

Bruksela, 8 lipca 2026 r.  
(OR. en)

11647/26

EF 206  
ECOFIN 981  
DELECT 107

**PISMO PRZEWODNIE**

---

|                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Od:              | Sekretarz generalna Komisji Europejskiej (podpisała dyrektor Martine DEPREZ)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Data otrzymania: | 6 lipca 2026 r.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Do:              | Thérèse BLANCHET, sekretarz generalna Rady Unii Europejskiej                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Nr dok. Kom.:    | C(2026) 4642 final                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Dotyczy:         | ROZPORZĄDZENIE DELEGOWANE KOMISJI (UE) .../...<br>z dnia 6.7.2026 r.<br>zmieniające regulacyjne standardy techniczne określone<br>w rozporządzeniu delegowanym (UE) 2017/392 w odniesieniu do<br>informacji, które centralny depozyt papierów wartościowych ma<br>przekazywać swojemu właściwemu organowi na potrzeby procesu<br>przeglądu i oceny, o którym mowa w art. 22 ust. 1 rozporządzenia (UE)<br>nr 909/2014 |

---

Delegacje otrzymują w załączeniu dokument C(2026) 4642 final.

Załącznik: C(2026) 4642 final



KOMISJA  
EUROPEJSKA

Bruksela, dnia 6.7.2026 r.  
C(2026) 4642 final

**ROZPORZĄDZENIE DELEGOWANE KOMISJI (UE) .../...**

**z dnia 6.7.2026 r.**

**zmieniające regulacyjne standardy techniczne określone w rozporządzeniu delegowanym (UE) 2017/392 w odniesieniu do informacji, które centralny depozyt papierów wartościowych ma przekazywać swojemu właściwemu organowi na potrzeby procesu przeglądu i oceny, o którym mowa w art. 22 ust. 1 rozporządzenia (UE) nr 909/2014**

(Tekst mający znaczenie dla EOG)

## **UZASADNIENIE**

### **1. KONTEKST AKTU DELEGOWANEGO**

W rozporządzeniu (UE) nr 909/2014 („rozporządzenie w sprawie CDPW”)<sup>1</sup> zharmonizowano prowadzenie rozrachunku papierów wartościowych w Unii oraz przepisy regulujące centralne depozyty papierów wartościowych (CDPW). W szczególności ustanowiono w nim proces okresowego przeglądu i oceny, zgodnie z którym organy właściwe dla CDPW dokonują przeglądu uzgodnień, strategii, procesów i mechanizmów wdrożonych przez CDPW na potrzeby przestrzegania przepisów rozporządzenia w sprawie CDPW oraz dokonują oceny ryzyk, na jakie jest lub może być narażony dany CDPW lub które ten CDPW stwarza dla sprawnego funkcjonowania rynków papierów wartościowych lub stabilności rynków finansowych.

W rozporządzeniu w sprawie CDPW, w brzmieniu obowiązującym przed wejściem w życie rozporządzenia (UE) 2023/2845 („rozporządzenie w sprawie CDPW – REFIT”)<sup>2</sup>, upoważniono Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) do opracowania projektów regulacyjnych standardów technicznych określających informacje dostarczane przez CDPW właściwym organom na potrzeby przeglądu i oceny CDPW, oraz informacje przekazywane sobie nawzajem przez właściwe organy i przekazywane odpowiednim organom w kontekście przeglądu i oceny CDPW. Te regulacyjne standardy techniczne określono w rozporządzeniu delegowanym (UE) 2017/392<sup>3</sup>.

W rozporządzeniu w sprawie CDPW – REFIT do procesu przeglądu i oceny CDPW wprowadzono pewne zmiany, w szczególności przez (i) zmniejszenie obowiązkowej częstotliwości jego przeprowadzania – zamiast dokonywać przeglądu i oceny co najmniej raz w roku proces ten należy przeprowadzić co najmniej raz na trzy lata, (ii) wzmocnienie procesu konsultacji z odpowiednimi organami oraz (iii) rozszerzenie zakresu organów otrzymujących wyniki przeglądu i oceny. W świetle tych zmian w rozporządzeniu w sprawie CDPW – REFIT przewidziano również upoważnienie ESMA do dokonania przeglądu istniejących regulacyjnych i wykonawczych standardów technicznych dotyczących przeglądu i oceny. Wdrożenie powyższych zmian miało przyczynić się do dalszego uporządkowania i usprawnienia procesu wymiany informacji między CDPW a ich właściwymi lub odpowiednimi organami, a tym samym do ograniczenia liczby wniosków doraźnych. Ogólny zakres sprawozdawczości CDPW zasadniczo miał zatem pozostać na tym samym poziomie lub ulec nieznacznemu zmniejszeniu.

---

<sup>1</sup> Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 909/2014 z dnia 23 lipca 2014 r. w sprawie usprawnienia rozrachunku papierów wartościowych w Unii Europejskiej i w sprawie centralnych depozytów papierów wartościowych, zmieniające dyrektywy 98/26/WE i 2014/65/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 236/2012 (Dz.U. L 257 z 28.8.2014, s. 1).

<sup>2</sup> Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2023/2845 z dnia 13 grudnia 2023 r. zmieniające rozporządzenie (UE) nr 909/2014 w odniesieniu do dyscypliny rozrachunku, transgranicznego świadczenia usług, współpracy w zakresie nadzoru, świadczenia bankowych usług pomocniczych oraz wymogów dotyczących centralnych depozytów papierów wartościowych z państw trzecich i zmieniające rozporządzenie (UE) nr 236/2012 (Dz.U. L, 2023/2845, 27.12.2023).

<sup>3</sup> Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/392 z dnia 11 listopada 2016 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 909/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących wymogów w zakresie udzielania zezwoleń oraz wymogów nadzorczych i operacyjnych dla centralnych depozytów papierów wartościowych (Dz.U. L 65 z 10.3.2017, s. 48).

W tym kontekście rozporządzenie w sprawie CDPW, zmienione rozporządzeniem w sprawie CDPW – REFIT, uprawnia Komisję do przyjęcia, po przedłożeniu projektu regulacyjnych standardów technicznych przez ESMA i zgodnie z art. 10–14 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010 w sprawie ustanowienia ESMA<sup>4</sup> („rozporządzenie w sprawie ESMA”), rozporządzenia delegowanego określającego informacje przekazywane przez (i) CDPW właściwym organom, (ii) właściwe organy innym organom oraz (iii) właściwe organy sobie nawzajem w kontekście procesu przeglądu i oceny.

W dniu 20 lutego 2025 r. ESMA przedłożył Komisji projekt regulacyjnych standardów technicznych zmieniających obowiązujące regulacyjne standardy techniczne dotyczące przeglądu i oceny określone w rozporządzeniu delegowanym (UE) 2017/392.

## **2. KONSULTACJE PRZEPROWADZONE PRZED PRZYJĘCIEM AKTU**

Zgodnie z art. 10 ust. 1 akapit trzeci rozporządzenia w sprawie ESMA w okresie od dnia 9 lipca 2024 r. do dnia 9 września 2024 r. ESMA przeprowadził konsultacje publiczne na temat projektu zmiany regulacyjnych standardów technicznych dotyczących przeglądu i oceny CDPW. Projekt zmiany regulacyjnych standardów technicznych skonsultowano również z Grupą Interesariuszy z Sektora Giełd i Papierów Wartościowych ustanowioną zgodnie z art. 37 rozporządzenia w sprawie ESMA.

Wraz z projektem zmiany regulacyjnych standardów technicznych oraz zgodnie z art. 10 ust. 1 akapit trzeci rozporządzenia w sprawie ESMA ESMA przekazał Komisji ocenę skutków, w tym analizę kosztów i korzyści dotyczących projektu zmiany standardów regulacyjnych oraz szczegółowe sprawozdanie dotyczące sposobu, w jaki uwzględniono wyniki konsultacji publicznych. Analiza ta jest dostępna w sprawozdaniu końcowym na temat projektu zmiany regulacyjnych standardów technicznych<sup>5</sup>.

W szczególności respondenci biorący udział w konsultacjach wyrazili obawy związane z wprowadzeniem dodatkowych 16 zbiorów danych wymaganych na podstawie art. 41 rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/392. Ich zdaniem spowodowałyby to wzrost ilości i złożoności informacji przekazywanych przez CDPW. Zalecili oni przegląd wniosków dotyczących sprawozdawczości w świetle zasady proporcjonalności, zapewnienie spójności i unikanie powielania innych wymogów sprawozdawczych oraz poprawę struktury i jasności projektu zmiany regulacyjnych standardów technicznych. Wyjaśnili również, że aby sprostać nowym wymogom sprawozdawczym, konieczne będą zmiany dotyczące technologii informatycznych oraz dostosowania procesów i zapytań. Twierdzili również, że na wdrożenie tych zmian potrzeba by co najmniej jednego roku od wejścia w życie zmiany regulacyjnych standardów technicznych.

ESMA zauważył, że większość dodatkowych wymogów nie jest nowa, ponieważ odnoszą się one do bieżącego przestrzegania przepisów przez CDPW i sprawozdawczości wobec różnych organów. Zdaniem ESMA ich wprowadzenie do rozporządzenia delegowanego zapewniłoby

---

<sup>4</sup> Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1095/2010 z dnia 24 listopada 2010 r. w sprawie ustanowienia Europejskiego Urzędu Nadzoru (Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych), zmiany decyzji nr 716/2009/WE i uchylenia decyzji Komisji 2009/77/WE (Dz.U. L 331 z 15.12.2010, s. 84).

<sup>5</sup> Sprawozdanie końcowe można znaleźć na stronie [ESMA74-2119945925-2089 Final Report on the Draft technical standards on review and evaluation under CSDR \[Sprawozdanie końcowe ESMA74-2119945925-2089 w sprawie projektu standardów technicznych dotyczących przeglądu i oceny na podstawie rozporządzenia w sprawie CDPW\]](#).

harmonizację wymogów sprawozdawczych w całej UE. Aby jednak rozwiązać zgłoszone obawy, ESMA (i) przedstawił dalsze szczegółowe uzasadnienia dotyczące zbiorów danych wprowadzonych w projekcie zmiany regulacyjnych standardów technicznych, o które do tej pory właściwe organy zwracały się już na zasadzie *ad hoc*, oraz (ii) odroczył stosowanie niektórych nowych wymogów o jeden rok w celu ułatwienia dostosowań informatycznych.

### 3. ASPEKTY PRAWNE AKTU DELEGOWANEGO

Uprawnienie do przyjęcia rozporządzenia delegowanego przewidziano w art. 22 ust. 10 rozporządzenia w sprawie CDPW. Zgodnie z tym przepisem Komisja jest uprawniona do przyjęcia rozporządzenia delegowanego określającego: (i) informacje dostarczane przez CDPW właściwemu organowi na potrzeby przeglądu i oceny; (ii) informacje, które organ właściwy dla CDPW ma dostarczyć innym organom podczas udostępniania wyników przeglądu i oceny oraz (iii) informacje, które właściwe organy odpowiedzialne za nadzór nad różnymi CDPW należącymi do tej samej grupy przekazują sobie wzajemnie, dokonując przeglądu i oceny.

Zmieniające rozporządzenie delegowane wprowadza następujące zmiany w rozporządzeniu delegowanym (UE) 2017/392:

- art. 40 ust. 2 rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/392 dotyczący informacji przekazywanych przez CDPW właściwym organom, zostaje zmieniony w celu nałożenia na CDPW obowiązku przedstawienia – w formie sprawozdania zawierającego minimalny wykaz tematów obejmujących podstawowe elementy struktury i funkcjonowania CDPW z perspektywy nadzorczej – podsumowania kluczowych zmian wprowadzonych od czasu poprzedniego przeglądu. Elementy te obejmują strukturę grupy, kadrę kierowniczą i akcjonariuszy, działalność i usługi CDPW, outsourcing i połączenia;
- art. 41 rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/392 dotyczący informacji okresowych przekazywanych przez CDPW właściwym organom w odniesieniu do każdego okresu objętego przeglądem zostaje zmieniony w celu wprowadzenia wymogu przekazywania przez CDPW określonych informacji dodatkowych. Obejmują one szereg informacji na temat zmian w ramach zarządzania ryzykiem CDPW pod względem ryzyka prawnego, ogólnego ryzyka prowadzenia działalności i ryzyka operacyjnego. Ponadto wprowadza się wymogi informacyjne dotyczące postępów CDPW w uwzględnianiu pozostałych ustaleń i zaleceń wydanych przez ich właściwy organ;
- w art. 42 rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/392 wprowadza się zmiany w celu doprecyzowania danych statystycznych, które mają być przekazywane przez CDPW na potrzeby każdego przeglądu i oceny, w szczególności w odniesieniu do działalności transgranicznej, w tym informacji na temat jurysdykcji uczestników CDPW lub CDPW pełniących rolę depozytu macierzystego emitenta oraz prawa właściwego dla papierów wartościowych, w odniesieniu do których świadczą oni usługi podstawowe;
- art. 44 rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/392 dotyczący informacji, które należy dostarczyć organom określonym w art. 22 ust. 7 rozporządzenia w sprawie CDPW, zostaje zmieniony w celu odzwierciedlenia szerszego zakresu organów, którym należy przekazywać informacje na temat przeglądu i oceny, oraz w celu odzwierciedlenia wzmocnionej roli odpowiednich organów w procesie przeglądu i oceny zgodnie z rozporządzeniem w sprawie CDPW – REFIT;

- w art. 45 ust. 2 lit. a) rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/392 dotyczącym wymiany informacji między właściwymi organami, o których mowa w art. 22 ust. 8 rozporządzenia w sprawie CDPW, wprowadza się zmiany w celu uwzględnienia ryzyka, jakie CDPW mogą stwarzać dla stabilności rynków finansowych, aby odzwierciedlić zmiany wprowadzone rozporządzeniem w sprawie CDPW – REFIT w brzmieniu art. 22 ust. 1 rozporządzenia w sprawie CDPW.

Ponieważ w zmieniającym rozporządzeniu delegowanym doprecyzowano wymogi dotyczące przekazywania przez CDPW istotnych informacji, co może prowadzić do zmian w strukturze sprawozdawczości CDPW, stosowanie niektórych wymogów odracza się o jeden rok, aby zapewnić CDPW wystarczająco dużo czasu na wprowadzenie niezbędnych zmian.

# ROZPORZĄDZENIE DELEGOWANE KOMISJI (UE) .../...

z dnia 6.7.2026 r.

**zmieniające regulacyjne standardy techniczne określone w rozporządzeniu delegowanym (UE) 2017/392 w odniesieniu do informacji, które centralny depozyt papierów wartościowych ma przekazywać swojemu właściwemu organowi na potrzeby procesu przeglądu i oceny, o którym mowa w art. 22 ust. 1 rozporządzenia (UE) nr 909/2014**

(Tekst mający znaczenie dla EOG)

KOMISJA EUROPEJSKA,

uwzględniając Traktat o funkcjonowaniu Unii Europejskiej,

uwzględniając rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 909/2014 z dnia 23 lipca 2014 r. w sprawie usprawnienia rozrachunku papierów wartościowych w Unii Europejskiej i w sprawie centralnych depozytów papierów wartościowych, zmieniające dyrektywy 98/26/WE i 2014/65/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 236/2012<sup>6</sup>, w szczególności jego art. 22 ust. 10 akapit trzeci,

a także mając na uwadze, co następuje:

- (1) Zmiany wprowadzone w rozporządzeniu (UE) nr 909/2014 rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2023/2845<sup>7</sup> wymagają odpowiedniej zmiany niektórych przepisów rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/392<sup>8</sup>.
- (2) Biorąc pod uwagę wzmocnienie roli odpowiednich organów oraz, w stosownych przypadkach, organów, o których mowa w art. 67 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE<sup>9</sup>, w procesie przeglądu i oceny przewidzianym w rozporządzeniu (UE) nr 909/2014, właściwe organy powinny przekazywać tym

<sup>6</sup> Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 909/2014 z dnia 23 lipca 2014 r. w sprawie usprawnienia rozrachunku papierów wartościowych w Unii Europejskiej i w sprawie centralnych depozytów papierów wartościowych, zmieniające dyrektywy 98/26/WE i 2014/65/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 236/2012 (Dz.U. L 257 z 28.8.2014, s. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2014/909/oj>).

<sup>7</sup> Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2023/2845 z dnia 13 grudnia 2023 r. zmieniające rozporządzenie (UE) nr 909/2014 w odniesieniu do dyscypliny rozrachunku, transgranicznego świadczenia usług, współpracy w zakresie nadzoru, świadczenia bankowych usług pomocniczych oraz wymogów dotyczących centralnych depozytów papierów wartościowych z państw trzecich i zmieniające rozporządzenie (UE) nr 236/2012 (Dz.U. L, 2023/2845, 27.12.2023, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2845/oj>).

<sup>8</sup> Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/392 z dnia 11 listopada 2016 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 909/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących wymogów w zakresie udzielania zezwoleń oraz wymogów nadzorczych i operacyjnych dla centralnych depozytów papierów wartościowych (Dz.U. L 65 z 10.3.2017, s. 48, ELI: [http://data.europa.eu/eli/reg\\_del/2017/392/oj](http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/392/oj)).

<sup>9</sup> Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE (Dz.U. L 173 z 12.6.2014, s. 349, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2014/65/oj>).

organom informacje niezbędne do wypełniania ich roli, która została rozszerzona poza funkcjonowanie systemów rozrachunku papierów wartościowych prowadzonych przez centralny depozyt papierów wartościowych (CDPW) o zapewnienie zgodności z rozporządzeniem (UE) nr 909/2014 i innymi wymogami przewidzianymi w prawie Unii dotyczącymi funkcjonowania systemów rozrachunku papierów wartościowych. W świetle dłuższego trzyletniego okresu objętego przeglądem wprowadzonego rozporządzeniem (UE) 2023/2845 CDPW powinny być zobowiązane przekazywać właściwym organom pewne nowe informacje. Konieczne jest również zwiększenie przewidywalności wymogów sprawozdawczych określonych w art. 22 ust. 1, 7 i 8 rozporządzenia (UE) nr 909/2014, zmniejszenie obciążenia administracyjnego zarówno dla CDPW, jak i właściwych organów, a także ograniczenie doraźnych wniosków o udzielenie informacji.

- (3) Aby zapewnić minimalną harmonizację, umożliwić właściwym organom porównywanie otrzymanych informacji oraz wspierać spójność w zakresie nadzoru, CDPW powinny przedstawiać swojemu właściwemu organowi podsumowanie kluczowych zmian, jakie wprowadziły do swoich uzgodnień, strategii, procesów i mechanizmów na potrzeby przestrzegania przepisów rozporządzenia (UE) nr 909/2014 od czasu ostatniego przeglądu tych uzgodnień, strategii, procesów i mechanizmów przez właściwy dla nich organ. Ze względu na nową, dłuższą minimalną częstotliwość przeprowadzania przeglądu i oceny określoną w art. 22 ust. 1 akapit trzeci rozporządzenia (UE) nr 909/2014 oraz biorąc pod uwagę nowe elementy, na które wskazuje doświadczenie w zakresie nadzoru zdobyte od czasu wprowadzenia procesu przeglądu i oceny, sprawozdanie to powinno zawierać bardziej szczegółowe informacje na temat zmian, które nastąpiły w odpowiednim okresie objętym przeglądem, dotyczących podstawowych elementów struktury i funkcjonowania CDPW z perspektywy nadzorczej. Te podstawowe elementy powinny obejmować strukturę grupy CDPW, jego kadre kierowniczą i akcjonariuszy, jego działalność lub usługi oraz zakończenie świadczenia usług i połączeń. Szereg informacji na temat zmian w ramach zarządzania ryzykiem CDPW pod względem ryzyka prawnego, ogólnego ryzyka prowadzenia działalności i ryzyka operacyjnego należy uwzględnić w zestawie informacji okresowych dostarczanych właściwym organom na potrzeby przeglądu i oceny.
- (4) Ponieważ CDPW mogą świadczyć swoje usługi w wymiarze transgranicznym, w innych państwach członkowskich i w państwach trzecich, przegląd uzgodnień, strategii, procesów i mechanizmów wdrożonych przez CDPW w odniesieniu do zgodności z rozporządzeniem (UE) nr 909/2014 oraz ocena ryzyka, na jakie jest lub może być narażony dany CDPW lub które ten CDPW stwarza dla sprawnego funkcjonowania rynków papierów wartościowych lub stabilności rynków finansowych, powinny obejmować taką działalność transgraniczną. CDPW powinny zatem przekazywać swoim właściwym organom dane statystyczne dotyczące prowadzonej działalności transgranicznej, w tym informacje na temat jurysdykcji ich uczestników lub CDPW pełniących rolę depozytu macierzystego emitenta oraz prawa właściwego dla papierów wartościowych, w odniesieniu do których świadczą oni usługi podstawowe. Informacje te umożliwią organom dokładne zrozumienie ryzyka operacyjnego, ryzyka prawnego i ryzyka utraty płynności związanych z transgranicznym świadczeniem usług przez CDPW.
- (5) Aby zapewnić, by właściwe organy były w stanie monitorować, czy CDPW właściwie identyfikują i oceniają swoją ekspozycję na ryzyko prawne oraz właściwie nią

zarządzają, CDPW powinny informować swoje właściwe organy o wszelkich zmianach swoich ram prawnych zarządzania w okresie objętym przeglądem.

- (6) Aby zagwarantować, by CDPW stale spełniały warunki zezwolenia, należy ściśle monitorować ich postępy w uwzględnianiu pozostałych ustaleń i zaleceń wydanych przez ich właściwy organ. CDPW powinny informować swoje właściwe organy o środkach zastosowanych w celu uwzględnienia tych pozostałych ustaleń i zaleceń w ramach procesu przeglądu i oceny, o którym mowa w art. 22 ust. 1 rozporządzenia (UE) nr 909/2014. W szczególności CDPW, które uzyskały ocenę ryzyka od osoby trzeciej zgodnie z art. 32 rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/392, powinny okresowo zgłaszać wszelkie zmiany w ocenie ryzyka CDPW, które nastąpiły w okresie objętym przeglądem.
- (7) Chociaż CDPW pozostają odpowiedzialne za wszelkie kwestie pojawiające się w związku z działaniami lub usługami zlecanymi na zasadzie outsourcingu, takie działania lub usługi mogą mieć bezpośredni wpływ na zarządzanie systemami rozrachunku papierów wartościowych. Aby zapewnić, by umowy w sprawie outsourcingu odpowiednio przewidywały nadzór i właściwą kontrolę funkcji zleconych na zasadzie outsourcingu przez CDPW, CDPW powinny okresowo informować swoje właściwe organy o istotnych zmianach w tych umowach w okresie objętym przeglądem.
- (8) Odroczony rozrachunek netto wiąże się z ryzykiem kredytowym i ryzykiem utraty płynności. CDPW powinny zatem okresowo informować swoje właściwe organy o sposobie zarządzania tym ryzykiem kredytowym i ryzykiem utraty płynności.
- (9) Zgodnie z art. 70 ust. 7 rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/392 CDPW są zobowiązane do dokonywania okresowych przeglądów swoich celów operacyjnych, aby uwzględniać w nich najnowsze zmiany technologiczne i biznesowe. Wynika z tego, że aby umożliwić właściwym organom właściwe dokonanie przeglądu i oceny, o których mowa w art. 22 ust. 1 rozporządzenia (UE) nr 909/2014, CDPW powinny również informować swoje właściwe organy o wynikach takiego przeglądu, a w szczególności o procesach i działaniach, które przyczyniają się do świadczenia usług przez CDPW, oraz o systemach informatycznych, które je wspierają.
- (10) Ryzyko operacyjne jest jednym z najważniejszych rodzajów ryzyka, na które CDPW są stale narażone. CDPW powinny zatem informować swoje właściwe organy o ryzykach operacyjnych, na które były narażone w okresie objętym przeglądem, oraz o procedurach stosowanych w celu ich ograniczenia. Z tego samego powodu CDPW powinny okresowo informować swoje właściwe organy o wynikach przeprowadzonych testów i przeglądów ustaleń, strategii i procedur operacyjnych uzgodnionych z użytkownikami.
- (11) Zgodnie z art. 6 i 7 rozporządzenia (UE) nr 909/2014 CDPW są zobowiązane do propagowania wczesnego rozrachunku w zamierzonej dacie rozrachunku, do monitorowania przypadków nieprzeprowadzenia rozrachunku transakcji oraz do ustanowienia procedur ułatwiających rozrachunek transakcji, które nie zostały rozliczone w zamierzonej dacie rozrachunku, za pomocą kar pieniężnych, zgłaszania przypadków nieprzeprowadzenia rozrachunku, a ostatecznie wszczęcia procesu obowiązkowego zakupu na otwartym rynku. W związku z powyższym, a także aby umożliwić właściwym organom monitorowanie wszelkich zmian wprowadzanych przez CDPW w tym obszarze w okresie przeglądu, na potrzeby przeglądu i oceny, o których mowa w art. 22 ust. 1 rozporządzenia (UE) nr 909/2014, CDPW powinny okresowo przekazywać informacje na temat zmian, które nastąpiły w związku ze

środkami zastosowanymi przez nie w celu zapobieżenia i zaradzenia przypadkom nieprzeprowadzenia rozrachunku.

- (12) Aby zagwarantować zdolność CDPW do podejmowania działań w odpowiednim czasie w przypadku gdy co najmniej jeden z ich uczestników nie wywiązuje się z zobowiązania, zasady i procedury zapewniające podjęcie takich działań należy okresowo poddawać testom i przeglądom. Aby umożliwić właściwym organom identyfikację ryzyk, na jakie mogą być narażone CDPW, CDPW powinny informować swoje właściwe organy o wynikach takich testów i przeglądów.
- (13) Zgodnie z art. 80 rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/392 CDPW są zobowiązane do dokonywania okresowego przeglądu i aktualizacji swojej strategii ciągłości działania i planu przywrócenia gotowości do pracy po wystąpieniu sytuacji nadzwyczajnej. Aby umożliwić właściwym organom właściwe dokonanie przeglądu i oceny, o których mowa w art. 22 ust. 1 rozporządzenia (UE) nr 909/2014, CDPW powinny przekazywać swoim właściwym organom wyniki tych okresowych przeglądów i aktualizacji.
- (14) CDPW mogą stosować środki lub narzędzia uzależniające dostawę papierów wartościowych od dokonania rozrachunku pieniężnego prowadzonego poza ich systemem według nieodpłatnych instrukcji rozrachunku. Zważywszy na znaczenie tych środków lub narzędzi dla systemu rozrachunku papierów wartościowych, CDPW powinny informować swoje właściwe organy o ich wdrożeniu w okresie objętym przeglądem.
- (15) Wprowadzenie nowych wymogów informacyjnych może prowadzić do zmian w strukturze sprawozdawczości CDPW. Aby zapewnić CDPW wystarczająco dużo czasu na wprowadzenie takich zmian, datę rozpoczęcia stosowania niektórych przepisów należy odroczyć o jeden rok.
- (16) Należy zatem odpowiednio zmienić rozporządzenie delegowane (UE) 2017/392.
- (17) Podstawę niniejszego rozporządzenia stanowi projekt regulacyjnych standardów technicznych przedłożony Komisji przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA).
- (18) ESMA przeprowadził otwarte konsultacje publiczne na temat projektu regulacyjnych standardów technicznych, który stanowi podstawę niniejszego rozporządzenia, dokonał analizy potencjalnych powiązanych kosztów i korzyści oraz zwrócił się o opinię do Grupy Interesariuszy z Sektora Giełd i Papierów Wartościowych powołanej zgodnie z art. 37 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1095/2010<sup>10</sup>,

PRZYJMUJE NINIEJSZE ROZPORZĄDZENIE:

### *Artykuł 1*

#### **Zmiany w rozporządzeniu delegowanym (UE) 2017/392**

W rozporządzeniu delegowanym (UE) 2017/392 wprowadza się następujące zmiany:

---

<sup>10</sup> Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1095/2010 z dnia 24 listopada 2010 r. w sprawie ustanowienia Europejskiego Urzędu Nadzoru (Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych), zmiany decyzji nr 716/2009/WE i uchylecia decyzji Komisji 2009/77/WE (Dz.U. L 331 z 15.12.2010, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj>).

1) art. 40 ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Do celów przeglądu i oceny, o których mowa w art. 22 ust. 1 rozporządzenia (UE) nr 909/2014, CDPW przekazuje swojemu właściwemu organowi wszystkie następujące informacje:

- a) informacje, o których mowa w art. 41 i 42 niniejszego rozporządzenia;
- b) sprawozdanie z działalności CDPW w danym okresie objętym przeglądem oraz informacje na temat istotnych zmian, o których mowa w art. 16 ust. 4 rozporządzenia (UE) nr 909/2014 i które zgłoszono w okresie objętym przeglądem, wraz ze wszystkimi powiązanymi dokumentami, ze sprawozdaniem zawierającym informacje na temat następujących aspektów istotnych dla okresu objętego przeglądem:
  - (i) zmiany w świadczeniu usług podstawowych i pomocniczych CDPW, o których mowa w załączniku do rozporządzenia (UE) nr 909/2014, w jego państwie członkowskim pochodzenia oraz, w stosownych przypadkach, w innych państwach członkowskich i państwach trzecich;
  - (ii) zmiany w ładzie korporacyjnym i strukturze organizacyjnej CDPW, w tym w liczbie pracowników;
  - (iii) zmiany ram zarządzania ryzykiem CDPW w odniesieniu do ryzyka prawnego, ryzyka prowadzenia działalności i ryzyka operacyjnego oraz innych ryzyk bezpośrednich lub pośrednich, o których mowa w art. 42 rozporządzenia (UE) nr 909/2014, wykazując związek między wprowadzonymi zmianami a dokonaną przez CDPW oceną zmieniającego się krajobrazu ryzyka, na które CDPW jest narażony, przez klasyfikację najważniejszych rodzajów ryzyka;
  - (iv) podsumowanie działań komitetu użytkowników, o którym mowa w art. 28 rozporządzenia (UE) nr 909/2014, z uwzględnieniem liczby posiedzeń oraz wydanych opinii, ze wskazaniem ich tematów oraz tych opinii, do których nie zastosował się organ zarządzający CDPW, jeżeli przypadki takie miały miejsce;
  - (v) główne zmiany dotyczące zlecenia przez CDPW wykonywania usług lub działań na zasadzie outsourcingu, o których mowa w art. 30 rozporządzenia (UE) nr 909/2014;
  - (vi) szczegółowe informacje na temat istotnych zmian, o których mowa w art. 16 ust. 4 rozporządzenia (UE) nr 909/2014, w tym na temat któregośkolwiek z następujących zdarzeń, jeżeli zgłoszono je w okresie objętym przeglądem:
    - 1) zmian w strukturze grupy, kadrze kierowniczej wyższego szczebla, organie zarządzającym i akcjonariuszach CDPW zgodnie z art. 27a rozporządzenia (UE) nr 909/2014;
    - 2) zmian w istniejącej działalności lub usługach innych niż w kontekście art. 19 ust. 1 rozporządzenia (UE) nr 909/2014, w przypadku których należałoby zmienić opis usług, o których mowa w art. 4 ust. 2 lit. l)–p) niniejszego rozporządzenia;
    - 3) zakończenia świadczenia usługi CDPW;
    - 4) zakończenia połączenia operacyjnego CDPW;

- 5) zmian w ramach zarządzania ryzykiem CDPW, które mają wpływ na obliczanie wymogów kapitałowych określonych w art. 47 rozporządzenia (UE) nr 909/2014;
  - c) wszelkie dodatkowe informacje wymagane przez właściwy organ, które są niezbędne:
    - (i) do oceny, czy w okresie objętym przeglądem CDPW wypełnił swoje obowiązki określone w rozporządzeniu (UE) nr 909/2014;
    - (ii) do oceny ryzyk, na jakie jest lub może być narażony dany CDPW lub które ten CDPW stwarza dla sprawnego funkcjonowania rynków papierów wartościowych lub stabilności rynków finansowych.”;
- 2) art. 41 otrzymuje brzmienie:

*„Artykuł 41*

**Informacje okresowe istotne do celów każdego przeglądu i oceny**

CDPW przekazuje właściwemu organowi wszystkie następujące informacje w odniesieniu do każdego okresu objętego przeglądem:

- a) kompletny zestaw ostatnich zbadanych sprawozdań finansowych CDPW, w tym sprawozdań skonsolidowanych na szczeblu grupy;
- b) streszczenie ostatnich śródrocznych sprawozdań finansowych CDPW;
- c) wszelkie decyzje organu zarządzającego podjęte w związku z opinią komitetu użytkowników oraz wszelkie decyzje, w przypadku których organ zarządzający postanowił nie zastosować się do opinii komitetu użytkowników;
- d) informacje o wszelkich toczących się postępowaniach cywilnych, administracyjnych bądź innych postępowaniach sądowych lub pozasądowych, w których uczestniczy CDPW, w szczególności w odniesieniu do spraw dotyczących podatków i niewypłacalności lub spraw mogących spowodować koszty finansowe lub uszczerbek dla reputacji CDPW;
- e) informacje o wszelkich toczących się postępowaniach cywilnych, administracyjnych bądź innych postępowaniach sądowych lub pozasądowych, w których uczestniczy członek organu zarządzającego lub członek kadry kierowniczej wyższego szczebla, które to postępowania mogą mieć negatywny wpływ na CDPW;
- f) wszelkie orzeczenia kończące postępowania, o których mowa w lit. d) i e);
- g) kopię wyników testów ciągłości działania i przywrócenia gotowości do pracy po wystąpieniu sytuacji nadzwyczajnej lub podobnych działań dokonywanych w okresie objętym przeglądem, o którym mowa w art. 79 niniejszego rozporządzenia, oraz wyników przeglądów w ramach audytów, o których mowa w art. 76 ust. 1 lit. b) niniejszego rozporządzenia;
- h) sprawozdanie ze zdarzeń operacyjnych, które miały miejsce w okresie objętym przeglądem i które wpłynęły na sprawne świadczenie wszelkich usług podstawowych, informacje na temat klasyfikacji tych zdarzeń, a także informacje na temat środków podjętych w celu zaradzenia tym zdarzeniom i wyniki tych środków;
- i) sprawozdanie dotyczące spełnienia ustalonych przez CDPW celów związanych z niezawodnością operacyjną, o których mowa w art. 70 ust. 3 niniejszego

rozporządzenia, w tym celów związanych z wydajnością operacyjną i zatwierdzonych celów na poziomie usług dla swoich usług i systemów rozrachunku papierów wartościowych, w tym:

- (i) informacje na temat działań CDPW mających na celu regularne monitorowanie, ocenę i sprawozdawczość w zakresie tych celów związanych z niezawodnością operacyjną, o których mowa w art. 70 ust. 5 i 6 niniejszego rozporządzenia;
- (ii) ocenę dostępności tych systemów w okresie objętym przeglądem, mierzoną codziennie jako wartość procentowa czasu, w którym systemy te są dostępne i działają zgodnie z uzgodnionymi parametrami;
- j) podsumowanie rodzajów przeprowadzonej ręcznie przez CDPW interwencji w zautomatyzowany proces rozrachunku, o której mowa w art. 4 ust. 2 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2018/1229<sup>11</sup>;
- k) plan naprawy i plan uporządkowanej likwidacji, o których mowa w art. 22a rozporządzenia (UE) nr 909/2014, a w szczególności informacje na temat wszelkich istotnych zmian w takich planach oraz informacje na temat wszelkich istotnych zmian w planie restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CDPW, które miały miejsce w okresie objętym przeglądem, jeżeli taki plan restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji ustanowiono lub utrzymano dla tego CDPW;
- l) informacje dotyczące wszelkich formalnych skarg otrzymanych przez CDPW w okresie objętym przeglądem, w tym informacje dotyczące wszystkich następujących elementów:
  - (i) charakteru skargi;
  - (ii) przebiegu rozpatrzenia skargi, w tym jej rezultatów;
  - (iii) daty zakończenia rozpatrywania skargi;
- m) informacje dotyczące przypadków, jeżeli takie wystąpiły, w których CDPW odmówił dostępu do swoich usług jakimukolwiek rzeczywistemu lub potencjalnemu użytkownikowi, jakimukolwiek emitentowi, innemu CDPW lub innej infrastrukturze rynkowej, zgodnie z art. 33 ust. 3, art. 49 ust. 3, art. 52 ust. 2 i art. 53 ust. 3 rozporządzenia (UE) nr 909/2014;
- n) sprawozdanie dotyczące istotnych zmian wpływających na połączenia operacyjne CDPW ustanowione przez CDPW i mające wpływ na wymogi, o których mowa w rozdziale XII niniejszego rozporządzenia, w tym zmian:
  - (i) w rodzaju połączenia operacyjnego CDPW;
  - (ii) mechanizmów i procedur stosowanych w celu dokonywania rozrachunku w ramach tych połączeń operacyjnych CDPW;
- o) informacje dotyczące wszystkich przypadków zidentyfikowanych konfliktów interesów, które wystąpiły w okresie objętym przeglądem, w tym informacje dotyczące sposobu, w jaki zarządzano tymi konfliktami;

<sup>11</sup> Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2018/1229 z dnia 25 maja 2018 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 909/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych w zakresie dyscypliny rozrachunku (Dz.U. L 230 z 13.9.2018, s. 1, ELI: [http://data.europa.eu/eli/reg\\_del/2018/1229/oj](http://data.europa.eu/eli/reg_del/2018/1229/oj)).

- p) informacje dotyczące kontroli wewnętrznych i audytów przeprowadzonych przez CDPW w okresie objętym przeglądem, w tym informacje dotyczące:
  - (i) audytu ram i systemów zarządzania ryzykiem operacyjnym CDPW, o którym mowa w art. 45 rozporządzenia (UE) nr 909/2014 oraz w art. 73 ust. 1 i 2 niniejszego rozporządzenia;
  - (ii) regularnych i niezależnych kontroli CDPW, o których mowa w art. 26 ust. 6 rozporządzenia (UE) nr 909/2014 oraz w art. 51 i art. 52 ust. 1 niniejszego rozporządzenia;
- q) informacje dotyczące wszelkich zidentyfikowanych naruszeń przepisów rozporządzenia (UE) nr 909/2014, w tym naruszeń zidentyfikowanych za pośrednictwem mechanizmu sprawozdawczości, o którym mowa w art. 26 ust. 5 tego rozporządzenia;
- r) szczegółowe informacje na temat wszelkich działań dyscyplinarnych podjętych przez CDPW w okresie objętym przeglądem, w tym przypadki zawieszenia uczestników zgodnie z art. 7 ust. 7 rozporządzenia (UE) nr 909/2014, wraz z określeniem okresu zawieszenia i jego przyczyny;
- s) ogólną strategię prowadzenia działalności CDPW oraz szczegółowy biznesplan w zakresie usług świadczonych przez CDPW, obejmujący co najmniej kolejny okres objęty przeglądem;
- t) informacje dotyczące zmian wprowadzonych w okresie objętym przeglądem w zarządzaniu przez CDPW ryzykiem prawnym, o którym mowa w art. 43 rozporządzenia (UE) nr 909/2014 i art. 31 niniejszego rozporządzenia;
- u) informacje dotyczące zmian wprowadzonych w okresie objętym przeglądem w posiadanych przez CDPW systemach zarządzania ryzykiem i kontroli oraz w narzędziach informatycznych, o których mowa w art. 32 ust. 1 niniejszego rozporządzenia, wprowadzonych przez CDPW do celów zarządzania ryzykiem prowadzenia działalności;
- v) w przypadku gdy CDPW uzyskał ocenę ryzyka od osoby trzeciej, o której mowa w art. 32 ust. 2 niniejszego rozporządzenia – informacje na temat wszelkich zmian w ocenie ryzyka, którą CDPW uzyskał od osoby trzeciej w okresie objętym przeglądem, w tym wszelkie istotne informacje uzasadniające tę ocenę ryzyka;
- w) informacje dotyczące zmian, które wystąpiły w okresie objętym przeglądem w zarządzaniu przez CDPW usługami lub działaniami zleconymi osobie trzeciej na zasadzie outsourcingu, o czym mowa w art. 30 rozporządzenia (UE) nr 909/2014, w tym informacje na temat zmian w:
  - (i) współdzieleniu personelu, o którym mowa w art. 49 niniejszego rozporządzenia;
  - (ii) metodach stosowanych do monitorowania poziomu usług w odniesieniu do usług i działań zleconych na zasadzie outsourcingu, o których mowa w art. 33 ust. 2 lit. b) niniejszego rozporządzenia;
- x) sprawozdanie na temat zmian, które nastąpiły w okresie objętym przeglądem, w zakresie pomiaru i monitorowania ryzyka kredytowego i ryzyka utraty płynności wynikających ze stosowania odroczonego rozrachunku netto, o którym mowa w art. 47a ust. 2 rozporządzenia (UE) nr 909/2014, oraz zarządzania tymi ryzykami;

- y) informacje dotyczące działań podjętych przez CDPW w okresie objętym przeglądem w celu dokonania przeglądu swoich celów operacyjnych, aby uwzględnić najnowsze zmiany technologiczne i biznesowe, o których to przeglądach mowa w art. 70 ust. 7 niniejszego rozporządzenia;
- z) informacje o:
  - (i) ocenie CDPW dotyczącej ryzyka operacyjnego, na które CDPW był narażony w okresie objętym przeglądem, w tym ryzyka operacyjnego stwarzanego przez najważniejszych uczestników, przez regularne przekazywanie kadrze kierowniczej wyższego szczebla sprawozdań na temat ekspozycji na ryzyko operacyjne oraz poniesionych strat wynikających z ryzyka operacyjnego;
  - (ii) procedurach stosowanych w celu ograniczenia tych ekspozycji i strat, o których mowa w art. 45 rozporządzenia (UE) nr 909/2014 oraz w art. 66 ust. 2, art. 67 ust. 4 i art. 71 ust. 2 niniejszego rozporządzenia;
- aa) informacje dotyczące wyników przeprowadzonych przez CDPW – w okresie objętym przeglądem – testów i przeglądów ustaleń, strategii i procedur operacyjnych uzgodnionych z użytkownikami, o których to testach i przeglądach mowa w art. 73 ust. 4 niniejszego rozporządzenia;
- ab) informacje dotyczące wszelkich aktualizacji analizy wpływu na działalność i analizy ryzyka CDPW w okresie objętym przeglądem, wynikających z corocznego przeglądu albo z przeglądu *ad hoc* w następstwie wystąpienia istotnego incydentu lub istotnych zmian operacyjnych, z uwzględnieniem wszelkich istotnych zmian, w tym zmian rynkowych i dotyczących technologii informatycznych, o których mowa w art. 45 rozporządzenia (UE) nr 909/2014 i w art. 77 ust. 3 niniejszego rozporządzenia;
- ac) informacje dotyczące zmian, które nastąpiły w związku ze środkami zastosowanymi przez CDPW w celu zapobieżenia i zaradzenia przypadkom nieprzeprowadzenia rozrachunku, o których mowa w art. 6 ust. 3 i 4 oraz art. 7 ust. 1 i 2 rozporządzenia (UE) nr 909/2014 i w art. 4–15 rozporządzenia (UE) 2018/1229;
- ad) informacje na temat wyników przeprowadzonych w okresie objętym przeglądem przez CDPW testów zasad i procedur CDPW dotyczących niewywiązania się z zobowiązania przez uczestnika, o których mowa w art. 41 ust. 3 rozporządzenia (UE) nr 909/2014;
- ae) informacje na temat przeprowadzonych w okresie objętym przeglądem przeglądów lub aktualizacji strategii ciągłości działania CDPW i jego planu dotyczącego przywrócenia gotowości do pracy po wystąpieniu sytuacji nadzwyczajnej, o których mowa w art. 80 niniejszego rozporządzenia;
- af) informacje dotyczące środków lub narzędzi, które CDPW stosował w okresie objętym przeglądem, aby uzależnić dostawę papierów wartościowych od dokonania rozrachunku pieniężnego prowadzonego poza jego systemem według nieodpłatnych instrukcji rozrachunku, jeżeli takie istnieją;
- ag) informacje dotyczące ewentualnych postępów CDPW w uwzględnianiu pozostałych ustaleń i zaleceń sformułowanych w jego zezwoleniu lub w poprzednich przeglądach i ocenach CDPW zgodnie z art. 22 ust. 9 rozporządzenia (UE) nr 909/2014.

Do celów lit. i) CDPW korzystające ze wspólnej infrastruktury rozrachunkowej mogą przekazywać fragmenty ze sprawozdań udostępnionych na podstawie ram prawnych, regulacyjnych i operacyjnych, o których mowa w art. 30 ust. 5 rozporządzenia (UE) nr 909/2014, aby zastąpić odpowiednie części sprawozdania, o których mowa w tej literze.”;

---

3) w art. 42 wprowadza się następujące zmiany:

a) w ust. 1 akapit pierwszy wprowadza się następujące zmiany:

(i) zdanie wprowadzające otrzymuje brzmienie:

„W odniesieniu do każdego okresu objętego przeglądem CDPW przekazuje właściwemu organowi następujące dane statystyczne za każdy rok kalendarzowy lub za inny okres określony przez właściwy organ:”;

(ii) lit. a) i b) otrzymują brzmienie:

„a) wykaz uczestników każdego systemu rozrachunku papierów wartościowych prowadzonego przez CDPW, zawierający wszystkie następujące informacje:

(i) ich kraj założenia;

(ii) ich kod LEI;

(iii) ich nazwę handlową;

b) wykaz emitentów, na rzecz których CDPW świadczy usługę, o której mowa w sekcji A pkt 1 załącznika do rozporządzenia (UE) nr 909/2014, zawierający wszystkie następujące informacje:

(i) ich kraj założenia;

(ii) ich kod LEI;

(iii) ich nazwę handlową;”;

(iii) dodaje się lit. ba) oraz bb) w brzmieniu:

„ba) wykaz emisji papierów wartościowych zarejestrowanych na rachunkach papierów wartościowych zarządzanych w sposób centralny w każdym systemie rozrachunku papierów wartościowych prowadzonym przez CDPW, zawierający wszystkie następujące informacje:

(i) kod ISIN papierów wartościowych;

(ii) kraj założenia emitenta;

(iii) kraj właściwych przepisów prawa spółek lub innych podobnych przepisów prawa, na mocy których emitowane są papiery wartościowe;

(iv) kod LEI emitenta;

(v) nazwę handlową emitenta;

bb) wykaz emisji papierów wartościowych zarejestrowanych na rachunkach papierów wartościowych zarządzanych w sposób

niecentryalny w każdym systemie rozrachunku papierów wartościowych prowadzonym przez CDPW, zawierający wszystkie następujące informacje:

- (i) kod ISIN papierów wartościowych;
  - (ii) kraj założenia emitenta;
  - (iii) kod LEI emitenta;
  - (iv) nazwę handlową emitenta;”;
- (iv) w lit. d) wprowadza się następujące zmiany:
- 1) pkt (ii) i (iii) otrzymują brzmienie:
    - „(ii) według kraju założenia uczestnika, na rzecz którego świadczone są usługi;
    - (iii) według kraju założenia ich emitenta;”;
  - 2) dodaje się pkt (iv) w brzmieniu:
    - „(iv) według kraju właściwych przepisów prawa spółek lub innych podobnych przepisów prawa, na mocy których są one emitowane;”;
- (v) w lit. f) dodaje się pkt (iv) w brzmieniu:
- „(iv) według kraju właściwych przepisów prawa spółek lub innych podobnych przepisów prawa, na mocy których są one emitowane;”;
- (vi) w lit. h) dodaje się pkt (iiia) w brzmieniu:
- „(iiia) według kraju właściwych przepisów prawa spółek lub innych podobnych przepisów prawa, na mocy których emitowane są instrumenty finansowe;”;
- (vii) lit. i) otrzymuje brzmienie:
- „i) liczbę i wartość transakcji zakupu na otwartym rynku, o których mowa w art. 7a rozporządzenia (UE) nr 909/2014;”;
- (viii) lit. l) otrzymuje brzmienie:
- „l) całkowitą liczbę i wartość instrukcji rozrachunku rozliczonych za pośrednictwem każdego połączenia operacyjnego CDPW, ze wskazaniem:
- (i) połączonego CDPW (jego kraju założenia, LEI oraz nazwy handlowej) oraz, w przypadku gdy CDPW prowadzi kilka z nich, powiązanego systemu rozrachunku papierów wartościowych;
  - (ii) rodzaju połączenia, określonego jak poniżej:
- 1) standardowego, o którym mowa w art. 2 ust. 1 pkt 30 rozporządzenia (UE) nr 909/2014;
  - 2) niestandardowego, o którym mowa w art. 2 ust. 1 pkt 31 rozporządzenia (UE) nr 909/2014, przypadającego na uczestnika;
  - 3) pośredniego zgodnie z art. 2 ust. 1 pkt 32 rozporządzenia (UE) nr 909/2014;

- 4) interoperacyjnego zgodnie z art. 2 ust. 1 pkt 33 rozporządzenia (UE) nr 909/2014;
- (iii) czy CDPW jest CDPW będącym wnioskodawcą czy CDPW będącym adresatem, w którym to celu CDPW będący adresatem uznaje się za CDPW świadczący usługę, o której mowa w sekcji A pkt 1 załącznika do rozporządzenia (UE) nr 909/2014;”;
- b) dodaje się ust. 2a i 2b w brzmieniu:
- „2a. Wartość nominalna, o której mowa w ust. 1, wynosi zero w przypadku papierów wartościowych denominowanych w jednostkach i zarejestrowanych jako takie w systemach rozrachunku papierów wartościowych, jeżeli wartość nominalna nie jest dostępna.
- 2b. Informacje przekazywane przez CDPW na podstawie ust. 1 lit. a)–f) odzwierciedlają sytuację na koniec roku kalendarzowego lub okresu, o którym mowa w tym ustępie, stosownie do przypadku.”;
- 4) art. 44 otrzymuje brzmienie:

*„Artykuł 44*

**Informacje, które należy dostarczyć organom określonym w art. 22 ust. 7 rozporządzenia (UE) nr 909/2014**

W odniesieniu do każdego okresu objętego przeglądem właściwy organ dostarcza odpowiednim organom, ESMA i, w stosownych przypadkach, kolegium, o którym mowa w art. 24a rozporządzenia (UE) nr 909/2014, oraz organowi, o którym mowa w art. 67 dyrektywy 2014/65/UE, wszystkie następujące informacje:

- a) sprawozdanie z przeprowadzonej przez właściwy organ oceny zgodności uzgodnień, strategii, procesów i mechanizmów wdrożonych przez CDPW z rozporządzeniem(UE) nr 909/2014, w tym:
- (i) planów, o których mowa w art. 22a tego rozporządzenia;
- (ii) oceny ryzyk, na jakie jest lub może być narażony dany CDPW lub które ten CDPW stwarza dla sprawnego funkcjonowania rynków papierów wartościowych lub stabilności rynków finansowych;
- b) wszelkie przewidywane lub ostateczne działania naprawcze podejmowane w odniesieniu do CDPW lub sankcje nakładane na CDPW w wyniku przeglądu i oceny.

Sprawozdanie, o którym mowa w akapicie pierwszym lit. a), zawiera informacje dotyczące:

- a) wyników najnowszej oceny, czy CDPW spełnił wymogi przewidziane w rozporządzeniu (UE) 2022/2554, w tym w odniesieniu do wszelkich stwierdzonych uchybień w zakresie zgodności i związanych z nimi zaleceń lub środków naprawczych;
- b) w stosownych przypadkach, wyników oceny kwestii związanych ze zlecaniem działań i usług na zasadzie outsourcingu oraz rozszerzeniem ich zakresu zgodnie z art. 19 rozporządzenia (UE) nr 909/2014;
- c) świadczenia usług transgranicznych przez CDPW;

- d) spraw związanych z jakimkolwiek potencjalnym naruszeniem rozporządzenia (UE) nr 909/2014 w związku ze świadczeniem usług w przyjmującym państwie członkowskich, jak określono w art. 24 ust. 5 tego rozporządzenia.”;
- 5) art. 45 ust. 2 lit. a) otrzymuje brzmienie:
  - „a) sprawozdanie z przeprowadzonej przez właściwy organ oceny ryzyk, na jakie jest lub może być narażony dany CDPW lub które ten CDPW stwarza dla sprawnego funkcjonowania rynków papierów wartościowych lub stabilności rynków finansowych;”.

## *Artykuł 2*

### **Wejście w życie i rozpoczęcie stosowania**

Niniejsze rozporządzenie wchodzi w życie dwudziestego dnia po jego opublikowaniu w *Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej*.

Niemniej jednak art. 1 pkt 3 lit. a) ppkt (ii)–(vi) i pkt 3 lit. a) ppkt (viii) mają zastosowanie od dnia ... [Urząd Publikacji: proszę wstawić datę: *jeden rok od dnia wejścia w życie niniejszego rozporządzenia*].

Niniejsze rozporządzenie wiąże w całości i jest bezpośrednio stosowane we wszystkich państwach członkowskich.

Sporządzono w Brukseli dnia 6.7.2026 r.

*W imieniu Komisji*  
*Przewodnicząca*  
*Ursula VON DER LEYEN*