

## III

(Akty przygotowawcze)

## EUROPEJSKI BANK CENTRALNY

### OPINIA EUROPEJSKIEGO BANKU CENTRALNEGO

z dnia 11 maja 2018 r.

**w sprawie wniosku dotyczącego rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 1095/2010 w sprawie ustanowienia Europejskiego Urzędu Nadzoru (Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych) i powiązane akty prawne; oraz w sprawie wniosku dotyczącego dyrektywy zmieniającej dyrektywę 2014/65/UE w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz dyrektywę 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłatność II)**

(CON/2018/26)

(2018/C 251/03)

#### Wprowadzenie i podstawa prawna

W dniach 23 listopada 2017 r. i 4 grudnia 2017 r. Europejski Bank Centralny (EBC) otrzymał, odpowiednio, wniosek Rady Unii Europejskiej oraz Parlamentu Europejskiego o wydanie opinii w sprawie wniosku dotyczącego rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 1093/2010 w sprawie ustanowienia Europejskiego Urzędu Nadzoru (Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego); rozporządzenie (UE) nr 1094/2010 w sprawie ustanowienia Europejskiego Urzędu Nadzoru (Europejskiego Urzędu Nadzoru Ubezpieczeń i Pracowniczych Programów Emerytalnych); rozporządzenie (UE) nr 1095/2010 w sprawie ustanowienia Europejskiego Urzędu Nadzoru (Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych); rozporządzenie (UE) nr 345/2013 w sprawie europejskich funduszy venture capital; rozporządzenie (UE) nr 346/2013 w sprawie europejskich funduszy na rzecz przedsiębiorczości społecznej; rozporządzenie (UE) nr 600/2014 w sprawie rynków instrumentów finansowych; rozporządzenie (UE) 2015/760 w sprawie europejskich długoterminowych funduszy inwestycyjnych; rozporządzenie (UE) 2016/1011 w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych oraz rozporządzenie (UE) 2017/1129 w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym<sup>(1)</sup> (zwanego dalej „projektem rozporządzenia”).

W dniu 20 listopada 2017 r. EBC otrzymał wniosek Rady Unii Europejskiej i Parlamentu Europejskiego o wydanie opinii w sprawie wniosku dotyczącego dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady zmieniającej dyrektywę 2014/65/UE w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz dyrektywę 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłatność II)<sup>(2)</sup> (zwanego dalej „projektem dyrektywy”).

Właściwość EBC do wydania opinii wynika z art. 127 ust. 4 oraz art. 282 ust. 5 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej (TFUE), jako że projekt rozporządzenia i projekt dyrektywy zawierają postanowienia mające wpływ na podstawowe zadania Europejskiego Systemu Banków Centralnych (ESBC) w postaci definiowania i realizowania polityki pieniężnej oraz przyczyniania się do należytego wykonywania polityk w odniesieniu do stabilności systemu finansowego, zgodnie z art. 127 ust. 2 Traktatu, oraz na powierzone EBC zadania dotyczące nadzoru ostrożnościowego nad instytucjami kredytowymi, zgodnie z art. 127 ust. 6 TFUE. Rada Prezesów wydała niniejszą opinię zgodnie ze zdaniem pierwszym art. 17 ust. 5 Regulaminu Europejskiego Banku Centralnego.

Projekt rozporządzenia i projekt dyrektywy stanowią część kompleksowego pakietu legislacyjnego reformującego Europejski System Nadzoru Finansowego (ESNF), składający się z trzech Europejskich Urzędów Nadzoru oraz Europejskiej Rady ds. Ryzyka Systemowego<sup>(3)</sup>. Jako że pakiet ten odnosi się do różnych zadań wykonywanych przez ESBC i EBC,

<sup>(1)</sup> COM(2017) 536 final.

<sup>(2)</sup> COM(2017) 537 final.

<sup>(3)</sup> COM(2017) 542 final.

EBC przyjął trzy odrębne opinie. Niniejszą opinię należy zatem czytać w powiązaniu z opinią CON/2018/12 z dnia 2 marca 2018 r. w sprawie wniosku dotyczącego rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 1092/2010 w sprawie unijnego nadzoru makroostrożnościowego nad systemem finansowym i ustanowienia Europejskiej Rady ds. Ryzyka Systemowego<sup>(1)</sup> oraz opinią CON/2018/19 z dnia 11 kwietnia 2018 r. w sprawie wniosku dotyczącego rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 1093/2010 w sprawie ustanowienia Europejskiego Urzędu Nadzoru (Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego) i powiązane akty prawne<sup>(2)</sup>.

### Uwagi ogólne

EBC ogranicza swoje uwagi do tych części projektu Komisji, które mają znaczenie dla realizacji polityki pieniężnej zgodnie z art. 127 ust. 2 tiret pierwsze Traktatu, wspierania sprawnego funkcjonowania systemów płatniczych zgodnie z art. 127 ust. 2 tiret czwarte Traktatu oraz szczególnych zadań powierzonych EBC w odniesieniu do polityki związanej z nadzorem ostrożnościowym nad instytucjami kredytowymi, zgodnie z art. 127 ust. 6 Traktatu.

EBC pragnie przywołać swoje stanowisko, iż bezpieczne i wydajne infrastruktury rynku finansowego, w szczególności systemy rozliczeń instrumentów finansowych, są niezbędne dla wypełniania podstawowych zadań przez ESBC, o których mowa w art. 127 ust. 2 Traktatu, oraz dla realizacji jego podstawowego celu w postaci utrzymywania stabilności cen zgodnie z art. 127 ust. 1 Traktatu<sup>(3)</sup>.

Należy również uwzględnić rolę EBC jako nadzorcy instytucji kredytowych zgodnie z art. 127 ust. 6 TFUE w związku z rozporządzeniem (UE) nr 1024/2013<sup>(4)</sup>. W tym zakresie należy przypomnieć, że EBC z dużym zadowoleniem przyjął fakt, iż projekt rozporządzenia EMIR II przyznał EBC w kolegiach organów nadzoru dwa odrębne głosy w odniesieniu do jego funkcji banku centralnego emisji oraz funkcji nadzorcy ostrożnościowego instytucji kredytowych będących istotnymi członkami rozliczającymi CCP<sup>(5)</sup>.

EBC generalnie popiera cel projektu rozporządzenia w postaci przyczynienia się do dalszego rozwoju i pogłębienia unii rynków kapitałowych<sup>(6)</sup>. EBC jest zdania, że osiągnięcie długoterminowego celu w postaci pogłębienia i zintegrowania rynków kapitałowych UE wymaga wprowadzenia jednolitego nadzoru co najmniej niektórych segmentów rynku. Jest to szczególnie ważne w przypadku paneuropejskich podmiotów i rodzajów działalności z punktu widzenia zapewnienia spójności i równomiernego egzekwowania zasad w całej UE, a tym samym zapobiegania unikaniu wymogów poprzez przenoszenie działalności z kraju do kraju<sup>(7)</sup>. Zgodnie z propozycją Komisji w ramach pełnej wersji unii rynków kapitałowych jednolitego nadzoru wymagałaby także działalność dostawców usług w zakresie udostępniania informacji oraz administratorów kluczowych wskaźników<sup>(7)</sup>.

### Uwagi szczegółowe

#### 1. Rola banku centralnego emisji w sprawach związanych z CCP

1.1. EBC zgadza się, że istnieje potrzeba zmiany struktury zarządzania ESMA. EBC uważa również za konieczne włączenie jednego przedstawiciela EBC, na podstawie mandatu w obszarze polityki pieniężnej, do składu Rady Organów Nadzoru w charakterze stałego członka bez prawa głosu. Takie rozwiązanie zapewniłoby skuteczną współpracę, koordynację i wymianę informacji pomiędzy organami nadzoru a EBC jako bankiem centralnym emisji odpowiedzialnym za euro, co ma kluczowe znaczenie w kontekście proponowanych zmian roli banków

<sup>(1)</sup> Opinia Europejskiego Banku Centralnego CON/2018/12 z dnia 2 marca 2018 r. w sprawie wniosku dotyczącego rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 1092/2010 w sprawie unijnego nadzoru makroostrożnościowego nad systemem finansowym i ustanowienia Europejskiej Rady ds. Ryzyka Systemowego (Dz.U. C 120 z 6.4.2018, s. 2). Opinie EBC są publikowane na stronie internetowej EBC pod adresem [www.ecb.europa.eu](http://www.ecb.europa.eu).

<sup>(2)</sup> Opinia Europejskiego Banku Centralnego CON/2018/19 z dnia 11 kwietnia 2018 r. w sprawie wniosku dotyczącego rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 1093/2010 w sprawie ustanowienia Europejskiego Urzędu Nadzoru (Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego) i powiązane akty prawne (dotychczas nieopublikowana w Dzienniku Urzędowym).

<sup>(3)</sup> Zob. pkt 4.1 opinii Europejskiego Banku Centralnego CON/2017/39 z dnia 4 października 2017 r. w sprawie projektu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 1095/2010 w sprawie ustanowienia Europejskiego Urzędu Nadzoru (Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych) oraz zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 w odniesieniu do procedur i organów związanych z udzielaniem zezwolenia kontrahentom centralnym oraz wymogów dotyczących uznawania kontrahentów centralnych z państw trzecich (Dz.U. C 385 z 15.11.2017, s. 3).

<sup>(4)</sup> Rozporządzenie Rady (UE) nr 1024/2013 z dnia 15 października 2013 r. powierzające Europejskiemu Bankowi Centralnemu szczególne zadania w odniesieniu do polityki związanej z nadzorem ostrożnościowym nad instytucjami kredytowymi (Dz.U. L 287 z 29.10.2013, s. 63).

<sup>(5)</sup> Zob. pkt 1.1 opinii CON/2017/39.

<sup>(6)</sup> Zob. str. 1 i 18 dokumentu „Building a Capital Markets Union – Eurosystem contribution to the European Commission's Green Paper” z lutego 2015 r. (zwanego dalej „Wkładem Eurosystemu do Zielonej księgi na temat unii rynków kapitałowych”), dostępnego na stronie internetowej EBC.

<sup>(7)</sup> Zob. str. 18 Wkładu Eurosystemu do Zielonej księgi na temat unii rynków kapitałowych.

centralnych emisji przewidzianych w projekcie EMIR II <sup>(1)</sup>. EBC z zadowoleniem przyjmuje zmiany proponowane w projekcie EMIR II, jako że doprecyzowują one zadania powierzone Kolegium Wykonawczemu ds. CCP, którego odpowiedni bank centralny emisji jest stałym członkiem baz prawa głosu <sup>(2)</sup>.

- 1.2. Zmiany te są niezbędne w celu jasnego rozdzielenia wyłącznych kompetencji decyzyjnych Kolegium Wykonawczego ds. CCP w sprawach związanych z CCP od kompetencji przypisanych Zarządowi ESMA w sprawach niezwiązanych z CCP. W związku z faktem obecności EBC jako banku emisji w Kolegium Wykonawczym ds. CCP EBC uważa, że takie doprecyzowanie umożliwi członkom ESBC realne i skuteczne zaangażowanie w procesy podejmowania decyzji i udostępniania informacji w odniesieniu do kwestii mających bezpośrednie znaczenie dla wykonywania podstawowych zadań ESBC oraz realizacji podstawowego celu, jakim jest utrzymanie stabilności cen <sup>(3)</sup>.

Sporządzono we Frankfurcie nad Menem dnia 11 maja 2018 r.

Mario DRAGHI

*Prezes EBC*

---

<sup>(1)</sup> Zob. pkt 7 opinii CON/2017/39. Zob. także wniosek dotyczące rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 w odniesieniu do obowiązku rozliczania, zawieszania obowiązku rozliczania, wymogów dotyczących zgłaszania, technik ograniczania ryzyka związanego z kontraktami pochodnymi będącymi przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, które nie są rozliczane przez kontrahenta centralnego, rejestracji repozytoriów transakcji i nadzoru nad nimi, a także wymogów dotyczących repozytoriów transakcji, COM(2017) 208 final.

<sup>(2)</sup> Zob. zmianę oczekującego na przyjęcie wniosku dotyczącego rozporządzenia zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 1095/2010 w sprawie ustanowienia Europejskiego Urzędu Nadzoru (Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych) oraz zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 w odniesieniu do procedur i organów związanych z udzielaniem zezwolenia CCP oraz wymogów dotyczących uznawania CCP z państw trzecich (wniosek Komisji w sprawie EMIR II), COM(2017) 539/F1, dostępną na stronie internetowej Komisji pod adresem [www.ec.europa.eu](http://www.ec.europa.eu).

<sup>(3)</sup> Zob. pkt 2.1 opinii CON/2017/39.