



Komisja Prawna

2017/0358(COD)

12.7.2018

OPINIA

Komisji Prawnej

dla Komisji Gospodarczej i Monetarnej

w sprawie wniosku dotyczącego dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady
w sprawie nadzoru ostrożnościowego nad firmami inwestycyjnymi oraz
zmieniająca dyrektywy 2013/36/UE i 2014/65/UE
(COM(2017)0791 – C8-0452/2017 – 2017/0358(COD))

Sprawozdawca komisji opiniodawczej Kostas Chrysogonos

PA_Legam

POPRAWKI

Komisja Prawna zwraca się do Komisji Gospodarczej i Monetarnej, jako komisji przedmiotowo właściwej, o wzięcie pod uwagę następujących poprawek:

Poprawka 1

Wniosek dotyczący dyrektywy

Motyw 2

Tekst proponowany przez Komisję

2) Istniejące systemy ostrożnościowe ustanowione na mocy rozporządzenia (UE) nr 575/2013 i dyrektywy 2013/36/UE w dużej mierze opierają się na kolejnych iteracjach międzynarodowych norm regulacyjnych określonych przez Bazylejski Komitet Nadzoru Bankowego dla dużych grup bankowych i jedynie częściowo odnoszą się do konkretnych ryzyk nieodłącznie związanych ze zróżnicowaną działalnością firm inwestycyjnych. Należy zatem dodatkowo odnieść się do konkretnych podatności i ryzyk nieodłącznie związanych z firmami inwestycyjnymi poprzez odpowiednie i proporcjonalne ustalenia ostrożnościowe na szczeblu unijnym.

Poprawka

2) Istniejące systemy ostrożnościowe ustanowione na mocy rozporządzenia (UE) nr 575/2013 i dyrektywy 2013/36/UE w dużej mierze opierają się na kolejnych iteracjach międzynarodowych norm regulacyjnych określonych przez Bazylejski Komitet Nadzoru Bankowego dla dużych grup bankowych i jedynie częściowo odnoszą się do konkretnych ryzyk nieodłącznie związanych ze zróżnicowaną działalnością firm inwestycyjnych. Należy zatem dodatkowo odnieść się do konkretnych podatności i ryzyk nieodłącznie związanych z firmami inwestycyjnymi poprzez **skuteczne**, odpowiednie i proporcjonalne ustalenia ostrożnościowe na szczeblu unijnym, **co przyczyni się do zapewnienia równych warunków działania w całej UE i zagwarantuje skuteczny nadzór ostrożnościowy, a jednocześnie pozwoli utrzymać kontrolę nad kosztami przestrzegania przepisów i zapewni wystarczający kapitał na pokrycie ryzyka, na które narażona jest większość firm inwestycyjnych.**

Poprawka 2

Wniosek dotyczący dyrektywy

Motyw 3

Tekst proponowany przez Komisję

(3) Rzetelny nadzór ostrożnościowy

AD\1158692PL.docx

Poprawka

(3) Rzetelny nadzór ostrożnościowy

3/32

PE621.063v02-00

powinien zapewniać zarządzanie firmami inwestycyjnymi w sposób prawidłowy i zgodnie z najlepiej pojętym interesem ich klientów. Należy wziąć pod uwagę potencjał firm inwestycyjnych i ich klientów do podejmowania nadmiernego ryzyka oraz poszczególne stopnie ryzyka podejmowanego i stwarzanego przez firmy inwestycyjne. Podobnie taki nadzór ostrożnościowy powinien mieć na celu unikanie nakładania **nadmiernego** obciążenia administracyjnego na firmy inwestycyjne.

powinien zapewniać zarządzanie firmami inwestycyjnymi w sposób prawidłowy i zgodnie z najlepiej pojętym interesem ich klientów. Należy wziąć pod uwagę potencjał firm inwestycyjnych i ich klientów do podejmowania nadmiernego ryzyka oraz poszczególne stopnie ryzyka podejmowanego i stwarzanego przez firmy inwestycyjne. Podobnie taki nadzór ostrożnościowy powinien mieć na celu unikanie nakładania **nieproporcjonalnego** obciążenia administracyjnego na firmy inwestycyjne. **Jednocześnie wymogi te powinny umożliwić osiągnięcie równowagi między zapewnieniem bezpieczeństwa i solidności różnych przedsiębiorstw inwestycyjnych a unikaniem nadmiernych kosztów, które mogłyby zagrozić rentowności ich działalności gospodarczej.**

Poprawka 3

Wniosek dotyczący dyrektywy Motyw 4

Tekst proponowany przez Komisję

(4) Wiele wymogów wynikających z ram ustanowionych rozporządzeniem (UE) nr 575/2013 i dyrektywą 2013/36/UE opracowano w celu zaradzenia wspólnym ryzykom, na jakie narażone są instytucje kredytowe. W związku z tym istniejące wymogi są w dużej mierze skalibrowane w taki sposób, aby zachować zdolność instytucji kredytowych do udzielania pożyczek na wszystkich etapach cyklu koniunkturalnego oraz do ochrony deponentów i podatników przed możliwą upadłością; nie opracowano ich w celu uwzględnienia poszczególnych profili ryzyka firm inwestycyjnych. Firmy inwestycyjne nie posiadają dużych portfeli kredytów detalicznych i kredytów dla przedsiębiorstw oraz nie przyjmują depozytów. Prawdopodobieństwo, że ich upadłość może mieć szkodliwy wpływ na

Poprawka

(4) Wiele wymogów wynikających z ram ustanowionych rozporządzeniem (UE) nr 575/2013 i dyrektywą 2013/36/UE opracowano w celu zaradzenia wspólnym ryzykom, na jakie narażone są instytucje kredytowe. W związku z tym istniejące wymogi są w dużej mierze skalibrowane w taki sposób, aby zachować zdolność instytucji kredytowych do udzielania pożyczek na wszystkich etapach cyklu koniunkturalnego oraz do ochrony deponentów i podatników przed możliwą upadłością; nie opracowano ich w celu uwzględnienia poszczególnych profili ryzyka firm inwestycyjnych. Firmy inwestycyjne nie posiadają dużych portfeli kredytów detalicznych i kredytów dla przedsiębiorstw oraz nie przyjmują depozytów. Prawdopodobieństwo, że ich upadłość może mieć szkodliwy wpływ na

ogólną stabilność finansową, jest mniejsze niż w przypadku instytucji kredytowych. Ryzyko, na jakie są narażone i jakie stwarzają firmy inwestycyjne, znacząco różni się zatem od ryzyka, na jakie są narażone i jakie stwarzają instytucje kredytowe, i różnice te należy wyraźnie odzwierciedlić w unijnych ramach ostrożnościowych.

Poprawka 4

Wniosek dotyczący dyrektywy Motyw 5

Tekst proponowany przez Komisję

(5) Rozbieżności w stosowaniu istniejących ram w poszczególnych państwach członkowskich zagrażają równym warunkom działania dla firm inwestycyjnych w obrębie Unii. Rozbieżności te wynikają z ogólnej złożoności stosowania tych ram wobec różnych firm inwestycyjnych w oparciu o świadczone przez nie usługi, w przypadku gdy niektóre organy krajowe dostosowują lub usprawniają ich stosowanie w prawie krajowym lub praktykach krajowych. Biorąc pod uwagę, że istniejące ramy ostrożnościowe nie odnoszą się do wszystkich rodzajów ryzyka, na jakie są narażone i jakie stwarzają niektóre rodzaje firm inwestycyjnych, w odniesieniu do niektórych firm inwestycyjnych w niektórych państwach członkowskich zastosowano duże narzuty kapitałowe. ***Należy ustanowić jednolite przepisy odnoszące się do tych rodzajów ryzyka w celu zapewnienia zharmonizowanego nadzoru ostrożnościowego nad firmami inwestycyjnymi w całej Unii.***

ogólną stabilność finansową, jest mniejsze niż w przypadku instytucji kredytowych, ***ale nadal stwarzają ryzyko, któremu należy zaradzić za pomocą solidnych ram.*** Ryzyko, na jakie są narażone i jakie stwarzają firmy inwestycyjne, znacząco różni się zatem od ryzyka, na jakie są narażone i jakie stwarzają instytucje kredytowe, i różnice te należy wyraźnie odzwierciedlić w unijnych ramach ostrożnościowych.

Poprawka

(5) Rozbieżności w stosowaniu istniejących ram w poszczególnych państwach członkowskich zagrażają równym warunkom działania dla firm inwestycyjnych w obrębie Unii, ***utrudniając inwestorom dostęp do nowych możliwości i lepszych sposobów zarządzania ryzykiem, na które są narażeni.*** Rozbieżności te wynikają z ogólnej złożoności stosowania tych ram wobec różnych firm inwestycyjnych w oparciu o świadczone przez nie usługi, w przypadku gdy niektóre organy krajowe dostosowują lub usprawniają ich stosowanie w prawie krajowym lub praktykach krajowych. Biorąc pod uwagę, że istniejące ramy ostrożnościowe nie odnoszą się do wszystkich rodzajów ryzyka, na jakie są narażone i jakie stwarzają niektóre rodzaje firm inwestycyjnych, w odniesieniu do niektórych firm inwestycyjnych w niektórych państwach członkowskich zastosowano duże narzuty kapitałowe. Należy ustanowić jednolite przepisy odnoszące się do tych rodzajów ryzyka w celu zapewnienia jasnego zharmonizowanego nadzoru ostrożnościowego nad firmami

inwestycyjnymi w całej Unii.

Poprawka 5

Wniosek dotyczący dyrektywy Motyw 7

Tekst proponowany przez Komisję

(7) Mogą istnieć państwa członkowskie, w których organy odpowiedzialne za nadzór ostrożnościowy nad firmami inwestycyjnymi są odrębne od organów, które zajmują się nadzorem zachowań na rynku. Niezbędne jest zatem utworzenie mechanizmu współpracy i wymiany informacji między tymi organami.

Poprawka

(7) Mogą istnieć państwa członkowskie, w których organy odpowiedzialne za nadzór ostrożnościowy nad firmami inwestycyjnymi są odrębne od organów, które zajmują się nadzorem zachowań na rynku. Niezbędne jest zatem utworzenie mechanizmu współpracy i wymiany informacji między tymi organami **w celu zapewnienia zharmonizowanego nadzoru ostrożnościowego nad firmami inwestycyjnymi w całej Unii Europejskiej, który będzie funkcjonował szybko i skutecznie.**

Poprawka 6

Wniosek dotyczący dyrektywy Motyw 9

Tekst proponowany przez Komisję

(9) Wymagany poziom kapitału założycielskiego firmy inwestycyjnej powinien opierać się na rodzajach usług i działalności, do świadczenia względnie prowadzenia których firma inwestycyjna jest upoważniona zgodnie z dyrektywą 2004/39/WE. Z jednej strony przewidziana w dyrektywie 2013/36/UE możliwość obniżenia przez państwa członkowskie wymaganego poziomu kapitału założycielskiego w szczególnych sytuacjach, a z drugiej nierównomierne wdrożenie tej dyrektywy doprowadziły do sytuacji, w której wymagane poziomy kapitału założycielskiego są różne w poszczególnych krajach Unii. Aby wyeliminować to rozdrobnienie, należy

Poprawka

(9) Wymagany poziom kapitału założycielskiego firmy inwestycyjnej powinien opierać się na rodzajach usług i działalności, do świadczenia względnie prowadzenia których firma inwestycyjna jest upoważniona zgodnie z dyrektywą 2004/39/WE. Z jednej strony przewidziana w dyrektywie 2013/36/UE możliwość obniżenia przez państwa członkowskie wymaganego poziomu kapitału założycielskiego w szczególnych sytuacjach, a z drugiej nierównomierne wdrożenie tej dyrektywy doprowadziły do sytuacji, w której wymagane poziomy kapitału założycielskiego są różne w poszczególnych krajach Unii. Aby wyeliminować to rozdrobnienie, należy

zharmonizować wymagany poziom kapitału założycielskiego.

odpowiednio zharmonizować wymagany poziom kapitału założycielskiego ***w odniesieniu do wszystkich firm inwestycyjnych w Unii.***

Poprawka 7

Wniosek dotyczący dyrektywy Motyw 11

Tekst proponowany przez Komisję

(11) Odpowiednie funkcjonowanie rynku wewnętrznego wymaga przejęcia odpowiedzialności za nadzorowanie finansowej solidności firmy inwestycyjnej – w szczególności jej wypłacalności – przez właściwy organ państwa członkowskiego pochodzenia. Aby zagwarantować skuteczny nadzór nad firmami inwestycyjnymi również w innych państwach członkowskich, w których świadczą one usługi lub posiadają oddział, należy zapewnić bliską współpracę z właściwymi organami tych innych państw członkowskich.

Poprawka

(11) Odpowiednie funkcjonowanie rynku wewnętrznego wymaga przejęcia odpowiedzialności za nadzorowanie finansowej solidności firmy inwestycyjnej – w szczególności jej wypłacalności – przez właściwy organ państwa członkowskiego pochodzenia. Aby zagwarantować skuteczny nadzór nad firmami inwestycyjnymi również w innych państwach członkowskich, w których świadczą one usługi lub posiadają oddział, należy zapewnić bliską współpracę ***i wymianę informacji*** z właściwymi organami tych innych państw członkowskich.

Poprawka 8

Wniosek dotyczący dyrektywy Motyw 12

Tekst proponowany przez Komisję

(12) Do celów informacyjnych i nadzorczych, zwłaszcza w celu zapewnienia stabilności systemu finansowego, właściwe organy przyjmujących państw członkowskich powinny w poszczególnych przypadkach mieć możliwość przeprowadzania kontroli na miejscu, kontrolowania działalności oddziałów firm inwestycyjnych na swoim terytorium oraz żądania udzielenia informacji na temat działalności tych oddziałów. Odpowiedzialność za środki

Poprawka

(12) Do celów informacyjnych i nadzorczych, zwłaszcza w celu zapewnienia stabilności ***i bezpieczeństwa*** systemu finansowego, właściwe organy przyjmujących państw członkowskich powinny w poszczególnych przypadkach mieć możliwość przeprowadzania kontroli na miejscu, kontrolowania działalności oddziałów firm inwestycyjnych na swoim terytorium oraz żądania udzielenia informacji na temat działalności tych oddziałów. Odpowiedzialność za środki

nadzorcze wobec tych oddziałów powinna jednak spoczywać na państwie członkowskim pochodzenia.

nadzorcze wobec tych oddziałów powinna jednak spoczywać na państwie członkowskim pochodzenia.

Poprawka 9

Wniosek dotyczący dyrektywy Motyw 16

Tekst proponowany przez Komisję

(16) W celu zabezpieczenia zgodności z wymogami określonymi w niniejszej dyrektywie oraz w [rozporządzeniu (UE) -- -/---- [rozporządzenie dotyczące firm inwestycyjnych]] państwa członkowskie powinny określić sankcje administracyjne i inne środki administracyjne, które są skuteczne, proporcjonalne i odstraszające. W celu zapewnienia odstraszającego efektu sankcji administracyjnych informacje o ich nałożeniu należy publikować, z wyjątkiem pewnych ściśle określonych przypadków. Aby umożliwić klientom i inwestorom podjęcie świadomej decyzji dotyczącej ich wariantów inwestycyjnych, klienci i inwestorzy powinni mieć dostęp do informacji dotyczących sankcji administracyjnych i środków administracyjnych nałożonych na firmy inwestycyjne.

Poprawka

(16) W celu zabezpieczenia zgodności z wymogami określonymi w niniejszej dyrektywie oraz w [rozporządzeniu (UE) -- -/---- [rozporządzenie dotyczące firm inwestycyjnych]] państwa członkowskie powinny określić sankcje administracyjne i inne środki administracyjne, które są skuteczne, proporcjonalne i odstraszające. W celu zapewnienia odstraszającego efektu sankcji administracyjnych informacje o ich nałożeniu należy publikować. Aby umożliwić klientom i inwestorom podjęcie świadomej decyzji dotyczącej ich wariantów inwestycyjnych, klienci i inwestorzy powinni mieć dostęp do informacji dotyczących sankcji administracyjnych i środków administracyjnych nałożonych na firmy inwestycyjne.

Poprawka 10

Wniosek dotyczący dyrektywy Motyw 17

Tekst proponowany przez Komisję

(17) W celu wykrywania naruszeń przepisów krajowych transponujących niniejszą dyrektywę oraz naruszeń przepisów [rozporządzenia (UE) ---/---- [rozporządzenie dotyczące firm inwestycyjnych]] państwa członkowskie powinny dysponować niezbędnymi uprawnieniami dochodzeniowymi oraz

Poprawka

(17) W celu wykrywania naruszeń przepisów krajowych transponujących niniejszą dyrektywę oraz naruszeń przepisów [rozporządzenia (UE) ---/---- [rozporządzenie dotyczące firm inwestycyjnych]] państwa członkowskie powinny dysponować niezbędnymi uprawnieniami dochodzeniowymi oraz

powinny ustanowić skuteczne mechanizmy zgłaszania potencjalnych lub faktycznych naruszeń.

powinny ustanowić skuteczne *i szybkie* mechanizmy zgłaszania potencjalnych lub faktycznych naruszeń.

Poprawka 11

Wniosek dotyczący dyrektywy Motyw 18

Tekst proponowany przez Komisję

(18) Firmy inwestycyjne powinny posiadać kapitał wewnętrzny adekwatny pod względem ilości, jakości i rozkładu, aby pokryć konkretne ryzyka, na które są lub mogą być narażone. Właściwe organy powinny zapewnić, aby firmy inwestycyjne posiadały odpowiednie strategie i procesy oceny i utrzymania adekwatności ich kapitału wewnętrznego.

Poprawka

(18) Firmy inwestycyjne powinny posiadać **dostępny** kapitał wewnętrzny adekwatny pod względem ilości, jakości i rozkładu, aby pokryć konkretne ryzyka, na które są lub mogą być narażone. Właściwe organy powinny zapewnić, aby firmy inwestycyjne posiadały odpowiednie strategie i procesy oceny i utrzymania adekwatności ich kapitału wewnętrznego.

Poprawka 12

Wniosek dotyczący dyrektywy Motyw 20

Tekst proponowany przez Komisję

(20) Aby dostosować poziom wynagrodzeń do profilu ryzyka firm inwestycyjnych i aby zagwarantować równe warunki działania, firmy inwestycyjne powinny podlegać jasnym zasadom w zakresie ładu korporacyjnego i zasadom dotyczącym wynagrodzenia uwzględniającym różnice między instytucjami kredytowymi a firmami inwestycyjnymi. Małe i niepowiązane wzajemnie firmy inwestycyjne powinny być jednak wyłączone z tych zasad, ponieważ ustanowione w dyrektywie 2014/65/UE przepisy odnoszące się do wynagrodzenia i ładu korporacyjnego są dostatecznie kompleksowe dla tego rodzaju firm.

Poprawka

(20) Aby dostosować poziom wynagrodzeń do profilu ryzyka firm inwestycyjnych i aby zagwarantować równe warunki działania, firmy inwestycyjne powinny podlegać jasnym zasadom w zakresie ładu korporacyjnego i zasadom dotyczącym wynagrodzenia **neutralnym pod względem płci i** uwzględniającym różnice między instytucjami kredytowymi a firmami inwestycyjnymi. Małe i niepowiązane wzajemnie firmy inwestycyjne powinny być jednak wyłączone z tych zasad, ponieważ ustanowione w dyrektywie **Parlamentu Europejskiego i Rady** 2014/65/UE^{1a} przepisy odnoszące się do wynagrodzenia i ładu korporacyjnego są dostatecznie kompleksowe dla tego rodzaju

firm.

1a 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).

Poprawka 13

Wniosek dotyczący dyrektywy Motyw 24

Tekst proponowany przez Komisję

(24) W odpowiedzi na rosnące potrzeby społeczeństwa pod względem przejrzystości podatkowej oraz na propagowanie korporacyjnej odpowiedzialności firm inwestycyjnych należy wymagać od firm inwestycyjnych ujawniania niektórych informacji, w tym informacji dotyczących osiągniętych zysków, zapłaconych podatków i wszelkich otrzymanych dotacji publicznych.

Poprawka

(24) W odpowiedzi na rosnące potrzeby społeczeństwa pod względem przejrzystości podatkowej oraz na propagowanie korporacyjnej odpowiedzialności firm inwestycyjnych należy wymagać od firm inwestycyjnych ujawniania **corocznie** niektórych informacji, w tym informacji dotyczących osiągniętych zysków, zapłaconych podatków i wszelkich otrzymanych dotacji publicznych.

Poprawka 14

Wniosek dotyczący dyrektywy Artykuł 4 – ustęp 1

Tekst proponowany przez Komisję

1. Państwa członkowskie wyznaczają jeden lub więcej właściwych organów, które wykonują funkcje i obowiązki przewidziane niniejszą dyrektywą. Państwa członkowskie informują Komisję i **EUNB** o wyznaczeniu takich organów, a jeżeli wyznaczono więcej niż jeden właściwy organ, informują również o funkcjach i obowiązkach każdego właściwego organu.

Poprawka

1. Państwa członkowskie wyznaczają jeden lub więcej właściwych organów, które wykonują funkcje i obowiązki przewidziane niniejszą dyrektywą. Państwa członkowskie informują Komisję, **EUNB** i **ESMA** o wyznaczeniu takich organów, a jeżeli wyznaczono więcej niż jeden właściwy organ, informują również o funkcjach i obowiązkach każdego właściwego organu.

Poprawka 15

Wniosek dotyczący dyrektywy Artykuł 6 – ustęp 2 – litera a

Tekst proponowany przez Komisję

a) właściwe organy, będące stronami Europejskiego Systemu Nadzoru Finansowego, współpracowały w duchu zaufania i pełnego wzajemnego poszanowania, w szczególności przy zapewnianiu przepływu stosownych i wiarygodnych informacji między nimi a pozostałymi stronami tego systemu;

Poprawka

a) właściwe organy, będące stronami Europejskiego Systemu Nadzoru Finansowego, współpracowały w duchu zaufania i pełnego wzajemnego poszanowania, w szczególności przy zapewnianiu przepływu stosownych, wiarygodnych i **obszernych** informacji między nimi a pozostałymi stronami tego systemu;

Poprawka 16

Wniosek dotyczący dyrektywy Artykuł 6 – ustęp 2 – litera c

Tekst proponowany przez Komisję

c) właściwe organy dokładały wszelkich starań w celu **zastosowania się do wytycznych i zaleceń wydawanych** przez EUNB zgodnie z art. 16 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1093/2010³⁸ i reagowały na ostrzeżenia i zalecenia wydawane przez Europejską Radę ds. Ryzyka Systemowego (ERRS) zgodnie z art. 16 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1092/2010³⁹;

Poprawka

c) właściwe organy dokładały wszelkich starań w celu **zapewnienia zgodności z wytycznymi i zaleceniami wydawanymi** przez EUNB zgodnie z art. 16 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1093/2010³⁸ i reagowały na ostrzeżenia i zalecenia wydawane przez Europejską Radę ds. Ryzyka Systemowego (ERRS) zgodnie z art. 16 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1092/2010³⁹;

³⁸ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1093/2010 z dnia 24 listopada 2010 r. w sprawie ustanowienia Europejskiego Urzędu Nadzoru (Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego), zmiany decyzji nr 716/2009/WE oraz uchylecia decyzji Komisji 2009/78/WE (Dz.U. L 331 z 15.12.2010, s. 12).

³⁸ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1093/2010 z dnia 24 listopada 2010 r. w sprawie ustanowienia Europejskiego Urzędu Nadzoru (Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego), zmiany decyzji nr 716/2009/WE oraz uchylecia decyzji Komisji 2009/78/WE (Dz.U. L 331 z 15.12.2010, s. 12).

³⁹ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1092/2010 z dnia 24 listopada 2010 r. w sprawie unijnego nadzoru makroostrożnościowego nad systemem finansowym i ustanowienia Europejskiej Rady ds. Ryzyka Systemowego (Dz.U. L 331 z 15.12.2010, s. 1).

³⁹ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1092/2010 z dnia 24 listopada 2010 r. w sprawie unijnego nadzoru makroostrożnościowego nad systemem finansowym i ustanowienia Europejskiej Rady ds. Ryzyka Systemowego (Dz.U. L 331 z 15.12.2010, s. 1).

Poprawka 17

Wniosek dotyczący dyrektywy Artykuł 8 – ustęp 4

Tekst proponowany przez Komisję

4. *W drodze aktów wykonawczych Komisja aktualizuje* kwoty kapitału założycielskiego, o których mowa w ust. 1–3 niniejszego artykułu, aby uwzględnić zmiany warunków gospodarczych i monetarnych. *Te akty wykonawcze przyjmuje się zgodnie z procedurą sprawdzającą, o której mowa w art. 56 ust. 2.*

Poprawka

4. *Komisja ma uprawnienia do przyjmowania aktów delegowanych zgodnie z art. 54 w celu aktualizowania* kwoty kapitału założycielskiego, o których mowa w ust. 1–3 niniejszego artykułu, aby uwzględnić zmiany warunków gospodarczych i monetarnych.

Poprawka 18

Wniosek dotyczący dyrektywy Artykuł 11 – ustęp 2

Tekst proponowany przez Komisję

2. Właściwe organy państwa członkowskiego pochodzenia bezzwłocznie przekazują właściwym organom przyjmującego państwa członkowskiego wszelkie informacje i ustalenia, które uzyskały w ramach nadzoru nad działalnością danej firmy inwestycyjnej i które mają związek z potencjalnymi problemami oraz czynnikami ryzyka stwarzanymi przez tę firmę inwestycyjną, zagrażającymi ochronie klientów lub *stabilności* systemu finansowego w przyjmującym państwie

Poprawka

2. Właściwe organy państwa członkowskiego pochodzenia bezzwłocznie przekazują właściwym organom przyjmującego państwa członkowskiego wszelkie informacje i ustalenia, które uzyskały w ramach nadzoru nad działalnością danej firmy inwestycyjnej i które mają związek z potencjalnymi problemami oraz czynnikami ryzyka stwarzanymi przez tę firmę inwestycyjną, zagrażającymi ochronie klientów, *stabilności* lub *bezpieczeństwu* systemu finansowego

członkowskim.

w przyjmującym państwie członkowskim.

Poprawka 19

Wniosek dotyczący dyrektywy Artykuł 11 – ustęp 4

Tekst proponowany przez Komisję

4. Jeżeli po przekazaniu informacji i ustaleń, o których mowa w ust. 2, właściwe organy przyjmującego państwa członkowskiego uznają, że właściwe organy państwa członkowskiego pochodzenia nie zastosowały żadnych niezbędnych środków, o których mowa w ust. 3, wówczas właściwe organy przyjmującego państwa członkowskiego mogą, po poinformowaniu właściwych organów państwa członkowskiego pochodzenia i EUNB, zastosować stosowne środki, aby chronić klientów, na rzecz których świadczone są usługi, lub by chronić stabilność systemu finansowego.

Poprawka 20

Wniosek dotyczący dyrektywy Artykuł 11 – ustęp 5

Tekst proponowany przez Komisję

5. Właściwe organy państwa członkowskiego pochodzenia, które nie zgadzają się ze środkami zastosowanymi przez właściwe organy przyjmującego państwa członkowskiego, mogą skierować daną sprawę do EUNB, który może podejmuje działania zgodnie z procedurą określoną w art. 19 rozporządzenia (UE) nr 1093/2010. W przypadku podjęcia działań przez EUNB zgodnie z tym artykułem, przyjmuje on decyzję w terminie jednego miesiąca.

Poprawka

4. Jeżeli po przekazaniu informacji i ustaleń, o których mowa w ust. 2, właściwe organy przyjmującego państwa członkowskiego uznają, że właściwe organy państwa członkowskiego pochodzenia nie zastosowały żadnych niezbędnych środków, o których mowa w ust. 3, wówczas właściwe organy przyjmującego państwa członkowskiego mogą, po **niezwłocznym** poinformowaniu właściwych organów państwa członkowskiego pochodzenia i EUNB, zastosować stosowne środki, aby chronić klientów, na rzecz których świadczone są usługi, lub by chronić stabilność **i bezpieczeństwo** systemu finansowego.

Poprawka

5. Właściwe organy państwa członkowskiego pochodzenia, które nie zgadzają się ze środkami zastosowanymi przez właściwe organy przyjmującego państwa członkowskiego, mogą skierować daną sprawę do EUNB, który może podejmuje działania zgodnie z procedurą określoną w art. 19 rozporządzenia (UE) nr 1093/2010. W przypadku podjęcia działań przez EUNB zgodnie z tym artykułem, przyjmuje on decyzję **jak najszybciej, nie później niż** w terminie

jednego miesiąca.

Poprawka 21

Wniosek dotyczący dyrektywy Artykuł 11 – ustęp 8

Tekst proponowany przez Komisję

8. EUNB przedstawi Komisji projekty standardów technicznych, o których mowa w ust. 6 i 7, do dnia **[dziewięć]** miesięcy od daty wejścia w życie niniejszej dyrektywy] r.

Poprawka

8. EUNB przedstawi Komisji projekty standardów technicznych, o których mowa w ust. 6 i 7, do dnia **[sześć]** miesięcy od daty wejścia w życie niniejszej dyrektywy] r.

Poprawka 22

Wniosek dotyczący dyrektywy Artykuł 12 – ustęp 2 – akapit 1

Tekst proponowany przez Komisję

Właściwe organy przyjmującego państwa członkowskiego, do celów nadzoru i jeśli uznają to za istotne z uwagi na stabilność systemu finansowego przyjmującego państwa członkowskiego, są uprawnione do przeprowadzania w indywidualnych przypadkach kontroli na miejscu i inspekcji działalności prowadzonej przez oddziały firm inwestycyjnych na terytorium tego państwa członkowskiego oraz do żądania od oddziału udostępnienia informacji na temat jego działalności.

Poprawka

Właściwe organy przyjmującego państwa członkowskiego, do celów nadzoru i jeśli uznają to za istotne z uwagi na stabilność **lub bezpieczeństwo** systemu finansowego przyjmującego państwa członkowskiego, są uprawnione do przeprowadzania w indywidualnych przypadkach kontroli na miejscu i inspekcji działalności prowadzonej przez oddziały firm inwestycyjnych na terytorium tego państwa członkowskiego oraz do żądania od oddziału udostępnienia informacji na temat jego działalności.

Poprawka 23

Wniosek dotyczący dyrektywy Artykuł 12 – ustęp 2 – akapit 2

Tekst proponowany przez Komisję

Przed przeprowadzeniem takich kontroli i inspekcji właściwe organy przyjmującego państwa członkowskiego konsultują się

Poprawka

Przed przeprowadzeniem takich kontroli i inspekcji właściwe organy przyjmującego państwa członkowskiego konsultują się

z właściwymi organami państwa członkowskiego pochodzenia.

niezwłocznie z właściwymi organami państwa członkowskiego pochodzenia.

Poprawka 24

Wniosek dotyczący dyrektywy Artykuł 12 – ustęp 2 – akapit 3

Tekst proponowany przez Komisję

Po przeprowadzeniu wspomnianych kontroli i inspekcji właściwe organy przyjmującego państwa członkowskiego przekazują właściwym organom państwa członkowskiego pochodzenia uzyskane informacje, które są istotne dla oceny ryzyka danej firmy inwestycyjnej.

Poprawka

Jak najszybciej po przeprowadzeniu wspomnianych kontroli i inspekcji właściwe organy przyjmującego państwa członkowskiego przekazują właściwym organom państwa członkowskiego pochodzenia uzyskane informacje, które są istotne dla oceny ryzyka danej firmy inwestycyjnej.

Poprawka 25

Wniosek dotyczący dyrektywy Artykuł 13 – ustęp 1 – akapit 2

Tekst proponowany przez Komisję

Bez uszczerbku dla przypadków podlegających przepisom prawa karnego informacje poufne, które takie organy i osoby uzyskują w trakcie pełnienia swoich obowiązków, mogą być ujawniane jedynie w postaci skróconej lub zbiorczej, pod warunkiem że nie można zidentyfikować poszczególnych firm inwestycyjnych ani osób.

Poprawka

Bez uszczerbku dla przypadków podlegających przepisom prawa karnego informacje poufne, które takie organy i osoby uzyskują w trakcie pełnienia swoich obowiązków, mogą być ujawniane w postaci skróconej lub zbiorczej, pod warunkiem że nie można zidentyfikować poszczególnych firm inwestycyjnych ani osób.

Poprawka 26

Wniosek dotyczący dyrektywy Artykuł 13 – ustęp 4

Tekst proponowany przez Komisję

4. Właściwe organy mogą wymieniać informacje poufne do celów opisanych w ust. 2, mogą wyraźnie określić, w jaki

Poprawka

4. Właściwe organy mogą wymieniać informacje poufne do celów opisanych w ust. 2 **i** mogą wyraźnie określić, w jaki

sposób informacji te mają być traktowane, **a także mogą wyraźnie ograniczyć wszelkie dalsze przekazywanie tych informacji.**

sposób informacji te mają być traktowane.

Poprawka 27

Wniosek dotyczący dyrektywy Artykuł 15 – ustęp 1 – wprowadzenie

Tekst proponowany przez Komisję

Państwa członkowskie zapewniają, aby każda osoba upoważniona zgodnie z dyrektywą 2006/43/WE⁴⁰ i wykonująca w firmie inwestycyjnej zadania opisane w art. 73 dyrektywy 2009/65/WE⁴¹ lub w art. 34 dyrektywy 2013/34/UE lub jakiegokolwiek inne ustawowe zadania była zobowiązana do **bezzwłocznego** powiadamiania właściwych organów o wszelkich faktach lub decyzjach dotyczących danej firmy inwestycyjnej lub dotyczących przedsiębiorstwa blisko powiązanego z tą firmą inwestycyjną, które:

⁴⁰ Dyrektywa 2006/43/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 17 maja 2006 r. w sprawie ustawowych badań rocznych sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych, zmieniająca dyrektywy Rady 78/660/EWG i 83/349/EWG oraz uchylająca dyrektywę Rady 84/253/EWG (Dz.U. L 157 z 9.6.2006, s. 87).

⁴¹ Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE z dnia 13 lipca 2009 r. w sprawie koordynacji przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych odnoszących się do przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) (Dz.U. L 302 z 17.11.2009, s. 32).

Poprawka

Państwa członkowskie zapewniają, aby każda osoba upoważniona zgodnie z dyrektywą 2006/43/WE⁴⁰ i wykonująca w firmie inwestycyjnej zadania opisane w art. 73 dyrektywy 2009/65/WE⁴¹ lub w art. 34 dyrektywy 2013/34/UE lub jakiegokolwiek inne ustawowe zadania była zobowiązana do **jak najszybszego** powiadamiania właściwych organów o wszelkich faktach lub decyzjach dotyczących danej firmy inwestycyjnej lub dotyczących przedsiębiorstwa blisko powiązanego z tą firmą inwestycyjną, które:

⁴⁰ Dyrektywa 2006/43/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 17 maja 2006 r. w sprawie ustawowych badań rocznych sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych, zmieniająca dyrektywy Rady 78/660/EWG i 83/349/EWG oraz uchylająca dyrektywę Rady 84/253/EWG (Dz.U. L 157 z 9.6.2006, s. 87).

⁴¹ Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE z dnia 13 lipca 2009 r. w sprawie koordynacji przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych odnoszących się do przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) (Dz.U. L 302 z 17.11.2009, s. 32).

Poprawka 28

Wniosek dotyczący dyrektywy Artykuł 16 – ustęp 2 – akapit 1 – litera d

Tekst proponowany przez Komisję

d) w przypadku osoby prawnej, administracyjne sankcje finansowe w maksymalnej wysokości **10 %** całkowitych rocznych obrotów netto przedsiębiorstwa w poprzednim roku obrachunkowym, w tym dochodu brutto, który obejmuje odsetki należne i podobne przychody, dochód z akcji i innych papierów wartościowych o stałej lub zmiennej stopie dochodu oraz należności z tytułu prowizji lub opłat;

Poprawka

d) w przypadku osoby prawnej, administracyjne sankcje finansowe w maksymalnej wysokości **15 %** całkowitych rocznych obrotów netto przedsiębiorstwa w poprzednim roku obrachunkowym, w tym dochodu brutto, który obejmuje odsetki należne i podobne przychody, dochód z akcji i innych papierów wartościowych o stałej lub zmiennej stopie dochodu oraz należności z tytułu prowizji lub opłat;

Poprawka 29

Wniosek dotyczący dyrektywy Artykuł 17 – ustęp 1 – litera b – podpunkt iv

Tekst proponowany przez Komisję

(iv) przesłuchiwanie wszelkich innych **osób, które zgadzają się na przesłuchanie**, do celów gromadzenia informacji związanych z przedmiotem dochodzenia;

Poprawka

(iv) przesłuchiwanie wszelkich innych **odpowiednich osób** do celów gromadzenia informacji związanych z przedmiotem dochodzenia;

Poprawka 30

Wniosek dotyczący dyrektywy Artykuł 18

Tekst proponowany przez Komisję

Artykuł 18

Publikowanie informacji o nałożonych sankcjach i środkach administracyjnych

1. Państwa członkowskie zapewniają, aby właściwe organy bez zbędnej zwłoki publikowały na swojej urzędowej stronie internetowej informacje na temat wszelkich sankcji i środków

Poprawka

Artykuł 18

Publikowanie informacji o nałożonych sankcjach i środkach administracyjnych

1. Państwa członkowskie zapewniają, aby właściwe organy bez zbędnej zwłoki publikowały na swojej urzędowej stronie internetowej informacje na temat wszelkich sankcji i środków

administracyjnych, które nałożono zgodnie z art. 16 i od których nie wniesiono odwołania lub w przypadku których wniesienie odwołania nie jest już możliwe. Taka publikacja obejmuje informacje na temat rodzaju i charakteru naruszenia oraz tożsamości osoby fizycznej lub prawnej, na którą nałożono sankcję lub środek. Informacje publikuje się dopiero po poinformowaniu danej osoby o nałożeniu przedmiotowych sankcji i środków oraz tylko w zakresie, w jakim publikacja ta jest niezbędna i proporcjonalna.

2. W przypadku gdy państwa członkowskie zezwalają na publikowanie informacji o sankcjach lub środkach administracyjnych nałożonych zgodnie z art. 16, od których wniesiono odwołanie, właściwe organy publikują na swojej urzędowej stronie internetowej również informacje o statusie postępowania odwoławczego i o jego wyniku.

3. Właściwe organy publikują informacje o sankcjach lub środkach administracyjnych nałożonych zgodnie z art. 16 z zachowaniem anonimowości w każdej z poniższych sytuacji:

- a) sankcja została nałożona na osobę fizyczną, a opublikowanie danych osobowych tej osoby jest środkiem nieproporcjonalnym;
- b) opublikowanie tych informacji zagroziłoby prowadzonemu dochodzeniu karnemu lub stabilności rynków finansowych;
- c) opublikowanie tych informacji spowodowałoby nieproporcjonalną szkodę dla firm inwestycyjnych lub osób fizycznych, które są zaangażowane

administracyjnych, które nałożono zgodnie z art. 16 i od których nie wniesiono odwołania lub w przypadku których wniesienie odwołania nie jest już możliwe. Taka publikacja obejmuje informacje na temat rodzaju i charakteru naruszenia oraz tożsamości osoby fizycznej lub prawnej, na którą nałożono sankcję lub środek. Informacje publikuje się dopiero po poinformowaniu danej osoby o nałożeniu przedmiotowych sankcji i środków oraz tylko w zakresie, w jakim publikacja ta jest niezbędna i proporcjonalna. ***Właściwe organy dopilnowują, aby te same informacje zostały opublikowane na oficjalnej stronie internetowej danej firmy inwestycyjnej.***

2. W przypadku gdy państwa członkowskie zezwalają na publikowanie informacji o sankcjach lub środkach administracyjnych nałożonych zgodnie z art. 16, od których wniesiono odwołanie, właściwe organy publikują na swojej urzędowej stronie internetowej również informacje o statusie postępowania odwoławczego i o jego wyniku. ***Właściwe organy dopilnowują, aby te same informacje zostały opublikowane na oficjalnej stronie internetowej danej firmy inwestycyjnej.***

3. Właściwe organy publikują informacje o sankcjach lub środkach administracyjnych nałożonych zgodnie z art. 16 z zachowaniem anonimowości w każdej z poniższych sytuacji:

- a) sankcja została nałożona na osobę fizyczną, a opublikowanie danych osobowych tej osoby jest środkiem nieproporcjonalnym;
- b) opublikowanie tych informacji zagroziłoby prowadzonemu dochodzeniu karnemu lub stabilności rynków finansowych;
- c) opublikowanie tych informacji spowodowałoby nieproporcjonalną szkodę dla firm inwestycyjnych lub osób fizycznych, które są zaangażowane

w sprawę.

4. Właściwe organy zapewniają, by informacje publikowane zgodnie z niniejszym artykułem pozostawały dostępne na ich urzędowej stronie internetowej przez co najmniej pięć lat. Dane osobowe mogą być publikowane na urzędowej stronie internetowej właściwego organu tylko wtedy, gdy zezwalają na to mające zastosowanie przepisy o ochronie danych.

Poprawka 31

Wniosek dotyczący dyrektywy Artykuł 19 – ustęp 1

Tekst proponowany przez Komisję

Właściwe organy informują EUNB o sankcjach i środkach administracyjnych nałożonych zgodnie z art. 16, wszelkich odwołaniach od tych sankcji i środków oraz o wynikach tych odwołań. EUNB prowadzi centralną bazę danych o zgłoszonych mu sankcjach i środkach administracyjnych wyłącznie do celów wymiany informacji między właściwymi organami. Do tej bazy danych mogą mieć dostęp **wyłącznie** właściwe organy i jest ona regularnie aktualizowana.

Poprawka 32

Wniosek dotyczący dyrektywy Artykuł 23 – ustęp 4 – akapit 2

Tekst proponowany przez Komisję

Państwa członkowskie zapewniają, aby firmy inwestycyjne, które podlegają przepisom niniejszej sekcji, wdrażały wymogi przewidziane w niniejszej sekcji w swoich jednostkach zależnych, które są instytucjami finansowymi zgodnie

w sprawę.

4. Właściwe organy zapewniają, by informacje publikowane zgodnie z niniejszym artykułem pozostawały dostępne na ich urzędowej stronie internetowej przez co najmniej pięć lat. Dane osobowe mogą być publikowane na urzędowej stronie internetowej właściwego organu tylko wtedy, gdy zezwalają na to mające zastosowanie przepisy o ochronie danych.

Poprawka

Właściwe organy informują EUNB o sankcjach i środkach administracyjnych nałożonych zgodnie z art. 16, wszelkich odwołaniach od tych sankcji i środków oraz o wynikach tych odwołań. EUNB prowadzi centralną bazę danych o zgłoszonych mu sankcjach i środkach administracyjnych wyłącznie do celów wymiany informacji między właściwymi organami. Do tej bazy danych mogą mieć dostęp właściwe organy i **ESMA** i jest ona regularnie aktualizowana, **co najmniej raz na kwartał**.

Poprawka

Państwa członkowskie zapewniają, aby firmy inwestycyjne, które podlegają przepisom niniejszej sekcji, wdrażały wymogi przewidziane w niniejszej sekcji w swoich jednostkach zależnych, które są instytucjami finansowymi zgodnie z

z definicją w art. 4 pkt 13 [rozporządzenia (UE) ---/--- [rozporządzenie dotyczące firm inwestycyjnych]], w tym w jednostkach zależnych mających siedzibę w państwach trzecich, chyba że jednostka dominująca w Unii **może wykazać** właściwym organom, że stosowanie przepisów niniejszej sekcji jest niezgodne z prawem państwa trzeciego, w którym dana jednostka zależna ma siedzibę.

definicją w art. 4 pkt 13 [rozporządzenia (UE) ---/--- [rozporządzenie dotyczące firm inwestycyjnych]], w tym w jednostkach zależnych mających siedzibę w państwach trzecich, chyba że jednostka dominująca w Unii **wykaże** właściwym organom, że stosowanie przepisów niniejszej sekcji jest niezgodne z prawem państwa trzeciego, w którym dana jednostka zależna ma siedzibę.

Poprawka 33

Wniosek dotyczący dyrektywy Artykuł 28 – ustęp 3

Tekst proponowany przez Komisję

3. Państwa członkowskie zapewniają, aby firmy inwestycyjne stosowały zasady, o których mowa w ust. 1, w sposób odpowiedni do ich wielkości *i* organizacji wewnętrznej oraz do charakteru, zakresu i stopnia złożoności ich działalności.

Poprawka

3. Państwa członkowskie zapewniają, aby firmy inwestycyjne stosowały zasady, o których mowa w ust. 1, w sposób **proporcjonalny i** odpowiedni do ich wielkości, organizacji wewnętrznej oraz do charakteru, zakresu i stopnia złożoności ich działalności.

Poprawka 34

Wniosek dotyczący dyrektywy Artykuł 29 – ustęp 1

Tekst proponowany przez Komisję

Państwa członkowskie zapewniają **stosowanie następujących wymogów, jeżeli** firma inwestycyjna czerpie korzyści z tytułu nadzwyczajnego publicznego wsparcia finansowego określonego w art. 2 ust. 1 pkt 28 dyrektywy 2014/59/UE:

a) **jeżeli wynagrodzenie zmienne stałoby w sprzeczności z możliwością utrzymania należytej bazy kapitałowej firmy inwestycyjnej oraz terminowym zaprzestaniem korzystania przez nią**

Poprawka

Państwa członkowskie zapewniają, **aby w przypadku gdy** firma inwestycyjna czerpie korzyści z tytułu nadzwyczajnego publicznego wsparcia finansowego określonego w art. 2 ust. 1 pkt 28 dyrektywy 2014/59/UE, **nie wypłacała ona żadnego wynagrodzenia zmiennego.**

z nadzwyczajnego publicznego wsparcia finansowego, wynagrodzenie zmienne wszystkich pracowników ogranicza się do odsetka przychodów netto;

b) firmy inwestycyjne wprowadzają ograniczenia wynagrodzeń członków organu zarządzającego danej firmy inwestycyjnej;

c) firma inwestycyjna wypłaca wynagrodzenie zmienne członkom organu zarządzającego firmy inwestycyjnej wyłącznie jeżeli właściwy organ zatwierdził takie wynagrodzenie.

Poprawka 35

Wniosek dotyczący dyrektywy Artykuł 30 – ustęp 1 – litera a

Tekst proponowany przez Komisję

a) w przypadku wynagrodzeń zmiennych zależnych od wyników podstawą do określenia łącznej wysokości wynagrodzenia zmiennego jest ocena wyników danego pracownika i danej jednostki organizacyjnej w połączeniu z oceną całościowych wyników firmy inwestycyjnej;

Poprawka

a) w przypadku wynagrodzeń zmiennych zależnych od wyników podstawą do określenia łącznej wysokości wynagrodzenia zmiennego jest ocena wyników danego pracownika, **niezależnie od płci**, i danej jednostki organizacyjnej w połączeniu z oceną całościowych wyników firmy inwestycyjnej;

Poprawka 36

Wniosek dotyczący dyrektywy Artykuł 30 – ustęp 1 – litera j – wprowadzenie

Tekst proponowany przez Komisję

j) na co najmniej **50 %** wynagrodzenia zmiennego składają się następujące instrumenty:

Poprawka

j) na co najmniej **60%** wynagrodzenia zmiennego składają się następujące instrumenty:

Poprawka 37

Wniosek dotyczący dyrektywy Artykuł 30 – ustęp 1 – litera j a (nowa)

ja) w drodze odstępstwa od lit. j), w przypadku gdy firma inwestycyjna nie emituje żadnych z tych instrumentów, właściwe organy krajowe mogą wyrazić zgodę na stosowanie alternatywnych mechanizmów realizacji tych samych celów;

Poprawka 38

Wniosek dotyczący dyrektywy Artykuł 30 – ustęp 1 – litera k

Tekst proponowany przez Komisję

k) co najmniej **40** % wynagrodzenia zmiennego jest odroczone na okres trwający od trzech do pięciu lat, w zależności od cyklu koniunkturalnego firmy inwestycyjnej, charakteru jej działalności, związanych z nią ryzyk i działań danego pracownika, z wyjątkiem przypadku szczególnie wysokiego wynagrodzenia zmiennego, w przypadku którego co najmniej **60** % jego kwoty podlega odroczeniu;

Poprawka

k) co najmniej **50** % wynagrodzenia zmiennego jest odroczone na okres trwający od trzech do pięciu lat, w zależności od cyklu koniunkturalnego firmy inwestycyjnej, charakteru jej działalności, związanych z nią ryzyk i działań danego pracownika, z wyjątkiem przypadku szczególnie wysokiego wynagrodzenia zmiennego, w przypadku którego co najmniej **70** % jego kwoty podlega odroczeniu;

Poprawka 39

Wniosek dotyczący dyrektywy Artykuł 30 – ustęp 1 – litera l – wprowadzenie

Tekst proponowany przez Komisję

l) **do** 100 % wynagrodzenia zmiennego podlega redukcji w sytuacji, gdy firma inwestycyjna uzyskuje słabsze lub ujemne wyniki finansowe, w tym w drodze ustaleń dotyczących zmniejszenia wysokości lub cofnięcia wypłaty, co podlega określonym przez firmy inwestycyjne kryteriom, które w szczególności obejmują sytuacje,

Poprawka

l) 100 % wynagrodzenia zmiennego podlega redukcji w sytuacji, gdy firma inwestycyjna uzyskuje słabsze lub ujemne wyniki finansowe, w tym w drodze ustaleń dotyczących zmniejszenia wysokości lub cofnięcia wypłaty, co podlega określonym przez firmy inwestycyjne kryteriom, które w szczególności obejmują sytuacje, w których członek personelu:

w których członek personelu:

Poprawka 40

Wniosek dotyczący dyrektywy Artykuł 30 – ustęp 4 – akapit 1 – litera a

Tekst proponowany przez Komisję

a) firmy inwestycyjnej, której wartość aktywów średnio nie przekracza **100** mln EUR w czteroletnim okresie bezpośrednio poprzedzającym dany rok obrachunkowy;

Poprawka

a) firmy inwestycyjnej, której wartość aktywów średnio nie przekracza **50** mln EUR w czteroletnim okresie bezpośrednio poprzedzającym dany rok obrachunkowy;

Poprawka 41

Wniosek dotyczący dyrektywy Artykuł 31 – ustęp 1

Tekst proponowany przez Komisję

1. Państwa członkowskie zapewniają, aby właściwe organy posiadały niezbędne uprawnienia, aby zagwarantować, że firmy inwestycyjne **uznane za istotne zgodnie** z art. 26 ust. 4 **ustanawiają** komitet ds. wynagrodzeń. Taki komitet ds. wynagrodzeń wydaje kompetentne i niezależne opinie na temat polityki i praktyki wynagrodzeń oraz zachęt wprowadzanych z myślą o zarządzaniu ryzykiem, kapitałem i płynnością.

Poprawka

1. Państwa członkowskie zapewniają, aby właściwe organy posiadały niezbędne uprawnienia, aby zagwarantować, że firmy inwestycyjne, **które nie przestrzegają kryteriów określonych w art. 30 ust. 4 lit. a) akapit pierwszy, ustanowią** komitet ds. wynagrodzeń. Taki komitet ds. wynagrodzeń wydaje kompetentne i niezależne opinie na temat polityki i praktyki wynagrodzeń oraz zachęt wprowadzanych z myślą o zarządzaniu ryzykiem, kapitałem i płynnością. **W ramach grupy komitet ds. wynagrodzeń może być również komitetem ds. wynagrodzeń dla całej grupy.**

Uzasadnienie

Niniejsza poprawka ma na celu uproszczenie ram: jeżeli zostanie przyjęta, możliwy będzie tylko 1 dalszy podział klasy 2 (próg – bilans w wysokości 100 mln EUR). Ponadto poprawka powinna ograniczyć uznaniowość władz krajowych, a tym samym zagwarantować równe szanse i pewność prawa.

Poprawka 42

Wniosek dotyczący dyrektywy Artykuł 31 – ustęp 2

Tekst proponowany przez Komisję

2. Państwa członkowskie zapewniają, aby właściwe organy posiadały niezbędne uprawnienia, aby zagwarantować, że komitet ds. wynagrodzeń jest odpowiedzialny za przygotowanie decyzji dotyczących wynagrodzeń, w tym decyzji, które mają wpływ na ryzyko i zarządzanie ryzykiem w danej firmie inwestycyjnej i które mają być podejmowane przez organ zarządzający. Przewodniczący oraz członkowie komitetu ds. wynagrodzeń są członkami organu zarządzającego, którzy nie sprawują żadnych funkcji wykonawczych w danej firmie inwestycyjnej. Jeżeli w prawie krajowym przewiduje się reprezentację pracowników w organie zarządzającym, w Komitecie ds. wynagrodzeń jest co najmniej jeden przedstawiciel pracowników.

Poprawka

2. Państwa członkowskie zapewniają, aby właściwe organy posiadały niezbędne uprawnienia, aby zagwarantować, że komitet ds. wynagrodzeń jest odpowiedzialny za przygotowanie decyzji dotyczących wynagrodzeń, w tym decyzji, które mają wpływ na ryzyko i zarządzanie ryzykiem w danej firmie inwestycyjnej i które mają być podejmowane przez organ zarządzający. Przewodniczący oraz członkowie komitetu ds. wynagrodzeń są członkami organu zarządzającego, którzy nie sprawują żadnych funkcji wykonawczych w danej firmie inwestycyjnej. Jeżeli w prawie krajowym przewiduje się reprezentację pracowników w organie zarządzającym, w Komitecie ds. wynagrodzeń jest co najmniej jeden przedstawiciel pracowników. ***Firmy inwestycyjne starają się osiągnąć równowagę płci w Komitecie ds. wynagrodzeń.***

Poprawka 43

Wniosek dotyczący dyrektywy Artykuł 32 – ustęp 1

Tekst proponowany przez Komisję

1. Państwa członkowskie zapewniają, aby właściwe organy gromadziły informacje ujawniane zgodnie z art. 51 lit. c), d) i f) [rozporządzenia (UE) ---/--- [rozporządzenie dotyczące firm inwestycyjnych]] i wykorzystywały te informacje w celu przeprowadzania analiz porównawczych tendencji i praktyk w dziedzinie wynagrodzeń. Właściwe organy przekazują te informacje EUNB.

Poprawka

1. Państwa członkowskie zapewniają, aby właściwe organy gromadziły informacje ujawniane zgodnie z art. 51 lit. ***a), b), ba)***, c), d) i f) [rozporządzenia (UE) ---/--- [rozporządzenie dotyczące firm inwestycyjnych]] i wykorzystywały te informacje w celu przeprowadzania analiz porównawczych tendencji i praktyk w dziedzinie wynagrodzeń. Właściwe organy przekazują te informacje EUNB ***i ESMA; EUNB publikuje coroczne sprawozdanie***

Poprawka 44

Wniosek dotyczący dyrektywy Artykuł 32 – ustęp 3

Tekst proponowany przez Komisję

3. EUNB w porozumieniu z ESMA publikuje wytyczne dotyczące prawidłowej polityki wynagrodzeń. W tych wytycznych należy uwzględnić przynajmniej wymogi, o których mowa w art. 28–31, i zasady prawidłowej polityki wynagrodzeń określone w zaleceniu Komisji 2009/384/WE⁴³.

⁴³ Zalecenie Komisji 2009/384/WE z dnia 30 kwietnia 2009 r. w sprawie polityki wynagrodzeń w sektorze usług finansowych (Dz.U. L 120 z 15.5.2009, s. 22).

Poprawka

3. EUNB w porozumieniu z ESMA publikuje wytyczne dotyczące prawidłowej ***i neutralnej pod względem płci*** polityki wynagrodzeń. W tych wytycznych należy uwzględnić przynajmniej wymogi, o których mowa w art. 28–31, i zasady prawidłowej polityki wynagrodzeń określone w zaleceniu Komisji 2009/384/WE⁴³.

⁴³ Zalecenie Komisji 2009/384/WE z dnia 30 kwietnia 2009 r. w sprawie polityki wynagrodzeń w sektorze usług finansowych (Dz.U. L 120 z 15.5.2009, s. 22).

Poprawka 45

Wniosek dotyczący dyrektywy Artykuł 32 – ustęp 4

Tekst proponowany przez Komisję

4. Państwa członkowskie zapewniają, aby na żądanie właściwych organów firmy inwestycyjne przekazywały tym organom informacje na temat liczby osób fizycznych w firmie inwestycyjnej, których wynagrodzenie wynosi co najmniej ***1 mln*** EUR w danym roku obrachunkowym, w przedziałach wynagrodzenia wynoszących ***1 mln*** EUR, w tym informacje dotyczące ich zakresu obowiązków, obszaru działalności oraz głównych składników wynagrodzenia, premii, nagrody długookresowej i składek emerytalnych. Właściwe organy

przekazują te informacje EUNB, który publikuje je na zasadzie **zbiorczej** dla państw członkowskich pochodzenia we wspólnym formacie sprawozdawczym. EUNB w porozumieniu z ESMA **może opracować** wytyczne mające na celu ułatwienie wdrożenia przepisów niniejszego ustępu i zapewnienie spójności gromadzonych informacji.

przekazują te informacje EUNB, który publikuje je na zasadzie **danych zdezagregowanych** dla państw członkowskich pochodzenia/**przyjmujących** we wspólnym formacie sprawozdawczym. EUNB w porozumieniu z ESMA **opracowuje** wytyczne mające na celu ułatwienie wdrożenia przepisów niniejszego ustępu i zapewnienie spójności gromadzonych informacji.

Poprawka 46

Wniosek dotyczący dyrektywy Artykuł 33 – ustęp 1 – litera f a (nowa)

Tekst proponowany przez Komisję

Poprawka

fa) wszechstronne rozważenie rodzajów ryzyka związanych z czynnikami z zakresu ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego w ustaleniach firm inwestycyjnych dotyczących ograniczania ryzyka.

Poprawka 47

Wniosek dotyczący dyrektywy Artykuł 36 – ustęp 2 – akapit 1 – litera g

Tekst proponowany przez Komisję

Poprawka

g) wymagania od firm inwestycyjnych **ograniczenia wysokości** zmiennego składnika wynagrodzenia **jako odsetka przychodów netto**, w przypadku gdy ten zmienny składnik wynagrodzenia utrudnia utrzymanie prawidłowej bazy kapitałowej;

g) wymagania od firm inwestycyjnych **zawieszenia** zmiennego składnika wynagrodzenia, w przypadku gdy ten zmienny składnik wynagrodzenia utrudnia utrzymanie prawidłowej bazy kapitałowej;

Poprawka 48

Wniosek dotyczący dyrektywy Artykuł 36 – ustęp 2 – akapit 1 – litera l a (nowa)

la) wymagania od firm inwestycyjnych ograniczenia ryzyka, na które narażone jest bezpieczeństwo ich sieci i systemów informatycznych, w celu zapewnienia poufności, integralności i dostępności procesów i danych.

Poprawka 49

Wniosek dotyczący dyrektywy Artykuł 37 – ustęp 1 – litera a

Tekst proponowany przez Komisję

a) firma inwestycyjna jest narażona na rodzaje ryzyka lub elementy ryzyka, które nie są objęte lub są niewystarczająco objęte wymogiem kapitałowym określonym w części trzeciej [rozporządzenia (UE) ---/--- [rozporządzenie dotyczące firm inwestycyjnych]];

Poprawka

a) firma inwestycyjna jest narażona na rodzaje ryzyka lub elementy ryzyka, które nie są objęte lub są niewystarczająco objęte wymogiem kapitałowym określonym w części trzeciej [rozporządzenia (UE) ---/--- [rozporządzenie dotyczące firm inwestycyjnych]], **zwłaszcza biorąc pod uwagę rodzaje ryzyka związane z czynnikami z zakresu ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego;**

Poprawka 50

Wniosek dotyczący dyrektywy Artykuł 43 – ustęp 1

Tekst proponowany przez Komisję

W przypadku wystąpienia sytuacji nadzwyczajnej, w tym sytuacji określonej w art. 18 rozporządzenia (UE) nr 1093/2010 lub sytuacji niekorzystnych zmian na rynkach, która to sytuacja potencjalnie zagraża płynności rynku i stabilności systemu finansowego w którymkolwiek z państw członkowskich, w którym podmioty należące do grupy firm inwestycyjnych otrzymały zezwolenie, organ sprawujący nadzór nad grupą określony zgodnie z art. 42,

Poprawka

W przypadku wystąpienia sytuacji nadzwyczajnej, w tym sytuacji określonej w art. 18 rozporządzenia (UE) nr 1093/2010 lub sytuacji niekorzystnych zmian na rynkach, która to sytuacja potencjalnie zagraża płynności rynku i stabilności **lub bezpieczeństwu** systemu finansowego w którymkolwiek z państw członkowskich, w którym podmioty należące do grupy firm inwestycyjnych otrzymały zezwolenie, organ sprawujący nadzór nad grupą określony zgodnie

z zastrzeżeniem przepisów rozdziału 1 sekcja 2 niniejszego tytułu, zawiadamia w najkrótszym możliwym terminie EUNB, ERRS i wszelkie odpowiednie właściwe organy oraz przekazuje im wszystkie informacje kluczowe dla realizacji ich zadań.

z art. 42, z zastrzeżeniem przepisów rozdziału 1 sekcja 2 niniejszego tytułu, zawiadamia w najkrótszym możliwym terminie EUNB, ERRS i wszelkie odpowiednie właściwe organy oraz przekazuje im wszystkie informacje kluczowe dla realizacji ich zadań.

Poprawka 51

Wniosek dotyczący dyrektywy Artykuł 54

Tekst proponowany przez Komisję

Artykuł 54

Wykonywanie przekazanych uprawnień

1. Powierzenie Komisji uprawnień do przyjęcia aktów delegowanych podlega warunkom określonym w niniejszym artykule.

2. Uprawnienia do przyjęcia aktów delegowanych, o których mowa w art. 3 ust. 2, art. 27 ust. 3 i art. 33 ust. 6, powierza się Komisji na **czas nieokreślony od dnia** [data wejścia w życie niniejszej dyrektywy] r.

3. Przekazanie uprawnień, o którym mowa w art. 3 ust. 2, art. 27 ust. 3 i art. 33 ust. 6, może zostać w dowolnym momencie odwołane przez Parlament Europejski lub przez Radę. Decyzja o odwołaniu kończy przekazanie określonych w niej uprawnień. Decyzja o odwołaniu staje się skuteczna od następnego dnia po jej opublikowaniu w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej lub w określonym w tej decyzji późniejszym terminie. Nie wpływa ona na ważność jakichkolwiek już obowiązujących aktów delegowanych.

4. Przed przyjęciem aktu delegowanego Komisja konsultuje się z ekspertami wyznaczonymi przez każde państwo członkowskie zgodnie z zasadami określonymi w Porozumieniu międzyinstytucjonalnym w sprawie

Poprawka

Artykuł 54

Wykonywanie przekazanych uprawnień

1. Powierzenie Komisji uprawnień do przyjęcia aktów delegowanych podlega warunkom określonym w niniejszym artykule.

2. Uprawnienia do przyjęcia aktów delegowanych, o których mowa w art. 3 ust. 2, art. **8 ust. 4, art.** 27 ust. 3 i art. 33 ust. 6, powierza się Komisji na **okres 5 lat od** [data wejścia w życie niniejszej dyrektywy].

3. Przekazanie uprawnień, o którym mowa w art. 3 ust. 2, art. **8 ust. 4, art.** 27 ust. 3 i art. 33 ust. 6, może zostać w dowolnym momencie odwołane przez Parlament Europejski lub przez Radę. Decyzja o odwołaniu kończy przekazanie określonych w niej uprawnień. Decyzja o odwołaniu staje się skuteczna od następnego dnia po jej opublikowaniu w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej lub w określonym w tej decyzji późniejszym terminie. Nie wpływa ona na ważność jakichkolwiek już obowiązujących aktów delegowanych.

4. Przed przyjęciem aktu delegowanego Komisja konsultuje się z ekspertami wyznaczonymi przez każde państwo członkowskie zgodnie z zasadami określonymi w Porozumieniu międzyinstytucjonalnym w sprawie

lepszego stanowienia prawa z dnia 13 kwietnia 2016 r.

5. Niezwłocznie po przyjęciu aktu delegowanego Komisja przekazuje go równocześnie Parlamentowi Europejskiemu i Radzie.

6. Akt delegowany przyjęty na podstawie art. 3 ust. 2, art. 27 ust. 3 i art. 33 ust. 6 wchodzi w życie tylko wtedy, jeżeli Parlament Europejski albo Rada nie wyraziły sprzeciwu w terminie [dwóch miesięcy] od przekazania tego aktu Parlamentowi Europejskiemu i Radzie, lub jeżeli, przed upływem tego terminu, zarówno Parlament Europejski, jak i Rada poinformowały Komisję, że nie wniosą sprzeciwu. Termin ten przedłuża się o [dwa miesiące] z inicjatywy Parlamentu Europejskiego lub Rady.

lepszego stanowienia prawa z dnia 13 kwietnia 2016 r.

5. Niezwłocznie po przyjęciu aktu delegowanego Komisja przekazuje go równocześnie Parlamentowi Europejskiemu i Radzie.

6. Akt delegowany przyjęty na podstawie art. 3 ust. 2, art. **8 ust. 4, art.** 27 ust. 3 i art. 33 ust. 6 wchodzi w życie tylko wtedy, jeżeli Parlament Europejski albo Rada nie wyraziły sprzeciwu w terminie [dwóch miesięcy] od przekazania tego aktu Parlamentowi Europejskiemu i Radzie, lub jeżeli, przed upływem tego terminu, zarówno Parlament Europejski, jak i Rada poinformowały Komisję, że nie wniosą sprzeciwu. Termin ten przedłuża się o [dwa miesiące] z inicjatywy Parlamentu Europejskiego lub Rady.

Poprawka 52

Wniosek dotyczący dyrektywy

Artykuł 58 a (nowy)

Dyrektywa 2014/59/UE

Artykuł 2 – ustęp 1 – punkt 3

Tekst proponowany przez Komisję

Poprawka

Artykuł 58a

Zmiana w dyrektywie 2014/59/UE

W dyrektywie 2014/59/UE wprowadza się następujące zmiany:

art. 2 ust. 1 pkt 3 otrzymuje brzmienie:

„3) »firma inwestycyjna« oznacza firmę inwestycyjną zgodnie z definicją w art. 4 ust. 1 pkt 2 rozporządzenia (UE) nr 575/2013, objętą wymogiem dotyczącym kapitału założycielskiego określonym w art. 8 ust. 1 [dyrektywy (UE) ---/---- [dyrektywa dotycząca firm inwestycyjnych]];”.

Uzasadnienie

Poprawka ta jest konieczna do zmiany odniesienia stosowanego w dyrektywie w sprawie naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji banków w celu określenia zakresu firm inwestycyjnych podlegających przepisom dyrektywy, ponieważ odniesienie do dyrektywy w sprawie wymogów kapitałowych stosowane obecnie zostanie usunięte na mocy dyrektywy dotyczącej firm inwestycyjnych.

Poprawka 53

Wniosek dotyczący dyrektywy Artykuł 60 – ustęp 1 a (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję

Poprawka

Do dnia [5 lat od daty rozpoczęcia stosowania niniejszej dyrektywy], a następnie co 3 lata Komisja przedkłada Parlamentowi Europejskiemu i Radzie sprawozdanie w sprawie stosowania niniejszej dyrektywy i jej skutku.

PROCEDURA W KOMISJI OPINIODAWCZEJ

Tytuł	Nadzór ostrożnościowy nad firmami inwestycyjnymi
Odsyłacze	COM(2017)0791 – C8-0452/2017 – 2017/0358(COD)
Komisja przedmiotowo właściwa Data ogłoszenia na posiedzeniu	ECON 18.1.2018
Opinia wydana przez Data ogłoszenia na posiedzeniu	JURI 18.1.2018
Sprawozdawca(czyni) komisji opiniodawczej Data powołania	Kostas Chrysogonos 24.1.2018
Rozpatrzenie w komisji	15.5.2018
Data przyjęcia	10.7.2018
Wynik głosowania końcowego	+: 18 -: 1 0: 0
Posłowie obecni podczas głosowania końcowego	Max Andersson, Joëlle Bergeron, Marie-Christine Boutonnet, Jean-Marie Cavada, Kostas Chrysogonos, Rosa Estaràs Ferragut, Lidia Joanna Geringer de Oedenberg, Sylvia-Yvonne Kaufmann, Gilles Lebreton, António Marinho e Pinto, Emil Radev, Pavel Svoboda, Axel Voss, Francis Zammit Dimech, Tadeusz Zwiefka
Zastępcy obecni podczas głosowania końcowego	Pascal Durand, Angel Dzhambazki, Evelyne Gebhardt, Răzvan Popa

GŁOSOWANIE KOŃCOWE W FORMIE GŁOSOWANIA IMIENNEGO W KOMISJI PRZEDMIOTOWO WŁAŚCIWEJ

18	+
ALDE	Jean-Marie Cavada, António Marinho e Pinto
EFDD	Joëlle Bergeron
ENF	Marie-Christine Boutonnet, Gilles Lebreton
GUE/NGL	Kostas Chrysogonos
PPE	Rosa Estaràs Ferragut, Emil Radev, Pavel Svoboda, Axel Voss, Francis Zammit Dimech, Tadeusz Zwiefka
S&D	Evelyne Gebhardt, Lidia Joanna Geringer de Oedenberg, Sylvia-Yvonne Kaufmann, Razvan Popa
VERTS/ALE	Max Andersson, Pascal Durand

1	-
ECR	Angel Dzhambazki

0	0

Objaśnienie używanych znaków:

+ : za

- : przeciw

0 : wstrzymało się