi z operativnega vidika oblikovanje dveh vrst kolegijev nadzornikov nesorazmerno. Zato se predlaga poenostavitev in racionalizacija predloga Komisije, tako da se zahteva ustanovitev kolegijev na podlagi enega obstoječega zanesljivega merila, tj. velikega pomena CDD v drugih državah članicah.

Predlog spremembe 64

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 9
Uredba (EU) št. 909/2014
Člen 24a – odstavek 1 – pododstavek 4

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
Z odstopanjem od tretjega pododstavka lahko pristojni organi, kadar bi bila uporaba meril iz navedenega pododstavka neustrezna, ta merila soglasno opustijo in imenujejo drug pristojni organ CDD za upravljanje in predsedovanje kolegiju, pri čemer upoštevajo zadevne CDD in relativni pomen njihovih dejavnosti v zadevnih državah članicah. V takih primerih ima nadrejena CDD ali, če je ustrezno, CDD z največjo bilančno vsoto pravico do zaslišanja, preden pristojni organi sprejmejo odločitev.	***črtano***

Or. en

Obrazložitev

Ker je sodelovanje med matičnimi državami članicami in državami članicami gostiteljicami trenutno nezadostno, nadzorne ureditve pa neučinkovite, se podpira ustanovitev obveznih kolegijev za spodbujanje konvergence nadzora pri uporabi zahtev iz uredbe o CDD. Vendar se zdi z operativnega vidika oblikovanje dveh vrst kolegijev nadzornikov nesorazmerno. Zato se predlaga poenostavitev in racionalizacija predloga Komisije, tako da se zahteva ustanovitev kolegijev na podlagi enega obstoječega zanesljivega merila, tj. velikega pomena CDD v drugih državah članicah.

Predlog spremembe 65

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 9
Uredba (EU) št. 909/2014
Člen 24a – odstavek 1 – pododstavek 5

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
Pristojni organi nemudoma uradno obvestijo Komisijo in ESMA o vsakem dogovoru, doseženem v skladu s četrtim pododstavkom.	***črtano***

Or. en

Obrazložitev

Ker je sodelovanje med matičnimi državami članicami in državami članicami gostiteljicami trenutno nezadostno, nadzorne ureditve pa neučinkovite, se podpira ustanovitev obveznih kolegijev za spodbujanje konvergence nadzora pri uporabi zahtev iz uredbe o CDD. Vendar se zdi z operativnega vidika oblikovanje dveh vrst kolegijev nadzornikov nesorazmerno. Zato se predlaga poenostavitev in racionalizacija predloga Komisije, tako da se zahteva ustanovitev kolegijev na podlagi enega obstoječega zanesljivega merila, tj. velikega pomena CDD v drugih državah članicah.

Predlog spremembe 66

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 9
Uredba (EU) št. 909/2014
Člen 24a – odstavek 2 – točka d

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(d) ***v primeru kolegija za čezmejno***	(d) pristojni organ držav članic

opravljanje storitev pristojni organ držav članic gostiteljic; gostiteljic;

Or. en

Obrazložitev

Ker je sodelovanje med matičnimi državami članicami in državami članicami gostiteljicami trenutno nezadostno, nadzorne ureditve pa neučinkovite, se podpira ustanovitev obveznih kolegijev za spodbujanje konvergence nadzora pri uporabi zahtev iz uredbe o CDD. Vendar se zdi z operativnega vidika oblikovanje dveh vrst kolegijev nadzornikov nesorazmerno. Zato se predlaga poenostavitev in racionalizacija predloga Komisije, tako da se zahteva ustanovitev kolegijev na podlagi enega obstoječega zanesljivega merila, tj. velikega pomena CDD v drugih državah članicah.

Predlog spremembe 67

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 9
Uredba (EU) št. 909/2014
Člen 24a – odstavek 2 – točka e

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(e) v primeru kolegija na ravni skupine pristojni organ in zadevni organi vsake CDD v skupini;	***črtano***

Or. en

Obrazložitev

Ker je sodelovanje med matičnimi državami članicami in državami članicami gostiteljicami trenutno nezadostno, nadzorne ureditve pa neučinkovite, se podpira ustanovitev obveznih kolegijev za spodbujanje konvergence nadzora pri uporabi zahtev iz uredbe o CDD. Vendar se zdi z operativnega vidika oblikovanje dveh vrst kolegijev nadzornikov nesorazmerno. Zato se predlaga poenostavitev in racionalizacija predloga Komisije, tako da se zahteva ustanovitev kolegijev na podlagi enega obstoječega zanesljivega merila, tj. velikega pomena CDD v drugih državah članicah.

Predlog spremembe 68

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 9
Uredba (EU) št. 909/2014
Člen 24a – odstavek 2 a (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	2a. Kadar CDD, za katero je ustanovljen kolegij v skladu z odstavkom 1, ni bistvenega pomena v državi članici, v kateri ima sedež podrejena družba, ki pripada isti skupini družb kot CDD, ali njena nadrejena družba, ali kadar ima CDD, za katero je ustanovljen kolegij, pravico opravljati storitve v drugi državi članici v skladu s členom 23(2), lahko pristojni organ in zadevni organi te države članice na zahtevo sodelujejo v kolegiju, ustanovljenem v skladu z odstavkom 1 tega člena.

Or. en

Obrazložitev

Namen tega predloga spremembe je dodatno okrepiti sodelovanje med pristojnimi organi, odgovornimi za nadzor CDD, ki pripadajo isti skupini, in zadevnimi organi, kar je zlasti pomembno, kadar se nekatere storitve oddajo v zunanje izvajanje subjektom iste skupine s sedežem v drugi državi članici, pa tudi med organi matične države članice in države članice gostiteljice v primeru potnih listov.

Predlog spremembe 69

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 9
Uredba (EU) št. 909/2014
Člen 24a – odstavek 3 – pododstavek 1

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
Kadar je CDD, za katero velja postopek iz člena 23(3) do (7), tudi del skupine, ki jo sestavljata dve ali več CDD, njen pristojni organ pa predseduje kolegiju na ravni skupine, lahko ta pristojni organ odloči, da se za to CDD ustanovi samo en kolegij za namene odstavka 1, točki (a) in (b), tega člena. Kadar za katero koli od drugih CDD v skupini prav tako velja postopek iz člena 23(3) do (7), lahko predsednik kolegija to odločitev sprejme le s	***črtano***

soglasjem pristojnih organov teh CDD.

Or. en

Obrazložitev

Ker je sodelovanje med matičnimi državami članicami in državami članicami gostiteljicami trenutno nezadostno, nadzorne ureditve pa neučinkovite, se podpira ustanovitev obveznih kolegijev za spodbujanje konvergence nadzora pri uporabi zahtev iz uredbe o CDD. Vendar se zdi z operativnega vidika oblikovanje dveh vrst kolegijev nadzornikov nesorazmerno. Zato se predlaga poenostavitev in racionalizacija predloga Komisije, tako da se zahteva ustanovitev kolegijev na podlagi enega obstoječega zanesljivega merila, tj. velikega pomena CDD v drugih državah članicah.

Predlog spremembe 70

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 9
Uredba (EU) št. 909/2014
Člen 24a – odstavek 3 – pododstavek 2

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
Kadar kolegij, ustanovljen v skladu s prvim pododstavkom,	***črtano***
(a) skliče sejo za izvajanje nalog iz odstavka 6, točke (a) do (d), tega člena, se te seje kolegija udeležijo organi iz odstavka 2, točke (a) do (f), tega člena v zvezi z vsako CDD v skupini;	
(b) skliče sejo za izvajanje nalog iz odstavka 6, točka (e), tega člena, se te seje kolegija udeležijo samo organi iz odstavka 2, točke (a), (b), (c), (e) in po potrebi (f), tega člena.	

Or. en

Obrazložitev

Ker je sodelovanje med matičnimi državami članicami in državami članicami gostiteljicami trenutno nezadostno, nadzorne ureditve pa neučinkovite, se podpira ustanovitev obveznih kolegijev za spodbujanje konvergence nadzora pri uporabi zahtev iz uredbe o CDD. Vendar se zdi z operativnega vidika oblikovanje dveh vrst kolegijev nadzornikov nesorazmerno. Zato se predlaga poenostavitev in racionalizacija predloga Komisije, tako da se zahteva ustanovitev kolegijev na podlagi enega obstoječega zanesljivega merila, tj. velikega pomena

CDD v drugih državah članicah.

Predlog spremembe 71

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 9
Uredba (EU) št. 909/2014
Člen 24a – odstavek 6 – pododstavek 1 – točka d

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(d) ***v primeru kolegija za čezmejno opravljanje storitev*** sodelovanje matične države članice in države članice gostiteljice v skladu s členom 24 in v zvezi z ukrepi iz člena ***23***(***4***), točka (e), ter pri vseh težavah pri opravljanju storitev v drugih državah članicah;	(d) sodelovanje matične države članice in države članice gostiteljice v skladu s členom 24 in v zvezi z ukrepi iz člena ***23***(***3***), točka (e), ter pri vseh težavah pri opravljanju storitev v drugih državah članicah;

Or. en

Obrazložitev

Ker je sodelovanje med matičnimi državami članicami in državami članicami gostiteljicami trenutno nezadostno, nadzorne ureditve pa neučinkovite, se podpira ustanovitev obveznih kolegijev za spodbujanje konvergence nadzora pri uporabi zahtev iz uredbe o CDD. Vendar se zdi z operativnega vidika oblikovanje dveh vrst kolegijev nadzornikov nesorazmerno. Zato se predlaga poenostavitev in racionalizacija predloga Komisije, tako da se zahteva ustanovitev kolegijev na podlagi enega obstoječega zanesljivega merila, tj. velikega pomena CDD v drugih državah članicah.

Predlog spremembe 72

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 9
Uredba (EU) št. 909/2014
Člen 24a – odstavek 6 – pododstavek 1 – točka e

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(e) ***v primeru kolegija na ravni skupine*** izmenjavo informacij o skupnih virih in ureditvah za zunanje izvajanje, vzpostavljenih v skupini CDD v skladu s členom 19, o bistvenih spremembah strukture in lastništva skupine ter o	(e) izmenjavo informacij o skupnih virih in ureditvah za zunanje izvajanje, vzpostavljenih v skupini CDD v skladu s členom 19, o bistvenih spremembah strukture in lastništva skupine ter o spremembah v organizaciji, višjem

spremembah v organizaciji, višjem vodstvu, postopkih ali ureditvah, kadar te spremembe pomembno vplivajo na upravljanje ali upravljanje tveganj za CDD, ki pripadajo skupini.

vodstvu, postopkih ali ureditvah, kadar te spremembe pomembno vplivajo na upravljanje ali upravljanje tveganj za CDD, ki pripadajo skupini.

Or. en

Obrazložitev

Ker je sodelovanje med matičnimi državami članicami in državami članicami gostiteljicami trenutno nezadostno, nadzorne ureditve pa neučinkovite, se podpira ustanovitev obveznih kolegijev za spodbujanje konvergence nadzora pri uporabi zahtev iz uredbe o CDD. Vendar se zdi z operativnega vidika oblikovanje dveh vrst kolegijev nadzornikov nesorazmerno. Zato se predlaga poenostavitev in racionalizacija predloga Komisije, tako da se zahteva ustanovitev kolegijev na podlagi enega obstoječega zanesljivega merila, tj. velikega pomena CDD v drugih državah članicah.

Predlog spremembe 73

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 9
Uredba (EU) št. 909/2014
Člen 24a – odstavek 6 a (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	6a. Kolegij lahko na zahtevo katerega koli svojih članov in z večino glasov kolegija v skladu z odstavkom 6b sprejme zavezujoča mnenja v zvezi z vprašanji, ki so bila ugotovljena med postopkom pregleda in ocenjevanja v skladu s členom 22 ali členom 60 ali ki se nanašajo na kakršno koli razširitev ali oddajanje dejavnosti in storitev v zunanje izvajanje v skladu s členom 19 ali so povezana z morebitno kršitvijo zahtev iz uredbe o CDD, ki izhajajo iz opravljanja storitev v državi članici gostiteljici, kot je navedeno v členu 24(5).

Or. en

Obrazložitev

Člani kolegija bi morali imeti možnost, da zahtevajo sprejetje zavezujočih mnenj o vprašanjih

uporabe, ugotovljenih med postopkom pregleda in ocenjevanja CDD ter izvajalcev pomožnih bančnih storitev, o razširitvi ali zunanjem izvajanju dejavnosti in storitev, ki jih zagotavlja CDD, ter o morebitni kršitvi zahtev iz uredbe o CDD, ki so povezane z opravljanjem storitev v državi članici gostiteljici. Kolegiji bi zato morali biti učinkovito orodje za spodbujanje konvergence nadzora. Postopek sprejemanja mnenj bi moral temeljiti na glasovanju z navadno večino.

Predlog spremembe 74

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 9
Uredba (EU) št. 909/2014
Člen 24a – odstavek 6 b (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	6b. Zavezujoče mnenje kolegija se sprejme z navadno večino njegovih članov. Vsak član kolegija ima en glas. Člani kolegija z več funkcijami, med drugim kot pristojni organ in kot zadevni organ, imajo po en glas za vsako funkcijo.
	Če je EBA član kolegija v skladu s členom 24a(2) ima njegov član glasovalno pravico samo o mnenjih, ki se nanašajo na težave, ugotovljene med postopkom pregleda in ocenjevanja v skladu s členom 60.

Or. en

Obrazložitev

S tem predlogom spremembe je za sprejem mnenja kolegija v skladu s členom 24a (novo) odstavek 6a (novo) potrebna navadna večina njegovih članov. Prav tako ima ESMA kot polnopravni član kolegija glasovalne pravice, zato lahko opredeli in obravnava vprašanja konvergence nadzora. Glasovalne pravice EBA so omejene na vprašanja v zvezi s pomožnimi bančnimi storitvami.

Predlog spremembe 75

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 12 a (novo)
Uredba (EU) št. 909/2014
Člen 29 – odstavek 2 a (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	(12a) v členu 29 se vstavi naslednji odstavek:
	„Izdajatelj pred uporabo storitev CDD zagotovi, da je identificiran z veljavnim identifikatorjem pravnega subjekta. CDD v skladu s to uredbo ne sme opravljati storitev za izdajatelja, dokler od izdajatelja ne prejme identifikatorja pravnega subjekta.“;

Or. en

Obrazložitev

Identifikator pravnega subjekta se zahteva za več subjektov v skladu z več pravili, od katerih nobeden ne velja neposredno za vse izdajatelje. Npr. obveznost identifikatorja pravnega subjekta iz uredbe o prospektu se uporablja samo za izdajatelje iz EU, kar jih postavlja v slabši položaj v primerjavi z izdajatelji zunaj EU. Uredba (EU) 2017/394 je naslovljena na CDD, ki tega morda niso vedno zmožne zahtevati od izdajateljev. S tem predlogom spremembe se vsem izdajateljem neposredno nalaga obveznost, da pridobijo identifikator pravnega subjekta, ne da bi to povzročilo motnje na trgu, saj zahteva za CDD že obstaja, druga zakonodaja pa že vključuje zahtevo za večino izdajateljev.

Predlog spremembe 76

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 14 a (novo)
Uredba (EU) št. 909/2014
Člen 47 – odstavek 1 – točka b

Veljavno besedilo	*Predlog spremembe*
	(14a) Člen 47 se spremeni:
	(a) v odstavku 1 se točka (b) nadomesti z naslednjim:
(b) zagotovi urejeno prenehanje ali ***prestrukturiranje dejavnosti CDD v ustreznem časovnem obdobju vsaj šestih mesecev ob različnih scenarijih stresnih situacij***.	***„(b) zagotovi urejeno prenehanje ali prestrukturiranje njenih operacij in storitev, kadar CDD ne more zbrati novega kapitala***.*“*

Or. en

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

Obrazložitev

CDD pri pripravi načrtov za sanacijo ali urejeno prenehanje ne more predhodno predvideti določb, ki učinkovito „zagotavljajo“ pravočasen prenos, saj bi bilo to odvisno od naknadnih okoliščin. Zato se predlaga, da bi se ta cilj moral „omogočiti“ z načrti CDD. Zaradi doslednosti in branja se poleg tega predlaga, da se stavek o odobritvi in sporočilu upravljalnega organa pristojnemu organu črta iz člena 47 in premakne v člen 22.

Predlog spremembe 77

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 14 a (novo)
Uredba (EU) št. 909/2014
Člen 47 – odstavek 2 – pododstavek 2

Veljavno besedilo	*Predlog spremembe*
	(b) v odstavku 2 se drugi pododstavek nadomesti z naslednjim:
Načrt odobri upravljalni organ ali ustrezen odbor v okviru tega organa in se redno posodablja. Vsaka posodobitev načrta se pošlje pristojnemu organu. Pristojni organ lahko od CDD zahteva, da sprejme dodatne ukrepe ali zadeve uredi kako drugače, kadar meni, da njen načrt ni zadovoljiv.	***„Načrt, ki se zahteva v skladu s točko (b) prvega pododstavka, se pripravi v skladu s členom 22.“***

Or. en

Predlog spremembe 78

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 14 b (novo)
Uredba (EU) št. 909/2014
Člen 47 a (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	(14b) vstavi se naslednji člen:
	„Člen 47a

Pobot

1. CDD v svojih notranjih pravilih izrecno navedejo, ali uporabljajo dogovore o pobotu.

2. CDD, ki uporabljajo dogovore o pobotu, merijo, spremljajo in upravljajo kreditna in likvidnostna tveganja, ki izhajajo iz dogovorov o pobotu.

3. ESMA v tesnem sodelovanju z EBA in članicami ESCB pripravi osnutke regulativnih tehničnih standardov, da se natančneje določijo podrobnosti navedenih okvirov za spremljanje, merjenje in upravljanje tveganj, ki izhajajo iz dogovorov o pobotu, ter za poročanje o njih in njihovo javno razkritje.

ESMA predloži osnutke regulativnih tehničnih standardov iz prvega pododstavka Komisiji do ... [eno leto od datuma začetka veljavnosti te uredbe o spremembi].

Na Komisijo se prenese pooblastilo za sprejetje regulativnih tehničnih standardov iz prvega pododstavka v skladu s členi 10 do 14 Uredbe (EU) št. 1093/2010.“.

Or. en

Obrazložitev

Predlog spremembe 15 je podala ECB v svojem mnenju z dne 28. julija 2022. Kot je razvidno iz več načel za infrastrukture finančnih trgov, ki sta jih izdala Odbor za plačila in tržno infrastrukturo ter Mednarodno združenje nadzornikov trga vrednostnih papirjev, so potrebne posebne zahteve za obravnavanje tveganj, ki izhajajo iz dogovorov CDD o pobotu. Te bi se morale uporabljati za vse CDD, ki upravljajo sisteme poravnave vrednostnih papirjev in uporabljajo dogovore o pobotu, ne glede na to, ali te CDD opravljajo pomožne bančne storitve ali ne.

Predlog spremembe 79

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 14 c (novo)

Uredba (EU) št. 909/2014
Člen 49 – odstavek 1 – pododstavek 1

Veljavno besedilo	*Predlog spremembe*
	(14c) v členu 49(1) se prvi pododstavek nadomesti z naslednjim:
Izdajatelj ima pravico poskrbeti, da se njegovi vrednostni papirji, ki so bili sprejeti v trgovanje na reguliranih trgih ali MTF ali s katerimi se trguje na mestih trgovanja, evidentirajo pri kateri koli CDD, ki ima sedež v kateri koli državi članici, ***če*** ta CDD ***izpolnjuje*** pogoje iz člena 23.	***„***Izdajatelj ima pravico poskrbeti, da se njegovi vrednostni papirji, ki so bili sprejeti v trgovanje na reguliranih trgih ali MTF ali s katerimi se trguje na mestih trgovanja, evidentirajo pri kateri koli CDD, ki ima sedež v kateri koli državi članici, ***pri čemer mora*** ta CDD ***v primeru delnic izpolnjevati*** pogoje iz člena 23.***“***

Or. en

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

Obrazložitev

Uskladitev s predlogom, da se področje uporabe člena 23(3)(e) uredbe o CDD omeji na delnice.

Predlog spremembe 80

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 17 – točka b – točka ii a (novo)
Uredba (EU) št. 909/2014
Člen 54 – odstavek 4 – točka d

Veljavno besedilo	*Predlog spremembe*
	(iia) točka (d) se nadomesti z naslednjim:
(d) dovoljenje iz točke (a) ***se*** uporablja samo za zagotavljanje pomožnih bančnih storitev iz oddelka C Priloge in ne za opravljanje drugih dejavnosti;	‘***(d) kadar CDD želi imenovati kreditno institucijo, ki sama ne opravlja nobene od osnovnih storitev iz oddelka A Priloge, se*** dovoljenje iz točke (a) uporablja samo za zagotavljanje pomožnih bančnih storitev iz oddelka C Priloge ***za poravnavo denarnega dela, ki ustreza poslom v sistemu poravnave vrednostnih papirjev CDD, ki želi uporabljati pomožne bančne storitve v valuti, ki ni valuta države, v kateri poteka poravnava,*** in ne za

	opravljanje drugih dejavnosti;
	kadar CDD želi uporabiti CDD, ki je pridobila dovoljenje v skladu z odstavkom 3, se dovoljenje iz točke (a) uporablja samo za opravljanje pomožnih bančnih storitev iz oddelka C Priloge za poravnavo denarnega dela, ki ustreza poslom v sistemu poravnave vrednostnih papirjev CDD, ki želi uporabiti pomožne bančne storitve v valuti, ki ni valuta države, v kateri poteka poravnava, in ne za opravljanje drugih dejavnosti;“

Or. en

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

Obrazložitev

Na podlagi predloga spremembe 12, ki ga je podala ECB v svojem mnenju z dne 28. julija 2022. Obseg storitev, ki jih bančne CDD ponujajo uporabniškim CDD, bi moral biti omejen na storitve, ki se ponujajo za namene poravnave v tujih valutah. Namen manjše spremembe v predlogu ECB, in sicer besede „ustreza“, je preprečiti napačno dojemanje, da bi se lahko poravnava denarnega dela izvedla v sistemu poravnave vrednostnih papirjev CDD, ki želi uporabiti pomožne bančne storitve, in s tem pojasniti, da lahko poravnavo denarnega dela opravijo samo bančne CDD ali imenovane kreditne institucije.

Predlog spremembe 81

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 17 – točka c
Uredba (EU) št. 909/2014
Člen 54 – odstavek 5 – pododstavek 2

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
Pristojni organ vsaj enkrat na leto preveri, ali se spoštuje prag iz prvega pododstavka, ter o svojih ugotovitvah poroča ***ESMA***, ESCB in EBA. Kadar ***pristojni organ*** ugotovi, da je bil prag presežen, od zadevne CDD zahteva, da pridobi dovoljenje v skladu z odstavkom 4. Zadevna CDD ima za predložitev vloge za dovoljenje na voljo šest mesecev.“	***ESMA*** vsaj enkrat na leto preveri, ali se spoštuje prag iz prvega pododstavka, ter o svojih ugotovitvah poroča ***pristojnemu organu***, ESCB in EBA. Kadar ***ESMA*** ugotovi, da je bil prag presežen, ***pristojni organ*** od zadevne CDD zahteva, da pridobi dovoljenje v skladu z odstavkom 4. Zadevna CDD ima za predložitev vloge za dovoljenje na voljo šest mesecev.“

Or. en

Obrazložitev

Zdi se upravičeno, da se ESMA dodeli odgovornost za spremljanje skladnosti s pragom.

Predlog spremembe 82

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 17 – točka d
Uredba (EU) št. 909/2014
Člen 54 – odstavek 9 – pododstavek 1

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
EBA v tesnem sodelovanju z ESMA in članicami ESCB pripravi osnutke regulativnih tehničnih standardov za določitev najvišjega zneska iz odstavka 5, pri čemer upošteva potrebo po uravnoteženju kreditnih in likvidnostnih tveganj za CDD, ki izhajajo iz poravnave denarnih plačil prek računov, odprtih pri kreditnih institucijah, in potrebo, da se CDD omogoči poravnavanje v tujih valutah prek računov, odprtih pri takih kreditnih institucijah. EBA pri pripravi teh osnutkov regulativnih tehničnih standardov ***po potrebi*** določi tudi morebitne spremljajoče ustrezne zahteve glede upravljanja tveganj in zahteve za zmanjšanje bonitetnih tveganj.	EBA v tesnem sodelovanju z ESMA in članicami ESCB pripravi osnutke regulativnih tehničnih standardov za določitev najvišjega zneska iz odstavka 5, pri čemer upošteva:
	(i) potrebo po uravnoteženju kreditnih in likvidnostnih tveganj za CDD, ***za imenovane kreditne institucije in udeležence CDD,*** ki izhajajo iz poravnave denarnih plačil prek računov, odprtih pri kreditnih institucijah, ***za katere se ne uporablja odstavek 4,*** in potrebo, da se CDD omogoči poravnavanje v tujih valutah prek računov, odprtih pri takih kreditnih institucijah.
	(ii) vpliv spremembe profila tveganja CDD na stabilnost trga, ob upoštevanju njihovega sistemskega pomena za delovanje trgov vrednostnih papirjev;

(iii) potrebo, da se prepreči tako nenamerni prehod s poravnave v centralnobančnem denarju na poravnavo z denarjem komercialnih bank kot tudi negativne spodbude za prizadevanja CDD, da bi dosegle poravnavo v centralnobančnem denarju;

(iv) obstoječe globalne smernice, kot so načela za infrastrukture finančnega trga.

EBA pri pripravi teh osnutkov regulativnih tehničnih standardov določi tudi morebitne spremljajoče ustrezne zahteve glede upravljanja tveganj in zahteve za zmanjšanje bonitetnih tveganj.

Or. en

Obrazložitev

Namen tega predloga spremembe je obravnavati pomisleke, ki jih je ECB izrazila v mnenju z dne 28. julija 2022 v zvezi s pomožnimi bančnimi storitvami. Poleg tega so ukrepi za zmanjšanje tveganja vedno potrebni za uskladitev z načeli za infrastrukture finančnega trga.

Predlog spremembe 83

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 18 a (novo)
Uredba (EU) št. 909/2014
Člen 55 – odstavek 6 a (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	(18a) v členu 55 se vstavi naslednji odstavek:
	„6a. Pristojni organ brez nepotrebnega odlašanja obvesti organe iz odstavka 4, točke (a) do (e), o rezultatih postopka izdaje dovoljenja, vključno z morebitnimi popravnimi ukrepi.“.

Or. en

Obrazložitev

Namen tega predloga spremembe je dodati podobno zahtevo za pomožne bančne storitve, kot je predlagana v predlogu Komisije za postopek izdaje dovoljenja v skladu s členom 17 (glej

predlagani novi odstavek 7a navedenega člena).

Predlog spremembe 84

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 19 – točka a – točka iii
Uredba (EU) št. 909/2014
Člen 59 – odstavek 4 – točka k

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(iii) doda se naslednja točka (k):	***črtano***
(k) ustrezno spremlja in upravlja vsa tveganja, vključno z ustreznimi dogovori o pobotu v zvezi z denarnim delom uporabljenega modela poravnave.“	

Or. en

Obrazložitev

Ta dodatek postane odveč, če se upošteva priporočilo ECB, da bi vstavili posebne določbe, ki obravnavajo tveganja, ki izhajajo iz dogovorov o pobotu.

Predlog spremembe 85

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 20 – točka a
Uredba (EU) št. 909/2014
Člen 60 – odstavek 1 – pododstavek 3

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
„Pristojni organi iz prvega pododstavka redno in vsaj enkrat ***letno*** ocenijo, ali imenovana kreditna institucija ali CDD z dovoljenjem za zagotavljanje pomožnih bančnih storitev upošteva člen 59, in o tem obvestijo pristojni organ CDD, ki nato organe iz člena 55(4) in po potrebi ***kolegije*** iz člena 24a obvesti o rezultatih svojega nadzora na podlagi tega odstavka, tudi o morebitnih popravnih ukrepih ali kaznih.“	„Pristojni organi iz prvega pododstavka redno in vsaj enkrat ***na dve leti*** ocenijo, ali imenovana kreditna institucija ali CDD z dovoljenjem za zagotavljanje pomožnih bančnih storitev upošteva člen 59, in o tem obvestijo pristojni organ CDD, ki nato organe iz člena 55(4) in po potrebi ***kolegij*** iz člena 24a obvesti o rezultatih svojega nadzora na podlagi tega odstavka, tudi o morebitnih popravnih ukrepih ali kaznih.“

Or. en

Obrazložitev

Predlog spremembe 13, ki ga je predlagala ECB v svojem mnenju z 28. julija 2022. Zavoljo doslednosti je treba predlagano minimalno pogostost, s katero pristojni organi CDD in organi, opredeljeni v točki (40) člena 4(1) Uredbe (EU) št. 575/2013, pregledujejo in ocenjujejo skladnost pomožnih bančnih storitev z uredbo o CDD, uskladiti s pogostostjo pregledovanja in ocenjevanja CDD. Predlaga se manjša pogostost takega ocenjevanja, in sicer na vsaki dve leti.

Predlog spremembe 86

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 20 – točka b
Uredba (EU) št. 909/2014
Člen 60 – odstavek 2

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(b) ***v odstavku*** 2 se ***drugi pododstavek*** nadomesti z naslednjim:	(b) ***odstavek*** 2 se nadomesti z naslednjim:
	„2. Pristojni organ CCD po posvetovanju s pristojnimi organi iz odstavka 1 in ustreznimi organi, v skladu s postopkom iz člena 55(5), vsaj vsaki dve leti pregleda in oceni naslednje:
	(a) v primeru iz člena 54(2), točka (b), ali imenovanim kreditnim institucijam vse potrebne ureditve, sklenjene s CDD, omogočajo, da izpolnjujejo obveznosti iz te uredbe;
	(b) v primeru iz člena 54(2), točka (a), ali CDD ureditve v zvezi z izdajo dovoljenja za zagotavljanje pomožnih bančnih storitev omogočajo, da izpolnjuje obveznosti iz te uredbe.
Organ, pristojen za CDD, redno in vsaj enkrat ***letno*** organe iz člena 55(4) in po potrebi ***kolegije*** iz člena 24a obvešča o rezultatih pregleda in ocene na podlagi tega odstavka, tudi o morebitnih popravnih ukrepih ali kaznih.	Organ, pristojen za CDD, redno in vsaj enkrat ***na dve leti*** organe iz člena 55(4) in po potrebi ***kolegij*** iz člena 24a obvešča o rezultatih pregleda in ocene na podlagi tega odstavka, tudi o morebitnih popravnih ukrepih ali kaznih.
	Kadar CDD v skladu s členom 54 imenuje kreditno institucijo z dovoljenjem, zaradi zaščite udeležencev v sistemih poravnave vrednostnih papirjev, ki jih upravlja,

zagotovi, da ima pri imenovani kreditni instituciji dostop do vseh potrebnih informacij za namen te uredbe. Če imenovana kreditna institucija ne zagotovi potrebnih informacij, CDD o tem poroča svojemu pristojnemu organu in pristojnim organom iz odstavka 1.“

Or. en

Obrazložitev

Na podlagi predloga spremembe 13, ki ga je predlagala ECB v svojem mnenju z 28. julija 2022. Zavoljo doslednosti je treba predlagano minimalno pogostost, s katero pristojni organi CDD in organi, opredeljeni v točki (40) člena 4(1) Uredbe (EU) št. 575/2013, pregledujejo in ocenjujejo skladnost pomožnih bančnih storitev z uredbo o CDD, uskladiti s pogostostjo pregledovanja in ocenjevanja CDD. Predlaga se manjša pogostost takega ocenjevanja, in sicer na vsaki dve leti.

Predlog spremembe 87

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 23 – točka c a (novo)
Uredba (EU) št. 909/2014
Člen 69 – odstavek 6 a (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	(ca) doda se naslednji odstavek:
	„6a. Izdajatelji, za katere CDD že opravlja storitve na dan... [datum začetka veljavnosti te uredbe o spremembi [CDD Refit]], pridobijo svojo LEI in jo v enem letu sporočijo CDD.“

Or. en

Obrazložitev

Koda LEI se zahteva za več subjektov v skladu z več pravili, od katerih nobeno ne velja neposredno za vse izdajatelje. Npr. obveznost uporabe te kode v uredbi o prospektu se uporablja samo za izdajatelje iz EU, kar jih postavlja v slabši položaj v primerjavi z izdajatelji zunaj EU; Uredba (EU) 2017/394 je naslovljena na CDD, ki tega morda niso vedno zmožne zahtevati od izdajateljev. S tem predlogom spremembe se vsem izdajateljem neposredno nalaga obveznost, da pridobijo kodo LEI, ne da bi to povzročilo motnje na trgu, saj zahteva za CDD že obstaja, druga zakonodaja pa že vključuje zahtevo za večino izdajateljev.

Predlog spremembe 88

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 23 a (novo)
Uredba (EU) št. 909/2014
Člen 72

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	(23a) Člen 72 se črta.

Or. en

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

Obrazložitev

Člen 15 Uredbe (EU) št. 236/2012 (uredba o prodaji na kratko) je bil črtan s členom 72 Uredbe (EU) št. 909/2014, kar je v skladu z določbami člena 76(5) te uredbe začelo veljati februarja 2022. To je bilo upravičeno, ker so bile določbe o kritnih nakupih CNS iz uredbe o prodaji na kratko, ki preprečujejo nekrito prodajo na kratko, zajete v določbah o obveznem kritnem nakupu v uredbi o CDD. Z odpravo člena 15 uredbe o prodaji na kratko in zamujanjem ureditve obveznega kritnega nakupa iz uredbe o CDD je nastala vrzel v zakonodaji. Hkrati s predlogom, da se povsem opusti uporaba določb o obveznem kritnem nakupu iz uredbe o CDD, se predlaga ponovna vključitev teh določb v uredbo o prodaji na kratko.

Predlog spremembe 89

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 24 – točka a – točka iii a (novo)
Uredba (EU) št. 909/2014
Člen 74 – odstavek 1 – točka 1 a (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	(iiia) doda se naslednja točka:
	„(la) potencialne koristi in izzive, ki bi jih sprejetje cikla poravnave T+1 predstavljalo, vključno z oceno njegovega učinka na nasprotno stranko, tržnih, kreditnih in operativnih tveganj, njegovega učinka na svetovno konkurenčnost in privlačnost kapitalskih

trgov Unije ter njegovega učinka in izvedljivosti v okviru stopnje učinkovitosti poravnav na kapitalskih trgih Unije.“;

Or. en

Obrazložitev

Predlaga se, da ESMA pripravi poročilo o stroških in koristih, povezanih s skrajšanjem cikla poravnave s sedanjega standarda T+2 na T+1. Komisija bi morala ugotovitve iz takega poročila upoštevati pri pregledu CDD Refit.

Predlog spremembe 90

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 24 – točka b
Uredba (EU) št. 909/2014
Člen 74 – odstavek 1a – točka d

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(d) na zahtevo Komisije za poročila iz odstavka 1, točke (e), (h), (j) ***in*** (k);	(d) na zahtevo Komisije za poročila iz odstavka 1, točke (e), (h), (j)***,*** (k) ***in (la)***;

Or. en

Obrazložitev

Predlaga se, da bi bilo treba poročilo iz predloga spremembe k odstavku 1 člena 74 o morebitnem prehodu na cikel poravnave T+1 predložiti Komisiji na njeno zahtevo.

Predlog spremembe 91

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 25
Uredba (EU) št. 909/2014
Člen 75 – odstavek 1

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
Komisija do... [UP: vstaviti datum = pet let po datumu začetka veljavnosti te uredbe] pregleda to uredbo in pripravi splošno poročilo o njej. V tem poročilu se zlasti ocenijo zadeve iz člena 74(1), točke (a) do ***(l)***, ugotovi, ali obstajajo konkretne	Komisija do... [UP: vstaviti datum = pet let po datumu začetka veljavnosti te uredbe] pregleda to uredbo in pripravi splošno poročilo o njej. V tem poročilu se zlasti ocenijo zadeve iz člena 74(1), točke (a) do ***(la), in poročilo iz člena 14 Uredbe***

ovire za konkurenco na področju storitev, zajetih v tej uredbi, ki niso zadostno obravnavane, in opredeli, ali so morebiti potrebni dodatni ukrepi za:	***(EU) 2022/858 Evropskega parlamenta in Sveta[43a]***, ugotovi, ali obstajajo konkretne ovire za konkurenco na področju storitev, zajetih v tej uredbi, ki niso zadostno obravnavane, in opredeli, ali so morebiti potrebni dodatni ukrepi za:
	_____
	[43a] Uredba (EU) 2022/858 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 30. maja 2022 o pilotni ureditvi za tržne infrastrukture na podlagi tehnologije razpršene evidence ter spremembi uredb (EU) št. 600/2014 in (EU) št. 909/2014 ter Direktive 2014/65/EU (UL L 151, 2.6.2022, str. 1).

Or. en

Obrazložitev

Predlaga se, da bi morala Komisija upoštevati poročilo iz predloga spremembe k odstavku 1 člena 74 o morebitnem prehodu na cikel poravnave T+1 pri svoji reviziji CDD Refit. Poleg tega se predlaga, da Komisija upošteva tudi oceno pilotne ureditve DLT in tako preuči o spremembah uredbe o CDD, ki so povezane z DLT, kar bi lahko prispevalo k njeni prilagoditvi digitalni dobi, če in kadar je to primerno.

Predlog spremembe 92

Predlog uredbe
Člen 1 a (novo)
Uredba (EU) št. 236/2012
Člen 15

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	Člen 1a
	Sprememba Uredbe (EU) št. 236/2012
	vstavi se naslednji člen:
	„Člen 15
	Postopki kritnega nakupa
	Centralna nasprotna stranka v državi članici, ki zagotavlja klirinške storitve za delnice, zagotovi, da so vzpostavljeni postopki, ki izpolnjujejo vse naslednje zahteve:

(a) kadar fizična ali pravna oseba, ki proda delnice, ne more izročiti delnic za poravnavo v štirih delovnih dneh od dneva, ko se zahteva poravnava, se samodejno sprožijo postopki za kritni nakup delnic in tako zagotovi izročitev za poravnavo;

(b) kadar kritni nakup delnic za izročitev ni mogoč, se kupcu plača znesek, katerega višina se izračuna na podlagi vrednosti delnic, ki naj bi se izročile, na datum izročitve, povečano za znesek izgube kupca, nastale zaradi nezmožnosti poravnave;

(c) kadar fizična ali pravna oseba ne izvede poravnave, povrne vse zneske, plačane v skladu s točkama (a) in (b).

Centralna nasprotna stranka v državi članici, ki zagotavlja klirinške storitve za delnice, zagotovi, da so vzpostavljeni postopki, ki zagotavljajo, da mora fizična ali pravna oseba, ki proda delnice in ni zmožna izročiti delnic za poravnavo do datuma, ko se zahteva poravnava, dnevno plačati za vsak dan, ko ne more izvesti poravnave.

Dnevna plačila iz tretjega pododstavka so dovolj visoka, da delujejo odvračilno na fizične ali pravne osebe, ki se ne poravnajo.“

Or. en

Obrazložitev

Člen 15 Uredbe (EU) št. 236/2012 (uredba o prodaji na kratko) je bil črtan s členom 72 Uredbe (EU) št. 909/2014, kar je v skladu z določbami člena 76(5) te uredbe začelo veljati februarja 2022. To je bilo upravičeno, ker so bile določbe o kritnih nakupih CNS iz uredbe o prodaji na kratko, ki preprečujejo nekrito prodajo na kratko, zajete v določbah o obveznem kritnem nakupu v uredbi o CDD. Z odpravo člena 15 uredbe o prodaji na kratko in zamujanjem ureditve obveznega kritnega nakupa iz uredbe o CDD je nastala vrzel v zakonodaji. Hkrati s predlogom, da se povsem opusti uporaba določb o obveznem kritnem nakupu iz uredbe o CDD, se predlaga ponovna vključitev teh določb v uredbo o prodaji na kratko.

Predlog spremembe 93

Predlog uredbe
Člen 2 – odstavek 2

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
Vendar se člen 1, točka (***2)(a), točka (***9), točka (10)(a), točka (17)(c), točka (19)(a) in točka 23(b), drugi pododstavek, uporabljajo od... [UP: vstaviti datum = 24 mesecev po datumu začetka veljavnosti te uredbe].	Vendar se člen 1, točka (9), točka (10)(a), točka (17)(c), točka (19)(a) in točka 23(b), drugi pododstavek, uporabljajo od... [UP: vstaviti datum = 24 mesecev po datumu začetka veljavnosti te uredbe]. ***Člen 1, točka (2)(a), se uporablja od datuma začetka veljavnosti delegiranega akta, ki ga Komisija sprejme v skladu s členom 7(14a).*** ***Člen 1, točka 14b, te uredbe se uporablja od datuma začetka veljavnosti delegiranega akta, ki ga Komisija sprejme v skladu s členom 47a(3) Uredbe (EU) št. 909/2014.***

Or. en

Obrazložitev

Predlog spremembe 16 je podala ECB v svojem mnenju z 28. julija 2022. Ko so podrobnosti področja uporabe ureditve discipline pri poravnavi določene v delegiranih aktih Komisije, bi bilo treba CDD in udeležencem na finančnem trgu zagotoviti dovolj časa za prilagoditev njihovih sistemov. Zato bi obdobje 24 mesecev, ki je predlagano v pričujoči uredbi, med datumom sprejetja predlagane uredbe in datumom začetka veljavnosti spremenjenega področja uporabe ureditve discipline pri poravnavi moralo začeti teči šele z datumom sprejetja ustreznih delegiranih aktov Komisije

OBRAZLOŽITEV

1. Ozadje

Evropska komisija je 16. marca 2022 sprejela predlog Refit o spremembi Uredbe (EU) št. 909/2014 glede discipline pri poravnavi, čezmejnega opravljanja storitev, sodelovanja pri nadzoru, zagotavljanja pomožnih bančnih storitev in zahtev za centralne depotne družbe tretjih držav (uredba o CDD).

Uredba o centralnih depotnih družbah je bila sprejeta leta 2014 po finančni krizi, da bi izboljšala varnost in učinkovitost poravnav ter določila skupne zahteve za CDD po vsej EU.

V akcijskem načrtu za unijo kapitalskih trgov iz leta 2020 in delovnem programu Komisije za leto 2021 je bila napovedana namera Komisije, da pripravi zakonodajni predlog za spremembo uredbe o centralnih depotnih družbah, da bi izboljšali njeno učinkovitost in uspešnost ter prispevali k razvoju učinkovitejših trgov za poravnave v EU.

V zvezi s tem je cilj predloga o spremembi, ki temelji na rezultatih ciljno usmerjenega posvetovanja o pooblaščenem pregledu uredbe o CDD (v nadaljnjem besedilu: CDD Refit), zmanjšati stroške izpolnjevanja obveznosti in regulativna bremena za CDD ter olajšati zmožnost CDD, da ponujajo širši nabor čezmejnih storitev, hkrati pa izboljšati njihov čezmejni nadzor.

Glavne določbe v Komisijinem predlogu CDD Refit so:

- **Disciplina pri poravnavi**: uvedba „dvostopenjskega pristopa“, po katerem bi se lahko obvezni kritni nakupi začeli uporabljati, če in ko sam sistem kazni ne bo izboljšal neuspešnih poravnav v EU.

- **Pomožne bančne storitve**: sprememba pogojev, pod katerimi lahko CDD dostopajo do bančnih storitev, s pregledom praga za take storitve in razširitvijo kroga ponudnikov takih storitev.

- **Čezmejno opravljanje plačilnih storitev z enotnim dovoljenjem**: poenostavitev zahtev, da morajo CDD delovati po vsej EU z enim samim dovoljenjem, in sicer z odpravo dragih in podvojenih postopkov.

- **Sodelovanje med nadzornimi organi**: uvedba zahteve za vzpostavitev kolegijev nadzornikov za nekatere CDD.

- **Spremljanje CDD tretjih držav**: postopna odprava klavzule o uporabi predhodnih pravil in uvedba zahteve po uradnem obveščanju za CDD tretjih držav, da bi zagotovili, da imajo ESMA in nacionalni nadzorniki informacije o njihovih dejavnostih v EU.

2. Postopek v Evropskem parlamentu

Odbor za ekonomske in monetarne zadeve (ECON) je bil imenovan za pristojni odbor za obravnavo predloga.

3. Osnutek poročila

Ker so CDD sistemsko pomembne finančne institucije, je bistveno, da zanje velja posodobljen regulativni okvir, ki zagotavlja varnost in učinkovitost potrgovalnega okolja v EU. Poročevalec zato pozdravlja predlog CDD Refit. Popolnoma podpira splošni cilj predloga ter splošno usmeritev predlaganih ciljno usmerjenih sprememb. Vseeno pa meni, da je predlog mogoče izboljšati na več ključnih mestih. Predlaga zlasti naslednje poglavitne spremembe.

- **Disciplina pri poravnavi**: odprava obveznih kritnih nakupov (MBI) in izboljšanje sistema kazni.

V skladu s pristopom, ki ga je ECB izrazila v mnenju o CDD Refit, poročevalec meni, da so regulirani obvezni kritni nakupi pomembno vmešavanje v izvrševanje poslov z vrednostnimi papirji in delovanje trgov vrednostnih papirjev. Regulirani obvezni kritni nakupi pomenijo tudi znatno tveganje za likvidnost trga in finančno stabilnost v EU ter bi lahko ogrozili globalno konkurenčnost Unije. Poročevalec zato predlaga, da se ta ureditev v celoti opusti, v uredbo o prodaji na kratko pa se ponovno vključijo določbe o kritnih nakupih centralne

nasprotne stranke iz uredbe o prodaji na kratko, ki preprečujejo nekrito prodajo na kratko, ki so že obstajale pred uredbo o CDD.

Hkrati predlaga okrepitev sistema kazni z vključitvijo navzkrižnega sklicevanja na prihodnjo enotno evropsko akcijsko točko (ESAP), ki bi morala udeležencem na trgu omogočiti centraliziran vir referenčnih podatkov za izračun kazni takoj, ko bo začela delovati.

Druga sprememba sistema kazni zadeva možnost, da ESMA določi ustrezno raven učinkovitosti poravnave. To bi lahko prispevalo k rednim ocenam učinka kazni na stopnjo učinkovitosti poravnav, kjer je to potrebno, pa tudi zagotovilo smernice za ponovno opredelitev veljavnih pristojbin.

- **Sodelovanje med nadzornimi organi**: poenostavitev zahtev za lažjo vzpostavitev obveznih kolegijev.

Namesto vzpostavljanja kolegijev za čezmejno opravljanje plačilnih storitev z enotnim dovoljenjem in kolegijev za CDD, ki pripadajo skupinam z dvema ali več CDD, poročevalec meni, da bi lahko predlog CDD Refit poenostavili, tako da se zahteva ustanovitev ene same vrste kolegijev na podlagi enega obstoječega zanesljivega merila, tj. velikega pomena CDD v državi članici. Predlaga obvezno vzpostavitev kolegija nadzornikov, če je CDD postal velikega pomena v saj dveh državah članicah gostiteljicah.

Poročevalec za tovrstne kolegije nadzornikov predlaga možnost glasovanja z navadno večino za sprejetje zavezujočih mnenj o vprašanjih pregleda in ocenjevanja CDD ter izvajalcev pomožnih bančnih storitev, o razširitvi ali zunanjem izvajanju dejavnosti in storitev, ter o morebitni kršitvi zahtev iz uredbe o CDD, ki so povezane z opravljanjem storitev v državi članici gostiteljici. Nadalje svetuje, da se ESMA in po potrebi EBA podeli polna glasovalna pravica v takih kolegijih, ki s tem dobijo možnost obravnavanja vprašanj konvergence nadzora.

- **Pomožne bančne storitve**: krepitev smernic in zahtev.

Poročevalec se strinja, da bi morale CDD, ki nimajo dovoljenja za opravljanje pomožnih bančnih storitev, imeti možnost, da v okviru ustrezno določene omejitve tveganja, ki jo določi EBA, ponudijo določen obseg poravnav v tuji valuti prek računov, odprtih pri kreditnih

institucijah. Preudarno priporoča, da se na ravni I zagotovijo bolj razčlenjene smernice o tem, katere vidike bi moral EBA upoštevati pri določanju praga ter s tem povezanih zahtev glede upravljanja tveganj in zmanjševanja bonitetnih tveganj. Ti premisleki bi morali vključevati zlasti morebitno stabilnost trga in posledice za enake konkurenčne pogoje, potrebo po preprečevanju neželenega prehoda s poravnav v denarju centralnih bank na poravnavo v denarju komercialnih bank ter obstoječe globalne smernice, kot so načela za infrastrukture finančnih trgov (PFMI). Nadalje predlaga, da se ESMA dodeli odgovornost za spremljanje skladnosti s pragom.

Poročevalec v skladu s priporočili ECB poleg tega predlaga izrecno omejitev obsega storitev, ki jih bančne CDD nudijo CDD uporabnikom, na storitve, ki se ponudijo za namene poravnav v tujih valutah, ter uskladitev minimalne pogostosti, s katero CDD pregledujejo in ocenjujejo skladnost pomožnih bančnih storitev z uredbo o CDD, s pogostostjo pregledovanja in ocenjevanja CDD, obenem pa to pogostost podaljšati na dve leti.

- **Čezmejno opravljanje plačilnih storitev z enotnim dovoljenjem**: zmanjšanje ovir za izdajo dolžniških vrednostnih papirjev v drugi državi članici.

Državna zakonodaja o gospodarskih družbah ni zelo pomembna za vrednostne papirje, razen delnic. Kot je ESMA poudarila v svojem poročilu iz novembra 2020 o CDD in njihovem opravljanju čezmejnih storitev, se sedanje določbe o čezmejnem opravljanju storitev iz uredbe o centralnih depotnih družbah v zvezi s tem zdijo po nepotrebnem obremenjujoče in zapletene, zlasti za obveznice. Poročevalec predlaga bolj sorazmeren pristop, in sicer naj se obseg obveznosti za CDD glede predložitve informacij o finančnih instrumentih, ustanovljenih v skladu z zakonodajo druge države članice, omeji na delnice.

- **Pobot**: uvedba posebnih zahtev.

Po nasvetu ECB poročevalec predlaga uvedbo posebnih zahtev za obravnavo tveganj, ki nastajajo zaradi CDD, ki upravljajo sisteme poravnave vrednostnih papirjev, ki uporabljajo dogovore o pobotu, ne glede na to, ali te CDD opravljajo pomožne bančne storitve ali ne.

- **Identifikator pravnih subjektov**: uvedba obveznosti LEI za izdajatelje.

Identifikator pravnih subjektov (LEI) je edini podatkovni element, ki omogoča edinstveno in nedvoumno ugotovitev istovetnosti izdajateljev finančnih instrumentov. Z uporabo LEI zagotovimo dobro kakovost sporočenih podatkov, nadzornim organom pa olajšujemo izvajanje spremljanja. Čeprav se LEI že zahteva za več subjektov v skladu z več pravili, se trenutno nobeno od teh pravil ne uporablja neposredno za vse izdajatelje, ki uporabljajo storitve CDD. Poročevalec se zato zavzema za to, da bi morali izdajatelji obvezno uporabljati LEI.

- **Pregled**: potreba po upoštevanju morebitnega sprejetja cikla poravnave T+1 in izkušenj s pilotno ureditvijo DLT>

Poročevalec meni, da bi morala Evropska komisija pri naslednjem pregledu uredbe o CDD upoštevati morebitne koristi in stroške, ki bi jih prehod na cikel poravnave T+1 pomenil v smislu tveganja nasprotne stranke, tržnega, kreditnega in operativnega tveganja, globalne konkurenčnosti in privlačnosti kapitalskih trgov EU ter izvedljivosti glede na stopnjo učinkovitosti poravnav. Za pripravo na digitalni trg vrednostnih papirjev prihodnosti poročevalec predlaga tudi, naj se pri naslednjem pregledu uredbe o centralnih depotnih družbah upoštevajo tudi izkušnje, pridobljene s pilotno ureditvijo za tržne infrastrukture, ki temelji na tehnologiji razpršene evidence (v nadaljnjem besedilu: pilotna ureditev DLT).

4. Pot naprej

Poročevalec poudarja, da je pričujoči osnutek poročila zgolj izhodišče za delo odbora ECON v zvezi s pregledom uredbe o CDD, in da se veseli prispevkov poročevalcev v senci, ki jih bo sprejel brez predsodkov in s konstruktivnim pristopom.