

21.3.2012

A7-0223/34

Predlog spremembe 34

Sharon Bowles

v imenu Odbora za ekonomske in monetarne zadeve

Poročilo

A7-0223/2011

Werner Langen

Izvedeni finančni instrumenti, centralne nasprotnne stranke in repozitoriji sklenjenih poslov
COM(2010)0484 – C7-0265/2010 – 2010/0250(COD)

Predlog uredbe

–

PREDLOGI SPREMEMB EVROPSKEGA PARLAMENTA*

k predlogu Komisije

UREDBA EVROPSKEGA PARLAMENTA IN SVETA

o izvedenih finančnih instrumentih OTC, centralnih nasprotnih strankah in repozitorijih
sklenjenih poslov

(Besedilo velja za EGP)

* Spremembe: krepki ležeči tisk označuje novo ali spremenjeno besedilo, simbol ■ pa tiste dele besedila, ki so bili črtani.

EVROPSKI PARLAMENT IN SVET EVROPSKE UNIJE STA –

ob upoštevanju Pogodbe o delovanju Evropske unije in zlasti člena 114 Pogodbe,

ob upoštevanju predloga Evropske komisije,

po posredovanju osnutka zakonodajnega akta nacionalnim parlamentom,

ob upoštevanju mnenja Evropske centralne banke¹,

ob upoštevanju mnenja Evropskega ekonomsko-socialnega odbora²,

v skladu z rednim zakonodajnim postopkom³,

ob upoštevanju naslednjega:

¹ UL C 57, 23.2.2011, str. 1.

² UL C 54, 19.2.2011, str. 44.

³ Stališče Evropskega parlamenta z dne 29. marca 2012.

- (1) Poročilo, ki ga je 25. februarja 2009 na zahtevo Komisije objavila skupina strokovnjakov na visoki ravni, ki ji je predsedoval J. de Larosière, ugotavlja, da je treba okrepiti nadzorni okvir, da se zmanjšata tveganje in resnost prihodnjih finančnih kriz, ter priporoča daljnosežne reforme strukture nadzora finančnega sektorja v **Uniji** – vključno z vzpostavitvijo evropskega sistema finančnih nadzornikov, ki bi ga sestavljali trije evropski nadzorni organi, in sicer **po** eden za **sektorje bančništva**, zavarovanj in poklicnih pokojnin ter **■ vrednostnih papirjev in trgov** – in ustanovitev evropskega odbora za sistemska tveganja.
- (2) Komisija je v sporočilu z **naslovom** „Spodbujanje okrevanja evropskega gospodarstva“ z dne 4. marca 2009 predlagala okrepitev regulativnega okvira za finančne storitve. V sporočilu z **naslovom Zagotavljanje učinkovitih, varnih in stabilnih trgov izvedenih finančnih instrumentov** z dne 3. julija 2009 je Komisija ocenila vlogo izvedenih finančnih instrumentov v finančni krizi, v sporočilu z **naslovom Zagotavljanje učinkovitih, varnih in stabilnih trgov izvedenih finančnih instrumentov: Prihodnji ukrepi politike** z dne 20. oktobra 2009 pa je opredelila ukrepe, ki jih namerava sprejeti za zmanjševanje tveganj, povezanih z izvedenimi finančnimi instrumenti.

- (3) 23. septembra 2009 je Komisija sprejela predloge za tri uredbe o ustanovitvi evropskega sistema **finančnega nadzora**, vključno z vzpostavitvijo treh evropskih nadzornih organov, ki bodo prispevali k dosledni uporabi zakonodaje Unije in k vzpostavitvi visokokakovostnih skupnih regulativnih ter nadzornih standardov in praks. To so **Evropski nadzorni organ** (Evropski bančni organ) **■**, ustanovljen z Uredbo (EU) št. 1093/2010 Evropskega parlamenta in Sveta¹ (EBA), **Evropski nadzorni organ** (Evropski organ za zavarovanja in poklicne pokojnine), **ustanovljen z Uredbo (EU) št. 1094/2010 Evropskega parlamenta in Sveta**² (EIOPA) in **Evropski nadzorni organ** (Evropski organ za vrednostne papirje in trge), ustanovljen z Uredbo (EU) št. 1095/2010 Evropskega parlamenta in Sveta³ (ESMA). **Ti organi imajo osrednjo vlogo pri zagotavljanju stabilnosti finančnega sektorja. Zato je bistveno nenehno zagotavljati, da je razvoj njihovega dela prednostno politično vprašanje in da imajo na razpolago dovolj sredstev.**

¹ UL L 331, 15.12.2010, str. 12.

² UL L 331, 15.12.2010, str. 48.

³ UL L 331, 15.12.2010, str. 84.

- (4) Izvedeni finančni instrumenti, s katerimi se trguje na prostem trgu (over-the-counter – OTC) niso pregledni, saj so zasebno izpogajane pogodbe in vse informacije v zvezi z njimi ponavadi na voljo samo pogodbenim strankam. Ustvarjajo zapleteno mrežo soodvisnosti, kar lahko oteži prepoznavanje narave in ravni povezanega tveganja. Finančna kriza je pokazala, da takšne značilnosti povečujejo negotovost v času pretresov na trgu in zato pomenijo tveganja za finančno stabilnost. Ta uredba določa pogoje za zmanjšanje takšnih tveganj in izboljšanje preglednosti pogodb o izvedenih finančnih instrumentih.
- (5) Voditelji skupine G20 so se 26. septembra 2009 na vrhu v Pittsburghu dogovorili, da se mora najpozneje do konca leta 2012 za vse standardizirane pogodbe o izvedenih finančnih instrumentih OTC opravljati kliring prek centralnih nasprotnih strank (CCP) in da je treba o pogodbah o izvedenih finančnih instrumentih poročati v repozitorij sklenjenih poslov. Junija 2010 so voditelji skupine G20 ponovno potrdili svojo zavezo in se tudi zavezali k pospešitvi izvajanja strogih ukrepov za izboljšanje preglednosti in regulativnega nadzora nad izvedenimi finančnimi instrumenti OTC na mednarodno usklajen in nediskriminatoren način.

(5a) Komisija si bo prizadevala, da bodo naši mednarodni partnerji na podoben način uresničevali te zaveze, in to tudi nadzorovala. Poleg tega bi morala sodelovati z organi tretjih držav, da bi preučili rešitve, ki bi se medsebojno dopolnjevale, in tako zagotovili skladnost med to uredbo in zahtevami tretjih držav, s tem pa preprečili vsakršno morebitno prekrivanje v zvezi s tem. Ob pomoči organa ESMA bi morala spremljati, kako se na mednarodni ravni uporabljajo načela iz te uredbe, in o vsem tem poročati Svetu in Evropskemu parlamentu. Da bi preprečila morebitno podvajanje zahtev in njihovo medsebojno nasprotovanje, lahko Komisija sprejme odločitve o enakovrednosti pravnega, nadzornega in izvršilnega okvira v tretjih državah, če so izpolnjeni določeni pogoji. Ocena kot podlaga za odločitev ne posega v pravico CCP s sedežem v tretji državi, ki jo je priznal organ ESMA za opravljanje klirinških storitev za klirinške člane ali mesta trgovanja s sedežem v Uniji, saj mora biti odločitev o priznanju neodvisna od te ocene. Podobno odločitev o enakovrednosti in ocena ne smeta posegati v pravico repozitorija sklenjenih poslov s sedežem v tretji državi ali takega, ki ga je priznal organ ESMA za opravljanje storitev za subjekte s sedežem v Uniji.

(5b) V zvezi s priznavanjem CCP iz tretjih držav in v skladu z mednarodnimi obveznostmi, ki jih je Unija prevzela s sporazumom o Svetovni trgovinski organizaciji, vključno s sporazumom o trgovini s storitvami, bi se morale odločitve, ki določajo, da je pravna ureditev tretjih držav enaka kot pravna ureditev v Uniji, sprejemati le, če pravna ureditev tretje države določa učinkovit enakovreden sistem za priznavanje vseh CCP z dovoljenjem v skladu s tujo pravno ureditvijo, in sicer v skladu s splošnimi regulativnimi cilji, določenimi na zasedanju G-20 septembra 2009 za izboljšanje preglednosti na trgih izvedenih finančnih instrumentov, zmanjšanje sistemskega tveganja in zaščito pred zlorabo trgov. Takšen sistem bi moral veljati za enakovrednega, če zagotavlja, da je glavni rezultat veljavne regulativne ureditve podoben zahtevam Unije, za učinkovitega pa bi moral veljati, če se ta pravila uporabljajo dosledno.

- (5c) *Ta ukrep je ustrezen, saj je v zadevnih okoliščinah treba ob upoštevanju značilnosti trgov izvedenih finančnih instrumentov in delovanja CCP preveriti dejansko enakovrednost tujih regulativnih sistemov pri uresničevanju ciljev in standardov, sprejetih na zasedanju G-20, da bi lahko izboljšali preglednost na trgih izvedenih finančnih instrumentov, zmanjšali sistemsko tveganje in se zavarovali pred zlorabo trgov. Zelo poseben položaj CCP zahteva, da so določbe v zvezi s tretjimi državami organizirane in da delujejo v skladu z ureditvami, ki so specifične za te subjekte strukture trga. Zato ta pristop ne pomeni precedenčnega primera za drugo zakonodajo.*
- (6) Evropski svet se je v sklepih z dne 2. decembra 2009 strinjal, **da je treba bistveno izboljšati zmanjševanje** kreditnega tveganja nasprotnih strank in **da je pomembno izboljšati preglednost, učinkovitost in integriteto** pri transakcijah z izvedenimi finančnimi instrumenti. Evropski parlament je v svoji resoluciji z dne 15. junija 2010 z naslovom „Trgi izvedenih finančnih instrumentov: prihodnji ukrepi politike“ pozval k obveznemu kliringu in poročanju o izvedenih finančnih instrumentih OTC.

- (7) **Organ** ESMA deluje v okviru te uredbe, tako da varuje stabilnost finančnih trgov v izrednih razmerah in zagotavlja dosledno uporabo pravil Unije s strani nacionalnih nadzornih organov ter rešuje nesporazume med njimi. Zaupana mu je tudi priprava **osnutka** regulativnih **in izvedbenih** tehničnih standardov in ima osrednjo vlogo pri izdajanju dovoljenj za centralne nasprotne stranke in repozitorije sklenjenih poslov ter pri njihovem spremljanju.

(7a) Ena od temeljnih nalog Evropskega sistema centralnih bank (ESCB) je, da podpira nemoteno delovanje plačilnih sistemov. V zvezi s tem članice ESCB izvajajo nadzor, in sicer zagotavljajo učinkovite ter zanesljive klirinške in plačilne sisteme, vključno s CCP. Članice ESCB so torej dejavno udeležene pri izdajanju dovoljenj in redni pregled CCP, priznanje CCP iz tretjih držav in odobritev dogovorov o interoperabilnosti. Poleg tega so dejavno udeležene pri določanju regulativnih tehničnih standardov ter smernic in priporočil. Določbe te uredbe ne vplivajo na odgovornosti Evropske centralne banke (ECB) in nacionalnih centralnih bank, da zagotavljajo učinkovite ter zanesljive klirinške in plačilne sisteme v Uniji ter z drugimi državami. Zaradi tega in za to, da bi preprečili morebitno nastajanje vzporednih pravil, bi morala organ ESMA in ESCB pri oblikovanju zadevnega osnutka tehničnih standardov tesno sodelovati. Nadalje je za ECB in nacionalne centralne banke zelo pomembno, da imajo pri opravljanju nalog v zvezi z nadzorom klirinških in plačilnih sistemov ter v zvezi s funkcijami centralne banke izdajateljice dostop do informacij.

- (8) Za pogodbe o izvedenih finančnih instrumentih iz točk (4) do (10) oddelka C Priloge I k Direktivi 2004/39/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 21. aprila 2004 o trgih finančnih instrumentov **■** so potrebna enotna pravila¹.
- (9) Pobude za spodbujanje uporabe CCP se niso izkazale za zadostne, da bi zagotovile dejanski kliring vseh standardiziranih izvedenih finančnih instrumentov OTC. Zato so potrebne zahteve za obvezni kliring prek CCP za tiste izvedene finančne instrumente, za katere se kliring lahko opravi.
- (10) Države članice bodo verjetno sprejele različne nacionalne ukrepe, ki lahko povzročijo ovire za nemoteno delovanje notranjega trga in bi škodovale udeležencem na trgu ter finančni stabilnosti. Enotna uporaba obveznosti kliringa v Uniji je potrebna tudi za zagotovitev visoke ravni zaščite vlagateljev in za oblikovanje enakih pogojev med udeleženci na trgu.
- (11) Da bi zagotovili, da obveznost kliringa zmanjša sistemsko tveganje, je potreben proces določanja **■** razredov izvedenih finančnih instrumentov, za katere bi morala ta obveznost veljati. Pri tem procesu je treba upoštevati, da vsi izvedeni finančni instrumenti OTC, pri katerih se opravi kliring prek CCP, niso primerni za obvezni kliring prek CCP.

¹ UL L 145, 30.4.2004, str. 1.

- (12) Ta uredba postavlja merila za določanje, *ali bi morala za različne razrede izvedenih finančnih instrumentov OTC veljati* obveznost kliringa. *Komisija bi morala na podlagi osnutka izvedbenih tehničnih standardov, ki jih pripravi organ ESMA, odločiti o tem, ali bi morala za določen razred izvedenih finančnih instrumentov OTC veljati* obveznost kliringa *in kdaj naj bi začela veljati, po potrebi tudi o postopnem uvajanju za pogodbe, pri katerih je bil izveden predhodni kliring, in o minimalni preostali zapadlosti za pogodbe, pri katerih je treba izvesti predhodni kliring, ter o vsakršnem postopnem izvajanju obveznosti kliringa, morebiti glede na vrste udeležencev na trgu, ki morajo izpolnjevati obveznosti kliringa. Postopno izvajanje obveznosti kliringa bi lahko potekalo glede na vrsto udeležencev na trgu, ki morajo izpolnjevati obveznosti kliringa. Pri odločanju o tem, za katere razrede izvedenih finančnih instrumentov velja obveznost kliringa, mora organ ESMA upoštevati posebno naravo izvedenih finančnih instrumentov OTC, ki se sklenejo z izdajatelji kritih obveznic ali kritnim premoženjem za krite obveznice.*

- (12a)** *Organ ESMA bi moral pri ugotavljanju, za katere razrede izvedenih finančnih instrumentov OTC mora veljati obveznost kliringa, ustrezno upoštevati druge zadevne razmisleke, predvsem medsebojno povezanost med nasprotnimi strankami, ki uporabljajo zadevne razrede pogodb o izvedenih finančnih instrumentih OTC in učinek na stopnjo kreditnega tveganja nasprotnih strank, ter spodbujati enake konkurenčne pogoje na notranjem trgu, kot je navedeno v členu 1(5)(d) Uredbe (EU) št. 1095/2010.*
- (12b)** *Če organ ESMA ugotovi, da je izvedeni finančni instrument OTC standardiziran in primeren za kliring, da pa nobena CCP ni pripravljena opraviti kliringa navedenega instrumenta, bi moral raziskati, zakaj.*

(12c) Pri odločanju o tem, za katere razrede izvedenih finančnih instrumentov naj velja obveznost kliringa, bi bilo treba ustrezno upoštevati posebno naravo zadevnih razredov izvedenih finančnih instrumentov OTC. Glavno tveganje za transakcije z nekaterimi razredi izvedenih finančnih instrumentov OTC je lahko povezano s tveganjem poravnave, ki se skuša obvladati z ločenimi infrastrukturnimi ureditvami in v okviru katerega so lahko nekateri razredi (npr. mednarodne menjave) izvedenih finančnih instrumentov OTC ločeni od drugih razredov. Kliring prek CCP odpravlja zlasti kreditno tveganje nasprotne stranke in morebiti ni najugodnejša rešitev za odpravo tveganja poravnave. Ureditev za te pogodbe bi morala temeljiti predvsem na predhodni mednarodni konvergenci in vzajemnem priznavanju ustrezne infrastrukture.

- (12d) Da bi zagotovili enotno in dosledno uporabo Uredbe ter enake konkurenčne pogoje za udeležence na trgu, bi morala obveznost kliringa v primeru, da velja za določen razred izvedenih finančnih instrumentov OTC, veljati tudi za vse pogodbe v zvezi s tem razredom izvedenih finančnih instrumentov OTC, ki so bile sklenjene na datum izdaje dovoljenja CCP za namene obveznosti kliringa, prejetega od organa ESMA, vendar pred datumom, ko začne veljati obveznost kliringa, pod pogojem, da je preostala zapadlost teh pogodb daljša od minimalne zapadlosti, ki jo določi Komisija.*
- (12e) Pri ugotavljanju, ali za razred izvedenih finančnih instrumentov OTC veljajo zahteve za kliring, bi si moral organ ESMA prizadevati za zmanjšanje sistemskega tveganja. To vključuje upoštevanje faktorjev ocenjevanja, kot so raven pogodbenih in operacijskih standardizacij pogodb, velikost in likvidnost zadevnega razreda izvedenih finančnih instrumentov OTC ter razpoložljivost pravičnih, zanesljivih in splošno sprejetih informacij o oblikovanju cen v zadevnem razredu pogodb o izvedenih finančnih instrumentih OTC.*

(13) O kliringu pogodbe o izvedenih finančnih instrumentih OTC se morata strinjati obe pogodbeni stranki. Zato je treba izjeme od obveznosti kliringa ozko omejiti, saj bi zmanjšale učinkovitost obveznosti in koristi kliringa prek CCP ter bi vodile do regulatorne arbitraže med skupinami udeležencev na trgu.

(13a) Pri spodbujanju finančne stabilnosti v Uniji bi se lahko izkazalo za potrebno, da tudi za transakcije, ki jih sklenejo subjekti s sedežem v tretjih državah, veljata obveznost kliringa in obveznost tehnik zmanjševanja tveganja, pod pogojem, da imajo zadevne transakcije neposreden, znaten in predvidljiv učinek v Uniji, ali če so takšne obveznosti potrebne ali ustrezne za preprečevanje izogibanja kateri koli določbi te uredbe.

- (14) Izvedeni finančni instrumenti OTC, ki se ne štejejo za primerne za kliring prek CCP, **█** povzročajo kreditno *in operativno* tveganje nasprotne stranke, zato bi bilo treba določiti pravila za upravljanje tega tveganja. ***Da bi ublažili kreditno tveganje, bi morali imeti udeleženci*** na trgu, za katere velja obveznost kliringa, ***postopke upravljanja tveganja, ki zahtevajo pravočasno, natančno in primerno ločeno izmenjavo zavarovanja s premoženjem. Pri pripravi osnutka regulativnih tehničnih standardov, ki določajo, kaj morajo vključevati ti postopke upravljanja tveganja, mora organ ESMA upoštevati predloge mednarodnih organov za določanje standardov o zahtevah po kritju za izvedene finančne instrumente brez centralnega kliringa. Organ ESMA bi moral pri razvijanju tehničnih standardov za določanje ureditev, ki so potrebne za natančno in ustrezno izmenjavo zavarovanja s premoženjem za obvladovanje tveganj, povezanih s trgovino brez kliringa, ustrezno upoštevati motnje, s katerimi se spoprijemajo izdajatelji kritih obveznosti ali kritno premoženje pri zagotavljanju zavarovanja s premoženjem v številnih jurisdikcijah v Uniji. Organ ESMA bi moral tudi ustrezno upoštevati dejstvo, da zagotavljajo prednostni zahtevki, ki se dajejo nasprotnim strankam izdajateljev kritih obveznic za sredstva izdajatelja kritih obveznosti, ustrezno varstvo pred kreditnim tveganjem nasprotne stranke.***

- (15) Pravila o *kliringu izvedenih finančnih instrumentov OTC, poročanju o transakcijah z izvedenimi finančnimi instrumenti ter* tehnikah zmanjševanja tveganja za pogodbe o izvedenih finančnih instrumentih OTC, za katere ni opravljen kliring prek CCP, bi morala veljati za finančne nasprotnne stranke, in sicer investicijska podjetja z *dovoljenjem, pridobljenim v skladu z Direktivo* 2004/39/ES, kreditne institucije z *dovoljenjem, pridobljenim v skladu z Direktivo* 2006/48/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. junija 2006 o začetku opravljanja in opravljanju dejavnosti kreditnih institucij (preoblikovano)¹, zavarovalnice z *dovoljenjem, pridobljenim v skladu z Direktivo* 73/239/EGS **■**, zavarovalnice z *dovoljenjem, pridobljenim v skladu z Direktivo* 2002/83/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 5. novembra 2002 o življenjskem zavarovanju², pozavarovalnice z *dovoljenjem, pridobljenim v skladu z Direktivo* 2005/68/ES, kolektivne naložbene podjeme za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (KNPVP) *in njihove upravitelje z dovoljenjem, pridobljenim v skladu z Direktivo* 2009/65/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 13. julija 2009 o usklajevanju zakonov in drugih predpisov o kolektivnih naložbenih podjetjih za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (KNPVP)³, institucije za poklicno pokojninsko zavarovanje, kot so opredeljene v Direktivi 2003/41/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 3. junija 2003 o dejavnostih in nadzoru institucij za poklicno pokojninsko zavarovanje⁴, in *alternativne investicijske sklade, ki jih upravljajo upravitelji* alternativnih investicijskih skladov, *ki imajo dovoljenje, pridobljeno v skladu z Direktivo* 2011/61/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 8. junija 2011 o upraviteljih *alternativnih investicijskih skladov*⁵, *ali so registrirani v skladu z njo.*

¹ UL L 177, 30.6.2006, str. 1.

² UL L 345, 19.12.2002, str. 1.

³ UL L 302, 17.11.2009, str. 32.

⁴ UL L 235, 23.9.2003, str. 10.

⁵ UL L 174, 1.7.2011, str. 1.

(15a) Subjekti, ki upravljajo pokojninske sheme, katerih glavni namen je zagotavljanje pokojnine, ki se običajno izplačuje vse življenje, pa tudi v obliki časovno omejenih plačil ali v enkratnem znesku, svoje denarne rezerve ponavadi zmanjšajo na najmanjši možni znesek, da bi s tem čim bolj povečali uspešnost ter izboljšali donos za zavarovance. Če bi torej od njih zahtevali, da izvajajo centralni kliring pogodb o izvedenih finančnih instrumentih OTC, bi to pomenilo, da bi morali znaten del svojih sredstev zamenjati v denar, da bi izpolnili zahteve CCP po kritju. Da bi preprečili verjeten negativni vpliv take zahteve na pokojninski prihodek bodočih upokojencev, za pokojninske sheme obveznost kliringa ne bi smela veljati, dokler CCP ne najdejo ustrezne tehnične rešitve glede prenosa negotovinskega zavarovanja kot gibljivega kritja za odpravo tega problema. Pri tej tehnični rešitvi bi bilo treba upoštevati posebno vlogo pokojninskih shem in preprečiti velik negativen vpliv na upokojence. V prehodnem obdobju bi morale za pogodbe o izvedenih finančnih instrumentih OTC, ki so bile sklenjene zaradi zmanjšanja naložbenega tveganja, neposredno povezanega s finančno solventnostjo pokojninskih shem, veljati ne e obveznosti poročanja, ampak tudi zahteve glede dvostranskega zavarovanja. Vseeno pa bi si bilo treba prizadevati za centralni kliring, takoj ko bi to bilo mogoče.

(15b) Treba je zagotoviti, da se posebna obravnava uporablja samo za ustrezne subjekte in sheme, ter upoštevati raznolikost pokojninskih sistemov v Uniji, hkrati pa poskrbeti, da bodo za vse pokojninske sheme veljali enaki pogoji. Začasno odstopanje bi torej moralo veljati za institucije za poklicno pokojninsko zavarovanje, registrirane v skladu z Direktivo 2003/41/ES, vključno z vsemi pooblaščenimi subjekti, ki so odgovorni za upravljanje teh institucij in delujejo v njihovem imenu, kot je določeno v členu 2(1) navedene direktive, ter vsemi pravnimi subjekti, ki so ustanovljeni za naložbe teh institucij ter delujejo zgolj in izključno v njihovem interesu; za dejavnosti poklicnega pokojninskega zavarovanja institucij iz člena 3 Direktive 2003/41/ES ter dejavnosti poklicnega pokojninskega zavarovanja zavarovalnic pod pogojem, da se za celotno premoženje in vse obveznosti, ki ustrezajo takšnim dejavnostim, vzpostavi ločena obračunska enota ter da se upravljajo in organizirajo ločeno, brez možnosti prenosa.

(15c) Začasno odstopanje bi moralo veljati tudi za vse druge pooblaščne in nadzorovane subjekte, ki delujejo le na nacionalni ravni, ali sheme, ki so zagotovljene predvsem na ozemlju ene države članice, samo če so oboji priznani po nacionalnem pravu in je njihov glavni namen zagotavljati pokojnine. Subjekti in sheme iz zadnjih dveh kategorij bi morali biti določeni na podlagi odločitve zadevnega pristojnega organa in – zato da bi zagotovili skladnost, odpravili morebitna neskladja in preprečili vsakršno zlorabo – na podlagi mnenja organa ESMA v posvetovanju z organom EIOPA. Zajeti bi lahko bili subjekti in sheme, ki niso nujno povezani s pokojninskim programom delodajalca, vendar pa je njihov glavni namen še vedno pokojninski prihodek, ki ga zagotavljajo v okviru obvezne ali prostovoljne sheme. Kot primer bi bilo mogoče navesti pravne subjekte, ki pokojninske sheme izvajajo na podlagi kapitalskega kritja v skladu z nacionalno zakonodajo, pod pogojem, da investirajo ob upoštevanju načela preudarne osebe, ter pokojninske sheme, v katere se neposredno vključijo posamezniki in jih lahko zagotavljajo tudi ponudniki življenjskih zavarovanj, vendar pa v tem primeru izjema ne bi smela veljati za transakcije z izvedenimi finančnimi instrumenti OTC, povezane z drugimi proizvodi življenjskega zavarovanja ponudnika, katerih glavni namen ni zagotavljanje pokojninskega prihodka. Dodatni primeri so lahko še dejavnosti pokojninskega zavarovanja zavarovalnic, ki jih zajema Direktiva 2002/83/ES, pod pogojem, da je celotno premoženje, ki ustreza takšnim dejavnostim, vključeno v poseben register v skladu z določbami iz priloge k Direktivi 2001/17/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 19. marca 2001 o reorganizaciji in prenehanju zavarovalnic¹, pa tudi sheme poklicnega pokojninskega zavarovanja zavarovalnic, ki temeljijo na pogajanjih o sklenitvi kolektivnih pogodb. Tudi institucije, ustanovljene, da zagotovijo nadomestila članom pokojninskih shem v primeru neizpolnjevanja obveznosti, bi morale biti obravnavane kot pokojninske sheme za namene te uredbe.

¹ UL L 110, 20.4.2001, str. 28.

- (16) Kjer je primerno, morajo pravila, ki veljajo za finančne nasprotne stranke, veljati tudi za nefinančne nasprotne stranke. Znano je, da nefinančne nasprotne stranke uporabljajo pogodbe *o izvedenih finančnih instrumentih* OTC, da se zavarujejo pred poslovnimi tveganji, ki so neposredno povezana z njihovimi poslovnimi dejavnostmi *ali dejavnostmi zakladniškega financiranja*. Posledično je treba pri ugotavljanju, ali naj za določeno nefinančno nasprotno stranko velja obveznost kliringa, upoštevati namen, s katerim nefinančna nasprotna stranka uporablja izvedene finančne instrumente OTC, in obseg izpostavljenosti pri teh instrumentih. ***Da bi organ ESMA nefinančnim institucijam zagotovil priložnost, da izrazijo stališče o pragu kliringa, bi moral pri pripravi zadevnih tehničnih standardov izvesti odprto javno posvetovanje ter zagotoviti sodelovanje nefinančnih institucij pri njem. Organ ESMA bi se moral posvetovati tudi z vsemi ustreznimi organi, kot je Agencija za sodelovanje energetske regulatorjev, za zagotovitev, da so posebnosti teh sektorjev v celoti upoštevane. Poleg tega bi morala Komisija do 31. decembra 2015 oceniti sistemski pomen transakcij nefinančnih podjetij z izvedenimi finančnimi instrumenti OTC v različnih sektorjih, vključno z energetske.***

- (16a) Pri ugotavljanju, ali pogodba o izvedenih finančnih instrumentih OTC zmanjšuje tveganja, neposredno povezana s poslovnimi dejavnostmi in zakladniškimi poslovanjem nefinančne nasprotne stranke, bi bilo treba ustrezno upoštevati strategijo te stranke v zvezi s celovitim zavarovanjem in zmanjševanjem tveganja. Zlasti bi bilo treba razmisliti, ali je pogodba o izvedenih finančnih instrumentih OTC ekonomsko primerna za zmanjšanje tveganj pri ravnanju in upravljanju nefinančne nasprotne stranke, kadar so tveganja povezana z nihanjem obrestnih mer, deviznih tečajev, stopenj inflacije ali cen primarnih proizvodov.*
- (16b) Prag kliringa je zelo pomemben podatek za vse nefinančne nasprotne stranke. Pri določanju praga kliringa se upoštevajo sistemska pomembnosti vsote neto pozicij in izpostavljenosti nasprotne stranke na razred izvedenih finančnih instrumentov OTC. V zvezi s tem bi si bilo treba ustrezno prizadevati za priznanje metod za zmanjševanje tveganja, ki se uporabljajo nefinančne nasprotne stranke v okviru njihovega običajnega poslovanja.*

I

- (18) *Članice ESCB* in druge ■ organe *držav članic*, ki opravljajo podobne funkcije, druge ■ organe Unije, ki so zadolženi za upravljanje javnega dolga, *ter Banko za mednarodne poravnave* je treba izključiti s področja uporabe te uredbe, da ne bi prišlo do omejevanja njihove pristojnosti *za opravljanje nalog skupnega interesa*.
- (19) Ker vsi udeleženci na trgu, za katere velja obveznost kliringa, ne morejo postati klirinški člani CCP, morajo imeti možnost, da do CCP dostopajo kot stranke *ali posredne stranke, če so izpolnjeni nekateri pogoji*.

- (20) Uvedba obveznosti kliringa skupaj s postopkom določanja, katere CCP se lahko uporabljajo za namene te obveznosti, lahko privede do nenamernega izkrivljanja konkurence na trgu izvedenih finančnih instrumentov OTC. CCP lahko na primer zavrne kliring transakcij, izvedenih na določenih mestih trgovanja, ker je CCP v lasti konkurenčnega mesta trgovanja. Da bi se izognili takšni diskriminatorni praksi, morajo CCP sprejeti kliring transakcij, ki se izvajajo na različnih mestih **trgovanja**, če so ta mesta **trgovanja** v skladu z operativnimi in tehničnimi zahtevami CCP, **in ne glede na pogodbeno dokumentacijo, na podlagi katere so pogodbene stranke sklenile zadevni posel z izvedenimi finančnimi instrumenti OTC, če ta dokumentacija ustreza tržnim standardom. Mesta trgovanja bi morala zagotoviti CCP podatke o trgovanju pregledno in na nediskriminatoren način. Pravica CCP do dostopa do mesta trgovanja bi morala omogočati, da več CCP uporablja podatke o trgovanju istega mesta trgovanja. To pa ne bi smelo imeti za posledico interoperabilnost za kliring izvedenih finančnih instrumentov ali drobitev likvidnosti.**

- (20a)** *Ta uredba ne sme preprečiti poštenega in odprtega dostopa med mesti trgovanja in CCP na notranjem trgu, za dostop veljajo pogoji iz te uredbe ter v regulativnih tehničnih standardih, ki jih je razvil organ ESMA in sprejela Komisija. ■ Komisija bi morala še naprej natančno spremljati razvoj trga izvedenih finančnih instrumentov OTC in po potrebi posredovati, da se prepreči izkrivljanje konkurence na notranjem trgu in da se s tem zagotovijo enaki konkurenčni pogoji na finančnih trgih.*
- (20b)** *Pri finančnih storitvah in trgovanju s pogodbami o izvedenih finančnih instrumentih so nekatera področja, kjer lahko obstajajo tudi trgovinske pravice in pravice intelektualne lastnine. Kadar so te lastninske pravice povezane s produkti ali storitvami, ki so postali industrijski standardi ali nanje vplivajo, morajo biti dovoljenja na razpolago pod pravičnimi, razumnimi in nediskriminatornimi pogoji.*

- (21) Za določitev ustreznih razredov izvedenih finančnih instrumentov OTC, za katere mora veljati obveznost kliringa, pragov in sistemsko pomembnih nefinančnih nasprotnih strank so potrebni zanesljivi podatki. Zato je iz regulativnih razlogov pomembno, da se na ravni Unije vzpostavi enotna zahteva za sporočanje podatkov o izvedenih finančnih instrumentih **■**. ***Poleg tega je v čim večjem obsegu potrebna obveznost naknadnega poročanja za finančne in nefinančne nasprotne stranke, da bi zagotovili primerljive podatke tudi organu ESMA in zadevnim pristojnim organom.***

(21a) *Transakcija znotraj skupine je transakcija med podjetjema, ki sta v celoti vključeni v isto konsolidacijo, zanju pa se uporabljajo ustrezni centralizirani postopki za ovrednotenje, merjenje in kontrolo tveganj; ti podjetji sta del iste institucionalne jamstvene sheme iz člena 80(8) Direktive 2006/48/ES ali sta kreditni instituciji, povezani z istim centralnim organom, ali takšna kreditna institucija in centralni organ iz člena 3(1) navedene direktive. Pogodbe o izvedenih finančnih instrumentih OTC se lahko priznajo znotraj nefinančne ali finančne skupine, pa tudi znotraj skupin, ki jih sestavljajo finančna in nefinančna podjetja, in če se takšna pogodba šteje za transakcijo znotraj skupine v zvezi z eno nasprotno stranko, potem bi se prav tako morala šteti za transakcijo znotraj skupine v zvezi z drugo nasprotno stranko, s katero je bila sklenjena ta pogodba. Transakcije znotraj skupine so lahko potrebne zaradi združevanja tveganja znotraj strukture skupine, zato so tveganja znotraj skupine specifična. Obveznost kliringa za te transakcije lahko vpliva na učinkovitost teh postopkov za upravljanje tveganj znotraj skupine, zato bi bila lahko oprostitev obveznosti kliringa transakcij znotraj skupine koristna, če ne povečuje sistemskega tveganja. Kliring transakcij prek centralne nasprotne stranke bi bilo zato treba nadomestiti z ustrežno izmenjavo zavarovanja s premoženjem, če je to primerno za zmanjšanje tveganj nasprotne stranke znotraj skupine.*

(21b) Vendar bi lahko nekatere transakcije znotraj skupine v nekaterih primerih na podlagi odločitve pristojnega organa izvzeli iz obveznosti zavarovanja s premoženjem, če so njihovi postopki upravljanja tveganja dovolj zanesljivi, trdni in skladni s kompleksnostjo transakcij ter ni ovir za takojšen prenos lastnih sredstev ali za odplačilo obveznosti med nasprotnimi strankami. Ta merila in postopke, ki bi jih nasprotne stranke in zadevni pristojni organi morali upoštevati pri uveljavljanju izvzetij, bi bilo treba določiti v regulativnih tehničnih standardih, sprejetih v skladu z zadevnimi uredbami o ustanovitvi organov EBA, ESMA in EIOPA. Preden bi ti organi oblikovali osnutek regulativnih tehničnih standardov, bi morali pripraviti oceno njihovega možnega učinka na notranji trg in na udeležence na finančnem trgu, zlasti pa na poslovanje in strukturo zadevnih skupin. V vseh tehničnih standardih, ki se uporabljajo v zvezi z izmenjavo zavarovanja s premoženjem pri transakcijah znotraj skupine, vključno z merili za izvzetja, bi bilo treba upoštevati prevladujoče posebnosti teh transakcij ter obstoječe razlike med nefinančnimi in finančnimi nasprotnimi strankami, pa tudi njihove namene in načine uporabe izvedenih finančnih instrumentov.

(21c) Šteti bi bilo treba, da sta nasprotni stranki vključeni v isto konsolidacijo vsaj takrat, ko sta obe vključeni v konsolidacijo v skladu z Direktivo 83/349/EGS¹ ali mednarodnih standardih računovodskega poročanja (IFRS), sprejeto v skladu z Uredbo (ES) št. 1606/2002² ali, v zvezi s skupino, katere nadrejeno podjetje ima glavni sedež v tretji državi v skladu s splošno sprejetimi računovodskimi načeli tretje države, proglašeni za enakovredne standardom IFRS, sprejetimi v skladu z Uredbo (ES) št. 1606/2002 v skladu z Uredbo Komisije (ES) št. 1569/2007³ (ali računovodski standardi tretjih držav, katerih uporaba je dovoljena v skladu s členom 4 navedene uredbe), ali če obe zajema isti konsolidirani nadzor v skladu z Direktivo 2006/48/ES ali Direktivo 2006/49/ES⁴ ali, v zvezi s skupino, katere nadrejeno podjetje ima glavni sedež v tretji državi, enak konsolidirani nadzor s strani pristojnega organa tretje države, ki je potrjen kot enakovreden tistemu, ki ga določajo načela iz Direktive 2006/48/ES v skladu s členom 143 direktive oziroma Direktive 2006/49/ES v skladu s členom 2 direktive.

¹ Sedma direktiva Sveta 83/349/EGS z dne 13. junija 1983 o konsolidiranih računovodskih izkazih (UL L 193, 18.7.1983, str. 1).

² Uredba (ES) 1606/2002/ Evropskega parlamenta in Sveta z dne 19. julija 2002 o uporabi mednarodnih računovodskih standardov (UL L 243, 11.9.2002, str. 1);

³ Uredba Komisije (ES) št. 1569/2007 z dne 21. decembra 2007 o določitvi mehanizma za ugotavljanje enakovrednosti računovodskih standardov izdajateljev vrednostnih papirjev iz tretjih držav v skladu z direktivama 2003/71/ES in 2004/109/ES Evropskega parlamenta in Sveta, UL L 340, 22.12.2007, str. 66.

⁴ Uredba (ES) št. 2006/49 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 19. julija 2002 o uporabi mednarodnih računovodskih standardov (UL L 177, 30.06.06, str. 201).

- (22) Pomembno je, da udeleženci na trgu o vseh podrobnostih v zvezi s pogodбами o izvedenih finančnih instrumentih **■**, ki so jih sklenili, poročajo v repozitorije sklenjenih poslov. Posledično se informacije o inherentnih tveganjih trgov izvedenih finančnih instrumentov **■** centralno shranijo in so zlahka dostopne, *med drugimi*, organu ESMA, ustreznim pristojnim organom, *odboru ESRB* in ustreznim centralnim bankam ESCB.
- (22a) *Za izvajanje storitev repozitorijev sklenjenih poslov so značilne ekonomije velikega obsega, to pa utegne ovirati konkurenco na tem področju. Istočasno bi se z uvedbo splošne obveznosti poročanja za udeležence na trgu vrednost informacij, ki jih imajo repozitoriji sklenjenih poslov, lahko povečala tudi za tretje stranke, ki opravljajo pomožne storitve, kot so potrjevanje poslov, usklajevanje sklenjenih poslov, upravljanje kreditnih dogodkov in usklajevanje ali stiskanje portfelja. Primerno je zagotoviti, da enakih konkurenčnih pogojev v potrgovalnem sektorju na splošno ne ogroža morebitni naravni monopol nad izvajanjem storitev repozitorijev sklenjenih poslov. Od repozitorijev sklenjenih poslov bi torej morali zahtevati, da dostop do informacij, ki so shranjene v njih, zagotavljajo pod pravičnimi, primernimi in nediskriminatornimi pogoji, ob upoštevanju potrebnih previdnostnih ukrepov glede varstva podatkov.*

- (23) Da bi omogočili celosten pregled trga *in za ocenjevanje sistemskega tveganja*, je treba v repozitorije sklenjenih poslov poročati o pogodbah *o izvedenih finančnih instrumentih*, pri katerih je bil opravljen kliring *prek CCP*, in o pogodbah *o izvedenih finančnih instrumentih*, pri katerih takšen kliring ni bil opravljen.
- (23a) *Organom ESMA, EIOPA in EBA bi bilo treba zagotoviti ustrezna sredstva, da lahko učinkovito opravljajo naloge, ki so jim poverjene s to uredbo.*
- (24) *Nasprotne stranke in CCP, ki sklenejo, spremenijo ali prekinajo pogodbo o izvedenih finančnih instrumentih, bi morale zagotoviti, da se o podrobnostih te pogodbe poroča v repozitorij sklenjenih poslov. Imeti morajo možnost, da za poročanje o pogodbi pooblastijo drug subjekt. Subjekt ali njegovi zaposleni, ki v skladu s to uredbo v imenu ■ nasprotne stranke v repozitorij sklenjenih poslov poročajo o ■ podrobnostih pogodbe o izvedenih finančnih instrumentih, ne bi smeli kršiti nobene omejitve o razkritju. Pri pripravi osnutka regulativnih tehničnih standardov v zvezi s poročanjem bi moral organ ESMA upoštevati napredek pri razvoju enotnega identifikatorja pogodb in seznam zahtevanih podatkov poročanja v Tabeli I Uredbe Komisije (ES) št. 1287/2006 z dne 10. avgusta 2006 o izvajanju direktive 2004/39/ES ter se posvetuje z drugimi zadevnimi organi, kot je Agencija za sodelovanje energetske regulatorjev.*

- (25) *Države članice bi morale ob upoštevanju načel iz sporočila Komisije o okrepitevi sistemov sankcij v sektorju finančnih storitev in zakonodajnih aktov Unije, ki izhajajo iz tega sporočila, določiti pravila o kaznih in upravnih ukrepih, ki se uporabljajo za kršitve te uredbe. Države članice morajo te kazni izvrševati tako, da se ne zmanjša učinkovitost pravil. Te kazni in upravni ukrepi bi morali biti učinkoviti, sorazmerni in odvračilni. Temeljiti bi morali na smernicah, ki jih je sprejel organ ESMA za spodbujanje konvergenca in medsektorske usklajenosti sistemov kaznovanja v finančnem sektorju. Države članice bi morale zagotoviti, da so naložene kazni javno razkrite, kadar je to primerno, ter da se redno objavljajo poročila o učinkovitosti veljavnih predpisov.*
- (25a) *CCP se lahko v skladu s to uredbo ustanovi v kateri koli državi članici Unije. Nobena država članica ali skupina držav članic ne sme biti kot mesto za izvajanje klirinških storitev niti neposredno niti posredno diskriminirana. V tej uredbi ne sme nič omejevati ali ovirati CCP, da bi v eni jurisdikciji opravljal kliring za produkt, izražen v valuti druge države članice EU ali v valuti tretje države.*

- (26) Dovoljenje za CCP mora biti pogojeno z minimalnim začetnim kapitalom. Kapital, ***vključno z zadržanim dobičkom in rezervami CCP***, mora biti stalno ***sorazmeren s tveganjem, ki izhaja iz dejavnosti CCP***, da se zagotovi ustrezna kapitalizacija CCP za ***kreditno tveganje, tveganje nasprotnih strank, tržno, operativno, pravno in poslovno tveganje, ki še niso krita s posebnimi finančnimi sredstvi***, in da lahko CCP po potrebi urejeno preneha poslovati ali poslovanje prestrukturira.
- (27) Ker se s to uredbo za regulativne namene uvaja zakonska obveznost kliringa prek določenih CCP, je bistvenega pomena, da se zagotovijo varnost in stabilnost teh CCP ter njihova stalna skladnost s strogimi organizacijskimi in bonitetnimi zahtevami ***ter zahtevami poslovanja***, ki jih določa ta uredba. Za zagotavljanje enotne uporabe ***te uredbe*** morajo te zahteve veljati za kliring vseh finančnih instrumentov, ***s katerimi trgujejo CCP***.

- (28) V regulativne namene in zaradi uskladitve bi bilo zato treba zagotoviti, da nasprotni stranke uporabljajo le CCP, ki izpolnjujejo zahteve iz te uredbe. ***Kljub tem zahtevam bi države članice še vedno lahko sprejemale ali nadalje uporabljale dodatne zahteve glede CCP s sedežem na njihovem ozemlju, vključno z nekaterimi zahtevami za izdajo dovoljenj iz Direktive 2006/48/ES. Vendar uvajanje tovrstnih dodatnih pogojev ne bi smelo vplivati na pravico CCP, ki jim je bilo v skladu s to uredbo izdano dovoljenje v drugih državah članicah, da opravljajo klirinške storitve za klirinške člane in njihove stranke s sedežem v državi članici, ki je uvedla dodatne zahteve, in ki so bili priznani, da opravljajo tovrstne storitve, saj te dodatne zahteve za te CCP ne veljajo niti jim jih ni treba upoštevati. Do 31. decembra 2014 bi moral organ ESMA sestaviti poročilo o vplivu, ki ga ima uporaba dodatnih zahtev držav članic.***

- (29) Neposredna pravila v zvezi z izdajo dovoljenja CCP in nadzorom CCP so bistven dodatek k obveznosti kliringa izvedenih finančnih instrumentov OTC. Smiselno je, da ▯ pristojni organi ostanejo odgovorni za vse vidike izdajanja dovoljenj CCP in nadzora CCP, vključno z **odgovornostjo za preverjanje**, ali CCP vlagateljica izpolnjuje zahteve iz te uredbe ter Direktive 98/26/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 19. maja 1998 o dokončnosti poravnave pri plačilih in sistemih poravnave vrednostnih papirjev, saj so najprimernejši za pregledovanje vsakodnevnega poslovanja CCP, izvajanje rednih pregledov in sprejemanje ustreznih ukrepov, če so potrebni.

- (30) Če pri CCP obstaja tveganje nesolventnosti, lahko fiskalno odgovornost nosi predvsem država članica, kjer ima *ta* CCP sedež. Iz tega sledi, da mora ustrezen pristojni organ te države članice CCP izdati dovoljenje in izvajati nadzor nad njo. Ker pa imajo lahko klirinški člani CCP sedeže v različnih državah članicah in bo neizpolnitev finančnih obveznosti CCP nanje najprej vplivala, je nujno, da *so* v postopek izdaje dovoljenja in nadzora ***vključeni vsi ustrezni pristojni organi in organ ESMA***. To bo preprečilo različne nacionalne ukrepe ali prakse ter ovire na notranjem trgu. ***Poleg tega noben predlog ali politika katerega koli člana kolegija ne bi smela neposredno ali posredno diskriminirati države članice ali skupine držav članic kot mesta za izvajanje klirinških storitev v kateri koli valuti. Organ ESMA bi moral biti udeleženec vsakega kolegija, da se zagotovi dosledna in pravilna uporaba te uredbe. Organ ESMA mora v pripravo priporočil in odločitev vključiti druge pristojne organe v zadevnih državah članicah.***

(30a) Glede na vlogo, ki je bila podeljena kolegijem, je pomembno, da vsi zadevni pristojni organi ter članice ESCB sodelujejo pri opravljanju nalog kolegijev. Kolegij bi morali sestavljati pristojni organi, ki ne nadzorujejo le CCP, temveč tudi nadzornike subjektov, na katere bi lahko vplivali postopki CCP, npr. določene klirinške člane, mesta trgovanja, interoperabilne CCP in centralne registre vrednostnih papirjev. Članice ESCB, ki so odgovorne za nadzor nad CCP in interoperabilnimi CCP, ter tiste, ki so odgovorne za izdajo valut finančnih instrumentov, katerih kliring opravijo CCP, bi morale imeti možnost sodelovati v kolegiju. Glede na to, da bi imeli nadzirani ali pregledovani subjekti sedež v omejenem številu držav članic, v katerih deluje CCP, se lahko zgodi, da je za nadzor ali pregled več od teh subjektov odgovoren en sam pristojni organ ali ena sama članica ESCB. Da bi zagotovili nemoteno sodelovanje med vsemi člani kolegija, bi bilo treba uvesti ustrezne postopke in mehanizme.

(30b) Ker naj bi ustanovitev in delovanje kolegija temeljila na pisnem dogovoru vseh njegovih članov, je ustrezno, da se glede na občutljivost zadeve tem članom dodeli pooblastilo za določitev postopkov odločanja. Podrobna pravila o postopkih glasovanja bi zato morala biti določena s pisnim dogovorom med vsemi člani kolegija. Kljub temu pa bi moral kolegij zaradi ustreznega uravnoteženja interesov vseh zadevnih udeležencev na trgu in držav članic pri odločanju glasovati v skladu s splošnim načelom, po katerem ima na podlagi te uredbe vsak član po en glas, ne glede na število funkcij, ki jih opravlja. V kolegijih, v katerih je do vključno 12 članov, bi lahko glasovala največ dva člana kolegija iz iste države članice, vsak član bi moral imeti en glas. V kolegijih, v katerih je več kot 12 članov, bi lahko glasovali največ trije člani kolegija iz iste države članice, vsak član pa bi imel en glas.

- (30c) Zelo poseben položaj CCP zahteva, da so kolegiji organizirani in da delujejo v skladu z ureditvami, ki so specifične za nadzor teh subjektov.*
- (30d) Ureditve, ki jih določa ta Uredba, ne pomenijo precedenčnega primera za drugo zakonodajo o nadziranju in pregledovanju infrastrukture, zlasti kar zadeva načine glasovanja za predložitev organu ESMA.*

(30e) CCP se bi smelo izdati dovoljenja, ko vsi člani kolegija, razen pristojnih organov države članice, kjer ima CCP sedež, soglasno sprejmejo skupno mnenje, da se CCP ne bi smelo izdati dovoljenja. Če pa zadostna večina kolegija izrazi negativno mnenje in je kateri od zadevnih pristojnih organov na podlagi dvotretjinske večine kolegija posredoval zadevo organu ESMA, bi morali pristojni organi držav članic, v katerih ima CCP sedež, odložiti izdajo dovoljenja in počakati na odločitev, ki bi jo lahko sprejel organ ESMA glede skladnosti s pravom Unije, ter bi moral svojo odločitev sprejeti v skladu z odločitvijo organa EMSA. Če vsi člani kolegija, razen organov države članice, kjer ima CCP sedež, sprejmejo skupno mnenje o razlogih, zakaj zahteve niso izpolnjene, se CCP ne bi smelo dodeliti dovoljenja, pristojni organ države članice, kjer ima CCP sedež, pa lahko zadevo preda organu ESMA, ki lahko sprejme odločitev glede skladnosti z zakonodajo Unije.

- (31) Treba je okrepiti določbe o izmenjavi podatkov med pristojnimi organi, *organom ESMA in drugimi zadevnimi organi* ter okrepiti njihove dolžnosti medsebojne pomoči in sodelovanja. Zaradi naraščajoče čezmejne dejavnosti bi si morali *ti* organi medsebojno zagotavljati ustrezne informacije za opravljanje svojih funkcij, da bi poskrbeli za učinkovito uveljavljanje te uredbe tudi v primerih, ko kršitve ali domnevne kršitve zadevajo organe v dveh ali več državah članicah. Pri izmenjavi informacij je potrebno strogo varovanje poslovnih skrivnosti. Zaradi širokega vpliva pogodb o izvedenih finančnih instrumentih OTC je nujno, da imajo drugi zadevni organi, kot so davčni organi in energetske regulatorji, dostop do informacij, ki so potrebne za izvajanje njihovih funkcij.

- (32) Zaradi globalne narave finančnih trgov bi moral biti organ ESMA neposredno odgovoren za priznavanje CCP s sedežem v tretjih državah in jim tako omogočiti opravljanje klirinških storitev v Uniji, pod pogojem, da je Komisija priznala pravni in nadzorni okvir te tretje države kot enakovreden okviru Unije in da so izpolnjeni nekateri drugi pogoji. ***Zato bi organ ESMA moral priznati CCP s sedežem v tretji državi, ki opravlja klirinške storitve za klirinške člane ali mesta trgovanja s sedežem v Uniji. Nasprotno pa za CCP iz tretje države, ki opravlja storitve za stranke s sedežem v Uniji prek klirinškega člana iz tretje države, ne bi smelo biti potrebno priznanje organa ESMA, saj bi to lahko oviralo nadaljnji razvoj čezmejnih poslov upravljanja naložb v Uniji.*** V tem okviru bodo imeli sporazumi z glavnimi mednarodnimi partnerji Unije pomembno vlogo pri zagotavljanju enakih konkurenčnih pogojev na globalni ravni in zagotavljanju finančne stabilnosti.

- (32a) *Evropski svet se je 16. septembra 2010 dogovoril, da mora Evropa v okviru zunanjih odnosov Unije svoje interese in vrednote uveljavljati odločneje in v duhu recipročnosti in vzajemnih koristi ter da mora med drugim sprejeti ukrepe za zagotovitev večjega dostopa do trga za evropska podjetja in za poglobitev regulativnega sodelovanja z glavnimi trgovinskimi partnericami.*
- (33) Ne glede na lastniško strukturo morajo CCP imeti zanesljivo ureditev upravljanja, višje vodstvo z dobrim ugledom in neodvisne člane upravnega odbora. ***Vsaj tretjina in najmanj dva člana odbora bi morala biti neodvisna.*** Različne ureditve upravljanja in lastniške strukture CCP lahko vplivajo na pripravljenost ali zmožnost CCP za kliring določenih produktov. Zato je primerno, da neodvisni člani upravnega odbora in odbor za tveganje, ki ga ustanovi CCP, obravnavajo vsa morebitna navzkrižja interesov znotraj CCP. Klirinški člani in stranke morajo biti ustrezno zastopani, saj lahko nanje vplivajo odločitve, ki jih sprejme CCP.
- (34) CCP lahko odda █ funkcije. ***Odbor CCP za tveganja bi moral svetovati o takih oddajah. Glavnih dejavnosti, povezanih z upravljanjem tveganja, ne bi smeli oddajati, razen če to odobrijo pristojni organi.***

- (35) Zahteve glede sodelovanja za CCP morajo biti zato pregledne, sorazmerne in nediskriminatorne ter morajo omogočati oddaljeni dostop, če to CCP ne izpostavi dodatnim tveganjem.
- (36) Strankam klirinških članov, ki opravljajo kliring svojih izvedenih finančnih instrumentov OTC prek CCP, je treba zagotoviti visoko raven zaščite. Dejanska raven zaščite je odvisna od ravni ločevanja, ki jo stranke izberejo. Posredniki morajo ločiti svoja sredstva od sredstev svojih strank. Zato morajo CCP voditi posodobljene in zlahka pregledne evidence, ***da bi olajšale prenos pozicij in sredstev, ki jih imajo stranke klirinškega člana, ki je v zaostanku z izpolnitvijo obveznosti, na solventnega klirinškega člana oziroma nadzorovano likvidacijo pozicij strank in vračilo odvečnega zavarovanja s premoženjem strankam. Zahteve, določene v tej uredbi v zvezi z ločevanjem in prenosljivostjo strankinih pozicij in sredstev, bi morale imeti prednost pred katerim koli zakonom ali drugim predpisom države članice, ki je v nasprotju z njimi in ki strankam preprečuje njihovo izpolnitev.***

- (37) CCP mora imeti zanesljiv okvir upravljanja tveganja za upravljanje kreditnih tveganj, likvidnostnih tveganj, operativnih in drugih tveganj, vključno s tveganji, ki jih nosi ali predstavlja za druge subjekte zaradi soodvisnosti. CCP mora imeti vzpostavljene postopke in mehanizme za obravnavanje neizpolnjevanja obveznosti klirinškega člana. Za zmanjševanje tveganja negativnega vpliva takšnega neizpolnjevanja obveznosti mora imeti CCP vzpostavljene stroge zahteve glede sodelovanja, zbrati primerna začetna kritja, vzdrževati jamstveni sklad in razpolagati z drugimi finančnimi sredstvi za pokrivanje morebitnih izgub. ***Da se zagotovi CPP možnost stalnega izkoriščanja zadostnih virov, bi moral CCP določiti minimalni znesek, pod katerega jamstveni sklad nasplošno ne sme pasti. Ne glede na navedeno to ne bi smelo omejevati njegove zmožnosti, da uporabi ves svoj sklad za pokritje izgub, ki jih je povzročilo neizpolnjevanje obveznosti klirinškega člana.***

- (37a) CCP bi morala pri opredelitvi zanesljivega okvira upravljanja tveganja upoštevati njegovo potencialno tveganje in gospodarski vpliv na klirinške člane ter njihove stranke. Čeprav naj bi bil glavni cilj CCP še naprej razvijati zelo trdno upravljanje tveganja, lahko CCP njegove lastnosti prilagodi posebnim dejavnostim in profilom tveganja strank klirinških članov, v nabor visoko likvidnih sredstev, sprejetih kot zavarovanje, pa po potrebi na podlagi meril, določenih regulativnih tehničnih standardih, ki jih razvije organ ESMA, uvrsti vsaj denarna sredstva, državne obveznice, ob ustreznih odbitkih krite obveznice v skladu z Direktivo 2006/48/ES, jamstva na vpoklic na prvi poziv, ki jih da članica ESCB, jamstva poslovnih bank pod strogimi pogoji, ki zadevajo zlasti kreditno sposobnost garanta in kapitalske povezave garanta s klirinškimi člani CCP. Po potrebi lahko organ ESMA premisli tudi o zlatu kot sprejemljivem zavarovanju. CCP lahko sprejemajo jamstva poslovnih bank od nefinančnih nasprotnih strank v vlogi klirinških članov pod strogimi pogoji upravljanja tveganja.*
- (37b) Upravljanje tveganj s strani CCP bi moralo biti dovolj zanesljivo, da bi preprečilo tveganje za davkoplačevalce.*

- (38) Pozivi k doplačilu kritja in odbitki na zavarovanje s premoženjem imajo lahko prociklične učinke. CCP, pristojni organi *in organ ESMA* morajo zato sprejeti ukrepe za preprečevanje in nadzor morebitnih procikličnih učinkov v praksah upravljanja tveganja, ki so jih sprejele CCP, če to nima negativnega vpliva na zanesljivost in finančno varnost CCP.
- (39) Upravljanje izpostavljenosti je bistven del klirinškega procesa. Za zagotavljanje klirinških storitev na splošno je treba omogočiti dostop do ustreznih virov za oblikovanje cen in njihovo uporabo. Takšni viri oblikovanja cen morajo vključevati vire, povezane z indeksi, ki se uporabljajo kot reference za izvedene finančne instrumente ali druge finančne instrumente.
- (40) Kritja so prva varovalka pri zaščiti CCP. Čeprav morajo CCP prejeta kritja vlagati varno in previdno, si morajo posebno prizadevati za zagotovitev ustrezne zaščite kritij, da jih lahko pravočasno vrnejo klirinškemu članom, ki izpolnjujejo obveznosti, ali interoperabilni CCP, kadar CCP, ki pobira ta kritja, ne more izpolniti svojih obveznosti.

- (40a) *Dostop do ustreznih virov likvidnosti je za CCP bistven. Taka likvidnost lahko izhaja iz dostopa do likvidnosti centralne banke ali posojilno sposobne in zanesljive poslovne banke ali kombinacije obojega. Dostop do likvidnosti lahko izhaja iz dovoljenja, podeljenega v skladu s členom 6 Direktive 2006/48/ES, ali drugih ustreznih ureditev. CCP bi morala pri ocenjevanju ustreznosti likvidnostnih sredstev, zlasti v izjemnih situacijah, upoštevati tveganost zanašanja na zgolj kreditne linije poslovnih bank za pridobitev likvidnih sredstev.*
- (41) Z "Evropskim kodeksom ravnanja za kliring in poravnavo" z dne 7. novembra 2006 je bil vzpostavljen prostovoljen okvir za vzpostavitev povezav med CCP. Vendar pa ostaja potrgovalni sektor razdrobljen glede na nacionalne meje, zaradi česar je čezmejno trgovanje dražje, usklajevanje pa ovirano. Zato je treba določiti pogoje za dogovore o interoperabilnosti med CCP, v kolikor ti zadevnih CCP ne bodo izpostavili neustrezno upravljanim tveganjem.

- (42) Dogovori o interoperabilnosti so **pomembni** za večjo integracijo potrgovalnega trga v Uniji in morajo biti urejeni. **Ker** pa dogovori o interoperabilnosti lahko izpostavijo CCP dodatnim tveganjem, **bi morali ti imeti za obdobje treh let dovoljenje za kliring ali biti priznani v skladu s to uredbo, ali imeti dovoljenje z že obstoječo nacionalno ureditvijo o izdajanju dovoljenj, preden pristojni organi dajo dovoljenje o takih dogovorih o interoperabilnosti. Poleg tega glede** na dodatno kompleksnost, povezano z dogovori o interoperabilnosti med CCP, ki opravljajo kliring pogodb o izvedenih finančnih instrumentih OTC, je na tej stopnji primerno omejiti področje uporabe dogovorov o interoperabilnosti na denarne instrumente. Vendar pa mora organ ESMA do **30. septembra 2014** Komisiji predložiti poročilo o tem, ali bi bila razširitev področja uporabe na druge finančne instrumente primerna.
- (43) Repozitoriji sklenjenih poslov zbirajo podatke za regulativne namene, pomembne za organe v vseh državah članicah. ■ Organ ESMA **bi moral** prevzeti odgovornost za registracijo repozitorijev sklenjenih poslov, razveljavitev njihove registracije in nadzor nad njimi.
- (44) Glede na to, da se regulativni organi, CCP in drugi udeleženci na trgu zanašajo na podatke, ki jih vsebujejo repozitoriji sklenjenih poslov, je treba zagotoviti, da za te repozitorije sklenjenih poslov veljajo stroge zahteve glede **operativnih postopkov**, vodenja evidenc in upravljanja podatkov.

- (45) Preglednost cen, pristojbin *in modelov upravljanja tveganja*, povezanih s storitvami, ki jih zagotavljajo CCP, *njihovi člani* in repozitoriji sklenjenih poslov, je nujna, da bodo lahko udeleženci na trgu sprejemali utemeljene odločitve.
- (45a) *Organ ESMA bi moral imeti za učinkovito opravljanje svojih dolžnosti možnost, da z enostavnim zahtevkom ali sklepom zahteva vse potrebne informacije od repozitorijev sklenjenih poslov, povezanih tretjih strani in tretjih strani, ki so jim repozitoriji sklenjenih poslov v zunanje izvajanje oddali operativne funkcije ali dejavnosti. Če organ ESMA takšne informacije zahteva z enostavnim zahtevkom, oseba, od katere se te informacije zahtevajo, informacij ni obvezana zagotoviti, vendar v primeru prostovoljnega odgovora na zahtevek zagotovljene informacije ne bi smele biti napačne ali zavajajoče. Takšne informacije bi morale biti nemudoma na voljo.*
- (45b) *Ne glede na zadeve, za katere veljata kazenska in davčna zakonodaja, pristojni organi, organ ESMA in drugi organi ter fizične in pravne osebe, ki niso pristojni organ, lahko uporabijo zaupne informacije, ki jih prejemajo, samo med opravljanjem svojih dolžnosti in za opravljanje svoje funkcije. Vendar to ne sme onemogočiti nacionalnim organom, katerih naloga je preprečevanje, preiskovanje in odprava primerov slabega upravljanja, da v skladu z nacionalno zakonodajo opravljajo svojo funkcijo.*

I

- (47) Organ ESMA mora imeti za učinkovito izvajanje *svojih nadzornih pooblastil možnost*, da opravlja preiskave in inšpekcijske preglede na kraju samem.
- (47a) *Organ ESMA bi moral imeti možnost, da določene nadzorne naloge prenese na pristojni organ države članice, če na primer nadzorna naloga zahteva znanje in izkušnje v zvezi z lokalnimi razmerami, ki so lažje dostopni na nacionalni ravni. Vrsta nalog, ki bi jih bilo mogoče prenesti, vključujejo opravljanje določenih preiskovalnih nalog in inšpekcijskih pregledov na kraju samem. Pred prenosom nalog bi se moral organ ESMA posvetovati z ustreznim pristojnim organom o podrobnih pogojih v zvezi s takšnim prenosom nalog, vključno z obsegom naloge, ki bo prenesena, časovnim okvirom za njeno izvedbo ter posredovanjem potrebnih informacij organu ESMA in z njegove strani. Organ ESMA bi moral pristojnim organom za izvajanje prenesene naloge izplačati nadomestilo v skladu z uredbo o pristojbinah, ki jo sprejme Komisija z delegiranim aktom. Organ ESMA ne bi smel prenesti pristojnosti glede sprejetja odločitev o registraciji.*
- (47b) *Zagotoviti je treba, da lahko pristojni organi od organa ESMA zahtevajo, da preveri izpolnjevanje pogojev za razveljavitev registracije repozitorija sklenjenih poslov; organ ESMA bi moral oceniti te zahteve in ustrezno ukrepati.*

- (47c) *Organ ESMA bi moral imeti možnost naložiti periodične denarne kazni, s čimer bi repozitorije sklenjenih poslov prisilil k odpravi kršitve, k zagotovitvi popolnih in pravih informacij, ki jih je zahteval, ali k privolitvi v preiskavo ali inšpekcijski pregled na kraju samem.*
- (47d) *Organ ESMA bi moral imeti tudi možnost, da repozitorijem sklenjenih poslov naloži denarno kazen, če ugotovi, da so namenoma ali iz malomarnosti kršili to uredbo. Naložene denarne kazni bi morale ustrezati resnosti kršitev. Kršitve bi bilo treba razdeliti v različne skupine, za katere bi morale biti natančno opredeljene globe. Za določitev zneska globe za posamezno kršitev bi moral organ ESMA uporabiti dvostopenjsko metodologijo, namreč določitev osnovnega zneska globe in po potrebi prilagoditev tega zneska z nekaterimi koeficienti. Pri določitvi tega osnovnega zneska bi bilo treba upoštevati letni promet zadevnega repozitorija sklenjenih poslov, pri prilagoditvi pa bi bilo treba povečati ali zmanjšati osnovni znesek z uporabo zadevnih koeficientov v skladu s to uredbo.*

- (47e) *Ta uredba bi morala določiti koeficiente, povezane z oteževalnimi in olajševalnimi okoliščinami, da bi organu ESMA zagotovili potrebna orodja, s katerimi bi lahko sprejel odločitve o denarni kazni, sorazmerni z resnostjo kršitve, ki jo je zakrivil repozitorij sklenjenih poslov, pri čemer bi se upoštevale okoliščine, v katerih je bila kršitev zakriviljena.*
- (47f) *Organ ESMA bi moral pred odločitvijo o naložitvi globe ali periodične denarne kazni dati osebam, ki so v postopku, možnost zagovora, da se upošteva njihova pravica do obrambe.*
- (47g) *Organ ESMA ne bi smel nalagati glob ali periodičnih denarnih kazni, kadar je predhodna oprostilna sodba ali obsodba, izhajajoča iz identičnega ali skoraj identičnega dejanskega stanja, postala pravnomočna v kazenskem postopku po nacionalnem pravu.*

- (47h) *Globe in periodične denarne kazni, ki jih naloži organ ESMA, bi morale biti izvršljive, njihovo izvršbo pa bi morala urejati pravila civilnega postopka, ki veljajo v državi, na ozemlju katere se opravi izvršba. Pravila civilnega postopka ne bi smela vključevati pravil kazenskega postopka, lahko pa bi vključevala pravila upravnega postopka.*
- (47i) *V primeru, da repozitorij sklenjenih poslov zakrivi kršitev, bi moral biti organ ESMA pooblaščen, da sprejme več nadzornih ukrepov, da od repozitorija sklenjenih poslov zahteva odpravo kršitve in kot skrajni ukrep razveljavi registracijo, kadar repozitorij sklenjenih poslov resno ali večkrat krši določbe te uredbe. Organ ESMA bi moral pri uporabi nadzornih ukrepov upoštevati naravo in resnost kršitve ter spoštovati načelo sorazmernosti. Pred sprejetjem sklepa o nadzornih ukrepih bi moral organ ESMA osebam, ki so v postopku, dati možnost zagovora, da se upoštevajo njihove pravice do obrambe.*

- (48) Nujno je, da države članice in organ ESMA ščitijo pravico fizičnih oseb do zasebnosti pri obdelavi osebnih podatkov v skladu z **Uredbo (EU) št. 45/2001 in Direktivo 95/46/ES** Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. oktobra 1995 o varstvu posameznikov pri obdelavi osebnih podatkov in o prostem pretoku takih podatkov¹.
- (49) Pomembno je zagotoviti mednarodno skladnost zahtev za CCP in repozitorije sklenjenih poslov. Ta uredba sledi **veljavnim** priporočilom, ki **jih je pripravil CPSS-IOSCO, ob upoštevanju, da so regulativni standardi CPSS-IOSCO za infrastrukturo za finančni trg, vključno s CCP, trenutno v postopku revidiranja. ▀ Ustvarja** okvir Unije za varno poslovanje CCP. Organ ESMA bi moral **te veljavne standarde in njihov prihodnji** razvoj upoštevati pri **pripravljanju ali predlaganju** pregleda regulativnih tehničnih standardov ter smernic in priporočil, predvidenih s to uredbo.

¹ UL L 281, 23.1.1995, str. 31.

- (50) *Pooblastilo za sprejetje ■ aktov v skladu s členom 290 Pogodbe o delovanju Evropske unije bi bilo treba prenesti na Komisijo v zvezi s spremembami seznama subjektov, ki so izvzeti iz te uredbe, nadaljnji pravili o postopku v zvezi z nalaganjem denarnih kazni in periodičnih denarnih kazni, vključno z določbami o pravicah obrambe, sprejme pa tudi podrobna pravila glede rokov zastaranja za nalaganje in izvrševanje kazni; ukrepe za spremembo Priloge II, da se upoštevajo dogodki na finančnih trgih; nadaljnja podrobna določitev vrste pristojbin, kaj te pristojbine zajemajo, njihovo višino in način njihovega plačevanja. Zlasti je pomembno, da Komisija pri svojem pripravljalnem delu opravi ustrezna posvetovanja, tudi na ravni strokovnjakov. Komisija mora pri pripravi in oblikovanju delegiranih aktov zagotoviti, da so ustrezni dokumenti predloženi Evropskemu parlamentu in Svetu istočasno, pravočasno in na ustrezen način.*

(50a) Da bi zagotovili dosledno uskladitev, bi bilo treba Komisijo pooblastiti za sprejetje osnutka regulativnih tehničnih standardov organa ESMA v skladu s členi 10 do 14 Uredbe (EU) št. 1095/2010 za izvajanje, za namene te uredbe, členom (4) do (10) oddelka C Priloge I Direktive 2004/39/ES in da bi določili: pogodbe o izvedenih finančnih instrumentih OTC, ki imajo neposreden, znaten in predvidljiv učinek v Uniji ali primere, ko je potrebno ali primerno preprečiti izogibanje kateri koli določbi te uredbe; vrste neposrednih pogodbenih ureditev, ki izpolnjujejo pogoje iz te uredbe; za razrede pogodb o izvedenih finančnih instrumentih bi morala veljati obveznost kliringa, datum ali datumi, na katerega začne učinkovati obveznost kliringa, tudi vsakršno postopno uvajanje in kategorije nasprotnih strank, za katere velja obveznost, ter minimalno preostalo zapadlost pogodb o izvedenih finančnih instrumentih, ki se sklenejo ali zamenjajo pred datumom, na katerega začne učinkovati obveznost kliringa; podrobnosti, ki se vključijo v obvestilo pristojnega organa organu ESMA o dovoljenju, ki ga je dal CCP, da izvaja kliring razreda pogodb o izvedenih finančnih instrumentih OTC; posebne razrede pogodb o izvedenih finančnih instrumentih OTC, stopnjo standardizacije pogodbenih pogojev in operacijskih procesov, razpoložljivost pravičnih, zanesljivih in splošno sprejetih informacij o oblikovanju cen; podrobnosti, ki bodo vključene v register organa ESMA o razredih pogodb izvedenih finančnih instrumentov OTC, za katere velja obveznost kliringa; podrobnosti in vrste poročil za različne razrede izvedenih finančnih instrumentov; merila za določitev tega, katere pogodbe o izvedenih finančnih instrumentih OTC objektivno merljivo zmanjšujejo tveganja, neposredno povezana s poslovno dejavnostjo ali dejavnostjo zakladniškega financiranja, glede vrednosti praga kliringa, ter tehnik zmanjševanja tveganja za pogodbe o izvedenih finančnih instrumentih OTC, za katere ni opravljen kliring prek CCP; postopke upravljanja tveganja, vključno z zahtevanimi ravni in vrsto uredite kritja ter ločevanja; pojem drobitve likvidnosti; zahteve glede kapitala, vključno z zadržanim dobičkom in rezervami CCP; najmanjši obseg pravil in ureditve upravljanja za CCP; podrobnosti evidenc in informacij, ki jih zadržijo CCP; minimalno vsebino in zahteve za politike neprekinjenega poslovanja ter ponovne vzpostavitve delovanja CCP; ustrezni odstotni delež in časovna obdobja za unovčenje in izračun pretekle nestanovitnosti, ki jih je treba upoštevati za različne

razrede finančnih instrumentov ob upoštevanju cilja omejevanja procikličnosti in pogojev, pod katerimi se lahko izvajajo portfeljska oblikovanja kritja; okvir za opredelitev skrajnih, vendar možnih tržnih razmer, ki bi jih bilo treba uporabljati pri določanju velikosti jamstvenega sklada in sredstev CCP; metodologijo izračunavanja in ohranjanja zneska lastnih sredstev CCP; vrsto zavarovanja, ki se lahko šteje za visoko likvidno, kot so gotovina, zlato, državne in visoko kakovostne obveznice delniških družb, krite obveznice in odbitki ter pogoje, pod katerimi je jamstva poslovnih bank mogoče sprejeti kot zavarovanje; finančne instrumente, ki se lahko štejejo za visoko likvidne in s katerimi je povezano minimalno kreditno in tržno tveganje, zelo varno ureditev in omejitev koncentracije; vrsto testiranj izjemnih situacij, ki jih morajo CCP izvesti za različne razrede finančnih instrumentov in portfeljev, vključenost klirinških članov ali drugih strank v testiranje, pogostost in časovni raspored testiranj in ključnih informacij o modelu upravljanja tveganja in predpostavke, sprejete za izvajanje testiranj v izjemnih situacijah; podrobnosti v zvezi z vlogo za registracijo repozitorijev sklenjenih poslov organu ESMA; pogostost in podrobnost informacij, ki jih morajo izvajati repozitoriji sklenjenih poslov v zvezi s skupnimi pozicijami po razredu pogodb izvedenih finančnih instrumentov OTC in operativne standarde, potrebne za združitev in primerjavo podatkov med repozitoriji.

- (50b) *Za vsako obveznost, ki jo nalaga ta uredba in ki se bo nadalje razvijala z akti, sprejetimi po členih 290 in 291 PDEU, bi bilo treba šteti, da velja šele od datuma, ko začnejo veljati ti akti.*
- (50c) *Kot del tega razvoja za določitev tehničnih smernic in regulativnih tehničnih standardov, zlasti pri določitvi pragov kliringa v skladu s to uredbo za nefinančne nasprotne stranke, bi se moral organ ESMA javno posvetovati z udeleženci na trgu.*
- (51) *Za zagotovitev enotnih pogojev izvajanja te uredbe je treba Komisiji podeliti izvedbena pooblastila. Ta pooblastila bi bilo treba izvajati v skladu z Uredbo (EU) št. 182/2011 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. februarja 2011 o določitvi splošnih pravil in načel, na podlagi katerih države članice nadzirajo izvajanje izvedbenih pooblastil Komisije¹.*

¹ *UL L 55, 28.02.2011, str. 13.*

(51a) Komisija bi morala spremljati in oceniti potrebo po sprejetju ustreznih ukrepov, da bi zagotovila dosledno in učinkovito uporabo ter razvoj predpisov, standardov in praks s področja, ki je zajeto v tej uredbi, ob tem pa upoštevala rezultate dela zadevnih mednarodnih forumov.

(52) Ker ciljev te uredbe, in sicer določitve enotnih zahtev za pogodbe o izvedenih finančnih instrumentih OTC in določitve enotnih zahtev za izvajanje dejavnosti CCP in repozitorijev sklenjenih poslov, države članice ne morejo zadovoljivo doseči ter ker se ta cilj zaradi obsega ukrepanja lažje doseže na ravni Unije, lahko Unija sprejme ukrepe v skladu z načelom subsidiarnosti iz člena 5 Pogodbe o Evropski uniji. Skladno z načelom sorazmernosti iz navedenega člena ta uredba ne presega okvirov, ki so potrebni za doseganje navedenih ciljev.

- (53) Glede na pravila o interoperabilnih sistemih se je zdelo primerno spremeniti Direktivo 98/26/ES, da se zaščitijo pravice upravljavca sistema, ki zagotavlja dodatno jamstvo sprejemnemu upravljavcu sistema v primeru postopka zaradi nesolventnosti proti temu sprejemnemu upravljavcu sistema –
- (53a) *Da bi omogočili učinkovit kliring, evidentiranje, poravnavo in plačevanje, naj CCP in repozitoriji sklenjenih poslov v svojih postopkih komuniciranja z udeleženci in s tržnimi infrastrukturami, s katerimi sodelujejo, uporabijo ustrezne mednarodne postopke in standarde komuniciranja za sporočanje in referenčne podatke,*

SPREJELA NASLEDNJO UREDBO:

Naslov I

Vsebina, področje uporabe in opredelitev pojmov

Člen 1

Vsebina in področje uporabe

1. Ta uredba določa zahteve za **kliring in dvostransko obvladovanje tveganja** za pogodbe o izvedenih finančnih instrumentih **OTC**, zahteve za **poročanje o pogodbah o izvedenih finančnih instrumentih in** enotne zahteve za izvajanje dejavnosti centralnih nasprotnih strank in repozitorijev sklenjenih poslov.
2. Ta uredba velja za centralne nasprotno stranke **in njihove klirinške člane**, finančne nasprotno stranke in repozitorije sklenjenih poslov. Za nefinančne nasprotno stranke **in mesta trgovanja** se uporablja, kadar je to predvideno.
3. Naslov V velja le za prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, kot so opredeljeni v **členu 4(1)(18)(a) in (b) ter (19)** Direktive 2004/39/ES.

4. Ta uredba se ne uporablja za:
- (a) člane Evropskega sistema centralnih bank in druge ■ organe *držav članic*, ki opravljajo podobne funkcije, ter druge javne organe *Unije*, ki so zadolženi za upravljanje javnega dolga ali ki posredujejo pri upravljanju javnega dolga;
 - (aa) *Banko za mednarodne poravnave.*
- 4a. *Uredba se ne uporablja za naslednje subjekte, z izjemo obveznosti poročanja iz člena 6:*
- (a) multilateralne razvojne banke, navedene v oddelku 4.2 dela 1 Priloge VI k Direktivi 2006/48/ES.
 - (aa) *osebe javnega sektorja, kot so opredeljene v členu 4(18) Direktive 2006/48/ES, če so v lasti enot centralne ravni držav, ki imajo izrecne sporazume o jamstvu, ki ga zagotavljajo enote centralne ravni držav;*
 - (ab) *evropski instrument za finančno stabilnost in evropski mehanizem za stabilnost.*

4b. Na Komisijo se prenese pooblastilo za sprejemanje delegiranih aktov v skladu s členom 67a za spremembo seznama iz odstavka 4.

*V ta namen Komisija Evropskemu parlamentu in Svetu do ... * predloži poročilo, kjer oceni mednarodno obravnavo javnih organov, ki so zadolženi za upravljanje javnega dolga ali pri tem posredujejo, in centralnih bank.*

Poročilo vsebuje primerjalno analizo obravnave teh organov in centralnih bank v okviru pravnem okviru zadostnega števila tretjih držav, vključno z najmanj tremi najpomembnejšimi jurisdikcijami, kar zadeva obseg pogodb, s katerimi se trguje, in standarde za obvladovanje tveganja, ki se uporabljajo za transakcije z izvedenimi finančnimi instrument, pri katerih so udeleženi ti organi in centralne banke iz teh jurisdikcij. Če se v poročilu ugotovi, predvsem kar zadeva primerjalno analizo, da je potrebna oprostitev monetarnih obveznosti in obveznosti poročanja za centralne banke teh tretjih držav, jih Komisija vključi na seznam iz odstavka 4.

* *UL prosimo vstavite datum: tri mesece po začetku veljavnosti te direktive.*

Člen 2
Opredelitve pojmov

Za namene te uredbe se uporabljajo naslednje opredelitve pojmov:

- (1) "centralna nasprotna stranka (CCP)" je **pravni** subjekt ■, ki pravno posreduje med nasprotnimi strankami v pogodbah, s katerimi se trguje na enem ali več finančnih trgih, ter postane kupec za vsakega prodajalca in prodajalec za vsakega kupca ■;
 - (2) „repozitorij sklenjenih poslov“ je subjekt, ki centralno zbira in vzdržuje evidence o izvedenih finančnih instrumentih ■;
 - (3) "kliring" je postopek vzpostavljanja pozicij ■, vključno z izračunom neto **obveznosti**, s katerim se **obenem zagotavlja**, da so za zaščito izpostavljenosti zaradi **teh pozicij** na voljo finančni instrumenti, denar ali oboje;
- (3a) *„mesto trgovanja“ je sistem, ki ga upravlja upravljavec trga ali investicijsko podjetje, opredeljena v členu 4(1)(1) in 4(1)(13) Direktive 2004/39/ES, ki ni sistematični internalizer, opredeljen v členu 4(1)(7), in na njem se zbirajo interesi za nakup ali prodajo finančnih instrumentov v okviru sistema, iz česar potem nastane pogodba v skladu z določbami naslova II ali II navedene direktive;*

- (3b) *„pogodba o izvedenih finančnih instrumentih“ ali „izveden finančni instrument“ so finančni instrumenti iz točk (4) do (10) oddelka C Priloge I k Direktivi 2004/39/ES, kakor se uporabljajo v členih 38 in 39 Uredbe št. 1287/2006;*
- (4) *„razred izvedenih finančnih instrumentov“ je podmnožica izvedenih finančnih instrumentov, ki imajo enake in bistvene značilnosti, vključujejo pa vsaj odnos do osnovnega premoženja, vrsto osnovnega premoženja in valute nominalne vrednosti. Izvedeni finančni instrumenti, ki spadajo v isti razred, imajo lahko različne roke dospelosti.*
- (5) *„izvedeni finančni instrumenti, s katerimi se trguje na prostem trgu (OTC)“, so pogodbe o izvedenih finančnih instrumentih, s katerimi se ne trguje na reguliranem trgu, kot je opredeljen v točki 14 člena 4(1) Direktive 2004/39/ES, ali trgu tretje države, ki šteje za enakovrednega reguliranemu trgu v skladu s členom 19(6) Direktive 2004/39/ES;*

- (6) „finančna nasprotna stranka“ so investicijska podjetja z *dovoljenjem, pridobljenim v skladu* z Direktivo 2004/39/ES, kreditne institucije z *dovoljenjem, pridobljenim v skladu* z Direktivo 2006/48/ES, zavarovalnice z *dovoljenjem, pridobljenim v skladu* z Direktivo 73/239/EGS, zavarovalnice z *dovoljenjem, pridobljenim v skladu* z Direktivo 2002/83/ES, pozavarovalnice z *dovoljenjem, pridobljenim v skladu* z Direktivo 2005/68/ES, kolektivni naložbeni podjemi za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (KNPVP) *in njihovi upravitelji z dovoljenjem, pridobljenim v skladu* z Direktivo 2009/65/ES, institucije za poklicno pokojninsko zavarovanje v *smislu člena 6(a)* Direktive 2003/41/ES in alternativni investicijski skladi, ki jih upravljajo ■ alternativnih investicijskih skladov, *ki imajo dovoljenje, pridobljeno v skladu* z Direktivo 2011/61/EU, *ali so registrirani v skladu z njo*;
- (7) „nefinančna nasprotna stranka“ je podjetje s sedežem v Uniji, ki ni subjekt iz *točk (1) in (6)*;

(7a) „pokojninske sheme“ pomenijo:

- (a) institucije za poklicno pokojninsko zavarovanje, kot so opredeljene v členu 6(a) Direktive 2003/41/ES, vključno z vsemi pooblaščenimi subjekti, ki so odgovorni za upravljanje takih institucij in delujejo v njihovem imenu, kot je navedeno v členu 2(1) navedene direktive, ter vsemi pravnimi subjekti, ki so ustanovljeni za naložbe teh institucij ter delujejo zgolj in izključno v njihovem interesu;**
- (b) dejavnosti poklicnega pokojninskega zavarovanja institucij iz člena 3 Direktive 2003/41/ES;**
- (c) dejavnosti poklicnega pokojninskega zavarovanja življenjskih zavarovalnic, ki jih zajema Direktiva 2002/83/ES, pod pogojem, da se za celotno premoženje in vse obveznosti, ki ustrezajo takšnim dejavnostim, vzpostavi ločena obračunska enota ter da se upravljajo in organizirajo ločeno od drugih dejavnosti zavarovalnic brez možnosti prenosa;**

- (d) vse druge pooblaščen in nadzorovane subjekte, ali vse sheme, ki delujejo le na nacionalni ravni, če:
- (i) so priznane po nacionalnem pravu in
 - (ii) je njihov glavni namen zagotavljati pokojnine.
- (8) „kreditno tveganje nasprotne stranke“ je tveganje, da nasprotna stranka v poslu postane neplačnik pred končno poravnavo denarnih tokov transakcije;
- (9) „dogovor o interoperabilnosti“ je dogovor med dvema ali več CCP, ki vključuje medsystemsko izvajanje transakcij;
- (10) „pristojni organ“ je organ, **kot je opredeljen v zakonodaji iz točke (6) tega odstavka, organ iz člena 5(5) ali organ**, ki ga določi vsaka država članica v skladu s členom 18;
- (11) „klirinški član“ je podjetje, ki sodeluje v CCP in je odgovorno za izpolnjevanje finančnih obveznosti, ki izhajajo iz tega sodelovanja;
- (12) „stranka“ je podjetje v pogodbenem razmerju s klirinškim članom, ki podjetju omogoča kliring transakcij s to CCP;

- (12a) „skupina“ je skupina podjetij, ki jo sestavljajo nadrejeno podjetje in njegova podrejena podjetja v smislu členov 1 in 2 Direktive 83/349/EGS, ali skupina podjetij iz člena 3(1) ter člena 80(7) in (8) Direktive 2006/48/ES;
- (12b) „finančna institucija“ pomeni podjetje, razen kreditne institucije, katerega osnovna dejavnost je pridobivati kapitalske deleže ali opravljati eno ali več dejavnosti, ki so naštetje v točkah 2 do 12 v Prilogi I k Direktivi 2006/48/ES;
- (12c) „institucija“ pomeni kreditno institucijo ali investicijsko podjetje;
- (12d) „finančni holding“ pomeni finančno institucijo, katere hčerinska podjetja so izključno ali pretežno kreditne institucije ali finančne institucije, med katerimi je najmanj ena kreditna institucija, in ki ni mešani finančni holding v smislu člena 2(15) Direktive 2002/87/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. decembra 2002 o dopolnilnem nadzoru kreditnih institucij, zavarovalnic in investicijskih družb v finančnem konglomeratu¹;

¹ UL L 35, 11.02.2003, str. 1.

- (12e) „podjetje za pomožne storitve“ pomeni podjetje, katerega osnovna dejavnost je lastništvo ali upravljanje premoženja, izvajanje storitev obdelave podatkov ali katera koli druga podobna dejavnost, ki je pomožna glede na osnovno dejavnost ene ali več kreditnih institucij;
- (13) „kvalificirani delež“ pomeni vsak neposredni ali posredni delež v CCP ali repozitoriju sklenjenih poslov, ki predstavlja **najmanj** 10 % kapitala ali glasovalnih pravic, kot je določeno v členih 9 in 10 Direktive 2004/109/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. decembra 2004 o uskladitvi zahtev v zvezi s preglednostjo informacij o izdajateljih, katerih vrednostni papirji so sprejeti v trgovanje na reguliranem trgu¹, ob upoštevanju pogojev o združevanju teh deležev, določenih v členu 12(4) in (5) navedene direktive, ali ki omogoča pomembno vplivanje na upravljanje CCP ali repozitorija sklenjenih poslov, v katerem je ta delež;
- (14) „nadrejeno podjetje“ pomeni nadrejeno podjetje v smislu člena 1 in 2 Direktive Sveta 83/349/EGS²;

¹ UL L 390, 31.12.2004, str. 38.

² UL L 193, 18.07.1983, str. 1.

- (15) „podrejeno podjetje“ je podrejeno podjetje v smislu člena 1 in 2 Direktive 83/349/EGS, vključno s katerim koli podrejenim podjetjem podrejenega podjetja vrhovnega matičnega podjetja;
- (16) „obvladovanje“ je nadzor, kot je opredeljen v členu 1 Direktive 83/349/EGS;
- (17) „tesne povezave“ pomenijo položaj, ko sta dve ali več kot dve fizični ali pravni osebi povezani z:
- (a) udeležbo, kar pomeni z lastništvom – neposredno ali z obvladovanjem – 20 % ali več glasovalnih pravic ali kapitala v družbi;
 - (b) obvladovanjem, kar pomeni z odnosom med nadrejenim podjetjem in podrejenim podjetjem v vseh primerih iz člena 1(1) in (2) Direktive 83/349/EGS ali podobnim odnosom med katero koli fizično ali pravno osebo in podjetjem *ali* podrejeno podjetje podrejenega podjetja, ki se prav tako šteje za podrejeno podjetje nadrejenega podjetja, ki je na čelu teh podjetij.

Tudi položaj, v katerem sta dve ali več kot dve fizični ali pravni osebi stalno povezani z eno in isto osebo prek odnosa obvladovanja, se šteje za tesno povezavo med takimi osebami;

- (18) „kapital“ pomeni kapital v smislu člena 22 Direktive 86/635/EGS z dne 8. decembra 1986 o letnih računovodskih izkazih in konsolidiranih računovodskih izkazih bank in drugih finančnih institucij¹, če je bil vplačan, vključno s presežkom vplačanega kapitala, in če v celoti pokriva izgube v času rednega poslovanja in je pri stečaju ali likvidaciji uvrščen za vsemi drugimi terjatvami;
- (19) „rezerve“ pomenijo rezerve, kot jih določa člen 9 Direktive Sveta 78/660/EGS z dne 25. julija 1978 o letnih računovodskih izkazih posameznih vrst družb², ki temelji na členu 54(3)(g) Pogodbe, ter prenesene dobičke in izgube iz prejšnjih let, ki izhajajo iz končnih dobičkov ali izgub;
- (20) „upravni odbor“ pomeni upravni ali nadzorni odbor v skladu z nacionalnim pravom družb;

¹ UL L 372, 31.12.1986, str. 1.

² UL L 222, 14.8.1978, str. 11.

- (21) „neodvisni član upravnega odbora“ pomeni člana upravnega odbora, ki nima poslovnih, družinskih ali drugih povezav, ki pomenijo navzkrižje interesov *v zvezi z zadevno CCP ali* njenimi obvladujočimi delničarji, *njenim* vodstvom ali klirinškimi člani, *in ki ni imel takšnih povezav pet let, preden je postal član upravnega odbora*;
- (22) „višje vodstvo“ pomeni osebo ali osebe, ki dejansko vodijo poslovanje CCP *ali repozitorija sklenjenih poslov*, in izvršnega člana ali člane upravnega odbora.

Člen 2a

Transakcije znotraj skupine

1. *Transakcija znotraj skupine v zvezi z nefinančno nasprotno stranko pomeni pogodbo o izvedenih finančnih instrumentih OTC, sklenjeno z drugo nasprotno stranko, ki je del iste skupine, pri čemer so nasprotni stranke v celoti vključene v isto konsolidacijo in se zanje uporabljajo ustrezni centralizirani postopki za ovrednotenje, merjenje in kontrolo tveganj ter ima ta nasprotna stranka sedež v Uniji ali v tretji državi, pod pogojem, da Komisija sprejme izvedbeni akt iz člena 9a(2).*

2. *Transakcija znotraj skupine v zvezi s finančno nasprotno stranko pomeni:*

(a) *pogodbo o izvedenih finančnih instrumentih OTC, sklenjeno z drugo nasprotno stranko, ki je del iste skupine, če so izpolnjeni naslednji pogoji:*

- (i) finančna nasprotna stranka ima sedež v Uniji ali v tretji državi, pod pogojem, da Komisija sprejme izvedbeni akt iz člena 9a(2);*
 - (ii) druga nasprotna stranka je finančna nasprotna stranka, institucija, finančni holding, finančna institucija ali podjetje za pomožne storitve, za katero se uporabljajo ustrezne zahteve skrbnega in varnega poslovanja;*
 - (iii) obe nasprotni stranki sta v celoti vključeni v isto konsolidacijo in*
 - (iv) za obe nasprotni stranki se uporabljajo ustrezni centralizirani postopki za ovrednotenje, merjenje in kontrolo tveganj; ali*
- (b) pogodbo o izvedenih finančnih instrumentih OTC, sklenjeno z drugo nasprotno stranko, pri čemer sta obe nasprotni stranki del iste institucionalne jamstvene sheme iz člena 80(8) Direktive 2006/48/ES, če so izpolnjeni pogoji iz alinee (ii) točke (a);*

- (c) *pogodbo o izvedenih finančnih instrumentih OTC, sklenjeno med kreditnimi institucijami, povezanimi z istim centralnim organom, ali med takšno kreditno institucijo in centralnim organom iz člena 3(1) Direktive 2006/48/ES, ali*
- (d) *pogodbo o izvedenih finančnih instrumentih OTC, sklenjeno z nefinančno nasprotno stranko, ki je del iste skupine, pri čemer so nasprotne stranke v celoti vključene v isto konsolidacijo in se zanje uporabljajo ustrezni centralizirani postopki za ovrednotenje, merjenje in kontrolo tveganj ter ima ta nasprotna stranka sedež v Uniji ali v tretji državi, za katero je Komisija sprejela izvedbeni akt iz člena 9a(2).*
3. *Za namene tega člena se šteje, da sta nasprotni stranki vključene v isto konsolidacijo, če sta obe:*

- (a) *vklučeni v konsolidacijo v skladu z Direktivo 83/349/EGS ali mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (IFRS), sprejetimi v skladu z Uredbo (ES) št. 1606/2002 ali, v zvezi s skupino, katere nadrejeno podjetje ima glavni sedež v tretji državi v skladu s splošno sprejetimi računovodskimi načeli tretje države, potrjenimi za enakovredne standardom IFRS, sprejetimi v skladu z Uredbo (ES) št. 1606/2002 v skladu z Uredbo Komisije (ES) št. 1569/2007 (ali računovodski standardi tretjih držav, katerih uporaba je dovoljena v skladu s členom 4 navedene uredbe), ali*

- (b) *ali če obe zajema isti konsolidirani nadzor v skladu z Direktivo 2006/48/ES ali Direktivo 2006/49/ES ali, v zvezi s skupino, katere nadrejeno podjetje ima glavni sedež v tretji državi, enak konsolidirani nadzor s strani pristojnega organa tretje države, ki je potrjen kot enakovreden tistemu, ki ga določajo načela iz Direktive 2006/48/ES v skladu s členom 143 direktive oziroma Direktive 2006/49/ES v skladu s členom 2 direktive.*

Naslov II

Kliring, poročanje in zmanjševanje tveganja za izvedene finančne instrumente OTC

Člen 3

Obveznost kliringa

1. *Nasprotne stranke izvedejo kliring za vse pogodbe o izvedenih finančnih instrumentih OTC, ki se nanašajo na razred izvedenih finančnih instrumentov OTC, za katerega velja obveznost kliringa v skladu s postopkom iz člena 4(2), če te pogodbe izpolnjujejo oba od naslednjih pogojev:*

- (a) *sklenjene so bile na enega od naslednjih načinov:*
- (i) *med dvema finančnima nasprotnima strankama;*
 - (ii) *med finančno nasprotno stranko in nefinančno nasprotno stranko, ki izpolnjuje pogoje iz člena 7(1)(b),*
 - (iii) *med dvema nefinančnima nasprotnima strankama, ki izpolnujeta pogoje iz člena 7(1)(b),*
 - (iv) *med finančno nasprotno stranko ali nefinančno nasprotno stranko, ki izpolnjuje pogoje iz člena 7(1)(b), in subjektom iz tretje države, za katerega bi veljala obveznost kliringa, če bi imel sedež v Uniji, ali*
 - (v) *med dvema subjektoma iz ene ali več tretjih držav, za katera bi veljala obveznost kliringa, če bi imela sedež v Uniji, pod pogojem, da ima pogodba neposreden, znaten in predvidljiv učinek v Uniji, ali če je takšna obveznost potrebna ali ustrezna za preprečevanje izogibanja kateri koli določbi te uredbe, in*

(b) so sklenjene ali zamenjane:

(i) na datum, od katerega začne učinkovati obveznost kliringa, ali po njem, ali

(ii) ob ali po prejemu obvestila iz člena 4(2), vendar pred datumom, od katerega začne učinkovati obveznost kliringa, če je preostala zapadlost pogodb daljša od minimalne preostale zapadlosti, ki jo določi Komisija v skladu s členom 4(2)(c).

1a. Brez poseganja v tehnike zmanjševanja tveganja iz člena 8 za pogodbe o izvedenih finančnih instrumentih, ki so transakcije znotraj skupine, kot je opredeljeno v členu 2a, ne velja obveznost kliringa.

Ta izjema se uporablja samo, če sta dve nasprotni stranki s sedežem v Uniji, ki pripadata isti skupini, predhodno pisno obvestili pristojne organe, da nameravata uveljaviti izjemo za pogodbe o izvedenih finančnih instrumentih OTC, ki jih skleneta med seboj. Obvestilo se posreduje najpozneje v tridesetih koledarskih dneh pred uporabo izjeme. V 30 dneh po tem, ko prejme to obvestilo, lahko pristojni organ nasprotuje uveljavitvi te izjeme, če transakcije med nasprotnima stranema ne izpolnjujejo pogojev iz člena 2a, brez poseganja v pravico pristojnega organa, da nasprotuje po tem obdobju tridesetih dni, če pogoji niso več izpolnjeni. Če pride do nesoglasja med pristojnimi organi, lahko organ ESMA v skladu s svojim pooblastilom iz člena 19 Uredbe (EU) št. 1095/2010 tem organom pomaga pri doseganju dogovora.

Ta izjema se uporablja le za pogodbe o izvedenih finančnih instrumentih OTC med dvema nasprotnima strankama, ki pripadata isti skupini in imata sedež v državi članici in v tretji državi, če ima nasprotna stranka, ki ima sedež v Uniji dovoljenje svojega pristojnega organa, da v tridesetih dneh po prejemu obvestila nasprotne stranke s sedežem v Uniji uveljavi izjemo, pod pogojem, da so izpolnjeni pogoji iz člena 2a. Pristojni organ o tej odločitvi obvesti organ ESMA.

2. *Za pogodbe o izvedenih finančnih instrumentih OTC, za katere je treba izvesti kliring v skladu z odstavkom 1, se kliring izvede v CCP, ki ima v skladu s členom 10 dovoljenje za kliring navedenega razreda izvedenih finančnih instrumentov OTC ali je v skladu s členom 23 priznana kot za to pristojna in je naveden v registru iz člena 4b(2)(a).*

Za ta namen nasprotna stranka postane klirinški član, stranka ali vzpostavi posredne ureditve kliringa s klirinškim članom, pod pogojem, da te ureditve ne povečajo tveganja nasprotne stranke in da zagotovijo, da so premoženje in pozicije nasprotne stranke zaščitene z enakim učinkom kot je opredeljeno v členih 37 in 45.

2a. *Da bi zagotovili dosledno uporabo tega člena, organ ESMA oblikuje osnutek regulativnih tehničnih standardov, s katerimi določi pogodbe, za katere velja, da imajo neposreden, znaten in predvidljiv učinek v Uniji, ali primere, kjer je potrebno ali ustrezno preprečiti izogibanje kateri koli določbi te uredbe, kot je opredeljeno v odstavku 1(a)(v), in vrste neposrednih pogodbenih ureditev, ki izpolnjujejo pogoje iz drugega pododstavka odstavka 2.*

Organ ESMA osnutke regulativnih tehničnih standardov do 30. septembra 2012 predloži Komisiji.

Na Komisijo se prenese pooblastilo za sprejetje regulativnih tehničnih standardov iz prvega pododstavka v skladu s členi od 10 do 14 Uredbe (EU) št. 1095/2010.

Člen 4

Postopek v zvezi z obveznostjo kliringa

1. Kadar pristojni organ izda CCP dovoljenje za kliring razreda izvedenih finančnih instrumentov *OTC* v skladu s členom 10 ali členom 11, o tem takoj uradno obvesti organ ESMA **█** .

Da se zagotovi dosledna uporaba tega člena, organ ESMA pripravi osnutke regulativnih tehničnih standardov, kjer določi podrobnosti, ki jih je treba vključiti v obvestila iz prvega pododstavka.

Organ ESMA osnutke regulativnih tehničnih standardov do 30. septembra 2012 predloži Komisiji.

Na Komisijo se prenese pooblastilo za sprejetje regulativnih tehničnih standardov iz drugega pododstavka v skladu s postopkom iz členov od 10 do 14 Uredbe (EU) št. 1095/2010.

2. *Najkasneje šest mesecev potem, ko je prejel obvestilo v skladu z odstavkom 1 ali je zaključil postopek za priznanje iz člena 23, organ ESMA po javnem posvetu in posvetovanju z odborom ESRB ter po potrebi z nadzornimi organi tretjih držav pripravi osnutek izvedbenih tehničnih standardov in ga predloži Komisiji v odobritev, v njem pa določi naslednje:*

- (a) *razred izvedenih finančnih instrumentov OTC, za katerega bi morala veljati obveznosti kliringa iz člena 3;*
- (b) *datum ali datume, na katerega ali katere začne učinkovati obveznost kliringa, tudi vsakršno postopno uvajanje in kategorije nasprotnih strank, za katere velja ta obveznost, in*

- (c) *minimalne preostale zapadlosti pogodb o izvedenih finančnih instrumentih OTC iz člena 3(1)(b)(ii).*

Na Komisijo se prenese pooblastilo za sprejetje regulativnih tehničnih standardov iz prvega pododstavka v skladu s členi 10 do 14 Uredbe (EU) št. 1095/2010.

3. Organ ESMA na lastno pobudo ter po opravljenem javnem posvetovanju in posvetovanju z Evropskim odborom za sistemska tveganja (ESRB), po potrebi pa tudi s pristojnimi organi tretjih držav, v skladu z merili iz točk (a) do (c) odstavka 4 opredeli razrede pogodb o izvedenih finančnih instrumentih, ki jih je treba vključiti v javni register in za katere velja obveznost kliringa iz člena 3, vendar pa zanje še nobena CCP ni prejela dovoljenja, ter o tem uradno obvesti Komisijo.

Organ ESMA po prejemu obvestila objavi razpis za razvojne predloge za kliring teh razredov pogodb o izvedbenih finančnih instrumentih.

4. V osnutku regulativnih tehničnih standardov iz odstavka 2(a) se zaradi poglobitnega cilja zmanjšanja sistemskega tveganja upoštevajo naslednja merila:

- (a) stopnja standardizacije pogodbenih pogojev in operacijskih procesov zadevnega razreda pogodb o izvedenih finančnih instrumentih OTC;**
- (b) velikost in likvidnost zadevnega razreda izvedenih finančnih instrumentov OTC;**
- (c) razpoložljivost pravičnih, zanesljivih in splošno sprejetih informacij o oblikovanju cen v zadevnem razredu izvedenih finančnih instrumentov OTC;**

Organ ESMA lahko pri oblikovanju osnutka regulativnih tehničnih standardov upošteva medsebojno povezanost nasprotnih strank, ki uporabljajo ustrezne razrede pogodb o izvedenih finančnih instrumentih OTC, pričakovani medsebojni učinek na ravni kreditnega tveganja nasprotnih strank ter učinek na konkurenco v vsej Uniji.

5. Pri osnutku regulativnih tehničnih standardov iz odstavka 2(a) se upoštevajo naslednja merila:

- (a) pričakovana velikost zadevnega razreda pogodb o izvedenih finančnih instrumentih OTC;**
- (b) ugotovitev, ali se prek več kot ene CCP že opravlja kliring istega razreda izvedenih finančnih instrumentov OTC;**
- (c) zmožnost zadevnih CCP za obvladovanje pričakovane velikosti in za upravljanje tveganja zaradi kliringa zadevnega razreda pogodb o izvedenih finančnih instrumentih OTC;**
- (d) vrsta in število nasprotnih strank, ki so aktivne ali za katere se pričakuje, da bodo aktivne na trgu zadevnega razreda pogodb o izvedenih finančnih instrumentih OTC;**

- (e) čas, ki ga nasprotna stranka, za katero velja obveznost kliringa, potrebuje, da uredi izvedbo kliringa za svoje pogodbe o izvedenih finančnih instrumentih OTC prek CCP;*
- (f) obvladovanje tveganja, pravna in operativna zmogljivost tistih nasprotnih strank, ki so aktivne na trgu zadevnega razreda pogodb o izvedenih finančnih instrumentih OTC in za katere bi veljala obveznost kliringa na podlagi člena 3(1).*

Organ ESMA osnutke regulativnih tehničnih standardov do 30. septembra 2012 predloži Komisiji.

Na Komisijo se prenese pooblastilo za sprejetje regulativnih tehničnih standardov iz prvega pododstavka tega odstavka v skladu s členi 10 do 14 Uredbe (EU) št. 1095/2010, ki natančneje določajo merila iz točk (a)–(c) prvega pododstavka odstavka 4.

6. Če razred pogodb o izvedenih finančnih instrumentih OTC nima več CCP, ki ima na podlagi te uredbe dovoljenje za kliring teh pogodb ali priznana kot za to pristojna, zanj ne velja več obveznost kliringa iz člena 3, ampak se uporablja odstavek 3 tega člena.

Člen 4a
Javni register

1. **Organ ESMA vzpostavi, vzdržuje in posodablja register za pravilno in nedvoumno opredelitev razredov izvedenih finančnih instrumentov, za katere velja obveznost kliringa. Register je javno dostopen na spletnem mestu organa ESMA.**
2. **Register vključuje:**
 - (a) **razrede izvedenih finančnih instrumentov, ki so predmet obveznosti kliringa v skladu s členom 3;**
 - (b) **tiste CCP, ki imajo za namene obveznosti kliringa dovoljenje ali so priznane kot za to pristojne;**
 - (c) **datume, od katerih obveznosti kliringa veljajo, tudi pri postopnem izvajanju;**
 - (d) **razrede izvedenih finančnih instrumentov, ki jih je organ ESMA izbral v skladu s členom 4(3);**
 - (e) **minimalne preostale zapadlosti pogodb iz člena 3(1)(b)(ii);**
 - (f) **CCP, ki ga je organu ESMA priglasil pristojni organ za namen obveznosti kliringa, vključno z datumom izdaje dovoljenja.**

3. Če CCP nima več dovoljenja za kliring določenega razreda pogodb o izvedenih finančnih instrumentih ali ni priznana kot za to pristojna v skladu s to uredbo, jo organ ESMA nemudoma umakne iz registra za ta razred.

4. Organ ESMA register redno posodablja.

5. Za zagotovitev enotnih pogojev uporabe tega člena lahko organ ESMA pripravi osnutek regulativnih tehničnih standardov, da določi podrobnosti, ki jih je treba vnesti v javni register iz odstavka 1.

Organ ESMA vsak tak osnutek regulativnih tehničnih standardov do 30. septembra 2012 predloži Komisiji.

Na Komisijo se prenese pooblastilo, da v skladu s členi 10 do 14 Uredbe (EU) št. 1095/2010 sprejme regulativne tehnične standarde iz prvega pododstavka.

Člen 5
Dostop do CCP

*1. CCP z dovoljenjem za kliring [] pogodb o izvedenih finančnih instrumentih OTC nediskriminatorno **in pregledno** sprejme kliring takšnih pogodb ne glede na **mesto trgovanja**.*

CCP lahko zahteva, da ta mesta trgovanja izpolnjujejo operativne in tehnične zahteve CCP, tudi zahteve o obvladovanju tveganja.

1a. Najkasneje tri mesece potem, ko mesto trgovanja uradno zaprosi za dostop, CCP to prošnjo odobri ali zavrne.

1b. Če CCP zavrne dostop v skladu z odstavkom 1a, mestu trgovanja v celoti pojasni razloge za zavrnitev.

1c. Če pristojni organ mesta trgovanja ali pristojni organ CCP zavrne dostop, CCP v skladu z drugim pododstavkom odobri dostop do CCP v treh mesecih po odločitvi glede uradne prošnje mesta trgovanja v skladu z odstavkom 1a.

Pristojni organ mesta trgovanja in pristojni organ CCP lahko zavrne dostop do CCP, potem ko mesto trgovanja zanj uradno zaprosi, le če bi tak dostop utegnil ogroziti nemoteno in pravilno delovanje trgov ali bi negativno vplival na sistemsko tveganje.

1d. V primeru nesoglasij med pristojnimi organi organ ESMA razreši spore med njimi v skladu s členom 19 Uredbe (EU) št. 1095/2010.

Člen 5a

Dostop do mesta trgovanja

1. Mesto trgovanja kateri koli CCP z dovoljenjem za kliring pogodb o izvedenih finančnih instrumentih OTC, s katerimi se trguje na tem mestu trgovanja, na njeno zahtevo nediskriminatorno in pregledno zagotovi podatke o trgovanju.

2. *Ko CCP pri mestu trgovanja uradno vloži prošnjo za dostop do njega, to mesto trgovanja CCP na prošnjo odgovori v treh mesecih.*

3. *Če mesto trgovanja dostop zavrne, to v celoti utemelji in o tem ustrezno uradno obvesti CCP.*

4. *Mesto trgovanja brez poseganja v sklep pristojnih organov mesta trgovanja in CCP omogoči dostop v roku treh mesecev od pozitivnega odgovora na prošnjo za dostop.*

Dostop CCP do mesta trgovanja se odobri le, če tak dostop ne zahteva interoperabilnosti ali ne ogroža nemotenega in urejenega delovanja trgov, zlasti zaradi drobitve likvidnosti, in če je mesto trgovanja pripravilo ustrezne mehanizme za preprečevanje takšne drobitve.

5. *Za zagotovitev dosledne usklajenosti tega člena organ ESMA pripravi osnutke regulativnih tehničnih standardov, ki določajo pojem drobitve likvidnosti;*

Organ ESMA osnutke regulativnih tehničnih standardov do 30. septembra 2012 predloži Komisiji.

Na Komisijo se prenese pooblastilo za sprejetje regulativnih tehničnih standardov iz prvega pododstavka v skladu s členi od 10 do 14 Uredbe (EU) št. 1095/2010.

Člen 6

Obveznost poročanja

1. **Nasprotne stranke in CCP zagotovijo, da se** v repozitorij sklenjenih poslov, registriran v skladu s členom 51 **ali priznan v skladu s členom 63, poroča** o podrobnostih vseh pogodb o izvedenih finančnih instrumentih **■**, ki so jih **te stranke in CCP** sklenile, ter o vseh spremembah ali prenehanju pogodb. O podrobnostih se poroča najpozneje en delovni dan po **sklenitvi**, spremembah **ali prenehanju** pogodbe.

Obveznost poročanja velja za pogodbe o izvedenih finančnih instrumentih, ki:

- (a) so bile sklenjene pred datumom začetka veljavnosti te uredbe in so odprte na datum začetka veljavnosti te uredbe,**
- (b) se sklenejo na datum začetka veljavnosti te uredbe in po njem.**

Nasprotna stranka **ali CCP**, za katero velja obveznost poročanja, lahko poročanje o podrobnostih pogodbe o izvedenih finančnih instrumentih **■** poveri **komu drugemu**.

Nasprotne stranke in CCP zagotovijo, da pri poročanju o podrobnostih njihovih pogodb o izvedenih finančnih instrumentih ni podvajanja.

1a. Nasprotne stranke najmanj pet let po prenehanju pogodb vodijo evidenco o vseh pogodbah o izvedenih instrumentih, ki so jih sklenile, in o vseh spremembah.

2. **Če ni repozitorija sklenjenih poslov, ki bi zabeležil podrobnosti pogodbe o izvedenih finančnih instrumentih, nasprotne stranke in CCP zagotovijo, da se o podrobnostih pogodb o izvedenih finančnih instrumentih poroča organu ESMA.**

Tedaj organ ESMA zagotovi, da imajo vsi zadevni organi iz člena 67(2) dostop do vseh podrobnosti pogodb o izvedenih finančnih instrumentih, ki jih potrebujejo za izpolnitev svojih odgovornosti in nalog.

3. Nasprotna stranka *ali CCP*, ki v imenu druge nasprotne stranke poroča v repozitorij sklenjenih poslov *ali organu ESMA* o [] podrobnostih pogodbe *o izvedenih finančnih instrumentih, ali subjekt, ki o tem poroča v imenu nasprotne stranke*, ne krši nobene omejitve o razkritju informacij, uvedene s to pogodbo ali z zakonom ali drugim predpisom.

Poročevalec ali njegovi direktorji ali zaposleni ne nosijo nobene odgovornosti, ki izhaja iz razkritja.

4. *Za zagotovitev dosledne uporabe tega člena organ ESMA pripravi osnutek regulativnih tehničnih standardov, ki določajo podrobnosti in vrste poročil iz odstavkov 1 in 2 za različne razrede izvedenih finančnih instrumentov.*

[] poročila *iz odstavka 1 in 2* vsebujejo vsaj:

- (a) stranke pogodbe in, če se razlikuje, upravičenca do pravic in obveznosti, ki izhajajo iz pogodbe;
- (b) glavne značilnosti *pogodb*, vključno z vrsto, osnovno [] zapadlostjo, hipotetično vrednostjo, *ceno in datumom poravnave*.

Organ ESMA *osnutke regulativnih tehničnih standardov do 30. septembra 2012 predloži* Komisiji.

Na Komisijo se prenese pooblastilo za sprejetje regulativnih tehničnih standardov iz prvega pododstavka [] v skladu s členi 10 do 14 Uredbe (EU) št. 1095/2010.

[]

5. Da se zagotovijo enaki pogoji uporabe odstavkov 1 in 2, *organ ESMA pripravi osnutek izvedbenih tehničnih standardov, da se določijo:*

- (a) [] oblike in pogostosti poročil iz odstavkov 1 in 2 za različne razrede izvedenih finančnih instrumentov,

- (b) *datuma, do katerega se sporočijo podatki o pogodbah o izvedenih finančnih instrumentih, vključno z vsakršnim postopnim uvajanjem za pogodbe, sklenjene, preden začne veljati obveznost poročanja.*

Organ ESMA osnutke izvedbenih tehničnih standardov do 30. septembra 2012 predloži Komisiji.

Na Komisijo se prenese pooblastilo, da sprejme izvedbene tehnične standarde iz prvega pododstavka ■ v skladu s členom 15 Uredbe (EU) št. 1095/2010.

■

Člen 7

Nefinančne nasprotne stranke

1. *Če nefinančna nasprotna stranka zavzame pozicije v pogodbah o izvedenih finančnih instrumentih OTC in te pozicije presegajo ■ prag kliringa, kakor je določeno v odstavku 3:*

- (a) *ta nefinančna nasprotna stranka o tem nemudoma uradno obvesti organ ESMA in pristojni organ iz odstavka 5 in*
- (b) *zanjo začne veljati obveznost kliringa za prihodnje pogodbe v skladu s členom 3, če zavzame pozicijo v pogodbah o izvedenih finančnih instrumentih, ki v povprečju več kot 30 dni presega prag kliringa;*
- (c) *opravi kliring za vse zadevne prihodnje pogodbe v štirih mesecih od trenutka, ko začne zanjo veljati obveznost kliringa.*

2. *Za nefinančno nasprotno stranko, za katero je v skladu z odstavkom 1(b) začela veljati obveznost kliringa in ki naknadno dokaže organu, imenovanemu v skladu z odstavkom 5, da njene pozicije v pogodbah o izvedenih finančnih instrumentih več kot 30 delovnih dni ne presegajo praga kliringa, obveznost kliringa iz člena 3 ne velja več.*

3. *Pri izračunu pozicij iz odstavka 1 nefinančna nasprotna stranka upošteva vse pogodbe o izvedenih finančnih instrumentih OTC, ki jih sklene nefinančna nasprotna stranka ali drugi nefinančni subjekti v skupini, kateri pripada nefinančna nasprotna stranka, in ki*

objektivno merljivo *ne zmanjšujejo tveganj, neposredno povezanih* s poslovno dejavnostjo ali dejavnostjo zakladniškega financiranja nefinančne nasprotne stranke *ali te skupine*.

4. Za zagotovitev dosledne uporabe tega člena organ ESMA po posvetovanju z Evropskim odborom za sistemska tveganja in drugimi zadevnimi organi oblikuje osnutek regulativnih tehničnih standardov, ki določajo:

- (a) *merila za določitev tega, katere pogodbe o izvedenih finančnih instrumentih OTC objektivno merljivo zmanjšujejo tveganja, neposredno povezana s poslovno dejavnostjo ali dejavnostjo zakladniškega financiranja iz odstavka 3, in*
- (b) *višino pragov kliringa, ki se določijo ob upoštevanju sistemske pomembnosti vsote neto pozicij in izpostavljenosti nasprotne stranke na razred izvedenih finančnih instrumentov OTC.*

Po odprtem javnem posvetovanju organ ESMA Komisiji do 30. septembra 2012 predloži osnutek regulativnih tehničnih standardov.

Na Komisijo se prenese pooblastilo za sprejetje regulativnih tehničnih standardov iz prvega pododstavka v skladu s členi od 10 do 14 Uredbe (EU) št. 1095/2010.

Organ ESMA ob posvetovanju z organom ESRB in drugimi zadevnimi organi redno pregleduje prage in predlaga regulativne tehnične standarde, potrebne za spremembo teh pragov.

5. Vsaka država članica imenuje organ, ki je odgovoren za zagotovitev izpolnjevanja obveznosti iz odstavka 1.

Člen 8

Tehnike zmanjševanja tveganja za pogodbe o izvedenih finančnih instrumentih brez kliringa prek CCP

1. Finančne nasprotne stranke in nefinančne nasprotne stranke **■**, ki sklenejo pogodbo o izvedenem finančnem instrumentu OTC brez kliringa prek CCP, z *ustrezno skrbnostjo* zagotovijo, da so vzpostavljeni ustrezni postopki in ureditve za merjenje, spremljanje in zmanjševanje operativnega in kreditnega tveganja *nasprotne stranke*, ki vključujejo vsaj:

- (a) **■** pravočasno potrditev pogojev pogodbe o izvedenem finančnem instrumentu OTC, *kjer je mogoče, v elektronski obliki*;
- (b) *formalizirane postopke, ki so zanesljivi, odporni in preverljivi ■*, za uskladitev portfeljev, upravljanje povezanega tveganja ter hitro prepoznavanje in reševanje sporov med strankami ter spremljanje vrednosti odprtih pogodb.

1a. Finančne in nefinančne nasprotne stranke iz člena 7 dnevno po tekočih tržnih cenah vrednotijo vrednost odprtih pogodb. Če tržne razmere preprečujejo vrednotenje po tekočih tržnih cenah, se vrednotenje opira na uporabo smotrnega in zanesljivega notranjega modela.

1b. Finančne nasprotne stranke imajo vzpostavljene postopke obvladovanja tveganja, za katere je potrebna pravočasna, natančna in ustrezno ločena izmenjava zavarovanja s premoženjem v zvezi s pogodbami o izvedenih finančnih instrumentih OTC, ki se sklenejo na datum začetka veljavnosti te uredbe ali po njem. Nefinančne nasprotne stranke iz člena 7(1b) imajo vzpostavljene postopke upravljanja tveganja, za katere je potrebna pravočasna, natančna in ustrezno ločena izmenjava zavarovanja s premoženjem v zvezi s pogodbami o izvedenih finančnih instrumentih OTC, ki se sklenejo na datum prekoračitve praga kliringa ali po njem.

1c. Finančne nasprotne stranke razpolagajo z ustreznim in sorazmernim deležem kapitala za upravljanje tveganja, ki ga ustrezna izmenjava zavarovanja s premoženjem ne krije.

1d. Zahteva iz odstavka 1b se ne uporablja za transakcije znotraj skupine iz člena 2a, ki

jih sklenejo nasprotne stranke, ki imajo sedež v isti državi članici, če ni trenutne ali predvidene dejanske ali pravne ovire za takojšen prenos lastnih sredstev ali za odplačilo obveznosti med nasprotnimi strankami.

1e. Transakcije znotraj skupine iz člena 2a(2)(a), (b) in (c), ki jih skleneta nasprotni stranki, ki imata sedež v različnih državah članicah, so na podlagi pozitivne odločitve zadevnih pristojnih organov obeh v celoti ali delno izvzete iz zahteve iz odstavka 1b, če so izpolnjeni naslednji pogoji:

- (a) postopki upravljanja tveganja nasprotnih strank so dovolj zanesljivi, trdni in skladni s kompleksnostjo transakcij z izvedenimi finančnimi instrumenti;*
- (b) ni trenutne ali predvidene dejanske ali pravne ovire za takojšen prenos lastnih sredstev ali odplačilo obveznosti med nasprotnimi strankami.*

Če pristojni organi v 30 koledarskih dneh po prejemu vloge za izvzetje ne sprejmejo pozitivne odločitve, lahko ESMA v skladu s svojim pooblastilom za reševanje nesoglasij iz člena 19 Uredbe (EU) št. 1095/2010 olajša sprejetje te odločitve.

1f. Transakcije znotraj skupine iz člena 2a(1), ki jih sklenejo nefinančne nasprotne stranke, ki imajo sedež v različnih državah članicah, so izvzete iz zahteve iz odstavka 1b, če so izpolnjeni naslednji pogoji:

- (a) postopki upravljanja tveganja nasprotnih strank so dovolj zanesljivi, trdni in skladni s kompleksnostjo transakcij z izvedenimi finančnimi instrumenti;*
- (b) ni trenutne ali predvidene dejanske ali pravne ovire za takojšen prenos lastnih sredstev ali odplačilo obveznosti med nasprotnimi strankami.*

Nefinančne nasprotne stranke o svoji nameri uveljavljanja izjeme obvestijo pristojne organe iz člena 5(1c). Izjema je veljavna, dokler se v treh mesecih po datumu obvestila kateri od obveščenih pristojnih organov ne strinja, da so pogoji iz točke (a) ali (b) izpolnjeni.

1g. Transakcije znotraj skupine iz člena 2a(2)(a)–(d), ki jih skleneta nasprotna stranka, ki ima sedež v Uniji, in nasprotna stranka s sedežem pod pristojnostjo tretje države, so na

podlagi odločitve zadevnega pristojnega organa, odgovornega za nadzor nasprotne stranke s sedežem v Uniji, v celoti ali delno izvzete iz zahteve iz odstavka 1b, če so izpolnjeni naslednji pogoji:

- (a) postopki upravljanja tveganja nasprotnih strank so dovolj zanesljivi, trdni in skladni s kompleksnostjo transakcij z izvedenimi finančnimi instrumenti;*
- (b) ni trenutne ali predvidene dejanske ali pravne ovire za takojšen prenos lastnih sredstev ali odplačilo obveznosti med nasprotnimi strankami.*

1h. Transakcije znotraj skupine iz člena 2a(1), ki jih skleneta nefinančna nasprotna stranka, ki ima sedež v Unije, in nasprotna stranka s sedežem pod pristojnostjo tretje države, so izvzete iz zahteve iz odstavka 1b, če so izpolnjeni naslednji pogoji:

- (a) postopki upravljanja tveganja nasprotnih strank so dovolj zanesljivi, trdni in skladni s kompleksnostjo transakcij z izvedenimi finančnimi instrumenti;*
- (b) ni trenutne ali predvidene dejanske ali pravne ovire za takojšen prenos lastnih sredstev ali odplačilo obveznosti med nasprotnimi strankami.*

Nefinančna nasprotna stranka o svoji nameri uveljavitve izjeme obvesti pristojne organe iz člena 5(1c). Izjema je veljavna, dokler se v treh mesecih po datumu obvestila obveščeni pristojni organ ne strinja, da so pogoji iz točke (a) ali (b) izpolnjeni.

1i. Transakcije znotraj skupine iz člena 2a(1), ki jih skleneta nefinančna nasprotna stranka in finančna nasprotna stranka, ki imata sedež v različnih državah članicah, so na podlagi odločitve zadevnega pristojnega organa, odgovornega za nadzor finančne nasprotne stranke, v celoti ali delno izvzete iz zahteve iz odstavka 1b, če so izpolnjeni naslednji pogoji:

- (a) postopki upravljanja tveganja nasprotnih strank so dovolj zanesljivi, trdni in skladni s kompleksnostjo transakcij z izvedenimi finančnimi instrumenti;*
- (b) ni trenutne ali predvidene dejanske ali pravne ovire za takojšen prenos lastnih sredstev ali odplačilo obveznosti med nasprotnimi strankami.*

Zadevni pristojni organ, odgovoren za nadzor finančne nasprotne stranke, o vseh takih odločitvah obvesti pristojni organ iz člena 5(1c). Izjema je veljavna, razen če se obveščeni pristojni organ ne strinja glede izpolnjevanja pogojev iz točke (a) ali (b). Če pride do nesoglasja med pristojnimi organi, lahko ESMA v skladu s svojim pooblastilom iz člena 19 Uredbe (EU) št. 1095/2010 tem organom pomaga pri doseganju dogovora.

1j. Nasprotna stranka, ki sklene transakcije znotraj skupine, za katere se uporablja izvzetje od zahteve iz odstavka 1b, javno objavi informacije o izvzetju.

Pristojni organ obvesti organ ESMA o vseh odločitvah, sprejetih v skladu z odstavki 1e, 1g ali 1i, ali obvestilih, prejetih v skladu z odstavki 1f, 1h ali 1i, in mu pošlje podrobne podatke o zadevni transakciji znotraj skupine.

1k. Obveznosti iz odstavkov 1 do 1j veljajo za pogodbe o izvedenih finančnih instrumentih, sklenjene med subjekti iz tretjih držav, za katere bi te obveznosti veljale, če bi imeli sedež v Uniji, in sicer pod pogojem, da imajo te pogodbe neposreden, znaten in predvidljiv učinek v Uniji, ali če je takšna obveznost potrebna ali ustrezna za preprečevanje izogibanja kateri koli določbi te uredbe.

1l. Organ ESMA redno nadzira dejavnosti z izvedenimi finančnimi instrumenti, za katere se ne izvaja kliring, da bi prepoznal možnosti, kjer bi utegnil kak razred pogodb predstavljati sistemsko tveganje, in za preprečevanje regulativne arbitraže med transakcijami z izvedenimi finančnimi instrumenti z opravljenim kliringom in brez njega. Predvsem po posvetovanju z organom ESRB organ ESMA ukrepa v skladu s členom 4(2a) ali pregleda regulativne tehnične standarde o zahtevah po kritju iz odstavka 1m in člena 39.

1m. Da se zagotovi dosledno izvajanje tega člena, organ ESMA oblikuje osnutek regulativnih tehničnih standardov, ki določajo:

- (a) postopke in ureditve iz odstavkom 1 do 1m;*
- (b) tržne pogoje, ki preprečujejo vrednotenje po tekočih tržnih cenah iz odstavka 1a, in merila za uporabo notranjega modela iz odstavka 1a;*

- (c) *podrobne informacije o izvzetih transakcijah znotraj skupine, ki jih je treba vključiti v obvestilo iz odstavkov 1f, 1h in 1i;*
- (d) *podrobne informacije o izvzetih transakcijah znotraj skupine iz odstavka 1j;*
- (e) *pogodbe, za katere velja, da imajo neposreden, znaten in predvidljiv učinek v Uniji ali primere, ko je potrebno ali primerno preprečiti izogibanje kateri koli določbi te uredbe, kot določa odstavek 1k.*

Organ ESMA osnutke regulativnih tehničnih standardov do 30. septembra 2012 predloži Komisiji.

Na Komisijo se prenese pooblastilo za sprejetje regulativnih tehničnih standardov iz prvega pododstavka v skladu s členi od 10 do 14 Uredbe (EU) št. 1095/2010.

In. Za zagotovitev dosledne usklajenosti tega člena evropski nadzorni organi pripravijo skupne osnutke regulativnih tehničnih standardov, ki določajo:

- (a) *postopke obvladovanja tveganja, vključno z ravnmi in vrsto uredite kritja in ločevanja, ki se zahtevajo za zagotavljanje skladnosti z odstavkom 1b;*
- (b) *raven kapitala, ki se zahteva za zagotavljanje skladnosti z odstavkom 1c;*
- (c) *postopke, ki jih nasprotne stranke in ustrezni pristojni organi uporabljajo, ko uveljavljajo izjemo iz odstavkov 1e do 1i;*
- (d) *veljavna merila iz odstavkov 1d do 1i, vključno predvsem z določitvijo, kaj bi se moralo šteti kot dejanska ali pravna ovira za takojšen prenos lastnih sredstev ali odplačilo obveznosti med nasprotnimi strankami.*

Evropski nadzorni organi te skupne osnutke regulativnih tehničnih standardov predložijo Komisiji do 30. septembra 2012.

Ovisno od pravne narave nasprotne stranke se na Komisijo prenese pooblastilo, da sprejme regulativne tehnične standarde iz prvega pododstavka sprejmejo v skladu s členi 10 do 14 uredb (EU) št. 1093/2010, št. 1094/2010 ali 1095/2010.

Člen 9

Kazni

1. Države članice določijo pravila o kaznih, ki se uporabljajo za kršitve pravil v okviru tega naslova, in sprejmejo vse potrebne ukrepe, da se zagotovi njihovo izvajanje. Navedene kazni vključujejo vsaj upravne denarne kazni. Tako določene kazni morajo biti učinkovite, sorazmerne in odvračalne.

2. Države članice zagotovijo, da pristojni organi, odgovorni za nadzor finančnih in po potrebi nefinančnih nasprotnih strank, javno razkrijejo vsako izrečeno kazen za kršitve členov 3 do 8, razen če bi takšno razkritje resno ogrozilo finančne trge ali povzročilo nesorazmerno škodo vpletenim strankam. ***Države članice v rednih intervalih objavljajo ocenjevalna poročila o učinkovitosti veljavnih pravil o kaznih. Tako razkritje in objava ne zajemata osebnih podatkov v smislu člena 2(a) Direktive 95/46/ES.***

Države članice ***v šestih mesecih od začetka veljavnosti te uredbe*** obvestijo Komisijo o pravilih iz odstavka 1. Komisijo nemudoma uradno obvestijo o vseh poznejših spremembah teh pravil.

I

3a. Kršitev pravil iz tega naslova ne vpliva na veljavnost pogodbe o izvedenem instrumentu OTC ali na možnost, da pogodbeni stranki izvršita določila tovrstne pogodbe. Stranke pogodbe o izvedenem instrumentu OTC niso upravičene do nadomestila zaradi kršitev pravil iz tega naslova.

Člen 9a

Mehanizmi za preprečevanje podvajanja in nasprotujočih si pravil

1. ***Komisija ob pomoči organa ESMA spremlja, kako se na mednarodni ravni izvajajo načela iz členov 3, 5, 6 in 7, predvsem kar zadeva morebitne podvajajoče ali medsebojno nasprotujoče si zahteve o udeležencih na trgu, in priporoči možne ukrepe; o vsem tem poroča Evropskemu parlamentu in Svetu.***

2. *Komisija lahko sprejme izvedbene akte, v katerih določi, da so pravne, nadzorne in izvršilne ureditve zadevne tretje države:*

- (a) enakovredne ureditvam iz te Uredbe iz členov 3, 5, 6 in 7;*
- (b) zagotavljajo zaščito poslovne skrivnosti, ki je enakovredna tisti iz te uredbe, in*
- (c) uporabljajo in izvršujejo učinkovito, enakopravno in brez izkrivljanja konkurence, tako da zagotavljajo učinkovit nadzor in izvrševanje v tej tretji državi.*

Navedeni izvedbeni akti se sprejmejo v skladu s postopkom pregleda iz člena 69.

3. *V izvedbenem aktu o enakovrednosti iz odstavka 2 se predpostavlja, da se za nasprotno stranke, ki sklenejo transakcijo, ki je predmet te uredbe, šteje, da so izpolnile obveznosti iz členov 3, 5, 6 in 7, če ima najmanj ena od nasprotnih strank sedež v tretji državi.*

4. *Komisija ob pomoči organa ESMA spremlja, ali tretje države, za katere je bil sprejet izvedbeni akt o enakovrednosti, učinkovito izpolnjujejo zahteve, ki so enakovredne zahtevam iz členov 3, 5, 6 in 7, in o vsem tem najmanj enkrat letno poroča Evropskemu parlamentu in Svetu. Najpozneje 30 koledarskih dni po predstavitvi poročila, če to razkrije, da organi tretje države nezadostno ali nedosledno uporabljajo enakovredne zahteve, Komisija razveljavi priznanje enakovrednosti zadevnega pravnega okvira tretje države. Če se izvedbeni akt o enakovrednosti razveljavi, za nasprotno stranke samodejno spet začnejo veljati vse zahteve iz te uredbe.*

Naslov III
Izdaja dovoljenja CCP in nadzor nad CCP

Poglavje 1
Pogoji za pridobitev dovoljenja in postopki za izdajo dovoljenja CCP

Člen 10
Izdaja dovoljenja CCP

1. Če ▯ pravna oseba s sedežem v Uniji ▯ namerava opravljati *klirinške* storitve *kot CCP*, v skladu s postopkom iz člena 13 zaprosi pristojni organ države članice, kjer ima sedež (*pristojni organ CCP*), za dovoljenje.

▯

2. Dovoljenje, *izdano v skladu s členom 13*, velja na celotnem ozemlju Unije.

3. *Dovoljenje iz odstavka 1 se izda le za dejavnosti, povezane s kliringom*, in določa storitve ali dejavnosti, ki jih CCP lahko zagotavlja ali opravlja, vključno z razredi finančnih instrumentov, ki jih zajema dovoljenje.

4. CCP ves čas izpolnjuje pogoje, ki jih je morala izpolnjevati za *pridobitev* dovoljenja.

CCP takoj uradno obvesti pristojni organ o kakršnih koli pomembnih spremembah, ki vplivajo na pogoje za *pridobitev* dovoljenja.

▯

5a. Ne glede na dovoljenje iz odstavka 1 lahko države članice v zvezi s CCP, ki imajo sedež na njihovem ozemlju, sprejmejo ali nadalje uporabljajo dodatne zahteve, tudi nekatere zahteve glede dovoljenj v skladu z Direktivo 2006/48/ES.

Do 31. decembra 2014 organ ESMA sestavi poročilo o vplivu, ki ga ima uporaba dodatnih zahtev držav članic.

Člen 11
Širitev dejavnosti in storitev

1. CCP, ki želi razširiti svoje poslovanje na dodatne storitve ali dejavnosti, ki niso zajete v začetnem dovoljenju, vloži prošnjo za razširitev **na pristojni organ CCP**. Ponujanje storitev kliringa ■, za katere CCP **še ni** pridobila dovoljenja, se šteje za razširitev tega dovoljenja.

Za razširitev dovoljenja se uporabi postopek, **določen v členu 13**.

2. Če želi CCP razširiti poslovanje v državo članico, kjer nima sedeža, pristojni organ CCP ■ takoj obvesti pristojni organ druge države članice.

Člen 12

Kapitalske zahteve

1. Za pridobitev dovoljenja v skladu s členom 10 ima CCP stalen in razpoložljiv ■ začetni kapital vsaj v višini **7,5 milijonov** EUR.

2. Kapital, **vključno** z zadržanim dobičkom in rezervami CCP, je **sorazmeren s tveganjem, ki izhaja iz dejavnosti CCP**. Vedno ga je dovolj, da se zagotovita prenehanje v skladu s predpisi ali prestrukturiranje dejavnosti v ustreznem časovnem obdobju in primerna zaščita CCP pred **kreditnim tveganjem, tveganjem za nasprotne stranke, tržnim, operativnim, pravnim in naložbenim tveganjem, ki še niso krita s posebnimi finančnimi sredstvi iz členov 39 do 41a**.

3. *Da bi zagotovil skladno uporabo tega člena, evropski bančni organ v tesnem sodelovanju z ESCB in po posvetovanju z organom EMSA oblikuje osnutek regulativnih tehničnih standardov, ki določajo zahteve v zvezi s kapitalom, zadržanim dobičkom in rezervami CCP iz odstavka 2.*

Evropski bančni organ v tesnem sodelovanju z ESCB in po posvetovanju z organom ESMA ta osnutek ■ regulativnih tehničnih standardov do 30. septembra 2012 predloži Komisiji.

Na Komisijo se prenese pooblastilo za sprejetje regulativnih tehničnih standardov iz prvega pododstavka v skladu s členi od 10 do 14 Uredbe (EU) št. 1095/2010.

Člen 13

Postopek za izdajo in zavrnitev dovoljenja

1. ***CCP vlagateljica vlogo za dovoljenje predloži pristojnemu organu.***
 2. CCP vlagateljica zagotovi vse podatke, ki jih pristojni organ potrebuje, da se prepriča, da ima CCP vlagateljica v času **█** dovoljenja vse potrebne ureditve za izpolnjevanje obveznosti, določenih s to uredbo. ***Pristojni organ vse informacije, ki jih je prejel od CCP vlagateljice, nemudoma posreduje organu ESMA in kolegiju iz člena 14(1).***
- 2a. Pristojni organ v 30 delovnih dneh od prejema vloge oceni, ali je vloga popolna. Če vloga ni popolna, določi rok, do katerega mora CCP vlagateljica predložiti dodatne informacije. Potem ko pristojni organ oceni, da je vloga popolna, o tem ustrezno uradno obvesti CCP vlagateljico, člane kolegija, ustanovljenega v skladu s členom 14(1), in organ ESMA.***

2b. Pristojni organ CCP izda dovoljenje le, če je popolnoma prepričan, da CCP vlagateljica izpolnjuje vse zahteve iz te uredbe, in če je CCP uradno priglašena kot sistem v skladu z Direktivo 98/26/ES.

Pristojni organ CCP ustrezno upošteva mnenje kolegija, sprejeto v skladu s členom 15. Če se pristojni organ CCP ne strinja s pozitivnim mnenjem kolegija, v svoji odločitvi natančno utemelji in obrazloži vsakršno občutno odstopanje od tega mnenja.

CCP ne dobi dovoljenja le v primeru, ko vsi člani kolegija, razen pristojnega organa CCP, soglasno sprejmejo skupno mnenje, da CCP ne bi smela dobiti dovoljenja v skladu s členom 15(1). V tem mnenju bi moralo biti jasno in natančno utemeljeno, zakaj je kolegij mnenja, da zahteve iz te uredbe ali druge zakonodaje Unije niso izpolnjene.

Če skupno mnenje, v katerem je navedeno, da se tej CCP ne bi smelo izdati dovoljenje, kakor je navedeno v tretjem pododstavku, ni sprejeto soglasno in če dvotretjinska večina članov kolegija poda negativno mnenje, lahko kateri koli zadevni pristojni organ na podlagi dvotretjinske večine članov kolegija zadevo preda organu ESMA v skladu s členom 19 Uredbe (EU) št. 1095/2010 v 30 koledarskih dneh po sprejetju negativnega mnenja.

V tej odločitvi mora biti jasno in natančno utemeljeno, zakaj je kolegij mnenja, da zahteve iz te uredbe ali drugih delov zakonodaje Unije niso izpolnjene. V takšnem primeru pristojni organ CCP odloži svojo odločitev glede dovoljenja in počaka na odločitev, ki jo organ ESMA v zvezi z dovoljenjem za to CCP lahko sprejme v skladu s členom 19(3) Uredb (EU) št. 1095/2010, nato pa sprejme odločitev, ki je skladna z odločitvijo organa ESMA. Po izteku tridesetdnevnega roka se zadeva ne more predati organu ESMA.

Če vsi člani kolegija, razen pristojnega organa CCP, soglasno sprejmejo skupno mnenje, da se CCP ne bi smelo izdati dovoljenje v skladu s členom 15(1), lahko pristojni organ CCP zadevo preda organu ESMA v skladu s členom 19 Uredbe (EU) št. 1095/2010.

Pristojni organ CCP odločitev pošlje drugim zadevnim pristojnim organom.

2c. Organ ESMA v primeru, da pristojni organ CCP ni uporabil določb te uredbe ali pa jih je uporabil tako, da je kršil pravo Unije, ukrepa v skladu s pooblastili iz člena 17 Uredbe (EU) št. 1095/2010.

Organ ESMA lahko na zahtevo katerega koli člana kolegija ali na lastno pobudo ter po tem, ko je obvestil pristojni organ CCP, preišče domnevno kršitev ali neuporabo prava Unije.

2d. Noben član kolegija ne sme pri opravljanju svojih nalog s svojimi dejanji neposredno ali posredno diskriminirati države članice ali skupine držav članic kot mesta za izvajanje klirinških storitev v kateri koli valuti.

3. Pristojni organ v šestih mesecih po vložitvi popolne vloge pisno obvesti CCP vlagateljico, ali se ji dovoljenje izda ali zavrne, *in to izčrpno obrazloži*.

Člen 14

Kolegij

1. Pristojni organ ■ CCP v **30 koledarskih dneh po vložitvi popolne vloge iz člena 13** zaradi lažjega izvajanja nalog iz **členov 11, 13, 46, 48 in 50** ustanovi kolegij, **ki ga upravlja** in mu predseduje.

1a. Kolegij sestavljajo:

- (a) organu ESMA;
- (b) pristojni organ **■ CCP■** ;
- (c) pristojni organi, odgovorni za nadzor klirinških članov CCP s sedežem v treh državah članicah, ki **v obdobju enega leta** na skupni osnovi največ prispevajo v jamstveni sklad CCP iz člena 40;
- (d) pristojni organi, odgovorni za nadzor **mest trgovanja**, za katere dela CCP **■** ;
- (e) pristojni organi, ki nadzorujejo CCP, s katerimi so bili sklenjeni dogovori o interoperabilnosti;

- (ea) pristojni organi, ki nadzorujejo centralne registre vrednostnih papirjev, s katerimi so povezane CCP;*
 - (f) zadevne članice ESCB, odgovorne za nadzor nad CCP, in zadevne članice ESCB, odgovorne za nadzor CCP, s katerimi so bili sklenjeni dogovori o interoperabilnosti;*
 - (1) (fa) centralne banke, ki izdajajo najpomembnejše valute Unije za finančne instrumente, pri katerih se opravi kliring.*
- 1b. Pristojni organ države članice, ki ni član kolegija, ima pravico, da od kolegija zahteva vsakršne informacije, ki so pomembne za opravljanje njegovih nadzornih dolžnosti.*
2. Kolegij brez poseganja v odgovornosti pristojnih organov po tej uredbi zagotavlja:
- (a) pripravo mnenja iz člena 15;

- (b) izmenjavo informacij, vključno z zahtevami za informacije, v skladu s **členom 67c**;
- (c) dogovor o prostovoljnem poverjanju nalog med člani;
- (d) **usklajevanje** programov nadzorstvenih pregledov na podlagi ocene tveganja CCP;

■

- (g) določitev postopkov in kriznih načrtov v primeru izrednih razmer v skladu s členom 22.

3. Ustanovitev in delovanje kolegija temelji na pisnem dogovoru med vsemi njegovimi člani.

Navedeni dogovor določa praktične ureditve delovanja kolegija, **vključno s podrobnimi pravili o postopku glasovanja iz člena 15(3)**, in lahko določa naloge, ki se poverijo pristojnemu organu ■ CCP ■ ali kakemu drugemu članu kolegija.

3a. Da se zagotovi dosledno in usklajeno delovanje kolegijev v vsej Uniji, organ ESMA pripravi osnutke regulativnih tehničnih standardov, ki določajo pogoje, pod katerimi se bodo valute EU iz odstavka 1a(fa) štete za najpomembnejše, in podrobnosti o praktičnih ureditvah iz odstavka 3.

Organ ESMA osnutke regulativnih tehničnih standardov do 30. septembra 2012 predloži Komisiji.

Komisija je pooblaščen za sprejetje regulativnih tehničnih standardov iz prvega pododstavka v skladu s členi 10 do 14 Uredbe (EU) št. 1095/2010.

Člen 15

Mnenje kolegija

1. Pristojni organ CCP opravi oceno tveganja CCP in kolegiju predloži poročilo v štirih mesecih po tem, ko je CCP predložila popolno vlogo v skladu s členom 13.

Kolegij v *30 koledarskih dneh* po prejemu poročila *in na podlagi njegovih ugotovitev* sprejme skupno mnenje, *v katerem ugotovi, ali CCP vlagateljica izpolnjuje vse zahteve iz te uredbe.*

Če skupnega mnenja ne sprejme v 30 koledarskih dneh, brez poseganja v četrty pododstavek člena 13(2b) v enakem roku sprejme večinsko mnenje.

2. Organ ESMA v skladu s svojo splošno usklajevalno funkcijo iz *člena 31 Uredbe (EU) št. 1095/2010* omogoči sprejetje skupnega mnenja .

2a. Kolegij večinsko mnenje sprejme z navadno večino svojih članov. V kolegijih, v katerih je do vključno 12 članov, lahko glasujeta največ dva člana kolegija iz iste države članice, vsak član ima en glas. V kolegijih, v katerih je več kot 12 članov, lahko glasujejo največ trije člani kolegija iz iste države članice, vsak član pa ima en glas. Organ ESMA nima pravice do glasovanja o skupnih mnenjih kolegija.

Člen 16

Odvzem dovoljenja

1. Pristojni organ **CCP brez poseganja v člen 18(3)** odvzame dovoljenje, če:
 - (a) ■ CCP ni uporabila dovoljenja v 12 mesecih, če se mu je izrecno odrekla ali če v predhodnih šestih mesecih ni opravila nobene storitve ali izvedla nobene dejavnosti;
 - (b) ■ je CCP pridobila dovoljenje z navajanjem lažnih podatkov ali na kakršen koli drug nezakonit način;
 - (c) ■ CCP ne izpolnjuje več pogojev, pod katerimi ji je bilo dovoljenje izdano, **in v določenem časovnem okviru ni sprejela popravnih ukrepov, ki jih je zahteval pristojni organ**;
 - (d) ■ je CCP resno in sistematično kršila zahteve, določene v tej uredbi.

1a. Če pristojni organ meni, da je prišlo do enega od primerov iz odstavka 1, o tem v petih delovnih dneh uradno obvesti organ ESMA in člane kolegija.

1b. Člani kolegija so zaproseni za nasvet o tem, ali je odvzem dovoljenja CCP nujen, razen če je takšna odločitev potrebna takoj.

2. Vsi člani kolegija lahko kadarkoli zahtevajo, da pristojni organ CCP preveri, ali CCP še vedno izpolnjuje pogoje, pod katerimi ji je bilo dovoljenje izdano.

3. Pristojni organ lahko odvzem dovoljenja omeji na določeno storitev, dejavnost ali finančni instrument.

3a. Pristojni organ organu ESMA in članom kolegija pošlje svojo natančno utemeljeno odločitev in upošteva pridržke članov kolegija.

3b. Odločitev o odvzemu dovoljenja velja po celotni Uniji.

Člen 17

Pregled in ocena

1. Pristojni organ *iz člena 18 brez poseganja v vlogo kolegija* pregleda ureditve, strategije, postopke in mehanizme, ki jih *izvajajo CCP* za zagotovitev skladnosti s to uredbo, *in* oceni tveganja, ki *so jim* ali bi jim lahko *bile izpostavljene* CCP.

2. *Pregled in ocena iz odstavka 1 se opravita v skladu z zahtevami te uredbe.*

3. *Pristojni organ določi pogostost in intenzivnost pregleda in ocene iz odstavka 1, upoštevajoč velikost, sistemski pomen, naravo, obseg in kompleksnost dejavnosti zadevne CCP. Pregled in ocena se izvajata vsaj vsako leto.*

V CCP se izvajajo inšpekcijski pregledi na kraju samem.

4. *Pristojni organ redno in vsaj enkrat letno obvešča kolegij o rezultatih pregleda in ocene iz odstavka 1, tudi o vseh popravnihi ukrepih ali kaznih.*
5. *Pristojni organ od CCP, ki ne izpolnjuje zahtev te uredbe, zahteva, da dovolj zgodaj sprejme potrebne ukrepe za ureditev razmer.*
6. *Organ ESMA skrbi za usklajevanje med pristojnimi organi in kolegiji, da bi se vzpostavile skupna kultura na področju nadzora in dosledne nadzorne prakse, zagotovili enotni postopki in dosledni pristopi ter okrepila usklajenost rezultatov nadzora.*

Zato organ ESMA vsaj enkrat letno:

- (a) *v skladu s členom 30 Uredbe (EU) št. 1095/2010 opravi analizo medsebojnega strokovnega pregleda nadzornih dejavnosti vseh pristojnih organov, povezanih z izdajo dovoljenja CCP in nadzorom nad CCP, in*

(b) v skladu s členom 32(2) Uredbe (EU) št. 1095/2010 izvaja in usklajuje ocene na ravni celotne Unije v zvezi s prilagodljivostjo CCP na neugoden razvoj na trgu.

Če organ ESMA v oceni iz drugega pododstavka točke (b) ugotovi pomanjkljivosti v prilagodljivosti ene ali več CCP, izda priporočilo v skladu s členom 16 Uredbe (EU) št. 1095/2010.

Poglavje 2

Nadzor in pregled nad delovanjem CCP

Člen 18

Pristojni organi

1. Vsaka država članica določi pristojni organ, odgovoren za izvajanje dolžnosti, ki izhajajo iz te uredbe, glede izdaje dovoljenja CCP *in* nadzora ■ nad delovanjem CCP s sedežem na njenem ozemlju, ter o tem obvesti Komisijo in organ ESMA.

Če država članica imenuje več kot en pristojni organ, jasno opredeli njihove vloge in imenuje en sam organ, ki je odgovoren za usklajevanje sodelovanja in izmenjavo informacij s Komisijo, organom ESMA, pristojnimi organi drugih držav članic, **organom EBA in zadevnimi članicami ESCB** v skladu s **členi 19, 22, 67b in 67c**.

2. Vsaka država članica zagotovi, da **ima** pristojni **organ** vsa nadzorna in preiskovalna pooblastila, potrebna za opravljanje **svojih** funkcij.

3. Vsaka država članica zagotovi, da se lahko v skladu z nacionalno zakonodajo sprejmejo ali uvedejo ustrezni upravni ukrepi proti fizičnim ali pravnim osebam, odgovornim za neizpolnjevanje določb iz te uredbe.

Ti ukrepi morajo biti učinkoviti, sorazmerni in odvračilni, **vključujejo pa lahko tudi zahteve po popravilih ukrepah v danem časovnem okviru**.

4. Organ ESMA objavi na svoji spletni strani seznam pristojnih organov, določenih v skladu z odstavkom 1.

Poglavje 3
Sodelovanje

Člen 19
Sodelovanje med organi

1. Pristojni organi tesno sodelujejo med seboj in z organom ESMA, *po potrebi pa tudi z Evropskim sistemom centralnih bank*.
2. Pristojni organi pri opravljanju svojih splošnih nalog na podlagi informacij, ki so na voljo v tistem trenutku, ustrezno upoštevajo možne učinke svojih odločitev na stabilnost finančnega sistema v vseh drugih zadevnih državah članicah, še zlasti izredne razmere iz člena 22.

█

Člen 22

Izredne razmere

Pristojni organ ali kateri koli drugi organ takoj obvesti organ ESMA, kolegij, **zadevne članice ESCB** in druge zadevne organe o vseh izrednih razmerah, povezanih s CCP, vključno z dogajanjem na finančnih trgih, ki bi lahko imele negativen učinek na likvidnost trga in stabilnost finančnega sistema v kateri koli državi članici, kjer ima sedež CCP ali kateri izmed njenih klirinških članov.

Poglavje 4

Odnosi s tretjimi državami

Člen 23

Priznanje CCP iz tretje države

1. CCP s sedežem v tretji državi lahko klirinške storitve za **klirinške člane ali mesta trgovanja** s sedežem v Uniji opravlja le, če jo je priznal organ ESMA.

2. Organ ESMA *po posvetovanju z organi iz odstavka 2a lahko prizna CCP, ki ima sedež v tretji državi in je zaprosila za priznanje, da bi smela opravljati nekatere klirinške storitve ali dejavnosti, le, če so izpolnjeni naslednji pogoji:*

(a) Komisija je sprejela *izvedbeni akt* v skladu z odstavkom 3;

(b) CCP ima v *zadevni* tretji državi dovoljenje in je **■** predmet učinkovitega nadzora *in izvrševanja, kar zagotavlja popolno upoštevanje tam veljavnih bonitetnih zahtev;*

(c) sklenjeni so dogovori o sodelovanju v skladu z odstavkom 4;

(ca) da ima CCP sedež ali dovoljenje v tretji državi, za katero se šteje, da ima enakovredne sisteme preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma kot Unija v skladu z merili iz skupnega dogovora med državami članicami o enakovrednosti ureditev v tretjih državah v skladu z Direktivo 2005/60/ES.

2a. *Organ ESMA se pri preverjanju, ali so izpolnjeni pogoji iz odstavka 2, posvetuje s:*

(a) *pristojnim organom države članice, v kateri CCP zagotavlja klirinške storitve ali jih namerava zagotavljati in ki jo je CCP izbrala;*

(b) pristojnimi organi, odgovornimi za nadzor klirinških članov CCP s sedežem v treh državah članicah, ki v obdobju enega leta na skupni osnovi največ prispevajo v jamstveni sklad CCP iz člena 40 ali CCP od njih pričakuje, da bodo vanj največ prispevale;

(c) pristojnimi organi, odgovornimi za nadzor nad mesti trgovanja v Uniji, za katere dela ali bo delala CCP;

(d) pristojnimi organi, ki nadzorujejo CCP, ki imajo sedež v Uniji in s katerimi so bili sklenjeni dogovori o interoperabilnosti;

(e) zadevnimi članicami ESCB držav članic, v katerih CCP zagotavlja klirinške storitve ali jih namerava zagotavljati, in zadevnimi članicami ESCB, odgovornimi za nadzor nad CCP, s katerimi so bili sklenjeni dogovori o interoperabilnosti;

(f) centralnimi bankami, ki izdajajo najpomembnejše valute Unije za finančne instrumente, pri katerih se opravi ali se bo opravil kliring.

2b. CCP iz odstavka 1 svojo vlogo predloži organu ESMA.

CCP vlagateljica zagotovi organu ESMA vse informacije, ki so potrebne za njeno priznanje. Organ ESMA v 30 delovnih dneh od prejema vloge oceni, ali je vloga popolna. Če vloga ni popolna, organ ESMA določi rok, do katerega mora CCP vlagateljica predložiti dodatne informacije.

Odločitev o priznanju temelji na pogojih iz odstavka 2 in je neodvisna od vsakršne ocene kot podlage za odločitev o enakovrednosti iz člena 9a(3).

Organ ESMA se pred sprejetjem odločitve posvetuje z organi in institucijami iz odstavka 2a.

Organ ESMA v 180 dneh po predložitvi popolne vloge pisno obvesti CCP vlagateljico, ali je bilo priznanje odobreno ali zavrnjeno, in to izčrpno obrazloži.

Organ ESMA na svojem spletnem mestu objavi seznam CCP, priznanih v skladu s to uredbo.

2c. *Organ ESMA po posvetovanju z organi in institucijami iz odstavka 2a pregleda priznanje CCP s sedežem v tretji državi, če ta CCP svoje dejavnosti in storitve razširi v Unijo. Ta pregled se opravi v skladu z odstavki 2, 2a in 2b. Organ ESMA lahko razveljavi priznanje zadevne CCP, če pogoji iz odstavka 2 niso več izpolnjeni, in v primerih, ki so enaki primerom, navedenim v členu 16.*

3. Komisija lahko v skladu s **členom 5 Uredbe (EU) št. 182/2011** sprejme **izvedbeni akt, ki določa**, da pravna in nadzorna ureditev v tretji državi zagotavlja, da CCP, ki jim je bilo v tej tretji državi izdano dovoljenje, izpolnjujejo pravno zavezujoče zahteve, ki so enake zahtevam iz **naslova IV** te uredbe, **■** da so te CCP predmet stalnega učinkovitega nadzora in izvrševanja v tej tretji državi **ter da zakonodajni okvir te tretje države zagotavlja učinkovito enakovredno priznanje CCP z dovoljenjem v skladu s pravno ureditvijo tretje države.**

4. Organ ESMA sklene dogovore o sodelovanju z ustreznimi pristojnimi organi iz tretjih držav, katerih pravni in nadzorni okviri so bili prepoznani kot enakovredni tej uredbi v skladu z odstavkom 3. Takšni dogovori določajo vsaj:

(a) mehanizem za izmenjavo informacij med organom ESMA in pristojnimi organi zadevnih tretjih držav, *vključno z dostopom do vseh informacij o CCP z dovoljenjem, izdanim v tretjih državah, ki jih zahteva organ ESMA;*

(aa) *mehanizem za takojšnje uradno obveščanje organa ESMA, če pristojni organ tretje države meni, da CCP, ki jo nadzoruje, krši pogoje svojega dovoljenja ali drugo zakonodajo, ki bi jo morala spoštovati;*

(ab) *mehanizem za takojšnje uradno obveščanje organa ESMA s strani pristojnega organa tretje države, če je bila CCP, ki jo ta organ nadzoruje, priznana pravica, da zagotavlja klirinške storitve za klirinške člane ali stranke s sedežem v Uniji;*

(b) postopke v zvezi z usklajevanjem nadzornih dejavnosti, *po potrebi tudi inšpekcijskih pregledov na kraju samem;*

4a. Da se zagotovi dosledna uporaba tega člena, organ ESMA pripravi osnutke regulativnih tehničnih standardov, ki določajo, katere informacije mora CCP vlagateljica v svoji vlogi za priznanje predložiti organu ESMA.

Organ ESMA osnutke regulativnih tehničnih standardov do 30. septembra 2012 predloži Komisiji.

Komisija je pooblaščen za sprejetje regulativnih tehničnih standardov iz prvega pododstavka v skladu s členi 10 do 14 Uredbe (EU) št. 1095/2010.

Naslov IV

Zahteve za CCP

Poglavje 1

Organizacijske zahteve

Člen 24
Splošne določbe

1. CCP ima zanesljivo ureditev upravljanja, ki vključuje jasno organizacijsko strukturo z natančno opredeljenimi, preglednimi in doslednimi odgovornostmi, učinkovitimi postopki za ugotavljanje, upravljanje in spremljanje tveganj, ki jim je ali bi jim lahko bila izpostavljena, in poročanje o njih ter primerne mehanizme za notranjo kontrolo, vključno z zanesljivimi upravnimi in računovodskimi postopki.
2. CCP sprejme politiko in postopke, ki so dovolj učinkoviti za zagotovitev skladnosti s to uredbo, vključno z zagotovitvijo, da vodje in zaposleni upoštevajo vse določbe te uredbe.
3. CCP ohranja in uporablja organizacijsko strukturo, ki zagotavlja stalno in urejeno delovanje v zvezi z opravljanjem njenih storitev in dejavnosti. V ta namen uporabi ustrezne in sorazmerne sisteme, vire in postopke.

4. CCP ohranja jasno mejo med zahtevami poročanja v zvezi z upravljanjem tveganja in zahtevami poročanja v zvezi z drugimi postopki CCP.
5. CCP sprejme, uvede in vzdržuje politiko prejemkov, ki spodbuja trdno in učinkovito upravljanje tveganja, ne pa zmanjševanja standardov v zvezi s tveganjem.
6. CCP vzdržuje sisteme informacijske tehnologije, ki ustrezajo zapletenosti, raznolikosti ter vrsti storitev in dejavnosti, ki jih opravlja, da se zagotovijo visoki standardi varnosti, celovitosti in zaupnosti informacij.
7. CCP **brezplačno** objavi svojo ureditev upravljanja, pravila, ki urejajo CCP, **in merila za klirinško članstvo**.
8. CCP so predmet pogostih in neodvisnih pregledov. Rezultati teh pregledov se sporočijo upravnemu odboru in so na voljo pristojnemu organu.

9. *Da se zagotovi dosledna uporaba tega člena, organ ESMA po posvetovanju s članicami ESCB pripravi osnutke regulativnih tehničnih standardov, ki določajo najmanjši obseg vsebine pravil in ureditev upravljanja iz odstavkov (1) do (8).*

■

Organ ESMA osnutke regulativnih tehničnih standardov do 30. septembra 2012 predloži Komisiji.

Komisija je pooblaščen za sprejetje regulativnih tehničnih standardov iz prvega pododstavka v skladu s členi 10 do 14 Uredbe (EU) št. 1095/2010.

Člen 25

Višje vodstvo in upravni odbor

1. Višje vodstvo ima zadostne ugled in izkušnje za zagotovitev zanesljivega in preudarnega upravljanja CCP.
2. CCP ima upravni odbor, v katerem je vsaj ena tretjina članov, vendar ne manj kot dva, neodvisnih. ***Predstavniki strank klirinških članov se povabijo na seje upravnega odbora o zadevah iz členov 36 in 37.*** Prejemki neodvisnih in drugih neizvršnih članov upravnega odbora niso odvisni od poslovnih rezultatov CCP.

Člani upravnega odbora, vključno z neodvisnimi člani, imajo zadosten ugled in ***ustrezno*** strokovno znanje na področju finančnih storitev, upravljanja tveganja in klirinških storitev.
3. CCP jasno določi vloge in odgovornosti upravnega odbora in da zapisnike sej upravnega odbora na voljo pristojnemu organu ***in revizorjem.***

Člen 26

Odbor za tveganja

1. CCP ustanovi odbor za tveganja, ki ga sestavljajo predstavniki klirinških članov, neodvisni člani upravnega odbora *in predstavniki njenih strank*. Odbor za tveganja lahko povabi zaposlene pri CCP *in neodvisne zunanje strokovnjake*, da se udeležijo sej odbora za tveganja, nimajo pa pravice glasovanja. *Pristojni organi lahko zahtevajo, da se udeležijo sej odbora za tveganja, ne da bi imeli pravico do glasovanja, in da so ustrezno obveščeni o njegovih dejavnostih in odločitvah*. Nasveti odbora za tveganja so neodvisni od kakršnih koli neposrednih vplivov vodstva CCP. *Nobena skupina predstavnikov v odboru za tveganja nima večine*.

2. CCP jasno določi mandat, ureditev upravljanja za zagotovitev neodvisnosti, operativne postopke, merila za sprejem in mehanizem za izvolitev članov odbora za tveganja. Ureditev upravljanja je javno dostopna in določa vsaj to, da odboru za tveganja predseduje neodvisni član upravnega odbora ter da odbor za tveganja poroča neposredno upravnemu odboru in se redno srečuje.

3. Odbor za tveganja svetuje upravnemu odboru o vseh ureditvah, ki lahko vplivajo na upravljanje tveganja s strani CCP, kot so pomembna sprememba v modelu tveganja, postopki v primeru neizpolnjevanja obveznosti *ter* merila za sprejem klirinških članov, kliring novih razredov instrumentov *ali zunanje izvajanje funkcij*. Svetovanje odbora za tveganja ni potrebno pri dnevni poslih CCP. *V izrednih razmerah si je treba smiselno prizadevati za posvetovanje z odborom za tveganja o dogodkih, ki vplivajo na upravljanje tveganja CCP.*

4. Brez poseganja v pravico pristojnih organov, da so ustrezno obveščeni, člane odbora za tveganja zavezujejo pravila o zaupnosti. Kadar predsednik odbora za tveganja presodi, da je kateri izmed članov v dejanskem ali morebitnem navzkrižju interesov pri določeni zadevi, se temu članu prepove glasovanje o tej zadevi.

5. CCP takoj obvesti pristojni organ o vsakem sklepu upravnega odbora, da ne bo upošteval nasveta odbora za tveganja.

█

Člen 27

Vodenje evidenc

1. CCP vsaj deset let hrani vse evidence o storitvah in dejavnostih, ki jih je opravila, ter tako omogoči pristojnemu organu spremljanje *njenega* izpolnjevanja zahtev iz te uredbe.
2. CCP vsaj deset let od prenehanja pogodbe hrani vse informacije o vseh pogodbah, ki jih je obdelala. Navedene informacije omogočijo vsaj ugotovitev prvotnih pogojev transakcije pred kliringom s strani zadevne CCP.
3. CCP na zahtevo pristojnega organa, organa ESMA *in zadevnih članic ESCB* omogoči vpogled v evidence in informacije iz odstavka 1 in 2 ter v vse informacije o stanju pogodb, pri katerih je bil opravljen kliring, ne glede na mesto, kjer so bile transakcije izvedene.

4. *Da se zagotovi dosledna uporaba tega člena, organ ESMA pripravi osnutke regulativnih tehničnih standardov, ki določajo podrobnosti evidenc in informacij, ki jih je treba hraniti v skladu z **odstavki od 1 do 3**.*

■

Organ ESMA osnutke ■ regulativnih tehničnih standardov do 30. septembra 2012 predloži Komisiji.

Komisija je pooblaščen za sprejetje regulativnih tehničnih standardov iz prvega pododstavka v skladu s členi 10 do 14 Uredbe (EU) št. 1095/2010.

5. Da bi se zagotovili enotni pogoji uporabe odstavkov 1 in 2, *organ ESMA oblikuje osnutke izvedbenih tehničnih standardov* za določitev oblike evidenc in informacij, ki jih je treba hraniti.

■

Organ ESMA osnutke izvedbenih tehničnih standardov do 30. septembra 2012 predloži Komisiji.

Komisiji se podeli pooblastilo za sprejetje izvedbenih tehničnih standardov iz prvega pododstavka v skladu s členom 15 Uredbe (EU) št. 1095/2010.

Člen 28

Delničarji in družbeniki s kvalificiranimi deleži

1. Pristojni organ ne izda dovoljenja CCP, dokler ni obveščen o identiteti delničarjev ali družbenikov, posrednih ali neposrednih, ter fizičnih ali pravnih osebah, ki imajo kvalificirane deleže, in o velikosti teh deležev.
2. Pristojni organ ne izda dovoljenja CCP, če meni, da delničarji ali družbeniki s kvalificiranimi deleži v CCP niso dovolj primerni, ob upoštevanju potrebe po zagotovitvi zanesljivega in preudarnega upravljanja CCP.

3. Če obstajajo tesne povezave med CCP in drugimi fizičnimi ali pravnimi osebami, pristojni organ izda dovoljenje samo v primeru, da omenjene povezave pristojnemu organu ne preprečujejo izvajanja učinkovitega nadzora.

4. V primeru, da bi osebe iz odstavka 1 izvajale vpliv, ki bi lahko škodil zanesljivemu in preudarnemu upravljanju CCP, pristojni organ sprejme primerne ukrepe, da tak vpliv prepreči, *med drugim lahko CCP odvzame dovoljenje*.

5. Pristojni organ zavrne izdajo dovoljenja v primeru, da bi zakoni in drugi predpisi tretje države, ki urejajo delovanje ene ali več fizičnih ali pravnih oseb, s katerimi ima CCP tesno povezavo, ali težave pri uveljavljanju teh zakonov in drugih predpisov pristojnemu organu preprečevale izvajanje učinkovitega nadzora.

Člen 29

Obveščanje pristojnih organov

1. CCP obvesti pristojni organ *države članice, kjer ima sedež*, o vseh spremembah v upravljanju in mu posreduje vse potrebne informacije, na podlagi katerih bo lahko presodil, ali imajo člani upravnega odbora zadosten ugled in izkušnje.

Če bi ravnanje člana upravnega odbora lahko škodovalo zanesljivemu in preudarnemu upravljanju CCP, pristojni organ sprejme potrebne ukrepe, vključno z odstavitvijo takega člana iz upravnega odbora.

2. Vsaka fizična ali pravna oseba ali skupaj nastopajoče fizične ali pravne osebe (v nadaljnjem besedilu: predlagani pridobitelj), ki so se odločile, da neposredno ali posredno pridobijo ali dodatno povečajo kvalificiran delež v CCP, in bi bil zaradi tega njihov delež glasovalnih pravic ali delež kapitala enak ali večji od 10 %, 20 %, 30 % ali 50 % ali takšen, da bi CCP postala njihovo podrejeno podjetje (v nadaljnjem besedilu: predlagana pridobitev), najprej pisno obvestijo pristojni organ CCP, v kateri skušajo pridobiti ali povečati kvalificirani delež, ter pri tem navedejo velikost predvidenega deleža in ustrezne informacije iz člena 30(4).

Vsaka fizična oseba ali pravna oseba, ki se je odločila, da neposredno ali posredno odsvoji kvalificirani delež v CCP (*v nadaljnjem besedilu: predlagani odsvojitelj*), najprej pisno uradno obvesti pristojni organ in pri tem navede velikost **tega** deleža. Taka oseba prav tako obvesti pristojni organ o odločitvi, da bo zmanjšala kvalificirani delež tako, da bi razmerje glasovalnih pravic ali deleža kapitala padlo pod 10 %, 20 %, 30 % ali 50 % ali da bi CCP prenehala biti podrejeno podjetje navedene osebe.

Pristojni organ predlaganemu pridobitelju ali odsvojitelju takoj, v vsakem primeru pa v dveh delovnih dneh po prejemu uradnega obvestila iz *tega* odstavka ■ in po prejemu informacij iz odstavka 3, pisno potrdi njihov prejem.

Pristojni organ ima na voljo največ 60 delovnih dni po datumu pisnega potrdila o prejemu uradnega obvestila in vseh dokumentov, ki jih je treba priložiti uradnemu obvestilu na podlagi seznama iz člena 30(4) (v nadaljnjem besedilu: ocenjevalno obdobje), da opravi oceno iz člena 30(1) (v nadaljnjem besedilu: ocena).

Pristojni organ ob potrditvi prejema obvesti predlaganega pridobitelja ali odsvojitelja o datumu izteka ocenjevalnega obdobja.

3. Pristojni organ lahko po potrebi v ocenjevalnem obdobju, vendar najpozneje 50. delovni dan ocenjevalnega obdobja, zahteva dodatne informacije, potrebne za dokončanje ocene. Navedena zahteva se poda pisno, v njej pa se jasno navede, katere dodatne informacije so potrebne.

Za čas, ki poteče od datuma, ko pristojni organ zahteva informacije, do datuma, ko prejme odgovor predlaganega pridobitelja, se ocenjevalno obdobje prekine. Prekinitev ne sme biti daljša od 20 delovnih dni. Pristojni organ sme zahtevati dodatno dopolnitev ali pojasnitev informacij, vendar to ne sme prekiniti ocenjevalnega obdobja.

4. Pristojni organ lahko podaljša obdobje prekinitve iz drugega pododstavka odstavka 3 do največ 30 delovnih dni, če je predlagani pridobitelj ali odsvojitelj:

- (a) reguliran ali ima sedež zunaj Unije;
- (b) fizična ali pravna oseba, za katero ne velja nadzor po tej uredbi ali po *Direktivi 73/239/EGS, Direktivi Sveta 85/611/EGS z dne 20. decembra 1985 o usklajevanju zakonov in drugih predpisov o kolektivnih naložbenih podjetjih za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (KNPVP)¹, Direktivi Sveta 92/49/EGS z dne 18. junija 1992 o uskladitvi zakonov in drugih predpisov o neposrednem zavarovanju razen življenjskega zavarovanja² ali direktivah 2002/83/ES, 2003/41/ES, 2004/39/ES, 2005/68/ES, 2006/48/ES, 2009/65/ES ali 2011/61/EU.*

¹ UL L 375, 31.12.1985, str. 3.

² UL L 228, 11.8.1992, str. 1.

5. Če se pristojni organ po opravljeni oceni odloči, da bo nasprotoval predlagani pridobitvi, o tem v dveh delovnih dneh in pred iztekom ocenjevalnega obdobja pisno obvesti predlaganega pridobitelja in poda razloge za svojo odločitev. ***O svoji odločitvi tudi ustrezno uradno obvesti kolegij.*** Ob upoštevanju nacionalne zakonodaje se lahko na zahtevo predlaganega pridobitelja objavi izjava o razlogih za odločitev. Države članice lahko pristojnemu organu dovolijo objavo navedene izjave tudi brez zahteve predlaganega pridobitelja.

6. Če pristojni organ v ocenjevalnem obdobju ne nasprotuje predlagani pridobitvi, se šteje, da je predlagana pridobitev odobrena.

7. Pristojni organ lahko določi rok izvedbe predlagane pridobitve in ga po potrebi podaljša.

8. Države članice ne smejo predpisati zahtev glede obveščanja pristojnih organov o neposrednih ali posrednih pridobitvah glasovalnih pravic ali deležev v kapitalu ter zahtev glede odobritve takih pridobitev s strani pristojnih organov, ki so strožje od zahtev iz te uredbe.

Člen 30

Ocena

1. Pri ocenjevanju uradnega obvestila iz člena 29(2) in informacij iz člena 29(3) pristojni organ zaradi zagotavljanja zanesljivega in preudarnega upravljanja CCP, v kateri naj bi prišlo do pridobitve, in ob upoštevanju verjetnega vpliva predlaganega pridobitelja na CCP oceni ustreznost predlaganega pridobitelja in finančno stabilnost predlagane pridobitve po vseh naslednjih merilih:

- (a) ugled in finančna stabilnost predlaganega pridobitelja;
- (b) ugled in izkušnje vseh, ki bodo zaradi predlagane pridobitve vodili dejavnost CCP;
- (c) ali bo CCP lahko izpolnila in še naprej izpolnjevala določbe te uredbe;

- (d) ali obstajajo razlogi za utemeljen sum, da gre ali je šlo v zvezi s predlagano pridobitvijo za pranje denarja ali financiranje teroristov v smislu člena 1 Direktive 2005/60/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. oktobra 2005 o preprečevanju uporabe finančnega sistema za pranje denarja in financiranje terorizma¹ ali za poskus tega in da predlagana pridobitev lahko poveča takšno tveganje.

Pristojni organ je pri ocenjevanju finančne stabilnosti predlaganega pridobitelja zlasti pozoren na vrsto poslov, ki jih ta pridobitelj opravlja in namerava opravljati v CCP, v kateri predlaga pridobitev.

Ob ocenjevanju zmožnosti *CCP za upoštevanje* določb te uredbe je pristojni organ zlasti pozoren na to, ali ima skupina, ki se ji bo CCP pridružila, urejeno strukturo, ki omogoča izvajanje učinkovitega nadzora, učinkovito izmenjavo informacij med pristojnimi organi in določitev odgovornosti posameznih pristojnih organov.

¹ UL L 309, 25.11.2005, str. 15.

2. Pristojni organ lahko nasprotuje predlagani pridobitvi le, če obstajajo razlogi za utemeljeno nasprotovanje na podlagi meril, navedenih v odstavku 1, ali če informacije, ki jih je posredoval predlagani pridobitelj niso popolne.

3. Države članice ne smejo določiti nobenih predhodnih pogojev glede obsega deleža, ki ga je treba pridobiti, niti ne smejo dovoliti svojim pristojnim organom, da preučujejo predlagane pridobitve v smislu gospodarskih potreb trga.

4. Države članice dajo javnosti na voljo seznam informacij, ki so potrebne za izvedbo ocene in jih je treba predložiti pristojnim organom sočasno z obvestilom iz člena 29(2). Obseg zahtevanih informacij mora biti sorazmeren in prilagojen vrsti predlaganega pridobitelja in predlagane pridobitve. Države članice ne smejo zahtevati informacij, ki za skrbno oceno niso pomembne.

5. Če je bil pristojni organ uradno obveščen o dveh ali več predlogih za pridobitev ali povečanje kvalificiranih deležev v isti CCP, ne glede na člen 29(2), (3) in (4) vse predlagane pridobitелje obravnava na nediskriminatoren način.

6. Ustrezni pristojni organi se med seboj pri opravljanju ocenjevanja o vsem posvetujejo, če je predlagani pridobitelj:

- (a) **druga CCP**, kreditna institucija, zavarovalnica, pozavarovalnica, investicijsko podjetje, vzdrževalec trga, operater sistemov poravnave vrednostnih papirjev, družba za upravljanje KNPVP ali upravitelj alternativnih investicijskih skladov (UAIS) z dovoljenjem za delovanje v drugi državi članici;
- (b) nadrejeno podjetje **druge CCP**, kreditne institucije, zavarovalnice, pozavarovalnice, investicijskega podjetja, vzdrževalca trga, operaterja sistemov poravnave vrednostnih papirjev, družbe za upravljanje KNPVP ali upravitelja alternativnih investicijskih skladov (UAIS) z dovoljenjem za delovanje v drugi državi članici;

- (c) fizična ali pravna oseba, ki obvladuje **drugo CCP**, kreditno institucijo, zavarovalnico, pozavarovalnico, investicijsko podjetje, vzdrževalca trga, operaterja sistemov poravnave vrednostnih papirjev, družbo za upravljanje KNPVP ali upravitelja alternativnih investicijskih skladov (UAIS) z dovoljenjem za delovanje v drugi državi članici.

7. Pristojni organi brez neupravičenih zamud drug drugemu zagotavljajo informacije, ki so bistvene ali pomembne za oceno. V zvezi s tem pristojni organi drug drugemu sporočijo vse pomembne informacije na zahtevo, vse bistvene pa na lastno pobudo. V odločitvi pristojnega organa, ki je izdal dovoljenje CCP, v kateri naj bi prišlo do predlagane pridobitve, se navedejo vsa stališča ali pridržki, ki jih je izrazil pristojni organ, odgovoren za predlaganega pridobitelja.

Člen 31

Navzkrižje interesov

1. CCP vzdržuje in uporablja učinkovito, pisno določeno organizacijsko in upravno ureditev, s katero lahko opredeli in obvlada vsa morebitna navzkrižja interesov med sabo, vključno s svojimi vodji, zaposlenimi ali katero koli osebo, posredno ali neposredno povezano s CCP prek obvladovanja ali tesnih povezav, in svojimi klirinškimi člani ali njihovimi strankami, **ki jih pozna**. Vzdržuje in izvaja primerne postopke **za reševanje morebitnega navzkrižja interesov** .

2. Če organizacijski ali upravni ukrepi, ki jih sprejme CCP za obvladovanje navzkrižij interesov, ne zadoščajo, da bi lahko s primerno stopnjo verjetnosti preprečili nevarnost škodovanja interesom klirinških članov ali strankam, CCP klirinškemu članu jasno razkrije splošno naravo ali vire navzkrižja interesov, preden sprejme novo transakcijo od navedenega klirinškega člana. Če *je CCP* stranka ■ znana, obvesti *njo in* klirinškega člana, katerega stranko to zadeva.

3. Če je CCP nadrejeno ali podrejeno podjetje, *se v pisni ureditvi upoštevajo* tudi vse okoliščine, ki so ali bi morale biti znane CCP in ki lahko povzročijo navzkrižje interesov zaradi strukture in poslovnih dejavnosti drugih podjetij, ki so njena podrejena podjetja ali nadrejeno podjetje.

4. Pisna ureditev, določena v skladu z odstavkom 1, obsega naslednje:

- (a) okoliščine, ki pomenijo ali bi lahko pomenile navzkrižje interesov, ki bi lahko povzročilo resno tveganje za nastanek škode interesom enega ali več klirinških članov ali strank;
- (b) postopke, ki jih je treba upoštevati, in ukrepe, ki jih je treba sprejeti za obvladovanje teh navzkrižij.

5. CCP sprejme vse potrebne ukrepe za preprečitev vseh zlorab informacij iz svojih sistemov in prepreči uporabo teh informacij za potrebe drugih poslovnih dejavnosti. **Zaupnih** informacij, ki jih hrani CCP, ne sme v komercialne namene uporabiti nobena druga fizična ali pravna oseba, ki je podrejeno ali nadrejeno podjetje *te* CCP, **razen s poprejšnjim pisnim soglasjem stranke, ki ji te informacije pripadajo.**

Člen 32

Neprekinjeno poslovanje

1. CCP sprejme, uveljavi in vzdržuje ustrezno politiko neprekinjenega poslovanja in načrt ponovne vzpostavitve delovanja, s katerima bo zagotovila ohranitev delovanja svojih funkcij, pravočasno ponovno vzpostavitev delovanja in izpolnitev svojih obveznosti. Navedeni načrt mora ob motnji zagotoviti najmanj ponovno vzpostavitev vseh transakcij, s čimer bo CCP omogočil zanesljivo nadaljnje delovanje in dokončanje poravnave na predvideni datum.

1a. CCP oblikuje, izvaja in vzdržuje ustrezen postopek za zagotavljanje pravočasne in urejene poravnave ali prenosa sredstev in pozicij strank in klirinških članov v primeru odvzema dovoljenja v skladu s sklepom iz člena 16.

2. *Da se zagotovi dosledna uporaba tega člena, organ ESMA po posvetovanju s članicami ESCB pripravi osnutke regulativnih tehničnih standardov, ki določajo najmanjši obseg vsebine in minimalne zahteve za politiko neprekinjenega poslovanja in načrt ponovne vzpostavitve delovanja.*

Organ ESMA osnutke regulativnih tehničnih standardov do 30. septembra 2012 predloži Komisiji.

Komisija je pooblaščen za sprejetje regulativnih tehničnih standardov iz prvega pododstavka v skladu s členi 10 do 14 Uredbe (EU) št. 1095/2010.

Člen 33

Zunanje izvajanje

1. Če CCP odda operativne funkcije, storitve ali dejavnosti v zunanje izvajanje, ostaja polno odgovorna za izvedbo vseh obveznosti, ki ji jih nalaga ta uredba, in mora ves čas upoštevati naslednje pogoje:

- (a) zunanje izvajanje ne pomeni prenosa njenih obveznosti na drugega;
 - (b) odnos in obveznosti CCP do svojih klirinških članov ali, če je to ustrezno, do njihovih strank ostane nespremenjen;
 - (c) pogoji za izdajo dovoljenja CCP se ne spremenijo;
 - (d) zunanje izvajanje ne preprečuje izvajanja nadzornih funkcij in funkcij pregledovanja, ***vključno z dostopom na kraju samem za pridobivanje informacij, potrebnih za opravljanje teh nalog;***
 - (e) zunanje izvajanje CCP ne onemogoča uporabe potrebnih sistemov in kontrol za upravljanje tveganj, s katerim se sooči;
- (ea) ponudnik storitve izvaja zahteve o neprekinjenem poslovanju, ki so enakovredne tistim, ki jih mora izpolnjevati CCP v skladu s to uredbo;***

- (f) CCP ohrani potrebno strokovno znanje *in sredstva* za oceno kakovosti zagotovljenih storitev ter organizacijske in kapitalske ustreznosti ponudnika storitev, za učinkovit nadzor zunanje izvajanih funkcij in upravljanje tveganj, povezanih z zunanjim izvajanjem, ter neprenehoma nadzoruje navedene funkcije in upravlja ta tveganja;
- (g) CCP ima neposreden dostop do pomembnih informacij o funkcijah, oddanih v zunanje izvajanje;
- (h) ponudnik storitev sodeluje s pristojnim organom v zvezi z dejavnostmi, oddanimi v zunanje izvajanje;
- (i) ponudnik storitev ščiti vse ■ zaupne informacije v zvezi s CCP in njenimi klirinškimi člani ali strankami *ter v primeru, da ima sedež v tretji državi, zagotavlja, da so tamkajšnji standardi varstva podatkov ali standardi varstva podatkov iz sporazuma med zadevnimi strankami primerljivi s tovrstnimi standardi, veljavnimi v Uniji.*

Glavne dejavnosti, povezane z upravljanjem tveganja, se ne izvajajo zunanje, razen če to odobri pristojni odbor.

2. Pristojni organ od CCP zahteva, da v pisnem sporazumu jasno določi svoje pravice in obveznosti ter pravice in obveznosti ponudnika storitev.
3. CCP pristojnemu organu na zahtevo predloži vse potrebne informacije, ki jih ta potrebuje za oceno upoštevanja zahtev te uredbe pri opravljanju dejavnosti, oddanih v zunanje izvajanje.

Poglavje 2

Pravila vodenja poslov

Člen 34

Splošne določbe

1. Pri opravljanju storitev za klirinške člane ali, če je to ustrezno, njihove stranke CCP ravna pošteno in strokovno ter v ***njihovo*** največjo korist in po načelih dobrega upravljanja tveganja.

2. CCP mora imeti *dostopna*, pregledna *in pravična* pravila glede *hitrega* obravnavanja pritožb.

Člen 35

Zahteve za sodelovanje

1. CCP *na predlog odbora za tveganja v skladu s členom 26(3)* določi kategorije sprejemljivih klirinških članov in merila za sprejem, *po potrebi za posamezno vrsto produkta, pri katerem je bil opravljen kliring*. Navedena merila ne smejo biti diskriminatorna, morajo biti pregledna in objektivna ter tako zagotoviti pošten in odprt dostop do CCP ter da bodo imeli klirinški člani dovolj finančnih sredstev in operativnih zmogljivost, da bodo lahko izpolnjevali obveznosti, ki izhajajo iz sodelovanja v CCP. Merila, ki omejujejo dostop, so dovoljena le, če je njihov namen obvladovanje tveganj CCP.
2. CCP zagotovi, da se merila iz odstavka 1 ves čas upoštevajo, in mora imeti pravočasen dostop do informacij, ki jih potrebuje za izdelavo ocene. CCP vsaj enkrat na leto temeljito preveri, ali njeni klirinški člani upoštevajo določbe tega člena.

3. Klirinški člani, ki obdelujejo transakcije v imenu svojih strank, imajo na razpolago potrebna dodatna finančna sredstva in operativne zmogljivosti za izvajanje te dejavnosti. ***Pravila, ki jih ima CCP za klirinške člane, ji omogočijo, da zbere ustrezne osnovne informacije za opredelitev, spremljanje in obvladovanje pomembnih koncentracij tveganja, povezanega z zagotavljanjem storitev strankam.*** Klirinški člani na zahtevo CCP obvestijo o merilih in ukrepih, ki jih sprejmejo, da svojim strankam omogočijo dostop do storitev CCP. ***Klirinški člani so odgovorni za to, da stranke izpolnjujejo svoje obveznosti.***
4. CCP sprejme objektivne in pregledne postopke za razrešitev in izstop klirinških članov, ki meril iz odstavka 1 ne izpolnjujejo več.
5. CCP lahko zavrne dostop klirinškemu članu, ki izpolnjuje merila iz odstavka 1, le na podlagi pisne utemeljitve in celovite analize tveganja.

6. CCP lahko klirinškemu članu naloži posebne dodatne zahteve, kot na primer sodelovanje v dražbah za pozicijo klirinškega člana, ki ne izpolnjuje pogojev. Navedene dodatne zahteve morajo biti sorazmerne s tveganjem, ki ga prinese klirinški član, in ne smejo omejiti sodelovanja na določene kategorije klirinških članov.

Člen 36

Preglednost

1. CCP *in njeni klirinški člani* javno objavi cene in pristojbine, povezane z storitvami, ki jih ponuja. Cene in pristojbine *se objavijo* za vsako posamezno storitev in funkcijo posebej, vključno s popusti in rabati ter pogoji za upravičenost do teh znižanj. **CCP** klirinškemu članu, po potrebi pa tudi njihovim strankam, omogoči ločen dostop do posameznih *ponujenih* storitev.

CCP vodi ločen račun za stroške in prihodke v zvezi s storitvami, ki jih ponuja, in te informacije razkrije pristojnemu organu.

2. CCP obvesti klirinške člane in stranke o tveganjih, povezanih s storitvami, ki jih ponuja.

3. CCP *svojim klirinškim članom in pristojnemu organu razkrije* informacije o cenah, potrebne za izračun njene izpostavljenosti do klirinških članov ob koncu dneva

CCP na zbirni osnovi objavi količino obračunanih transakcij za vsak razred instrumentov, za katere je CCP opravila kliring.

3a. CCP javno razkrije operativne in tehnične zahteve, povezane s komunikacijskimi protokoli za formate vsebine in sporočil, ki jih uporablja za komuniciranje s tretjimi strankami, vključno s tistimi iz člena 5.

3b. CCP javno razkrije vse kršitve meril iz člena 35(1), za katere so odgovorni klirinški člani, in zahteve iz odstavka 1, razen če pristojni organ po posvetovanju z organom ESMA meni, da bi takšno razkritje ogrozilo finančno stabilnost ali zaupanje v trg ali resno ogrozilo finančne trge ali povzročilo nesorazmerno škodo vpletenim strankam.

Člen 37

Ločevanje in prenosljivost

1. CCP vodi **ločene** evidence in račune, ki ji v vsakem trenutku in takoj omogočajo, **da pri računih s CCP loči sredstva in pozicije, ki jih upravlja v imenu** enega klirinškega člana, od sredstev in pozicij, **ki jih upravlja v imenu** katerega koli drugega klirinškega člana, ter od svojih sredstev.
2. CCP **nudi vodenje ločenih evidenc in računov, ki vsem klirinškim članom omogoča**, da pri računih s CCP **ločijo** svoja sredstva in pozicije od sredstev in pozicij, **ki jih upravlajo v imenu** svojih strank (v nadaljnjem besedilu: **ločevanje zbirnih računov za stranke**).
3. **CCP nudi vodenje ločenih evidenc in računov, ki vsem klirinškim članom omogoča**, da pri računih s CCP, **sredstva in pozicije, ki jih upravlajo v imenu neke stranke, ločijo od sredstev in pozicij, ki jih upravlajo v imenu drugih strank** (v nadaljnjem besedilu: **ločevanje za posamezno stranko**). **CCP na zahtevo omogoči klirinškim članom, da odprejo več računov v svojem imenu ali v imenu svojih strank.**

4 *Klirinški član vodi ločene evidence in račune, ki mu omogočajo, da pri računih s CCP loči svoja sredstva in pozicije od sredstev in pozicij, ki jih upravlja v imenu svojih strank pri CCP. Klirinški član vodi ločene evidence in račune, ki mu omogočajo, da pri svojih računih loči sredstva in pozicije, ki jih upravlja v imenu svojih strank pri CCP, od svojih sredstev in pozicij.*

5. *Klirinški član svojim strankam ponudi, da lahko izbirajo najmanj med možnostjo ločevanja zbirnih računov za stranke ali možnostjo ločevanja za posamezno stranko, ter jih obvesti o stroških in stopnjah zaščite iz odstavka 5b, povezanih s posamezno možnostjo. Stranka svojo izbiro pisno potrdi.*

5a. *Če se stranka odloči za ločevanje za posamezno stranko, je treba CCP nakazati tudi vsakršno kritje, ki presega zahteve stranke, in ga ločiti od kritja drugih strank ali klirinških članov, obenem pa takšno kritje ne sme biti izpostavljeno izgubam, povezanim s pozicijami, prikazanimi na drugem računu.*

5b. CCP in klirinški člani javno objavijo stopnje zaščite in stroške, povezane s posameznimi stopnjami ločevanja, ki jih zagotavljajo, ter te storitve ponujajo pod razumnimi tržnimi pogoji. V podrobnem opisu teh stopenj navedeta tudi njihove glavne pravne posledice, med drugim informacije o veljavni zakonodaji o nesolventnosti v zadevnih jurisdikcijah.

5c. CCP ima pravico do uporabe kritij ali prispevkov v jamstveni sklad, zbranih na podlagi dogovora o finančnem jamstvu z vrednostnimi papirji, pod pogojem, da je uporaba tovrstnih dogovorov predvidena v operativnih pravilih. Klirinški član pisno potrdi, da se strinja s temi pravili. CCP to pravico do uporabe javno objavi. Uveljavlja se v skladu s členom 44.

5d. Zahteva po ločevanju sredstev in pozicij pri računih s CCP je izpolnjena, če so izpolnjeni naslednji pogoji:

(a) sredstva in pozicije se evidentirajo na ločenih računih;

- (b) *prepreči se pobot pozicij, evidentiranih na različnih računih;*
- (c) *sredstva, ki krijejo pozicije na enem računu, niso izpostavljena izgubam, povezanim s pozicijami na drugem računu.*

5e. Sredstva pomenijo zavarovanje za kritje pozicij, to pa vključuje pravico do prenosa sredstev, enakovrednih temu zavarovanju ali donosu od katerega koli unovčenega zavarovanja, ne vključuje pa prispevkov v jamstveni sklad.

Poglavje 3

Bonitetne zahteve

Člen 38

Upravljanje izpostavljenosti

CCP čim bolj sproti meri in ocenjuje svojo likvidnost in kreditno izpostavljenost do vsakega klirinškega člana in, kjer je to primerno, do druge CCP, s katero ima sklenjen inteoperabilni dogovor. CCP ima pravočasen in nediskriminatoren dostop do ustreznih virov za oblikovanje cen za učinkovito merjenje svoje izpostavljenosti. *To se stori na podlagi razumnih stroškov.*

Člen 39

Zahteve po kritju

1. CCP določi, terja in pobira kritja za omejitev svoje kreditne izpostavljenosti, ki izhaja iz njenih klirinških članov in, kjer je to primerno, iz CCP, s katerimi ima sklenjen dogovor o interoperabilnosti. Takšna kritja zadostujejo za kritje morebitnih izpostavljenosti, ki se po ocenah CCP lahko pojavijo do unovčenja zadevnih pozicij. Kritja so dovolj velika, da se lahko z njimi pokrijejo izgube v najmanj 99 odstotkih sprememb izpostavljenosti v ustreznem časovnem obdobju, in zagotovijo, da ima CCP v celoti zavarovane svoje izpostavljenosti nasproti vsem svojim klirinškim članom in po potrebi nasproti CCP, s katerimi imajo sklenjen dogovor o interoperabilnosti, vsaj na dnevni osnovi. ***CCP redno spremlja in po potrebi spreminja stopnjo svojih kritij, da odražajo tržne razmere, pri tem pa upošteva vse morebitne prociklične učinke takih sprememb.***

2. CCP sprejme modele in parametre za določanje zahtev po kritju, ki zajemajo značilnosti tveganja produktov, pri katerih je bil opravljen kliring, in upoštevajo interval pobiranja kritja, likvidnost trga in možnost sprememb v času trajanja posla. Modele in parametre potrdi pristojni organ ob upoštevanju ■ mnenja ***v skladu s členom 15.***

3. CCP terja in pobira kritja čez dan, vsaj takrat, ko so preseženi vnaprej določeni pragi.

3a. CCP za posebne finančne instrumente terja in pobira ustrezna kritja za kritje tveganj, ki izhajajo iz pozicij v posameznih računih, vodenih v skladu s členom 37. CCP lahko izračuna kritja v zvezi s portfeljem finančnih instrumentov, če je uporabljena metodologija preišljena in zanesljiva.

I

5. **Da se zagotovi dosledna uporaba tega člena, organ ESMA po posvetovanju z organom EBA in ESCB pripravi osnutke regulativnih tehničnih standardov, ki določajo ustrezni odstotek in časovna obdobja za unovčenje in izračun pretekle nestanovitnosti, kot je navedeno v odstavku 1, ki ju je treba upoštevati za različne razrede finančnih instrumentov, pri tem pa upošteva cilj omejevanja procikličnosti in pogoje, pod katerimi se lahko izvajajo portfeljska kritja iz odstavka 3a.**

Organ ESMA ■ osnutke regulativnih tehničnih standardov do 30. septembra 2012 predloži Komisiji.

Komisija je pooblaščen za sprejetje regulativnih tehničnih standardov iz prvega pododstavka v skladu s členi 10 do 14 Uredbe (EU) št. 1095/2010.

Člen 40

Jamstveni sklad

1. CCP za dodatno omejitev svoje kreditne izpostavljenosti do klirinških članov vzdržuje ***predhodno financiran*** jamstveni sklad za kritje izgub, ***večjih od tistih, ki se krijejo z zahtevanimi kritji iz člena 39, in*** ki nastanejo zaradi neplačil, vključno z začetkom postopka zaradi nesolventnosti enega ali več klirinških članov.

CCP določi najnižji znesek, pod katerega se velikost jamstvenega sklada ne sme v nobenem primeru znižati.

2. CCP določi najnižji znesek prispevkov v jamstveni sklad in merila za izračun prispevkov za posameznega klirinškega člana. Prispevki so sorazmerni izpostavljenosti posameznega klirinškega člana.

2a. Jamstveni sklad omogoči vsaj to, da lahko CCP v skrajnih, vendar možnih tržnih razmerah vzdrži neplačila klirinškega člana, do katerega ima največjo izpostavljenost, ali neplačila drugega in tretjega največjega klirinškega člana, če je vsota njune izpostavljenosti večja. CCP pripravi scenarije takšnih skrajnih, vendar možnih tržnih razmer. Ti scenariji vključujejo najbolj nestanovitna obdobja, ki so jih doživeli trgi, za katere CCP opravlja storitve, ter vrsto možnih scenarijev v prihodnosti. Upoštevajo nenadno prodajo finančnih sredstev in hitro zmanjšanje tržne likvidnosti.

3. CCP lahko ustanovi več jamstvenih skladov za različne razrede instrumentov, pri katerih izvaja kliring.

3a. Da se zagotovi dosledna uporaba tega člena, organ ESMA v tesnem sodelovanju z ESCB in po posvetovanju z organom EBA pripravi osnutke regulativnih tehničnih standardov, ki določajo okvir za opredelitev skrajnih, vendar možnih tržnih razmer iz odstavka 2, ki bi ga bilo treba uporabiti pri določitvi velikosti jamstvenega sklada in drugih finančnih sredstev iz člena 41(2).

Organ ESMA osnutke regulativnih tehničnih standardov do 30. septembra 2012 predloži Komisiji.

Komisija je pooblaščenca za sprejetje regulativnih tehničnih standardov iz prvega pododstavka v skladu s členi 10 do 14 Uredbe (EU) št. 1095/2010.

Člen 41

Druga finančna sredstva

1. █ CCP zagotovi, da ima dovolj razpoložljivih *predhodno namenjenih* finančnih sredstev za kritje morebitnih izgub, večjih od tistih, ki se krijejo s kritji *iz člena 39* in jamstvenim skladom *iz člena 40*. Takšna *predhodno namenjena* finančna sredstva █ vključujejo *namenska sredstva CCP in* so CCP prosto na voljo, ne uporabljajo pa se za *izpolnjevanje kapitalskih zahtev iz člena 12*.

2. █ Jamstveni sklad iz člena 40 in druga finančna sredstva iz odstavka 1 morajo CCP kadar koli omogočiti, da vzdrži neplačila *vsaj* dveh klirinških članov, do katerih ima največjo izpostavljenost *v skrajnih, vendar možnih tržnih razmerah*.

█

4. CCP lahko od klirinških članov, ki niso v zaostanku z izpolnjevanjem obveznosti, zahteva zagotovitev dodatnih sredstev v primeru neplačila drugega klirinškega člana. Klirinški člani CCP imajo omejene izpostavljenosti do CCP.

Člen 41a

Kontrole likvidnostnega tveganja

1. CCP ima vedno dostop do ustrezne likvidnosti za opravljanje svojih storitev in dejavnosti. V ta namen pridobi potrebne kreditne linije ali podobne možnosti za kritje svojih likvidnostnih potreb, če finančna sredstva, ki jih ima na voljo, niso takoj na razpolago. Posamezen klirinški član, tj. nadrejeno ali podrejeno podjetje tega klirinškega člana, ne sme zagotavljati več kot skupno 25 odstotkov kreditnih linij, ki jih potrebuje CCP.

CCP vsakodnevno meri svoje morebitne likvidnostne potrebe. Upošteva likvidnostno tveganje, ki nastane zaradi neplačila vsaj dveh klirinških članov, do katerih ima največjo izpostavljenost.

2. Da se zagotovi dosledna uporaba tega člena, organ ESMA po posvetovanju z ustreznimi organi in članicami ESCB pripravi osnutke regulativnih tehničnih standardov, ki določajo okvir za obvladovanje likvidnostnega tveganja CCP iz odstavka 1, ki ga mora CCP vzdržati.

Organ ESMA osnutke regulativnih tehničnih standardov do 30. septembra 2012 predloži Komisiji.

Komisija je pooblaščenca za sprejetje regulativnih tehničnih standardov iz prvega pododstavka v skladu s členi 10 do 14 Uredbe (EU) št. 1095/2010.

Člen 42

Kaskadni pristop k neplačilom

1. CCP za pokritje izgub uporabi kritja, nakazana s strani klirinškega člana, ki je v zaostanku s plačili, preden uporabi druga finančna sredstva.
2. Kadar kritja, nakazana s strani klirinškega člana, ki je v zaostanku s plačili, ne zadostujejo za pokritje izgub, ki bremenijo CCP, ta za pokritje teh izgub uporabi v jamstveni sklad vplačani prispevek člana, ki je v zaostanku s plačili.

3. CCP uporabi prispevke iz jamstvenega sklada, **ki jih zagotavljajo klirinški člani**, ki niso v zaostanku s plačili, **in druga finančna sredstva iz člena 41(1)** šele potem, ko izčrpa prispevke članov, ki so v zaostanku s plačili.

4. **CCP najprej uporabi lastna namenska sredstva, preden uporabi prispevke v jamstveni sklad, ki jih zagotavljajo klirinški člani, ki niso v zaostanku s plačili.** CCP ne sme uporabiti kritij, nakazanih s strani klirinških članov, ki niso v zaostanku s plačili, za pokrivanje izgub, nastalih zaradi neplačila drugega klirinškega člana.

4a. Da se zagotovi dosledna uporaba tega člena, organ ESMA po posvetovanju z ustreznimi pristojnimi organi in članicami ESCB pripravi osnutke regulativnih tehničnih standardov, ki določajo metodologijo za izračun in vzdrževanje zneska lastnih sredstev CCP, ki se uporabijo v skladu z odstavkom 4.

Organ ESMA osnutke regulativnih tehničnih standardov do 30. septembra 2012 predloži Komisiji.

Komisija je pooblaščenca za sprejetje regulativnih tehničnih standardov iz prvega pododstavka v skladu s členi 10 do 14 Uredbe (EU) št. 1095/2010.

Člen 43

Zahteve glede zavarovanja s premoženjem

1. CCP sprejme za kritje ***začetne in nadaljnje*** izpostavljenosti do svojih klirinških članov visoko likvidno zavarovanje z minimalnim kreditnim in tržnim tveganjem. ***CCP lahko za nefinančne nasprotne stranke sprejmejo bančne garancije, pri čemer upoštevajo garancije z izpostavljenostjo do banke, ki je klirinški član.*** Za vrednosti sredstev uporablja ustrezne odbitke, ki odražajo možnost, da se njihova vrednost zmanjša v obdobju med zadnjim prevrednotenjem in časom verjetne likvidacije. Pri določanju sprejemljivega zavarovanja in ustreznih odbitkov CCP upošteva likvidnostno tveganje zaradi neizpolnjevanja obveznosti udeleženca na trgu in tveganje koncentracije pri določenih sredstvih.

2. CCP lahko, kadar je to primerno in dovolj preudarno, kot zavarovanje za pokritje zahtev po kritju sprejme osnovno finančno sredstvo izvedenega finančnega instrumenta ali finančni instrument, iz katerega izhaja izpostavljenost CCP.

3. *Da se zagotovi dosledna uporaba tega člena, organ ESMA po posvetovanju z organom EBA, odborom ESRB in ESCB pripravi osnutke regulativnih tehničnih standardov, ki določajo vrsto zavarovanja, ki bi se lahko štelo za visoko likvidno, na primer denarna sredstva, zlato, državne in visokokakovostne podjetniške obveznice ter krite obveznice, in odbitke ter pogoje, pod katerimi je jamstva poslovnih bank mogoče sprejeti kot zavarovanje iz odstavka 1.*

Organ ESMA ■ osnutke ■ regulativnih tehničnih standardov do 30. septembra 2012 predloži Komisiji.

Komisija je pooblaščen za sprejetje regulativnih tehničnih standardov iz prvega pododstavka v skladu s členi 10 do 14 Uredbe (EU) št. 1095/2010.

Člen 44

Naložbena politika

1. CCP svoja finančna sredstva vlaga samo v obliki *denarnih sredstev ali* visoko likvidnih finančnih instrumentov z minimalnim tržnim in kreditnim tveganjem. Naložbe so takšne, da jih je mogoče hitro likvidirati z minimalnim negativnim cenovnim učinkom.

1a. Kapital, vključno z zadržanim dobičkom in rezervami CCP, ki se ne vlagajo v skladu z odstavkom 1, se ne upošteva za namene člena 12(2) in člena 42(4).

2. Finančni instrumenti, uporabljeni kot kritja *ali kot prispevki v jamstveni sklad*, se deponirajo pri upravljavcih sistemov poravnave vrednostnih papirjev – *če so na voljo* –, ki zagotavljajo popolno zaščito teh instrumentov. *Uporabi pa se lahko tudi kakšna druga zelo varna ureditev s finančnimi institucijami, ki so pridobile dovoljenje.*

2a. Gotovinske vloge CCP se izvedejo prek zelo varnih ureditev s finančnimi institucijami, ki so pridobile dovoljenje, ali prek odprte ponudbe mejnega depozita centralnih bank ali drugih primerljivih sredstev, ki jih te zagotavljajo.

2b. Če CCP sredstva vloži pri tretji stranki, zagotovi, da je sredstva v lasti klirinških članov mogoče razločevati od sredstev v lasti CCP in sredstev v lasti te tretje stranke, in sicer z različno naslovljenimi računi v knjigah tretje stranke ali drugimi enakovrednimi ukrepi, ki omogočajo enako raven zaščite. CCP ima na zahtevo takojšen dostop do finančnih instrumentov.

3. CCP svojega kapitala ali zneskov, ki izhajajo iz zahtev, navedenih v členih 39, 40, 41 **ali 41a**, ne vlaga v lastne vrednostne papirje ali vrednostne papirje svojega nadrejenega ali podrejenega podjetja.

4. CCP pri svojih naložbenih odločitvah upošteva svojo celotno izpostavljenost iz naslova kreditnega tveganja do posameznih dolžnikov in zagotovi, da njena celotna izpostavljenost do posameznega dolžnika ostaja v sprejemljivih mejah koncentracije.

5. **Da se zagotovi dosledna uporaba tega člena, organ ESMA po posvetovanju z organom EBA in organom ESCB pripravi osnutke regulativnih tehničnih standardov o finančnih instrumentih, ki se lahko štejejo za visoko likvidne in s katerimi je povezano minimalno kreditno in tržno tveganje iz odstavka 1, ter o zelo varni ureditvi iz odstavkov 2 in 2a in omejitvi koncentracije iz odstavka 4.**

Organ ESMA ■ osnutke ■ regulativnih tehničnih standardov do 30. septembra 2012 predloži Komisiji.

Komisija je pooblaščen za sprejetje regulativnih tehničnih standardov iz prvega pododstavka v skladu s členi 10 do 14 Uredbe (EU) št. 1095/2010.

Člen 45

Postopki v primeru neplačil

1. CCP ima vzpostavljene ***podrobne*** postopke za primer, ko klirinški član ne izpolnjuje zahtev ***glede sodelovanja CCP*** iz člena 35 v roku in v skladu s postopki, ki jih je določila CCP. CCP ***podrobno*** opredeli postopke, ki jih je treba uporabiti, če ne ***prijavi neizpolnjevanja obveznosti*** klirinškega člana. ***Ti postopki se pregledujejo vsako leto.***
2. CCP takoj sprejme ukrepe za omejitev izgub in likvidnostnih pritiskov, ki so posledica neizpolnjevanja obveznosti, in zagotovi, da zaprtje katere koli pozicije klirinškega člana ne povzroči motenj v njenem delovanju ali ne izpostavi klirinških članov, ki niso v zaostanku z izpolnitvijo obveznosti, izgubam, ki jih ti ne morejo predvideti ali nadzorovati.

3. CCP nemudoma obvesti pristojni organ, če meni, da klirinški član ne bo mogel izpolniti svojih prihodnjih obveznosti, in *to stori, preden se takšno* neizpolnjevanje obveznosti *prijavi ali se sproži postopek. Pristojni organ to informacijo nemudoma sporoči organu ESMA, zadevnim članicam ESCB in organu, odgovornemu za nadzor klirinškega člana, ki je v zaostanku z izpolnitvijo obveznosti.*

4. CCP zagotovi, da so njeni postopki v primeru neplačil izvršljivi. Sprejme vse primerne ukrepe, da si zagotovi zakonska pooblastila za likvidacijo lastniških pozicij klirinškega člana, ki je v zaostanku z izpolnitvijo obveznosti, in za prenos ali likvidacijo pozicij strank klirinškega člana, ki je v zaostanku z izpolnitvijo obveznosti.

4a. Če so sredstva in pozicije v evidencah in na računih CCP zabeleženi, kot da se v skladu s členom 37(2) upravljajo v imenu strank klirinškega člana, ki je v zaostanku z izpolnitvijo obveznosti, se CCP najmanj pogodbeno zaveže, da bo na zahtevo strank in brez soglasja klirinškega člana, ki je v zaostanku z izpolnitvijo obveznosti, sprožila postopke za prenos sredstev in pozicij, ki jih klirinški član, ki je v zaostanku z izpolnitvijo obveznosti, upravlja v imenu svojih strank, na drugega klirinškega člana, ki ga določijo te stranke. Navedeni drugi klirinški član bo dolžen ta sredstva in pozicije sprejeti le, če je že pred tem vstopil v pogodbeno razmerje s strankami in se tako zavezal, da bo to tudi storil. Če do prenosa na tega drugega klirinškega člana iz kakršnega koli razloga ni prišlo v vnaprej določenem času prenosa, navedenem v operativnih pravilih CCP, lahko ta sprejme vse v svojih pravilih dovoljene ukrepe, da dejavno upravlja tveganja v zvezi s temi pozicijami, tudi da likvidira sredstva in pozicije, ki jih v imenu svojih strank upravlja klirinški član, ki je v zaostanku z izpolnitvijo obveznosti.

4b. Če so sredstva in pozicije v evidencah in na računih CCP zabeleženi, kot da se v skladu s členom 37(3) upravljajo v imenu stranke klirinškega člana, ki je v zaostanku z izpolnitvijo obveznosti, se CCP najmanj pogodbeno zaveže, da bo na zahtevo stranke in brez soglasja klirinškega člana, ki je v zaostanku z izpolnitvijo obveznosti, sprožila postopke za prenos sredstev in pozicij, ki jih klirinški član, ki je v zaostanku z izpolnitvijo obveznosti, upravlja v imenu svoje stranke, na drugega klirinškega člana, ki ga določi stranka. Navedeni drugi klirinški član bo dolžen ta sredstva in pozicije sprejeti le, če je že pred tem vstopil v pogodbeno razmerje s stranko in se tako zavezal, da bo to tudi storil. Če do prenosa na tega drugega klirinškega člana iz kakršnega koli razloga ni prišlo v vnaprej določenem času prenosa, navedenem v operativnih pravilih CCP, lahko ta sprejme vse v svojih pravilih dovoljene ukrepe, da dejavno upravlja tveganja v zvezi s temi pozicijami, tudi da likvidira sredstva in pozicije, ki jih v imenu stranke upravlja klirinški član, ki je v zaostanku z izpolnitvijo obveznosti.

4c. Zavarovanja strank, ločena v skladu s členom 37(2) in (3), se uporabijo izključno za kritje pozicij, ki se upravljajo v njihovem imenu. Vsakršen saldo, ki ga CCP dolguje po tem, ko zaključi postopek upravljanja neizpolnjenih obveznosti klirinškega člana, se nemudoma vrne tem strankam, če jih CCP pozna; če jih ne pozna, se saldo nemudoma vrne klirinškemu članu za račune njegovih strank.

Člen 46

Pregled modelov, testiranje izjemnih situacij in testiranje za nazaj

1. CCP redno pregleduje sprejete modele in parametre za izračun zahtev po kritju, prispevkov v jamstveni sklad, zahtev glede zavarovanja in drugih mehanizmov za obvladovanje tveganja. Modele izredno natančno in pogosto testira v izjemnih situacijah, da oceni njihovo odpornost na izjemne, vendar verjetne tržne razmere, in izvaja testiranje za nazaj, da oceni zanesljivost sprejete metodologije. CCP o rezultatih opravljenih testov obvesti pristojni organ *in organ ESMA ter* pred sprejetjem kakršne koli spremembe modelov in parametrov pridobi *njuno* potrditev.

Pred sprejetjem vsakršne bistvene spremembe pridobi neodvisno potrditev in takšno spremembo modelov in parametrov predloži v pregled pristojnemu organu. Kolegij v skladu s členom 15 sprejme mnenje o sprejetih modelih in parametrih, vključno z vsakršno njihovo spremembo.

Organ ESMA zagotovi, da se informacije o rezultatih testiranja izjemnih situacij iz odstavka 1 posredujejo evropskim nadzornim organom, da bi lahko ocenili izpostavljenost finančnih podjetij neizpolnjevanju obveznosti CCP.

2. CCP redno testira ključne vidike svojih postopkov v primeru neplačil in sprejme vse primerne ukrepe, da postopke razumejo vsi klirinški člani in da ima vzpostavljene vse ustrezne mehanizme za odziv v primeru neplačila.

3. CCP javno razkrije ključne informacije o modelu upravljanja tveganja in predpostavke, sprejete za izvajanje testiranj v izjemnih situacijah iz odstavka 1.

4. ***Da se zagotovi dosledna uporaba tega člena, organ ESMA po posvetovanju z organom EBA in drugimi zadevnimi pristojnimi organi ter članicami ESCB oblikuje osnutke*** regulativnih tehničnih standardov, ki določajo:

- (a) vrsto testov, ki jih je treba izvesti za različne razrede finančnih instrumentov in portfeljev;
- (b) sodelovanje klirinških članov ali drugih strank pri testiranju;
- (c) pogostnost testiranj;
- (d) časovna obdobja testiranj;
- (e) ključne informacije iz odstavka 3.

Organ ESMA ■ osnutke ■ regulativnih tehničnih standardov do 30. septembra 2012 predloži Komisiji.

Komisija je pooblaščen za sprejetje regulativnih tehničnih standardov iz prvega pododstavka v skladu s členi 10 do 14 Uredbe (EU) št. 1095/2010.

Člen 47

Poravnava

1. CCP za poravnavo svojih transakcij uporabi denar centralne banke, kadar je to *izvedljivo in* mogoče. Kadar denar centralne banke ni *uporabljen*, se sprejmejo ukrepi za strogo omejitev ■ tveganja *denarne poravnave*.
2. CCP jasno navede svoje obveznosti v zvezi z izročitvijo finančnih instrumentov, vključno s tem, ali mora finančni instrument izročiti ali sprejeti oziroma ali udeležencem povrne izgube, ki nastanejo pri dobavi.

3. Če mora CCP izročiti ali sprejeti finančne instrumente, z uporabo mehanizmov dostave proti plačilu v največji možni meri odpravi glavno tveganje.

Naslov V

Dogovori o interoperabilnosti

Člen 48

Dogovori o interoperabilnosti

1. CCP lahko sklene dogovor o interoperabilnosti z drugo CCP, kadar so izpolnjene zahteve iz členov 49, **49a** in 50.
2. Pri sklepanju dogovora o interoperabilnosti z drugo CCP za namen zagotavljanja storitev za določeno mesto trgovanja ima CCP nediskriminatoren dostop do podatkov, ki jih potrebuje za opravljanje svojih funkcij s tega mesta trgovanja **do mere, do katere je CCP skladen z operativnimi in tehničnimi zahtevami, ki jih določa mesto trgovanja**, in do ustreznega sistema poravnave.
3. Sklepanje dogovora o interoperabilnosti ali dostopanje do vira podatkov ali sistema poravnave iz odstavkov 1 in 2 je lahko zavrnjeno oziroma posredno ali neposredno omejeno samo za namen nadzora tveganja, ki izhaja iz tega dogovora ali dostopa.

Člen 49
Upravljanje tveganja

1. CCP, ki sklenejo dogovor o interoperabilnosti:
 - (a) vzpostavijo ustrezne politike, postopke in sisteme za učinkovito ugotavljanje, spremljanje in upravljanje tveganj, ki izhajajo iz dogovora, da lahko pravočasno izpolnijo svoje obveznosti;
 - (b) se sporazumejo glede svojih pravic in obveznosti, vključno z veljavno zakonodajo, ki ureja njihove odnose;
 - (c) ugotavljajo, spremljajo in učinkovito upravljajo kreditna in likvidnostna tveganja, tako da neizpolnjevanje obveznosti klirinškega člana ene CCP ne vpliva na interoperabilno CCP;
 - (d) ugotavljajo, spremljajo in obravnavajo morebitne medsebojne odvisnosti in korelacije, ki izhajajo iz dogovora o interoperabilnosti ter lahko vplivajo na kreditna in likvidnostna tveganja, povezana s koncentracijami klirinških članov in združenimi finančnimi sredstvi.

CCP za namene točke (b) uporabljajo enaka pravila o trenutku vstopa nalogov za prenos v njihove sisteme in trenutku nepreklicnosti, kot je določeno v Direktivi 98/26/ES, kjer je to ustrezno.

Za namene točke (c) prvega pododstavka se v pogojih dogovora opredeli postopek za upravljanje posledic neizpolnjevanja obveznosti, kadar ena od CCP, s katero je sklenjen dogovor o interoperabilnosti, ne izpolni svojih obveznosti.

Za namene točke (d) prvega pododstavka imajo CCP močan nadzor nad **ponovno uporabo** zavarovanja klirinških članov v okviru dogovora, če to dovoljujejo njihovi pristojni organi. Dogovor navaja, kako se obravnavajo ta tveganja ob upoštevanju zadostnega kritja in potrebe po omejitvi negativnih vplivov.

2. Če se modeli upravljanja tveganja, ki jih CCP uporabljajo za kritje svoje izpostavljenosti do klirinških članov **ali** svojih medsebojnih izpostavljenosti, razlikujejo, CCP te razlike opredelijo, ocenijo tveganja, ki bi jih lahko povzročile, in sprejmejo ukrepe, vključno z zagotavljanjem dodatnih finančnih sredstev, ki omejijo vpliv teh razlik na dogovor o interoperabilnosti in njihove morebitne posledice v smislu tveganj negativnih vplivov, ter zagotovijo, da te razlike ne vplivajo na zmožnost posamezne CCP za obvladovanje posledic neizpolnjevanja obveznosti klirinškega člana.

3. *Vse povezane stroške, ki nastanejo zaradi odstavkov 1 in 2, nosi CCP, ki zahteva interoperabilnost ali dostop, razen če se stranki ne dogovorita drugače.*

Člen 49a

Zagotavljanje kritja med CCP

- 1. CCP pri računih loči sredstva in pozicije, ki jih upravlja v imenu CCP, s katerimi je sklenila dogovor o interoperabilnosti.*
- 2. Če CCP drugi CCP, s katero sklene dogovor o interoperabilnosti, v okviru dogovora o finančnem jamstvu z vrednostnimi papirji zagotovi samo začetna kritja, CCP prejemnica nima pravice do uporabe kritij, ki jih zagotovi druga CCP.*
- 3. Zavarovanje, prejeta v obliki finančnih instrumentov, se deponira pri upravljavcih sistemov poravnave vrednostnih papirjev, ki se uradno obvestijo v skladu z Direktivo 98/26/ES.*
- 4. Sredstva iz odstavkov 1 in 2 so CCP prejemnici na razpolago le, če CCP, ki je zagotovila zavarovanje v okviru dogovora o interoperabilnosti, ne izpolnjuje obveznosti.*
- 5. Sredstva iz odstavkov 1 in 2 so CCP prejemnici na razpolago le, če CCP, ki je zagotovila zavarovanje v okviru dogovora o interoperabilnosti, ne izpolnjuje obveznosti. Če CCP, ki je prejela zavarovanje v okviru dogovora o interoperabilnosti, ne izpolnjuje obveznosti, se zavarovanje iz odstavkov 1 in 2 nemudoma vrne CCP, ki ga je zagotovila.*

Člen 50

Odobritev dogovora o interoperabilnosti

1. Dogovor o interoperabilnosti morajo predhodno odobriti pristojni organi vključenih CCP. Uporablja se postopek iz člena 13.
2. Pristojni organi odobrijo dogovor o interoperabilnosti le, če so *sodelujoče CCP dobile dovoljenje za kliring v skladu s členom 13, če so bile priznane v skladu s členom 23 ali so dobile dovoljenje v skladu z že obstoječimi nacionalnimi ureditvami o izdajanju dovoljenj za obdobje najmanj treh let*, če so zahteve iz člena 49 izpolnjene, če tehnični pogoji za kliring transakcij v skladu s pogoji dogovora omogočajo nemoteno in pravilno delovanje finančnih trgov in če dogovor ne zmanjša učinkovitosti nadzora.
3. Kadar pristojni organ meni, da zahteve iz odstavka 2 niso izpolnjene, drugim pristojnim organom in zadevnim CCP posreduje pisno razlago s tveganji povezanih pomislekov. Uradno obvesti tudi organ ESMA, ki izda mnenje o dejanski veljavnosti s tveganjem povezanih pomislekov kot razlogih za zavrnitev dogovora o interoperabilnosti. Mnenje organa ESMA se da na voljo vsem zadevnim CCP. Kadar se ocena organa ESMA razlikuje od ocene zadevnega pristojnega organa, slednji ob upoštevanju mnenja organa ESMA ponovno preuči svoje stališče.

4. Organ ESMA do **31. decembra 2012** izda smernice ali priporočila za vzpostavitev doslednega, učinkovitega in uspešnega ocenjevanja dogovorov o interoperabilnosti v skladu s postopkom, določenim v členu 16 **Uredbe (EU) št. 1095/2010**.

Organ ESMA po posvetovanju s članicami ESCB pripravi osnutke teh smernic ali priporočil.

Naslov VI

Registracija in nadzor repozitorijev sklenjenih poslov

Poglavje 1

Pogoji in postopki za registracijo repozitorija sklenjenih poslov

Člen 51

Registracija repozitorija sklenjenih poslov

1. Repozitorij sklenjenih poslov se registrira pri organu ESMA za namene člena 6.
2. Da se lahko registrira **po tem členu**, mora biti repozitorij sklenjenih poslov pravna oseba s sedežem v Uniji in izpolnjevati zahteve iz naslova VII.

3. Registracija repozitorija sklenjenih poslov velja za celotno ozemlje Unije.
4. Registriran repozitorij sklenjenih poslov ves čas izpolnjuje ■ pogoje za registracijo. Repozitorij sklenjenih poslov brez nepotrebne odlašanja organu ESMA sporoči vse pomembne spremembe pogojev za registracijo.

Člen 52

Vloga za registracijo

1. Repozitorij sklenjenih poslov predloži svojo vlogo za registracijo organu ESMA.
2. Organ ESMA v **20** delovnih dneh od prejema vloge oceni, ali je ta popolna.

Če vloga ni popolna, organ ESMA določi rok, v katerem mora repozitorij sklenjenih poslov predložiti dodatne informacije.

Ko organ ESMA oceni, da je vloga popolna, o tem ustrezno uradno obvesti repozitorij sklenjenih poslov.

3. *Da se zagotovi dosledna uporaba tega člena, organ ESMA pripravi osnutke regulativnih tehničnih standardov, ki določajo podrobnosti v zvezi z vlogo za registracijo* ■ *iz odstavka 1.*

Organ ESMA osnutke regulativnih tehničnih standardov do 30. septembra 2012 predloži Komisiji.

Komisija je pooblaščen za sprejetje regulativnih tehničnih standardov iz prvega pododstavka ■ *v skladu s členi 10 do 14 Uredbe (EU) št. 1095/2010.*

4. *Da se zagotovijo enaki pogoji uporabe odstavka 1, organ ESMA pripravi osnutke izvedbenih* **tehničnih** *standardov, ki določajo obliko vloge za registracijo pri njem.*

Organ ESMA osnutke izvedbenih tehničnih standardov do 30. septembra 2012 predloži Komisiji.

Komisiji se podeli pooblastilo za sprejetje izvedbenih tehničnih standardov iz prvega pododstavka ■ *v skladu s členom 15 Uredbe (EU) št. 1095/2010.*

Člen 52a

Uradno obveščanje pristojnih organov in posvetovanje z njimi pred registracijo

- 1. Če je repozitorij sklenjenih poslov, ki zaprosi za registracijo, subjekt, ki mu dovoljenje izda ali ga registrira pristojni organ v državi članici, kjer ima sedež, organ ESMA pred registracijo repozitorija sklenjenih poslov nemudoma uradno obvesti ta pristojni organ in se z njim posvetuje.***
- 2. Organ ESMA in zadevni pristojni organ izmenjata vse informacije, ki so potrebne za registracijo repozitorija sklenjenih poslov in za nadzorovanje tega, ali subjekt v državi članici, kjer ima sedež, upošteva pogoje v zvezi z registracijo ali izdajo dovoljenja.***

Člen 53

Preučitev vloge

- 1. Organ ESMA v 40 delovnih dneh od uradnega obvestila iz tretjega pododstavka člena 52(2) preuči vlogo za registracijo na podlagi skladnosti repozitorija sklenjenih poslov z zahtevami iz členov od 64 do 67 in sprejme izčrpno obrazloženo odločitev o registraciji ali zavrnitvi registracije.**
- 2. Odločitev, ki jo organ ESMA izda v skladu s členom 1, začne veljati peti delovni dan po sprejetju.**

Člen 54

Uradno obvestilo o sklepu

1. Ko organ ESMA sprejme sklep o registraciji, zavrnitvi registracije ali razveljavitvi registracije, o tem v petih delovnih dneh obvesti repozitorij sklenjenih poslov z izčrpno obrazložitvijo sklepa.

Organ ESMA o svojem sklepu nemudoma uradno obvesti pristojni organ iz člena 52a(1).

2. Organ ESMA vse sklepe, ***sprejete v skladu z odstavkom 1***, sporoči Komisiji.

3. Organ ESMA na svoji spletni strani objavi seznam repozitorijev sklenjenih poslov, registriranih v skladu s to uredbo. Ta seznam se posodobi v petih delovnih dneh po sprejetju sklepa iz odstavka 1.

Člen 54a

Izvajanje pooblastil iz členov 54b do 54d

Pristojnosti, ki so v skladu s členi 54b do 54d prenesene na organ ESMA ali na njegove uradnike ali druge osebe, ki jih pooblasti organ ESMA, se ne uporabijo za zahteve po razkritju informacij ali dokumentov, za katere velja varovanje zaupnosti.

Člen 54b

Zahteva za informacije

1. Organ ESMA lahko od repozitorijev sklenjenih poslov in povezanih tretjih strani, ki so jim repozitoriji sklenjenih poslov oddali v zunanje izvajanje operativne funkcije ali dejavnosti, z enostavnim zahtevkom ali s sklepom zahteva vse informacije, ki jih potrebuje za opravljanje svojih dolžnosti v skladu s to uredbo.

2. Kadar organ ESMA pošilja enostaven zahtevek za informacije v skladu z odstavkom 1:

- (a) navede sklic na ta člen kot pravno podlago za zahtevek;***
- (b) navede namen zahtevka;***
- (c) natančno opredeli, katere informacije zahteva;***

- (d) določi rok, v katerem je treba informacije predložiti;*
- (e) osebo, od katere zahteva informacije, obvesti, da teh sicer ni dolžna zagotoviti, vendar morajo biti v primeru, da jih predloži prostovoljno, točne in ne zavajajoče;*
- (f) navede denarno kazen iz člena 55 v povezavi s točko (a) oddelka IV Prilog I, če so odgovori na vprašanja napačni ali zavajajoči.*

3. Kadar organ ESMA v skladu z odstavkom 1 zahteva zagotovitev informacij s sklepom:

- (a) navede sklic na ta člen kot pravno podlago za zahtevek;*
- (b) navede namen zahtevka;*
- (c) natančno opredeli, katere informacije zahteva;*
- (d) določi rok, v katerem je treba informacije predložiti;*
- (e) navede periodične denarne kazni, določene v členu 56, če so zahtevane informacije, ki se predložijo, nepopolne;*

(f) navede denarno kazen iz člena 55 v povezavi s točko (a) oddelka IV Priloge I, če so odgovori na vprašanja napačni ali zavajajoči, in

(g) opozori na pravico do pritožbe na sklep pri odboru organa ESMA za pritožbe ter pravico, da sklep pregleda Sodišče Evropske unije v skladu s členoma 60 in 61 Uredbe (EU) št. 1095/2010.

4. Osebe iz odstavka 1 ali njihovi zastopniki in, v primeru pravnih oseb ali združenj, ki nimajo pravne osebnosti, osebe, ki so po zakonu ali statutu pooblašcene za njihovo zastopanje, v njihovem imenu zagotovijo zahtevane informacije. Pooblašчени odvetniki lahko predložijo informacije v imenu svojih strank. Te so kljub temu v celoti odgovorne, če so predložene informacije nepopolne, netočne ali zavajajoče.

5. Organ ESMA pristojnemu organu države članice, kjer ima oseba iz odstavka 1, na katero se nanaša zahtevek za informacije, prebivališče ali sedež, nemudoma pošlje kopijo enostavnega zahtevka ali svojega sklepa.

Člen 54c
Splošne preiskave

1. Organ ESMA lahko za izvajanje svojih dolžnosti v skladu s to uredbo izvaja potrebne preiskave oseb iz člena 54b(1). V ta namen lahko uradniki in druge osebe, ki jih organ ESMA pooblasti:

- (a) pregledajo vse evidence, podatke, postopke in morebitno drugo gradivo v zvezi z opravljanjem nalog organa ESMA ne glede na nosilec, na katerem so shranjeni;**
- (b) pridobijo kopije ali izpiske iz takšnih evidenc, podatkov, postopkov in drugega gradiva;**
- (c) pozovejo in zaprosijo katero koli osebo iz člena 54b(1) ali njene zastopnike ali osebje, da poda ustno ali pisno obrazložitev dejstev ali dokumentov, povezanih s predmetom in namenom preiskave, ter zabeležijo odgovore;**
- (d) opravijo razgovor s katero koli drugo fizično ali pravno osebo, ki pristane na razgovor, za namen zbiranja informacij v zvezi s predmetom preiskave;**
- (e) zahtevajo zapise o telefonskem in podatkovnem prometu.**

2. *Uradniki in druge osebe, ki jih organ ESMA pooblasti za opravljanje preiskav iz odstavka 1, svoja pooblastila izvajajo ob predložitvi pisnega pooblastila, ki podrobno določa predmet in namen preiskave. V pisnem pooblastilu so navedene tudi periodične denarne kazni, določene v členu 56, če se zahtevane evidence, podatki, postopki ali morebitno drugo gradivo, ali odgovori na vprašanja, zastavljena osebam iz člena 54b(1), ne predložijo ali so nepopolni, ter denarne kazni, določene v členu 55 v povezavi s točko (b) oddelka IV Priloge I, če so odgovori na vprašanja, zastavljena osebam iz člena 54b(1), napačni ali zavajajoči.*

3. *Osebe iz člena 54b(1) morajo privoliti v preiskave, ki jih s sklepom odredi organ ESMA. V sklepu morajo biti navedeni predmet in namen preiskave, periodične denarne kazni, določene v členu 56, pravna sredstva, ki so na voljo na podlagi Uredbe (EU) št. 1095/2010, ter pravica, da sklep pregleda Sodišče Evropske unije.*

4. Organ ESMA pravočasno pred preiskavo o njej in o identiteti pooblaščenih oseb obvesti pristojni organ države članice, v kateri se bo preiskava opravila. Uradniki zadevnega pristojnega organa tem pooblaščenim osebam na zahtevo organa ESMA pomagajo pri izvajanju njihovih dolžnosti. Ti uradniki se lahko preiskavi tudi udeležijo, če za to zaprosijo.

5. Če je za pridobitev zapisov o telefonskem in podatkovnem prometu iz točke (e) odstavka 1 po nacionalnih pravilih potrebno pooblastilo sodišča, se za takšno pooblastilo zaprosi. Tako dovoljenje se lahko uporabi tudi kot varnostni ukrep.

6. Če se zaprosi za pooblastilo iz odstavka 5, nacionalno sodišče preveri, ali je sklep organa ESMA pristen in da predvideni prisilni ukrepi niso niti samovoljni niti pretirani glede na predmet pregleda. Pri preverjanju sorazmernosti prisilnih ukrepov lahko nacionalno sodišče zaprosi organ ESMA za podrobna pojasnila, zlasti glede razlogov, ki jih ima za sum o kršitvi te uredbe, pa tudi glede resnosti domnevne kršitve in narave vpletenosti osebe, za katero veljajo prisilni ukrepi. Nacionalno sodišče pa ne sme presoјati o tem, ali je bila preiskava potrebna, ali zahtevati informacij iz spisa organa ESMA. Zakonitost sklepa organa ESMA lahko preuči le Sodišče Evropske unije v skladu s postopkom, določenim v Uredbi (EU) št. 1095/2010.

Člen 54d

Inšpekcijski pregledi na kraju samem

- 1. Organ ESMA lahko za opravljanje svojih dolžnosti v skladu s to uredbo izvaja vse potrebne inšpekcijske preglede na kraju samem v vseh poslovnih prostorih in na vseh zemljiščih pravnih oseb iz člena 54b(1). Zaradi pravilne izvedbe in učinkovitosti inšpekcijskih pregledov lahko organ ESMA tak pregled izvede na kraju samem brez predhodne najave.***

- 2. Uradniki in druge osebe, ki jih organ ESMA pooblasti za izvajanje inšpekcijskih pregledov na kraju samem, lahko vstopijo v vse poslovne prostore in na vsa zemljišča pravnih oseb, na katere se nanaša sklep o preiskavi, ki ga je sprejel organ ESMA, in imajo vsa pooblastila, navedena v členu 54c(1). Imajo tudi pooblastilo, da zapečatijo vse poslovne prostore ter poslovne knjige in evidenco za obdobje in v obsegu, potrebnem za izvedbo inšpekcijskega pregleda.***

3. *Uradniki in druge osebe, ki jih organ ESMA pooblasti za izvajanje inšpekcijskih pregledov na kraju samem, izvajajo svoja pooblastila ob predložitvi pisnega pooblastila, ki podrobno določa predmet in namen pregleda ter periodične denarne kazni, določene s členom 56, če zadevna oseba ne privoli v inšpekcijski pregled. Organ ESMA o inšpekcijskem pregledu pravočasno obvesti pristojni organ države članice, v kateri se bo pregled izvajal.*

4. *Osebe iz člena 54b(1) morajo privoliti v inšpekcijske preglede na kraju samem, ki jih s sklepom odredi organ ESMA. V sklepu morajo biti navedeni predmet in namen inšpekcijskega pregleda, datum njegovega začetka, periodične denarne kazni, določene v členu 56, pravna sredstva, ki so na voljo na podlagi Uredbe (EU) št. 1095/2010, ter pravica, da sklep pregleda Sodišče Evropske unije. Organ ESMA ta sklep sprejme po posvetu s pristojnim organom države članice, v kateri se bo inšpekcijski pregled izvajal.*

5. *Uradniki pristojnega organa države članice, v kateri se izvaja inšpekcijski pregled, pa tudi uradniki, ki jih pristojni organ pooblasti ali imenuje na zahtevo organa ESMA, aktivno pomagajo uradnikom in drugim osebam, ki jih je pooblastil organ ESMA. V ta namen imajo pooblastila, določena v odstavku 2. Uradniki pristojnega organa zadevne države članice se lahko inšpekcijskih pregledov na kraju samem tudi udeležijo, če za to zaprosijo.*

6. *Organ ESMA lahko od pristojnih organov tudi zahteva, da v njegovem imenu izvedejo določene preiskave in inšpekcijske preglede na kraju samem, kot je določeno v tem členu in v členu 54c(1). V ta namen imajo pristojni organi enaka pooblastila kakor organ ESMA, kot je določeno v tem členu in v členu 54c(1).*

7. Če uradniki in druge spremljevalne osebe, ki jih pooblasti organ ESMA, ugotovijo, da oseba nasprotuje inšpekcijskemu pregledu, ki je bil odrejen v skladu s tem členom, jim pristojni organ zadevne države članice ponudi ustrezno pomoč in, če je to potrebno, zagotovi tudi podporo policije ali drugega ustreznega izvršilnega organa, da jim omogoči izvedbo inšpekcijskega pregleda na kraju samem.

8. Če je za inšpekcijski pregled na kraju samem iz odstavka 1 ali za pomoč iz odstavka 7 po nacionalnih predpisih potrebno pooblastilo sodišča, se za takšno pooblastilo zaprosi. Tako pooblastilo se lahko uporabi tudi kot varnostni ukrep.

9. Če se zaprosi za pooblastilo iz odstavka 8, nacionalno sodišče preveri, ali je sklep organa ESMA pristen in da predvideni prisilni ukrepi niso niti samovoljni niti pretirani glede na predmet pregleda. Nacionalno sodišče lahko pri preverjanju sorazmernosti prisilnih ukrepov zaprosi organ ESMA za podrobna pojasnila. Takšna zahteva po podrobnih pojasnilih se lahko nanaša zlasti na razloge, zaradi katerih organ ESMA sumi, da gre za kršitev te uredbe, pa tudi na resnost domnevne kršitve in naravo vpletenosti osebe, za katero veljajo prisilni ukrepi. Vendar nacionalno sodišče ne more preverjati potrebe po inšpekcijskem pregledu niti ne sme zahtevati, da se mu zagotovijo informacije, ki so v spisu organa ESMA. Zakonitost sklepa organa ESMA lahko preuči le Sodišče Evropske unije v skladu s postopkom, določenim v Uredbi (EU) št. 1095/2010.

Člen 54e

Postopkovna pravila za sprejemanje nadzornih ukrepov in nalaganje denarnih kazni

1. Če organ ESMA pri opravljanju svojih nalog v skladu s to uredbo ugotovi, da obstajajo resni znaki o možnih dejanjih, ki bi lahko veljala za eno ali več kršitev iz Priloge I, v okviru organa imenuje neodvisnega preiskovalnega uradnika, da razišče zadevo. Imenovani uradnik ne sodeluje oziroma ni sodeloval pri neposrednem ali posrednem nadzoru ali postopku registracije zadevnega repozitorija sklenjenih poslov ter svoje naloge opravlja neodvisno od organa ESMA.

2. Preiskovalni uradnik razišče domnevne kršitve ob upoštevanju pripomb preiskovanih oseb in ves spis s svojimi ugotovitvami predloži organu ESMA.

Pri opravljanju svojih nalog lahko uveljavlja pristojnost za vložitev zahteve za informacije v skladu s členom 54b ter za izvajanje preiskav in inšpekcijskih pregledov v skladu s členom 54c in členom 54d. Preiskovalni uradnik pri izvajanju teh pristojnosti ravna v skladu s tem členom.

Pri opravljanju svojih nalog ima dostop do vseh dokumentov in informacij, ki jih je organ ESMA zbral pri nadzornih dejavnostih.

3. Potem ko preiskovalni uradnik zaključi preiskavo in preden spis z ugotovitvami predloži organu ESMA, preiskovanim osebam omogoči zaslišanje v zvezi s preiskovanimi zadevami. Svoje ugotovitve utemelji le z dejstvi, glede katerih so zadevne osebe imele priložnost dati pojasnila.

V preiskavi iz tega člena se v celoti upošteva pravica zadevnih oseb do obrambe.

4. Ko preiskovalni uradnik spis s svojimi ugotovitvami predloži organu ESMA, o tem obvesti preiskovane osebe. Tem je zagotovljena pravica do vpogleda v spis, pri čemer se upošteva pravni interes drugih oseb glede varstva njihovih poslovnih skrivnosti. Pravica do vpogleda v spis ne zajema zaupnih informacij, ki se nanašajo na tretje osebe.

5. *Organ ESMA na podlagi spisa z ugotovitvami preiskovalnega uradnika in potem ko v skladu s členoma 57(1) in (2) zasliši preiskovane osebe, če tako zahtevajo, odloči, ali so te osebe storile eno ali več kršitev s seznama v Prilogi I, in v tem primeru sprejme nadzorni ukrep v skladu s členom 60a ter naloži denarno kazen v skladu s členom 55.*

6. *Preiskovalni uradnik ne sodeluje pri razpravah organa ESMA niti na noben drug način ne posega v njegov postopek odločanja.*

7. *Komisija sprejme nadaljnja postopkovna pravila v zvezi z izvajanjem pooblastil za nalaganje denarnih kazni ali periodičnih denarnih kazni, vključno z določbami glede pravice do obrambe, začasnimi določbami in pobiranjem denarnih kazni ali periodičnih denarnih kazni, sprejme pa tudi podrobna pravila glede rokov zastaranja za nalaganje in izvrševanje kazni.*

Pravila iz prvega pododstavka se sprejmejo z delegiranimi akti v skladu s členom 67a.

8 Če organ ESMA pri opravljanju svojih nalog v skladu s to uredbo ugotovi, da obstajajo resni znaki o možnih dejanjih, ki bi lahko veljala za kazniva dejanja, zadeve za kazenski pregon predloži pristojnim nacionalnim organom. Organ ESMA poleg tega ne izreče denarnih kazni ali periodičnih denarnih kazni, kadar je predhodna oprostilna sodba ali obsodba, izhajajoča iz istega dejanja ali dejanj, ki so v bistvu ista, že postala pravnomočna kot rezultat kazenskega postopka po nacionalnem pravu.

Člen 55

Denarne kazni

1. Če organ ESMA v skladu s členom 54e(5) ugotovi, da je repozitorij sklenjenih poslov namerno ali iz malomarnosti zakrivil eno od kršitev s seznama v Prilogi I, sprejme sklep o naložitvi denarne kazni skladno z odstavkom 2.

Vsaka kršitev repozitorija sklenjenih poslov se obravnava kot namerna v primeru, da organ ESMA odkrije objektivne elemente, ki dokazujejo, da je repozitorij sklenjenih poslov ali njegovo višje vodstvo namerno storil kršitev.

2. *Osnovni zneski denarnih kazni iz odstavka 1 so vključeni v naslednje omejitve:*
 - (a) *za kršitve iz točke (a) oddelka I Priloge I in točk (c) do (g) in (i) oddelka II Priloge I ter iz točk (a) in (b) oddelka III Priloge I znašajo denarne kazni najmanj 10 000 EUR in največ 20 000 EUR;*
 - (b) *za kršitve iz točk (c) do (i) oddelka I Priloge I ter točk (a), (b) in (h) oddelka II Priloge I znašajo denarne kazni najmanj 5 000 EUR in največ 10 000 EUR.*

Organ ESMA pri odločanju o nižji, srednji ali višji vrednosti osnovnega zneska denarnih kazni, določenih v prvem pododstavku, upošteva letni promet predhodnega poslovnega leta zadevnega repozitorija sklenjenih poslov. Nižja vrednost osnovnega zneska velja za repozitorije sklenjenih poslov z letnim prometom pod 1 milijonom EUR, srednja vrednost za tiste z letnim prometom med 1 in 5 milijoni EUR, višja vrednost pa za tiste z letnim prometom nad 5 milijoni EUR.

3. *Osnovni zneski iz odstavka 2 se po potrebi prilagodijo, pri čemer se upoštevajo oteževalne ali olajševalne okoliščine v skladu z zadevnimi koeficienti prilagoditve iz Priloge II.*

Za osnovni znesek se uporabi vsak zadevni oteževalni koeficient posebej. Če velja več kot en oteževalni koeficient, se razlika med osnovnim zneskom in zneskom po uporabi vsakega posameznega oteževalnega koeficienta doda osnovnemu znesku.

Za osnovni znesek se uporabi vsak zadevni oteževalni koeficient posebej. Če velja več kot en olajševalni koeficient, se razlika med osnovnim zneskom in zneskom po uporabi vsakega posameznega olajševalnega koeficienta odšteje od osnovnega zneska.

4. *Ne glede na odstavka 2 in 3 znesek denarne kazni ne sme presegati 20 % letnega prometa zadevnega repozitorija sklenjenih poslov v predhodnem poslovnem letu; če pa je ta imel neposredne ali posredne finančne koristi zaradi kršitve, je znesek denarne kazni najmanj enak tem koristim.*

Če dejanje ali opustitev dejanja repozitorija sklenjenih poslov pomeni več kršitev s seznama v Prilogi I, se uporabi samo višja denarna kazen za eno od teh kršitev, izračunana v skladu z odstavkoma 2 in 3.

Člen 56

Periodične denarne kazni

1. *Organ ESMA* s sklepom naloži periodične denarne kazni ■ z namenom:

- (a) da repozitorij sklenjenih poslov odpravi kršitve na podlagi sklepa, sprejetega v skladu s členom 60a(1)(b);
 - (b) *da oseba iz člena 54b(1) predloži popolne evidence, ki se zahtevajo s sklepom v skladu s členom 54b;*
 - (c) *da oseba iz člena 54b(1) privoli v preiskavo in zlasti predloži popolne evidence, podatke, postopke ali drugo potrebno gradivo ter dopolni in popravi druge informacije, predložene v okviru preiskave, sprožene s sklepom v skladu s členom 54c;*
 - (d) *da oseba iz člena 54b(1) privoli v inšpekcijski pregled na kraju samem, odrejen s sklepom v skladu s členom 54d.*
2. *Periodična denarna kazen mora biti učinkovita in sorazmerna.* Periodična denarna kazen se naloži za vsak dan zamude. ■

2a. Ne glede na odstavek 2 mora znesek periodičnih denarnih kazni ustrezati 3 % povprečnega dnevnega prometa v preteklem poslovnem letu, za fizične osebe pa 2 % povprečnega dnevnega dohodka v preteklem koledarskem letu. Zneski se izračunajo od datuma, določenega v sklepu, s katerim se naloži periodična denarna kazen.

2b. Periodična denarna kazen se naloži za obdobje največ šestih mesecev po uradnem obvestilu o odločitvi organa ESMA. Po preteku tega obdobja organ ESMA ukrep pregleda.

Člen 57

Zaslišanje zadevnih oseb

1. Pred sprejetjem *vsakega* sklepa o naložitvi denarne kazni ali periodične denarne kazni iz členov 55 in 56 da *organ ESMA* osebam, *ki so v postopku*, možnost obrazložitve *njegovih ugotovitev*. Sklepi *organa ESMA* temeljijo samo na *ugotovitvah*, na katere so osebe, *ki so v postopku*, imele priložnost podati pripombe.

2. Pravica oseb *v postopku* do obrambe se v postopkih v celoti spoštuje. Zagotovljena jim je pravica do vpogleda v spis *organa ESMA*, ob upoštevanju pravnega interesa drugih oseb za varstvo poslovnih skrivnosti. Pravica dostopa do spisa ne velja za zaupne informacije ali notranje dokumente *organa ESMA*.

Člen 58

Razkritje, narava, izvršitev in dodelitev denarnih kazni in periodičnih denarnih kazni

1. *Organ ESMA* javnosti razkrije vse denarne kazni in periodične denarne kazni, ki jih je *naložil* v skladu s *členoma 55 in 56, razen če bi takšno razkritje javnosti resno ogrozilo finančne trge ali povzročilo nesorazmerno škodo vpletenim stranem. Tako razkritje ne zajema osebnih podatkov v smislu Uredbe (ES) št. 45/2001 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 18. decembra 2000 o varstvu posameznikov pri obdelavi osebnih podatkov v institucijah in organih Skupnosti in o prostem pretoku takih podatkov*¹.

¹ *UL L 8, 12.1.2001, str. 1.*

2. Denarne kazni in periodične denarne kazni, naložene v skladu s členoma 55 in 56, so upravne narave.

2a. Če organ ESMA odloči, da ne bo naložil denarnih kazni ali periodičnih denarnih kazni, o tem ustrezno obvesti Evropski parlament, Svet, Komisijo in pristojne organe zadevnih držav članic ter navede razloge za svojo odločitev.

2b. Denarne kazni in periodične denarne kazni, naložene v skladu s členoma 55 in 56, so izvršljive.

Izvršitev urejajo pravila civilnega postopka, ki veljajo v državi, na ozemlju katere se opravi izvršitev. Organ, ki ga v ta namen določi vlada vsake od držav članic ter o tem obvesti organ ESMA in Sodišče Evropske unije, sklepu priloži potrdilo o njegovi izvršljivosti, pri čemer ni potrebna nobena druga formalnost razen overovitve verodostojnosti sklepa.

Ko so te formalnosti na zahtevo zadevne stranke izpolnjene, lahko ta zadevo preda neposredno pristojnemu organu in predlaga začetek izvršilnega postopka v skladu z nacionalno zakonodajo.

Izvršitev se lahko odloži le z odločbo Sodišča Evropske unije. Vendar pa o pritožbah glede nepravilnosti izvršitve odločajo sodišča zadevne države članice.

2c. Zneski denarnih kazni in periodičnih denarnih kazni se dodelijo splošnemu proračunu Evropske unije.

Člen 59

Preverjanje, ki ga opravi Sodišče *Evropske unije*

Sodišče *Evropske unije* ima neomejeno pristojnost za pregled sklepov, s katerimi je *organ ESMA* naložil globo ali periodično denarno kazen. Naloženo globo ali periodično denarno kazen lahko razveljavi, zniža ali zviša.

Člen 59a

Spremembe priloge

Komisija ima zaradi upoštevanja dogodkov na finančnih trgih pristojnost za sprejetje delegiranih aktov v skladu s členom 67a o ukrepih za spremembo Priloge II.

Člen 60
Razveljavitev registracije

1. Organ ESMA *brez poseganja v člen 60b* razveljavi registracijo repozitorija sklenjenih poslov v vseh naslednjih okoliščinah:

- (a) če se ■ izrecno odreče registraciji ali če v zadnjih šestih mesecih ni opravil nobene storitve;
- (b) če je ■ pridobil registracijo z navajanjem lažnih podatkov ali na kakršen koli drug nezakonit način;
- (c) če ■ ne izpolnjuje več pogojev, pod katerimi je bil registriran.

■

1a. Organ ESMA o sklepu o razveljavitvi registracije repozitorija sklenjenih poslov nemudoma uradno obvesti pristojni organ iz člena 52a(1).

2. Če pristojni organ v državi članici, v kateri repozitorij ■ izvaja storitve in dejavnosti, meni, da je izpolnjen eden od pogojev iz odstavka 1, lahko od organa ESMA zahteva, da preveri, ali so pogoji za razveljavitev registracije *zadevnega repozitorija* izpolnjeni. Če se organ ESMA odloči, da ne bo razveljavil registracije zadevnega repozitorija sklenjenih poslov, mora odločitev v celoti utemeljiti.

2a. Pristojni organ iz odstavka 2 je organ iz člena 18.

Člen 60a

Pristojbine za nadzor

- 1. Organ ESMA repozitorijem sklenjenih poslov zaračuna pristojbine v skladu s to uredbo in v skladu z delegiranimi akti, sprejetimi v skladu z odstavkom 3. Te pristojbine v celoti pokrivajo stroške organa ESMA v zvezi z registracijo in nadzorom repozitorijev sklenjenih poslov ter povračilom vseh stroškov, ki bi jih lahko imeli pristojni organi pri izvajanju svojega dela v skladu s to uredbo, zlasti zaradi prenosa nalog v skladu s členom 61a.*
- 2. Znesek pristojbine, ki se zaračuna repozitoriju sklenjenih poslov, pokriva vse upravne stroške organa ESMA zaradi dejavnosti v zvezi z registracijo in nadzorom ter je sorazmeren s prometom zadevnega repozitorija sklenjenih poslov.*
- 3. Komisija sprejme delegirani akt v skladu s členom 67a, da natančneje opredeli vrsto pristojbin, zadeve, za katere jih je treba plačati, njihovo višino in način njihovega plačila.*

Člen 60b

Nadzorni ukrepi organa ESMA

1. Če organ ESMA v skladu s členom 54e(5) ugotovi, da je repozitorij sklenjenih poslov storil eno od kršitev s seznama v Prilogi I, sprejme enega ali več od naslednjih sklepov:

- (a) zahteva, da repozitorij odpravi kršitev;**
- (b) naloži denarno kazen v skladu s členom 55;**
- (c) izda javna obvestila;**
- (d) kot zadnjo možnost razveljavi registracijo repozitorija sklenjenih poslov.**

2. Pri sprejemanju sklepov iz odstavka 1 organ ESMA upošteva naravo in resnost kršitve, pri čemer se ravna po naslednjih merilih:

- (a) trajanje in pogostnost kršitve;**

- (b) ali je kršitev razkrila resne ali sistemske slabosti v postopkih podjetja ali v njegovih sistemih za upravljanje ali v notranjem nadzoru;*
- (c) ali je bil zaradi kršitve povzročen ali omogočen finančni kriminal oziroma ali je kršitev kako drugače prispevala k nastanku finančnega kriminala;*
- (d) ali je bila kršitev namerna ali je do nje prišlo iz malomarnosti.*

3. Organ ESMA o vsakem sklepu, sprejetem v skladu z odstavkom 1, nemudoma uradno obvesti zadevni repozitorij sklenjenih poslov, to pa sporoči pristojnim organom držav članic in Komisiji. Vse sklepe javno objavi na svojem spletnem mestu v desetih delovnih dneh od datuma sprejetja.

Pri objavi svojega sklepa iz prvega pododstavka organ ESMA objavi tudi pravico zadevnega repozitorija sklenjenih poslov, da se pritoži na sklep, in po potrebi dejstvo, da je bila taka pritožba vložena, pri tem pa navede, da pritožba nima odločilnega učinka in da lahko odbor za pritožbe odloži izvajanje spornega sklepa v skladu s členom 60(3) Uredbe (EU) št.1095/2010.

I

Člen 61a

Prenos nalog organa ESMA na pristojne organe

1. Organ ESMA lahko določene nadzorne naloge prenese na pristojni organ države članice v skladu s smernicami, ki jih izda na podlagi člena 16 Uredbe EU št. 1095/2010, kadar je to potrebno za pravilno opravljanje nadzorne naloge. Take posebne nadzorne naloge lahko vključujejo zlasti pooblastilo za izvrševanje zahtev po informacijah v skladu s členom 54b ter za izvajanje preiskav in inšpekcijskih pregledov na kraju samem v skladu s členom 54c in členom 54d(6).

2. Organ ESMA se pred prenosom naloge posvetuje z zadevnim pristojnim organom. Taka posvetovanja zlasti zadevajo:

- (a) obseg naloge, ki bo prenesena;**
- (b) časovni okvir za opravljanje te naloge; in**
- (c) prenos potrebnih informacij s strani organa ESMA in organu ESMA.**

3. *Organ ESMA v skladu z uredbo o pristojbinah, ki jo je na podlagi člena 67a(2) sprejela Komisija, pristojnemu organu povrne stroške, ki nastanejo zaradi izvajanja prenesenih nalog.*

4. *Organ ESMA v ustreznih časovnih presledkih pregleda sklep iz odstavka 1. Prenos se lahko kadar koli prekliče.*

Prenos nalog ne vpliva na odgovornost organa ESMA ter ne omejuje njegove zmožnosti za izvajanje in nadziranje prenesene dejavnosti. Nadzorna odgovornost iz te uredbe, vključno z odločitvijo o registraciji, končno oceno in nadaljnjimi sklepi v zvezi s kršitvami, se ne prenese.

Poglavje 2

Odnosi s tretjimi državami

Člen 62

Enakovrednost in mednarodni sporazumi

1. *Komisija lahko sprejme izvedbeni akt, s katerim določi, da mora pravna in nadzorna ureditev v tretji državi zagotavljati, da:*

- (a) repozitoriji sklenjenih poslov, ki jim je bilo v tej tretji državi izdano dovoljenje, izpolnjujejo pravno zavezujoče zahteve, ki so enake zahtevam iz te uredbe;*
- (b) sta v tej tretji državi vzpostavljena stalen učinkovit nadzor in izvrševanje repozitorijev sklenjenih poslov; in*
- (c) obstajajo jamstva glede varovanja poklicne skrivnosti – vključno z varovanjem poslovnih skrivnosti, ki jih organi delijo s tretjimi stranmi –, ki so najmanj enakovredna tistim iz te uredbe.*

Ti izvedbeni akti se sprejmejo v skladu s postopkom pregleda iz člena 69.

2. Kjer je to primerno in v vsakem primeru po sprejetju izvedbenega akta v skladu z odstavkom 1, Komisija Svetu predloži priporočila za pogajanja o mednarodnih sporazumih z zadevnimi tretjimi državami glede medsebojnega dostopa do informacij o pogodbah o izvedenih finančnih instrumentih ter izmenjave teh informacij, shranjenih v repozitorijih sklenjenih poslov s sedežem v tej tretji državi, in sicer na način, ki zagotavlja, da imajo organi Unije, vključno z organom ESMA, neposreden in stalen dostop do vseh informacij, potrebnih za opravljanje njihovih dolžnosti.

3. *Organ ESMA po sklenitvi sporazumov iz odstavka 2 in v skladu z njimi sklene dogovore o sodelovanju s pristojnimi organi iz zadevnih tretjih držav. Ti dogovori določajo vsaj:*

- (a) mehanizem za izmenjavo informacij med organom ESMA in katerim koli drugim organom Unije, ki izvaja naloge v skladu s to uredbo, na eni strani, ter zadevnimi pristojnimi organi teh tretjih držav na drugi strani; in*
- (b) postopke v zvezi s usklajevanjem nadzornih dejavnosti.*

4. *Za posredovanje osebnih podatkov tretji državi organ ESMA uporablja Uredbo (ES) št. 45/2001.*

Člen 63a Dogovori o sodelovanju

Pristojni organi tretjih držav, ki na območju svoje pristojnosti nimajo repozitorijev sklenjenih poslov s sedežem na tem območju, lahko vzpostavijo stike z organom ESMA, zato da sklenejo dogovore o sodelovanju glede dostopa do informacij o pogodbah o izvedenih finančnih instrumentih, shranjenih v repozitorijih sklenjenih poslov Unije.

Organ ESMA lahko s temi pristojnimi organi sklene dogovore o sodelovanju glede dostopa do informacij o pogodbah o izvedenih finančnih instrumentih, shranjenih v repozitorijih sklenjenih poslov EU, da bodo ti organi izpolnili svoje odgovornosti in naloge, če so vzpostavljena jamstva glede varovanja poklicne skrivnosti, vključno z varovanjem poslovnih skrivnosti, ki jih organi delijo s tretjimi stranmi.

Člen 63

Priznanje repozitorijev sklenjenih poslov

1. *Repozitorij sklenjenih poslov s sedežem v tretji državi lahko svoje storitve in dejavnosti za subjekte s sedežem v Uniji za namene člena 6 izvaja le, če ga je priznal organ ESMA v skladu z odstavkom 2.*

2. *Repozitorij sklenjenih poslov iz odstavka 1 organu ESMA predloži vlogo za priznanje skupaj z vsemi potrebnimi informacijami, med katerimi so vsaj informacije, potrebne za to, da se preveri, ali ima repozitorij sklenjenih poslov dovoljenje in ali je predmet učinkovitega nadzora v tretji državi, ki:*

- (a) jo je Komisija z izvedbenim aktom iz člena 62(1) priznala kot državo z enakovrednim in izvršljivim regulativnim in nadzornim okvirom;*
- (b) je v skladu s členom 62(2) sklenila mednarodni sporazum z Unijo; in*
- (c) je sklenila dogovore o sodelovanju iz člena 62(3), s katerimi je zagotovila, da imajo organi Unije, vključno z organom ESMA, neposreden in stalen dostop do vseh potrebnih informacij.*

Organ ESMA v 30 delovnih dneh od prejema vloge oceni, ali je vloga popolna. Če vloga ni popolna, organ ESMA določi rok, do katerega mora zadevni repozitorij sklenjenih poslov predložiti dodatne informacije.

Organ ESMA v 180 dneh po predložitvi popolne vloge pisno obvesti zadevni repozitorij, ali je bilo priznanje odobreno ali zavrnjeno, pri čemer to izčrpno obrazloži.

Organ ESMA na svojem spletnem mestu objavi seznam repozitorijev sklenjenih poslov, priznanih v skladu s to uredbo.

Naslov VII
Zahteve za repozitorije sklenjenih poslov

Člen 64
Splošne zahteve

1. Repozitorij sklenjenih poslov ima zanesljive ureditve upravljanja, ki vključujejo jasno organizacijsko strukturo z natančno opredeljenimi, preglednimi in doslednimi odgovornostmi in ustreznimi mehanizmi notranjega nadzora, vključno z zanesljivimi upravnimi in računovodskimi postopki, ki preprečujejo *vsako* razkritje zaupnih informacij.

1a. Repozitorij sklenjenih poslov vzdržuje in izvaja učinkovite pisne organizacijske in upravne dogovore, s katerimi opredeli in upravlja vsa morebitna navzkrižja interesov v zvezi z njegovimi vodji, zaposlenimi ali katero koli osebo, ki je z njimi povezana posredno ali neposredno prek obvladovanja ali tesnih povezav.

2. Repozitorij sklenjenih poslov vzpostavi ustrezne politike in postopke, ki bodo dovolj učinkoviti za zagotovitev svoje skladnosti z vsemi določbami te uredbe ter njihovega izpolnjevanja s strani vodij in zaposlenih.

3. Repozitorij sklenjenih poslov vzdržuje in uporablja ustrezno organizacijsko strukturo za zagotovitev svojega neprekinjenega in pravilnega delovanja pri opravljanju svojih storitev in dejavnosti. V ta namen uporabi ustrezne in sorazmerne sisteme, vire in postopke.

3a. Repozitorij sklenjenih poslov, ki ponuja pomožne storitve, kot so storitve potrjevanja poslov, usklajevanja sklenjenih poslov, upravljanja kreditnih dogodkov in usklajevanja ali stiskanja portfelja, zagotovi, da so te pomožne storitve operativno ločene od njegove naloge, da centralno zbira in vzdržuje evidence o izvedenih finančnih instrumentih.

4. Višje vodstvo in člani upravnega odbora repozitorija sklenjenih poslov morajo imeti zadosten ugled in izkušnje, da lahko zagotovijo zanesljivo in preudarno upravljanje repozitorija.

5. Repozitorij sklenjenih poslov ima objektivne, nediskriminacijske in javno objavljene zahteve za dostop *podjetij, za katere velja obveznost poročanja iz člena 6. Repozitorij sklenjenih poslov ponudnikom storitev zagotovi nediskriminacijski dostop do informacij, ki jih hrani, če s tem soglašajo zadevne nasprotne stranke.* Merila, ki omejujejo dostop, so dovoljena le, če je njihov namen nadzorovati tveganje za podatke, ki jih vsebuje repozitorij sklenjenih poslov.

6. Repozitorij sklenjenih poslov javno objavi cene in pristojbine, povezane s storitvami, ki jih ponuja *v skladu s to uredbo.* Cene in pristojbine se objavijo za vsako posamezno storitev in funkcijo posebej, vključno s popusti in rabati ter pogoji za upravičenost do teh znižanj. Repozitorij omogoča poročevalcem ločen dostop do specifičnih storitev. Cene in pristojbine, ki jih repozitorij sklenjenih poslov zaračuna, so vezane na stroške.

Člen 65

Operativna zanesljivost

1. Repozitorij sklenjenih poslov ugotovi vire operativnega tveganja in jih zmanjša na najnižjo raven s pomočjo razvoja ustreznih sistemov, kontrol in postopkov. Taki sistemi morajo biti zanesljivi in varni ter imeti ustrezne zmogljivosti za obdelavo prejetih podatkov.

2. Repozitorij sklenjenih poslov vzpostavi, izvaja in vzdržuje ustrezno politiko neprekinjenega poslovanja in načrt za vnovično vzpostavitev delovanja, katerih cilj je zagotoviti ohranjanje funkcij, pravočasno obnovitev delovanja in izpolnitev obveznosti repozitorija sklenjenih poslov. Takšen načrt mora predvidevati vsaj vzpostavitev rezervnih zmogljivosti.

2a. Repozitorij sklenjenih poslov, ki mu je bila odvzeta registracija, zagotovi pravilno zamenjavo, vključno s prenosom podatkov in s preusmeritvijo toka poročanja v druge repozitorije sklenjenih poslov.

Člen 66

Varovanje in evidentiranje

1. Repozitorij sklenjenih poslov zagotovi zaupnost, celovitost in varstvo informacij, prejetih na podlagi **člena 6**.

1a. Repozitorij sklenjenih poslov lahko podatke, ki jih prejme v skladu s to uredbo, v komercialne namene uporablja le, če zadevne nasprotne stranke s tem soglašajo.

2. Repozitorij sklenjenih poslov takoj evidentira informacije, prejete v skladu s členom 6, in jih hrani vsaj deset let po prenehanju ustreznih pogodb. Za dokumentiranje sprememb shranjenih podatkov uporabi pravočasne in učinkovite postopke evidentiranja.

3. Repozitorij sklenjenih poslov izračuna pozicije po razredu izvedenih finančnih instrumentov in po poročevalcu na podlagi podrobnosti o pogodbah o izvedenih finančnih instrumentih, ki so mu sporočene v skladu s členom 6.

4. Repozitorij sklenjenih poslov pogodbenim strankam *pravočasno* dovoli dostop do podatkov o tej pogodbi in njihovo popravljanje.

5. Repozitorij sklenjenih poslov sprejme vse potrebne ukrepe za preprečitev zlorabe informacij v svojih sistemih ■ .

Zaupnih informacij, evidentiranih v enem repozitoriju sklenjenih poslov, nobena druga fizična ali pravna oseba, ki je nadrejeno ali podrejeno podjetje repozitorija sklenjenih poslov, ne uporablja v komercialne namene.

Člen 67

Preglednost in razpoložljivost podatkov

1. Repozitorij sklenjenih poslov *v rednih presledkih in na lahko dostopen način* objavi skupne pozicije po razredu izvedenih finančnih instrumentov.

Repozitoriji sklenjenih poslov zagotovijo, da imajo subjekti iz odstavka 2 neposreden dostop do podrobnosti o pogodbah o izvedenih finančnih instrumentih.

1a. Repozitorij sklenjenih poslov zbira in vzdržuje podatke ter zagotovi, da imajo subjekti iz odstavka 2 neposreden in takojšen dostop do podrobnosti iz pogodb o izvedenih finančnih instrumentih, ki jih potrebujejo za izpolnitev svojih odgovornosti in nalog.

2. Repozitorij sklenjenih poslov da na voljo potrebne informacije naslednjim subjektom, *da jim omogoči izpolnjevanje njihovih odgovornosti in nalog:*

(a) organu ESMA;

(aa) Evropskemu odboru za sistemska tveganja (ESRB);

I

(c) pristojnemu organu, ki nadzoruje dostop centralnih nasprotnih strank (CCP) do repozitorija sklenjenih poslov;

(ca) pristojnemu organu, ki nadzira mesta trgovanja iz pogodb, ki so mu bile sporočene;

- (d) zadevnim *članicam* ESCB;
- (da) *zadevnim organom tretje države, ki je z Unijo sklenila mednarodni sporazum, kot je navedeno v členu 62;*
- (db) *nadzornim organom, ki so bili imenovani v skladu s členom 4 Direktive 2004/25/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 21. aprila 2004 o ponudbah za prevzem¹;*
- (dc) *zadevnim organom Unije za vrednostne papirje in trge;*
- (dd) *zadevnim organom tretje države, ki so z organom ESMA sklenili dogovor o sodelovanju, kot je navedeno v členu 63a;*
- (de) *Agenciji za sodelovanje energetske regulatorjev.*

3. Organ ESMA deli informacije, potrebne za opravljanje nalog, z drugimi ustreznimi organi *Unije*.

¹ *UL L 142, 30.4.2004, str. 12.*

4. *Da se zagotovi dosledno izvajanje tega člena, organ ESMA po posvetovanju s članicami ESCB oblikuje osnutek regulativnih tehničnih standardov, ki določajo pogostost in podrobnosti o informacijah iz odstavkov 1 in 2, pa tudi operativne standarde, potrebne za združitev in primerjavo podatkov med repozitoriji ter po potrebi za zagotovitev dostopa do teh informacij organom iz odstavka 2. Namen osnutka regulativnih tehničnih standardov je zagotoviti, da iz informacij, objavljenih v skladu z odstavkom 1, ni mogoče prepoznati stranke nobene pogodbe.*

Organ ESMA Komisiji najpozneje do 30. junija 2012 predloži te osnutke **teh** regulativnih tehničnih standardov.

Komisija je pooblaščen za sprejetje regulativnih tehničnih standardov iz prvega pododstavka v skladu s členi 10 do 14 Uredbe (EU) št. 1095/2010.

Člen 67a
Izvajanje pooblastila

1. *Pooblastila za sprejemanje delegiranih aktov se na Komisijo prenesejo pod pogoji iz tega člena.*
2. *Pooblastila iz člena 1(4b), člena 54e(7), člena 59a, člena 60a(3) in člena 68(1a) se prenesejo na Komisijo za nedoločen čas.*
3. *Pred sprejetjem delegiranega akta si Komisija prizadeva za posvetovanje z organom ESMA.*
4. *Evropski parlament ali Svet lahko kadar koli prekliče prenos pooblastil iz člena 1(4b), člena 54e(7), člena 59a, člena 60a(3) in člena 68(1a). Z odločitvijo o preklicu preneha veljati v njej navedeno pooblastilo. Odločitev o preklicu začne veljati dan po objavi v Uradnem listu Evropske unije ali na poznejši datum, ki je naveden v njej. Odločitev ne vpliva na veljavnost že veljavnih delegiranih aktov.*

5. *Takoj ko Komisija sprejme delegirani akt, o tem sočasno uradno obvesti Evropski parlament in Svet.*

6. *Delegirani akt, sprejet v skladu s členom 1(4b), členom 54e(7), členom 59a, členom 60a(3) in členom 68(1a) , začne veljati samo, če niti Evropski parlament niti Svet ni izrazil nasprotovanja v obdobju treh mesecev od prejetja uradnega obvestila o njem ali če sta Evropski parlament in Svet pred pretekom tega obdobja obvestila Komisijo, da ne bosta nasprotovala. To obdobje se na pobudo Evropskega parlamenta ali Sveta podaljša za tri mesece.*

Naslov VIIa

Skupne določbe

Člen 67b

Poklicna skrivnost

1. Obveznost varovanja poklicne skrivnosti velja za vse osebe, ki delajo ali so delale za pristojne organe, določene v skladu s členom 18 in organe iz člena 67(2), organ ESMA ali revizorje in strokovnjake, ki delujejo po navodilih pristojnih organov ali organa ESMA. Ne glede na zadeve, za katere veljata kazenska ali davčna zakonodaja ali ta uredba, se nobena zaupna informacija, ki jo te osebe prejmejo pri opravljanju svojih dolžnosti, ne sme razkriti nobeni osebi ali organu, razen v obliki povzetka ali združeni obliki, tako da posameznih posameznih nasprotnih strank (CCP), repozitorijev sklenjenih poslov ali katerih koli drugih oseb ni mogoče prepoznati.

2. Če je bil proti CCP uveden stečajni postopek ali postopek prisilne likvidacije, se lahko v postopkih v civilnih ali trgovinskih zadevah razkrijejo zaupne informacije, ki ne zadevajo tretjih oseb, če je to potrebno za izvedbo postopka.

3. *Ne glede na zadeve, za katere veljata kazenska in davčna zakonodaja, lahko pristojni organi, organ ESMA in drugi organi ter fizične in pravne osebe razen pristojnih organov, ki prejmejo zaupne informacije v skladu s to uredbo, zaupne informacije uporabijo samo med opravljanjem svojih dolžnosti in za opravljanje svojih funkcij, v primeru pristojnih organov, v okviru področja uporabe te uredbe ali, v primeru drugih organov ali fizičnih in pravnih oseb, pa za namene, za katere so jim bile te informacije posredovane ali v okviru upravnega ali sodnega postopka, ki se izrecno nanaša na opravljanje njihovih funkcij, ali oboje. Če organ ESMA, pristojni organ ali drug organ ali oseba, ki te informacije sporoči, soglaša, jih lahko organ, ki jih prejme, uporabi v nekomercialne namene.*

4. *Za vse zaupne informacije, ki se prejmejo, izmenjajo ali posredujejo v skladu s to uredbo, veljajo pogoji o varovanju poslovne skrivnosti, določeni v odstavkih 1, 2 in 3. Ti pogoji pa ne preprečujejo organu ESMA, pristojnim organom ali zadevnim centralnim bankam, da bi izmenjevali zaupne informacije v skladu s to uredbo in drugo zakonodajo, ki se uporablja za investicijska podjetja, kreditne institucije, pokojninske sklade, družbe za upravljanje KNPVP, upravitelje alternativnih investicijskih skladov (UAIS), zavarovalne in pozavarovalne posrednike, zavarovalnice, regulirane trge ali upravljavce trga, ali drugače s privolitvijo pristojnega organa ali drugega organa ali telesa ali fizične ali pravne osebe, ki je te informacije sporočila.*

5. Odstavki 1, 2 in 3 pristojnim organom ne preprečujejo, da bi v skladu z nacionalnim pravom izmenjali ali predložili zaupne informacije, ki jih niso dobili od pristojnega organa druge države članice.

Člen 67c

Izmenjava informacij

1. Pristojni organi **■**, ESMA *in drugi ustrežni organi si nemudoma izmenjajo* informacije, potrebne za opravljanje *njihovih* dolžnosti **■**.

2. Pristojni organi, *ESMA, drugi ustrežni organi, organ* in druga telesa ali fizične in pravne osebe zaupne informacije, ki jih prejmejo med opravljanjem svojih dolžnosti v skladu s to uredbo, uporabijo samo pri opravljanju svojih dolžnosti.

■

4. Pristojni organi sporočijo informacije *zadevnim članicam* ESCB, če so te informacije pomembne za opravljanje njihovih dolžnosti.

Naslov VIII

Prehodne in končne določbe

Člen 68

Poročila in pregled

1. ***Komisija najpozneje do ...* pregleda in pripravi splošno poročilo o tej uredbi.***

Komisija navedeno poročilo predloži Evropskemu parlamentu in Svetu, skupaj z morebitnimi potrebnimi predlogi::

(a) v sodelovanju s članicami ESCB oceni potrebo po kakršnih koli ukrepih, s katerimi bi olajšali dostop CCP do likvidnostnih posojil centralnih bank;

* ***UL prosimo vstavite datum: tri leta po začetku veljavnosti te uredbe.***

- (b) v sodelovanju z organom ESMA in zadevnimi sektorskimi organi ■ oceni sistemski pomen transakcij nefinančnih podjetij z izvedenimi finančnimi instrumenti OTC, zlasti pa vpliv te uredbe na to, kako nefinančna podjetja uporabljajo izvedene finančne instrumente OTC;*
- (c) glede na izkušnje oceni delovanje nadzornega okvira za CCP, vključno z učinkovitostjo kolegijev nadzornih organov, njihovimi načini glasovanja iz člena 13(2) in predpisi organa ESMA, zlasti med postopkom izdaje dovoljenja za CCP;*
- (d) v sodelovanju z organom ESMA in odborom ESRB oceni učinkovitost zahtev po kritju, da bi omejili procikličnost in potrebo po opredelitvi dodatnih intervencijskih zmogljivosti na tem področju;*
- (e) v sodelovanju z organom ESMA oceni razvoj politik CCP o zahtevah glede zavarovalnega kritja in zagotavljanja zahtev ter njihovo prilagoditev specifičnim dejavnostim in profilom tveganja njihovih uporabnikov.*

Pri oceni iz točke (a) prvega pododstavka se upoštevajo vsi rezultati tekočih dejavnosti med centralnimi bankami na ravni Unije in na mednarodni ravni. Upošteva se tudi načelo neodvisnosti centralnih bank in njihova pravica, da po lastni presoji omogočajo dostop do likvidnostnih posojil, ter morebiten nenamerni učinek na ravnanje CCP ali na notranji trg. Noben spremni predlog niti neposredno niti posredno ne diskriminira držav članic ali skupine držav članic kot mesta klirinških storitev.

1a. Komisija najpozneje do ... po posvetovanju z organom ESMA in Evropskim organom za zavarovanja in poklicne pokojnine (EIOPA) pripravi poročilo o oceni napredka in prizadevanj CCP pri razvoju tehničnih rešitev glede prenosa negotovinskega zavarovanja kot gibljivega kritja na CCP v okviru pokojninskih shem, pa tudi morebitno potrebo po ukrepih za omogočanje take rešitve. Če Komisija meni, da ni bilo potrebnih prizadevanj za razvoj ustreznih tehničnih rešitev, in da ostaja negativen učinek centralnega kliringa pogodb o izvedenih finančnih instrumentih na pokojnine bodočih upokojencev nespremenjen, prejme Komisija pooblastilo za sprejetje delegiranih aktov v skladu s členom 67a, da podaljša triletno obdobje iz člena 71(-1), in sicer enkrat za dve leti in enkrat za eno leto.*

2. Organ ESMA Komisiji predloži *naslednja* poročila:

- (a) o uporabi obveznosti kliringa iz naslova II, zlasti pa o tem, da kliring za pogodbe o izvedenih finančnih instrumentih OTC, sklenjene pred datumom začetka veljavnosti te uredbe, ni obvezen;*
- (b) o uporabi postopka opredelitve razredov iz člena 4(3);*

* *UL prosimo vstavite datum: dve leti od začetka veljavnosti te uredbe.*

- (c) o izpolnjevanju zahtev po ločevanju iz člena 37;*
- (d) o razširitvi področja uporabe dogovorov o interoperabilnosti iz naslova V na druge transakcije v razredih finančnih instrumentov, ki niso prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga;*
- (e) o dostopu CCP do mest trgovanja. učinkih nekaterih praks na konkurenčnost in vplivu na drobitev likvidnosti;*
- (f) o potrebah organa ESMA po osebju in sredstvih zaradi prevzema pristojnosti in dolžnosti v skladu s to uredbo;*
- (g) o uporabi člena 10(5a).*

Ta poročila se za namene odstavka 1 posredujejo Komisiji najpozneje do 30. septembra 2014. *Predložijo se tudi Evropskemu parlamentu in Svetu.*

3. Komisija v sodelovanju z državami članicami in organom ESMA ter po tem, ko zahteva oceno od **ESCB**, pripravi letno poročilo, v katerem oceni morebitno sistemsko tveganje in stroškovne posledice dogovorov o interoperabilnosti.

V poročilu se osredotoči vsaj na število in zapletenost takšnih dogovorov ter ustreznost sistemov in modelov za upravljanje tveganja. Komisija navedeno poročilo predloži Evropskemu parlamentu in Svetu, skupaj z morebitnimi potrebnimi predlogi.

ESCB Komisiji predloži oceno o morebitnem sistemskem tveganju ■ dogovorov o interoperabilnosti.

3a. Organ ESMA Evropskemu parlamentu, Svetu in Komisiji vsako leto predloži poročilo o naloženih kaznih, tudi o nadzornih ukrepih, denarnih kaznih in periodičnih denarnih kaznih, ki so jih naložili pristojni organi.

Člen 69

Postopek v odboru

1. Komisiji pomaga Evropski odbor za vrednostne papirje, ustanovljen s Sklepom Komisije 2001/528/ES¹. ***Ta odbor je odbor v smislu Uredbe (EU) št. 182/2011.***
2. Pri sklicevanju na ta odstavek se ***uporablja člen 5 Uredbe (EU) št. 182/2011*** .

█

Člen 70

Sprememba Direktive 98/26/ES

- (1) V členu 9(1) ***Direktive 98/26/ES*** se doda naslednji pododstavek:

„Če upravljavec sistema drugemu upravljavcu sistema v okviru interoperabilnega sistema zagotovi dodatno jamstvo, potem postopek zaradi nesolventnosti proti sprejemnemu upravljavcu sistema ne vpliva na pravice posredovalnega upravljavca sistema.“

¹ UL L 191, 13.7.2001, str. 45.

(2) Države članice najpozneje do ... sprejmejo in objavijo zakone, predpise in upravne določbe, ki so potrebni za uskladitev s točko (1). O tem nemudoma obvestijo Komisijo.*

Države članice se v sprejetih predpisih sklicujejo na Direktivo 98/26/ES ali pa sklic nanjo navedejo ob njihovi uradni objavi. Način sklicevanja določijo države članice.

Člen 70a

Spletna mesta

- 1. Organ ESMA vzdržuje spletno mesto, ki zagotavlja informacije glede:*
 - (a) pogodb, za katere velja obveznost kliringa iz člena 4;*
 - (b) kazni, predpisanih za kršitve členov od 3 do 8;*
 - (c) CCP, ki imajo dovoljenje za ponujanje storitev ali dejavnosti v Uniji in so pravna oseba, ki ima sedež v Uniji, ter storitev in dejavnosti, za zagotavljanje ali izvajanje katerih imajo dovoljenje, vključno z razredi finančnih instrumentov, ki jih pokriva njihovo dovoljenje;*

** UL prosimo vstavite datum: dve leti po dnevu začetka veljavnosti te uredbe.*

- (d) kazni, predpisanih za kršitve iz naslovov IV in V;*
 - (e) CCP s sedežem v tretji državi, ki imajo dovoljenje za ponujanje storitev ali dejavnosti v Uniji, ter storitev in dejavnosti, za zagotavljanje ali izvajanje katerih imajo dovoljenje, vključno z razredi finančnih instrumentov, ki jih pokriva njihovo dovoljenje;*
 - (f) repozitorijev sklenjenih poslov, ki imajo dovoljenje za ponujanje storitev in dejavnosti v Uniji;*
 - (g) kazni in denarnih kazni, ki so predpisane v skladu s členoma 55 in 56;*
 - (h) javnega registra iz člena 4b.*
- 2. Za namene točk (b), (c) in (d) odstavka 1 pristojni organi vzdržujejo spletna mesta, ki so povezana s spletnim mestom organa ESMA.*
- 3. Vsa spletna mesta iz tega člena so javno dostopna in so redno posodobljena ter zagotavljajo informacije v jasni obliki.*

Člen 71

Prehodne določbe

-1. Za pogodbe o izvedenih finančnih instrumentih OTC, ki objektivno merljivo zmanjšujejo investicijska tveganja, neposredno povezana s finančno solventnostjo pokojninskih shem, kot so opredeljene v členu 2(7a) te uredbe, obveznost kliringa iz člena 3 ne velja tri leta od začetka veljavnosti te uredbe. Prehodno obdobje se uporablja tudi za institucije, ustanovljene, da zagotovijo nadomestila članom pokojninskih shem v primeru neizpolnjevanja obveznosti.

Za pogodbe o izvedenih finančnih instrumentih OTC, ki jih ti subjekti sklenejo v tem obdobju in za katere bi sicer veljala obveznost kliringa iz člena 3, veljajo zahteve iz člena 8.

-1a. V zvezi s pokojninskimi shemami iz člena 2(7a)(c) in (d) ustrežni pristojni organ odobri izjemo iz odstavka -1 za določene vrste subjektov ali vrste shem. Pristojni organ po prejemu prošnje obvesti organa ESMA in EIOPA. Organ ESMA, v posvetovanju z organom EIOPA, v tridesetih dneh po prejemu obvestila poda mnenje, v katerem oceni, ali ta vrsta subjektov ali vrsta shem izpolnjuje zahteve iz člena 2(7a)(c) ali (d) in ali je izjema potrebna zaradi težav pri izpolnjevanju zahtev glede gibljivega kritja. Pristojni organ odobri izjemo le, če je popolnoma prepričan, da ta vrsta subjektov ali vrsta shem izpolnjuje vse zahteve iz člena 2(7a)(c) ali (d) in da imajo ti subjekti oziroma sheme težave pri izpolnjevanju zahtev glede gibljivega kritja. Pristojni organ sprejme odločitev v desetih delovnih dneh od prejema mnenja organa ESMA, pri čemer upošteva to mnenje. Če se pristojni organ ne strinja z mnenjem organa ESMA, v svoji odločitvi navede vse razloge in utemelji pomembnejša odstopanja od tega mnenja.

Organ ESMA na svoji spletni strani objavi seznam vrst subjektov in vrst shem iz člena 2(7a)(c) in (d), za katere je bila odobrena izjema v skladu s prvim pododstavkom. Da bi se dodatno izboljšala skladnost rezultatov nadzora, organ ESMA opravi medsebojni strokovni pregled subjektov, ki se vsako leto uvrstijo na seznam, v skladu s členom 30 Uredbe (EU) št. 1095/2010.

1. CCP, ki je v svoji državi članici, v kateri ima sedež, *v skladu z nacionalnim pravom te države članice* dobila dovoljenje za opravljanje *klirinških* storitev pred datumom, *ko Komisija sprejme vse regulativne tehnične standarde* iz členov 2, 3, 4, 6 do 8a, 12, 14, 23, 24, 27, 32, 39, 40, 41a, 42, 43, 44, 46, 52 in 67, zaprosi za dovoljenje za namene te uredbe v skladu s členom 10 v šestih mesecih od datuma, *ko Komisija sprejme vse regulativne tehnične standarde iz členov 12, 23, 24, 27, 32, 39, 40, 41a, 42, 44 in 46.*

CCP s sedežem v tretji državi, ki je dobila priznanje za opravljanje klirinških storitev v državi članici v skladu z nacionalnim pravom te države članice pred datumom, ko Komisija sprejme vse regulativne tehnične standarde iz členov 12, 24, 27, 32, 39, 40, 41a, 42, 43, 44 in 46, za namene te uredbe zaprosi za priznanje v skladu s členom 23 v šestih mesecih od datuma, ko Komisija sprejme vse regulativne tehnične standarde iz členov 12, 24, 27, 32, 39, 40, 41a, 42, 23 ,44 in 46.

1a. Dokler ni v skladu s to uredbo sprejet sklep o dovoljenju CCP ali njenem priznanju, veljajo ustrezna nacionalna pravila o izdaji dovoljenja in priznanju za CCP, CCP pa je še naprej pod nadzorom pristojnega organa države članice, kjer ima sedež ali je v njej priznana.

1b. Če je pristojni organ izdal CCP dovoljenje za kliring določenega razreda izvedenih finančnih instrumentov OTC v skladu z nacionalnim pravom njegove države članice v pred datumom, ko Komisija sprejme vse regulativne tehnične standarde iz členov 12, 24, 27, 32, 39, 40, 41a, 42, 43, 44 in 46, pristojni organ te države članice v enem mesecu po začetku veljavnosti regulativnih tehničnih standardov iz člena 4(1) obvesti organ ESMA.

Če je pristojni organ CCP s sedežem v tretji državi izdal priznanje za zagotavljanje klirinških v skladu z nacionalnim pravom njegove države članice v pred datumom, ko Komisija sprejme vse regulativne tehnične standarde iz členov 12, 24, 27, 32, 39, 40, 41a, 42, 43, 44 in 46, pristojni organ te države članice v enem mesecu po začetku veljavnosti regulativnih tehničnih standardov iz člena 4(1) o tem obvesti organ ESMA.

2. Repozitorij sklenjenih poslov, ki je v državi članici, v kateri ima sedež, v skladu z nacionalnim pravom te države članice pridobil dovoljenje ali bil registriran za zbiranje in vzdrževanje evidenc o izvedenih finančnih instrumentih pred datumom, ko Komisija sprejme vse regulativne tehnične standarde iz členov 7, 52 in 67, zaprosi za registracijo v skladu s členom 51 v šestih mesecih po datumu, ko Komisija sprejme omenjene regulativne in izvedbene tehnične standarde.

Repozitorij sklenjenih poslov s sedežem v tretji državi, ki je pridobil dovoljenje za zbiranje in vzdrževanje evidenc o izvedenih finančnih instrumentih v državi članici v skladu z nacionalnim pravom te države članice pred datumom, ko Komisija sprejme vse regulativne tehnične standarde iz členov 7, 52 in 67, zaprosi za priznanje v skladu s členom 63 v šestih mesecih po datumu, ko Komisija sprejme omenjene regulativne in izvedbene tehnične standarde.

2a. Dokler ni v skladu s to uredbo sprejet sklep o registraciji ali priznanju repozitorija sklenjenih poslov, zanj še naprej veljajo ustrezna nacionalna pravila o izdaji dovoljenja, registraciji in priznanju, hkrati pa je še naprej pod nadzorom pristojnega organa države članice, v kateri ima sedež ali je v njej priznan.

2b. Repozitorij sklenjenih poslov, ki je v državi članici, v kateri ima sedež, v skladu z nacionalnim pravom te države članice pridobil dovoljenje ali bil registriran za zbiranje in vzdrževanje evidenc o izvedenih finančnih instrumentih pred datumom, ko Komisija sprejme vse regulativne tehnične standarde iz členov 52 in 67, se lahko uporabi za izpolnjevanje obveznosti poročanja iz člena 6, dokler ni sprejet sklep o registraciji repozitorija sklenjenih poslov v skladu s to uredbo.

Repozitorij sklenjenih poslov s sedežem v tretji državi, ki je pridobil dovoljenje ali bil registriran za zbiranje in vzdrževanje evidenc o izvedenih finančnih instrumentih v skladu z nacionalnim pravom države članice pred datumom, ko Komisija sprejme vse regulativne tehnične standarde iz členov 52 in 67, se lahko uporabi zaprosi za izpolnjevanje obveznosti poročanja iz člena 6, dokler ni sprejet sklep o registraciji repozitorija sklenjenih poslov v skladu s to uredbo.

2c. Če tretja država in Unija nista sklenili mednarodnega sporazuma iz člena 62, repozitorij sklenjenih poslov ne glede na člen 67(2)(da) zadevnim organom te tretje države eno leto po začetku veljavnosti te uredbe zagotavlja potrebne informacije, pod pogojem, da o tem uradno obvesti organ ESMA.

Člen 71a

Osebj in sredstva organa ESMA

Organ ESMA do 31. decembra 2012 oceni potrebe po osebju in sredstvih, ki izhajajo iz prevzema njegovih pristojnosti in dolžnosti v skladu s to uredbo, ter Evropskemu parlamentu, Svetu in Komisiji predloži poročilo o tem.

Člen 72

Začetek veljavnosti

Ta uredba začne veljati dvajseti dan po objavi v Uradnem listu Evropske unije.

Ta uredba je v celoti zavezujoča in se neposredno uporablja v vseh državah članicah.

V [...],

Za Evropski parlament

Za Svet

Predsednik

Predsednik

PRILOGA I

Seznam kršitev iz člena 55(1)

- I. *Kršitve, povezane z organizacijskimi zahtevami ali navzkrižjem interesov:*
- (a) *repozitorij sklenjenih poslov krši člen 64(2), če ne vzpostavi ustreznih politik in postopkov, ki so dovolj učinkoviti, da zagotavljajo ravnanje skladno z vsemi določbami te uredbe, vključno z ravnanjem vodstva in zaposlenih;*
 - (b) *repozitorij sklenjenih poslov krši člen 64(1), če nima vzdržljive ureditve upravljanja, ki vključuje jasno organizacijsko strukturo z natančno opredeljenimi, preglednimi in doslednimi odgovornostmi, primernimi mehanizmi za notranjo kontrolo, vključno z zanesljivimi upravnimi in računovodskimi postopki, ki preprečujejo razkritje zaupnih informacij;*
 - (c) *repozitorij sklenjenih poslov krši člen 64(1a), če ne vzdržuje ali izvaja pisno določene organizacijske in upravne ureditve, s katero lahko opredeli in obvladuje vsa morebitna navzkrižja interesov, pri katerih so vpleteni njegovi vodstveni delavci, zaposleni in vse osebe, ki so posredno ali neposredno povezane z repozitoriji prek obvladovanja ali tesnih povezav;*

- (d) repozitorij sklenjenih poslov krši člen 64(3), če ne vzdržuje ali upravlja ustrezne organizacijske strukture, da zagotovi svoje neprekinjeno in pravilno delovanje pri opravljanju storitev in dejavnosti;*
- (e) repozitorij sklenjenih poslov krši člen 64(3a), če pomožnih storitev operativno ne loči od funkcije centralnega zbiranja in vzdrževanja evidenc o izvedenih finančnih instrumentih;*
- (f) repozitorij sklenjenih poslov krši člen 64(4), če ne poskrbi, da imajo njegovo višje vodstvo in člani upravnega odbora zadosten ugled in izkušnje, da lahko zagotovijo zanesljivo in preudarno upravljanje repozitorija;*
- (g) repozitorij sklenjenih poslov krši člen 64(5), če nima objektivnih, nediskriminacijskih in javno objavljenih zahtev za dostop ponudnikov storitev in podjetij, za katere velja obveznost poročanja iz člena 6;*
- (h) repozitorij sklenjenih poslov krši člen 64(6), če ne poskrbi za javno objavo cen in pristojbin, povezanih s storitvami, ki jih ponuja v skladu s to uredbo, če poročevalcem ne omogoča ločenega dostopa do specifičnih storitev ali če zaračunava cene in pristojbine, ki niso sorazmerne s stroški.*

II. Kršitve, povezane z operativnimi zahtevami:

- (a) repozitorij sklenjenih poslov krši člen 65(1), če ne ugotovi virov operativnega tveganja in jih z razvojem ustreznih sistemov, kontrol in postopkov ne zmanjša na najnižjo možno raven;**
- (b) repozitorij sklenjenih krši člen 65(2), če ne vzpostavi, izvaja in vzdržuje ustrezno politiko neprekinjenega poslovanja in načrt za vnovično vzpostavitev delovanja, katerih cilj je zagotoviti ohranjanje funkcij, pravočasno obnovitev delovanja in izpolnitev obveznosti repozitorija sklenjenih poslov;**
- (c) repozitorij sklenjenih poslov krši člen 66(1), če ne poskrbi za zaupnost, celovitost in varstvo informacij, prejetih v skladu s členom 6;**
- (d) repozitorij sklenjenih poslov krši člen 66(1a), če podatke, ki jih prejme v skladu s to uredbo, uporabi v komercialne namene brez soglasja zadevnih nasprotnih strank;**

- (e) repozitorij sklenjenih poslov krši člen 66(2), če nemudoma ne evidentira informacij, prejetih v skladu s členom 6, ali jih ne hrani vsaj deset let po prenehanju zadevnih pogodb ali če ne uporablja pravočasnih in učinkovitih postopkov evidentiranja za dokumentiranje sprememb shranjenih podatkov;*
- (f) repozitorij sklenjenih poslov krši člen 66(3), če ne izračuna pozicij po razredu izvedenih finančnih instrumentov in po poročevalcu na podlagi podrobnosti o pogodbah o izvedenih finančnih instrumentih, ki so mu sporočene v skladu s členom 6;*
- (g) repozitorij sklenjenih poslov krši člen 66(4), če pogodbenim strankam ne dovoli pravočasno dostopa do informacij o pogodbi in njihovega popravljanja;*
- (h) repozitorij sklenjenih poslov krši člen 66(5), če ne sprejme vseh potrebnih ukrepov za preprečevanje kakršne koli zlorabe informacij, ki jih hrani v svojih sistemih;*

III. Kršitve, povezane s preglednostjo in dostopnostjo informacij:

- (a) repozitorij sklenjenih poslov krši člen 67(1), če ne poskrbi za redno objavo skupnih pozicij po razredu izvedenih finančnih instrumentov v zvezi s pogodbami, ki so mu bile sporočene;*

(b) repozitorij sklenjenih poslov krši člen 67(1a), če subjektom iz člena 67(2) ne omogoči neposreden in takojšen dostop do podrobnosti pogodb o izvedenih finančnih instrumentih, ki jih potrebujejo za izpolnitev svojih odgovornosti in nalog;

IV. Kršitve, povezane z ovirami za nadzorne dejavnosti:

(a) repozitorij sklenjenih poslov krši člen 54b(1), če pri odzivu na enostaven zahtevek za informacije organa ESMA v skladu s členom 54b(2) ali pri odzivu na sklep organa ESMA o zahtevi za informacije v skladu s členom 54b(3) predloži napačne ali zavajajoče informacije;

(b) repozitorij sklenjenih poslov predloži napačne ali zavajajoče odgovore na vprašanja, zastavljena v skladu s členom 54c(1)(d);

(c) repozitorij sklenjenih poslov ne ravna pravočasno skladno z nadzornim ukrepom, ki ga organ ESMA sprejme v skladu s členom 60b.

PRILOGA II

Seznam koeficientov, povezanih z oteževalnimi in olajševalnimi dejavniki, za uporabo člena 55(3).

Naslednji koeficienti se seštevajo in uporabijo za osnovne zneske iz člena 55(2):

I. Koeficienti prilagoditve, povezani z oteževalnimi dejavniki:

- (a) če se je kršitev večkrat pojavljala, se za vsako ponovitev kršitve uporabi dodatni koeficient 1,1;*
- (b) če se je kršitev pojavljala več kot šest mesecev, se uporabi koeficient 1,5;*
- (c) če je kršitev razkrila sistemske pomanjkljivosti v organizaciji repozitorija sklenjenih poslov, zlasti v njegovih postopkih, sistemih za upravljanje ali notranji kontroli, se uporabi koeficient 2,2;*
- (d) če kršitev negativno vpliva na kakovost podatkov, ki jih hrani, se uporabi koeficient 1,5;*

- (e) če je bila kršitev storjena namerno, se uporabi koeficient 2;*
- (f) če po ugotovitvi kršitve ni bil sprejet noben ukrep za njeno odpravo, se uporabi koeficient 1,7;*
- (g) če višje vodstvo repozitorija sklenjenih poslov pri opravljanju preiskav ni sodelovalo z organom ESMA, se uporabi koeficient 1,5;*

II. Koeficienti prilagoditve, povezani z olajševalnimi dejavniki:

- (a) če se je kršitev pojavljala manj kot deset delovnih dni, se uporabi koeficient 0,9;*
- (b) če lahko višje vodstvo repozitorija sklenjenih poslov dokaže, da je sprejelo vse potrebne ukrepe za preprečitev kršitve, se uporabi koeficient 0,7;*
- (c) če je repozitorij sklenjenih poslov o kršitvi hitro, učinkovito in v celoti obvestil organ ESMA, se uporabi koeficient 0,4;*
- (d) če je repozitorij sklenjenih poslov prostovoljno sprejel ukrepe za zagotovitev, da se podobna kršitev v prihodnje ne bo mogla pripetiti, se uporabi koeficient 0,6.*

Or. en