



Dokument s plenarne sjednice

A9-0047/2023

6.3.2023

*****I**
IZVJEŠĆE

o Prijedlogu uredbe Europskog parlamenta i Vijeća o izmjeni Uredbe (EU) br. 909/2014 u pogledu discipline namire, prekograničnog pružanja usluga, suradnje u području nadzora, pružanja pomoćnih usluga bankovnog tipa i zahtjeva za središnje depozitorije vrijednosnih papira iz trećih zemalja (COM(2022)0120 – C9-0118/2022 – 2022/0074(COD))

Odbor za ekonomsku i monetarnu politiku

Izvjestitelj: Johan Van Overtveldt

Oznake postupaka

- * Postupak savjetovanja
- *** Postupak suglasnosti
- ***I Redovni zakonodavni postupak (prvo čitanje)
- ***II Redovni zakonodavni postupak (drugo čitanje)
- ***III Redovni zakonodavni postupak (treće čitanje)

(Navedeni se postupak temelji na pravnoj osnovi predloženoj u nacrtu akta.)

Izmjene nacрта akta

Amandmani Parlamenta u obliku dvaju stupaca

Brisanja su označena ***podebljanim kurzivom*** u lijevom stupcu. Izmjene su označene ***podebljanim kurzivom*** u obama stupcima. Novi tekst označen je ***podebljanim kurzivom*** u desnom stupcu.

U prvom i drugom retku zaglavlja svakog amandmana naznačen je predmetni odlomak iz nacrtu akta koji se razmatra. Ako se amandman odnosi na postojeći akt koji se želi izmijeniti nacrtom akta, zaglavlje sadrži i treći redak u kojem se navodi postojeći akt te četvrti redak u kojem se navodi odredba akta na koju se izmjena odnosi.

Amandmani Parlamenta u obliku pročišćenog teksta

Novi dijelovi teksta označuju se ***podebljanim kurzivom***. Brisani dijelovi teksta označuju se oznakom ■ ili su precrtani. Izmjene se naznačuju tako da se novi tekst označi ***podebljanim kurzivom***, a da se zamijenjeni tekst izbriše ili precrta.

Iznimno, izmjene strogo tehničke prirode koje unesu nadležne službe prilikom izrade konačnog teksta ne označuju se.

SADRŽAJ

	Stranica
NACRT ZAKONODAVNE REZOLUCIJE EUROPSKOG PARLAMENTA	5
POSTUPAK U NADLEŽNOM ODBORU	42
POIMENIČNO KONAČNO GLASOVANJE U NADLEŽNOM ODBORU	43

NACRT ZAKONODAVNE REZOLUCIJE EUROPSKOG PARLAMENTA

**o Prijedlogu uredbe Europskog parlamenta i Vijeća o izmjeni Uredbe (EU) br. 909/2014 u pogledu discipline namire, prekograničnog pružanja usluga, suradnje u području nadzora, pružanja pomoćnih usluga bankovnog tipa i zahtjeva za središnje depozitorije vrijednosnih papira iz trećih zemalja
(COM(2022)0120 – C9-0118/2022 – 2022/0074(COD))**

(Redovni zakonodavni postupak: prvo čitanje)

Europski parlament,

- uzimajući u obzir Prijedlog Komisije upućen Europskom parlamentu i Vijeću (COM(2022)0120),
 - uzimajući u obzir članak 294. stavak 2. i članak 114. Ugovora o funkcioniranju Europske unije, u skladu s kojima je Komisija podnijela Prijedlog Parlamentu (C9-0118/2022),
 - uzimajući u obzir članak 294. stavak 3. Ugovora o funkcioniranju Europske unije,
 - uzimajući u obzir mišljenje Europske središnje banke od 28. srpnja 2022.¹,
 - uzimajući u obzir mišljenje Europskoga gospodarskog i socijalnog odbora od 14. srpnja 2022.²,
 - uzimajući u obzir članke 59. i 40. Poslovnika,
 - uzimajući u obzir izvješće Odbora za ekonomsku i monetarnu politiku (A9-0047/2023),
1. usvaja sljedeće stajalište u prvom čitanju;
 2. poziva Komisiju da predmet ponovno uputi Parlamentu ako zamijeni, bitno izmijeni ili namjerava bitno izmijeniti svoj Prijedlog;
 3. nalaže svojoj predsjednici da stajalište Parlamenta proslijedi Vijeću, Komisiji i nacionalnim parlamentima.

¹ SL C 367, 26.9.2022, str. 3.

² SL C 443, 22.11.2022., str. 87.

Amandman 1

AMANDMANI EUROPSKOG PARLAMENTA^{*}

na Prijedlog Komisije

UREDBA EUROPSKOG PARLAMENTA I VIJEĆA

o izmjeni Uredbe (EU) br. 909/2014 u pogledu discipline namire, prekograničnog pružanja usluga, suradnje u području nadzora, pružanja pomoćnih usluga bankovnog tipa i zahtjeva za središnje depozitorije vrijednosnih papira iz trećih zemalja

(Tekst značajan za EGP)

EUROPSKI PARLAMENT I VIJEĆE EUROPSKE UNIJE,

uzimajući u obzir Ugovor o funkcioniranju Europske unije, a posebno njegov članak 114.,
uzimajući u obzir prijedlog Europske komisije,
nakon prosljeđivanja nacrta zakonodavnog akta nacionalnim parlamentima,
uzimajući u obzir mišljenje Europske središnje banke³,
uzimajući u obzir mišljenje Europskoga gospodarskog i socijalnog odbora⁴,
u skladu s redovnim zakonodavnim postupkom,
budući da:

- (1) Uredba (EU) br. 909/2014. Europskog parlamenta i Vijeća⁵ objavljena je u Službenom listu Europske unije 28. kolovoza 2014., a stupila je na snagu 17. rujna 2014. Njome se standardiziraju zahtjevi za namiru financijskih instrumenata i pravila za organizaciju i poslovanje središnjih depozitorija vrijednosnih papira (CSD-i) radi promicanja sigurne, učinkovite i neometane namire. Tom su uredbom uvedena kraća razdoblja namire, mjere discipline namire, strogi organizacijski zahtjevi, zahtjevi za poslovanje i bonitetni zahtjevi za CSD-ove, pojačani bonitetni i nadzorni zahtjevi za CSD-ove i druge institucije koje pružaju bankovne usluge kojima se podržava namira vrijednosnih papira te režim kojim se CSD-ima koji imaju odobrenje za rad omogućava pružanje usluga u cijeloj Uniji.
- (2) Pojednostavnjenje zahtjeva u određenim područjima obuhvaćenima Uredbom (EU) br. 909/2014 i razmjerniji pristup tim područjima u skladu su s Komisijinim Programom za primjerenost i učinkovitost propisa (REFIT), u kojem se ističe potreba za smanjenjem troškova i pojednostavnjenjem kako bi se ciljevi politika Unije ostvarili na

^{*} Amandmani: novi ili izmijenjeni tekst označava se podebljanim kurzivom, a brisani tekst oznakom **■**.

³ SL C [...], [...], str. [...].

⁴ SL C , , str. .

⁵ Uredba (EU) br. 909/2014 Europskog parlamenta i Vijeća od 23. srpnja 2014. o poboljšanju namire vrijednosnih papira u Europskoj uniji i o središnjim depozitorijima vrijednosnih papira te izmjeni direktiva 98/26/EZ i 2014/65/EU te Uredbe (EU) br. 236/2012 (SL L 257, 28.8.2014., str. 1.).

najučinkovitiji način, a osobito je usmjeren na smanjenje regulatornih i administrativnih opterećenja.

- (3) Učinkovite i otporne infrastrukture za aktivnosti nakon trgovanja ključni su elementi funkcionalne unije tržišta kapitala te jačaju napore za potporu ulaganjima, rast i radna mjesta u skladu s političkim prioritetima Komisije. Zbog toga je preispitivanje Uredbe (EU) br. 909/2014. uključeno u Komisijin akcijski plan za uniju tržišta kapitala iz 2020.⁶ kao jedna od ključnih mjera.
- (4) Komisija je 2019. provela ciljano savjetovanje o primjeni Uredbe (EU) br. 909/2014, a povratne informacije dobila je i od Europskog nadzornog tijela za vrijednosne papire i tržišta kapitala („ESMA”) i Europskog sustava središnjih banaka („ESSB”). Savjetovanja su pokazala da dionici podupiru i smatraju relevantnima ciljeve te uredbe, odnosno promicanje sigurne, učinkovite i neometane namire financijskih instrumenata, te da nije potrebna nikakva veća reforma. Komisija je 1. srpnja 2021. donijela izvješće⁷ o preispitivanju u skladu s člankom 75. Uredbe (EU) br. 909/2014. Iako sve odredbe te uredbe još uvijek nisu u cijelosti primjenjive, u izvješću su utvrđena područja u kojima je potrebno ciljano djelovanje kako bi se osiguralo proporcionalnije, učinkovitije i djelotvornije ostvarivanje njezinih ciljeva.
- (5) Uredbom (EU) br. 909/2014 uvedena su pravila o disciplini namire kako bi se spriječile i riješile neuspjele namire transakcija vrijednosnim papirima i time omogućila sigurnost namire transakcija. Ta se pravila ponajprije odnose na zahtjeve za izvješćivanje, sustav novčanih kazni i obvezne nakupe. Unatoč neiskustvu u primjeni tih pravila, postupak izrade i utvrđivanja okvira u Delegiranoj uredbi Komisije (EU) 2018/1229⁸ omogućio je svim zainteresiranim stranama bolje razumijevanje tog režima i problema koji bi se mogli javiti u njegovoj primjeni. U tom bi smislu trebalo bi pojasniti *područje primjene mjera za sprečavanje i rješavanje neuspjelih namira* iz članka 6. i 7. Uredbe (EU) br. 909/2014.
- (5a) *Glavni je cilj režima discipline namire povećati učinkovitost namire u Uniji. Stoga je potrebno istražiti sve mjere za poboljšanje učinkovitosti namire kako bi se smanjio broj neuspjelih namira. Kako bi se postigao taj cilj, ova Uredba sadržava niz mjera, uključujući novčane kazne, učinkovitije operativne postupke i pomnije praćenje nadzornih aktivnosti usmjerenih na neuspjele namire. Međutim, potrebni su dodatni naponi kako bi se poboljšala učinkovitost namire u Uniji. Na tržištu već postoji niz različitih praksi, na primjer blokiranje i prestanak blokiranja ili djelomična namira, no mogle bi se razmotriti i druge mjere. U skladu s tim Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala („ESMA”) u bliskoj bi suradnji s Europskim sustavom središnjih banaka („ESSB”) trebalo preispitati najbolje sektorske prakse, i unutar Unije i na međunarodnoj razini, s ciljem utvrđivanja svih relevantnih mjera*

⁶ Komunikacija Komisije Europskom parlamentu, Vijeću, Europskom gospodarskom i socijalnom odboru i Odboru regija „Unija tržišta kapitala za građane i poduzeća – novi akcijski plan”, COM(2020)590.

⁷ Izvješće Komisije Europskom parlamentu i Vijeću u skladu s člankom 75. Uredbe (EU) br. 909/2014 Europskog parlamenta i Vijeća od 23. srpnja 2014. o poboljšanju namire vrijednosnih papira u Europskoj uniji i o središnjim depozitorijima vrijednosnih papira te izmjeni direktiva 98/26/EZ i 2014/65/EU te Uredbe (EU) br. 236/2012, COM(2021)348 final.

⁸ Delegirana uredba Komisije (EU) 2018/1229 od 25. svibnja 2018. o dopuni Uredbe (EU) br. 909/2014 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu regulatornih tehničkih standarda o disciplini namire (SL L 230, 13.9.2018., str. 1.).

koje bi mogli primijeniti sustavi za namiru ili sudionici na tržištu, kao i ažuriranja, ako je to potrebno i primjereno, nacрта regulatornih tehničkih standarda za mjere kojima se potiče pravodobna namira.

- (6) Međutim, volatilnost tržišta tijekom 2020. pojačala je zabrinutost zbog mogućih negativnih učinaka **velikog uplitanja u funkcioniranje transakcija vrijednosnim papirima na temelju** pravila o obveznom nakupu u uobičajenim i stresnim tržišnim uvjetima. **■**. S obzirom na moguće učinke pravila o obveznom nakupu, ta bi se pravila trebala primjenjivati samo **kao krajnja mjera ako se svim drugim dostupnim mjerama ne uspijeva riješiti problem nedovoljne razine učinkovitosti namire u Uniji. Stoga bi se Komisija u prvom koraku trebala savjetovati s ESRB-om i zahtijevati od ESMA-e da joj dostavi analizu troškova i koristi. Samo u slučajevima u kojima takva analiza pokaže da bi obvezni nakupi mogli biti primjeren instrument, Komisija bi trebala imati mogućnost primjene mehanizma obveznog nakupa.**
- (6a) **Nadalje, obvezni nakupi trebali bi biti mogući samo ako** su ispunjeni određeni **dodatni** uvjeti, odnosno ako primjena novčanih kazni nije dovela do dugoročnog i trajnog smanjenja broja neuspjelih namira u Uniji **ili održavanja njihove održive smanjene razine, čak i nakon preispitivanja razine novčanih kazni, i** ako razina neuspjelih namira u Uniji ima ili će vjerojatno imati negativan učinak na financijsku stabilnost Unije. Ako smatra da **su uvjeti ispunjeni ■** i da je primjena obveznih nakupa **potrebno, primjereno i** razmjerno rješenje za problem razine neuspjelih namira u Uniji, Komisija bi trebala biti ovlaštena donijeti provedbeni akt kojim se određuje na koje bi se financijske instrumente ili kategorije transakcija trebala početi primjenjivati pravila o obveznom nakupu.
- (6b) **Trebalo bi pojasniti da bi** novčane kazne iz članka 7. stavka 2. trećeg podstavka Uredbe (EU) br. 909/2014 trebalo izračunavati po danu za svaki radni dan za koji namira nije izvršena do kraja postupka nakupa ili **dok se prvobitna transakcija ne namiri ili bilateralno poništi**, ovisno o tome što nastupi ranije.
- (6c) **Neke kategorije transakcija trebalo bi isključiti iz područja primjene novčanih kazni i obveznih nakupa. Takva izuzeća trebala bi prije svega obuhvaćati transakcije koje nisu namirene iz razloga koji se ne mogu pripisati sudionicima i transakcije koje ne uključuju dvije strane u transakciji. Primjena novčanih kazni i obveznih nakupa na takve transakcije ne bi bila izvediva ili bi mogla dovesti do štetnih posljedica za tržište, kao što su određene transakcije na primarnom tržištu, korporativne mjere, reorganizacije, zasnivanje i otkup udjela u fondovima, ponovna usklađenja i besplatni prijenosi vrijednosnih papira izvršeni u kontekstu (de)mobilizacije kolaterala.**
- (6d) **U skladu s člankom 72. Uredbe (EU) br. 909/2014 i člankom 76. stavkom 5. te uredbe, prije nego što je izmijenjen Uredbom (EU) 2022/858 Europskog parlamenta i Vijeća⁹,**

⁹ Uredba (EU) 2022/858 Europskog parlamenta i Vijeća od 30. svibnja 2022. o pilot-režimu za tržišne infrastrukture temeljene na tehnologiji distribuiranog zapisa i o izmjeni uredaba (EU) br. 600/2014 i (EU) br. 909/2014 te Direktive 2014/65/EU (SL L 151, 2.6.2022., str. 1.).

članak 15. Uredbe (EU) br. 236/2012 Europskog parlamenta i Vijeća¹⁰ izbrisan je od datuma stupanja na snagu Delegirane uredbe (EU) 2018/1229 jer se očekivalo da će se počevši od tog datuma Uredbom (EU) br. 909/2014 i Delegiranom uredbom (EU) 2018/1229 na razini Unije uskladiti mjere za sprečavanje i rješavanje neuspjelih namira, čije je područje primjene šire od Uredbe (EU) br. 236/2012. S obzirom na to da se odredbe o nakupu neće početi primjenjivati na datum stupanja na snagu ove Uredbe, potrebno je predvidjeti primjenu postupaka nakupa utvrđenih u članku 41.a Delegirane uredbe (EU) 2018/1229 sve dok se ne počnu primjenjivati odredbe o nakupu iz ove Uredbe.

- (7) Kako bi se izbjegli višestruki nakupi za transakcije istim financijskim instrumentom duž lanca drugih ugovornih strana, što bi moglo dovesti do nepotrebnih dvostrukih troškova i utjecati na likvidnost financijskog instrumenta, sudionicima u takvim transakcijama trebao bi biti dostupan mehanizam „prijenosa”. Svakom sudioniku uključenom u lanac transakcija trebalo bi omogućiti da obavijest o nakupu prenese na sudionika koji ga nije namirio sve dok ne stigne do prvobitnog sudionika s neuspjelom namirom.
- (8) Postupci obveznih nakupa i novčane naknade omogućavaju da prodavatelj kupcu plati razliku između cijene nakupa i prvobitne cijene trgovanja samo ako je ta referentna cijena nakupa ili novčana naknada viša od prvobitne cijene trgovanja. Ta asimetrija kod plaćanja razlike mogla bi se poslužiti kao nepravično sredstvo koje bi kupcu donijelo neopravdanu korist u slučaju da je cijena nakupa ili referentna cijena niža od prvobitne cijene trgovanja. Stoga bi se plaćanje razlike između cijene nakupa i prvobitne cijene trgovanja trebalo primjenjivati u oba smjera kako bi se stranama u transakciji omogućilo da se s obzirom na ekonomske uvjete vrate u isti položaj u kojem bi bile da je izvršena prvobitna transakcija.
- (9) Režim discipline namire iz članka 7. Uredbe (EU) br. 909/2014 ne bi trebalo primjenjivati na sudionika s neuspjelom namirom koji je središnja druga ugovorna strana kako je definirana u Uredbi (EU) br. 648/2012 Europskog parlamenta i Vijeća¹¹. Međutim, kod transakcija koje sklapa središnja druga ugovorna strana, ali u kojima ne posreduje između drugih ugovornih strana, kao što je dopuštena upotreba kolaterala za potrebe ulaganja, središnja druga ugovorna strana trebala bi podlijegati režimu discipline namire kao i svaki drugi sudionik.
- (10) Ako se primjenjuju obvezni nakupi, Komisiji bi trebalo omogućiti da privremeno suspendira njihovu primjenu u određenim iznimnim situacijama. Takva bi suspenzija trebala biti moguća za određene kategorije financijskih instrumenata ako je to potrebno kako bi se izbjegla ili otklonila ozbiljna prijetnja financijskoj stabilnosti ili urednom funkcioniranju financijskih tržišta u Uniji. Takva suspenzija trebala bi biti razmjerna tim ciljevima.
- (11) U delegiranom aktu o izračunu novčanih kazni trebalo bi povesti računa o **moćnosti okružja** negativnih kamatnih stopa kako bi se izbjegli neželjeni učinci na sudionike koji

¹⁰ Uredba (EU) br. 236/2012 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. ožujka 2012. o kratkoj prodaji i određenim aspektima kreditnih izvedenica na osnovi nastanka statusa neispunjavanja obveza (SL L 86, 24.3.2012., str. 1.).

¹¹ Uredba (EU) br. 648/2012 Europskog parlamenta i Vijeća od 4. srpnja 2012. o OTC izvedenicama, središnjoj ugovornoj strani i trgovinskom repozitoriju (SL L 201, 27.7.2012., str. 1.).

uspješno izvršavaju namiru uklanjanjem svih negativnih poticaja za neuspjelu namiru koji bi se mogli pojaviti u okruženju niskih ili negativnih kamatnih stopa.

- (12) ESMA bi trebala izraditi nacrt regulatornih standarda radi revizije postojećih regulatornih tehničkih standarda kako bi se u obzir uzele izmjene Uredbe (EU) br. 909/2014 te se tako Komisiji omogućilo da provede sve potrebne ispravke ili izmjene radi pojašnjavanja zahtjeva utvrđenih u tim regulatornim tehničkim standardima .
- (12a) ESMA trenutačno raspolaže ograničenim informacijama u pogledu izdavanja odobrenja CSD-ova od znatne važnosti za funkcioniranje tržišta vrijednosnih papira i nadzora nad njima te za zaštitu ulagatelja u Uniji u najmanje dvije države članice domaćina kao i u pogledu zaštite CSD-ova koji su dio grupe s dva ili više CSD-ova. Kako bi se potaknula regulatorna konvergencija i doprinijelo ravnopravnijim uvjetima u obliku dosljednijeg tumačenja zahtjevâ, ESMA-u bi trebalo dodati na popis relevantnih tijela za takve CSD-ove.**
- (13) Ako središnji depozitorij vrijednosnih papira (CSD) ne obavlja djelatnost namire prije početka postupka izdavanja odobrenja za rad, u kriterijima kojima se određuje koja bi relevantna tijela trebala biti uključena u taj postupak trebalo bi uzeti u obzir očekivanu djelatnost namire kako bi se povelu računa o stajalištima svih relevantnih tijela koja bi mogla biti zainteresirana za aktivnosti tog CSD-a.
- (14) Iako se Uredbom (EU) br. 909/2014 od nacionalnih nadzornih tijela zahtijeva suradnja s relevantnim tijelima i njihovo uključivanje, nacionalna nadzorna tijela nisu dužna obavijestiti ta relevantna tijela o tome jesu li i na koji način njihova stajališta uzeta u obzir kad je riječ o ishodu postupka izdavanja odobrenja za rad te jesu li tijekom godišnjih preispitivanja i ocjena uočeni dodatni problemi. Relevantnim tijelima stoga bi trebalo omogućiti izdavanje obrazloženih mišljenja o odobrenju CSD-ova za rad i postupku preispitivanja i ocjene. Nadležna tijela trebala bi ta mišljenja uzeti u obzir ili u obrazloženoj odluci objasniti zašto nije postupilo u skladu sa njima.
- (15) Nadležna tijela moraju obavljati redovita preispitivanja i ocjene CSD-ova kako bi se osiguralo da CSD-i i dalje imaju odgovarajuće aranžmane, strategije, postupke i mehanizme za procjenu rizika kojima su izloženi ili bi im mogli biti izloženi, odnosno koji mogu predstavljati prijetnju neometanom funkcioniranju tržišta vrijednosnih papira. Međutim, iskustvo je pokazalo da godišnje preispitivanje i ocjena nerazmjerno opterećuju CSD-ove i nadležna tijela te da donose ograničenu dodanu vrijednost. Stoga bi njihovu učestalost trebalo primjerenije kalibrirati kako bi se ublažilo to opterećenje i izbjeglo nepotrebno ponavljanje informacija iz jednog preispitivanja u drugom. **Kako bi se dodatno osigurala dosljednost, minimalnu učestalost kojom nadležna tijela CSD-ova i nadležna tijela iz Uredbe (EU) br. 575/2013 Europskog parlamenta i Vijeća¹² provode preispitivanja i ocjene pomoćnih usluga bankovnog tipa trebalo bi uskladiti s učestalošću preispitivanja i ocjene CSD-ova.** Međutim, time ne bi trebalo ugroziti nadzorne kapacitete nadležnih tijela i cilj očuvanja financijske stabilnosti.
- (16) CSD bi trebao biti spreman suočiti se sa scenarijima koji bi mu potencijalno mogli onemogućiti obavljanje ključnih operacija i usluga prema načelu trajnosti poslovanja i procijeniti djelatnost svih opcija za oporavak ili urednu likvidaciju. Uredbom (EU) br. 909/2014 uvedeni su zahtjevi u tom pogledu kojima se posebno predviđa da

¹² Uredba (EU) br. 575/2013 Europskog parlamenta i Vijeća od 26. lipnja 2013. o bonitetnim zahtjevima za kreditne institucije i o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012 (SL L 176, 27.6.2013., str. 1.).

nadležno tijelo od CSD-a zahtijeva podnošenje odgovarajućeg plana oporavka te osigurava uspostavu i održavanje odgovarajućeg plana sanacije za svaki CSD. Međutim, trenutačno ne postoji usklađeni sustav za sanaciju na kojem bi se mogao temeljiti plan sanacije. Iako su CSD-i koji imaju odobrenje za pružanje pomoćnih usluga bankovnog tipa obuhvaćeni područjem primjene Direktive 2014/59/EU Europskog parlamenta i Vijeća¹³, ne postoje posebne odredbe za CSD-ove koji nemaju odobrenje za pružanje takvih usluga te se stoga ne smatraju kreditnim institucijama u skladu s Direktivom 2014/59/EU koje imaju obvezu uspostaviti planove oporavka i sanacije. Stoga bi se, u cilju usklađivanja zahtjeva koji se primjenjuju na CSD-ove, trebalo uvesti pojašnjenja, uzimajući pritom u obzir nepostojanje okvira Unije za oporavak i sanaciju za sve CSD-ove. ***Kako bi se izbjeglo udvostručavanje zahtjeva, od CSD-ova koji imaju odobrenje za pružanje pomoćnih usluga bankovnog tipa koje već podliježu zahtjevima u pogledu planova oporavka utvrđenima u Direktivi 2014/59/EU ne bi se trebali tražiti ispunjavanje zahtjeva u pogledu pripreme planova oporavka ili uredne likvidacije u skladu s ovom Uredbom, ako su informacije koje ti planovi trebaju sadržavati već dostavljene.***

- (17) Ako novi CSD podnese zahtjev za izdavanje odobrenja za rad, no usklađenost tog CSD-a s određenim zahtjevima ne može se procijeniti jer dotični CSD još nije operativan, nadležno tijelo trebalo bi moći izdati odobrenje za rad pod uvjetom da ti zahtjevi budu ispunjeni kad CSD stvarno započne obavljati svoje aktivnosti. ***Ta je procjena posebno relevantna u pogledu upotrebe tehnologije decentraliziranog vođenja evidencije transakcija i primjene Uredbe (EU) 2022/858.***
- (18) Postupak iz članka 23. Uredbe (EU) br. 909/2014 koji se odnosi na pružanje bilježničkih usluga i usluga središnjeg vođenja računa od strane CSD-ova u pogledu financijskih instrumenata koncipiranih prema pravu one države članice u kojoj ti CSD-i nemaju odobrenje za rad pokazao se opterećujućim, a neki su od zahtjeva u njemu neprecizni. To je dovelo do nerazmjerno skupog i dugotrajnog postupka za CSD-ove. Taj bi postupak stoga trebalo pojednostavniti u cilju boljeg svladavanja prepreka za prekograničnu namiru kako bi CSD-i koji imaju odobrenje za rad u potpunosti ostvarili korist od slobode pružanja usluga unutar Unije.
- (19) Uredbom (EU) br. 909/2014 zahtijeva se suradnja tijela koja su zainteresirana za poslovanje CSD-ova koji nude usluge povezane s financijskim instrumentima izdanima u skladu s pravom više od jedne države članice. Međutim, nadzorni aranžmani i dalje su rascjepkani i mogu dovesti do razlika u alokaciji i prirodi nadzornih ovlasti ovisno o dotičnom CSD-u. Time se pak stvaraju prepreke prekograničnom pružanju usluga CSD-a u Uniji, nastavljaju preostale neučinkovitosti na tržištu namire Unije te se negativno utječe na stabilnost njezinih financijskih tržišta. Unatoč tome što postoji mogućnost osnivanja kolegija u skladu s člankom 24. stavkom 4. te uredbe, ta se mogućnost gotovo uopće ne koristi. Kako bi se osigurala djelotvorna i učinkovita koordinacija nadzora koji provode nadležna tijela, zahtjev za osnivanje obveznih kolegija trebao bi se ***temeljiti na jedinstvenom postojećem i pouzdanom kriteriju, to jest na znatnoj važnosti CSD-a za jurisdikciju koja nije ona u kojoj je osnovan. Prag za obvezno osnivanje kolegija***

¹³ Direktiva 2014/59/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 15. svibnja 2014. o uspostavi okvira za oporavak i sanaciju kreditnih institucija i investicijskih društava te o izmjeni Direktive Vijeća 82/891/EEZ i direktiva 2001/24/EZ, 2002/47/EZ, 2004/25/EZ, 2005/56/EZ, 2007/36/EZ, 2011/35/EU, 2012/30/EU i 2013/36/EU te uredbi (EU) br. 1093/2010 i (EU) br. 648/2012 Europskog parlamenta i Vijeća, (SL L 173, 12.6.2014. str. 190).

supervizora od strane nadležnih tijela trebao bi biti ispunjen ako je CSD od znatne važnosti u najmanje dvije države članice domaćina. Takvim kolegijima trebala bi predsjedati ESMA i oni bi trebali osigurati razmjenu informacija koje se odnose na dotične CSD-ove. Članovi kolegija trebali bi imati mogućnost zatražiti da kolegij donese službeno mišljenje o pitanjima utvrđenima tijekom postupka preispitivanja i ocjene CSD-ova ili tijekom preispitivanja i ocjene pružatelja pomoćnih usluga bankovnog tipa ili pitanjima koja se odnose na proširenje ili eksternalizaciju djelatnosti i usluga koje pruža CSD ili o svakom potencijalnom kršenju zahtjeva iz Uredbe (EU) br. 909/2014 koje proizlazi iz pružanja usluga u državi članici domaćinu. Postupak donošenja službenih mišljenja trebao bi se temeljiti na običnoj većini glasova.

- (20) ESMA i nadležna tijela trenutačno imaju ograničene informacije o uslugama koje CSD-i s poslovnim nastanom u trećoj zemlji nude u pogledu financijskih instrumenata koncipiranih u skladu s pravom države članice iz nekoliko razloga. Kao prvo, **primjena** zahtjeva za priznavanje CSD-a iz trećih zemalja koji su već pružali usluge središnjeg vođenja računa i bilježničke usluge u Uniji prije datuma početka primjene Uredbe (EU) br. 909/2014 u skladu s člankom 69. stavkom 4. te uredbe **neograničeno je odgođena**. Kao drugo, **CSD** iz treće zemlje, ako pruža samo uslugu namire, ne podliježe zahtjevima za priznavanje. Naposljetku, **Uredbom** (EU) br. 909/2014 od CSD-ova s poslovnim nastanom u trećoj zemlji ne zahtijeva *se* da obavijeste tijela Unije o svojim aktivnostima u pogledu financijskih instrumenata koncipiranih u skladu s pravom države članice. Zbog tog nedostatka informacija ni izdavatelji ni javna tijela na nacionalnoj razini i razini Unije ne bi mogli procijeniti aktivnosti tih CSD-ova u Uniji ako bi to bilo potrebno. Stoga bi **sustav priznavanja CSD-ova** s poslovnim nastanom u trećoj zemlji **trebalo proširiti na usluge namire vrijednosnih papira, uz usluge javnog bilježnika i središnjeg vođenja računa. Takvim proširenjem pridonijelo bi se ravnopravnijim uvjetima za CSD-ove s poslovnim nastanom u državi članici i CSD-ove s poslovnim nastanom u trećoj zemlji, čime bi se na odgovarajući način umanjili rizici povezani s uslugama namire u pogledu financijskih instrumenata koncipiranih** u skladu s pravom države članice.
- (21) Člankom 27. stavkom 2. Uredbe (EU) br. 909/2014 od CSD-a se zahtijeva da ima upravljačko tijelo u kojem je neovisna najmanje jedna trećina članova, no ne manje od dva njegova člana. Međutim, taj pojam neovisnosti može se različito tumačiti te bi ga stoga trebalo pojasniti u skladu s definicijom „neovisnih članova” iz članka 2. stavka 28. Uredbe (EU) br. 648/2012.
- (22) Kako bi se osigurala dosljednost tumačenja ključnih pitanja o kojima bi odbori korisnika trebali savjetovati upravljačko tijelo, trebalo bi dodatno pojasniti koji su elementi uključeni u „razinu usluge”.
- (23) S obzirom na njihovu središnju ulogu u pogledu sigurnosti transakcija, CSD-i ne bi trebali samo smanjiti rizike povezane s čuvanjem i namirom transakcija vrijednosnim papirima, već i nastojati svesti te rizike na najmanju moguću mjeru
- (24) U određenim okolnostima vrijednosni papir može biti koncipiran u skladu s nacionalnim pravom o trgovačkim društvima ili sličnim pravom dviju država članica. To se posebno odnosi na dužničke vrijednosne papire u slučaju kad izdavatelj ima poslovni nastan u jednoj državi članici, a vrijednosni papiri mogu se izdati u skladu s mjerodavnim pravom druge države članice. U tom bi se slučaju i dalje trebali primjenjivati nacionalno pravo o trgovačkim društvima ili slično pravo.

- (25) Kako bi se osiguralo da izdavatelji koji organiziraju evidentiranje svojih vrijednosnih papira u CSD-u s poslovnim nastanom u drugoj državi članici mogu poštovati relevantne odredbe prava trgovačkih društava ili sličnog prava tih država članica, države članice trebale bi redovito ažurirati popis ključnih nacionalnih relevantnih odredaba takve vrste koje objavljuje ESMA.
- (25.a) *Neki CSD-i s poslovnim nastanom u Uniji upravljaju sustavima namire vrijednosnih papira koji primjenjuju sporazume o netiranju. Takvi CSD-i trebali bi na odgovarajući način mjeriti i pratiti rizike koji proizlaze iz primjene sporazuma o netiranju uspostavljenih za namiru na neto osnovi, posebno za odgođene sporazume o netiranju, te upravljati njima.*
- (26) Kako bi se izbjegao rizik namire zbog insolventnosti posrednika za namire, CSD bi trebao namiriti, kad je to praktično i dostupno, gotovinsku stranu transakcija vrijednosnim papirima putem računa otvorenih kod središnje banke. Ako ta opcija nije praktična i dostupna, među ostalim ako CSD ne ispunjava uvjete za pristup središnjoj banci koja nije središnja banka njegove matične države članice, taj bi CSD trebao moći namiriti gotovinsku stranu transakcija **█** putem računa otvorenih u institucijama koje imaju odobrenje za pružanje bankovnih usluga na temelju uvjeta iz Uredbe (EU) br. 909/2014. **█** U tu bi svrhu CSD-i koji imaju odobrenje za pružanje pomoćnih usluga bankovnog tipa u skladu s Uredbom (EU) br. 909/2014 i za koje se relevantni rizici već prate trebali moći nuditi **█** usluge koje *se odnose na namiru gotovinske strane transakcija vrijednosnim papirima, u valuti koja nije valuta zemlje u kojoj se obavlja namira*, drugim CSD-ima koji nemaju takvu dozvolu, neovisno o tome jesu li CSD-i bez dozvole dio iste grupe društava. *Imenovane kreditne institucije i CSD-i koji imaju odobrenje za pružanje pomoćnih usluga bankovnog tipa trebali bi imati odobrenje za pružanje takvih usluga samo u svrhu namire gotovinske strane koja odgovara svim transakcijama ili dijelu transakcija u sustavu namire vrijednosnih papira CSD-a koji se želi koristiti pomoćnim uslugama bankovnog tipa, a ne za obavljanje drugih aktivnosti. Ta gotovinska strana ne bi trebala biti u valuti zemlje u kojoj CSD koji se želi koristiti tim uslugama ima poslovni nastan.*
- (27) Unutar primjereno *utvrđenih ograničenja* rizika, CSD-i koji nemaju odobrenje za pružanje pomoćnih usluga bankovnog tipa trebali bi moći *obavljati* namire u stranoj valuti putem računa otvorenih kod kreditnih institucija **█**. Prag ispod kojeg CSD može odrediti kreditnu instituciju za pružanje ikakvih pomoćnih usluga bankovnog tipa iz zasebnog pravnog subjekta bez obveze ispunjavanja uvjeta iz glave IV. Uredbe (EU) br. 909/2014 *trebao* bi biti *najviši iznos za ta dogovorena plaćanja*. Prag bi *trebalo* korigirati na način kojim se promiče učinkovitost namire i upotreba pomoćnih bankovnih usluga uz istodobno osiguravanje financijske stabilnosti *Kalibracijom praga trebalo bi izbjeći uvođenje novih rizika za CSD, kreditnu instituciju koja pruža bankovne usluge i bankarski sustav u cjelini. Njome bi se također trebali osigurati jednaki uvjeti među CSD-ovima, s odobrenjem i bez njega, u pružanju pomoćnih usluga bankovnog tipa u skladu s načelom „ista djelatnost, isti rizik, ista pravila” i ona bi se trebala temeljiti na ukupnim namirenim iznosima*. EBA-i, stručnom tijelu specijaliziranom za pitanja bankarstva i kreditnog rizika, trebalo bi povjeriti izradu nacrtu regulatornih tehničkih standarda kako bi se odredili odgovarajući pragovi, *uzimajući u obzir posljedice za razne financijske rizike i jednake uvjete tržišnog natjecanja. EBA-i bi također trebalo povjeriti izradu nacrtu svih zahtjeva za smanjenje rizika*. ESMA bi trebala blisko surađivati i s članovima ESSB-a i EBA-e. Komisija bi

trebala biti ovlaštena da u skladu s člankom 290. Ugovora o funkcioniranju Europske unije (UFEU) donese regulatorne tehničke standarde o detaljnim elementima za određivanje pružanja pomoćnih usluga bankovnog tipa, popratnim pojedinostima uz zahtjeve za upravljanje rizicima i kapitalnim zahtjevima za CSD-ove te bonitetne zahtjeve za kreditne i likvidnosne rizike za CSD-ove i imenovane kreditne institucije koji imaju odobrenje za pružanje pomoćnih usluga bankovnog tipa.

- (28) CSD-i, uključujući one koji imaju odobrenje za pružanje pomoćnih usluga bankovnog tipa, i imenovane kreditne institucije trebali bi pokriti relevantne rizike u svojim okvirima za upravljanje rizicima i bonitetnim okvirima, uključujući relevantne sporazume o netiranju. Alati za pokrivanje tih rizika trebali bi uključivati održavanje dostatnog iznosa kvalificiranih likvidnih sredstava u svim relevantnim valutama i osigurati dovoljnu stabilnost scenarija otpornosti na stres. CSD-i bi isto tako trebali osigurati da se odgovarajućim likvidnosnim rizicima upravlja i da su pokriveni vrlo pouzdanim aranžmanima financiranja s kreditno sposobnim institucijama, bez obzira na to jesu li ti aranžmani namjenski ili imaju sličnu pouzdanost. EBA bi trebala podnijeti nacrt regulatornih tehničkih standarda radi revizije postojećih regulatornih tehničkih standarda kako bi se uzele u obzir te promjene bonitetnih zahtjeva i time Komisiji omogućilo da provede sve potrebne izmjene u cilju pojašnjenja zahtjeva utvrđenih u tim regulatornim tehničkim standardima, kao što su zahtjevi koji se odnose na upravljanje mogućim manjkovima likvidnosti.
- (29) Pokazalo se da je relevantnim i nadležnim tijelima razdoblje od samo mjesec dana za izdavanje obrazloženog mišljenja o odobrenju za pružanje pomoćnih usluga bankovnog tipa prekratko da provedu potkrijepljenu analizu. Stoga bi trebalo utvrditi razdoblje dulje od dva mjeseca.
- (30) Kako bi se CSD-ima s poslovnim nastanom u Uniji ili trećim zemljama osiguralo dovoljno vremena za podnošenje zahtjeva za izdavanje odobrenja za rad i priznanje njihovih djelatnosti, datum početka primjene zahtjeva za izdavanje odobrenja za rad i priznanje tih djelatnosti iz Uredbe (EU) br. 909/2014 prvotno je odgođen do donošenja odluke o odobrenju za rad ili priznanju u skladu s tom Uredbom. Od stupanja na snagu te uredbe proteklo je dovoljno vremena. Ti bi se zahtjevi stoga sada trebali početi primjenjivati kako bi se osiguralo, s jedne strane, da su uvjeti jednaki za sve CSD-ove koji nude usluge u području financijskih instrumenata uspostavljenih u skladu s pravom države članice i, s druge strane, da tijela na nacionalnoj razini i razini Unije imaju potrebne informacije kako bi se osigurala zaštita ulagatelja i pratila financijska stabilnost.
- (31) Uredbom (EU) br. 909/2014 trenutačno se od ESMA-e zahtijeva da u suradnji s nacionalnim nadležnim tijelima i EBA-om priprema godišnja izvješća o 12 tema i podnosi ih Komisiji. Taj je zahtjev nerazmjern s obzirom na prirodu određenih tema za koje nije potrebno godišnje ažuriranje. Učestalost i broj tih izvješća trebalo bi stoga prilagoditi kako bi se smanjilo opterećenje ESMA-e i nadležnih tijela te istodobno osiguralo da se Komisiji dostavljaju informacije koje su joj potrebne za preispitivanje provedbe Uredbe (EU) br. 909/2014.
- (32) Uredbu (EU) br. 909/2014 trebalo bi stoga na odgovarajući način izmijeniti.
- (33) Komisiji treba delegirati ovlast za donošenje akata u skladu s člankom 290. UFEU-a kako bi se utvrdili učinak koji bi, *u slučaju okružja* negativnih kamatnih stopa, neuspjele namire mogle imati na pogođene druge ugovorne strane u pogledu izračuna

novčanih kazni ili negativnih poticaja novčanih kazni za neuspjele namire, razlozi neuspjelih namira za koje se ne smatra da ih se može pripisati sudionicima u transakciji i transakcije za koje se ne smatra da uključuju dvije strane u transakciji; **za ponovnu procjenu parametara ili metode koji se upotrebljavaju za izračun odvrćajućih i razmjernih novčanih kazni, kao što je određivanje progresivne stope; za utvrđivanje transakcija koje treba isključiti iz područja primjene mjera novčanih kazni i mjera obveznog nakupa;** funkcioniranje kolegija supervizora, informacije koje trebaju dostavljati CSD-i iz trećih zemalja te najveći iznos ispod kojeg se CSD-i mogu koristiti bilo kojom kreditnom institucijom za namiru gotovinskih plaćanja.

- (34) Kako bi se osigurali jedinstveni uvjeti za provedbu ove Uredbe, osobito u pogledu primjene i suspenzije zahtjeva za obvezni nakup, ako se ti zahtjevi primjenjuju, Komisiji bi trebalo dodijeliti provedbene ovlasti. Te bi ovlasti trebalo izvršavati u skladu s Uredbom (EU) br. 182/2011 Europskog parlamenta i Vijeća¹⁴.
- (34a) Delegirani i provedbeni akti doneseni u skladu s člancima 290. i 291. Ugovora o funkcioniranju Europske unije (UFEU) čine pravne akte Unije. Na temelju članka 127. stavka 4. i članka 282. stavka 5. UFEU-a potrebno je savjetovanje s ESB-om u slučaju svakog predloženog akta Unije iz nadležnosti ESB-a. Sigurne i učinkovite infrastrukture financijskog tržišta i neometano funkcioniranje financijskih tržišta ključni su za ispunjavanje osnovnih zadataka ESSB-a na temelju članka 127. stavka 2. UFEU-a i za ostvarivanje njegova glavnog cilja održavanja stabilnosti cijena u skladu s člankom 127. stavkom 1. UFEU-a. O delegiranim i provedbenim aktima donesenima na temelju ove Uredbe potrebno je stoga propisno savjetovanje s ESB-om.**
- (35) S obzirom na to da države članice ne mogu dostatno ostvariti ciljeve ove Uredbe, odnosno povećano pružanje prekogranične namire od strane CSD-ova, smanjenje administrativnog opterećenja i troškova usklađivanja te osiguravanje tijelima dovoljne količine informacija za praćenje rizika, nego se zbog svojeg opsega učinaka oni na bolji način mogu ostvariti na razini Unije, Unija može donijeti mjere u skladu s načelom supsidijarnosti utvrđenim u članku 5. Ugovora o Europskoj uniji. U skladu s načelom proporcionalnosti utvrđenim u tom članku, ova Uredba ne prelazi ono što je potrebno za ostvarivanje tih ciljeva.
- (36) Primjenu revidiranog područja primjene pravila o novčanim kaznama, novim zahtjevima u pogledu osnivanja kolegija supervizora, podnošenju obavijesti CSD-a iz trećih zemalja o osnovnim uslugama koje pružaju u području financijskih instrumenata koncipiranih u skladu s pravom države članice, revidiranom pragu ispod kojeg kreditne institucije mogu ponuditi namiru gotovinskih plaćanja za dio sustava za namiru vrijednosnih papira CSD-a i revidiranim bonitetnim zahtjevima koji se primjenjuju na kreditne institucije ili CSD-e koji imaju odobrenje za pružanje pomoćnih usluga bankovnog tipa u skladu s člankom 59. Uredbe (EU) br. 909/2014 trebalo bi odgoditi kako bi se osiguralo dovoljno vremena za donošenje potrebnih delegiranih akata kojima se dodatno određuju takvi zahtjevi,

¹⁴ Uredba (EU) br. 182/2011 Europskog parlamenta i Vijeća od 16. veljače 2011. o utvrđivanju pravila i općih načela u vezi s mehanizmima nadzora država članica nad izvršavanjem provedbenih ovlasti Komisije (SL L 55, 28.2.2011., str. 13.).

DONIJELI SU OVU UREDBU:

Članak 1.

Izmjene Uredbe (EU) br. 909/2014

Uredba (EU) br. 909/2014 mijenja se kako slijedi:

(1) Članak 2. mijenja se kako slijedi:

(a) umeće se sljedeća točka:

„25.a ‚grupa‘ znači grupa u smislu članka 2. stavka 11. Direktive 2013/34/EU;”;

(b) točka 26. zamjenjuje se sljedećim:

„26. „neispunjavanje obveze” znači, u odnosu na sudionika, situacija kada je pokrenut stečajni postupak protiv sudionika, kako je definirano u članku 2. točki (j) Direktive 98/26/EZ, ili događaj za koji je u internim pravilima CSD-a utvrđeno da predstavlja neispunjavanje obveze;”;

(c) umeću se sljedeće točke:

(28.a) „netiranje” znači saldiranje kako je definirano u članku 2. točki (k) Direktive 98/26/EZ;”

(28.b) „odgođena neto namira” znači mehanizam namire u kojem nalozi za prijenos gotovine ili vrijednosnih papira u vezi s transakcijama vrijednosnim papirima sudionika u sustavu za namiru vrijednosnih papira podliježu netiranju i namiri neto potraživanja i obveza sudionika i koji se primjenjuje na kraju unaprijed definiranih ciklusa namire tijekom ili na kraju radnog dana; ”;

(1.a) U članku 6. stavak 5. zamjenjuje se sljedećim:

„5. ESMA u bliskoj suradnji s članovima ESSB-a izrađuje nacрте regulatornih tehničkih standarda za određivanje mjera za sprečavanje neuspjelih namira kako bi se povećala učinkovitost namire, a posebno:

(a) mjera koje investicijska društva trebaju poduzeti u skladu sa stavkom 2. prvim podstavkom;

(b) pojedinosti o postupcima kojima se olakšava namira iz stavka 3., koji bi mogli uključivati, ali nisu ograničeni na oblikovanje veličina transakcija, djelomičnu namiru neuspjelih trgovanja i upotrebu programâ automatskog davanja/uzimanja zajmova, koje pružaju određeni CSD-i; te

(c) pojedinosti o mjerama za poticanje pravodobne namire transakcija iz stavka 4.

ESMA Komisiji podnosi nacrt regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka do... [18 mjeseci od dana objavljivanja ove Uredbe o izmjeni].

Komisiji se delegira ovlast za donošenje regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010 .”

(2) Članak 7. mijenja se kako slijedi:

(-a) umeće se sljedeći stavak:

„1.a Ako je učinkovitost namire CSD-a tijekom šestomjesečnog razdoblja znatno niža od prosječnih razina učinkovitosti namire zabilježenih na tržištu Unije, ESMA i nadležno tijelo matične države članice utvrđuju razloge neuspjelih namira i mjere koje bi se mogle poduzeti za rješavanje problema.”;

(-aa) u stavku 2. prvi podstavak zamjenjuje se sljedećim:

„2. Ne dovodeći u pitanje regulatorne instrumente iz stavka 1.a, za svaki sustav za namiru vrijednosnih papira kojim upravlja CSD uspostavlja postupke kojima se olakšava namira transakcija financijskim instrumentima iz članka 5. stavka 1. koje nisu namirene na predviđeni datum namire. Tim se postupcima predviđa mehanizam kazni koji služi kao učinkovito sredstvo odvraćanja za sudionike koji prouzročavaju neuspjele namire.

(a) u stavku 2. treći podstavak zamjenjuje se sljedećim:

Mehanizam kazni iz prvog podstavka uključuje novčane kazne za sudionike koji uzrokuju neuspjele namire („sudionici s neuspjelim namirama”), osim ako su te neuspjele namire uzrokovane čimbenicima koji se ne mogu pripisati sudionicima u transakciji ili za operacije koje ne uključuju dvije strane u transakciji. Novčane kazne izračunavaju se po danu za svaki radni dan za koji namira nije izvršena nakon predviđenog datuma namire **dok se transakcija ne namiri ili bilateralno ne poništi**. Novčane kazne nisu izvor prihoda za CSD.

(b) umeće se sljedeći stavak:

*„2.a Ne dovodeći u pitanje regulatorne instrumente iz stavka 1.a ovog članka, mehanizam kazni iz stavka 2. ovog članka i pravo na bilateralno poništenje namire, nakon savjetovanja s ESRB-om i na temelju analize troškova i koristi koju je ESMA dostavila na temelju članka 74. stavka(-1) točke (a), Komisija može provedbenim aktom odlučiti na koji od financijskih instrumenata iz članka 5. stavka 1. ili na koje kategorije namira tih financijskih instrumenata treba primijeniti mjere discipline namire iz stavaka od 3. do 8. ovog članka ako smatra da te mjere predstavljaju **nužna, primjerena i** proporcionalna sredstva za rješavanje problema razine neuspjelih namira u Uniji, **uzimajući u obzir mogući učinak postupka obveznog nakupa na tržištu Uniju, broj i volumen** neuspjelih namira koje su još uvijek nepodmirene na kraju produljenog razdoblja iz stavka 3. ovog članka **te bez obzira na to podliježe li već određeno tržište odgovarajućim ugovornim odredbama na temelju kojih sudionici primatelji imaju pravo pokrenuti nakup.***

Komisija može donijeti provedbeni akt kako je navedeno u prvom podstavku ako su ispunjeni sljedeći uvjeti:

(a) primjena mehanizma novčanih kazni iz stavka 2. nije dovela do dugoročnog, kontinuiranog smanjenja broja neuspjelih namira u Uniji **ili održavanja njihove održive smanjene razine, čak i nakon preispitivanja razine novčanih kazni u skladu sa stavkom 14. ovog članka.**

█

(c) razina neuspjelih namira u Uniji ima ili će vjerojatno imati negativan učinak na financijsku stabilnost Unije.

Taj provedbeni akt donosi se u skladu s postupkom ispitivanja iz članka 68. stavka 2.”;

(c) stavak 3. zamjenjuje se sljedećim:

„3. *Ne dovodeći u pitanje pravo na bilateralno poništenje transakcije, ako je Komisija donijela provedbeni akt u skladu sa stavkom 2.a i ako sudionik s neuspjelom namirom sudioniku primatelju nije dostavio financijske instrumente obuhvaćene tim provedbenim aktom unutar razdoblja nakon predviđenog datuma namire (,produljeno razdoblje’) u trajanju od četiri radna dana, pokreće se postupak nakupa na temelju kojeg su ti instrumenti dostupni za namiru i dostavljeni sudioniku primatelju u odgovarajućem vremenskom okviru.*

Ako se transakcija odnosi na financijske instrumente kojima se trguje na rastućem tržištu MSP-ova, produljeno razdoblje iznosi 15 *radnih* dana osim ako rastuće tržište MSP-ova odluči primijeniti kraće razdoblje.”

(d) umeće se sljedeći stavak:

„3.a Ako sudionik primatelj (,posredni sudionik primatelj’) ne primi financijske instrumente do datuma iz stavka 3., što dovodi do neuspjele daljnje isporuke tih financijskih instrumenata drugom sudioniku primatelju (,krajnji sudionik primatelj’), smatra se da posredni sudionik primatelj ispunjava obvezu izvršenja nakupa u odnosu na sudionika s neuspjelom namirom ako krajnji sudionik primatelj izvrši nakup za te financijske instrumente. Slično tome, posredni sudionik primatelj može na sudionika s neuspjelom namirom prenijeti svoje obveze do krajnjeg sudionika primatelja u skladu sa stavcima 6., 7. i 8.”;

(e) stavak 4. zamjenjuje se sljedećim:

„4. Ne dovodeći u pitanje stavak 3.a, primjenjuju se sljedeća odstupanja od zahtjeva iz stavka 3.:

(a) produljeno razdoblje može se, na temelju vrste imovine i likvidnosti dotičnog financijskog instrumenta, s četiri radna dana produljiti na najviše sedam radnih dana ako bi kraće razdoblje produljenja utjecalo na neometano i pravilno funkcioniranje dotičnih financijskih tržišta;

(c) na neuspjele namire do kojih je došlo iz razloga koji se ne mogu pripisati sudionicima ne primjenjuje se postupak nakupa iz stavka 3.;

(d) na transakcije koje ne uključuju dvije strane u transakciji ne primjenjuje se postupak nakupa iz stavka 3.”;

(da) na transakcije financiranja vrijednosnih papira ne primjenjuje se postupak nakupa iz stavka 3.”;

(ea) stavak 5. zamjenjuje se sljedećim:

„5. *Ne dovodeći u pitanje stavak 7., odstupanja navedena u stavku 4. ne primjenjuju se na transakcije za dionice kada te transakcije poravnava središnja druga ugovorna strana.”;*

(f) stavak 6. zamjenjuje se sljedećim:

„6. Ne dovodeći u pitanje mehanizam kazni iz stavka 2., ako se cijene financijskih instrumenata dogovorene prilikom trgovanja razlikuju od cijene plaćene za izvršenje nakupa, sudionik koji ostvaruje korist od takve cijene isplaćuje odgovarajuću razliku drugom sudioniku najkasnije drugog radnog dana po isporuci financijskih instrumenata nakon nakupa.”;

(fa) u stavku 7. drugi podstavak zamjenjuje se sljedećim:

„Ako se cijena financijskih instrumenata dogovorena u trenutku trgovanja razlikuje od cijene upotrijebljene za određivanje novčane naknade, sudionik koji ostvaruje korist od te razlike u cijeni plaća odgovarajuću razliku drugom sudioniku najkasnije drugog radnog dana nakon završetka postupka nakupa iz stavka 3. ili razdoblja odgode, ako je odabrano razdoblje odgode.”;

(g) stavak 11. zamjenjuje se sljedećim:

„11. Stavci od 2. do 9. ne primjenjuju se na sudionike s neuspjehom namirom koji su središnje druge ugovorne strane, osim u transakcijama koje je sklopila središnja druga ugovorna strana, ali u kojima ne posreduje između drugih ugovornih strana.

Ako pretrpi gubitke zbog primjene **stavka 2.** trećeg podstavka, središnja druga ugovorna strana može u svojim pravilima uspostaviti mehanizam za pokrivanje takvih gubitaka.”;

(h) umeće se sljedeći stavak 13.a:

„13.a ESMA može preporučiti da Komisija na razmjern način suspendira mehanizam nakupa iz stavaka od 3. do 8. za određene kategorije financijskih instrumenata ako je to potrebno u cilju izbjegavanja ili uklanjanja ozbiljne prijetnje financijskoj stabilnosti ili urednom funkcioniranju financijskih tržišta u Uniji. Takva preporuka popraćena je detaljno obrazloženom procjenom njezine nužnosti i ne objavljuje se.

Prije davanja preporuke, ESMA se savjetuje s ESRB-om i ESSB-om.

Nakon primitka preporuke, Komisija na temelju razloga i dokaza koje je dostavila ESMA bez nepotrebne odgode provedbenim aktom suspendira mehanizam nakupa iz stavka 3. za određene kategorije financijskih instrumenata ili odbija preporučenu suspenziju. Komisija daje pismeno obrazloženje ESMA-i za svaki odbijeni zahtjev za suspenziju. Te se informacije ne objavljuju.

Provedbeni akt donosi se u skladu s postupkom iz članka 68. stavka 3.

Suspenzija mehanizma nakupa dostavlja se ESMA-i i objavljuje u Službenom listu Europske unije i na internetskim stranicama Komisije.

Suspenzija mehanizma nakupa valjana je tijekom početnog razdoblja koje nije dulje od šest mjeseci od datuma početka primjene suspenzije.

Ako razlozi za suspenziju i dalje postoje, Komisija s pomoću provedbenog akta može produljiti suspenziju iz trećeg podstavka za dodatna razdoblja ne dulja od tri mjeseca, pri čemu ukupno razdoblje suspenzije ne traje dulje od 12 mjeseci. Svako produljenje suspenzije objavljuje se u skladu s petim podstavkom.

Provedbeni akt donosi se u skladu s postupkom iz članka 68. stavka 3. ESMA u dovoljnom roku prije kraja razdoblja suspenzije iz šestog podstavka ili razdoblja produljenja iz sedmog podstavka izdaje mišljenje za Komisiju o tome postoje li i dalje razlozi za suspenziju.”;

(i) stavak 14. zamjenjuje se sljedećim:

„14. Komisija je ovlaštena dopuniti ovu Uredbu donošenjem delegiranih akata u skladu s člankom 67. kojima se određuju parametri za izračun odvracajuće i proporcionalne razine novčanih kazni iz stavka 2. trećeg podstavka ovog članka na temelju vrste imovine, likvidnosti financijskog instrumenta, vrste transakcije i učinka koji bi niske ili negativne kamatne stope mogle imati na poticaje drugih ugovornih strana i neuspjele namire. Parametrima koji se upotrebljavaju za izračun novčanih kazni osigurava se visok stupanj discipline namire te neometano i pravilno funkcioniranje dotičnih financijskih tržišta.”;

(j) umeće se sljedeći stavak:

„14.a U cilju dopune ove uredbe, Komisija **je ovlaštena** donijeti delegirane akte u skladu s člankom 67. u kojima se navode razlozi za neuspjele namire za koje se smatra da se ne mogu pripisati sudionicima u transakciji i transakcije za koje se smatra da ne uključuju dvije strane u transakciji u skladu sa stavkom 2. i stavkom 4. točkama (c) i (d) ovog članka.”;

(k) u stavku 15. drugi podstavak zamjenjuje se sljedećim:

„ESMA taj nacrt regulatornih tehničkih standarda dostavlja Komisiji do ... [*Ured za publikacije: unijeti datum = godinu dana nakon stupanja na snagu ove Uredbe*].”;

(3) **Članak 12. mijenja se kako slijedi:**

(a) u *stavku* 1. točke (b) i (c) zamjenjuju se sljedećim:

„(b) središnje banke u Uniji koje izdaju najvažnije valute u kojima se namira izvršava ili će se izvršavati;

(c) gdje je to primjenjivo, središnja banka u Uniji u čijoj se evidenciji izvršava ili će se izvršavati namira gotovinske strane sustava za namiru vrijednosnih papira kojim upravlja CSD.”;

(ca) ESMA, za CSD-ove od znatne važnosti za funkcioniranje tržišta vrijednosnih papira i zaštitu ulagatelja u Uniji u najmanje dvije države članice domaćina ili koji su dio grupe s dva ili više CSD-ova.”;

(b) *stavak* 3. zamjenjuje se sljedećim:

„3. ESMA u bliskoj suradnji s članovima ESSB-a izrađuje nacрте regulatornih tehničkih standarda pobliže određujući uvjete pod kojima se valute Unije iz stavka 1. točke (b) smatraju najvažnijima te učinkovite praktične mehanizme za savjetovanje s relevantnim tijelima iz točaka (b), (c) i (ca) tog stavka.

ESMA taj nacrt regulatornih tehničkih standarda dostavlja Komisiji do ... [jedne godine nakon datuma stupanja na snagu ove Uredbe o izmjeni].

Komisiji se delegira ovlast za donošenje regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010.”;

(4) Članak 17. mijenja se kako slijedi:

(a) u stavku 2. dodaje se sljedeći podstavak:

„Odstupajući od prvog podstavka, ako CSD podnositelj zahtjeva ne ispunjava sve zahtjeve iz ove Uredbe, ali se može opravdano pretpostaviti da će to učiniti kad stvarno počne obavljati svoje aktivnosti, nadležno tijelo može dodijeliti odobrenje za rad pod uvjetom da CSD ima sve potrebne mehanizme za ispunjavanje zahtjeva iz ove Uredbe kad stvarno počne obavljati svoje aktivnosti.”;

(b) stavak 4. zamjenjuje se sljedećim:

„4. Od trenutka kad se zahtjev smatra potpunim, nadležno tijelo prenosi relevantnim tijelima sve informacije uključene u zahtjev te se savjetuje s tim tijelima o svojstvima sustava za namiru vrijednosnih papira kojim upravlja CSD podnositelj zahtjeva.

Svako relevantno tijelo može nadležnom tijelu izdati obrazloženo mišljenje u roku od tri mjeseca nakon primitka informacija od relevantnog tijela. Ako relevantno tijelo ne dostavi mišljenje unutar tog vremenskog okvira, smatra se da je izdalo pozitivno mišljenje.

U slučaju kad jedno od relevantnih tijela izda negativno obrazloženo mišljenje, nadležno tijelo koje želi dodijeliti odobrenje za rad u roku od 30 kalendarskih dana dostavlja relevantnim tijelima obrazloženu odluku povezanu s negativnim mišljenjem.

Ako u roku od 30 kalendarskih dana nakon što je nadležno tijelo izdalo obrazloženu odluku iz trećeg podstavka bilo koje relevantno tijelo izda drugo negativno mišljenje, a nadležno se tijelo s njim ne slaže, nadležno tijelo o tome obavješćuje ta relevantna tijela. Svako tijelo koje je izdalo negativno mišljenje može se za pomoć obratiti ESMA-i u skladu s člankom 31. stavkom 2. točkom (c) Uredbe (EU) br. 1095/2010.

Ako se pitanje ne riješi u roku od 30 kalendarskih dana nakon upućivanja ESMA-i, nadležno tijelo koje želi dodijeliti odobrenje donosi konačnu odluku i pruža detaljno pisano obrazloženje svoje odluke relevantnima tijelima.

Ako nadležno tijelo želi odbiti odobrenje, stvar se ne prosljeđuje ESMA-i.

U negativnom mišljenju u pisanom obliku navode se potpuni i detaljni razlozi zbog kojih nisu ispunjeni zahtjevi utvrđeni u ovoj Uredbi ili drugi zahtjevi prava Unije.”;

(c) umeće se sljedeći stavak 7.a:

„7.a Nadležno tijelo u skladu sa stavcima od 4. do 7. bez nepotrebne odgode obavješćuje tijela s kojima se savještovalo o rezultatima postupka odobrenja, uključujući sve korektivne mjere.”;

(4.a) U članku 19. stavak 2 zamjenjuje se sljedećim:

„2. Izdavanje odobrenja u skladu sa stavkom 1. prati postupak utvrđen u članku 17., uz iznimku članka 17. stavka 4.

Od trenutka kada zahtjev iz stavka 1. smatra potpunim nadležno tijelo relevantnim tijelima prenosi sve informacije uključene u zahtjev te se s tim tijelima savjetuje o svojstvima sustava za namiru vrijednosnih papira kojim upravlja CSD podnositelj

zahtjeva. Svako relevantno tijelo može obavijestiti nadležno tijelo o svom mišljenju u roku od dva mjeseca nakon primitka informacija od relevantnog tijela.

Nadležno tijelo izvješćuje CSD podnositelja zahtjeva i relevantna tijela o tome je li odobrenje izdano ili odbijeno u roku od tri mjeseca nakon podnošenja potpunog zahtjeva.”;

(5) U članku 20. stavak 5. zamjenjuje se sljedećim:

„5. CSD uspostavlja, provodi i održava prikladan postupak kojim osigurava pravodobnu i pravilnu namiru i prijenos imovine klijenata i sudionika drugom CSD-u u slučaju oduzimanja odobrenja za rad iz stavka 1. Takvi postupci uključuju prijenos računa za izdavanje *ili slične evidencije kojima se dokazuje izdavanje vrijednosnih papira* i evidencije povezane s pružanjem *javnobilježničkih usluga i usluga središnjeg vođenja računa.*”;

(6) Članak 22. mijenja se kako slijedi:

(a) stavci od 1. do 4. zamjenjuju se sljedećim:

„1. Nadležno tijelo najmanje jednom svake dvije godine preispituje aranžmane, strategije, postupke i mehanizme koje provodi CSD u pogledu usklađenosti s ovom Uredbom te ocjenjuje rizike kojima je CSD izložen ili bi mogao biti izložen ili pak rizike koje on stvara za neometano funkcioniranje tržišta vrijednosnih papira ili za stabilnost financijskih tržišta.

2. CSD utvrđuje scenarije koji bi mu potencijalno mogli onemogućiti obavljanje ključnih poslova i usluga prema načelu trajnosti poslovanja te procjenjuje djelotvornost svih opcija za oporavak ili redovan prestanak rada. U tim se scenarijima u obzir uzimaju različiti neovisni i povezani rizici kojima je CSD izložen. Služeći se tom analizom, CSD priprema i nadležnom tijelu dostavlja odgovarajuće planove za vlastiti oporavak ili urednu likvidaciju.

3. Planovi iz stavka 2. sadržavaju najmanje sljedeće:

(a) temeljni prikaz ključnih strategija oporavka i uredne likvidacije;

(b) identifikaciju ključnih operacija i usluga CSD-a;

(c) adekvatne postupke kojima se *omogućava* pravodobna namira i prijenos imovine klijenata i sudionika drugom CSD-u u slučaju da CSD trajno ne može ponovno uspostaviti ključne operacije i usluge;

(d) opis mjera potrebnih radi provedbe ključnih strategija.

CSD mora imati kapacitete za pravodobno utvrđivanje i pružanje informacija povezanim subjektima koje su potrebne za provedbu planova tijekom stresnih scenarija.

CSD preispituje i ažurira planove redovito, a najmanje svake dvije godine. *Planove odobrava upravljačko tijelo ili odgovarajući odbor upravljačkog tijela. Svako ažuriranje planova dostavlja se nadležnom tijelu. Nadležno tijelo može zahtijevati od CSD-a poduzimanje dodatnih mjera ili izradu alternativnih odredaba ako nadležno tijelo smatra da su CSD-ovi planovi nedovoljni.* U tim se planovima moraju uzeti u obzir veličina, sistemski značaj, priroda, opseg i složenost aktivnosti dotičnog CSD-a .

3.a Ako CSD podliježe Direktivi 2014/59/EU, plan oporavka i plan sanacije, umjesto planova iz stavka 2. ovog članka, izrađuju CSD odnosno sanacijsko tijelo u skladu s tom Direktivom, uzimajući u obzir točke od (a) do (d) prvog podstavka stavka 3.

Ako je plan sanacije uspostavljen i održava se za CSD u cilju osiguravanja njegovih osnovnih funkcija, **sanacijsko tijelo ili, ako takvo tijelo ne postoji**, nadležno tijelo o tome obavješćuje ESMA-u.

4. Nadležno tijelo određuje učestalost i dubinu preispitivanja i ocjene iz stavka 1. s obzirom na veličinu, sistemski značaj, prirodu, opseg i složenost aktivnosti dotičnog CSD-a. Preispitivanje i ocjena ažuriraju se najmanje svake dvije godine.”;

(b) stavci 6. i 7. zamjenjuju se sljedećim:

„6. Pri provođenju preispitivanja i ocjene iz stavka 1. nadležno tijelo u ranoj fazi prenosi potrebne informacije relevantnim tijelima i, prema potrebi, tijelu iz članka 67. Direktive 2014/65/EU te se s njima savjetuje, posebno u pogledu funkcioniranja sustava za namiru vrijednosnih papira kojima upravlja CSD.

Tijela s kojima je obavljeno savjetovanje mogu izdati obrazloženo mišljenje u roku od tri mjeseca nakon što nadležno tijelo primi informacije.

Ako tijelo ne dostavi mišljenje unutar tog roka, smatra se da je izdalo pozitivno mišljenje.

U slučaju kad jedno od relevantnih tijela izda negativno obrazloženo mišljenje, nadležno tijelo u roku od 30 kalendarskih dana dostavlja relevantnim tijelima obrazloženu odluku povezanu s negativnim mišljenjem.

Ako u roku od 30 kalendarskih dana od izdavanja obrazložene odluke iz četvrtog podstavka ovog stavka bilo koje relevantno tijelo izda drugo negativno mišljenje, a nadležno se tijelo s njim ne slaže, nadležno tijelo o tome obavješćuje to relevantno tijelo. Svako tijelo koje je izdalo negativno mišljenje može se za pomoć obratiti ESMA-i u skladu s člankom 31. stavkom 2. točkom (c) Uredbe (EU) br. 1095/2010.

Ako se pitanje ne riješi u roku od 30 kalendarskih dana nakon upućivanja ESMA-i, nadležno tijelo donosi konačnu odluku o preispitivanju i ocjeni te relevantnim tijelima u pisanom obliku dostavlja detaljno obrazloženje svoje odluke.

U negativnom mišljenju u pisanom obliku navode se potpuni i detaljni razlozi zbog kojih nisu ispunjeni zahtjevi utvrđeni u ovoj Uredbi ili drugi zahtjevi prava Unije.

7. Nadležno tijelo redovito, a najmanje jednom svake dvije godine, obavješćuje relevantna tijela te, gdje je primjenjivo, **kolegij supervizora** iz članka 24.a ove Uredbe i tijelo iz članka 67. Direktive 2014/65/EU o rezultatima, uključujući sve korektivne mjere ili kazne, preispitivanje i ocjenu u skladu sa stavkom 1. ovog članka.”;

(c) u stavku 11. drugi podstavak zamjenjuje se sljedećim:

„ESMA taj nacrt provedbenih tehničkih standarda dostavlja Komisiji do [*Ured za publikacije: unijeti datum godinu dana nakon stupanja na snagu ove Uredbe*].”;

(7) U članku 23. stavci od 2. do 7. zamjenjuju se sljedećim:

„2. CSD koji ima odobrenje za rad ili je podnio zahtjev za odobrenje u skladu s člankom 17., a koji namjerava pružati osnovne usluge navedene u točkama 1. i 2. odjeljka A Priloga u pogledu financijskih instrumenata koncipiranih prema pravu

druge države članice iz članka 49. stavka 1. drugog podstavka ili uspostaviti podružnicu u drugoj državi članici, podliježe postupku navedenom u stavcima od 3. do 7. ovog članka. CSD može pružati takve usluge samo nakon što dobije odobrenje za rad u skladu s člankom 17., ali ne prije relevantnog datuma koji se primjenjuje u skladu sa stavkom 6.

3. Svaki CSD koji prvi put želi pružati usluge iz stavka 2. ovog članka u pogledu financijskih instrumenata koncipiranih prema pravu druge države članice iz članka 49. stavka 1. drugog podstavka ili promijeniti vrstu tih usluga nadležnom tijelu matične države članice **prosljeđuje** sljedeće informacije:

(a) državu članicu domaćina;

(b) **vrstu financijskih instrumenata koncipiranih u skladu s pravom države članice domaćina i u pogledu kojih** CSD namjerava pružati **usluge kao i usluge koje CSD namjerava pružati**;

(c) valutu ili valute koje CSD namjerava obrađivati;

■

(e) procjenu mjera koje CSD namjerava poduzeti kako bi omogućio svojim korisnicima usklađenost s nacionalnim pravom iz članka 49. stavka 1., **kada je riječ o dionicama**.

3a. CSD koji namjerava po prvi put osnovati podružnicu u drugoj državi članici ili promijeniti izbor osnovnih usluga iz odjeljka A točaka 1. ili 2. Priloga, koje se pružaju u podružnici, priopćuje nadležnom tijelu matične države članice sljedeće informacije:

(a) državu članicu domaćina;

(b) **vrstu financijskih instrumenata koncipiranih u skladu s pravom države članice domaćina u pogledu kojih CSD namjerava pružati usluge kao i usluge koje CSD namjerava pružati**;

(c) **valutu ili valute koje CSD namjerava obrađivati**;

(d) **organizacijsku strukturu podružnice i imena osoba odgovornih za upravljanje podružnicom**.

4. U roku od mjesec dana od primitka informacija iz stavka 3., nadležno tijelo matične države članice priopćuje te informacije nadležnom tijelu države članice domaćina osim ako, uzimajući u obzir pružanje predviđenih usluga, ima razloge sumnjati u prikladnost administrativne strukture ili financijskog položaja CSD-a koji želi pružati svoje usluge u državi članici domaćinu.■

Nadležno tijelo države članice domaćina bez odgode izvješćuje relevantna tijela te države članice o svakom zaprimljenom priopćenju na temelju prvog podstavka.

5. Ako nadležno tijelo matične države članice odluči, u skladu sa stavkom 4., da nadležnom tijelu države članice domaćina ne priopći sve informacije iz stavka 3., mora navesti razloge za svoje odbijanje dotičnom CSD-u u roku od tri mjeseca nakon što je

zaprimilo sve informacije te o svojoj odluci obavijestiti nadležno tijelo države članice domaćina ■ .

6. CSD može početi pružati usluge iz stavka 2. u državi članici na najraniji od sljedećih datuma:

(a) mjesec dana od datuma slanja priopćenja iz stavka 4.;

(b) po primitku priopćenja nadležnog tijela države članice domaćina kojim se odobrava pružanje usluga u državi članici domaćinu.

Nadležno tijelo matične države članice odmah obavješćuje CSD o datumu slanja priopćenja iz stavka 4.

7. U slučaju promjene informacija *koje se prosljeđuju* u skladu sa stavkom 3. *ili stavkom 3.a* ovog članka *o vrstama financijskih instrumenata u pogledu kojih CSD pruža ili namjerava pružiti usluge, valuti ili valutama koje CSD obrađuje ili namjerava obrađivati ili mjerama koje CSD poduzima ili namjerava poduzeti kako bi svojim korisnicima omogućio da se usklade s nacionalnim pravom iz članka 49. stavka 1.*, CSD nadležnom tijelu matične države članice daje pismenu obavijest o toj promjeni najmanje **jedan** mjesec prije uvođenja promjene. Nadležno tijelo matične države članice mora isto tako bez odgode obavijestiti o toj promjeni nadležno tijelo države članice domaćina ■ ”;

(8) Članak 24. mijenja se kako slijedi:

(a) u stavku 1. dodaju se sljedeći podstavci:

„Nadležno tijelo matične države članice može pozvati osoblje ■ ESMA-u da sudjeluju u izravnom nadzoru.

Nadležno tijelo matične države članice ESMA-i *dostavlja* sve informacije koje primi od CSD-ova tijekom izravnog nadzora ili u pogledu izravnog nadzora *u vezi sa svim korektivnim mjerama ili kaznama koje je donijelo nadležno tijelo.*”;

(aa) *stavak 3. zamjenjuje se sljedećim:*

„3. Nadležno tijelo matične države članice CSD-a na zahtjev nadležnog tijela države članice domaćina i bez odgađanja prosljeđuje identitet izdavatelja s poslovnim nastanom u državi članici domaćinu ili sudionika koji čuvaju financijske instrumente uspostavljene prema pravu države članice domaćina u sustavima za namiru vrijednosnih papira kojima upravlja CSD koji pruža osnovne usluge iz odjeljka A točaka 1. i 2. Priloga u vezi s financijskim instrumentima upostavljenima prema pravu države članice domaćina i bilo koje druge relevantne informacije u pogledu aktivnosti CSD-a koji pruža osnovne usluge putem podružnice u državi domaćinu.”;

(b) briše se stavak 4.;

(c) stavak 5. zamjenjuje se sljedećim:

„5. Ako nadležno tijelo države članice domaćina ima jasne i dokazive osnove za pretpostavku da CSD koji pruža usluge unutar njezina državnog područja u skladu s člankom 23. krši obveze koje proizlaze iz odredaba ove Uredbe, o tim će dokazima obavijestiti nadležno tijelo matične države članice *i ESMA-u. ESMA može obavijestiti kolegij za izdavanje putovnica iz članka 24.a.*

Ako usprkos poduzetim mjerama nadležnog tijela matične države članice CSD nastavi kršiti obveze koje proizlaze iz odredaba ove Uredbe, nakon što je obavijestilo nadležno tijelo matične države članice, nadležno tijelo države članice domaćina poduzima sve odgovarajuće mjere koje su potrebne kako bi se osigurala usklađenost s odredbama ove Uredbe na državnom području države članice domaćina. ESMA-u se o takvim mjerama obavješćuje bez odgode. **ESMA o tim mjerama može obavijestiti kolegij iz članka 24.a.**

Nadležno tijelo države članice domaćina i matične države članice predmet mogu proslijediti ESMA-i, koja može djelovati u skladu s ovlastima koje su joj dodijeljene na temelju članka 19. Uredbe (EU) br. 1095/2010.”;

(d) briše se **stavak 8.**;

(9) U glavu III. umeće se sljedeći odjeljak 4.a:

„Odjeljak 4.a

Suradnja tijela putem kolegijâ

Članak 24.a

Kolegiji supervizora za CSD-ove koji pružaju usluge u drugoj državi članici i za CSD-ove koji su dio grupe s dva ili više CSD-a

1. ***Ako je CSD od znatne važnosti u više od jedne države članice domaćina, ESMA osniva kolegij supervizora te upravlja i predsjedava njime („kolegij”).***

2. Kolegij iz stavka 1. sastoji se od:

(a) ESMA-e, ***koja predsjedava kolegijem;***

(b) nadležnog tijela matične države članice CSD-a;

(c) relevantnih tijela navedenih iz članka 12.;

(d) nadležnog tijela države članice domaćina, ***ako je CSD od znatne važnosti;***

(f) EBA-e, ako je CSD dobio odobrenje za rad u skladu s člankom 54. stavkom 3.

2.a Ako CSD za koji je kolegij osnovan u skladu sa stavkom 1. nije od znatne važnosti u državi članici u kojoj poduzeće kći koje pripada istoj grupi društava kao i CSD ili njegovo matično poduzeće ima poslovni nastan ili ako CSD za koji je osnovan kolegij ima pravo pružati usluge u drugoj državi članici u skladu s člankom 23. stavkom 2., nadležno tijelo i relevantna tijela te države članice na njihov zahtjev mogu sudjelovati u kolegiju osnovanom u skladu sa stavkom 1. ovog članka.

4. Predsjednik obavješćuje ***sva relevantna nadležna tijela*** o sastavu kolegija u roku od 30 kalendarskih dana od osnivanja kolegija, a o svakoj promjeni njegova sastava u roku od 30 kalendarskih dana od te promjene. ESMA na svojoj internetskoj stranici bez nepotrebne odgode objavljuje popis članova tog kolegija i ažurira taj popis.

5. Nadležno tijelo države članice koja nije član kolegija može tražiti od kolegija sve informacije koje su važne za obavljanje njegovih nadzornih zadaća.

6. Ne dovodeći u pitanje odgovornosti nadležnih tijela u skladu s ovom Uredbom, kolegij osigurava:

(a) razmjenu informacija, uključujući zahtjeve za informacijama u skladu s člancima 13., 14. i 15. te informacije o postupku preispitivanja i ocjene u skladu s člankom 22.;

(b) učinkovitiji nadzor izbjegavanjem nepotrebnih dvostrukih nadzornih mjera, kao što su zahtjevi za informacijama;

(c) sporazum o dobrovoljnom povjeravanju zadaća između njegovih članova;

(ca) koordinaciju postupaka nadzornog preispitivanja i ocjene u skladu s člancima 22. i 60. ili postupaka koji se odnose na proširenje i izdvajanje djelatnosti i usluga iz članka 19.;

(d) suradnju matične države članice i države članice domaćina u skladu s člankom 24. te u pogledu mjera iz članka 23. stavka 3. točke (e) i svih pitanja na koja se naišlo pri pružanju usluga u drugim državama članicama;

(e) razmjenu informacija o zajedničkim resursima i aranžmanima o izdvajanju usluga unutar grupe CSD-ova u skladu s člankom 19., o znatnim promjenama u strukturi i vlasništvu grupe te o promjenama u organizaciji, višem rukovodstvu, postupcima ili aranžmanima ako te promjene imaju znatan utjecaj na rukovođenje ili upravljanje rizicima CSD-ova koji pripadaju grupi.

Predsjednik saziva sastanak kolegija najmanje jednom godišnje.

Kako bi se olakšalo obavljanje zadaća dodijeljenih kolegijima na temelju prvog podstavka ovog stavka, članovi kolegija iz stavka 2. mogu dodati točke dnevnim redu sastanka.

6.a Na zahtjev bilo kojeg člana kolegija i nakon što ga donese većina članova kolegija u skladu sa stavkom 6.b, kolegij donosi službena mišljenja o pitanjima utvrđenima tijekom postupaka preispitivanja i ocjene u skladu s člankom 22. ili člankom 60. ili o bilo kakvom proširenju ili eksternalizaciji aktivnosti i usluga u skladu s člankom 19. ili o svakom mogućem kršenju zahtjevâ iz ove Uredbe koje proizlazi iz pružanja usluga u državi članici domaćinu kako je navedeno u članku 24. stavku 5.

6.b Kolegij svoja službena mišljenja donosi na temelju obične većine članova. Svaki član kolegija ima jedan glas. Članovi kolegija koji djeluju u više od jednog svojstva, među ostalim kao nadležno tijelo i kao relevantno tijelo, imaju po jedan glas za svako svojstvo u kojem djeluju.

Ako je EBA član kolegija u skladu sa stavkom 2., njezin član s pravom glasa ima pravo glasa samo o mišljenjima koja se odnose na pitanja utvrđena tijekom postupka preispitivanja i ocjene u skladu s člankom 60.

7. Osnivanje i funkcioniranje kolegija temelji se na pisanom sporazumu između svih njegovih članova.

Tim sporazumom utvrđuju se praktični aranžmani za funkcioniranje kolegija ***kao i***

načini pozivanja drugih relevantnih tijela na ad hoc osnovi i za određene teme.

8. ESMA izrađuje nacrt regulatornih tehničkih standarda kojima se određuju detalji praktičnih aranžmana iz stavka 7.

ESMA taj nacrt regulatornih tehničkih standarda Komisiji dostavlja do ... [*Ured za publikacije: unijeti datum = godinu dana nakon stupanja na snagu ove Uredbe*]. Komisiji se delegira ovlast za dopunu ove Uredbe donošenjem regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010.”;

(10) Članak 25. mijenja se kako slijedi:

(-a) stavak 2. zamjenjuje se sljedećim:

„2. Neovisno o stavku 1., CSD treće zemlje koji namjerava pružati osnovne usluge iz odjeljka A Priloga u vezi s financijskim instrumentima uspostavljenima na temelju prava države članice iz članka 49. stavka 1. drugog podstavka ili uspostaviti podružnicu u državi članici podliježe postupku navedenom u stavcima od 4. do 11. ovog članka.”;

(aa) u stavak 4. umeće se sljedeća točka:

„(ca) CSD ima poslovni nastan ili odobrenje za rad u trećoj zemlji za čije se nacionalne režime za borbu protiv pranja novca i financiranja terorizma smatra da nemaju strateške nedostatke koji bi predstavljali znatnu prijetnju financijskom sustavu Unije, u skladu s člankom 9. Direktive (EU) 2015/849 Europskog parlamenta i Vijeća¹⁵;”;

(b) u stavku 6. peti podstavak zamjenjuje se sljedećim:

„U roku od šest mjeseci od podnošenja potpunog zahtjeva ili nakon što Komisija donese odluku o jednakovrijednosti u skladu sa stavkom 9., ovisno o tome što nastupi kasnije, ESMA pisanim putem i potpuno obrazloženom odlukom obavješćuje CSD podnositelja zahtjeva je li priznanje odobreno ili odbijeno.”;

(11) U članku 27. umeće se sljedeći stavak 3.a:

„3.a Za potrebe stavaka 2. i 3., neovisni član upravljačkog tijela znači član upravljačkog tijela koji nije u poslovnom, obiteljskom ili drugom odnosu koji dovodi do sukoba interesa s obzirom na CSD ili vlasnike njegovih kontrolnih udjela, njegovu upravu ili sudionike i koji nije bio u takvom odnosu tijekom razdoblja od pet godina prije članstva u upravljačkom tijelu;”

¹⁵ *Direktiva (EU) 2015/849 Europskog parlamenta i Vijeća od 20. svibnja 2015. o sprečavanju korištenja financijskog sustava u svrhu pranja novca ili financiranja terorizma, o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012 Europskog parlamenta i Vijeća te o stavljanju izvan snage Direktive 2005/60/EZ Europskog parlamenta i Vijeća i Direktive Komisije 2006/70/EZ (SL L 141, 5.6.2015., str. 73.).*

(12) U članku 28. stavak 3 zamjenjuje se sljedećim:

„3. Odbori korisnika savjetuju upravljačko tijelo o ključnim mehanizmima koji utječu na njihove članove, uključujući kriterije prihvaćanja izdavatelja ili sudionika u njihove sustave za namiru vrijednosnih papira te na razini usluge, što uključuje izbor mehanizma poravnanja i namire, operativnu strukturu CSD-a, opseg proizvoda koji se namiruju ili evidentiraju te primjenu tehnologije i postupaka za poslovanje CSD-a.”;

(12.a) u članku 29. umeće se sljedeći stavak:

„2.a Prije korištenja uslugama CSD-a od izdavatelja se zahtijeva da dobavi i CSD-u dostavi valjani identifikator pravne osobe (LEI). CSD izdavatelju ne pruža usluge na temelju ove Uredbe prije dobivanja identifikatora pravne osobe (LEI) od tog izdavatelja.”;

(13) Članak 36. zamjenjuje se sljedećim:

„Članak 36.

Opće odredbe

CSD za svaki sustav za namiru vrijednosnih papira kojim upravlja ima odgovarajuća pravila i postupke, uključujući pouzdanu računovodstvenu praksu i nadzor, kako bi osigurao integritet izdavanja vrijednosnih papira te sveo na najmanju moguću mjeru rizike povezane s čuvanjem i namirom transakcija vrijednosnim papirima i upravljao njima.”;

(14) U članku 40. stavak 2 zamjenjuje se sljedećim:

„2. Ako nije izvedivo ni dostupno namiriti se s računa središnjih banaka, kako je predviđeno u stavku 1., CSD može ponuditi namiru gotovinskih plaćanja za sve ili dio svojih sustava za namiru vrijednosnih papira preko računa otvorenih pri kreditnim institucijama, preko CSD-a koji ima odobrenje za pružanje usluga navedenih u odjeljku C Priloga i pripada ili ne pripada istoj grupi društava pod krajnjom kontrolom istog matičnog društva, ili preko vlastitih računa. Ako CSD nudi namiru preko računa otvorenih pri kreditnoj instituciji, preko vlastitih računa ili preko računa drugog CSD-a, to čini u skladu s odredbama glave IV.”;

(14.a) U članku 47. stavak 2 zamjenjuje se sljedećim:

„2. CSD uspostavlja plan za:

(a) prikupljanje dodatnog kapitala u slučaju da se njegov temeljni kapital približi ili padne ispod zahtjeva utvrđenih u stavku 1.;

(b) omogućavanje uredne likvidacije ili restrukturiranja njegovih operacija i usluga u slučaju da CSD nije u mogućnosti prikupiti novi kapital.

Plan koji se zahtijeva na temelju prvog podstavka točke (b) sastavlja se u skladu s člankom 22.”;

(14.b) umeće se sljedeći članak:

„Članak 47.a
Netiranje

1. CSD-i koji primjenjuju sporazume o netiranju, a posebno sustave odgođene neto namire, jasno određuju pravila i postupke koji se primjenjuju na netiranje i namiru neto potraživanja i obveza sudionika.

2. CSD-i koji primjenjuju sporazume o netiranju mjere i prate kreditne i likvidnosne rizike koji proizlaze iz sporazuma o netiranju, a posebno iz sustava odgođene neto namire, te upravljaju njima.

3. ESMA u bliskoj suradnji s EBA-om i članovima ESSB-a izrađuje nacrt regulatornih tehničkih standarda za daljnju specifikaciju pojedinosti okvira za praćenje, mjerenje i objavljivanje rizika povezanih sa sporazumima o netiranju, a posebno sustavima odgođene neto namire, te za upravljanje njima i njihovo objavljivanje.

ESMA Komisiji podnosi nacrt regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka do... [jedna godina od dana stupanja na snagu ove Uredbe o izmjeni].

Komisiji se dodjeljuje ovlast za donošenje regulatornih tehničkih standarda navedenih u prvom podstavku u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1093/2010.”;

(15) U članku 49. stavku 1. drugi i treći podstavak zamjenjuju se sljedećim:

„Ne dovodeći u pitanje pravo izdavatelja iz prvog podstavka, i dalje se primjenjuje pravo trgovačkih društava ili drugo slično pravo države članice na temelju kojeg su koncipirani vrijednosni papiri. To uključuje:

- (a) *za dionice* ■ pravo države članice u kojoj izdavatelj ima poslovni nastan; i
- (b) *za vrijednosne papire osim dionica* ■ pravo *države članice* na temelju kojeg se izdaju vrijednosni papiri.

Države članice sastavljaju popis ključnih relevantnih odredaba svojeg prava iz drugog podstavka. Nadležna tijela taj popis podnose ESMA-i do 18. prosinca 2014. ESMA objavljuje taj popis do 18. siječnja 2015. Države članice taj popis ažuriraju redovito, a najmanje svake dvije godine. Ažurirani popis u tim redovitim vremenskim razmacima dostavljaju ESMA-i. ESMA objavljuje ažurirani popis.”;

(16) U članku 52. stavak 1 zamjenjuje se sljedećim:

„1. Kad CSD podnese zahtjev za pristup drugom CSD-u na temelju članka 50. i 51., CSD primatelj žurno rješava taj zahtjev te dostavlja odgovor CSD-u podnositelju zahtjeva u roku od tri mjeseca. Ako CSD primatelj pristane na zahtjev, veza se provodi u razumnom roku, ali ne duljem od 12 mjeseci.”;

(17) Članak 54. mijenja se kako slijedi:

(a) u stavku 2. točka (b) zamjenjuje se sljedećim:

imenovati u tu svrhu jednu ili više kreditnih institucija koje imaju odobrenje za rad u skladu s člankom 8. Direktive 2013/36/EU ili CSD koji ima odobrenje za pružanje

pomoćnih usluga bankovnog tipa u skladu sa stavkom 3. ovog članka.”;

(aa) u stavku 3. prvom podstavku dodaje se sljedeća točka:

„(fa) ako CSD namjerava pružati pomoćne usluge bankovnog tipa drugim CSD-ovima u skladu sa stavkom 2. točkom (b), CSD ima uspostavljena jasna pravila i postupke za uklanjanje mogućih sukoba interesa i smanjenje rizika od diskriminatornog postupanja prema svim drugim takvim CSD-ovima i njihovim sudionicima.”;

(b) u stavku 4. prvi podstavak mijenja se kako slijedi:

i. uvodni tekst zamjenjuje se sljedećim:

„Ako CSD želi imenovati kreditnu instituciju ili koristiti CSD koji ima odobrenje za rad u skladu sa stavkom 3. za pružanje bilo kojih pomoćnih usluga bankovnog tipa iz odvojenog pravnog subjekta koji može biti dio grupe kojoj pripada prethodni CSD, bez obzira na to kontrolira li ga u konačnici isto matično društvo ili ne, odobrenje navedeno u stavku 2. dodjeljuje se samo ako su zadovoljeni sljedeći uvjeti.”;

ii. točka (c) briše se;

(ba) u stavku 4. dodaju se sljedeći podstavci:

„Ako CSD želi imenovati kreditnu instituciju koja sama ne pruža nijednu od osnovnih usluga iz odjeljka A Priloga, odobrenje iz prvog podstavka točke (a) ovog stavka upotrebljava se samo za pružanje pomoćnih usluga bankovnog tipa iz odjeljka C Priloga za namiru gotovinske strane koja odgovara cijelom sustavu ili dijelu sustava za namiru vrijednosnih papira tog CSD-a, a ne za obavljanje drugih djelatnosti. Ta gotovinska strana nije u valuti zemlje u kojoj CSD koji se želi koristiti tim uslugama ima poslovni nastan.

Ako CSD želi koristiti CSD koji ima odobrenje u skladu sa stavkom 3. ovog članka, odobrenje iz točke (a) prvog podstavka ovog stavka koristi se samo za pružanje pomoćnih usluga bankovnog tipa iz odjeljka C Priloga za namiru gotovinske strane koja odgovara cijelom sustavu ili dijelu sustava za namiru vrijednosnih papira CSD-a koji želi se želi koristiti pomoćnim uslugama bankovnog tipa, a ne za obavljanje drugih djelatnosti. Ta gotovinska strana nije u valuti zemlje u kojoj CSD koji se želi koristiti tim uslugama ima poslovni nastan.”;

(c) stavak 5. zamjenjuje se sljedećim:

„5. „5. Stavak 4. ne primjenjuje se na kreditne institucije iz stavka 2. točke (b) koje pružaju namiru gotovinskih plaćanja za dio CSD-ova sustava za namiru vrijednosnih papira ako ukupna vrijednost te gotovinske namire preko računa otvorenih pri tim kreditnim institucijama ne prelazi maksimalni iznos izračunan tijekom jednogodišnjeg razdoblja. Prag se određuje u skladu sa stavkom 9.

*ESMA najmanje jednom godišnje prati poštuje li se prag iz prvog podstavka te o nalazima izvješćuje **nadležno tijelo**, ESSB i EBA-u. Ako **ESMA** utvrdi da je prag*

prekoračen, **nadležno tijelo** od dotičnog CSD-a zahtijeva traženje odobrenja u skladu sa stavkom 4. Dotični CSD podnosi zahtjev za odobrenje u roku od šest mjeseci.”;

(d) **dodaju se sljedeći stavci:**

„9. EBA u bliskoj suradnji s ESMA-om i članovima ESSB-a izrađuje nacrt regulatornih standarda kako bi odredila maksimalni iznos iz stavka 5., uzimajući u obzir **barem sljedeće kriterije:**

(a) posljedice za stabilnost tržišta koje bi mogle proizaći iz promjene profila rizika CSD-ova i njihovih sudionika, uzimajući u obzir sistemski značaj CSD-ova za funkcioniranje tržišta vrijednosnih papira;

(b) posljedice za kreditne i likvidnosne rizike za CSD-ove, za uključene imenovane kreditne institucije i za sudionike CSD-a, koji proizlaze iz namire gotovinskih plaćanja preko računa otvorenih pri kreditnim institucijama izuzetima iz stavka 4.;

(c) potrebu da se CSD-ima omogući namira u stranim valutama preko računa otvorenih u takvim kreditnim institucijama;

(d) potrebu za izbjegavanjem nenamjernog prelaska s namire novcem središnje banke na namiru novcem komercijalne banke i odvrćanjem CSD-ova od nastojanja da postignu namiru novcem središnje banke; i

(e) postojeće globalne smjernice i načela povezana s takvim djelovanjem.

Pri izradi tih nacrt regulatornih tehničkih standarda EBA određuje i popratne odgovarajuće zahtjeve za upravljanje rizicima i bonitetne zahtjeve za ublažavanje rizika.

ESMA taj nacrt regulatornih tehničkih standarda Komisiji dostavlja do [Ured za publikacije: unijeti datum = godinu dana nakon stupanja na snagu ove Uredbe].

Komisiji se delegira ovlast za dopunu ove Uredbe donošenjem regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010.

9.a EBA u bliskoj suradnji s ESMA-om i članovima ESSB-a izrađuje nacrt regulatornih tehničkih standarda za daljnju specifikaciju pojedinosti o pravilima i postupcima iz stavka 3. točke (g).

EBA Komisiji dostavlja nacrt tih regulatornih tehničkih standarda do ... [godinu dana nakon stupanja na snagu ove Uredbe o izmjeni].

Komisiji se delegira ovlast za dopunu ove Uredbe donošenjem regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010.”;

(18) Članak 55. **mijenja se kako slijedi:**

(a) u stavku 5. prvi podstavak zamjenjuje se sljedećim:

„Tijela iz stavka 4. točaka od (a) do (e) izdaju obrazloženo mišljenje o odobrenju u

roku od dva mjeseca od primitka informacija iz tog podstavka. Ako tijelo ne dostavi mišljenje unutar tog roka, smatra se da ima pozitivno mišljenje.”;

(b) umeće se sljedeći stavak:

„6.a Nadležno tijelo bez nepotrebne odgode obavješćuje tijela iz stavka 4. točaka od (a) do (e) o rezultatima postupka izdavanja odobrenja, uključujući sve korektivne mjere.”;

(19) Članak 59. mijenja se kako slijedi:

(a) stavak 4. mijenja se kako slijedi:

i. i. točke (c), (d) i (e) zamjenjuju se sljedećim:

„(c) održavaju dovoljno kvalificiranih likvidnih sredstava u svim relevantnim valutama za pravodobno pružanje usluga namire u širokom rasponu potencijalnih stresnih scenarija, uključujući likvidnosni rizik nastao zbog neispunjavanja obveze najmanje dvaju sudionika, uključujući njegova matična društva i društva kćeri, kojima su najviše izloženi;

(d) smanjuju odgovarajuće likvidnosne rizike kvalificiranim likvidnim sredstvima u svakoj relevantnoj valuti poput gotovine u središnjoj banci izdanja i u drugim bonitetnim financijskim institucijama, namjenskim kreditnim linijama ili sličnim aranžmanima te visoko utrživim kolateralima ili investicijama koje su odmah dostupne i zamjenjive za gotovinu preko prethodno dogovoreni i vrlo pouzdanih financijskih aranžmana, čak i u ekstremnim, ali prihvatljivim tržišnim uvjetima te utvrđuju, mjere i prate svoj likvidnosni rizik koji proizlazi iz različitih financijskih institucija korištenih za upravljanje likvidnosnim rizicima;

(e) ako se upotrebljavaju prethodno dogovoreni i vrlo pouzdani financijski aranžmani, namjenske kreditne linije ili slični aranžmani, odabiru samo bonitetne financijske institucije kao pružatelje likvidnosti; uspostavljaju i primjenjuju odgovarajuća koncentracijska ograničenja za svaki od dotičnih pružatelja likvidnosti, uključujući svoja matična društva i društva kćeri;”;

ii. ii. točka (i) zamjenjuje se sljedećim:

„i. imaju prethodno dogovorene i vrlo pouzdane aranžmane kako bi osigurale da mogu pravodobno pretvoriti kolateral klijenta koji ne ispunjava svoje obveze u gotovinu, a ako se upotrebljavaju nenamjenski aranžmani, utvrđuju da su svi povezani potencijalni rizici utvrđeni i ublaženi;”;

(aa) umeće se sljedeći stavak:

„4.a CSD koji u skladu s člankom 54. stavkom 2. točkom (a) ima odobrenje za pružanje pomoćnih usluga bankovnog tipa ima uspostavljena jasna pravila i postupke za uklanjanje svih potencijalnih dodatnih kreditnih, likvidnosnih i koncentracijskih rizika koji proizlaze iz povećane aktivnosti pružanja pomoćnih usluga bankovnog tipa drugim CSD-ovima u skladu s člankom 54. stavkom 2. točkom (b).”;

(ab) u stavku 5. prvi i drugi podstavak zamjenjuju se sljedećim:

„5. EBA u bliskoj suradnji s ESMA-om i članovima ESSB-a izrađuje nacrt regulatornih tehničkih standarda za daljnju specifikaciju pojedinosti okvira i alata za praćenje, mjerenje, upravljanje, izvješćivanje i objavljivanje kreditnih i likvidnosnih rizika, uključujući one koji se pojave unutar jednog dana, iz stavaka 3. i 4., kao i pravila i postupaka iz stavka 4.a. Takvi nacrti regulatornih tehničkih standarda prema potrebi se usklađuju s regulatornim tehničkim standardima koji su doneseni u skladu s člankom 46. stavkom 3. Uredbe (EU) br. 648/2012.

„ESMA taj nacrt regulatornih tehničkih standarda Komisiji dostavlja do ... [Ured za publikacije: unijeti datum = godinu dana nakon stupanja na snagu ove Uredbe].”;

(20) Članak 60. mijenja se kako slijedi:

(a) u stavku 1. treći podstavak zamjenjuje se sljedećim:

„Nadležna tijela iz prvog podstavka redovito, a barem jednom godišnje, procjenjuju jesu li imenovana kreditna institucija ili CSD koji ima odobrenje za pružanje pomoćnih usluga bankovnog tipa usklađeni s člankom 59. i izvješćuju nadležno tijelo CSD-a koji zatim izvješćuje tijela iz članka 55. stavka 4. i, prema potrebi, kolegije iz članka 24.a o rezultatima, uključujući sve korektivne mjere ili kazne, o svojem nadzoru prema ovom stavku.”;

(b) u stavku 2. drugi podstavak zamjenjuje se sljedećim:

„Nadležno tijelo CSD-a redovito, a najmanje jednom godišnje, obavješćuje tijela iz članka 55. stavka 4. i, prema potrebi, kolegije iz članka 24.a, o rezultatima svojeg preispitivanja i ocjene u skladu s ovim stavkom, uključujući sve korektivne aktivnosti ili kazne.”;

(21) Članak 67. mijenja se kako slijedi:

(a) umeće se sljedeći stavak 2.a:

„2.a Ovlašt za donošenje delegiranih akata iz članka 7. stavka 14.a., članka 24.a stavka 8., članka 25. stavka 13. i članka 54. stavka 9. dodjeljuje se Komisiji na neodređeno vrijeme počevši od [Ured za publikacije: unijeti datum = datum stupanja na snagu ove Uredbe].”;

(b) stavak 3. zamjenjuje se sljedećim:

„3. Europski parlament ili Vijeće u svakom trenutku mogu opozvati delegiranje ovlasti iz članka 2. stavka 2., članka 7. stavka 14., članka 24. stavka 7., članka 7. stavka 14.a, članka 24.a stavka 8., članka 25. stavka 13. i članka 54. stavka 9. Odlukom o opozivu prekida se delegiranje ovlasti koje je u njoj navedeno. Opoziv počinje proizvoditi učinke sljedećeg dana od dana objave spomenute odluke u Službenom listu Europske unije ili na kasniji dan naveden u spomenutoj odluci. On ne utječe na valjanost delegiranih akata koji su već na snazi.”;

(c) stavak 5. zamjenjuje se sljedećim:

„5. Delegirani akt donesen na temelju članka 2. stavka 2., članka 7. stavka 14., članka 24. stavka 7., članka 7. stavka 14.a, članka 24.a stavka 8., članka 25.

stavka 13. i članka 54. stavka 9. stupa na snagu samo ako ni Europski parlament ni Vijeće u roku od tri mjeseca od priopćenja tog akta Europskom parlamentu i Vijeću na njega ne podnesu nikakav prigovor ili ako su prije isteka tog roka i Europski parlament i Vijeće obavijestili Komisiju da neće podnijeti prigovore. Taj se rok produkuje za tri mjeseca na inicijativu Europskog parlamenta ili Vijeća.”;

(22) U članku 68. dodaje se sljedeći stavak 3.:

„3. Pri upućivanju na ovaj stavak primjenjuje se članak 8. Uredbe (EU) br. 182/2011 u vezi s njezinim člankom 5.”;

(23) Članak 69. mijenja se kako slijedi:

(a) stavak 4. zamjenjuje se sljedećim:

„4. Nacionalna pravila za odobrenje CSD-ova nastavljaju se primjenjivati do sljedećeg datuma, ovisno o tome što nastupi ranije:

(a) datuma na koji je na temelju ove Uredbe donesena odluka o odobrenju CSD-ova i njihovih aktivnosti, uključujući veze CSD-ova; ili

(b) [*Ured za publikacije: unijeti datum = godinu dana nakon datuma stupanja na snagu ove Uredbe*].”;

(b) umeću se sljedeći stavci 4.a, 4.b i 4.c:

„4.a Nacionalna pravila za priznavanje CSD-a iz trećih zemalja nastavljaju se primjenjivati do sljedećeg datuma, ovisno o tome što nastupi ranije:

(a) datuma na koji je na temelju ove Uredbe donesena odluka o priznavanju predmetnih CSD-a iz trećih zemalja i njihovih aktivnosti; ili

(b) [*Ured za publikacije: unijeti datum = tri godine nakon datuma stupanja na snagu ove Uredbe*].

CSD iz treće zemlje koji pruža osnovne usluge iz točaka 1. i 2. odjeljka A Priloga u vezi s financijskim instrumentima koncipiranim u skladu s pravom države članice iz članka 49. stavka 1. drugog podstavka u skladu s primjenjivim nacionalnim pravilima o priznavanju CSD-a iz trećih zemalja dostavlja obavijest ESMA-i u roku od dvije godine od [*Ured za publikacije: unijeti datum stupanja na snagu ove Uredbe*].

ESMA izrađuje nacrt regulatornih tehničkih standarda kojima se određuju informacije koje CSD treće zemlje dostavlja ESMA-i u obavijesti iz drugog podstavka. Takve su informacije ograničene na ono što je nužno, uključujući, ako je primjenjivo i dostupno:

(a) broj sudionika kojima CSD iz treće zemlje pruža usluge iz drugog podstavka;

(b) kategorije financijskih instrumenata u vezi s kojima CSD iz treće zemlje pruža takve usluge; i

(c) ukupan volumen i vrijednost takvih financijskih instrumenata.

ESMA taj nacrt regulatornih tehničkih standarda dostavlja Komisiji do [*Ured za publikacije: unijeti datum = godinu dana nakon stupanja na snagu ove Uredbe*].

Komisiji se delegira ovlast za dopunu ove Uredbe donošenjem regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010.

4.b CSD iz treće zemlje koji je pružao osnovnu uslugu iz točke 3. odjeljka A Priloga u pogledu financijskih instrumenata koncipiranih u skladu s pravom države članice iz članka 49. stavka 1. prije ... [*Ured za publikacije: unijeti datum stupanja na snagu ove Uredbe*] dostavlja obavijest iz članka 25. stavka 2.a u roku od dvije godine od ... [*Ured za publikacije: unijeti datum stupanja na snagu ove Uredbe*].

4.c Ako je CSD podnio potpuni zahtjev za priznavanje u skladu s člankom 25. stavcima 4., 5. i 6. prije ... [*Ured za publikacije: unijeti datum = datum stupanja na snagu ove Uredbe*], ali ESMA do tog datuma nije donijela odluku u skladu s člankom 25. stavkom 6., nacionalna pravila o priznavanju CSD-ova nastavljaju se primjenjivati do donošenja ESMA-ine odluke.”;

(c) dodaje se sljedeći stavak 6.:

„6. Matična nadležna tijela osnivaju kolegije i upravljaju kolegijima u skladu s člankom 24.a za sve CSD-ove koji pružaju usluge u pogledu financijskih instrumenata koncipiranih u skladu s pravom druge države članice na temelju članka 23. stavka 2. prije ... [*Ured za publikacije: unijeti datum = datum stupanja na snagu ove Uredbe*] ili, za CSD-ove koji pripadaju grupi koja obuhvaća druge CSD-ove, do ... [*Ured za publikacije: unijeti datum = četiri mjeseca nakon datuma stupanja na snagu ove Uredbe*].”;

(23.a) Članak 72. briše se;

(24) Članak 74. mijenja se kako slijedi:

(-a) umeće se sljedeći stavak:

„-1. ESMA na zahtjev Komisije dostavlja analizu troškova i koristi mogućeg obveznog postupka nakupa za potrebe članka 7. stavka 2.a. Analiza se sastoji od sljedećeg:

(a) prosječnog trajanja neuspjelih namira na koje bi se mogao primjenjivati takav postupak obveznog nakupa;

(b) učinka postupka obveznog nakupa na tržištu Unije, uključujući analizu posljedica podvrgavanja određenih financijskih instrumenata i kategorija transakcija postupku obveznog nakupa;

(c) primjerenosti stopa učinkovitosti namire s obzirom na stanje na tržištima kapitala trećih zemalja koja su usporediva u pogledu veličine i likvidnosti kao i instrumenata kojima se trguje te vrsta transakcija koje se izvršavaju na takvim tržištima;

(d) primjene sličnog postupka nakupa na usporedivim tržištima trećih zemalja i učinka na konkurentnost tržišta Unije;

(e) svih jasnih učinaka neuspjelih namira na financijsku stabilnost;

(f) svih jasnih učinaka na rascjepkanost tržišta kapitala Unije koji proizlaze iz razlika u stopama učinkovitosti namire.”;

(a) stavak 1. mijenja se kako slijedi:

i. uvodni tekst zamjenjuje se sljedećim:

„ESMA, u suradnji s EBA-om te nadležnim i relevantnim tijelima, podnosi izvješća Komisiji u kojima pruža procjenu trendova, potencijalnih rizika i slabosti te, prema potrebi, preporuke za preventivne ili korektivne aktivnosti na tržištima usluga pokrivenih ovom Uredbom. Ta izvješća obuhvaćaju procjenu sljedećeg:”;

ii. točka (a) zamjenjuje se sljedećim:

„(a) djelotvornost namire za domaće i prekogranične operacije za svaku državu članicu na temelju broja i volumena neuspjelih namira i njihovih kretanja, uključujući analizu učinka novčanih kazni na neuspjele namire za sve instrumente, trajanje i glavne uzroke neuspjelih namira, kategorije financijskih instrumenata i tržišta na kojima su zabilježene najviše stope neuspjelih namira te međunarodnu usporedbu stopa neuspjelih namira, uključujući procjenu iznosa kazni iz članka 7. stavka 2. te, prema potrebi, broj i volumen transakcija nakupa iz članka 7. stavaka 3. i 4., kao i sve druge relevantne kriterije;”;

iii. dodaje se sljedeća točka (l):

„(l.) postupanje s obavijestima podnesenima u skladu s člankom 25. stavkom 2.a;”;

(b) umeće se sljedeći stavak 1.a:

„1.a Izvješća iz stavka 1. dostavljaju se Komisiji na sljedeći način:

- (a) najmanje svake dvije godine od ... [Ured za publikacije: unijeti datum = datum stupanja na snagu ove Uredbe] za izvješće iz stavka 1. točke (a);
- (b) svake dvije godine za izvješća iz stavka 1. točaka (b) i (c);
- (c) svake godine do ... [Ured za publikacije: unijeti datum = godinu dana nakon datuma stupanja na snagu ove Uredbe] i svake tri godine od ... [Ured za publikacije: unijeti datum = godinu dana nakon datuma stupanja na snagu ove Uredbe] za izvješća iz stavka 1. točaka (d) i (f);
- (d) na zahtjev Komisije, za izvješća iz stavka 1. točaka (e), (h), (j) i (k);
- (e) svake godine do ... [Ured za publikacije: unijeti datum = godinu dana nakon datuma stupanja na snagu ove Uredbe] i svake dvije godine od ... [Ured za publikacije: unijeti datum = godinu dana nakon datuma stupanja na snagu ove Uredbe] za izvješća iz stavka 1. točaka (i) i (l).”;

(ba) umeću se sljedeći stavci:

„(1aa.) ESMA nakon savjetovanja s ESSB-om Komisiji podnosi izvješće najkasnije [jednu godinu nakon datuma objave ove Uredbe o izmjeni u Službenom listu] o mogućnosti primjene dodatnih regulatornih alata s ciljem povećanja učinkovitosti namire u Uniji. To izvješće sadrži barem oblikovanje veličina transakcija, djelomičnu namiru neuspjelih trgovanja i upotrebu programâ automatskog davanja/uzimanja zajmova, koje pružaju određeni CSD-i. Nakon toga, ESMA, po savjetovanju s ESSB-om, svake tri godine izvješćuje o svim mogućim dodatnim alatima za povećanje učinkovitosti namire u Uniji. Ako se ne identificiraju novi alati, ESMA o tome obavješćuje Komisiju i nije obvezna dostaviti izvješće.

1ab. ESMA u dogovoru s ESSB-om Komisiji podnosi izvješće najkasnije [X mjeseci nakon objave ove Uredbe o izmjeni u Službenom listu] o mogućem skraćivanju ciklusa namire na tržištu kapitala Unije. To izvješće mora sadržavati sve sljedeće elemente:

(a) pregled međunarodnog razvoja događaja u vezi s ciklusima namire i njihovim utjecajem na tržišta kapitala Unije;

(b) procjenu troškova i koristi skraćivanja ciklusa namire u Uniji, uz, prema potrebi, razlikovanje različitih financijskih instrumenata;

(c) detaljnu procjenu i vremenski raspored prelaska na kraći ciklus namire, uz, prema potrebi, razlikovanje različitih financijskih instrumenata;

Nakon toga ESMA, u dogovoru s ESSB-om, svake godine izvješćuje o napretku u postizanju bržih ciklusa namire u Uniji.”;

”

(c) stavak 2. zamjenjuje se sljedećim:

„2. Izvješća iz stavka 1. dostavljaju se Komisiji do 30. travnja relevantne godine kako je utvrđeno u skladu s periodičnošću iz stavka 1.a.”;

(25) Članak 75. zamjenjuje se sljedećim:

„Članak 75.

Preispitivanje

Komisija do ... [*Ured za publikacije: unijeti datum = pet godina nakon datuma stupanja na snagu ove Uredbe*] preispituje ovu Uredbu i priprema opće izvješće o njoj. U tom se izvješću posebno procjenjuju pitanja iz članka 74. stavka 1. točaka od (a) do (l), određuje postoje li znatne prepreke za tržišno natjecanje u pogledu usluga koje podliježu ovoj Uredbi a kojima nije posvećena dovoljna pozornost te utvrđuje moguća potreba za primjenom dodatnih mjera u cilju:

(a) poboljšanja učinkovitosti namire;

(b) ograničavanja učinka propasti CSD-ova na porezne obveznike;

(ba) dodatnog reguliranja postupka internalizirane namire;

(c) smanjivanja prepreka prekograničnoj namiri na najmanju moguću mjeru;

(d) osiguravanja da **nadležna i relevantna** tijela raspoložu odgovarajućim ovlastima i informacijama za praćenje rizika.

(da) dodjele ESMA-i dodatnih nadzornih ovlasti u pogledu CSD-ova od znatne važnosti za funkcioniranje tržišta vrijednosnih papira i zaštitu ulagatelja u Uniji ili od znatne važnosti u najmanje pet država članica domaćina;

(db) dodjele ESMA-i dodatnih nadzornih i provedbenih ovlasti u odnosu na CSD-ove iz trećih zemalja;

(dc) povećanja sposobnosti sudionika na tržištu za učinkovito praćenje svoje izloženosti kaznama i mogućim postupcima obveznog nakupa konsolidiranjem i stavljanjem na raspolaganje referentnih podataka u centraliziranoj bazi podataka;

Komisija podnosi izvješće Europskom parlamentu i Vijeću, zajedno s eventualnim odgovarajućim prijedlozima.”.

Članak 1.a

Izmjene Uredbe (EU) br. 236/2012

Umeće se sljedeći članak:

„Članak 15. Postupci nakupa

Dok se na transakcije dionicama čije poravnanje obavljaju središnje druge ugovorne strane ne primijeni režim nakupa iz članka 7. Uredbe (EU) br. 909/2014 [CSDR], središnja druga ugovorna strana u državi članici koja pruža usluge poravnanja za dionice osigurava da su uspostavljeni postupci koji ispunjavaju sve sljedeće zahtjeve:

- (a) ako fizička ili pravna osoba koja prodaje dionice ne može isporučiti dionice za namiru u roku od četiri radna dana od dana roka namire, automatski se aktiviraju postupci za nakup dionica kako bi se osigurala isporuka pri namiri;*
- (b) ako nakup dionica za isporuku nije moguć, kupcu se isplaćuje iznos na temelju vrijednosti dionica koje je trebalo isporučiti na dan isporuke plus iznos troškova nastalih za kupca kao posljedica nemogućnosti namire;*
- (c) ako fizička ili pravna osoba ne obavi namiru, nadoknađuje sve iznose plaćene u skladu s točkama (a) i (b).”*

Članak 2.

Stupanje na snagu i primjena

Ova Uredba stupa na snagu dvadesetog dana od dana objave u Službenom listu Europske unije.

Međutim, članak 1. točka 9., točka 10. podtočka (a), točka 17. podtočka (c), točka 19. podtočka (a) i točka 23. podtočka (b) drugi podstavak primjenjuju se od [Ured za publikacije: unijeti datum = 24 mjeseca nakon datuma stupanja na snagu ove Uredbe].

Članak 1. točka 2. podtočka (a) primjenjuje se od datuma stupanja na snagu delegiranog akta koji Komisija donese u skladu s člankom 7. stavkom 14.a.

Članak 1. točka 14. podtočka (b) ove Uredbe primjenjuje se od datuma stupanja na snagu delegiranog akta koji Komisija donese u skladu s člankom 47.a stavkom 3. Uredbe (EU) br. 909/2014.

Ova je Uredba u cijelosti obvezujuća i izravno se primjenjuje u svim državama članicama.

Sastavljeno u Bruxellesu,

*Za Europski parlament
predsjednica*

*Za Vijeće
predsjednik*

POSTUPAK U NADLEŽNOM ODBORU

Naslov	Izmjena Uredbe (EU) br. 909/2014 u pogledu discipline namire, prekograničnog pružanja usluga, suradnje u području nadzora, pružanja pomoćnih usluga bankovnog tipa i zahtjeva za središnje depozitorije vrijednosnih papira iz trećih zemalja	
Referentni dokumenti	COM(2022)0120 – C9-0118/2022 – 2022/0074(COD)	
Datum podnošenja EP-u	17.3.2022	
Nadležni odbor Datum objave na plenarnoj sjednici	ECON 4.4.2022	
Odbori koji daju mišljenje Datum objave na plenarnoj sjednici	JURI 4.4.2022	
Odbori koji nisu dali mišljenje Datum odluke	JURI 28.3.2022	
Izvjestitelji Datum imenovanja	Johan Van Overtveldt 7.4.2022	
Razmatranje u odboru	8.11.2022	23.1.2023
Datum usvajanja	1.3.2023	
Rezultat konačnog glasovanja	+: 56 –: 3 0: 0	
Zastupnici nazočni na konačnom glasovanju	Rasmus Andresen, Anna-Michelle Asimakopoulou, Manon Aubry, Gunnar Beck, Isabel Benjumea, Stefan Berger, Gilles Boyer, Markus Ferber, Jonás Fernández, Giuseppe Ferrandino, Frances Fitzgerald, José Manuel García-Margallo y Marfil, Valentino Grant, Claude Gruffat, José Gusmão, Enikő Győri, Eero Heinäluoma, Michiel Hoogeveen, Danuta Maria Hübner, France Jamet, Billy Kelleher, Ondřej Kovařík, Georgios Kyrtos, Aurore Lalucq, Aušra Maldeikienė, Siegfried Mureşan, Denis Nesci, Luděk Niedermayer, Piernicola Pedicini, Lídia Pereira, Kira Marie Peter-Hansen, Eva Maria Poptcheva, Evelyn Regner, Dorien Rookmaker, Alfred Sant, Joachim Schuster, Ralf Seekatz, Pedro Silva Pereira, Paul Tang, Irene Tinagli, Ernest Urtaşun, Johan Van Overtveldt, Stéphanie Yon-Courtin	
Zamjenici nazočni na konačnom glasovanju	Marc Angel, Nicola Beer, Karima Delli, Herbert Dorfmann, Gianna Gancia, Eider Gardiazabal Rubial, Elisabetta Gualmini, Valérie Hayer, Chris MacManus, Fulvio Martusciello, Jessica Polfjård, Clara Ponsatí Obiols, René Repasi	
Zamjenici nazočni na konačnom glasovanju prema čl. 209. st. 7.	Joachim Kuhs, Alessandro Panza, Roberts Zīle	
Datum podnošenja	6.3.2023	

POIMENIČNO KONAČNO GLASOVANJE U NADLEŽNOM ODBORU

56	+
ECR	Michiel Hoogeveen, Denis Nesci, Dorien Rookmaker, Johan Van Overtveldt, Roberts Zīle
ID	Gunnar Beck, Gianna Gancia, Valentino Grant, France Jamet, Joachim Kuhs, Alessandro Panza
NI	Enikő Győri, Clara Ponsatí Obiols
PPE	Anna-Michelle Asimakopoulou, Isabel Benjumea, Stefan Berger, Herbert Dorfmann, Markus Ferber, Frances Fitzgerald, José Manuel García-Margallo y Marfil, Danuta Maria Hübner, Aušra Maldeikienė, Fulvio Martusciello, Siegfried Mureşan, Luděk Niedermayer, Lidia Pereira, Jessica Polfjärd, Ralf Seekatz
Renew	Nicola Beer, Gilles Boyer, Giuseppe Ferrandino, Valérie Hayer, Billy Kelleher, Ondřej Kovařík, Georgios Kyrtos, Eva Maria Poptcheva, Stéphanie Yon-Courtin
S&D	Marc Angel, Jonás Fernández, Eider Gardiazabal Rubial, Elisabetta Gualmini, Eero Heinäluoma, Aurore Lalucq, Evelyn Regner, René Repasi, Alfred Sant, Joachim Schuster, Pedro Silva Pereira, Paul Tang, Irene Tinagli
Verts/ALE	Rasmus Andresen, Karima Delli, Claude Gruffat, Piernicola Pedicini, Kira Marie Peter-Hansen, Ernest Urtasun

3	-
The Left	Manon Aubry, José Gusmão, Chris MacManus

0	0

Korišteni znakovi:

+ : za

- : protiv

0 : suzdržani