

Dziennik Urzędowy C 244

Unii Europejskiej



Wydanie polskie

Informacje i zawiadomienia

Rocznik 64

22 czerwca 2021

Spis treści

II *Komunikaty*

KOMUNIKATY INSTYTUCJI, ORGANÓW I JEDNOSTEK ORGANIZACYJNYCH UNII EUROPEJSKIEJ

Komisja Europejska

2021/C 244/01	Brak sprzeciwu wobec zgłoszonej koncentracji (Sprawa M.10272 — Utmost/Quilter International) ⁽¹⁾	1
2021/C 244/02	Brak sprzeciwu wobec zgłoszonej koncentracji (Sprawa M.10278 — EQT/Cerba) ⁽¹⁾	2
2021/C 244/03	Brak sprzeciwu wobec zgłoszonej koncentracji (Sprawa M.10256 — I Squared Capital/TDR Capital/Aggreko) ⁽¹⁾	3

III *Akty przygotowawcze*

EUROPEJSKI BANK CENTRALNY

2021/C 244/04	Opinia Europejskiego Banku Centralnego z dnia 28 kwietnia 2021 r. w sprawie wniosku dotyczącego rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie systemu pilotażowego na potrzeby infrastruktur rynkowych opartych na technologii rozproszonego rejestru (CON/2021/15)	4
---------------	--	---

IV *Informacje*

INFORMACJE INSTYTUCJI, ORGANÓW I JEDNOSTEK ORGANIZACYJNYCH UNII EUROPEJSKIEJ

Rada

2021/C 244/05	Ogłoszenie skierowane do osób objętych środkami ograniczającymi przewidzianymi w decyzji Rady 2012/642/WPZiB, wykonywanej decyzją wykonawczą Rady (WPZiB) 2021/1002, i w rozporządzeniu Rady (WE) nr 765/2006, wykonywanym rozporządzeniem wykonawczym Rady (UE) 2021/996, dotyczących środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi	15
---------------	--	----

PL

⁽¹⁾ Tekst mający znaczenie dla EOG.

2021/C 244/06	Ogłoszenie skierowane do podmiotów danych, do których to podmiotów mają zastosowanie środki ograniczające przewidziane w decyzji Rady 2012/642/WPZiB i rozporządzeniu Rady (WE) nr 765/2006, dotyczących środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi	16
2021/C 244/07	Ogłoszenie skierowane do osób objętych środkami ograniczającymi przewidzianymi w decyzji Rady 2013/184/WPZiB, zmienionej decyzją Rady (WPZiB) 2021/998, i w rozporządzeniu (UE) nr 401/2013, wykonywanym rozporządzeniem wykonawczym Rady (UE) 2021/1000, dotyczących środków ograniczających skierowanych przeciwko Mjanmie/Birmie	18
2021/C 244/08	Ogłoszenie skierowane do podmiotów danych, które to podmioty zostały objęte środkami ograniczającymi przewidzianymi w decyzji Rady 2013/184/WPZiB i w rozporządzeniu Rady (UE) nr 401/2013, dotyczących środków ograniczających skierowanych przeciwko Mjanmie/Birmie	19
2021/C 244/09	Ogłoszenie skierowane do osób objętych środkami ograniczającymi przewidzianymi w decyzji Rady 2012/642/WPZiB, zmienionej decyzją Rady (WPZiB) 2021/1001, i w rozporządzeniu Rady (WE) nr 765/2006, wykonywanym rozporządzeniem wykonawczym Rady (UE) 2021/999, dotyczących środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi	20
Komisja Europejska		
2021/C 244/10	Kursy walutowe euro — 21 czerwca 2021 r.	21

V Ogłoszenia

POSTĘPOWANIA ZWIĄZANE Z REALIZACJĄ POLITYKI KONKURENCJI

Komisja Europejska

2021/C 244/11	Zgłoszenie zamiaru koncentracji (Sprawa M.10158 — IHS Markit/CME Group/JV) ⁽¹⁾	22
2021/C 244/12	Zgłoszenie zamiaru koncentracji (Sprawa M.10302 — Standard Industries/Grace) – Sprawa, która może kwalifikować się do rozpatrzenia w ramach procedury uproszczonej ⁽¹⁾	24
2021/C 244/13	Zgłoszenie zamiaru koncentracji (Sprawa M.10206 — Mayr-Melnhof Karton/International Paper (Poland)) ⁽¹⁾	25

⁽¹⁾ Tekst mający znaczenie dla EOG.

II

*(Komunikaty)*KOMUNIKATY INSTYTUCJI, ORGANÓW I JEDNOSTEK ORGANIZACYJNYCH
UNII EUROPEJSKIEJ

KOMISJA EUROPEJSKA

**Brak sprzeciwu wobec zgłoszonej koncentracji
(Sprawa M.10272 — Utmost/Quilter International)****(tekst mający znaczenie dla EOG)**

(2021/C 244/01)

W dniu 15 czerwca 2021 r. Komisja podjęła decyzję o niewyrażaniu sprzeciwu wobec powyższej zgłoszonej koncentracji i uznaniu jej za zgodną z rynkiem wewnętrznym. Decyzja ta została oparta na art. 6 ust. 1 lit. b) rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 ⁽¹⁾. Pełny tekst decyzji dostępny jest wyłącznie w języku angielskim i zostanie podany do wiadomości publicznej po uprzednim usunięciu ewentualnych informacji stanowiących tajemnicę handlową. Tekst zostanie udostępniony:

- w dziale dotyczącym połączeń przedsiębiorstw na stronie internetowej Komisji poświęconej konkurencji (<http://ec.europa.eu/competition/mergers/cases/>). Powyższa strona została wyposażona w różne funkcje pomagające odnaleźć konkretną decyzję w sprawie połączenia, w tym indeksy wyszukiwania według nazwy przedsiębiorstwa, numeru sprawy, daty i sektora,
- w formie elektronicznej na stronie internetowej EUR-Lex (<http://eur-lex.europa.eu/homepage.html?locale=pl>) jako dokument nr 32021M10272. Strona EUR-Lex zapewnia internetowy dostęp do europejskiego prawa.

⁽¹⁾ Dz.U. L 24 z 29.1.2004, s. 1.

Brak sprzeciwu wobec zgłoszonej koncentracji**(Sprawa M.10278 — EQT/Cerba)****(tekst mający znaczenie dla EOG)**

(2021/C 244/02)

W dniu 14 czerwca 2021 r. Komisja podjęła decyzję o niewyrażaniu sprzeciwu wobec powyższej zgłoszonej koncentracji i uznaniu jej za zgodną z rynkiem wewnętrznym. Decyzja ta została oparta na art. 6 ust. 1 lit. b) rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 ⁽¹⁾. Pełny tekst decyzji dostępny jest wyłącznie w języku angielskim i zostanie podany do wiadomości publicznej po uprzednim usunięciu ewentualnych informacji stanowiących tajemnicę handlową. Tekst zostanie udostępniony:

- w dziale dotyczącym połączeń przedsiębiorstw na stronie internetowej Komisji poświęconej konkurencji (<http://ec.europa.eu/competition/mergers/cases/>). Powyższa strona została wyposażona w różne funkcje pomagające odnaleźć konkretną decyzję w sprawie połączenia, w tym indeksy wyszukiwania według nazwy przedsiębiorstwa, numeru sprawy, daty i sektora,
- w formie elektronicznej na stronie internetowej EUR-Lex (<http://eur-lex.europa.eu/homepage.html?locale=pl>) jako dokument nr 32021M10278. Strona EUR-Lex zapewnia internetowy dostęp do europejskiego prawa.

⁽¹⁾ Dz.U. L 24 z 29.1.2004, s. 1.

Brak sprzeciwu wobec zgłoszonej koncentracji
(Sprawa M.10256 — I Squared Capital/TDR Capital/Aggreko)

(tekst mający znaczenie dla EOG)

(2021/C 244/03)

W dniu 16 czerwca 2021 r. Komisja podjęła decyzję o niewyrażaniu sprzeciwu wobec powyższej zgłoszonej koncentracji i uznaniu jej za zgodną z rynkiem wewnętrznym. Decyzja ta została oparta na art. 6 ust. 1 lit. b) rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 ⁽¹⁾. Pełny tekst decyzji dostępny jest wyłącznie w języku angielskim i zostanie podany do wiadomości publicznej po uprzednim usunięciu ewentualnych informacji stanowiących tajemnicę handlową. Tekst zostanie udostępniony:

- w dziale dotyczącym połączeń przedsiębiorstw na stronie internetowej Komisji poświęconej konkurencji (<http://ec.europa.eu/competition/mergers/cases/>). Powyższa strona została wyposażona w różne funkcje pomagające odnaleźć konkretną decyzję w sprawie połączenia, w tym indeksy wyszukiwania według nazwy przedsiębiorstwa, numeru sprawy, daty i sektora,
- w formie elektronicznej na stronie internetowej EUR-Lex (<http://eur-lex.europa.eu/homepage.html?locale=pl>) jako dokument nr 32021M10256. Strona EUR-Lex zapewnia internetowy dostęp do europejskiego prawa.

⁽¹⁾ Dz.U. L 24 z 29.1.2004, s. 1.

III

(Akty przygotowawcze)

EUROPEJSKI BANK CENTRALNY

OPINIA EUROPEJSKIEGO BANKU CENTRALNEGO

z dnia 28 kwietnia 2021 r.

w sprawie wniosku dotyczącego rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie systemu pilotażowego na potrzeby infrastruktur rynkowych opartych na technologii rozproszonego rejestru (CON/2021/15)

(2021/C 244/04)

Wprowadzenie i podstawa prawna

W dniach 18 i 30 listopada 2020 r. Europejski Bank Centralny (EBC) otrzymał wnioski, odpowiednio, od Rady i Parlamentu Europejskiego, o wydanie opinii w sprawie wniosku dotyczącego rozporządzenia w sprawie systemu pilotażowego na potrzeby infrastruktur rynkowych opartych na technologii rozproszonego rejestru ⁽¹⁾ (zwanego dalej „projektem rozporządzenia”).

Właściwość EBC do wydania opinii wynika z art. 127 ust. 4 i art. 282 ust. 5 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej, ponieważ projekt rozporządzenia zawiera przepisy leżące w zakresie kompetencji EBC, w szczególności określanie i wdrażanie polityki pieniężnej, wspieranie sprawnego funkcjonowania systemów płatniczych, przyczynianie się do sprawnego prowadzenia polityki prowadzonej przez właściwe organy w odniesieniu do stabilności systemu finansowego, a także zadania EBC dotyczące nadzoru ostrożnościowego nad instytucjami kredytowymi zgodnie z art. 127 ust. 2 i art. 127 ust. 6 tiret pierwsze i czwarte Traktatu. Rada Prezesów wydała niniejszą opinię zgodnie ze zdaniem pierwszym art. 17 ust. 5 Regulaminu Europejskiego Banku Centralnego.

1. Uwagi ogólne

- 1.1. EBC z zadowoleniem przyjmuje projekt rozporządzenia, którego celem jest umożliwienie firmom inwestycyjnym, operatorom rynku i centralnym depozytom papierów wartościowych (CDPW) obsługę infrastruktury rynkowej opartej na technologii rozproszonego rejestru (*distributed ledger technology*, DLT) jako wielostronnej platformy obrotu DLT (zwanego dalej „wielostronną platformą obrotu opartą na DLT”) lub jako systemu rozrachunku papierów wartościowych DLT (zwanego dalej „systemem rozrachunku papierów wartościowych opartym na DLT”) (zwanym dalej wspólnie „infrastrukturą rynku opartą na DLT”).
- 1.2. EBC z zadowoleniem przyjmuje ograniczenia wynikające z projektu rozporządzenia, zarówno pod względem klas aktywów, jak i wielkości rynku, w odniesieniu do zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT ⁽²⁾ dostępnych do rejestracji, obrotu i rozrachunku za pośrednictwem wielostronnych platform obrotu i systemów rozrachunku papierów wartościowych opartych na DLT, jak również ułatwienia umożliwiające ograniczenie potencjalnego ryzyka związanego z korzystaniem z DLT. Można jednak dalej rozważyć, czy należy rozszerzyć klasy aktywów, przy jednoczesnym utrzymaniu progów, tak aby objąć nimi obligacje skarbowe. EBC podkreśla jednak, że jego opinia opiera się na założeniu, że zachowane zostaną konkretne progi określone w projekcie rozporządzenia ⁽³⁾, ponieważ ewentualne podniesienie tych progów może stanowić zagrożenie dla równych warunków działania dla istniejącej infrastruktury rynku i infrastruktury opartej na DLT, a także dla stabilności systemu finansowego. Ponadto EBC uważa, że biorąc pod uwagę poziom rozwoju rynków kapitałowych w niektórych państwach członkowskich UE, należałoby rozważyć umożliwienie właściwym organom krajowym obniżenia odpowiednich progów. W związku z tym należy ponownie zasięgnąć opinii EBC w sprawie projektu rozporządzenia w przypadku jakiegokolwiek istotnej zmiany progów. Ponadto należy zapewnić, aby progi te nie były obchodzone, ponieważ podważałoby to ich skuteczność. Na przykład emitent nie powinien mieć możliwości podziału emisji

⁽¹⁾ COM(2020) 594 final.

⁽²⁾ Zob. art. 2 ust. 5 projektu rozporządzenia.

⁽³⁾ Zob. art. 3 ust. 1 i 3 projektu rozporządzenia.

obligacji na dwie transze (lub więcej) emitowane za pośrednictwem jednej infrastruktury rynku opartej na DLT. W tym kontekście nałożenie obowiązków wyłącznie na operatorów infrastruktury rynku opartej na DLT może okazać się nieskuteczne, jeżeli nie zostanie uzupełnione o obowiązki nałożone na emitentów obligacji. Ponadto można rozważyć dodatkowy próg, ustalony na poziomie infrastruktury rynku opartej na DLT na podstawie wartości rozrachunku, ponieważ jest to jeden z istotnych wskaźników stosowanych przy ocenie systemowego znaczenia infrastruktury rozrachunkowej. Ponadto EBC rozumie, że zgodnie z projektem rozporządzenia osiągnięcie progów nie jest wystarczającym warunkiem zwolnienia z wymogów prawnych Unii. Nawet jeżeli progi zostały osiągnięte, operatorzy infrastruktury opartej na DLT mogą zostać zwolnieni z wymogów prawnych Unii jedynie w indywidualnych przypadkach przez odpowiednie właściwe organy, również z zastrzeżeniem względów stabilności finansowej.

- 1.3. W ramach proponowanego systemu operatorzy wielostronnych platform obrotu opartych na DLT mogą świadczyć usługi dodatkowe w stosunku do usług świadczonych na podstawie dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE⁽⁴⁾ (zwanej dalej „dyrektywą MiFID II”), a mianowicie usługi podstawowe CDPW⁽⁵⁾. Świadczenie takich dodatkowych usług wiązałoby się z nowymi i dodatkowymi zagrożeniami dla ich uczestników, które należy uwzględnić w projekcie rozporządzenia. Wydaje się jednak, że dodatkowe wymogi określone w projekcie rozporządzenia są raczej ograniczone. W związku z tym wydaje się, że projekt rozporządzenia nie zapewnia równych warunków działania dla wielostronnych platform obrotu i systemów rozrachunku papierów wartościowych opartych na DLT, a także dla infrastruktur rynkowych opartych na DLT i CDPW prowadzących systemy rozrachunku papierów wartościowych w oparciu o tradycyjną technologię, ponieważ świadczą one podobne usługi w konkurencji ze sobą. Innymi słowy, projekt rozporządzenia nie jest zgodny z zasadą równego traktowania podobnych rodzajów działalności generujących podobne ryzyko. Ponadto, chociaż projekt rozporządzenia przewiduje, że operator wielostronnej platformy obrotu może dokonywać rozrachunku zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT, należy również zbadać odwrotną możliwość, aby CDPW, który prowadzi system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT, prowadził również wielostronną platformę obrotu. Stwierdzenie to wynika z faktu, że - jak stwierdzono w tymowach projektu rozporządzenia - korzystanie z technologii rozproszonego rejestru przy jednoczesnym rejestrowaniu wszystkich transakcji w rejestrze zdecentralizowanym może usprawnić i skrócić proces obrotu i rozrachunku w taki sposób, by odbywał się w czasie zbliżonym do czasu rzeczywistego, co mogłoby ponadto umożliwić połączenie działań w zakresie obrotu z działaniami w zakresie rozliczania postransakcyjnego.
- 1.4. Ponadto - w odniesieniu do tokenów będących pieniądzem elektronicznym, które mogą być wykorzystywane do rozrachunku transakcji na zbywalnych papierach wartościowych obsługiwanych przez DLT - wydaje się, że projekt rozporządzenia nie jest zgodny z zasadą neutralności technologicznej. W szczególności - chociaż tokeny będące pieniądzem elektronicznym mogą być emitowane również w oparciu o technologię inną niż technologia DLT⁽⁶⁾ - infrastruktura objęta projektem rozporządzenia może opierać się wyłącznie na technologii DLT.
- 1.5. Ponadto EBC, choć z zadowoleniem przyjmuje cel projektu rozporządzenia, jakim jest wspieranie innowacji, pragnie podkreślić potencjalne braki w odniesieniu do planowanego zwolnienia ze stosowania przepisów dotyczących dostępu określonych w rozporządzeniu (UE) nr 909/2014 (zwanym dalej „rozporządzeniem w sprawie CDPW”)⁽⁷⁾. EBC uważa, że takie zwolnienie, jeżeli będzie przyznawane w szerokim zakresie przez właściwe organy krajowe w całej Unii, może utrudnić realizację celu rozporządzenia w sprawie CDPW, jakim jest harmonizacja i zwiększenie skuteczności rozrachunku transgranicznego w Unii. Ponadto EBC uważa, że takie zwolnienie może mieć wpływ na interoperacyjność systemów rozrachunku papierów wartościowych, co ostatecznie mogłoby doprowadzić do zwiększenia fragmentacji płynności.

2. Aspekty polityki pieniężnej

- 2.1. Z punktu widzenia polityki pieniężnej transakcje na papierach wartościowych mają kluczowe znaczenie dla funkcjonowania rynku pieniężnego i prowadzenia operacji otwartego rynku. W związku z tym technologia DLT jako innowacyjna technologia, którą należy stosować w systemach rozrachunku papierów wartościowych, aby potencjalnie ułatwić efektywniejszą realizację transakcji na papierach wartościowych, może być źródłem zarówno dodatkowych możliwości, jak i ryzyk. Z punktu widzenia polityki pieniężnej zdolność uczestników rynku do sku-

⁽⁴⁾ 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).

⁽⁵⁾ Zob. art. 2 ust. 3 projektu rozporządzenia oraz sekcję A załącznika do rozporządzenia 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, zmieniającego dyrektywę 98/26/WE i 2014/65/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 236/2012 (Dz.U. L 257 z 28.8.2014, s. 1).

⁽⁶⁾ Zob. art. 3 ust. 2 projektu rozporządzenia w sprawie rynków kryptoaktywów (Wniosek dotyczący rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie rynków kryptoaktywów i zmieniającego dyrektywę (UE) 2019/1937 – COM(2020) 593 final).

⁽⁷⁾ Zob. art. 50 i art. 53 rozporządzenia w sprawie CDPW.

tecznego przekazywania papierów wartościowych jest kwestią o kluczowym znaczeniu. W związku z tym w perspektywie długoterminowej polityka publiczna będzie wymagała przeprowadzenia starannej oceny tego, w jaki sposób ta nowa technologia jest stosowana w istniejącym ekosystemie rozrachunku papierów wartościowych lub czy i w jaki sposób może ona wpłynąć na istniejące zasady rozrachunku papierów wartościowych.

- 2.2. Co do zasady mnożenie się różnych nieinteroperacyjnych infrastruktur dostępnych na potrzeby transakcji na papierach wartościowych mogłoby doprowadzić do fragmentacji puli zabezpieczeń i płynności, co może mieć wpływ na transmisję polityki pieniężnej poprzez potencjalny wpływ na dostępność i wycenę zabezpieczeń oraz kształtowanie się cen na rynku. Realizacja takiego ryzyka zależałaby jednak od szczególnych cech różnych infrastruktur rozrachunkowych i ich funkcjonalności pod względem umożliwienia uczestnikom dostępu do zabezpieczenia w odpowiednim czasie.
- 2.3. Ponadto, jeśli chodzi o dostęp do płynności banku centralnego na potrzeby rozrachunku, Eurosystem obecnie zapewnia rozrachunek w pieniądzu banku centralnego dla transakcji na papierach wartościowych za pośrednictwem systemu TARGET2-Securities (T2S). Dostęp CDPW do T2S podlega ocenie spełniania kryteriów kwalifikacji i warunków określonych w mających zastosowanie wytycznych EBC⁽⁸⁾. W przypadku gdy uczestnicy systemów rozrachunku papierów wartościowych opartych na DLT nie mają dostępu do pieniądza banku centralnego, do rozrachunku transakcji na papierach wartościowych można wykorzystać środki banku komercyjnego, środki banku komercyjnego w formie tokenów lub tokeny będące pieniądzem elektronicznym. Jeżeli mnożenie się takich systemów rozrachunku papierów wartościowych opartych na DLT doprowadziłoby do znacznego wzrostu wykorzystania środków banku komercyjnego lub tokenów będących pieniądzem elektronicznym do rozrachunku transakcji na papierach wartościowych, należałoby dokładnie przeanalizować skutki dla transmisji polityki pieniężnej.

3. Nadzór oraz aspekty systemowe i związane ze stabilnością finansową

3.1. Rola ESBC w dziedzinie rozrachunku papierów wartościowych

- 3.1.1. Zgodnie z art. 127 ust. 2 tiret czwarte Traktatu, odzwierciedlonym w art. 3 ust. 1 Statutu Europejskiego Systemu Banków Centralnych i Europejskiego Banku Centralnego (zwanego dalej „Statutem ESBC”), jednym z podstawowych zadań realizowanych za pośrednictwem ESBC jest „popieranie sprawnego funkcjonowania systemów płatniczych”. Wykonując to podstawowe zadanie, „EBC i krajowe banki centralne mogą stwarzać udogodnienia, a EBC może uchylać rozporządzenia, w celu zapewnienia skuteczności i rzetelności systemów rozliczeń i płatności w ramach Unii i z innymi krajami”⁽⁹⁾.
- 3.1.2. CDPW są infrastrukturami rynku finansowego, które są ściśle regulowane i nadzorowane przez różne organy zgodnie z rozporządzeniem w sprawie CDPW, w którym określono wymogi dotyczące rozrachunku instrumentów finansowych oraz przepisy dotyczące organizacji i prowadzenia CDPW. Ponadto CDPW powinny zapoznać się z wytycznymi dotyczącymi cyberodporności Komitetu ds. Infrastruktury Płatności i Rynku (CPMI) i Międzynarodowej Organizacji Komisji Papierów Wartościowych (IOSCO)⁽¹⁰⁾, w odniesieniu do których opracowano szczegółowe wytyczne dotyczące wdrożenia w ramach prognozy Eurosystemu w zakresie cyberodporności dla infrastruktur rynku finansowego (Eurosystem Cyber Resilience Oversight Expectations for FMI)⁽¹¹⁾, które są skierowane do wszystkich infrastruktur rynku finansowego. Oprócz kompetencji nadzorczych powierzonych właściwym organom krajowym na mocy rozporządzenia w sprawie CDPW członkowie ESBC pełnią rolę „odpowiednich organów” jako nadzorujący systemy rozrachunku papierów wartościowych prowadzonych przez CDPW, jako banki centralne emitujące najbardziej istotne waluty, w których prowadzony jest rozrachunek, oraz jako banki centralne, w których prowadzony jest rachunek pieniężnej części transakcji⁽¹²⁾. W tym względzie motyw 8 rozporządzenia w sprawie CDPW stanowi, że rozporządzenie powinno pozostawać bez uszczerbku dla obowiązków Europejskiego Banku Centralnego (EBC) oraz krajowych banków centralnych, związanych z zapewnieniem wydajnych i rzetelnych systemów rozliczeń i płatności w ramach Unii i w innych państwach. Motyw 8 stanowi dalej, że rozporządzenie to nie powinno uniemożliwiać członkom ESBC dostępu do informacji istotnych z punktu widzenia wykonywania ich obowiązków⁽¹³⁾, w tym nadzoru nad CDPW i innymi infrastrukturami rynku finansowego⁽¹⁴⁾.

⁽⁸⁾ Wytyczne Europejskiego Banku Centralnego (UE) 2015/510 z dnia 19 grudnia 2014 r. w sprawie implementacji ram prawnych polityki pieniężnej Eurosystemu (EBC/2014/60) (Dz.U. L 91 z 2.4.2015, s. 3); wytyczne Europejskiego Banku Centralnego EBC/2012/27 z dnia 5 grudnia 2012 r. w sprawie transeuropejskiego automatycznego błyskawicznego systemu rozrachunku brutto w czasie rzeczywistym (TARGET2) (Dz.U. L 30 z 30.1.2013, s. 1).

⁽⁹⁾ Zob. art. 22 Statutu ESBC.

⁽¹⁰⁾ Dostępne na stronie internetowej BIS pod adresem www.bis.org.

⁽¹¹⁾ Dostępna na stronie internetowej EBC pod adresem: www.ecb.europa.eu.

⁽¹²⁾ Zob. art. 12 rozporządzenia w sprawie CDPW.

⁽¹³⁾ Zob. także art. 13 i art. 17 ust. 4 oraz art. 22 ust. 6 rozporządzenia w sprawie CDPW.

⁽¹⁴⁾ Zob. pkt 7.3 opinii Europejskiego Banku Centralnego z dnia 6 kwietnia 2017 r. (CON/2017/10), pkt 7.2 opinii Europejskiego Banku Centralnego z dnia 8 listopada 2018 r. (CON/2018/47), pkt 3.5.2 opinii Europejskiego Banku Centralnego z dnia 2 maja 2019 r. (CON/2019/17) oraz pkt 3.5.2 opinii Europejskiego Banku Centralnego z dnia 11 listopada 2019 r. (CON/2019/38), dostępnych na stronie www.eur-lex.europa.eu.

- 3.1.3. Ponadto członkowie ESBC często działają jako agenci rozrachunkowi w odniesieniu do pieniężnych części transakcji na papierach wartościowych, a Eurosystem oferuje usługi rozrachunkowe za pośrednictwem T2S⁽¹⁵⁾ centralnym depozytorem papierów wartościowych (zwanym dalej „uczestnikami T2S”). Za pośrednictwem T2S Eurosystem świadczy na rzecz centralnych depozytów papierów wartościowych i banków centralnych ze strefy euro i spoza strefy euro jednolitą, neutralną i transgraniczną usługę rozrachunku transakcji na papierach wartościowych według zasady dostawa za płatność, w pieniądzu banku centralnego. Nadzór Eurosystemu nad T2S jest związany z jego mandatem w zakresie zapewniania skuteczności i rzetelności systemów rozliczeń i płatności, natomiast właściwe organy i odpowiednie organy w poszczególnych jurysdykcjach dążą do zapewnienia sprawnego funkcjonowania CDPW, bezpieczeństwa i skuteczności rozrachunku oraz właściwego funkcjonowania rynków finansowych.
- 3.1.4. Projekt rozporządzenia określa szereg wyłączeń z wymogów, obowiązków i definicji⁽¹⁶⁾ na mocy rozporządzenia w sprawie CDPW i dyrektywy 98/26/WE Parlamentu Europejskiego i Rady (zwanej dalej „dyrektywą w sprawie ostrożności rozrachunku”)⁽¹⁷⁾, o które CDPW mogą wnioskować, ubiegając się o zezwolenie na prowadzenie systemów rozrachunku papierów wartościowych opartych na DLT⁽¹⁸⁾. Wyłączenia takie mogą być przyznawane przez właściwy organ po przeprowadzeniu procedury oceny, która nie przewiduje zaangażowania odpowiednich organów na mocy rozporządzenia w sprawie CDPW⁽¹⁹⁾, w tym w szczególności członków ESBC. W szczególności projekt rozporządzenia nie przewiduje żadnej roli właściwych organów w procedurze udzielania zezwolenia, zwolnienia lub zmiany istniejącego zezwolenia lub zwolnienia. To samo dotyczy procedury cofnięcia zezwolenia lub zwolnienia udzielonego CDPW prowadzącemu system rozrachunku papierów wartościowych opartych na DLT⁽²⁰⁾. Zdaniem EBC zaangażowanie właściwych organów w te procesy oceny jest konieczne w celu zapewnienia właściwego wykonywania przez właściwe organy ich kompetencji wynikających z rozporządzenia w sprawie CDPW. W związku z tym projekt rozporządzenia powinien uwzględniać zaangażowanie odpowiednich organów we wspomniane procesy oceny, aby odpowiednio odzwierciedlić podział kompetencji przewidziany w rozporządzeniu w sprawie CDPW. Ponadto zaangażowanie odpowiednich organów nie powinno ograniczać się do CDPW, lecz powinno również obejmować operatorów wielostronnych platform obrotu opartych na DLT, którzy zamierzają świadczyć podstawowe usługi CDPW. Wynika to z faktu, że kompetencje właściwych organów odnoszą się do tych usług niezależnie od ich dostawy lub zastosowanej technologii.
- 3.1.5. Ponadto na mocy rozporządzenia w sprawie CDPW różne przepisy tego rozporządzenia, w tym wymóg składania sprawozdań właściwym organom, nie mają zastosowania do członków ESBC w odniesieniu do CDPW, którymi banki centralne ESBC bezpośrednio zarządzają na własną odpowiedzialność⁽²¹⁾. Zgodnie z projektem rozporządzenia CDPW prowadzący system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT podlega wymogom mającym zastosowanie do CDPW na mocy rozporządzenia w sprawie CDPW, chyba że taki CDPW zwrócił się do właściwego organu o szczególne wyłączenia lub zezwolenia⁽²²⁾. Przepisy te interpretowane łącznie oznaczają, że CDPW prowadzony przez bank centralny ESBC, który prowadzi system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT, nie musi zwracać się do właściwego organu o szczególne wyłączenia lub zezwolenia, ponieważ takie CDPW nie sprawozdają właściwym organom i podlegają ograniczonemu zestawowi wymogów na mocy rozporządzenia w sprawie CDPW. Ze względu na postulat pewność prawa wskazane byłoby wyraźne wyjaśnienie w motywach projektu rozporządzenia, że CDPW prowadzone przez banki centralne wchodzące w skład ESBC są wyłączone z przepisów projektu rozporządzenia dotyczących procesu udzielania zwolnień i cofania zezwoleń⁽²³⁾. W praktyce oznaczałoby to, że banki centralne wchodzące w skład ESBC korzystałyby z wyłączeń przewidzianych w projekcie rozporządzenia w oparciu o własną analizę ryzyka.

3.2. *Udział osób fizycznych w infrastrukturach rynku opartych na DLT*

Projekt rozporządzenia⁽²⁴⁾ przewiduje, że CDPW prowadzące systemy rozrachunku papierów wartościowych oparte na DLT (a także operatorzy wielostronnych platform obrotu opartych na DLT) mogą dopuszczać jako uczestników osoby fizyczne oraz osoby prawne inne niż te, o których mowa w rozporządzeniu w sprawie CDPW⁽²⁵⁾. Proponowane warunki przyjmowania takich osób jako uczestników są raczej ogólne. W tym względzie

⁽¹⁵⁾ Załącznik IIA do wytycznych EBC/2012/27, Wytyczne Europejskiego Banku Centralnego z dnia 18 lipca 2012 r. w sprawie TARGET2-Securities (EBC/2012/13) (Dz.U. L 215 z 11.8.2012, s. 19) oraz decyzja Europejskiego Banku Centralnego EBC/2011/20 z dnia 16 listopada 2011 r. ustanawiająca szczegółowe zasady i procedury stosowania kryteriów kwalifikowania centralnych depozytów papierów wartościowych do korzystania z usług TARGET2-Securities (Dz.U. L 319 z 2.12.2011, s. 117). Zob. również umowę ramową T2S (T2S Framework Agreement) i umowę zbiorową (Collective Agreement), obydwie dostępne na stronie internetowej EBC pod adresem www.ecb.europa.eu.

⁽¹⁶⁾ Zob. art. 5 projektu rozporządzenia.

⁽¹⁷⁾ Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 98/26/WE z dnia 19 maja 1998 r. w sprawie zamknięcia rozliczeń w systemach płatności i rozrachunku papierów wartościowych (Dz.U. L 166 z 11.6.1998, s. 45).

⁽¹⁸⁾ Zob. art. 8 ust. 2 lit. g) projektu rozporządzenia.

⁽¹⁹⁾ Zob. art. 10 i art. 12 rozporządzenia w sprawie CDPW.

⁽²⁰⁾ Zob. art. 8 ust. 6 i 7 projektu rozporządzenia.

⁽²¹⁾ Zob. art. 1 ust. 4 rozporządzenia w sprawie CDPW. Taki CDPW musi mieć dostęp do środków banku centralnego ESBC i nie może być odrębnym podmiotem.

⁽²²⁾ Zob. art. 5 projektu rozporządzenia.

⁽²³⁾ Zob. art. 7 i art. 8 projektu rozporządzenia.

⁽²⁴⁾ Zob. art. 4 i art. 5 ust. 4 projektu rozporządzenia oraz art. 2 pkt 19 rozporządzenia w sprawie CDPW.

⁽²⁵⁾ Jednocześnie jednak projekt rozporządzenia nie przewiduje żadnego odstępstwa od przepisów art. 33 ust. 1 rozporządzenia w sprawie CDPW, który odnosi się do niektórych osób prawnych jako uczestników CDPW.

regulacyjne standardy techniczne uzupełniające rozporządzenie w sprawie CDPW ⁽²⁶⁾ zawierają szczegółowe informacje na temat ryzyka prawnego, finansowego i operacyjnego, które CDPW musi ocenić, analizując wnioski o uczestnictwo. Nie jest jasne, w jaki sposób ryzyka te będą oceniane w przypadku, gdy o uczestnictwo w CDPW ubiega się osoba fizyczna ⁽²⁷⁾. Jeżeli ryzyka takie nie będą należycie uwzględniane, mogą pojawić się obawy co do tego, w jaki sposób można zapewnić równe warunki działania dla systemów rozrachunku papierów wartościowych tradycyjnych i opartych na DLT oraz co do ryzyka, jakie mogą stwarzać tacy uczestnicy zarówno dla samego CDPW, jak i dla jego innych uczestników. Podobnie nie jest jasne, które wymogi MiFID II mające zastosowanie do firm inwestycyjnych uczestniczących w wielostronnych platformach obrotu (np. wymogi dotyczące stosowania handlu algorytmicznego) miałyby również zastosowanie do osób fizycznych uczestniczących w wielostronnych platformach obrotu. Zastosowanie niektórych wymogów dotyczących ochrony inwestorów na mocy MiFID II i rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 ⁽²⁸⁾ może okazać się niemożliwe ⁽²⁹⁾. W przypadku braku pośrednictwa przedsiębiorstw inwestycyjnych inwestorzy indywidualni mogliby inwestować w zbywalne papiery wartościowe obsługiwane przez DLT, które mogą być dla nich nieodpowiednie. Ponadto istnieje różnica, problematyczna z punktu widzenia równych warunków działania, między wymogami mającymi zastosowanie do systemów rozrachunku papierów wartościowych opartych na DLT oraz wielostronnych platform obrotu opartych na DLT pod względem maksymalnego okresu, przez jaki osoby fizyczne mogą być dopuszczone do uczestnictwa w takiej infrastrukturze rynkowej ⁽³⁰⁾.

3.3. Rozrachunek płatności w infrastrukturach rynku opartych na DLT

3.3.1. Projekt rozporządzenia przewiduje, że rozrachunek płatności może odbywać się w ramach infrastruktur rynku opartych na DLT za pomocą trzech środków. Po pierwsze, rozrachunek płatności może być dokonywany za pomocą pieniądza banku centralnego, o ile jest to wykonalne i dostępne. Po drugie, w przypadku gdy rozrachunek za pomocą pieniądza banku centralnego nie jest wykonalny i dostępny, rozrachunek płatności może odbywać się w środkach pieniężnych banku komercyjnego, w tym środkach pieniężnych banku komercyjnego w formie tokenów. EBC rozumie, że takie środki pieniężne banku komercyjnego w formie tokenów, nazywane również w projekcie rozporządzenia „monetami rozrachunkowymi”, są z prawnego punktu widzenia niemożliwe do odróżnienia od tradycyjnych depozytów gotówkowych. Po trzecie, rozrachunek płatności może odbywać się w tokenach będących pieniądzem elektronicznym, jak określono we wniosku dotyczącym rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie rynków kryptoaktywów i zmieniającego dyrektywę (UE) 2019/1937 (zwanego dalej „projektem rozporządzenia w sprawie rynków kryptoaktywów”).

3.3.2. Rozrachunek płatności w pieniądzu banku centralnego

EBC uważa, że rozrachunek w pieniądzu banku centralnego powinien stanowić domyślny wymóg dla infrastruktur rynku opartych na DLT, w związku z czym wyłączenie z tego wymogu powinno być możliwe jedynie w przypadkach, gdy odpowiedni operator infrastruktury rynku opartej na DLT udowodni, że ta metoda rozrachunku nie jest dostępna i nie jest wykonalna.

3.3.3. Eurosystem oferuje uczestnikom T2S rozliczanie transakcji na papierach wartościowych według zasady dostawa za płatność w pieniądzu banku centralnego. Chociaż EBC pozostaje otwarty na innowacje i dalsze badanie potencjału innowacyjnych technologii w kontekście świadczenia usług rozrachunku papierów wartościowych, ewentualny rozrachunek w pieniądzu banku centralnego transakcji na zbywalnych papierach wartościowych obsługiwanych przez DLT w T2S podlegałyby ograniczeniom wynikającym z obecnych ograniczeń technologicznych oraz ram umownych i regulacyjnych, którym podlega świadczenie usług T2S ⁽³¹⁾. W tym kontekście warto podkreślić, że szczególne cechy i wyłączenia charakteryzujące każdy system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT prowadzony przez CDPW będą brane pod uwagę przy ocenie spełnienia kryteriów kwalifikacji T2S ⁽³²⁾ w przypadku chęci przystąpienia danego CDPW do T2S.

⁽²⁶⁾ Zob. art. 89 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/392 z dnia 11 listopada 2016 r. uzupełniającego 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).

⁽²⁷⁾ Zob. pkt 3.18.5 zasad CPMI-IOSCO dotyczących infrastruktury rynku finansowego. Zasada 18 dotycząca wymogów w zakresie dostępu i uczestnictwa określa wymogi operacyjne, finansowe, prawne i wymogi w zakresie zarządzania ryzykiem w odniesieniu do uczestnictwa, które powinny być brane pod uwagę przez infrastrukturę rynku finansowego, wspominając również o możliwości dopuszczenia przez infrastrukturę rynku finansowego podmiotów nieregulowanych. W takim przypadku infrastruktura rynku finansowego powinna (i) uwzględnić wszelkie dodatkowe ryzyka, które mogą wynikać z takiego uczestnictwa, oraz (ii) odpowiednio opracować swoje wymogi dotyczące uczestnictwa i kontrole zarządzania ryzykiem.

⁽²⁸⁾ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniające rozporządzenie (EU) nr 648/2012 (Dz.U. L 173 z 12.6.2014, s. 84).

⁽²⁹⁾ Zob. art. 25 dyrektywy MiFID II dotyczący oceny odpowiedniości i adekwatności instrumentów finansowych dla inwestorów.

⁽³⁰⁾ Por. art. 5 ust. 4 projektu rozporządzenia z art. 6 ust. 4 (który wprowadza zmiany do art. 19 dyrektywy MiFID II) wniosku dotyczącego Parlamentu Europejskiego i Rady zmieniającej dyrektywę 2006/43/WE, 2009/65/WE, 2009/138/WE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/65/UE, (UE) 2015/2366 i (UE) 2016/2341 – COM(2020) 596 final.

⁽³¹⁾ Zob. rozdział 15 raportu grupy doradczej ds. infrastruktur rynkowych papierów wartościowych i zabezpieczeń (Advisory Group on Market Infrastructures for Securities and Collateral) pt. „The potential impact of DLTs on securities post-trading harmonisation and on the wider EU financial market integration”, dostępnego na stronie internetowej EBC pod adresem www.ecb.europa.eu.

⁽³²⁾ Zob. załącznik IIA do wytycznych EBC/2012/27, wytyczne EBC/2012/13 oraz decyzję EBC/2011/20. Zob. również umowę ramową T2S (T2S Framework Agreement) i umowę zbiorową (Collective Agreement), obydwie dostępne na stronie internetowej EBC pod adresem www.ecb.europa.eu.

- 3.3.4. W przypadku gdy rozliczenie transakcji na zbywalnych papierach wartościowych obsługiwanych przez DLT ma odbywać się poza T2S, systemy rozrachunku papierów wartościowych oparte na DLT mogą również podlegać pewnym ograniczeniom w zapewnieniu rozrachunku w pieniądzu banku centralnego wynikającym z obecnych ograniczeń technologicznych, a także z ram umownych i regulacyjnych, w zależności od specyfiki struktury systemu rozrachunku papierów wartościowych opartego na DLT oraz mających zastosowanie wytycznych EBC⁽³³⁾. Te same uwagi dotyczące rozliczeń poza T2S stosuje się odpowiednio do operatorów wielostronnych platform obrotu opartych na DLT.
- 3.3.5. *Rozliczanie płatności z podmiotami, które nie posiadają zezwolenia jako instytucje kredytowe*
Zgodnie z rozporządzeniem w sprawie CDPW jeżeli dokonanie rozrachunku za pośrednictwem rachunku w banku centralnym nie jest wykonalne i dostępne, CDPW może umożliwić rozrachunek płatności gotówkowych w odniesieniu do całości lub części swojego systemu rozrachunku papierów wartościowych za pośrednictwem rachunków otwartych w instytucji kredytowej lub za pośrednictwem własnych rachunków CDPW. Jeżeli CDPW umożliwi rozrachunek za pośrednictwem rachunków otwartych w instytucji kredytowej lub za pośrednictwem własnych rachunków, musi to uczynić zgodnie z przepisami tytułu IV rozporządzenia w sprawie CDPW⁽³⁴⁾. Choć projekt rozporządzenia przewiduje, że CDPW prowadzący system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT identyfikuje, mierzy, monitoruje i minimalizuje ryzyko kontrahenta wynikające z wykorzystania środków pieniężnych banku komercyjnego lub tokenów będących pieniądzem elektronicznym⁽³⁵⁾, wymogi dotyczące zapewnienia należytego rozrachunku pieniężnego za pośrednictwem środków pieniężnych banku komercyjnego (lub tokenów będących pieniądzem elektronicznym) zawarte w projekcie rozporządzenia są bardzo ogólne w porównaniu z wymogami określonymi w rozporządzeniu w sprawie CDPW⁽³⁶⁾. Te same uwagi stosuje się odpowiednio do operatorów wielostronnych platform obrotu opartych na DLT. Co istotne, projekt rozporządzenia przewiduje⁽³⁷⁾, że CDPW prowadzący system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT może zostać zwolniony przez właściwy organ ze stosowania przepisów rozporządzenia w sprawie CDPW dotyczących rozrachunku pieniężnego⁽³⁸⁾, pod warunkiem że zapewnia on dostawę za płatność. Wydaje się, że w sposób dorozumiany otwiera to możliwość zwolnienia CDPW dokonującego rozrachunku pieniężnego transakcji na papierach wartościowych za pośrednictwem jego własnych rachunków z wymogu uzyskania zezwolenia na prowadzenie działalności jako instytucja kredytowa na mocy dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/36/UE (zwanej dalej „dyrektywą w sprawie wymogów kapitałowych”)⁽³⁹⁾ oraz z przepisów regulujących świadczenie bankowych usług pomocniczych na mocy rozporządzenia w sprawie CDPW⁽⁴⁰⁾. Podobnie szerokie sformułowanie tego przepisu w projekcie rozporządzenia⁽⁴¹⁾ można również interpretować jako otwierające w sposób dorozumiany możliwość zwolnienia CDPW z obowiązku rozrachunku pieniężnego transakcji na papierach wartościowych za pośrednictwem rachunków otwartych w licencjonowanej instytucji kredytowej.
- 3.3.6. Zgodnie z przepisami dyrektywy w sprawie wymogów kapitałowych osoby lub przedsiębiorstwa niebędące instytucjami kredytowymi nie mogą prowadzić działalności polegającej na przyjmowaniu od ludności depozytów lub innych środków finansowych podlegających zwrotowi. Zakaz ten nie ma zastosowania do „przypadków wyraźnie objętych przepisami krajowymi lub unijnymi”⁽⁴²⁾. Wydaje się, że możliwość zwolnienia na mocy projektu rozporządzenia ze stosowania art. 40 i tytułu IV rozporządzenia w sprawie CDPW dotyczących rozrachunku pieniężnego jest niewystarczająco jasna, aby kwalifikować się jako „przypadek wyraźnie objęty przepisami unijnymi”, co umożliwiłoby osobie niebędącej instytucją kredytową przyjmowanie depozytów od ludności. W związku z tym oczywistym konfliktem między projektem rozporządzenia a dyrektywą w sprawie wymogów kapitałowych organy ustawodawcze Unii muszą wyraźnie wyjaśnić dokładny zakres zwolnienia z przepisów rozporządzenia w sprawie CDPW dotyczących rozrachunku pieniężnego, o które może ubiegać się CDPW prowadzący system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT (lub operator wielostronnej platformy obrotu opartej na DLT⁽⁴³⁾).
- 3.3.7. W przypadku braku szczegółowych informacji na temat sposobu rozrachunku płatności w tokenach będących pieniądzem elektronicznym uczestnicy CDPW prowadzącego system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT mogliby otwierać rachunki bezpośrednio w CDPW do celów rozrachunku pieniężnego transakcji na papierach wartościowych za pomocą będących pieniądzem elektronicznym, lub alternatywnie CDPW prowadzący system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT i jego uczestnicy mogliby otwierać rachunki w podmiocie trzecim świadczącym usługi związane z tokenami będącymi pieniądzem elektronicznym. W tych dwóch przypadkach CDPW lub podmiot trzeci byłby emitentem tokenów będących pieniądzem elektronicznym i zapewniałby, aby rozrachunek części pieniężnej odbywał się za pomocą takich tokenów. W związku z tym warto zauważyć, że zgodnie z projektem rozporządzenia w sprawie rynków kryptoaktywów tokeny będące pieniądzem elektronicznym mogą być emitowane wyłącznie przez instytucje kredytowe lub instytucje pieniądza elektronicznego⁽⁴⁴⁾.

⁽³³⁾ Wytyczne (UE) 2015/510 (EBC/2014/60) i wytyczne EBC/2012/27.

⁽³⁴⁾ Zob. art. 40 ust. 2 oraz art. 54 rozporządzenia w sprawie CDPW.

⁽³⁵⁾ Zob. art. 4 ust. 3 projektu rozporządzenia.

⁽³⁶⁾ Zob. art. 40 i tytuł IV rozporządzenia w sprawie CDPW.

⁽³⁷⁾ Zob. motyw 24 i art. 5 ust. 5 projektu rozporządzenia. Zob. również, w odniesieniu do wielostronnych platform obrotu opartych na DLT, motyw 16 i art. 4 ust. 3 lit. f) projektu rozporządzenia.

⁽³⁸⁾ Zob. art. 40 rozporządzenia w sprawie CDPW.

⁽³⁹⁾ Zob. art. 9 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/36/UE z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie warunków dopuszczenia instytucji kredytowych do działalności oraz nadzoru ostrożnościowego nad instytucjami kredytowymi i firmami inwestycyjnymi, zmieniająca dyrektywę 2002/87/WE i uchylająca dyrektywę 2006/48/WE oraz 2006/49/WE (Dz.U. L 176 z 27.6.2013, s. 338).

⁽⁴⁰⁾ Zob. tytuł IV rozporządzenia w sprawie CDPW i sekcję C załącznika do tego rozporządzenia.

⁽⁴¹⁾ Zob. art. 5 ust. 5 projektu rozporządzenia.

⁽⁴²⁾ Zob. art. 9 dyrektywy w sprawie wymogów kapitałowych.

⁽⁴³⁾ Zob. art. 4 ust. 3 projektu rozporządzenia.

⁽⁴⁴⁾ Zob. art. 43 projektu rozporządzenia w sprawie rynków kryptoaktywów.

W związku z brakiem odmiennych przepisów w projekcie rozporządzenia EBC rozumie, że wyłączenie przewidziane w projekcie rozporządzenia w odniesieniu do przepisów rozporządzenia w sprawie CDPW⁽⁴⁵⁾ dotyczących rozrachunku pieniężnego nie ma na celu zwolnienia CDPW lub podmiotu trzeciego emitującego tokeny będące pieniądzem elektronicznym i dokonującego rozrachunku pieniężnego transakcji na papierach wartościowych za pośrednictwem własnych rachunków z wymogu uzyskania zezwolenia na mocy projektu rozporządzenia w sprawie rynków kryptoaktywów. Te same rozważania dotyczące rozrachunku zobowiązań płatniczych w tokenach będących pieniądzem elektronicznym stosuje się odpowiednio do operatorów wielostronnych platform obrotu opartych na DLT⁽⁴⁶⁾. Trudno wyjaśnić, dlaczego organy ustawodawcze Unii miałyby z jednej strony wymagać, aby tokeny będące pieniądzem elektronicznym mogły być emitowane wyłącznie przez instytucje kredytowe lub instytucje pieniądza elektronicznego, z drugiej zaś strony w sposób dorozumiany umożliwiać rozrachunek pieniężny transakcji na papierach wartościowych w tradycyjnej gotówce lub monetach rozrachunkowych za pośrednictwem rachunków otwartych w podmiotach nieposiadających zezwolenia jako instytucje kredytowe.

- 3.3.8. Podejmując decyzję co do umożliwienia rozrachunku pieniężnego transakcji na papierach wartościowych za pośrednictwem rachunków otwartych w podmiotach, które nie posiadają licencji jako instytucje kredytowe, organy ustawodawcze Unii mogą uwzględnić zasady CPMI-IOSCO dotyczące infrastruktury rynku finansowego (CPMI-IOSCO Principles for Financial Market Infrastructures)⁽⁴⁷⁾. W szczególności zgodnie z zasadą 9 CPMI-IOSCO (Rozrachunek pieniężny), jeżeli rozrachunek pieniężny nie odbywa się w pieniądzu banku centralnego, zasada 9 CPMI-IOSCO przewiduje jedynie rozrachunek w środkach pieniężnych banku komercyjnego lub we własnych księgach infrastruktury rynku finansowego. W szczególności zasada 9 CPMI-IOSCO stanowi, że jeżeli infrastruktura rynku finansowego dokonuje rozrachunku pieniężnego we własnych księgach, powinna minimalizować i ściśle kontrolować swoje ryzyko kredytowe i ryzyko utraty płynności. W ramach takiego porozumienia infrastruktura rynku finansowego oferuje swoim uczestnikom rachunki gotówkowe, a obowiązek zapłaty lub rozrachunku jest wypełniany poprzez przyznanie uczestnikom infrastruktury rynku finansowego bezpośredniego roszczenia wobec tej infrastruktury. Ryzyko kredytowe i ryzyko płynności związane z roszczeniem wobec infrastruktury rynku finansowego są zatem bezpośrednio związane z ogólnym ryzykiem kredytowym i ryzykiem utraty płynności infrastruktury rynku finansowego. Jednym ze sposobów, w jaki infrastruktura rynku finansowego mogłaby zminimalizować to ryzyko, jest ograniczenie swojej działalności i operacji do rozliczania i rozrachunku oraz procesów ściśle z nimi powiązanych. Ponadto, aby wywiązać się ze zobowiązań płatniczych, infrastruktura rynku finansowego może być instytucją finansową specjalnego przeznaczenia i ograniczyć prowadzenie rachunków pieniężnych wyłącznie do uczestników. W zależności od przepisów lokalnych instytucje finansowe specjalnego przeznaczenia byłyby zasadniczo zobowiązane do posiadania zezwolenia na działalność bankową i podlegałyby nadzorowi ostrożnościowemu⁽⁴⁸⁾.
- 3.3.9. Zgodnie z projektem rozporządzenia osoby fizyczne mogą być bezpośrednimi uczestnikami infrastruktury rynkowej opartej na DLT. Gdyby część pieniężna transakcji na papierach wartościowych miała występować w księgach osoby nieposiadającej zezwolenia jako instytucja kredytowa, skutkowało by to tym, że rachunki gotówkowe osób fizycznych, jak również osób prawnych takich jak mikroprzedsiębiorstwa oraz małe i średnie przedsiębiorstwa, prowadzone przez infrastrukturę rynku oparte na DLT nie byłyby objęte ochroną systemu gwarancji depozytów na mocy dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/49/UE (zwanej dalej „dyrektywą w sprawie systemów gwarancji depozytów”⁽⁴⁹⁾) ani uprzywilejowaniem deponentów na mocy dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE⁽⁵⁰⁾ (zwanej dalej „dyrektywą BRRD”). Dyrektywa w sprawie systemów gwarancji depozytów oraz uprzywilejowanie deponentów na mocy dyrektywy BRRD mają zastosowanie wyłącznie do depozytów w formie salda kredytowego wynikającego ze środków pozostawionych na rachunku lub z sytuacji przejściowych wynikających ze zwykłych transakcji bankowych, które instytucja kredytowa jest zobowiązana zwrócić⁽⁵¹⁾. Biorąc pod uwagę zasadę 9 CPMI-IOSCO, w szczególności minimalizację i ścisłą kontrolę ryzyka kredytowego i ryzyka płynności wynikającego z rozliczeń pieniężnych z wykorzystaniem infrastruktury rynku finansowego, taka sytuacja nie wydaje się stanowić wystarczającego zabezpieczenia środków finansowych osób fizycznych umieszczonych u operatorów infrastruktury rynku opartej na DLT. Ponadto w projekcie rozporządzenia nie ustanowiono żadnego progu ograniczającego możliwość utrzymywania przez operatorów infrastruktury rynku opartej na DLT funduszy osób fizycznych oraz mikroprzedsiębiorstw oraz małych i średnich przedsiębiorstw, mimo że osoby te mogą błędnie uznać, że ich fundusze stanowią depozyty korzystające z ochrony na podstawie dyrektywy w sprawie systemów gwarancji depozytów oraz z uprzywilejowania deponentów na mocy dyrektywy BRRD.
- 3.3.10. Ponadto organy ustawodawcze Unii powinny rozważyć, czy mogą pojawić się zagrożenia dla stabilności systemu finansowego w przypadku, gdy na mocy projektu rozporządzenia udzielane będą zwolnienia z wymogów uzyskania zezwolenia przewidzianych w dyrektywie w sprawie wymogów kapitałowych, rozporządzeniu w sprawie CDPW i projekcie rozporządzenia w sprawie rynków kryptoaktywów w związku z: a) prowadzeniem działalności polegającej na przyjmowaniu depozytów lub innych funduszy podlegających zwrotowi od ludności, b) świadcze-

⁽⁴⁵⁾ Zob. art. 5 ust. 5 projektu rozporządzenia i art. 40 rozporządzenia w sprawie CDPW.

⁽⁴⁶⁾ Zob. art. 4 ust. 3 projektu rozporządzenia.

⁽⁴⁷⁾ Zob. zasady CPMI-IOSCO dotyczące infrastruktury rynku finansowego dostępne na stronie internetowej Banku Rozrachunków Międzynarodowych pod adresem www.bis.org.

⁽⁴⁸⁾ Zob. pkt 3.9.7 zasad CPMI-IOSCO dotyczących infrastruktury rynku finansowego.

⁽⁴⁹⁾ Zob. art. 2 ust. 1 pkt 3 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/49/UE z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie systemów gwarancji depozytów (Dz.U. L 173 z 12.6.2014, s. 149). Zob. również art. 2 ust. 2 lit. c) projektu rozporządzenia w sprawie rynków kryptoaktywów.

⁽⁵⁰⁾ Zob. art. 108 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE z dnia 15 maja 2014 r. ustanawiającej ramy na potrzeby prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych oraz zmieniającej dyrektywę Rady 82/891/EWG i dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2001/24/WE, 2002/47/WE, 2004/25/WE, 2005/56/WE, 2007/36/WE, 2011/35/UE, 2012/30/UE i 2013/36/EU oraz rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1093/2010 i (UE) nr 648/2012 (Dz.U. L 173 z 12.6.2014, s. 190).

⁽⁵¹⁾ Zob. art. 2 ust. 1 pkt 3 w związku z art. 2 ust. 1 pkt 4 i 5, art. 5 i 6 dyrektywy w sprawie systemów gwarancji depozytów oraz art. 2 ust. 1 pkt 94 i 95 oraz art. 108 dyrektywy BRRD.

niem bankowych usług pomocniczych oraz c) emitowaniem tokenów będących pieniądzem elektronicznym. Wspomniane zwolnienie z wymogów uzyskania zezwolenia skutkowałoby przeniesieniem działalności zwykle ograniczonej do zakresu kompetencji sektora bankowego z instytucji kredytowych na podmioty niebankowe. W związku z tym uczestnicy infrastruktury rynku opartej na DLT oraz, potencjalnie, uczestnicy istniejących systemów rozrachunku papierów wartościowych lub wielostronnych platform obrotu zarządzanych przez tych samych operatorów infrastruktury rynku opartej na DLT, w tym połączone infrastruktury rynku finansowego, byłoby w rezultacie narażeni na wyższe ryzyko kredytowe i ryzyko płynności, ponieważ rygorystyczne wymogi regulacyjne i ostrożnościowe przewidziane dla instytucji kredytowych nie mają zastosowania do operatorów niebędących bankami. Ostatecznie infrastruktury rynkowe oparte na DLT korzystałyby z niższego poziomu i zakresu zabezpieczeń, co może nie tylko osłabić ich ogólną odporność, ale w szerszym ujęciu utrudnić wdrożenie technologii DLT w sektorze rozliczania posttransakcyjnego.

3.3.11. Wymogi w zakresie zarządzania ryzykiem mające zastosowanie do bankowych usług pomocniczych

Rozporządzenie w sprawie CDPW nakłada bardzo restrykcyjne wymogi na bankowe usługi pomocnicze, ponieważ świadczenie takich usług wiąże się ze znacznym ryzykiem finansowym, w tym ryzykiem kredytu śróddziennego i ryzykiem utraty płynności. Rola, jaką CDPW odgrywają na rynkach finansowych, oraz związane z nimi znaczenie systemowe uzasadniają rygorystyczne wymogi w zakresie zarządzania ryzykiem mające na celu zapewnienie odporności w skrajnych, ale prawdopodobnych okolicznościach. W szczególności, jak już wspomniano, jedynie CDPW posiadające zezwolenie na prowadzenie działalności jako instytucje kredytowe i wyznaczone instytucje kredytowe⁽⁵²⁾ oraz przestrzegające wymogów tytułu IV rozporządzenia w sprawie CDPW⁽⁵³⁾ mogą świadczyć bankowe usługi pomocnicze. EBC zauważa, że projekt rozporządzenia dopuszcza możliwość, że CDPW, który posiada zezwolenie na prowadzenie działalności jako instytucja kredytowa i prowadzi system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT lub korzysta z bankowych usług pomocniczych świadczonych przez instytucję kredytową, jest zwolniony z wymogów art. 40 rozporządzenia w sprawie CDPW, w tym wymogów określonych w tytule IV tego rozporządzenia. Zakres wyłączenia nie został określony w projekcie rozporządzenia, zatem uznaje się, że system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT prowadzony przez CDPW może zostać zwolniony z niektórych lub wszystkich wymogów określonych w tytule IV rozporządzenia w sprawie CDPW, w tym wymogów dotyczących zakresu bankowych usług pomocniczych, zarządzania ryzykiem kredytowym i ryzykiem utraty płynności oraz narzutów kapitałowych⁽⁵⁴⁾.

W zależności od zakresu wyłączenia poziom ryzyka, na jakie mogą być narażone systemy rozrachunku papierów wartościowych oparte na DLT, byłby różny, a jeżeli zwolnienie obejmowałoby wszystkie wymogi tytułu IV, ryzyko mogłoby być bardzo znaczące. Wymogi⁽⁵⁵⁾ mające zastosowanie do rozrachunku w środkach pieniężnych banku komercyjnego, określone w projekcie rozporządzenia, są jednak ogólne i nie mogą zapewnić stosowania środków zarządzania ryzykiem proporcjonalnych do ponoszonego ryzyka. W związku z powyższym EBC proponuje, aby organy ustawodawcze Unii bardziej szczegółowo określiły zakres wyłączeń stosowania art. 40 rozporządzenia w sprawie CDPW oraz warunki, jakie należy spełnić, aby takie wyłączenia uzyskać. To samo powinno mieć zastosowanie odpowiednio do operatorów wielostronnych platform obrotu opartych na DLT, którzy nie prowadzą rozrachunku w pieniądzu banku centralnego, mając na uwadze względy dotyczące zapewnienia równych warunków działania dla systemów rozrachunku papierów wartościowych i wielostronnych platform obrotu opartych na DLT, jak wspomniano w pkt 1.3.

3.4. Ochrona na wypadek niewypłacalności na mocy dyrektywy o ostateczności rozrachunku

Zgodnie z projektem rozporządzenia prowadzenie przez CDPW systemu rozrachunku papierów wartościowych opartego na DLT nie może być równoznaczne z funkcjonowaniem „systemu” w rozumieniu dyrektywy w sprawie ostateczności rozrachunku, między innymi dlatego, że zgodnie z projektem rozporządzenia uprawnionymi uczestnikami systemu rozrachunku papierów wartościowych opartego na DLT są osoby fizyczne⁽⁵⁶⁾. W takim przypadku prowadzenie systemu rozrachunku papierów wartościowych opartego na DLT nie byłoby uznawane za rozszerzenie działalności lub usług na mocy rozporządzenia w sprawie CDPW⁽⁵⁷⁾, lecz za dodatkową działalność lub usługę, które powinny podlegać procedurze oceny i udzielania zezwoleń na mocy rozporządzenia w sprawie CDPW. EBC ma trzy uwagi w tym względzie. Po pierwsze, EBC przypomina kluczową rolę pojęcia (prawnej) ostateczności dla ochrony uczestników systemów rozrachunku przed negatywnymi skutkami postępowań upadłościowych wobec innych uczestników oraz dla ograniczenia ryzyka systemowego wynikającego z funkcjonowania infrastruktury rynku finansowego. Gdyby system rozrachunku papierów wartościowych opartego na DLT nie kwalifikowało się jako „systemu” w rozumieniu dyrektywy o ostateczności rozrachunku, przewidziane w niej środki ochrony na wypadek niewypłacalności nie miałyby zastosowania do samego systemu rozrachunku papierów wartościowych opartego na DLT. Po drugie, EBC zauważa, że projekt rozporządzenia nie jest jasny co do tego, jakie środki prawne mogą być potrzebne w przypadku jednoczesnego prowadzenia przez ten sam CDPW systemu rozrachunku papierów wartościowych i systemu rozrachunku papierów wartościowych opartego na DLT (np. w celu wyodrębnienia tych dwóch systemów poprzez powierzenie ich działalnością odrębnym pod-

⁽⁵²⁾ Zgodnie z rozporządzeniem w sprawie CDPW instytucja kredytowa, która oferuje rozrachunek płatności gotówkowych w odniesieniu do części systemu rozrachunku papierów wartościowych danego CDPW, jest zwolniona z niektórych wymogów tytułu IV tylko wtedy, gdy łączna wartość takiego rozrachunku pieniężnego za pośrednictwem rachunków otwartych w tej instytucji kredytowej w danym okresie nie przekracza określonych progów. Zob. art. 54 ust. 4 i 5 rozporządzenia w sprawie CDPW.

⁽⁵³⁾ W szczególności art. 54 ust. 4 lit. d) rozporządzenia w sprawie CDPW stanowi, że instytucja kredytowa wykorzystywana jako agent rozrachunkowy może być wykorzystywana wyłącznie do świadczenia bankowych usług pomocniczych zdefiniowanych w rozporządzeniu w sprawie CDPW, a nie do prowadzenia jakiegokolwiek innej działalności.

⁽⁵⁴⁾ Zwolnienie z wymogu posiadania zezwolenia na działalność bankową omówiono w pkt 3.3.5-3.3.10.

⁽⁵⁵⁾ Zob. ostatni akapit art. 5 ust. 5 projektu rozporządzenia.

⁽⁵⁶⁾ Zob. art. 2 lit. a) i d) dyrektywy w sprawie ostateczności rozrachunku oraz motyw 23 i art. 5 ust. 8 projektu rozporządzenia.

⁽⁵⁷⁾ Zob. art. 19 rozporządzenia w sprawie CDPW i motyw 33 projektu rozporządzenia.

miotom prawnym). Jeżeli ryzyko dotyczące ostateczności rozrachunku wystąpi w przypadku niechronionych systemów rozrachunku papierów wartościowych opartych na DLT lub ich uczestników, może ono rozprzestrzenić się na inne standardowe systemy rozrachunku papierów wartościowych prowadzone przez ten sam CDPW, a także na ich uczestników. Takie ryzyka mogą wystąpić na przykład w przypadku, gdy co najmniej jeden podmiot uczestniczy zarówno w standardowym systemie rozrachunku papierów wartościowych, jak i systemie opartym na DLT, prowadzonych przez ten sam CDPW. W związku z powyższym wskazane byłoby, aby projekt rozporządzenia wymagał od CDPW prowadzącego system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT (niezależnie od tego, czy równolegle prowadzi on standardowy system rozrachunku papierów wartościowych) jasnego sprecyzowania ryzyka niewypłacalności i ryzyka dotyczącego ostateczności rozrachunku, na które narażeni są jego uczestnicy, a także wszelkich środków wprowadzonych przez ten CDPW w celu ograniczenia takich ryzyk. Po trzecie, EBC dostrzega zalety w tym, że projekt rozporządzenia wyraźnie uwzględnia zaangażowanie właściwych organów w ocenę ryzyka, które może powstać w związku z równoległym prowadzeniem standardowych systemów rozrachunku papierów wartościowych i systemów opartych na DLT, w ramach procesu udzielania zezwoleń CDPW.

3.5. *Równe warunki działania dla operatorów infrastruktury rynku opartych na DLT*

Projekt rozporządzenia odnosi się pokrótce do kwestii zapobiegania przypadkom nieprzeprowadzenia rozrachunku, co ma kluczowe znaczenie dla promowania dyscypliny rozrachunku oraz bezpiecznego i skutecznego rozrachunku transakcji⁽⁵⁸⁾. Istnieje znacząca asymetria między wymogami mającymi zastosowanie do wielostronnych platform obrotu opartych na DLT a przepisami rozporządzenia w sprawie CDPW⁽⁵⁹⁾. Brak jednolitych wymogów dotyczących przypadków nieprzeprowadzenia rozrachunku może wywołać wśród operatorów wielostronnych platform obrotu opartych na DLT zjawisko „wyścigu do dna” i ostatecznie skutkować korzystniejszym traktowaniem operatorów wielostronnych platform obrotu opartych na DLT w porównaniu z CDPW oraz niższym poziomem bezpieczeństwa rozrachunku uczestników wielostronnych platform obrotu opartych na DLT w porównaniu z uczestnikami CDPW.

3.6. *Strategia wyjścia dla operatorów infrastruktury rynku opartej na DLT i wycofanie zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT z obrotu*

Projekt rozporządzenia odnosi się ogólnie do strategii przejściowej, tj. strategii wyjścia, którą muszą posiadać operatorzy infrastruktury rynku opartej na DLT w przypadku konieczności cofnięcia lub zawieszenia zezwolenia lub przyznanego wyłączenia albo w przypadku dobrowolnego lub niedobrowolnego zaprzestania prowadzenia działalności z innego powodu⁽⁶⁰⁾. W przypadku cofnięcia zezwoleń lub wyłączeń lub w przypadku gdy wycena rynkowa zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT przekroczy określone progi, operator infrastruktury rynku opartej na DLT może być zmuszony do wprowadzenia istotnych zmian, których wdrożenie prawdopodobnie wymagałoby znacznego czasu. Ponadto w przypadku braku alternatywnego operatora infrastruktury rynku opartej na DLT, który mógłby zapewnić ciągłość usług, cofnięcie specjalnego zezwolenia lub któregośkolwiek z przyznanego wyłączeń⁽⁶¹⁾ może nie zostać wdrożone w praktyce, wbrew duchowi projektu rozporządzenia. W związku z powyższym EBC proponuje, aby organy ustawodawcze Unii przedstawiły bardziej szczegółowe informacje na temat szczegółowej treści strategii wyjścia oraz harmonogramu jej wdrażania. Ponadto projekt rozporządzenia należy uzupełnić konkretnymi procedurami, które miałyby zastosowanie w przypadku wycofania zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT z obrotu na wielostronnej platformie obrotu opartej na DLT, jak również w przypadku naruszenia limitu kapitalizacji rynkowej wynoszącego 200 mln EUR w odniesieniu do dopuszczenia do obrotu na wielostronnej platformie obrotu opartej na DLT. Co najważniejsze, należy wyraźnie wskazać, w jaki sposób inwestorzy posiadający takie zbywalne papiery wartościowe obsługiwane przez DLT będą w takich przypadkach chronieni. Należy wskazać, czy emitent (lub jego największy udziałowiec) powinien dokonać odkupu odpowiednich zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT, czy taka operacja byłaby obowiązkowa również dla inwestorów oraz w jaki sposób w takich przypadkach ustalono by godziwą cenę. Alternatywnym rozwiązaniem sugerowanym przez EBC jest wprowadzenie szczególnych zasad konsersji takich zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT na standardowe zbywalne papiery wartościowe zarejestrowane w CDPW.

3.7. *Współzależności z projektem rozporządzenia w sprawie rynków kryptoaktywów*

3.7.1. Istnieje możliwość rozbieżności między projektem rozporządzenia a zakresem stosowania projektu rozporządzenia w sprawie rynków kryptoaktywów. W modelach rozrachunku tokenów będących pieniądzem elektronicznym opisanych w pkt 3.3.7 emitenci tokenów będących pieniądzem elektronicznym lub dostawcy usług, którzy zgodnie z projektem rozporządzenia w sprawie rynków kryptoaktywów są objęci zakresem definicji emitentów kryptoaktywów i dostawców usług w zakresie kryptoaktywów, de facto świadczyliby usługi w zakresie instrumentów finansowych, a mianowicie zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT. W takim przypadku wydaje się, że usługi takie nie są regulowane ani projektem rozporządzenia, ani projektem rozporządzenia w sprawie rynków kryptoaktywów.

3.7.2. Ponadto zgodnie z projektem rozporządzenia w sprawie rynków kryptoaktywów tokeny będące pieniądzem elektronicznym sklasyfikowane jako znaczące podlegają dodatkowym wymogom⁽⁶²⁾. W szczególności w odniesieniu do przechowywania aktywów rezerwowych⁽⁶³⁾ emitenci znaczących tokenów będących pieniądzem elektronicz-

⁽⁵⁸⁾ Zob. art. 4 ust. 3 lit. g) projektu rozporządzenia.

⁽⁵⁹⁾ Zob. art. 6 ust. 3 i 4 oraz art. 7 rozporządzenia w sprawie CDPW.

⁽⁶⁰⁾ Zob. art. 6 ust. 6 i art. 3 ust. 5 projektu rozporządzenia.

⁽⁶¹⁾ Zob. art. 7 ust. 6 i art. 8 ust. 6 projektu rozporządzenia.

⁽⁶²⁾ Zob. art. 33 i 52 projektu rozporządzenia w sprawie rynków kryptoaktywów.

⁽⁶³⁾ Zob. art. 33 ust. 1 lit. b) i art. 52 lit. a) projektu rozporządzenia w sprawie rynków kryptoaktywów.

nym muszą zawsze zapewnić, aby aktywa rezerwowe nie były obciążone ani zastawiane jako „uzgodnienie dotyczące zabezpieczeń finansowych”, „uzgodnienie dotyczące zabezpieczeń finansowych polegające na przeniesieniu tytułu” ani jako „uzgodnienie dotyczące zabezpieczenia finansowego w formie gwarancji” w rozumieniu art. 2 ust. 1 lit. a), b) i c) dyrektywy 2002/47/WE Parlamentu Europejskiego i Rady ⁽⁶⁴⁾. Biorąc pod uwagę fakt, że do celów rozrachunku transakcji na papierach wartościowych konieczne może być przekazanie jako zabezpieczenia zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT lub tokenów będących pieniądzem elektronicznym, nie jest jasne, w jaki sposób zastaw jako „uzgodnienie dotyczące zabezpieczeń finansowych”, „uzgodnienie dotyczące zabezpieczeń finansowych polegające na przeniesieniu tytułu” lub jako „uzgodnienie dotyczące zabezpieczenia finansowego w formie gwarancji” mógłby zostać skutecznie ustanowiony na rezerwie aktywów tokenów będących pieniądzem elektronicznym w świetle wyżej wymienionych ograniczeń istniejących na mocy projektu rozporządzenia w sprawie rynków kryptoaktywów. Aby móc korzystać z tokenów będących pieniądzem elektronicznym w kontekście rozrachunku papierów wartościowych, niezwykle ważne jest zapewnienie możliwości ich przekazania jako zabezpieczenia. W związku z tym EBC uważa, że należy poświęcić więcej uwagi interakcji między projektem rozporządzenia, projektem rozporządzenia w sprawie rynków kryptoaktywów a istniejącymi unijnymi przepisami dotyczącymi usług finansowych i bankowości.

4. Aspekty nadzoru ostrożnościowego

- 4.1. EBC i odpowiedni właściwy organ krajowy są właściwymi organami wykonującymi określone uprawnienia w zakresie nadzoru ostrożnościowego na mocy rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 ⁽⁶⁵⁾ (zwanego dalej „rozporządzeniem w sprawie wymogów kapitałowych”) oraz dyrektywy w sprawie wymogów kapitałowych. Ponadto rozporządzenie w sprawie Jednolitego Mechanizmu Nadzorczego powierza EBC szczególne zadania w zakresie nadzoru ostrożnościowego nad instytucjami kredytowymi w strefie euro oraz nakłada na EBC odpowiedzialność za skuteczne i spójne funkcjonowanie Jednolitego Mechanizmu Nadzorczego, w ramach którego EBC i uczestniczące właściwe organy krajowe dzielą szczególne obowiązki nadzorcze ⁽⁶⁶⁾. W szczególności EBC wykonuje zadanie udzielania i cofania zezwoleń wszystkim instytucjom kredytowym. W przypadku istotnych instytucji kredytowych EBC ma również między innymi za zadanie zapewnienie zgodności z odpowiednimi przepisami Unii nakładającymi na instytucje kredytowe wymogi ostrożnościowe, w tym wymóg posiadania solidnych zasad zarządzania, takich jak należyte procesy zarządzania ryzykiem i mechanizmy kontroli wewnętrznej ⁽⁶⁷⁾. W tym celu EBC posiada wszelkie uprawnienia nadzorcze do ingerowania w działalność instytucji kredytowych, które są niezbędne do wykonywania jego funkcji.
- 4.2. Projekt rozporządzenia określa podstawowe wymogi dotyczące funkcjonowania infrastruktury rynkowej opartej na DLT, a także szereg wyłączeń, o które można wnioskować w odniesieniu do szczególnych wymogów zawartych w dyrektywie MiFID II, rozporządzeniu (UE) nr 2014/600 i rozporządzeniu w sprawie CDPW. Oznacza to, że firmy inwestycyjne będące również instytucjami kredytowymi i operatorami rynku mogą zwracać się do właściwego organu krajowego o zezwolenie na prowadzenie infrastruktury rynku opartej na DLT na potrzeby, między innymi, rejestracji i rozrachunku zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT. Ponadto projekt rozporządzenia nakłada na operatorów infrastruktury rynku opartej na DLT obowiązek współpracy z właściwymi organami przyznającymi szczególne zezwolenia oraz z Europejskim Urzędem Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych ⁽⁶⁸⁾.
- 4.3. EBC zauważa, że obecne podejście przyjęte w odniesieniu do procesu udzielania zezwoleń sprzyja równemu traktowaniu instytucji kredytowych i operatorów niebędących instytucjami kredytowymi, a także stanowi krok naprzód w kierunku nadzoru opartego na analizie ryzyka, uwzględniającego działalność prowadzoną przez dany podmiot. Mając na uwadze powyższe, chociaż projekt rozporządzenia nie przewiduje udziału EBC (jako organu nadzoru ostrożnościowego) w procesie udzielania zezwoleń i zwolnień, z perspektywy nadzoru ostrożnościowego dla EBC może mieć znaczenie otrzymywanie od właściwego organu krajowego informacji dotyczących istotnych instytucji kredytowych, które chcą prowadzić infrastrukturę rynku opartą na DLT. W związku z tym EBC proponuje, aby projekt rozporządzenia nakładał na właściwy organ krajowy obowiązek powiadamiania organu nadzoru ostrożnościowego, w tym EBC w przypadku istotnych instytucji kredytowych, o przyznanych i nieprzyznanych zezwoleniach i wyłączeniach, a także o zastosowaniu wprowadzeniu środków naprawczych. Z tych samych powodów EBC proponuje, aby projekt rozporządzenia uwzględniał właściwy organ nadzoru ostrożnościowego wśród odbiorców regularnych sprawozdań operatorów infrastruktury rynku opartej na DLT ⁽⁶⁹⁾.

⁽⁶⁴⁾ Dyrektywa 2002/47/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 6 czerwca 2002 r. w sprawie uzgodnień dotyczących zabezpieczeń finansowych (Dz.U. L 168 z 27.6.2002, s. 43).

⁽⁶⁵⁾ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz.U. L 176 z 27.6.2013, s. 1).

⁽⁶⁶⁾ 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).

⁽⁶⁷⁾ Zob. art. 4 ust. 1 lit. e) oraz art. 6 ust. 4 rozporządzenia (UE) nr 1024/2013.

⁽⁶⁸⁾ Zob. art. 9 projektu rozporządzenia.

⁽⁶⁹⁾ Zob. art. 9 ust. 4 projektu rozporządzenia.

Szczegółowe propozycje zmiany brzmienia projektu wraz z uzasadnieniem zostały zawarte w odrębnym roboczym dokumencie technicznym.

Niniejsza opinia zostanie opublikowana na stronie internetowej EUR-Lex.

Sporządzono we Frankfurcie nad Menem dnia środa, 28 kwietnia 2021 r.

Christine LAGARDE
Prezes EBC

IV

*(Informacje)*INFORMACJE INSTYTUCJI, ORGANÓW I JEDNOSTEK ORGANIZACYJNYCH
UNII EUROPEJSKIEJ

RADA

Ogłoszenie skierowane do osób objętych środkami ograniczającymi przewidzianymi w decyzji Rady 2012/642/WPZiB, wykonywanej decyzją wykonawczą Rady (WPZiB) 2021/1002, i w rozporządzeniu Rady (WE) nr 765/2006, wykonywanym rozporządzeniem wykonawczym Rady (UE) 2021/996, dotyczących środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi

(2021/C 244/05)

Poniższe informacje skierowane są do osób wymienionych w załączniku do decyzji Rady 2012/642/WPZiB ⁽¹⁾, wykonywanej decyzją wykonawczą Rady (WPZiB) 2021/1002 ⁽²⁾, oraz w załączniku I do rozporządzenia Rady (WE) nr 765/2006 ⁽³⁾, wykonywanego rozporządzeniem wykonawczym Rady (UE) 2021/996 ⁽⁴⁾, dotyczących środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi.

Rada Unii Europejskiej zdecydowała, że te osoby powinny znaleźć się w wykazie osób, wobec których stosuje się środki ograniczające przewidziane w decyzji 2012/642/WPZiB i rozporządzeniu (WE) nr 765/2006. Uzasadnienie umieszczenia tych osób w wykazie podano w odnośnych wpisach zawartych w tych załącznikach.

Zwraca się uwagę zainteresowanych osób na możliwość złożenia wniosku do właściwych organów w odpowiednim państwie członkowskim lub w odpowiednich państwach członkowskich, wskazanych na stronach internetowych wymienionych w załączniku II do rozporządzenia (WE) nr 765/2006, by otrzymać zezwolenie na użycie zamrożonych środków finansowych w celu zaspokojenia podstawowych potrzeb lub dokonania określonych płatności (por. art. 3 rozporządzenia).

Zwraca się również uwagę odnośnych osób na to, że mogą one wystąpić do Rady o ponowne rozpatrzenie decyzji o umieszczeniu ich w wyżej wspomnianym wykazie; wniosek w tej sprawie wraz z dokumentami uzupełniającymi należy złożyć przed dniem 30 listopada 2021 r. na następujący adres:

Council of the European Union
General Secretariat
RELEX.1.C
Rue de la Loi/Wetstraat 175
1048 Bruxelles/Brussel
BELGIQUE/BELGIË

Adres poczty elektronicznej: sanctions@consilium.europa.eu

Wszelkie otrzymane uwagi zostaną uwzględnione do celów okresowego przeglądu wspomnianego wykazu wskazanych osób i podmiotów przeprowadzanego przez Radę zgodnie z art. 8 ust. 2 decyzji 2012/642/WPZiB oraz art. 8a ust. 4 rozporządzenia (WE) nr 765/2006.

⁽¹⁾ Dz.U. L 285 z 17.10.2012, s. 1.

⁽²⁾ Dz.U. L 219 I z 21.6.2021, s. 70

⁽³⁾ Dz.U. L 134 z 20.5.2006, s. 1.

⁽⁴⁾ Dz.U. L 219 I z 21.6.2021, s. 1

Ogłoszenie skierowane do podmiotów danych, do których to podmiotów mają zastosowanie środki ograniczające przewidziane w decyzji Rady 2012/642/WPZiB i rozporządzeniu Rady (WE) nr 765/2006, dotyczących środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi

(2021/C 244/06)

Uwagę podmiotów danych zwraca się na następujące informacje zgodnie z art. 16 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2018/1725 ⁽¹⁾.

Podstawą prawną przedmiotowej operacji przetwarzania jest decyzja Rady 2012/642/WPZiB ⁽²⁾, wykonywana decyzją wykonawczą Rady (WPZiB) 2021/1002 ⁽³⁾, i rozporządzenie (WE) nr 765/2006 ⁽⁴⁾, wykonywane rozporządzeniem wykonawczym Rady (UE) 2021/996 ⁽⁵⁾.

Administratorem na potrzeby przedmiotowej operacji przetwarzania jest Rada Unii Europejskiej, reprezentowana przez dyrektora generalnego DG RELEX (stosunki zewnętrzne) Sekretariatu Generalnego Rady, a działem, któremu powierzono operację przetwarzania danych, jest RELEX.1.C, którego dane kontaktowe są następujące:

Council of the European Union
General Secretariat
RELEX.1.C
Rue de la Loi/Wetstraat 175
1048 Bruxelles/Brussel
BELGIQUE/BELGIË

Adres poczty elektronicznej: sanctions@consilium.europa.eu

Dane kontaktowe inspektora ochrony danych w Sekretariacie Generalnym Rady:

Inspektor ochrony danych

data.protection@consilium.europa.eu

Celem operacji przetwarzania jest ustanowienie i aktualizacja wykazu osób objętych środkami ograniczającymi zgodnie z decyzją 2012/642/WPZiB, wykonywaną decyzją wykonawczą (WPZiB) 2021/1002, i z rozporządzeniem (WE) nr 765/2006, wykonywanym rozporządzeniem wykonawczym (UE) 2021/996.

Podmiotami danych są osoby fizyczne, które spełniają kryteria umieszczenia w wykazie, określone w decyzji 2012/642/WPZiB i w rozporządzeniu (WE) nr 765/2006.

Gromadzone dane osobowe obejmują: dane niezbędne do prawidłowej identyfikacji danej osoby, uzasadnienie oraz wszelkie inne dane z nim związane.

Gromadzone dane osobowe mogą być w razie potrzeby udostępniane Europejskiej Służbie Działań Zewnętrznych i Komisji.

Bez uszczerbku dla ograniczeń określonych w art. 25 rozporządzenia (UE) 2018/1725 wykonywanie praw przysługujących podmiotom danych, takich jak prawo dostępu, jak również prawo do sprostowania lub prawo do sprzeciwu, będzie zapewnione zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2018/1725.

Dane osobowe będą zatrzymywane przez pięć lat od momentu, gdy podmiot danych zostanie usunięty z wykazu osób objętych środkami ograniczającymi lub gdy ważność danego środka wygaśnie, lub też przez okres trwania postępowania sądowego, w przypadku gdy zostało ono wszczęte.

⁽¹⁾ Dz.U. L 295 z 21.11.2018, s. 39.

⁽²⁾ Dz.U. L 285 z 17.10.2012, s. 1.

⁽³⁾ Dz.U. L 219 I z 21.6.2021, s. 70

⁽⁴⁾ Dz.U. L 134 z 20.5.2006, s. 1.

⁽⁵⁾ Dz.U. L 219 I z 21.6.2021, s. 1

Bez uszczerbku dla środków ochrony prawnej, administracyjnej lub pozasądowej każdy podmiot danych może wnieść skargę do Europejskiego Inspektora Ochrony Danych zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2018/1725 (edps@edps.europa.eu).

Ogłoszenie skierowane do osób objętych środkami ograniczającymi przewidzianymi w decyzji Rady 2013/184/WPZiB, zmienionej decyzją Rady (WPZiB) 2021/998, i w rozporządzeniu (UE) nr 401/2013, wykonywanym rozporządzeniem wykonawczym Rady (UE) 2021/1000, dotyczących środków ograniczających skierowanych przeciwko Mjanmie/Birmie

(2021/C 244/07)

Poniższe informacje skierowane są do osób figurujących w załączniku I do decyzji Rady 2013/184/WPZiB ⁽¹⁾, zmienionej decyzją Rady (WPZiB) 2021/998 ⁽²⁾, oraz w załączniku IV do rozporządzenia Rady (UE) nr 401/2013 ⁽³⁾, wykonywanego rozporządzeniem wykonawczym Rady (UE) 2021/1000 ⁽⁴⁾, dotyczących środków ograniczających skierowanych przeciwko Mjanmie/Birmie.

Rada Unii Europejskiej zdecydowała, że osoby i podmioty figurujące we wspomnianych wyżej załącznikach powinny znaleźć się w wykazie osób, do których stosuje się środki ograniczające przewidziane w decyzji 2013/184/WPZiB i w rozporządzeniu (UE) nr 401/2013 – dotyczących środków ograniczających skierowanych przeciwko Mjanmie/Birmie. Powody umieszczenia zainteresowanych osób w wykazie podano przy odnośnych wpisach w tych załącznikach.

Zwraca się uwagę zainteresowanych osób na to, że mogą złożyć wniosek do właściwych organów w odpowiednim państwie członkowskim lub w odpowiednich państwach członkowskich, które to organy wskazano na stronach internetowych wymienionych w załączniku II do rozporządzenia (UE) nr 401/2013 dotyczącego środków ograniczających skierowanych przeciwko Mjanmie/Birmie, po to by otrzymać zezwolenie na użycie zamrożonych środków finansowych w celu zaspokojenia podstawowych potrzeb lub dokonania określonych płatności (por. art. 4b rozporządzenia).

Zainteresowane osoby mogą wystąpić do Rady o ponowne rozpatrzenie decyzji o umieszczeniu ich w wyżej wspomnianych wykazach; wniosek w tej sprawie wraz z dokumentami uzupełniającymi należy złożyć przed dniem 1 listopada 2021 r. na następujący adres:

Council of the European Union
General Secretariat
RELEX.1.C
Rue de la Loi/Wetstraat 175
1048 Bruxelles/Brussel
BELGIQUE/BELGIË

E-mail: sanctions@consilium.europa.eu

Wszelkie przedłożone uwagi zostaną uwzględnione do celów okresowego przeglądu przeprowadzanego przez Radę zgodnie z art. 12 decyzji 2013/184/WPZiB i z art. 4i ust. 4 rozporządzenia (UE) nr 401/2013.

Zwraca się także uwagę zainteresowanych osób na to, że mogą one zaskarżyć decyzję Rady do Sądu Unii Europejskiej zgodnie z warunkami określonymi w art. 275 akapit drugi oraz w art. 263 akapit czwarty i szósty Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej.

⁽¹⁾ Dz.U. L 111 z 23.4.2013, s. 75.

⁽²⁾ Dz.U. L 219 I z 21.6.2021, s. 45.

⁽³⁾ Dz.U. L 121 z 3.5.2013, s. 1.

⁽⁴⁾ Dz.U. L 219 I z 21.6.2021, s. 57.

Ogłoszenie skierowane do podmiotów danych, które to podmioty zostały objęte środkami ograniczającymi przewidzianymi w decyzji Rady 2013/184/WPZiB i w rozporządzeniu Rady (UE) nr 401/2013, dotyczących środków ograniczających skierowanych przeciwko Mjanmie/Birmie

(2021/C 244/08)

Uwagę podmiotów danych zwraca się na następujące informacje zgodnie z art. 16 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2018/1725 ⁽¹⁾.

Podstawą prawną przedmiotowej operacji przetwarzania jest decyzja Rady 2013/184/WPZiB ⁽²⁾, zmieniona decyzją Rady (WPZiB) 2021/1000 ⁽³⁾, i rozporządzenie Rady (UE) nr 401/2013 ⁽⁴⁾, wykonywane rozporządzeniem wykonawczym Rady (UE) 2021/998 ⁽⁵⁾.

Administratorem przedmiotowej operacji przetwarzania jest dział RELEX.1.C w Dyrekcji Generalnej ds. Stosunków Zewnętrznych (RELEX) Sekretariatu Generalnego Rady; dane kontaktowe tego działu są następujące:

Council of the European Union
General Secretariat
RELEX.1.C
Rue de la Loi/Wetstraat 175
1048 Bruxelles/Brussel
BELGIQUE/BELGIË

E-mail: sanctions@consilium.europa.eu

Celem operacji przetwarzania jest ustanowienie i aktualizacja wykazu osób objętych środkami ograniczającymi zgodnie z decyzją 2013/184/WPZiB, zmienioną decyzją (WPZiB) 2021/1000, i z rozporządzeniem (UE) nr 401/2013, wykonywanym rozporządzeniem wykonawczym (UE) 2021/998.

Podmioty danych są osobami fizycznymi, które spełniają kryteria umieszczenia w wykazie, określone w decyzji 2013/184/WPZiB i w rozporządzeniu (UE) nr 401/2013.

Gromadzone dane osobowe obejmują: dane niezbędne do prawidłowej identyfikacji danej osoby, uzasadnienie oraz wszelkie inne powiązane dane.

Gromadzone dane osobowe mogą być w razie potrzeby udostępniane Europejskiej Służbie Działań Zewnętrznych i Komisji.

Bez uszczerbku dla ograniczeń określonych w art. 25 rozporządzenia (UE) 2018/1725 wykonywanie praw przysługujących podmiotom danych, takich jak prawo dostępu, jak również prawo do sprostowania lub prawo do sprzeciwu, będzie zapewnione zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2018/1725.

Dane osobowe będą zatrzymywane przez 5 lat od momentu, gdy podmiot danych zostanie usunięty z wykazu osób objętych środkami ograniczającymi lub gdy ważność danego środka wygaśnie, lub przez okres trwania postępowania sądowego, o ile zostało ono wszczęte.

Bez uszczerbku dla środków ochrony prawnej, administracyjnej lub pozasądowej każdy podmiot danych może wnieść skargę do Europejskiego Inspektora Ochrony Danych zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2018/1725.

⁽¹⁾ Dz.U. L 295 z 21.11.2018, s. 39.

⁽²⁾ Dz.U. L 111 z 23.4.2013, s. 75.

⁽³⁾ Dz.U. L 219 I z 21.6.2021, s. 57.

⁽⁴⁾ Dz.U. L 121 z 3.5.2013, s. 1.

⁽⁵⁾ Dz.U. L 219 I z 21.6.2021, s. 45.

Ogłoszenie skierowane do osób objętych środkami ograniczającymi przewidzianymi w decyzji Rady 2012/642/WPZiB, zmienionej decyzją Rady (WPZiB) 2021/1001, i w rozporządzeniu Rady (WE) nr 765/2006, wykonywanym rozporządzeniem wykonawczym Rady (UE) 2021/999, dotyczących środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi

(2021/C 244/09)

Poniższe informacje skierowane są do podmiotu wymienionego w załączniku do decyzji Rady 2012/642/WPZiB ⁽¹⁾, zmienionej decyzją Rady (WPZiB) 2021/1001 ⁽²⁾, oraz w załączniku I do rozporządzenia Rady (WE) nr 765/2006 ⁽³⁾, wykonywanego rozporządzeniem wykonawczym Rady (UE) 2021/999 ⁽⁴⁾, dotyczących środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi.

Rada Unii Europejskiej zdecydowała, że ten podmiot powinien znaleźć się w wykazie osób, wobec których stosuje się środki ograniczające przewidziane w decyzji 2012/642/WPZiB i w rozporządzeniu (WE) nr 765/2006. Uzasadnienie umieszczenia tego podmiotu w wykazie podano w odnośnych wpisach zawartych w tych załącznikach.

Zwraca się uwagę zainteresowanego podmiotu na możliwość złożenia wniosku do właściwych organów w odpowiednim państwie członkowskim lub w odpowiednich państwach członkowskich, wskazanych na stronach internetowych wymienionych w załączniku II do rozporządzenia (WE) nr 765/2006, by otrzymać zezwolenie na użycie zamrożonych środków finansowych w celu zaspokojenia podstawowych potrzeb lub dokonania określonych płatności (por. art. 3 rozporządzenia).

Zwraca się również uwagę tego podmiotu na to, że może on wystąpić do Rady o ponowne rozpatrzenie decyzji o umieszczeniu go w wyżej wspomnianym wykazie; wniosek w tej sprawie wraz z dokumentami uzupełniającymi należy złożyć przed dniem 30 listopada 2021 r. na następujący adres:

Council of the European Union
General Secretariat
RELEX.1.C
Rue de la Loi/Wetstraat 175
1048 Bruxelles/Brussel
BELGIQUE/BELGIË

E-mail: sanctions@consilium.europa.eu

Wszelkie otrzymane uwagi zostaną uwzględnione do celów okresowego przeglądu wspomnianego wykazu wskazanych osób i podmiotów przeprowadzanego przez Radę zgodnie z art. 8 ust. 2 decyzji 2012/642/WPZiB oraz art. 8a ust. 4 rozporządzenia (WE) nr 765/2006.

⁽¹⁾ Dz.U. L 285 z 17.10.2012, s. 1.

⁽²⁾ Dz.U. L 219 I z 21.6.2021, s. 67.

⁽³⁾ Dz.U. L 134 z 20.5.2006, s. 1.

⁽⁴⁾ Dz.U. L 219 I z 21.6.2021, s. 55.

KOMISJA EUROPEJSKA

Kursy walutowe euro ⁽¹⁾

21 czerwca 2021 r.

(2021/C 244/10)

1 euro =

	Waluta	Kurs wymiany		Waluta	Kurs wymiany
USD	Dolar amerykański	1,1891	CAD	Dolar kanadyjski	1,4758
JPY	Jen	130,91	HKD	Dolar Hongkongu	9,2326
DKK	Korona duńska	7,4364	NZD	Dolar nowozelandzki	1,7057
GBP	Funt szterling	0,85670	SGD	Dolar singapurski	1,5989
SEK	Korona szwedzka	10,2163	KRW	Won	1 349,19
CHF	Frank szwajcarski	1,0954	ZAR	Rand	16,9453
ISK	Korona islandzka	147,04	CNY	Yuan renminbi	7,6916
NOK	Korona norweska	10,2673	HRK	Kuna chorwacka	7,4995
BGN	Lew	1,9558	IDR	Rupia indonezyjska	17 175,29
CZK	Korona czeska	25,569	MYR	Ringgit malezyjski	4,9318
HUF	Forint węgierski	354,11	PHP	Peso filipińskie	57,973
PLN	Złoty polski	4,5329	RUB	Rubel rosyjski	87,1265
RON	Lej rumuński	4,9237	THB	Bat tajlandzki	37,593
TRY	Lir turecki	10,4483	BRL	Real	6,0192
AUD	Dolar australijski	1,5821	MXN	Peso meksykańskie	24,4932
			INR	Rupia indyjska	88,1860

(¹) Źródło: referencyjny kurs wymiany walut opublikowany przez EBC.

V

(Ogłoszenia)

POSTĘPOWANIA ZWIĄZANE Z REALIZACJĄ POLITYKI KONKURENCJI

KOMISJA EUROPEJSKA

Zgłoszenie zamiaru koncentracji**(Sprawa M.10158 — IHS Markit/CME Group/JV)****(Tekst mający znaczenie dla EOG)**

(2021/C 244/11)

1. W dniu 15 czerwca 2021 r., zgodnie z art. 4 rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 ⁽¹⁾, Komisja otrzymała zgłoszenie planowanej koncentracji.

Zgłoszenie to dotyczy następujących przedsięwzięć:

- IHS Markit Ltd („IHSM”, Zjednoczone Królestwo)
- CME Group („CME”, Stany Zjednoczone)
- Parthenon Ltd („Parthenon”, Bermudy)

IHSM i CME przejmują, w rozumieniu art. 3 ust. 1 lit. b) i art. 3 ust. 4 rozporządzenia w sprawie kontroli łączenia przedsiębiorstw, wspólną kontrolę nad nowo utworzoną spółką Parthenon będącą wspólnym przedsiębiorcą.

Koncentracja dokonywana jest w drodze zakupu udziałów/akcji.

2. Przedmiotem działalności gospodarczej przedsiębiorstw biorących udział w koncentracji jest:

- w przypadku IHSM: międzynarodowy dostawca informacji, analiz danych, ekspertyz i rozwiązań na rzecz głównych gałęzi przemysłu, rynków finansowych i rządów na całym świecie. IHSM dostarcza dane cenowe i referencyjne, wskaźniki finansowe, identyfikatory papierów wartościowych, rozwiązania w zakresie strumieni danych / zarządzania danymi oraz świadczy usługi w zakresie wyceny i obrotu;
- w przypadku CME: spółka zarządzania ryzykiem z siedzibą w Stanach Zjednoczonych, działająca na całym świecie. CME jest właścicielem i operatorem kilku giełd (Chicago Mercantile Exchange, Chicago Board of Trade (CBOT), New York Mercantile Exchange (NYMEX) oraz Commodity Exchange (COMEX)) i świadczy inne usługi transakcyjne i rozliczeniowe w szerokim zakresie klas aktywów, m.in. towarów, wskaźników akcyjnych, rynków walutowych, instrumentów pochodnych na stopę procentową i kryptowalut;
- w przypadku Parthenon: czynności transakcyjne i optymalizacja obrotu/portfela w wielu klasach aktywów, tj. pozagiełdowych instrumentów pochodnych IHSM oraz czynności transakcyjnych na rynkach walutowych (znanych jako MarKitSERV) oraz optymalizacja w zakresie pozagiełdowych instrumentów pochodnych CME (Traiana, TriOptima i Reset).

3. Po wstępnej analizie Komisja uznała, że zgłoszona transakcja może wchodzić w zakres rozporządzenia w sprawie kontroli łączenia przedsiębiorstw. Jednocześnie Komisja zastrzega sobie prawo do podjęcia ostatecznej decyzji w tej kwestii.

4. Komisja zwraca się do zainteresowanych osób trzecich o zgłaszanie ewentualnych uwag na temat planowanej koncentracji.

(¹) Dz.U. L 24 z 29.1.2004, s. 1 („rozporządzenie w sprawie kontroli łączenia przedsiębiorstw”).

Komisja musi otrzymać takie uwagi w nieprzekraczalnym terminie dziesięciu dni od daty niniejszej publikacji. Należy zawsze podawać następujący numer referencyjny:

M.10158 — IHS Markit/CME Group/JV

Uwagi można przysyłać do Komisji pocztą, pocztą elektroniczną lub faksem. Należy stosować następujące dane kontaktowe:

Email: COMP-MERGER-REGISTRY@ec.europa.eu

Faks +32 22964301

Adres pocztowy:

European Commission
Directorate-General for Competition
Merger Registry
1049 Bruxelles/Brussel
BELGIQUE/BELGIË

Zgłoszenie zamiaru koncentracji
(Sprawa M.10302 — Standard Industries/Grace)
Sprawa, która może kwalifikować się do rozpatrzenia w ramach procedury uproszczonej

(Tekst mający znaczenie dla EOG)

(2021/C 244/12)

1. W dniu 15 czerwca 2021 r., zgodnie z art. 4 rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 ⁽¹⁾, Komisja otrzymała zgłoszenie planowanej koncentracji.

Zgłoszenie to dotyczy następujących przedsiębiorstw:

- Standard Industries Holding Inc. („Standard Industries”, Stany Zjednoczone),
- W.R.Grace & Co. („Grace”, Stany Zjednoczone).

Przedsiębiorstwo Standard Industries przejmuje, w rozumieniu art. 3 ust. 1 lit. b) rozporządzenia w sprawie kontroli łączenia przedsiębiorstw, wyłączną kontrolę nad całym przedsiębiorstwem Grace.

Koncentracja dokonywana jest w drodze zakupu udziałów/akcji.

2. Przedmiotem działalności gospodarczej przedsiębiorstw biorących udział w koncentracji jest:

- Standard Industries to światowa spółka holdingowa posiadająca udziały w przemyśle materiałów budowlanych. Standard Industries prowadzi działalność głównie w zakresie produkcji i sprzedaży pokryć dachowych do budynków komercyjnych i mieszkalnych oraz innych wyrobów budowlanych,
- Grace zajmuje się produkcją i sprzedażą na skalę światową wybranych specjalistycznych chemikaliów i materiałów.

3. Po wstępnej analizie Komisja uznała, że zgłoszona transakcja może wchodzić w zakres rozporządzenia w sprawie kontroli łączenia przedsiębiorstw. Jednocześnie Komisja zastrzega sobie prawo do podjęcia ostatecznej decyzji w tej kwestii.

Należy zauważyć, iż zgodnie z zawiadomieniem Komisji w sprawie uproszczonej procedury rozpatrywania niektórych koncentracji na podstawie rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 ⁽²⁾ sprawa ta może kwalifikować się do rozpatrzenia w ramach procedury określonej w tym zawiadomieniu.

4. Komisja zwraca się do zainteresowanych osób trzecich o zgłaszanie ewentualnych uwag na temat planowanej koncentracji.

Komisja musi otrzymać takie uwagi w nieprzekraczalnym terminie dziesięciu dni od daty niniejszej publikacji. Należy zawsze podawać następujący numer referencyjny:

M.10302 — Standard Industries/Grace

Uwagi można przesyłać do Komisji pocztą, pocztą elektroniczną lub faksem. Należy stosować następujące dane kontaktowe:

E-mail: COMP-MERGER-REGISTRY@ec.europa.eu

Faks: +32 22964301

Adres pocztowy:

European Commission
Directorate-General for Competition
Merger Registry
1049 Bruxelles/Brussel
BELGIQUE/BELGIË

⁽¹⁾ Dz.U. L 24 z 29.1.2004, s. 1 („rozporządzenie w sprawie kontroli łączenia przedsiębiorstw”).

⁽²⁾ Dz.U. C 366 z 14.12.2013, s. 5.

Zgłoszenie zamiaru koncentracji
(Sprawa M.10206 — Mayr-Melnhof Karton/International Paper (Poland))

(Tekst mający znaczenie dla EOG)

(2021/C 244/13)

1. W dniu 14 czerwca, zgodnie z art. 4 rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 ⁽¹⁾ i po odesłaniu sprawy zgodnie z art. 4 ust. 5 tego rozporządzenia, Komisja otrzymała zgłoszenie planowanej koncentracji.

Zgłoszenie to dotyczy następujących przedsiębiorstw:

- Mayr-Melnhof Cartonboard International GmbH (Austria), należącego do grupy Mayr-Melnhof Karton AG („MM”, Austria),
- International Paper (Poland) Holding Sp.z.o.o. (wraz z jednostkami zależnymi „IP Poland”, Polska).

Przedsiębiorstwo MM przejmuje, w rozumieniu art. 3 ust. 1 lit. b) rozporządzenia w sprawie kontroli łączenia przedsiębiorstw, kontrolę nad całym przedsiębiorstwem IP Poland.

Koncentracja dokonywana jest w drodze zakupu udziałów/akcji.

2. Przedmiotem działalności gospodarczej przedsiębiorstw biorących udział w koncentracji jest:

- w przypadku MM: produkcja kartonu i opakowań, w szczególności kartonów składanych oraz, w ograniczonym zakresie, masy (mechanicznej),
- w przypadku IP Poland: produkcja niepowlekanego papieru bezdrzewnego, tektury przeznaczonej na pudełka składane, papieru siarczanowego i masy celulozowej siarczanowej.

3. Po wstępnej analizie Komisja uznała, że zgłoszona transakcja może wchodzić w zakres rozporządzenia w sprawie kontroli łączenia przedsiębiorstw. Jednocześnie Komisja zastrzega sobie prawo do podjęcia ostatecznej decyzji w tej kwestii.

4. Komisja zwraca się do zainteresowanych osób trzecich o zgłaszanie ewentualnych uwag na temat planowanej koncentracji.

Komisja musi otrzymać takie uwagi w nieprzekraczalnym terminie dziesięciu dni od daty niniejszej publikacji. Należy zawsze podawać następujący numer referencyjny:

M.10206 — Mayr-Melnhof Karton/International Paper (Poland)

Uwagi można przesyłać do Komisji pocztą, pocztą elektroniczną lub faksem. Należy stosować następujące dane kontaktowe:

Email: COMP-MERGER-REGISTRY@ec.europa.eu

Faks +32 22964301

Adres pocztowy:

European Commission
Directorate-General for Competition
Merger Registry
1049 Bruxelles/Brussel
BELGIQUE/BELGIË

⁽¹⁾ Dz.U. L 24 z 29.1.2004, s. 1 („rozporządzenie w sprawie kontroli łączenia przedsiębiorstw”).

ISSN 1977-1002 (wydanie elektroniczne)
ISSN 1725-5228 (wydanie papierowe)