

18.4.2024

A9-0398/ 001-001

POZMEŇUJÚCE NÁVRHY 001-001

predložené Výbor pre hospodárske a menové veci

Správa

Danuta Maria Hübner

A9-0398/2023

Opatrenia na zmiernenie nadmerných expozícií voči centrálnym protistranám z tretích krajín a na zlepšenie efektívnosti zúčtovacích trhov Únie

Návrh nariadenia (COM(2022)0697 – C9-0412/2022 – 2022/0403(COD))

Pozmeňujúci návrh 1

POZMEŇUJÚCE NÁVRHY EURÓPSKEHO PARLAMENTU*

k návrhu Komisie

2022/0403 (COD)

Návrh

NARIADENIE EURÓPSKEHO PARLAMENTU A RADY,

ktorým sa menia nariadenia (EÚ) č. 648/2012, (EÚ) č. 575/2013 a (EÚ) 2017/1131, pokiaľ ide o opatrenia na zmiernenie nadmerných expozícií voči centrálnym protistranám z tretích krajín a na zlepšenie efektívnosti zúčtovacích trhov Únie

* Pozmeňujúce návrhy: nový alebo zmenený text je vyznačený hrubou kurzívou; vypustenia sa označujú symbolom **■**.

(Text s významom pre EHP)

EURÓPSKY PARLAMENT A RADA EURÓPSKEJ ÚNIE,

so zreteľom na Zmluvu o fungovaní Európskej únie, a najmä na jej článok 114,

so zreteľom na návrh Európskej komisie,

po postúpení návrhu legislatívneho aktu národným parlamentom,

so zreteľom na stanovisko Európskej centrálnej banky¹,

so zreteľom na stanovisko Európskeho hospodárskeho a sociálneho výboru²,

konajúc v súlade s riadnym legislatívnym postupom,

keďže:

- (1) Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 648/2012³ prispieva k znižovaniu systémového rizika zvýšením transparentnosti trhu s mimoburzovými (OTC) derivátmi a znížením kreditného a operačného rizika protistrany spojeného s mimoburzovými derivátmi.
- (2) Poobchodné infraštruktúry predstavujú základný aspekt únie kapitálových trhov a sú zodpovedné za celú škálu poobchodných procesov vrátane zúčtovania. Efektívny a konkurencieschopný zúčtovací systém v Únii má pre fungovanie kapitálových trhov Únie zásadný význam a je základným stavebným kameňom finančnej stability Únie. Preto treba stanoviť ďalšie pravidlá na zlepšenie efektívnosti **a konkurencieschopnosti** zúčtovacích služieb v Únii vo všeobecnosti, a najmä centrálnych protistrán, a to najmä zjednodušením postupov, predovšetkým na účely poskytovania dodatočných služieb alebo činností a zmeny modelov rizika centrálnych protistrán, zvýšením likvidity, podporou zúčtovania v centrálnych protistranách z Únie, modernizáciou rámca, v medziach ktorého centrálna protistrana pôsobia, a poskytovaním potrebnej flexibility

¹ [...]

² [...]

³ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 648/2012 zo 4. júla 2012 o mimoburzových derivátoch, centrálnych protistranách a archívoch obchodných údajov (Ú. v. EÚ L 201, 27.7.2012, s. 1).

centrálnym protistranám a ďalším účastníkom finančných operácií, aby mohli byť konkurencieschopní na jednotnom trhu.

- (3) ***Je nevyhnutné, aby zúčtovací systém využíval viac možností a alternatív zúčtovania s cieľom zaručiť, aby banky a reálna ekonomika mali nepretržitý prístup k bezpečným a efektívnym zúčtovacím riešeniam. Únia musí významne prispieť tým, že bude rozvíjať a ponúkať bezpečné, efektívne a inovatívne infraštruktúry pre zúčtovanie. Vývoj zúčtovacích trhov so sebou prináša nové ponuky produktov, rizikové profily a prístupy k riadeniu rizík. To si vyžaduje prispôsobenie prístupov v oblasti dohľadu a regulácie a úzku spoluprácu regulačných orgánov a odvetvia.*** Na to, aby centrálny protistrany prilákali podniky, musia byť bezpečné a odolné. V nariadení (EÚ) č. 648/2012 sa stanovujú opatrenia na zvýšenie transparentnosti trhov s derivátmi a zmiernenie rizík prostredníctvom zúčtovania a výmeny marže. Centrálny protistrany zohrávajú v tejto súvislosti pri zmiernení finančných rizík dôležitú úlohu. Preto by sa mali stanoviť pravidlá s cieľom ešte viac posilniť stabilitu centrálnych protistrán z Únie, a to najmä zmenou určitých aspektov regulačného rámca. S ohľadom na úlohu centrálnych protistrán z Únie pri zachovávaní finančnej stability Únie treba navyše ďalej posilniť dohľad nad nimi s osobitným dôrazom na ich úlohu v širšom finančnom systéme a na skutočnosť, že poskytujú cezhraničné služby.
- (4) Centrálny zúčtovací systém má celosvetovú pôsobnosť a účastníci trhu Únie pôsobia na medzinárodnej úrovni. Odkedy však Komisia v roku 2017 prijala návrh nariadenia Európskeho parlamentu a Rady, ktorým sa mení nariadenie (EÚ) č. 1095/2010, ktorým sa zriaďuje Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre cenné papiere a trhy) a ktorým sa mení nariadenie (EÚ) č. 648/2012, pokiaľ ide o postupy a príslušné orgány na povoľovanie centrálnych protistrán a požiadavky na uznávanie centrálnych protistrán z tretích krajín¹, okrem iných orgánov aj Európsky orgán pre cenné papiere a trhy (ESMA)² opakovane vyjadril obavy týkajúce sa pretrvávajúcich rizík pre finančnú

¹ COM(2017)331.

² Správa orgánu ESMA s názvom Hodnotiaca správa podľa článku 25 ods. 2c nariadenia EMIR – Posúdenie LCH Ltd a ICE Clear Europe Ltd, 16. decembra 2021, ESMA91-372-1945.

stabilitu Únie vyplývajúcej z nadmernej koncentrácie zúčtovania v niektorých centrálnych protistranách z tretích krajín, a to najmä z dôvodu potenciálnych rizík, ktoré môžu vzniknúť pri stresovom scenári. Pokiaľ ide o krátkodobý horizont, Komisia v snahe zmierniť riziko kaskádových efektov súvisiacich s vystúpením Spojeného kráľovstva z Únie v dôsledku náhleho narušenia prístupu účastníkov trhu Únie k centrálnym protistranám zo Spojeného kráľovstva prijala súbor rozhodnutí o rovnocennosti s cieľom zachovať prístup k centrálnym protistranám zo Spojeného kráľovstva. Komisia však vyzvala účastníkov trhu Únie, aby v strednodobom horizonte znížili svoje nadmerné expozície voči systémovým centrálnym protistranám mimo Únie. Komisia túto výzvu zopakovala v januári 2021 vo svojom oznámení „Európsky hospodársky a finančný systém: podpora otvorenosti, sily a odolnosti“¹. Riziká a účinky nadmerných expozícií voči systémovým centrálnym protistranám mimo Únie boli zohľadnené v správe, ktorú orgán ESMA uverejnil v decembri 2021² po posúdení vykonanom v súlade s článkom 25 ods. 2c nariadenia (EÚ) č. 648/2012. V uvedenej správe sa dospelo k záveru, že niektoré služby poskytované takýmito systémovo dôležitými centrálnymi protistranami zo Spojeného kráľovstva majú taký podstatný systémový význam, že súčasné opatrenia podľa nariadenia (EÚ) č. 648/2012 nestačia na riadenie rizík pre finančnú stabilitu Únie. S cieľom zmierniť potenciálne riziká pre finančnú stabilitu Únie v dôsledku pokračujúcej nadmernej závislosti od systémových centrálnych protistrán z tretích krajín, ale aj s cieľom posilniť proporcionalitu opatrení pre tie centrálny protistrany z tretích krajín, ktoré predstavujú menšie riziká pre finančnú stabilitu Únie, treba ďalej prispôbovať rámec zavedený nariadením (EÚ) 2019/2099 rizikám, ktoré predstavujú rôzne centrálny protistrany z tretích krajín. ***Zároveň je potrebné, aby boli zmeny vzhľadom na potenciálny vplyv regulačných opatrení na konkurencieschopnosť účastníkov trhu Únie dobre nastavené.***

¹ Oznámenie Komisie Európskemu parlamentu, Rade, Európskej centrálnej banke, Európskemu hospodárskemu a sociálnemu výboru a Výboru regiónov z 19. januára 2021: Európsky hospodársky a finančný systém: podpora otvorenosti, sily a odolnosti (COM/2021/32 final).

² Správa orgánu ESMA s názvom Hodnotiaca správa podľa článku 25 ods. 2c nariadenia EMIR – Posúdenie LCH Ltd a ICE Clear Europe Ltd, 16. decembra 2021, ESMA91-372-1945.

- (5) Článkom 4 ods. 2 a článkom 11 ods. 5 až 10 nariadenia (EÚ) č. 648/2012 sa transakcie v rámci skupiny oslobodzujú od zúčtovacej povinnosti a maržových požiadaviek. V záujme zabezpečenia väčšej právnej istoty a predvídateľnosti, pokiaľ ide o rámec pre transakcie v rámci skupiny, by sa rozhodnutia o rovnocennosti uvedené v článku 13 uvedeného nariadenia mali nahradiť jednoduchším rámcom. Článok 3 uvedeného nariadenia by sa preto mal zmeniť tak, aby nahradil potrebu rozhodnutia o rovnocennosti zoznamom tretích krajín, ktorým by sa výnimka nemala udeliť. Následkom toho by sa mal článok 13 uvedeného nariadenia vypustiť. Keďže článok 382 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013¹ odkazuje na transakcie v rámci skupiny podľa článku 3 nariadenia (EÚ) č. 648/2012, uvedený článok 382 by sa mal takisto zodpovedajúcim spôsobom zmeniť.
- (6) Vzhľadom na skutočnosť, že na subjekty usadené v krajinách, ktoré sú uvedené na zozname vysokorizikových tretích krajín, ktorých režimy boja proti praniu špinavých peňazí a financovaniu terorizmu vykazujú strategické nedostatky, ako sa uvádza v článku 9 smernice Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2015/849², alebo v tretích krajinách, ktoré sú uvedené v *prílohách I a II* k záverom Rady o revidovanom zozname EÚ obsahujúcom jurisdikcie, ktoré nespolupracujú na daňové účely³, sa vzťahuje menej prísne regulačné prostredie, ich operácie môžu zvýšiť riziko pre finančnú stabilitu Únie, a to aj v dôsledku zvýšeného kreditného rizika protistrany a právneho rizika. V dôsledku toho by takéto subjekty nemali byť oprávnené na posúdenie v medziach transakcií v rámci skupiny.
- (7) Strategické nedostatky v režime boja proti praniu špinavých peňazí a financovaniu terorizmu alebo nedostatočná spolupráca na daňové účely nie sú nevyhnutne jedinými

¹ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013 z 26. júna 2013 o prudenciálnych požiadavkách na úverové inštitúcie a investičné spoločnosti a o zmene nariadenia (EÚ) č. 648/2012 (Ú. v. EÚ L 176, 27.6.2013, s. 1).

² Smernica Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2015/849 z 20. mája 2015 o predchádzaní využívaniu finančného systému na účely prania špinavých peňazí alebo financovania terorizmu, ktorou sa mení nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 648/2012 a zrušuje smernica Európskeho parlamentu a Rady 2005/60/ES a smernica Komisie 2006/70/ES (Ú. v. EÚ L 141, 5.6.2015, s. 73).

³ Závery Rady o revidovanom zozname EÚ obsahujúcom jurisdikcie, ktoré nespolupracujú na daňové účely a prílohy k nim (Ú. v. EÚ C 413 I, 12.10.2021, s. 1).

faktormi, ktoré môžu ovplyvniť riziko vrátane kreditného rizika protistrany a právneho rizika spojeného so zmluvami o derivátoch. Určitú úlohu zohrávajú aj ďalšie faktory, ako napríklad rámec dohľadu. Komisia by preto mala byť splnomocnená prijímať delegované akty s cieľom identifikovať tretie krajiny, ktorých subjekty nemôžu využívať tieto výnimky napriek tomu, že nie sú uvedené v týchto zoznamoch. Vzhľadom na to, že transakcie v rámci skupiny využívajú znížené regulačné požiadavky, regulačné orgány a orgány dohľadu by mali starostlivo monitorovať a posudzovať riziká spojené s transakciami zahŕňajúcimi subjekty z tretích krajín.

- (8) V snahe zabezpečiť rovnaké podmienky pre úverové inštitúcie Únie a úverové inštitúcie z tretích krajín, ktoré ponúkajú zúčtovacie služby pre systémy dôchodkového zabezpečenia, by sa mala zaviesť výnimka zo zúčtovacej povinnosti podľa článku 4 bodu iv) nariadenia (EÚ) č. 648/2012, ak finančná protistrana z Únie alebo nefinančná protistrana, ktorá podlieha zúčtovacej povinnosti, uzavrie transakciu so systémom dôchodkového zabezpečenia usadeným v tretej krajine, ktorý je oslobodený od zúčtovacej povinnosti podľa vnútroštátneho práva danej tretej krajiny.
- (9) V nariadení (EÚ) č. 648/2012 sa podporuje používanie centrálného zúčtovania ako hlavnej techniky zmierňovania rizika pre mimoburzové deriváty. Riziká spojené so zmluvou o mimoburzových derivátoch sa preto najlepšie zmierňujú, keď zmluvu o derivátoch zúčtováva centrálna protistrana, ktorej bolo udelené povolenie podľa článku 14 alebo ktorá bola uznaná podľa článku 25 uvedeného nariadenia. Z toho možno vyvodiť, že do výpočtu pozície, ktorá sa porovnáva s prahovými hodnotami stanovenými podľa článku 10 ods. 4 písm. b) nariadenia (EÚ) č. 648/2012, by sa mali zahrnúť len tie zmluvy o derivátoch, ktoré nezúčtováva centrálna protistrana, ktorej bolo udelené povolenie podľa článku 14 alebo ktorá bola uznaná podľa článku 25 uvedeného nariadenia.
- (9a) *Služby zamerané na zníženie poobchodných rizík vytvárajú transakcie, ktoré nevytvárajú cenu, na účely zníženia rizika v portfóliách derivátov bez toho, aby došlo k zmene trhového rizika. Služby zamerané na zníženie poobchodných rizík zahŕňajú kompresiu portfólia, optimalizáciu portfólia a rebalansovanie. Služby zamerané na zníženie poobchodných rizík znižujú systémové a prevádzkové riziko, a preto sú***

hodnotným nástrojom na zvyšovanie odolnosti trhu s derivátmi. Ako orgán ESMA vysvetlil vo svojej správe Európskej komisii z 10. novembra 2020¹, ako aj vo svojom liste Komisii z 1. apríla 2022², uplatňovanie zúčtovacej povinnosti na transakcie vyplývajúce zo služieb zameraných na zníženie poobchodných rizík obmedzuje využívanie týchto služieb na nezúčtované portfóliá a môže viesť k nárastu využívania komplexných produktov, na ktoré sa zúčtovacia povinnosť nevzťahuje. Na uľahčenie využívania služieb zameraných na zníženie poobchodných rizík by sa mala zaviesť cieľená a podmienená výnimka zo zúčtovacej povinnosti pre transakcie vyplývajúce zo služieb zameraných na zníženie poobchodných rizík. Takáto výnimka by sa mala týkať len rizikovo neutrálnych transakcií, ktoré vyplývajú zo znižovania poobchodných rizík, pričom pôvodné obchody, u ktorých sa zníženie rizík vykonáva, by v náležitých prípadoch podliehali zúčtovacej povinnosti. Touto výnimkou by sa tak odstránili prekážky pre využívanie služieb zameraných na zníženie poobchodných rizík v portfóliách, ktoré sa majú zúčtovať, umožnil by sa prístup k týmto technikám znižovania rizík pre širšiu škálu protistrán a znížila by sa komplexnosť trhu. Uľahčením znižovania rizík by sa pre protistrany pri väčšom využívaní služieb zameraných na zníženie poobchodných rizík znížili požiadavky na kolaterál, a tým by sa zlepšila celková dostupnosť likvidity na trhu Únie s derivátmi. Aby sa zabránilo obchádzaniu zúčtovacej povinnosti, táto výnimka by mala byť cieľená a podmienená. Inými slovami, mala by byť obmedzená na služby zamerané na zníženie poobchodných rizík, ktoré zmierňujú alebo znižujú riziká a ktoré vykonáva poskytovateľ služieb zameraných na zníženie poobchodných rizík, ktorý je tret'ou stranou, nezávisle a za určitých podmienok. Orgán ESMA by mal byť poverený vypracovaním regulačných technických predpisov na účely ďalšieho spresnenia a zabezpečenia jednotného uplatňovania takýchto podmienok. Okrem toho na zabezpečenie toho, aby orgán ESMA a vnútroštátne príslušné orgány mohli

¹ Správa o službách zameraných na zníženie poobchodných rizík vzhľadom na zúčtovaciu povinnosť (článok 85 ods. 3a nariadenia EMIR)
https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma70-156-3351_report_on_ptrr_services_with_regards_to_the_clearing_obligation_0.pdf

² https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma91-372-2125_letter_chair_esma_response_to_ec_consultation_on_targeted_emir_review.pdf

v súvislosti so zúčtovacou povinnosťou vykonávať svoje úlohy dohľadu, by protistrany mali oznamovať svoj zámer uplatňovať výnimku.

- (10) Je nevyhnutné zaoberať sa rizikami pre finančnú stabilitu spojenými s nadmernými expozíciami zúčtovacích členov a klientov z Únie voči systémovo dôležitým centrálnym protistranám z tretích krajín (centrálne protistrany Tier 2), ktoré poskytujú zúčtovacie služby, ktoré orgán ESMA označil za zúčtovacie služby podstatného systémového významu podľa článku 25 ods. 2c nariadenia (EÚ) č. 648/2012. V decembri 2021 orgán ESMA dospel k záveru, že poskytovanie určitých zúčtovacích služieb poskytovaných dvoma centrálnymi protistranami Tier 2, a to konkrétne pri úrokových derivátoch denominovaných v eurách a poľských zlotých, swapoch na kreditné zlyhanie (CDS) denominovaných v eurách a krátkodobých úrokových derivátoch (STIR) denominovaných v eurách, má pre Úniu alebo jeden či viaceré jej členské štáty podstatný systémový význam. Ako uviedol orgán ESMA vo svojej hodnotiacej správe z decembra 2021, ak by centrálny protistrany Tier 2 čelili finančným ťažkostiam, zmeny prípustného kolaterálu, marží alebo zníženi hodnoty týchto centrálnych protistrán môžu mať negatívny vplyv na trhy so štátnymi dlhopismi jedného alebo viacerých členských štátov a všeobecnejšie na finančnú stabilitu Únie. Narušovanie na trhoch relevantných pre vykonávanie menovej politiky môže navyše brzdiť transmisný mechanizmus kritický pre emisné centrálny banky. **Opatrenia**, na základe ktorých sa od finančných protistrán a nefinančných protistrán, na ktoré sa vzťahuje zúčtovacia povinnosť, **vyžaduje**, aby priamo alebo nepriamo viedli **aktívne účty** v centrálnych protistranách usadených v Únii, **sú preto primerané**. Touto požiadavkou by sa malo obmedziť poskytovanie takých zúčtovacích služieb takýmito centrálnymi protistranami Tier 2 na úroveň, na ktorej takéto zúčtovanie už nemá podstatný systémový význam. **Vzhľadom na nedávny vývoj na trhu, najmä pokiaľ ide o centrálny depozitáre cenných papierov, je takisto vhodné, aby sa táto požiadavka uplatňovala len na úrokové deriváty denominované v eurách a poľských zlotých a krátkodobé úrokové deriváty (STIR) denominované v eurách, a to navyše k akejkoľvek inej zúčtovacej službe, ktorú orgán ESMA vo svojich budúcich**

posúdeniach podľa nariadenia (EÚ) č. 648/2012 považuje za službu s podstatným systémovým významom.

- (10a) Vzhľadom na novosť tejto požiadavky, aby finančné a nefinančné protistrany, na ktoré sa vzťahuje zúčtovacia povinnosť, priamo alebo nepriamo viedli účty v centrálnych protistranách usadených v Únii, a jej potenciálny vplyv na konkurencieschopnosť zúčtovacích členov usadených v Únii a na klientov je vhodné, aby sa zavádzala postupne. Spočiatku by sa od finančných a nefinančných protistrán malo vyžadovať, aby si počiatkové a variačné marže vymieňali na účte v centrálnej protistrane usadenej v Únii a aby zabezpečili zavedenie potrebnej IT konektivity a právnej dokumentácie. S cieľom zabezpečiť odolnosť týchto účtov vzhľadom na výrazný a náhly nárast zúčtovacej činnosti je takisto vhodné ich pravidelne podrobovať stresovému testovaniu a o jeho výsledkoch podávať správu orgánu ESMA. Napokon je takisto vhodné, aby sa táto požiadavka vzťahovala len na zmluvy o derivátoch, ktoré sa uzatvorili po nadobudnutí účinnosti tohto nariadenia, aby sa neohrozili súčasné pozície protistrán, na ktoré sa táto požiadavka vzťahuje.*
- (11) Požiadavka viesť aktívne účty v centrálnych protistranách usadených v Únii nemusí dostatočne chrániť pred rizikami pre finančnú stabilitu spojenými s nadmernými expozíciami zúčtovacích členov usadených v Únii a klientov voči systémovo dôležitým centrálnym protistranám z tretích krajín (centrálne protistrany Tier 2). Je preto vhodné umožniť, aby Komisia prijala delegovaný akt s cieľom doplniť uvedenú požiadavku stanovením podrobností o úrovni zásadných systémových zúčtovacích služieb, ktoré majú finančné a nefinančné protistrany podliehajúce zúčtovacej povinnosti zachovať na aktívnych účtoch v centrálnych protistranách z Únie. Takáto kalibrácia by nemala ísť nad rámec toho, čo je nevyhnutné a primerané na obmedzenie zúčtovania v identifikovaných zúčtovacích službách v dotknutých centrálnych protistranách Tier 2. Komisia by mala zohľadniť cieľ únie kapitálových trhov a prijať delegovaný akt len v prípade, keď určenie úrovne zásadných systémových zúčtovacích služieb, ktoré sa majú zachovať na aktívnych účtoch v Únii, jednoznačne prispieva k finančnej stabilite bez narušenia dynamiky hospodárskej súťaže v Únii, okrem*

iného podporovaním konglomerátov v trhových infraštruktúrach, a bez toho, aby to malo vplyv na medzinárodnú konkurencieschopnosť protistrán z Únie. V tejto súvislosti by Komisia, v prípade potreby s podporou správy orgánu ESMA, mala vykonať analýzu nákladov a prínosov s cieľom lepšie zvážiť náklady, riziká a záťaž, ktoré táto kalibrácia predstavuje pre finančné a nefinančné protistrany, riziko zníženia ich podielu na trhu a riziko, že sa tieto náklady prenesu na nefinančné spoločnosti alebo konečných investorov. Okrem toho by sa mali stanoviť vhodné obdobia postupného zavádzania progresívneho vykonávania požiadavky zachovať určitú úroveň zúčtovacej činnosti na účtoch v centrálnych protistranách z Únie.

- (11a) Aspekty finančnej stability úzko súvisia s primeraným rámcom dohľadu a podrobné vymedzenie úrovne zásadných systémových zúčtovacích služieb, ktoré sa majú zachovať na aktívnych účtoch v centrálnych protistranách v Únii, môže byť účinné len v prípade, keď ho sprevádzajú primerané opatrenia týkajúce sa dohľadu nad centrálnymi protistranami z Únie. Preto je vhodné, aby prijatie delegovaného aktu, ktorým sa doplní požiadavka viesť aktívny účet v centrálnych protistranách usadených v Únii, Komisiou bolo podriadené priamemu dohľadu orgánu ESMA nad centrálnymi protistranami z Únie.*
- (12) V snahe zabezpečiť, aby si klienti boli vedomí svojich možností a mohli prijímať informované rozhodnutia o tom, kde chcú zúčtovať svoje zmluvy o derivátoch, by zúčtovací členovia a klienti, ktorí poskytujú zúčtovacie služby v Únii aj v uznaných centrálnych protistranách z tretích krajín, mali informovať svojich klientov o možnosti zúčtovať zmluvu o derivátoch v centrálnej protistrane z Únie **a mali by jasne zverejniť náklady spojené so zúčtovacími službami u rôznych centrálnych protistrán, u ktorých je možné tieto zmluvy zúčtovať**. Takáto informačná povinnosť by sa mala odlišovať od požiadavky na aktívny účet. Príslušní zúčtovací členovia by mali klientom systematicky navrhovať alternatívy zúčtovania v Únii aj v prípade služieb, ktoré orgán ESMA neurčil ako služby podstatného systémového významu.
- (13) V záujme zabezpečenia, aby orgán ESMA mal potrebné informácie o zúčtovacích činnostiach vykonávaných zúčtovacími členmi alebo klientmi v uznaných centrálnych protistranách, by sa pre takýchto zúčtovacích členov alebo klientov mala zaviesť

ohlasovacia povinnosť. Pri informáciách, ktoré sa majú ohlasovať, by sa malo rozlišovať medzi transakciami s cennými papiermi, transakciami s derivátmi obchodovanými na regulovanom trhu a transakciami s mimoburzovými (OTC) derivátmi. *Orgán ESMA by mal v úzkej spolupráci s ESCB určiť presný obsah a formát informácií, ktoré sa majú ohlasovať, a pritom zabezpečiť, aby touto povinnosťou nevznikali dodatočné požiadavky na ohlasovanie, pokiaľ nie sú potrebné, aby sa tak administratívne zaťaženie zúčtovacích členov alebo klientov obmedzilo na minimum. Je takisto vhodné zohľadniť obavy, ktoré vyjadrila komunita orgánov dohľadu, pokiaľ ide o kvalitu údajov ohlasovaných finančnými a nefinančnými protistranami podľa nariadenia (EÚ) č. 648/2012. Od subjektov, na ktoré sa vzťahuje ohlasovacia povinnosť podľa uvedeného nariadenia, by sa preto malo vyžadovať, aby pred predložením svojich údajov postupovali s náležitou starostlivosťou a vykonávali kontroly kvality údajov. Orgán ESMA by mal byť schopný v prípade porušenia tejto požiadavky náležitej starostlivosti prijať primerané sankcie.*

(13a) Podľa súčasného rámca dostáva orgán ESMA údaje o transakciách podľa nariadenia (EÚ) č. 648/2012 a nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2015/2365¹, ktoré poskytujú celoúnijný pohľad na trhy, ale nie na riadenie rizík centrálnymi protistranami. Tento nedostatok údajov spôsobuje zásadné problémy orgánu ESMA, ktorý na plnenie svojho mandátu v oblasti finančnej stability potrebuje včasné a spoľahlivé informácie o činnostiach a postupoch centrálnych protistrán. Je preto nevyhnutné zaviesť formálnu požiadavku, aby centrálna protistrana z Únie ohlasovali orgánu ESMA údaje o riadení rizík centrálnou protistranou. Prispelo by to aj k ďalšiemu posilneniu štandardizácie a porovnateľnosti všetkých údajov a zabezpečeniu ich včasného poskytovania, pričom skutočnosť, že zahŕňa podobné údaje ako správy, ktoré vypracúvajú centrálna protistrana z Únie a ktoré sa zdieľajú s kolégiom každý mesiac, znamená, že nebude

¹ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2015/2365 z 25. novembra 2015 o transparentnosti transakcií financovania prostredníctvom cenných papierov a opätovného použitia a o zmene nariadenia (EÚ) č. 648/2012 (Ú. v. EÚ L 337, 23.12.2015, s. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2015/2365/o>)

predstavovať dodatočnú záťaž pre centrálnu protistranu. Okrem možnosti, aby si orgán ESMA počas období otrasov na trhu vyžiadal údaje priamo od centrálnych protistrán, zúčtovacích členov a klientov, by sa údaje prijaté v mesačných dobrovoľných správach o údajoch prostredníctvom kolégia mali formalizovať, aby sa zabezpečila vyššia štandardizácia, porovnateľnosť a včasné poskytovanie.

- (14) *Makroprudenciálny dohľad sa neobmedzuje len na transakcie medzi finančnými protistranami, ale vyžaduje si aj monitorovanie expozícií medzi finančnými a nefinančnými protistranami patriacimi do tej istej konsolidácie.* Nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/834¹ sa zmenilo nariadenie (EÚ) č. 648/2012 s cieľom zaviesť okrem iného výnimku z požiadaviek na ohlasovanie transakcií s mimoburzovými derivátmi medzi protistranami v rámci skupiny, ak je aspoň jedna z protistrán nefinančnou protistranou. Táto výnimka sa zaviedla, pretože transakcie v rámci skupiny s účasťou nefinančných protistrán predstavujú pomerne malú časť všetkých transakcií s mimoburzovými derivátmi a používajú sa hlavne na interný hedžing v rámci skupín. Tieto transakcie ako také významne neprispievajú k systémovému riziku a prepojenosti so zvyškom finančného systému. Výnimka pre tieto transakcie z požiadaviek na ohlasovanie však obmedzila schopnosť ESMA, ESRB a iných orgánov jasne identifikovať a posudzovať riziká, ktoré podstupujú nefinančné protistrany. S cieľom zabezpečiť väčšiu viditeľnosť transakcií v rámci skupiny vzhľadom na ich potenciálnu prepojenosť so zvyškom finančného systému a so zreteľom na nedávny vývoj na trhu, najmä tlak na trhy s energiami v dôsledku nevyprovokovanej a neodôvodnenej agresie Ruska voči Ukrajine, **a zároveň zachovať primeraný prístup, ktorý nevedie k podstatnému zvýšeniu nákladov pre nefinančné protistrany**, by sa táto výnimka mala **najprv zrušiť pre nefinančné protistrany, na ktoré sa vzťahuje zúčtovacia povinnosť. Od orgánu ESMA by sa malo vyžadovať, aby**

¹ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/834 z 20. mája 2019, ktorým sa mení nariadenie (EÚ) č. 648/2012, pokiaľ ide o zúčtovaciu povinnosť, pozastavenie uplatňovania zúčtovacej povinnosti, požiadavky na ohlasovanie, postupy zmierňovania rizika pri zmluvách o mimoburzových derivátoch nezúčtovaných centrálnou protistranou, registráciu archívov obchodných údajov a dohľad nad nimi a požiadavky na archívy obchodných údajov (Ú. v. EÚ L 141, 28.5.2019, s. 42).

posúdil, či zrušenie výnimky pre uvedené nefinančné protistrany vedie k dostatočne jasnému zlepšeniu jeho úloh v oblasti dohľadu, a v prípade potreby by mal navrhnúť rozšírenie ohlasovacej povinnosti na všetky nefinančné protistrany.

- (15) V snahe zabezpečiť, aby príslušné orgány boli vždy informované o expozíciách na úrovni subjektu aj skupiny a aby dokázali monitorovať takéto expozície, by príslušné orgány mali zaviesť účinné postupy spolupráce na výpočet pozícií v zmluvách, ktoré sa nezúčtovávajú v centrálnej protistrane, ktorá má povolenie alebo je uznaná, a aktívne hodnotiť a posudzovať úroveň expozície v zmluvách o mimoburzových derivátoch na úrovni subjektu aj skupiny.
- (16) Treba zabezpečiť, aby delegované nariadenie Komisie (EÚ) č. 149/2013 z 19. decembra 2012, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 648/2012¹, pokiaľ ide o kritériá na stanovenie toho, ktoré zmluvy o mimoburzových derivátoch sú objektívne merateľné ako znižujúce riziká, bolo naďalej vhodné vzhľadom na vývoj na trhu. Takisto treba zabezpečiť, aby zúčtovacie prahové hodnoty stanovené v uvedenom delegovanom nariadení Komisie týkajúce sa hodnôt týchto prahových hodnôt riadne a presne odrážali rôzne riziká a charakteristiky derivátov iných než úrokových, devízových, kreditných a akciových derivátov. ESMA by preto mal takisto preskúmať, prípadne objasniť uvedené delegované nariadenie Komisie a v prípade potreby navrhnúť jeho zmenu. ESMA sa vyzýva, aby okrem iného zväžil a poskytol podrobnejšie rozčlenenie pri komoditných derivátoch. Takéto podrobnejšie rozčlenenie by sa mohlo dosiahnuť oddelením zúčtovacích prahových hodnôt podľa odvetvia a typu, ako je rozlišovanie medzi poľnohospodárskymi komoditami, energetickými komoditami alebo kovovými komoditami alebo rozlišovanie týchto komodít na základe iných prvkov, ako sú kritériá environmentálneho, sociálneho a správneho dosahu, environmentálne udržateľné investície alebo znaky súvisiace s kryptoaktívami. Počas

¹ Delegované nariadenie Komisie (EÚ) č. 149/2013 z 19. decembra 2012, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 648/2012, pokiaľ ide o regulačné technické normy týkajúce sa nepriamych zúčtovacích mechanizmov, zúčtovacej povinnosti, verejného archívu, prístupu k miestu obchodovania, nefinančných protistrán, postupov zmiernovania rizika pre zmluvy o mimoburzových derivátoch, ktoré centrálna protistrana nezúčtovala (Ú. v. EÚ L 52, 23.2.2013, s. 11).

preskúmania by sa mal ESMA usilovať o konzultácie s príslušnými zainteresovanými stranami, ktoré majú osobitné znalosti o konkrétnych komoditách.

- (17) Nefinančné protistrany, ktoré si musia vymeniť kolaterál za zmluvy o mimoburzových derivátoch nezúčtované centrálnou protistranou, by mali mať dostatok času na rokovanie o dohodách o výmene takéhoto kolaterálu a ich testovanie.
- (18) Na zabezpečenie jednotného uplatňovania postupov riadenia rizík, ktoré si vyžadujú včasnú, presnú a primerane oddelenú výmenu kolaterálu, pokiaľ ide o zmluvy o mimoburzových derivátoch uzavreté finančnými protistranami a nefinančnými protistranami, by európske orgány dohľadu mali prijať potrebné opatrenia na zabezpečenie takéhoto jednotného uplatňovania.
- (18a) Viaceré verejné subjekty, ako je ústredná vláda, miestne orgány a iné subjekty verejného sektora, vykonávajú zúčtovanie na dobrovoľnom základe. Pri využívaní zúčtovacích služieb by verejné subjekty mali v zásade využívať zúčtovacie služby centrálnych protistrán z Únie. Orgán ESMA vo svojom liste z 1. apríla 2022 zdôraznil, že spôsoby účasti verejných subjektov v centrálnych protistranách sa v jednotlivých členských štátoch líšia. Orgán ESMA zistil najmä rozdielne postupy týkajúce sa výpočtu expozícií verejných subjektov voči centrálnym protistranám z Únie a ich príspevkov do finančných zdrojov centrálnej protistrany. Orgán ESMA by sa preto mal vyzvať, aby pracoval na ďalšej harmonizácii a koordinácii zúčtovacích činností verejných subjektov.*
- (18b) S cieľom zabrániť fragmentácii trhu a zabezpečiť rovnaké podmienky, pri súčasnom uznaní skutočnosti, že v niektorých jurisdikciách výmena variačnej a počítateľnej marže pri opciách na jednu akciu a opciách na akciový index nepodlieha rovnocenným maržovým požiadavkám, by sa zaobchádzanie s týmito produktmi malo zaviesť postupne. Obdobie postupného zavádzania by orgánu ESMA poskytlo čas na monitorovanie vývoja v oblasti regulácie v iných jurisdikciách a Komisii na zabezpečenie toho, aby sa v Únii zaviedli primerané požiadavky na zmiernenie kreditného rizika protistrany v súvislosti s takýmito zmluvami, pričom by sa zabránilo možnosti regulačnej arbitráže.*

(18c) *S cieľom splniť požiadavky na počiatočnú maržu stanovené v nariadení (EÚ) č. 648/2012 mnohí účastníci trhu Únie používajú celoodvetvové modely počiatočnej marže, ako je štandardný model počiatočnej marže (SIMM), ktorý vypracovala Medzinárodná asociácia pre swapy a deriváty (ISDA). O návrhu týchto modelov sa rozhoduje centrálne a preferencie jednotlivých používateľov alebo rozdielne posúdenia jednotlivých príslušných orgánov, ktoré potvrdzujú používanie týchto modelov subjektmi, nad ktorými vykonávajú dohľad, na ne nemajú významný vplyv. Keďže rovnaký model používa veľký počet protistrán z Únie, z toho vyplývajúca potreba, aby tento model schvaľovalo veľké množstvo príslušných orgánov, vytvára v praxi problém koordinácie. S cieľom riešiť tento problém by orgán EBA mal byť poverený úlohou pôsobiť ako centrálny potvrdzovateľ všeobecných prvkov takýchto celoodvetvových modelov. V rámci tejto úlohy by mal vypracovať spoločné stanovisko k všeobecným aspektom týchto modelov, ako je ich kalibrácia, návrh a pokrytie nástrojov a tried aktív. S cieľom pomôcť orgánu EBA pri tejto činnosti by tento orgán mal zhromažďovať spätnú väzbu od príslušných orgánov, orgánu ESMA a EIOPA a koordinovať ich názory. Vzhľadom na to, že príslušné orgány by boli aj nad'alej zodpovedné za schvaľovanie vykonávania týchto modelov na úrovni dohliadaného subjektu, orgán EBA by im mal poskytovať pomoc v procese schvaľovania, pokiaľ ide o všeobecné aspekty vykonávania týchto modelov. Orgán EBA by mal okrem toho slúžiť ako jednotné miesto pre diskusie s odvetvím s cieľom pomôcť zabezpečiť účinnejší vplyv Únie na navrhovanie týchto modelov.*

(19) Na zabezpečenie konzistentného a konvergentného prístupu medzi príslušnými orgánmi v celej Únii by centrálna protistrana, ktorým bolo udelené povolenie, alebo právnické osoby, ktoré chcú získať povolenie podľa článku 14 nariadenia (EÚ) č. 648/2012 na poskytovanie zúčtovacích služieb a činností v oblasti finančných nástrojov, mali mať možnosť získať aj povolenie na poskytovanie zúčtovacích služieb a iných činností v súvislosti s nefinančnými nástrojmi. Nariadenie (EÚ) č. 648/2012 sa uplatňuje na centrálna protistrana ako subjekty, a nie na konkrétne služby, ako sa stanovuje v článku 1 ods. 2 uvedeného nariadenia. Keď centrálna protistrana zúčtováva popri finančných nástrojoch aj nefinančné nástroje, **orgán ESMA** by mal byť schopný zabezpečiť, aby

centrálne protistrana spĺňala všetky požiadavky nariadenia (EÚ) č. 648/2012 pre všetky služby, ktoré ponúka.

- (20) *Je potrebné preskúmať ďalšie prostriedky na zvýšenie atraktívnosti centrálnych protistrán z Únie a konkurencieschopnosti spoločností z Únie. Na dosiahnutie primeraného prístupu, ktorý posilní kapitálové trhy Únie, zachová finančnú stabilitu a posilní konkurencieschopnosť zúčtovacieho systému Únie v celosvetovom meradle, je potrebné zaviesť režim stimulov, ktorý povzbudí medzinárodné protistrany k vykonávaniu zúčtovania v Únii.* Centrálny protistrany z Únie **však** čelia výzvam pri rozširovaní svojej ponuky produktov a majú ťažkosti s uvádzaním nových produktov na trh. Tieto výzvy a ťažkosti možno vysvetliť určitými ustanoveniami nariadenia (EÚ) č. 648/2012, v dôsledku ktorých sú niektoré postupy udeľovania povolení príliš dlhé, zložité a neisté, pokiaľ ide o ich výsledok. Proces udeľovania povolení centrálnym protistranám z Únie alebo rozširovania ich povolení by sa preto mal zjednodušiť a zároveň by sa mala zabezpečiť primeraná angažovanosť ESMA a kolégia uvedeného v článku 18 nariadenia (EÚ) č. 648/2012. Po prvé, aby sa predišlo značným oneskoreniam a prípadne odkladu na neurčito, keď **orgán ESMA posudzuje** úplnosť žiadosti o povolenie, **orgán ESMA** by mal urýchlene potvrdiť prijatie tejto žiadosti a rýchlo overiť, či centrálna protistrana poskytla dokumenty požadované na účely posúdenia. V snahe zabezpečiť, aby centrálny protistrany z Únie spolu so svojimi žiadosťami predkladali všetky požadované dokumenty, by mal orgán ESMA vypracovať návrh regulačných a vykonávacích technických predpisov, v ktorých sa stanoví, ktoré dokumenty by sa mali poskytovať, aké informácie by tieto dokumenty mali obsahovať a v akom formáte by sa mali predkladať. **Orgán ESMA by mal pri vypracúvaní návrhu regulačných technických predpisov zohľadniť existujúce požiadavky na dokumentáciu a postupy podľa nariadenia (EÚ) č. 648/2012 a podľa možnosti zjednodušiť ich predkladanie, ako aj dôležitosť toho, aby sa zabránilo nadmernému času na uvedenie na trh a zabezpečilo, aby informácie, ktoré má poskytovať centrálna protistrana žiadajúca o rozšírenie povolenia, boli úmerné závažnosti zmeny, o ktorú centrálna protistrana žiada.** Po druhé, aby sa zabezpečilo účinné a súbežné posudzovanie žiadostí, centrálny protistrany by mali mať možnosť

predkladať všetky dokumenty prostredníctvom centrálnej databázy, v ktorej by sa mali okamžite zdieľať s príslušným orgánom centrálnej protistrany, orgánom ESMA a kolégiom. Po tretie, príslušný orgán centrálnej protistrany, orgán ESMA a kolégium by sa počas lehoty na posúdenie mali angažovať a klásť centrálnej protistrane akékoľvek otázky na zabezpečenie rýchleho, flexibilného a kooperatívneho procesu komplexného preskúmania. V záujme predídenia duplícite a zbytočným oneskoreniam by všetky otázky a následné objasnenia mali zároveň navzájom zdieľať aj príslušný orgán centrálnej protistrany, orgán ESMA a kolégium.

- (21) V súčasnosti existuje neistota, pokiaľ ide o to, kedy sa na dodatočnú službu alebo činnosť vzťahuje existujúce povolenie centrálnej protistrany. Ak navrhovaná dodatočná služba alebo činnosť nezvyšuje riziká pre centrálnu protistranu, túto neistotu treba riešiť a takisto treba zabezpečiť proporionalitu. Preto treba stanoviť, že žiadosti v týchto prípadoch by nemali prejsť úplným postupom posudzovania. Z tohto dôvodu by sa malo stanoviť, ktoré dodatočné zúčtovacie služby a činnosti sú nepodstatné, a teda nezvyšujú riziká pre centrálnu protistranu z Únie, a **orgán ESMA** by ich mal schváliť prostredníctvom postupu nevznesenia námietok. Uvedený postup nevznesenia námietok by sa mal uplatňovať, ak má centrálna protistrana v úmysle zúčtovať **novú menu v triede finančných nástrojov, na ktorú sa už vzťahuje povolenie centrálnej protistrany, pre ktoré centrálna protistrana nemá zavedený príslušný platobný nástroj, alebo ak má v úmysle ponúkať nový mechanizmus alebo službu vyrovnaní alebo dodania, ktorých súčasťou je vytvorenie prepojení s iným systémom vyrovnaní transakcií s cennými papiermi, centrálnym depozitárom cenných papierov alebo platobným systémom, alebo ak má v úmysle ponúkať zmluvy, ktoré nemožno likvidovať rovnakým spôsobom alebo spolu so zmluvami, ktoré centrálna protistrana už zúčtovala.** Centrálna protistrana by okrem toho mala mať možnosť požiadať **orgán ESMA** o uplatnenie postupu nevznesenia námietok, ak sa táto centrálna protistrana domnieva, že navrhovaná dodatočná služba alebo činnosť by nezvýšila jej riziká, a najmä ak je nová zúčtovacia služba alebo činnosť podobná službám, na ktorých poskytovanie už centrálna protistrana získala povolenie. Pri postupe nevznesenia námietok by sa nemalo vyžadovať samostatné stanovisko orgánu ESMA a kolégia,

keďže takáto požiadavka by bola neprimeraná. *Existuje tiež niekoľko zmien, ktoré centrálna protistrana prijíma pravidelne („obvyklým postupom“) a ktoré sa nemusia považovať za podstatné alebo nepodstatné. V prípade týchto zmien by sa na centrálnu protistranu nemali vzťahovať postupy na predĺženie povolení, ale mali by informovať orgán ESMA pred ich priamym vykonaním. Orgán ESMA by mal tieto zmeny pravidelne kontrolovať v rámci každoročného preskúmania centrálnej protistrany. Uvedené opatrenie by malo výrazne zmierniť zaťaženie príslušných orgánov a výrazne zvýšiť schopnosť centrálnych protistrán zavádzať zmeny, ktorými sa nezmení ich celkový rizikový profil. Orgán ESMA by však mal pravidelne preskúmať, ako sa zmeny v postupoch povoľovania a posudzovania vykonávajú v praxi, aby sa zabezpečilo, že nezvýšia riziko pre finančnú stabilitu Únie.*

- (22) V záujme podpory priebežného kooperatívneho dohľadu nad centrálnymi protistranami by kolégium malo vydať stanovisko, keď *orgán ESMA* zvažuje odňatie povolenia centrálnej protistrane a keď *orgán ESMA* vykonáva ročné preskúmanie a hodnotenie tejto centrálnej protistrany.

- (24) *Zúčtovacie prostredie v Únii prešlo významnými zmenami od roku 2019, keď boli prijaté pozmeňujúce nariadenia k nariadeniu (EÚ) č. 1095/2010 a nariadeniu (EÚ) č. 648/2012, a zdá sa, že teraz je potrebný koordinovanejší a integrovanejší prístup k dohľadu nad centrálnymi protistranami z Únie, a to najmä preto, že sa očakáva presun väčšieho objemu systémovej činnosti do Únie v dôsledku požiadavky mať pre služby podstatného systémoveho významu aktívne účty vedené v centrálnych protistranách z Únie. Orgán ESMA by preto mal byť orgánom priameho dohľadu nad centrálnymi protistranami z Únie a na zabezpečenie primeraného monitorovania a riadenia rizík koncentrovaných v centrálnych protistranách z Únie je potrebná posilnená spolupráca a integrácia medzi všetkými relevantnými orgánmi s cieľom minimalizovať systémove riziko a účinky presahovania medzi členskými štátmi. Posilnenie postavenia orgánu ESMA v úlohe priameho dohľadu nad centrálnymi protistranami z Únie si vyžaduje úpravu súčasného rámca dohľadu podľa nariadenia (EÚ) č. 648/2012, pričom sa orgánu ESMA poskytnú rozhodovacie právomoci nad*

centrálnymi protistranami z Únie, ale aj objasní, aký vplyv budú mať tieto nové právomoci na úlohu dohľadu príslušných vnútroštátnych orgánov. V rámci nového a integrovanejšieho prístupu by mal orgán ESMA vypracovať a prijať príslušné rozhodnutia v oblasti dohľadu, pričom zohľadní stanovisko kolégia. Pri vypracovaní rozhodnutí, overovaní činnosti centrálnej protistrany a bežných posúdeniach môže orgán ESMA požiadať príslušný orgán centrálnej protistrany o pomoc. Orgán ESMA by mal byť splnomocnený delegovať osobitné úlohy dohľadu na príslušné orgány. Orgán ESMA by mal byť zodpovedný za koordináciu spoločných činností dohľadu, a to aj v súvislosti s kontrolami centrálnych protistrán v EÚ na mieste. Zmena v prístupe by sa mala vzťahovať aj na ročné preskúmania.

- (25) Treba zabezpečiť, aby centrálna protistrana priebežne dodržiavala nariadenie (EÚ) č. 648/2012, a to aj po postupe nevznesenia námietok, ktorým sa schvaľuje poskytovanie dodatočných zúčtovacích služieb alebo činností, alebo po postupe nevznesenia námietok v súvislosti s potvrdením zmeny modelu, v ktorých orgán ESMA a kolégium nevydávajú osobitné stanovisko. V preskúmaní, ktoré vykonáva **orgán ESMA** aspoň raz ročne, by sa preto mali zväziť najmä takéto nové zúčtovacie služby alebo činnosti a akékoľvek zmeny modelu. V záujme zabezpečenia konvergencie v oblasti dohľadu a toho, aby centrálna protistrana z Únie boli pri poskytovaní svojich služieb v celej Únii bezpečné, spoľahlivé a konkurencieschopné, by správa **orgánu ESMA** mala podliehať stanovisku kolégia a mala by sa predkladať každý rok.
- (26) Orgán ESMA by mal mať prostriedky na identifikáciu potenciálnych rizík pre finančnú stabilitu Únie. Orgán ESMA by mal preto v spolupráci s **ESRB**, EBA, EIOPA a ECB v rámci úloh týkajúcich sa prudenciálneho dohľadu nad úverovými inštitúciami v medziach jednotného mechanizmu dohľadu, ktorými bol poverený v súlade s nariadením Rady (EÚ) č. 1024/2013¹, identifikovať prepojenia a vzájomné závislosti medzi rôznymi centrálnymi protistranami a právnickými osobami, **pokiaľ možno** vrátane spoločných zúčtovacích členov, klientov a nepriamych klientov, zdieľaných významných poskytovateľov služieb, zdieľaných významných poskytovateľov

¹ [...]

likvidity, krízových kolaterálnych dojednaní, ustanovení o krízovom zlyhaní a vzájomného započítavania centrálnych protistrán, dohôd o krízovej záruke a prevodov rizík a dohôd o nadväznom obchodovaní.

- (27) Centrálné banky, ktoré emitujú meny Únie používané pri finančných nástrojoch zúčtovaných povolenými centrálnymi protistranami, ktoré požiadali o členstvo vo výbore pre dohľad nad centrálnymi protistranami, sú členmi tohto výboru bez hlasovacieho práva. Zúčastňujú sa len na jeho zasadnutiach pre centrálny protistrany z Únie v kontexte diskusií o celoúnijných posúdeniach odolnosti týchto centrálnych protistrán voči nepriaznivému vývoju na trhu a relevantnému vývoju na trhu. Na rozdiel od ich zapojenia do dohľadu nad centrálnymi protistranami z tretích krajín teda emisné centrálné banky nie sú dostatočne zapojené do záležitostí v oblasti dohľadu nad centrálnymi protistranami z Únie, ktoré majú priamy význam pre vykonávanie menovej politiky a hladké fungovanie platobných systémov, čo vedie k nedostatočnému zohľadňovaniu cezhraničných rizík. Je preto vhodné, aby sa tieto emisné centrálné banky mohli ako členovia bez hlasovacieho práva zúčastňovať na všetkých zasadnutiach výboru pre dohľad nad centrálnymi protistranami, keď zasadá kvôli centrálnym protistranám z Únie.
- (28) Treba zabezpečiť pohotovú výmenu informácií, výmenu poznatkov a účinnú spoluprácu medzi orgánmi zapojenými do dohľadu nad centrálnymi protistranami, ktorým bolo udelené povolenie, **a do monitorovania rizík pre finančnú stabilitu Únie**, a najmä ak si to vyžaduje rýchle rozhodnutie **orgánu ESMA**. Je preto vhodné **vytvoriť rámec** pre spoločné **činnosti** dohľadu pre každú centrálnu protistranu z Únie s cieľom pomáhať týmto orgánom dohľadu, a to aj poskytovaním vstupov **orgánu ESMA** v kontexte postupu nevznesenia námietok v súvislosti s predĺžením existujúceho povolenia centrálnej protistrany, pomocou pri určovaní frekvencie a hĺbky preskúmania a hodnotenia centrálnej protistrany a účasťou na kontrolách na mieste. ■
- (29) V záujme zlepšovania toho, aby relevantné orgány Únie mali komplexný prehľad o vývoji na trhu, ktorý je relevantný pre zúčtovávanie v Únii, monitorovania vykonávania určitých požiadaviek nariadenia (EÚ) č. 648/2012 súvisiacich so zúčtovaním a spoločného diskutovania o potenciálnych rizikách vyplývajúcich

zo vzájomného prepojenia rôznych účastníkov finančných operácií a iných otázkach týkajúcich sa finančnej stability treba zriadiť medzisektorový monitorovací mechanizmus, ktorý by spájal relevantné orgány Únie zapojené do dohľadu nad centrálnymi protistranami z Únie, zúčtovacími členmi a klientmi. Orgán ESMA by mal ako orgán Únie ■ vykonávať dohľad nad centrálnymi protistranami z Únie a nad systémovo dôležitými centrálnymi protistranami z tretích krajín takýto spoločný monitorovací mechanizmus riadiť a predsedáť mu. Medzi ďalších účastníkov by mali patriť zástupcovia Komisie, EBA, EIOPA, ESRB, ECB a ECB v rámci úloh týkajúcich sa prudenciálneho dohľadu nad úverovými inštitúciami v medziach jednotného mechanizmu dohľadu, ktorými bola poverená v súlade s nariadením Rady (EÚ) č. 1024/2013.

- (30) V snahe poskytovať informácie pre budúce rozhodnutia v príslušnej oblasti politiky by mal orgán ESMA v spolupráci s ostatnými orgánmi, ktoré sa zúčastňujú na spoločnom monitorovacom mechanizme, predkladať Európskemu parlamentu, Rade a Komisii výročnú správu o výsledkoch svojich činností.■
- (31) Z turbulencií na trhu v roku 2020 v dôsledku pandémie COVID-19 a vysokých cien na veľkoobchodných trhoch s energiou v roku 2022 po nevyprovokovanej a neodôvodnenej vojenskej agresii Ruska voči Ukrajine vyplýva, že hoci je nevyhnutné, aby príslušné orgány spolupracovali a vymieňali si informácie s cieľom riešiť súvisiace riziká, keď sa vyskytnú udalosti s cezhraničnými vplyvmi, orgánu ESMA stále chýbajú potrebné nástroje na zabezpečenie takejto koordinácie a konvergentného prístupu na úrovni Únie. Orgán ESMA by preto mal mať možnosť zvolávať zasadnutia výboru pre dohľad nad centrálnymi protistranami, a to buď z vlastnej iniciatívy alebo na požiadanie, prípadne s rozšíreným zložením, s cieľom účinne koordinovať reakcie príslušných orgánov v mimoriadnych situáciách. Orgán ESMA by mal mať tiež možnosť prostredníctvom jednoduchej žiadosti požiadať účastníkov trhu o informácie, ktoré sú preň nevyhnutné na to, aby v týchto situáciách vykonával svoju koordinačnú funkciu a aby mohol vydávať odporúčania pre príslušný orgán. ***Napokon vzhľadom na to, že vývoj na finančných trhoch by mohol mať priamy vplyv na bankový systém alebo na rozhodnutia v oblasti menovej politiky, v reakcii na takéto mimoriadne***

situácie by na zasadnutia výboru pre dohľad nad centrálnymi protistranami týkajúce sa koordinácie mali byť vždy prizývaní zástupcovia príslušných emisných centrálnych bánk.

- (32) V snahe znížiť zaťaženie centrálnych protistrán a orgánu ESMA by sa malo objasniť, že ak orgán ESMA vykoná preskúmanie uznania centrálnej protistrany z tretej krajiny podľa článku 25 ods. 5 prvého pododseku písm. b), táto centrálna protistrana z tretej krajiny by nemala byť povinná predložiť novú žiadosť o uznanie. Mala by však orgánu ESMA poskytnúť všetky informácie potrebné na takéto preskúmanie. Preskúmanie uznania centrálnej protistrany z tretej krajiny zo strany orgánu ESMA by preto nemalo predstavovať nové uznanie tejto centrálnej protistrany.
- (33) Komisia by mala pri prijímaní rozhodnutia o rovnocennosti mať možnosť upustiť od požiadavky, aby uvedená tretia krajina mala účinný rovnocenný systém na uznávanie centrálnych protistrán z tretích krajín. Pri zvažovaní, kde by bol takýto prístup primeraný, by Komisia mohla zohľadniť celý súbor rôznych faktorov vrátane dodržiavania zásad pre infraštruktúry finančného trhu, ktoré uverejnili Výbor pre platobnú a trhovú infraštruktúru a Medzinárodná organizácia komisií pre cenné papiere, veľkosti centrálnych protistrán z tretích krajín usadených v danej jurisdikcii a očakávanej činnosti zúčtovacích členov a miest obchodovania usadených v Únii v týchto centrálnych protistranách z tretích krajín (ak je známa).
- (34) V záujme zabezpečenia, aby dohody o spolupráci medzi orgánom ESMA a dotknutými príslušnými orgánmi tretích krajín boli primerané, by takéto dohody mali odrážať osobitné vlastnosti rozsahu služieb, ktoré v rámci Únie poskytujú alebo zamýšľajú poskytovať centrálnu protistranu, ktorým bolo udelené povolenie v danej tretej krajine, a to, či tieto služby predstavujú pre Úniu alebo pre jeden či viaceré jej členské štáty osobitné riziká. Dohody o spolupráci by preto mali odrážať stupeň rizika, ktoré centrálnu protistranu usadenú v tretej krajine potenciálne predstavujú pre finančnú stabilitu Únie alebo jedného či viacerých jej členských štátov.
- (35) Orgán ESMA by preto mal prispôbiť svoje dohody o spolupráci rôznym jurisdikciám tretích krajín na základe centrálnych protistrán usadených v príslušnej jurisdikcii.

Centrálne protistrany Tier 1 pokrývajú predovšetkým širokú škálu profilov centrálnych protistrán, a preto by mal orgán ESMA zabezpečiť, aby dohoda o spolupráci bola primeraná centrálnym protistránam usadeným v každej jurisdikcii tretej krajiny. Orgán ESMA by mal okrem iného zväžiť likviditu dotknutých trhov, mieru, do akej sú zúčtovacie činnosti centrálnych protistrán denominované v eurách alebo iných menách Únie, a rozsah, v akom subjekty Únie využívajú služby takýchto centrálnych protistrán. Keďže prevažná väčšina centrálnych protistrán Tier 1 poskytuje zúčtovacie služby v obmedzenom rozsahu zúčtovacím členom a miestam obchodovania usadeným v Únii, rozsah posudzovania orgánu ESMA a informácie, ktoré sa majú požadovať, by sa mali obmedziť aj vo všetkých týchto jurisdikciách. V záujme obmedzenia žiadostí o informácie pre centrálny protistrany Tier 1 by mal orgán ESMA v zásade každoročne požadovať vopred vymedzený rozsah informácií. Ak by boli riziká centrálnej protistrany Tier 1 alebo jurisdikcie potenciálne väčšie, bol by odôvodnený väčší počet a aspoň štvrťročná frekvencia žiadostí a širší rozsah požadovaných informácií. Akékoľvek dohody o spolupráci platné v čase nadobudnutia účinnosti tohto nariadenia by sa však nemali upravovať, pokiaľ o to nepožiadajú relevantné orgány tretích krajín.

- (36) Ak sa uznanie stanovuje podľa článku 25 ods. 2b nariadenia (EÚ) č. 648/2012, vzhľadom na to, že tieto centrálny protistrany majú systémový význam pre Úniu alebo jeden či viaceré jej členské štáty, dohody o spolupráci medzi orgánom ESMA a relevantnými orgánmi tretích krajín by sa mali vzťahovať na výmenu informácií v širšom rozsahu a so zvýšenou frekvenciou. V takom prípade by dohody o spolupráci mali zahŕňať aj postupy na zabezpečenie dohľadu nad takouto centrálnou protistranou Tier 2 podľa článku 25 uvedeného nariadenia. Orgán ESMA by mal zabezpečiť, že môže získavať všetky informácie potrebné na plnenie svojich povinností podľa uvedeného nariadenia vrátane informácií potrebných na zabezpečenie súladu s článkom 25 ods. 2b uvedeného nariadenia a na zabezpečenie toho, aby sa informácie vymieňali, ak centrálnej protistrane bolo priznané porovnateľné dodržiavanie požiadaviek čiastočne alebo v plnej miere. **Orgán ESMA by mal v prípade, že sa prizná porovnateľné dodržiavanie požiadaviek, takisto pravidelne posudzovať, či centrálny protistrany Tier 2 nadalej dodržiavajú podmienky na ich uznanie na základe porovnateľného**

dodržiavania požiadaviek, a to monitorovaním dodržiavania požiadaviek stanovených v článku 16 a hlavách IV a V delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2020/1304 centrálnymi protistranami¹. Pri vykonávaní tohto posúdenia by mal mať orgán ESMA okrem prijímania relevantných informácií a potvrdení od centrálnych protistrán Tier 2 taktiež možnosť spolupracovať a dohodnúť sa na administratívnych postupoch s orgánom tretej krajiny s cieľom zabezpečiť, aby mal orgán ESMA relevantné informácie, a znížiť administratívne a regulačné zaťaženie týchto centrálnych protistrán Tier 2. V snahe umožniť orgánu ESMA vykonávať úplný a účinný dohľad nad centrálnymi protistranami Tier 2 by sa malo objasniť, že tieto centrálné protistrany by mali orgánu ESMA pravidelne poskytovať informácie.

- (37) V záujme zabezpečenia, aby bol orgán ESMA informovaný aj o tom, ako je centrálna protistrana Tier 2 pripravená na finančné ťažkosti, ako je schopná ich zmierňovať a ako sa dokáže z ich následkov ozdraviť, by dohody o spolupráci mali zahŕňať právo orgánu ESMA byť informovaný, ak centrálna protistrana Tier 2 vypracuje plán ozdravenia alebo ak orgán tretej krajiny vypracuje plány riešenia krízových situácií. Orgán ESMA by mal byť informovaný aj o aspektoch relevantných pre finančnú stabilitu Únie alebo jedného či viacerých jej členských štátov a o tom, ako by vykonávanie takéhoto plánu ozdravenia alebo plánu riešenia krízovej situácie mohlo významne ovplyvniť jednotlivých zúčtovacích členov a klientov a nepriamych klientov v rozsahu, v akom sú známi. V dohodách o spolupráci by sa malo takisto uviesť, že orgán ESMA by mal byť informovaný, keď centrálna protistrana Tier 2 zamýšľa aktivovať svoj plán ozdravenia alebo keď orgány tretej krajiny určili, že existujú náznaky vznikajúcej krízovej situácie, ktorá by mohla ovplyvniť operácie centrálnej protistrany, jej zúčtovacích členov, klientov a nepriamych klientov.

¹ Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2020/1304 zo 14. júla 2020, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 648/2012, pokiaľ ide o minimálne skutočnosti, ktoré má orgán ESMA posúdiť pri posudzovaní žiadostí centrálnych protistrán z tretích krajín o porovnateľné dodržiavanie požiadaviek, a postupy a podmienky týkajúce sa tohto posúdenia (Ú. v. EÚ L 305, 21.09.2020, s. 13, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2020/1304/oj)

- (38) V záujme zmiernovania potenciálnych rizík pre finančnú stabilitu Únie alebo jedného či viacerých jej členských štátov by sa centrálnym protistranám a klíringovým ústavom nemalo umožniť, aby boli zúčtovacími členmi iných centrálnych protistrán, ani by centrálne protistrany nemali mať možnosť akceptovať iné centrálne protistrany ako zúčtovacích členov alebo nepriamych zúčtovacích členov. ***Toto vylúčenie by nemalo mať vplyv na dohody o interoperabilite alebo iné dohody medzi centrálnymi protistranami, ako je sponzorované členstvo alebo priamy prístup k trhom s repo transakciami so zúčtovaním.***
- (39) Nedávne udalosti na komoditných trhoch v dôsledku nevyprovokovanej a neodôvodnenej vojenskej agresie Ruska voči Ukrajine poukazujú na skutočnosť, že nefinančné protistrany nemajú rovnaký prístup k likvidite ako finančné protistrany. Nefinančným protistranám by sa preto nemalo povoliť ponúkať klientske zúčtovacie služby a malo by sa im povoliť len vedenie účtov v centrálnej protistrane pre aktíva a pozície držané na svoj vlastný účet. Keď centrálna protistrana má alebo zamýšľa akceptovať nefinančné protistrany ako zúčtovacích členov, táto centrálna protistrana by mala zabezpečiť, aby nefinančné protistrany mohli spĺňať maržové požiadavky a príspevky do fondov pre prípad zlyhania, a to aj v stresových podmienkach. Keďže nefinančné protistrany nepodliehajú rovnakým prudenciálnym požiadavkám a likviditným zárukám ako finančné protistrany, ich priamy prístup k centrálnym protistranám by mali monitorovať príslušné orgány centrálnych protistrán, ktoré ich akceptujú ako zúčtovacích členov. Príslušný orgán centrálnej protistrany by mal orgánu ESMA a kolégiu pravidelne podávať správy o vhodnosti akceptovania nefinančných protistrán ako zúčtovacích členov. Orgán ESMA by mohol vydať stanovisko k vhodnosti takýchto dohôd na základe partnerského preskúmania ad hoc.
- (40) V záujme zabezpečenia lepšej viditeľnosti a predvídateľnosti požiadaviek na doplnenie marže klientov a nepriamych klientov, a teda ďalšieho rozvíjania svojich stratégií riadenia likvidity, by zúčtovací členovia a klienti poskytujúci zúčtovacie služby mali zabezpečiť transparentnosť voči svojim klientom. Zúčtovací členovia majú vzhľadom na svoj užší vzťah s centrálnymi protistranami a svoje odborné skúsenosti s centrálnym zúčtovaním a riadením likvidity najlepšie predpoklady na to, aby klientom jasne

a transparentne oznamovali, ako fungujú modely centrálnych protistrán, a to aj v prípade stresových udalostí, a informovali ich o dôsledkoch, ktoré takéto udalosti môžu mať na marže, ktoré sú klienti povinní zložiť, vrátane akýchkoľvek dodatočných maržových zúčtovacích členov, o ktoré môžu požiadať sami. Lepšie pochopenie maržových modelov centrálnej protistrany môže zlepšiť schopnosť klientov primerane predvídať požiadavky na doplnenie marže a pripraviť sa na žiadosti o kolaterál, a to najmä v prípade stresových udalostí. ***S cieľom zabezpečiť, aby zúčtovací členovia boli schopní svojim klientom účinne poskytnúť požadované úrovne transparentnosti v prípade požiadaviek na doplnenie marže a maržových modelov centrálnych protistrán, centrálna protistrana by im tiež mali poskytovať potrebné informácie. Orgán ESMA by mal po konzultácii s EBA a ESCB ďalej spresniť rozsah a formát výmeny informácií medzi centrálnymi protistranami a zúčtovacími členmi a medzi zúčtovacími členmi a ich klientmi.***

- (41) V záujme zabezpečenia toho, aby maržové modely odrážali súčasné trhové podmienky, by centrálna protistrana mala priebežne a nielen pravidelne revidovať úroveň svojich marží s prihliadnutím na akékoľvek potenciálne procyklické účinky takýchto revízií. Pri výzvach na úhradu marží a ich vyberaní počas dňa by centrálna protistrana mala ďalej zväziť potenciálny vplyv ich výberov a platieb marží počas dňa na likviditnú pozíciu ich účastníkov.
- (42) V záujme zabezpečenia presného vymedzenia rizika likvidity by sa subjekty, ktorých zlyhanie by centrálna protistrana mala zohľadniť pri určovaní takéhoto rizika, mali rozšíriť tak, aby zahŕňali nielen zlyhanie zúčtovacích členov, ale aj poskytovateľov služieb likvidity, poskytovateľov služieb vyrovnania alebo akýchkoľvek iných poskytovateľov služieb.
- (43) V snahe uľahčiť prístup k zúčtovaniu tým subjektom, ktoré nemajú v držbe dostatočné množstvo vysoko likvidných aktív, a najmä energetickým spoločnostiam, za podmienok, ktoré bližšie určí orgán ESMA, a v snahe zabezpečiť, aby centrálna protistrana zohľadnila tieto podmienky pri výpočte svojej celkovej expozície voči banke, ktorá je zároveň aj zúčtovacím členom, by sa záruky komerčných bánk a verejných bánk mali považovať za prípustný kolaterál, ***a to aj bez zabezpečenia***

kolaterálom pre nefinančné protistrany, s výhradou limitov koncentrácie a osobitných požiadaviek, ktoré stanoví orgán ESMA. Okrem toho by sa vzhľadom na ich nízky kreditný rizikový profil malo výslovne uviesť, že verejné záruky sú tiež prípustné ako kolaterál. A napokon možno konštatovať, centrálna protistrana by mala pri revízii úrovne zníženia hodnoty, ktoré uplatňuje na aktíva, ktoré prijíma ako kolaterál, zohľadniť všetky potenciálne procyklické účinky takýchto revízií.

(44) V záujme uľahčenia možnosti centrálnych protistrán rýchlo reagovať na vývoj na trhu, ktorý si môže vyžadovať zmeny ich modelov rizika, by sa mal zjednodušiť proces validácie zmien takýchto modelov. Ak zmena nie je zásadná, mal by sa uplatniť postup validácie bez námietok. V snahe zabezpečiť konvergenciu dohľadu by sa v nariadení (EÚ) č. 648/2012 mali presne stanoviť zmeny, ktoré by sa mali považovať za zásadné. Malo by to tak byť v prípade, ak by boli splnené určité podmienky týkajúce sa rôznych aspektov finančnej pozície centrálnej protistrany a celkovej úrovne rizika.

(44a) V správe o fungovaní nariadenia (EÚ) č. 575/2013 so súvisiacimi povinnosťami podľa nariadenia (EÚ) č. 648/2012, ktorú spoločne vydali EBA a ESMA v januári 2017, sa uvádza viacero potenciálne duplicitných a nekonzistentných požiadaviek na centrálnu protistranu, ktoré sú držiteľmi bankovej licencie. V správe sa následne odporúča niekoľko objasnení, aby sa predišlo zvýšenému regulačnému riziku, zbytočnej záťaži a nákladom na monitorovanie na strane príslušných orgánov. Duplicita kapitálových požiadaviek identifikovaná v tejto správe ešte nebola úplne vyriešená. Preto by sa podľa odporúčania uvedeného v správe malo objasniť, že centrálnu protistranu, ktorým bolo udelené povolenie v súlade s článkom 14 nariadenia (EÚ) č. 648/2012, nie sú povinné vyčleniť vlastné zdroje na svoje činnosti, ak sú existujúce riziká už kryté prostredníctvom finančných zdrojov špecifických pre centrálnu protistranu uvedených v článkoch 41 až 44 uvedeného nariadenia. Zatiaľ čo Eurosystem skúma otázku konvergentných politík prístupu centrálnych bánk vo vzťahu k centrálnym protistranám z Únie, emisné centrálnu banky Eurosystemu pod vedením ECB by mali na žiadosť Európskeho parlamentu predložiť správu, v ktorej zhodnotia súčasný stav a prípadne poskytnú odporúčania, ako zabezpečiť všeobecný

prístup centrálnych bánk vo vzťahu k centrálnym protistranám z Únie s povolením podľa nariadenia EMIR bez podmienky zachovania bankovej licencie.

- (45) Nariadenie (EÚ) č. 648/2012 by sa malo preskúmať najneskôr do piatich rokov odo dňa nadobudnutia účinnosti tohto nariadenia. Tým by sa mal poskytnúť čas na uplatnenie zmien zavedených týmto nariadením. Hoci by sa malo vykonať preskúmanie nariadenia (EÚ) č. 648/2012 v celom rozsahu, takéto preskúmanie by sa malo zamerať na účinnosť a efektívnosť uvedeného nariadenia pri plnení jeho cieľov, zlepšovaní efektívnosti a bezpečnosti zúčtovacích trhov Únie a zachovaní finančnej stability Únie. Pri preskúmaní by sa mala zvážiť aj atraktivnosť centrálnych protistrán z Únie, vplyv tohto nariadenia na podporu zúčtovania v Únii a rozsah, v akom posilnené posudzovanie a riadenie cezhraničných rizík prinieslo prospech Únii.
- (46) V záujme zabezpečenia súladu nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1131¹ s nariadením (EÚ) č. 648/2012 a zachovania integrity a stability vnútorného trhu treba v nariadení (EÚ) 2017/1131 stanoviť jednotný súbor pravidiel na riešenie rizika protistrany pri transakciách s finančnými derivátmi vykonávaných fondmi peňažného trhu, keď transakcie zúčtováva centrálna protistrana, ktorá má povolenie alebo ktorá bola uznaná podľa nariadenia (EÚ) č. 648/2012. Keďže centrálné zúčtovacie mechanizmy zmiernujú riziko protistrany, ktoré je obsiahnuté v zmluvách o finančných derivátoch, pri určovaní uplatniteľných limitov rizika protistrany treba zohľadniť, či derivát centrálné zúčtovala centrálna protistrana, ktorá má povolenie alebo je uznaná podľa uvedeného nariadenia. Na účely regulácie a harmonizácie treba rovnako zrušiť limity rizika protistrany len vtedy, keď protistrany využívajú centrálnu protistranu, ktoré majú povolenie alebo ktoré sú uznané v súlade s uvedeným nariadením na poskytovanie zúčtovacích služieb zúčtovacím členom a ich klientom.
- (47) V záujme zabezpečenia konzistentnej harmonizácie pravidiel a postupov dohľadu týkajúcich sa žiadostí o povolenie, rozšírenia povolenia a validácií modelov, požiadavky na aktívny účet a požiadaviek na účasť centrálnej protistrany by Komisia

¹ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1131 zo 14. júna 2017 o fondoch peňažného trhu (Ú. v. EÚ L 169, 30.6.2017, s. 8).

mala byť splnomocnená prijať regulačné technické predpisy vypracované orgánom ESMA, pokiaľ ide o: dokumenty, ktoré sú centrálné protistrany povinné predložiť, keď žiadajú o povolenie, rozšírenie povolenia alebo o zmeny validácie modelu; rozsah a podrobnosti ohlasovania zúčtovacích členov a klientov z Únie príslušným orgánom o svojej zúčtovacej činnosti v centrálnych protistranách z tretích krajín a zároveň poskytovanie mechanizmov na začatie preskúmania zúčtovacích prahových hodnôt v nadväznosti na významné cenové výkyvy v podkladovej triede mimoburzových derivátov s cieľom preskúmať aj rozsah hedžingovej výnimky a prahové hodnoty na uplatňovanie zúčtovacej povinnosti; a prvky, ktoré sa majú zohľadniť pri stanovovaní kritérií prijatia pre centrálnu protistranu. Komisia by mala prijať uvedené regulačné technické predpisy prostredníctvom delegovaných aktov podľa článku 290 Zmluvy o fungovaní Európskej únie (ZFEÚ) a v súlade s článkami 10 až 14 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010.

- (48) V záujme zabezpečenia jednotných podmienok vykonávania tohto nariadenia by Komisia mala byť splnomocnená aj na prijatie vykonávacích technických predpisov vypracovaných orgánom ESMA, pokiaľ ide o formát požadovaných dokumentov pre žiadosti a formát ohlasovania zúčtovacích členov a klientov z Únie svojim príslušným orgánom o svojej zúčtovacej činnosti v centrálnych protistranách z tretích krajín. Komisia by mala prijať uvedené vykonávacie technické predpisy prostredníctvom vykonávacích aktov podľa článku 291 ZFEÚ a v súlade s článkom 15 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010.
- (49) V záujme zabezpečenia, aby bol zoznam tretích krajín, ktorých subjekty nemôžu využívať tieto výnimky napriek tomu, že nie sú identifikované v uvedených zoznamoch, relevantný pre ciele nariadenia (EÚ) č. 648/2012, zabezpečenia jednotnej harmonizácie povinnosti zúčtovať určité transakcie na účte s centrálnou protistranou, ktorá má povolenie, ak orgán ESMA vykonáva posúdenie podľa článku 25 ods. 2c, a zabezpečenia, aby zoznam nepodstatných zmien na účely uplatnenia postupu nevznesenia námietok zostal relevantný, by sa mala na Komisiu delegovať právomoc prijímať akty v súlade s článkom 290 ZFEÚ s cieľom upraviť transakcie v rozsahu tejto povinnosti a zmeniť zoznam nepodstatných zmien. Je osobitne dôležité, aby Komisia

počas prípravných prác uskutočnila príslušné konzultácie, a to aj na úrovni expertov, a aby tieto konzultácie vykonávala v súlade so zásadami stanovenými v Medziinštitucionálnej dohode z 13. apríla 2016 o lepšej tvorbe práva¹. Predovšetkým, v záujme rovnakého zastúpenia pri príprave delegovaných aktov, sa všetky dokumenty doručujú Európskemu parlamentu a Rade v rovnakom čase ako expertom z členských štátov, a experti Európskeho parlamentu a Rady majú systematický prístup na zasadnutia skupín expertov Komisie, ktoré sa zaoberajú prípravou delegovaných aktov.

- (50) Keďže ciele tohto nariadenia, konkrétne zvýšenie bezpečnosti a efektívnosti centrálnych protistrán z Únie zvýšením ich atraktivity, podporou zúčtovania v Únii a posilnením cezhraničného zvažovania rizík, nie je možné uspokojuivo dosiahnuť na úrovni členských štátov, ale z dôvodu ich rozsahu a účinkov ich možno lepšie dosiahnuť na úrovni Únie, môže Únia prijať opatrenia v súlade so zásadou subsidiarity podľa článku 5 Zmluvy o Európskej únii. V súlade so zásadou proporcionality podľa uvedeného článku toto nariadenie neprekračuje rámec nevyhnutný na dosiahnutie týchto cieľov.
- (51) Nariadenia (EÚ) č. 648/2012, (EÚ) č. 575/2013 a (EÚ) 2017/1131 by sa preto mali zodpovedajúcim spôsobom zmeniť,

PRIJALI TOTO NARIADENIE:

Článok 1

Zmeny nariadenia (EÚ) č. 648/2012

Nariadenie (EÚ) č. 648/2012 sa mení takto:

-1. V článku 1 ods. 5 sa dopĺňa tento pododsek:

„Bez ohľadu na prvý pododsek písm. b) tohto odseku vydá orgán ESMA do... [18 mesiacov odo dňa nadobudnutia účinnosti tohto pozmeňujúceho nariadenia] usmernenia v súlade s článkom 16 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010 s cieľom bližšie

¹ Ú. v. EÚ L 123, 12.5.2016, s. 1.

určiť spôsoby účasti subjektov verejného sektora v centrálnych protistranách z Únie, najmä pokiaľ ide o výpočet expozícií subjektov verejného sektora voči centrálnym protistranám z Únie a príspevkov subjektov verejného sektora do finančných zdrojov centrálnych protistrán z Únie, pričom náležite zohľadní úlohu a mandát verejných subjektov a cieľ podporovať centrálnu zúčtovanie týmito subjektmi.“;

-1a. Článok 2 sa mení takto:

a) V odseku 1 prvom pododseku sa bod 1 nahrádza takto:

„1. „centrálna protistrana“ je právnická osoba, ktorá vstupuje medzi protistrany zmlúv obchodovaných na jednom alebo viacerých finančných trhoch alebo (spotových) komoditných trhoch vrátane veľkoobchodných trhov s energiou, ako aj na jednom alebo viacerých trhoch s kryptoaktívami v zmysle vymedzenia v článku 3 bode 5 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2023/1114, a stáva sa kupujúcim voči všetkým predávajúcim a predávajúcim voči všetkým kupujúcim;“;

b) Dopĺňa sa tento pododsek:

„Komisia je splnomocnená prijímať delegované akty v súlade s článkom 82 s cieľom spresniť určité technické prvky vymedzení pojmov stanovených v prvom odseku tohto článku na účely ich prispôsobenia vývoju na trhu a technologickému vývoju.“

1. Článok 3 sa nahrádza takto:

„Článok 3

Transakcie v rámci skupiny

1. Vo vzťahu k nefinančnej protistrane je transakciou v rámci skupiny zmluva o mimoburzových derivátoch uzatvorená s inou protistranou, ktorá je súčasťou tej istej skupiny, za predpokladu, že obe protistrany sú v plnom rozsahu zahrnuté do rovnakej konsolidácie a podliehajú primeranému centralizovanému hodnoteniu a meraniu rizika a postupom kontroly a že táto protistrana je usadená v Únii alebo v prípade, keď je usadená v tretej krajine, daná tretia krajina nie je zaradená do zoznamu podľa odsekov 4 a 5.

2. Vo vzťahu k finančnej protistrane je transakciou v rámci skupiny ktorákoľvek z týchto zmlúv:
- a) zmluva o mimoburzových derivátoch uzavretá s inou protistranou, ktorá je súčasťou tej istej skupiny, ak sú splnené všetky tieto podmienky:
 - a) finančná protistrana je usadená v Únii alebo v prípade, keď je usadená v tretej krajine, daná tretia krajina nie je zaradená do zoznamu podľa odsekov 4 a 5;
 - b) iná protistrana je finančná protistrana, finančná holdingová spoločnosť, finančná inštitúcia alebo podnik doplnkových služieb, ktoré podliehajú primeraným požiadavkám na obozretné podnikanie;
 - c) obe protistrany sú v plnom rozsahu zahrnuté do rovnakej konsolidácie;
 - d) obe protistrany podliehajú primeranému centralizovanému hodnoteniu a meraniu rizika a postupom kontroly;
 - b) zmluva o mimoburzových derivátoch uzavretá s inou protistranou, pričom obe protistrany sú súčasťou toho istého systému inštitucionálneho zabezpečenia, ako sa uvádza v článku 113 ods. 7 nariadenia (EÚ) č. 575/2013, a to za predpokladu, že sú splnené podmienky stanovené v písmene a) bode ii) tohto odseku;
 - c) zmluva o mimoburzových derivátoch uzavretá medzi úverovými inštitúciami pridruženými k tomu istému ústrednému orgánu alebo medzi takouto úverovou inštitúciou a ústredným orgánom, ako sa uvádza v článku 10 ods. 1 nariadenia (EÚ) č. 575/2013;
 - d) zmluva o mimoburzových derivátoch uzavretá s nefinančnou protistranou, ktorá je súčasťou tej istej skupiny, ak sú splnené obe tieto podmienky:
 - a) obe protistrany zmluvy o derivátoch sú v plnom rozsahu zahrnuté do tej istej konsolidácie a podliehajú primeranému centralizovanému hodnoteniu a meraniu rizika a primeraným postupom kontroly;
 - b) nefinančná protistrana je usadená v Únii alebo v prípade, keď je usadená v tretej krajine, daná tretia krajina nie je zaradená do zoznamu podľa odsekov 4 a 5.

3. Na účely tohto článku sa protistrany považujú za zahrnuté do tej istej konsolidácie, ak sú obe v ktorejkoľvek z týchto situácií:
- a) sú zahrnuté do konsolidácie v súlade so smernicou 2013/34/EÚ alebo s medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva (IFRS) prijatými v súlade s nariadením (ES) č. 1606/2002 alebo, pokiaľ ide o skupinu, ktorej materský podnik má sídlo v tretej krajine, v súlade so všeobecne prijatými účtovnými zásadami tretej krajiny, ktoré sú určené ako rovnocenné s IFRS v súlade s nariadením (ES) č. 1569/2007, alebo s účtovnými štandardmi tretej krajiny, ktorých použitie je povolené v súlade s článkom 4 uvedeného nariadenia;
 - b) sú zahrnuté do toho istého konsolidovaného dohľadu v súlade so smernicou 2013/36/EÚ alebo, pokiaľ ide o skupinu, ktorej materský podnik má sídlo v tretej krajine, do toho istého konsolidovaného dohľadu vykonávaného príslušným orgánom tretej krajiny, ktorý bol overený ako rovnocenný s dohľadom, ktorý sa riadi zásadami stanovenými v článku 127 smernice 2013/36/EÚ.
4. Na účely tohto článku sa na transakcie s protistranami usadenými v ktorejkoľvek z nasledujúcich tretích krajín nevzťahuje žiadna z výnimiek pre transakcie v rámci skupiny:
- a) ak je daná tretia krajina na zozname vysokorizikových tretích krajín, ktorých mechanizmy boja proti praniu špinavých peňazí a financovaniu terorizmu vykazujú strategické nedostatky, v súlade s článkom 9 smernice Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2015/849*¹;
 - b) ak je daná tretia krajina uvedená v prílohe I k záverom Rady o revidovanom zozname EÚ obsahujúcom jurisdikcie, ktoré nespolupracujú na daňové účely*², a ich následných aktualizáciách, ktoré sú osobitne schvaľované dvakrát ročne, zvyčajne vo februári a v októbri, a uverejňované v sérii C *Úradného vestníka Európskej únie*.

Na účely tohto odseku sa tretia krajina, ktorá bola nepretržite uvedená v prílohe II k záverom Rady o revidovanom zozname EÚ obsahujúcom jurisdikcie, ktoré

nespolupracujú na daňové účely, počas najmenej troch rokov, považuje za krajinu uvedenú v prílohe I k uvedeným záverom.

5. Ak je to vhodné vzhľadom na právne opatrenia a opatrenia dohľadu a presadzovania tretej krajiny, pokiaľ ide o riziká vrátane kreditného rizika protistrany a právneho rizika, Komisia je splnomocnená prijať delegované akty v súlade s článkom 82 na doplnenie tohto nariadenia s cieľom identifikovať tretie krajiny, ktorých subjekty nemôžu využívať žiadnu z výnimiek pre transakcie v rámci skupiny napriek tomu, že nie sú zaradené do zoznamu podľa odseku 4.

*1 Smernica Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2015/849 z 20. mája 2015 o predchádzaní využívaniu finančného systému na účely prania špinavých peňazí alebo financovania terorizmu, ktorou sa mení nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 648/2012 a zrušuje smernica Európskeho parlamentu a Rady 2005/60/ES a smernica Komisie 2006/70/ES (Ú. v. EÚ L 141, 5.6.2015, s. 73).“

*2 Závery Rady o revidovanom zozname EÚ obsahujúcom jurisdikcie, ktoré nespolupracujú na daňové účely, a prílohy k nim (Ú. v. EÚ C 413 I, 12.10.2021, s. 1).

2. V článku 4 ods. 1 sa dopĺňa tento pododsek:

„Povinnosť zúčtovať všetky zmluvy o mimoburzových derivátoch sa nevzťahuje na zmluvy uzavreté v situáciách uvedených v prvom pododseku písm. a) bode iv) medzi finančnou protistranou, ktorá spĺňa podmienky stanovené v článku 4a ods. 1 druhom pododseku, alebo nefinančnou protistranou, ktorá spĺňa podmienky stanovené v článku 10 ods. 1 druhom pododseku, na jednej strane, a systémom dôchodkového zabezpečenia zriadeným v tretej krajine a fungujúcim na vnútroštátnom základe na strane druhej, a to za predpokladu, že takýto subjekt alebo systém má povolenie, podlieha dohľadu a je uznaný podľa vnútroštátneho práva a jeho primárnym účelom je poskytovať dôchodkové dávky, a je oslobodený od zúčtovacej povinnosti podľa svojho vnútroštátneho práva.“

3. **Článok 4a sa mení takto:**

a) *odsek 1 sa nahrádza takto:*

„1. Finančná protistrana, ktorá nadobúda pozície v zmluvách o mimoburzových derivátoch, môže každých 12 mesiacov vypočítať svoju kumulovanú koncomesačnú priemernú pozíciu v zmluvách, ktoré sa nezúčtovávajú, za predchádzajúcich 12 mesiacov v súlade s odsekom 3.

Ak finančná protistrana nevypočítava svoje pozície alebo ak výsledok výpočtu jej kumulovanej koncomesačnej priemernej pozície v zmluvách, ktoré sa nezúčtovávajú, za predchádzajúcich 12 mesiacov prekročí niektorú zo zúčtovacích prahových hodnôt stanovených podľa článku 10 ods. 4 písm. b), alebo ak výsledok výpočtu jej kumulovanej koncomesačnej priemernej pozície v prípade mimoburzových zmlúv za predchádzajúcich 12 mesiacov prekročí prahovú hodnotu pre činnosť stanovenú podľa článku 10 ods. 4 písm. b), finančná protistrana:

- a) bezodkladne oznámi túto skutočnosť orgánu ESMA a relevantnému príslušnému orgánu;*
- b) do štyroch mesiacov od oznámenia uvedeného v písmene a) tohto pododseku zavedie zúčtovací mechanizmus; a*
- c) začne podliehať zúčtovacej povinnosti uvedenej v článku 4 v súvislosti so všetkými zmluvami o mimoburzových derivátoch týkajúcimi sa niektorej triedy mimoburzových derivátov, ktorá podlieha zúčtovacej povinnosti, ktoré boli uzavreté alebo obnovené viac ako štyri mesiace po oznámení uvedenom v písmene a) tohto pododseku.“;*

b) v odseku 3 sa prvý pododsek nahrádza takto:

*„Finančná protistrana zahrňuje do výpočtu **kumulovaných koncomesačných priemerných pozícií v zmluvách, ktoré sa nezúčtovávajú**, uvedených v odseku 1 všetky zmluvy o mimoburzových derivátoch, ktoré sa nezúčtovávajú v centrálnej protistrane, ktorej bolo udelené povolenie podľa článku 14 alebo ktorá bola uznaná podľa článku 25, a ktoré uzavrela táto finančná protistrana alebo iné subjekty v rámci skupiny, do ktorej táto finančná protistrana patrí;“.*

3a. Vkladá sa tento článok:

„Článok 4aa

Oslobodenie od zúčtovacej povinnosti pre služby zamerané na zníženie poobchodných rizík

- 1. Bez toho, aby boli dotknuté postupy zmierňovania rizika podľa článku 11, sa článok 4 ods. 1 nevzťahuje na zmluvy o mimoburzových derivátoch, ktoré sa vytvorili a uzavreli ako výsledok služieb zameraných na zníženie poobchodných rizík, ak sa na tom obe strany transakcie dohodli.*
- 2. Transakcie vyplývajúce zo znižovania poobchodných rizík sú oslobodené od zúčtovacej povinnosti podľa článku 4 len v prípade, keď poskytovateľ služieb zameraných na zníženie poobchodných rizík a každý účastník postupu zníženia poobchodných rizík spĺňajú požiadavky stanovené v tomto článku.*
- 3. Postup zníženia poobchodných rizík musí spĺňať všetky tieto podmienky:*
 - a) vykonáva ho subjekt nezávislý od protistrán zmlúv o mimoburzových derivátoch zahrnutých do tohto postupu;*
 - b) je neutrálny z hľadiska trhových rizík;*
 - c) neprispieva k tvorbe cien;*
 - d) má formu kompresie, rebalansovania alebo optimalizácie;*
 - e) vykonáva sa na dvojstrannom alebo viacstrannom základe;*
 - f) vedie k zníženiu kreditného rizika protistrany v každom portfóliu, na ktoré sa postup uplatňuje;*
 - g) prijíma alebo zamieta sa v celom rozsahu, takže účastníci postupu si nemôžu vybrať, ktoré obchody sa v jeho rámci majú vykonať;*
 - h) môžu sa ho zúčastniť len subjekty, ktoré pôvodne predložili portfólio do tohto postupu.*
- 4. Službu zameranú na zníženie poobchodných rizík poskytujú subjekty, ktorým bolo udelené povolenie v súlade so smernicou 2014/65/EÚ (ďalej len „poskytovateľ služieb zameraných na zníženie poobchodných rizík“).*

Poskytovateľ služieb zameraných na zníženie poobchodných rizík pri ich poskytovaní:

- a) dodržiava vopred dohodnuté pravidlá, metódy a algoritmy vo vopred naplánovaných cykloch a primeraným, transparentným a nediskriminačným spôsobom;*
- b) zabezpečuje, aby subjekty, ktoré sa zúčastňujú postupu zníženia poobchodných rizík, nemali žiadny vplyv na jeho výsledok;*
- c) s cieľom zabrániť hromadeniu transakcií v portfóliách vykoná kompresiu portfólia po každom postupe zníženia poobchodných rizík, ktorého výsledkom sú nové transakcie;*
- d) vedie záznamy o všetkých transakciách vykonaných v rámci postupu zníženia poobchodných rizík vrátane:
 - i) informácií o transakciách uzatvorených v rámci tohto postupu;*
 - ii) transakcií vyplývajúcich z postupu buď vo forme zmenenej transakcie, alebo ako nové transakcie, a*
 - iii) celkovej zmeny rizika jednotlivých portfólií zaradených do postupu; a**
- e) monitoruje transakcie vyplývajúce z postupu zníženia poobchodných rizík s cieľom v maximálnej možnej miere zabezpečiť, aby postup zníženia poobchodných rizík neviedol k zneužívaniu alebo obchádzaniu zúčtovacej povinnosti.*

5. Príslušný orgán, ktorý poskytovateľovi služieb zameraných na zníženie poobchodných rizík udelil povolenie, oznámi toto povolenie orgánu ESMA. Orgán ESMA uverejní a vedie zoznam všetkých poskytovateľov služieb zameraných na zníženie poobchodných rizík v Únii, ktorým bolo udelené povolenie.

Príslušný orgán, ktorý udelil povolenie poskytovateľovi služieb zameraných na zníženie poobchodných rizík, každoročne potvrdzuje, že tento poskytovateľ služieb zameraných na zníženie poobchodných rizík spĺňa požiadavky stanovené v odseku 4.

Ak poskytovateľ služieb zameraných na zníženie poobchodných rizík už nespĺňa požiadavky stanovené v odseku 4, príslušný orgán môže udelené povolenie odňať.

6. Predtým, ako subjekty začnú využívať oslobodenie od zúčtovania pre transakcie vyplývajúce zo znižovania poobchodných rizík podľa odseku 1, oznámia to svojim príslušným orgánom a poskytnú im opis druhu postupu zníženia poobchodných rizík, ktorý plánujú použiť, a písomné vysvetlenie toho, ako sa priebežne plnia podmienky stanovené v odsekoch 3 a 4. Použitie oznámeného druhu postupu zníženia poobchodných rizík a oslobodenie od zúčtovania pre príslušné transakcie vyplývajúce zo znižovania poobchodných rizík sa považujú za schválené, pokiaľ príslušný orgán, ktorý dostal oznámenie, neinformuje subjekt, nad ktorým vykonáva dohľad, do 30 kalendárnych dní od dátumu doručenia oznámenia, že využitie oslobodenia nepotvrdí. Príslušné orgány oznámia orgánu ESMA každý subjekt, ktorému bola potvrdená účasť na postupoch zníženia poobchodných rizík alebo ktorému toto potvrdenie orgán zrušil.

7. Orgán ESMA vypracuje návrh regulačných technických predpisov s cieľom bližšie určiť podmienky stanovené v odsekoch 3 a 4 vrátane aspektov, ako je neutralita trhu pri vykonávaní postupu zníženia poobchodných rizík, druh transakcií, ktoré možno zahrnúť do postupu zníženia poobchodných rizík a ktoré využívajú oslobodenie od zúčtovacej povinnosti, požiadavky na riadenie postupu zníženia poobchodných rizík a spôsob monitorovania správneho uplatňovania udeleného oslobodenia, ktoré zabezpečí, aby sa zúčtovacia povinnosť neobchádzala. Orgán ESMA predloží uvedený návrh regulačných technických predpisov Komisii do ... [12 mesiacov odo dňa nadobudnutia účinnosti tohto pozmeňujúceho nariadenia].

Komisii sa udeľuje právomoc doplniť toto nariadenie prijatím regulačných technických predpisov uvedených v prvom pododseku tohto odseku v súlade s článkami 10 až 14 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010.“

3b. V článku 6 ods. 2 sa dopĺňa toto písmeno:

„fa) zúčtovaciu sadzbu pre zmluvy o derivátoch uzavreté v Únii, a to súhrnne a pre

rôzne triedy aktív;“

4. Vkladajú sa tieto články 7a a 7b:

„Článok 7a

Aktívny účet

1. Finančné protistrany alebo nefinančné protistrany, ktoré podliehajú zúčtovacej povinnosti v súlade s článkami 4a a 10 a ktoré zúčtovávajú ktorúkoľvek z kategórií zmlúv o derivátoch uvedených v odseku 2, zúčtovávajú aspoň časť takýchto zmlúv na účtoch v centrálnych protistranách, ktorým bolo udelené povolenie podľa článku 14.

1a. Na účely odseku 1 tohto článku sa účet v centrálnej protistrane, ktorej bolo udelené povolenie podľa článku 14, považuje za aktívny, ak:

- a) sú zložené počiatkové a denné variačné marže voči existujúcim pozíciám;*
- b) je zavedená potrebná IT konektivita, interné postupy a právna dokumentácia; a*
- c) centrálna protistrana preukáže orgánu ESMA prostredníctvom pravidelných stresových testov, že významný a náhly nárast zúčtovacej činnosti nebude mať vplyv na pravidelné fungovanie daného účtu a interné fungovanie centrálnej protistrany.*

Finančné alebo nefinančné protistrany, na ktoré sa vzťahuje požiadavka stanovená v odseku 1, zabezpečia, aby ich aktívne účty boli plne funkčné do ... [šesť mesiacov odo dňa nadobudnutia účinnosti tohto pozmeňujúceho nariadenia].

Orgán ESMA vypracuje návrh regulačných technických predpisov s cieľom spresniť, ako sa majú uplatňovať podmienky uvedené v prvom pododseku tohto odseku, aby sa účet mohol považovať za aktívny.

Orgán ESMA predloží uvedený návrh regulačných technických predpisov Komisii do ... [12 mesiacov odo dňa nadobudnutia účinnosti tohto pozmeňujúceho nariadenia].

Komisii sa udeľuje právomoc doplniť toto nariadenie prijatím regulačných technických predpisov uvedených v treťom pododseku tohto odseku v súlade s článkami 10 až 14 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010.

1b. Do ... [24 mesiacov odo dňa nadobudnutia účinnosti tohto pozmeňujúceho nariadenia] Komisia prijme delegovaný akt v súlade s článkom 82, ktorým sa doplní toto nariadenie zavedením požiadavky, aby finančné protistrany alebo nefinančné protistrany uvedené v odseku 1 tohto článku zúčtovali určitý podiel zmlúv v ktorejkoľvek z kategórií zmlúv o derivátoch uvedených v odseku 2 v centrálnej protistrane, ktorej bolo udelené povolenie podľa článku 14. V delegovanom akte sa v prípade potreby taktiež spresnia príslušné ohlasovacie povinnosti súvisiace so zavedením tejto požiadavky

Komisia prijme delegovaný akt uvedený v prvom pododseku tohto odseku len vtedy, ak jej bolo doručené oznámenie od orgánu ESMA, ako sa uvádza v článku 22a, a ak sa domnieva, že zavedenie požiadavky na zúčtovanie určitého podielu zmlúv v centrálnej protistrane, ktorej bolo udelené povolenie podľa článku 14, spĺňa všetky tieto kritériá:

- a) táto požiadavka by nevedla k narušeniu hospodárskej súťaže v Únii;*
- b) táto požiadavka by prispela k finančnej stabilite Únie; a*
- c) zavedenie požiadavky by nemalo nepriaznivý vplyv na medzinárodnú konkurencieschopnosť finančných a nefinančných protistrán, na ktoré sa vzťahuje toto nariadenie.*

Na účely posúdenia druhého pododseku písm. c) tohto odseku Komisia posúdi, či by uvedená požiadavka viedla k zníženiu trhového podielu zúčtovacích členov usadených v Únii a protistrán, a v prípade tých protistrán, na ktoré sa vzťahuje povinnosť vykonania najlepším spôsobom podľa článku 27 smernice 2014/65/EÚ, či by uvedená požiadavka viedla k zvýšeniu cien ponúkaných konečným investorom v dôsledku rozdielov v likvidite a cenách medzi centrálnymi protistranami, ktorým bolo udelené povolenie podľa článku 14 a podľa článku 25. Komisia vykoná najmä analýzu nákladov a prínosov vrátane merania rozdielov v cenách nástrojov zúčtovaných jednou centrálnou protistranou v porovnaní s inou centrálnou protistranou, ako aj ich volatility.

Komisia môže takisto požiadať orgán ESMA, aby predložil správu o podiele zmlúv, ktoré sa majú zúčtovať v centrálnej protistrane, ktorej bolo udelené povolenie podľa článku 14, ktoré by spĺňali kritériá stanovené v druhom pododseku tohto odseku, a o tom, či by sa mali stanoviť rôzne podiely pre rôzne podtypy zmlúv o derivátoch, rôzne typy protistrán a rôzne typy činností.

1c. Komisia do 24 mesiacov od prijatia delegovaného aktu uvedeného v odseku 1b tohto článku posúdi, či podiel zmlúv, ktoré sa majú zúčtovať v centrálnej protistrane, ktorej bolo udelené povolenie podľa článku 14, stanovený v uvedenom delegovanom akte, naďalej spĺňa kritériá uvedené v odseku 1b tohto článku a či je potrebné ho upraviť. V takom prípade je Komisia splnomocnená prijať delegovaný akt, ktorým sa zmení delegovaný akt uvedený v odseku 3 tohto článku.

2. Pri stanovovaní svojich povinností v súvislosti s odsekmi 1 a 1b finančná alebo nefinančná protistrana patriaca do skupiny, ktorá podlieha konsolidovanému dohľadu v Únii, zohľadňuje všetky zmluvy o derivátoch uvedené v odseku 3, ktoré zúčtováva táto protistrana alebo iné subjekty v rámci skupiny, do ktorej táto protistrana patrí.

3. Povinnosť stanovená v odsekoch 1 a 1b sa vzťahuje na:

- a) mimoburzové úrokové deriváty denominované v eurách a poľských zlotých;*
- b) krátkodobé úrokové deriváty (STIR) denominované v eurách;*
- c) ďalšie kategórie zmlúv o derivátoch týkajúce sa zúčtovacích služieb, ktoré orgán ESMA identifikoval ako služby podstatného systémového významu v súlade s článkom 25 ods. 2c.*

Ak orgán ESMA vykoná posúdenie podľa článku 25 ods. 2c, ako sa uvádza v prvom pododseku písm. c) tohto odseku, a dospeje k záveru, že určité služby alebo činnosti poskytované centrálnymi protistranami Tier 2, ktoré orgán ESMA predtým identifikoval ako služby alebo činnosti podstatného systémového významu pre Úniu alebo jeden či viaceré jej členské štáty, už nemajú takýto význam, Komisia je

splnomocnená prijať delegovaný akt v súlade s článkom 82 s cieľom zodpovedajúcim spôsobom zmeniť odsek 3 tohto článku.

Povinnosť uvedená v odsekoch 1 a 1b trvá dovtedy, kým sa zúčtovávajú zmluvy o derivátoch uvedené v prvom pododseku tohto odseku.

- 4. Orgán ESMA monitoruje a vypočítava na úrovni subjektu, skupiny a na kumulovanom priemernom základe úroveň činnosti v zmluvách o derivátoch uvedených v odseku 2 tohto článku a tieto informácie postúpi spoločnému monitorovaciemu mechanizmu uvedenému v článku 23c.*

Ak sa zistí, že finančná alebo nefinančná protistrana porušuje svoje povinnosti podľa tohto článku, orgán ESMA na základe rozhodnutia uloží pravidelné platby penále s cieľom prinútiť danú protistranu, aby ukončila toto porušovanie.

Pravidelné platby penále uvedené v druhom pododseku musia byť účinné a primerané a nesmú presiahnuť maximum 3 % priemerného denného obratu v predchádzajúcom obchodnom roku. Ukladajú sa za každý deň omeškania a vypočítavajú sa od dátumu uvedeného v rozhodnutí, ktorým sa ukladajú pravidelné platby penále.

Pravidelné platby penále uvedené v druhom pododseku sa ukladajú na obdobie najviac šiestich mesiacov od oznámenia rozhodnutia, ktoré vydal orgán ESMA. Po skončení príslušného obdobia orgán ESMA opatrenie preskúma a v prípade potreby ho predĺži.

- 5. Orgán ESMA monitoruje plnenie povinnosti stanovenej v odsekoch 1 a 1b a každoročne o tom informuje Európsky parlament, Radu a Komisiu.*

I

Článok 7b

Informácie o zúčtovacích službách

1. Ak jeden z klientov zúčtovacích členov a klientov, ktorí poskytujú zúčtovacie

služby v centrálnej protistrane, ktorej bolo udelené povolenie podľa článku 14, ako aj v centrálnej protistrane uznanej podľa článku 25, predloží zmluvu na zúčtovanie, zúčtovací členovia a klienti informujú tohto klienta o možnosti zúčtovať takúto zmluvu v centrálnej protistrane, ktorej bolo udelené povolenie podľa článku 14.

Zúčtovací členovia a klienti, ktorí poskytujú zúčtovacie služby, tiež jasným a zrozumiteľným spôsobom zverejňujú náklady spojené so zúčtovacími službami rôznych centrálnych protistrán, v ktorých je možné zúčtovať zmluvu.

1a. Orgán ESMA po konzultácii s EBA vypracuje návrh regulačných technických predpisov, v ktorých sa bližšie určí druh informácií o nákladoch, ktoré majú zúčtovací členovia a klienti poskytujúci zúčtovacie služby poskytovať svojim klientom.

■
■
■

4a. Vkladá sa tento článok:

„Článok 7c

Informácie o centrálnych protistranách usadených v Únii

1. Centrálne protistrany, ktorým bolo udelené povolenie podľa článku 14, každý mesiac oznamujú orgánu ESMA minimálne tieto informácie:

- a) zúčtované hodnoty a objemy podľa jednotlivých mien a tried aktív vrátane hodnoty pozícií, ktoré držali účastníci zúčtovania;***
- b) investície a základné imanie centrálnej protistrany vrátane účelových vlastných zdrojov použitých v postupnosti pri zlyhaní alebo uvedených v článku 45 ods. 4 tohto nariadenia a v článku 9 ods. 14 nariadenia (EÚ) 2021/23;***

- c) *maržové požiadavky zúčtovacích členov, príspevky do fondu pre prípad zlyhania a zmluvne viazané zdroje v rámci riadenia zlyhania alebo v plánoch ozdravenia podľa článku 9 nariadenia (EÚ) 2021/23;*
- d) *primeranosť marže a príspevkov do fondu pre prípad zlyhania, ako aj zdrojov pri uplatnení postupnosti pri zlyhaní;*
- e) *dostupné likvidné zdroje centrálnej protistrany a výsledky stresového testovania likvidity;*
- f) *údaje o zúčtovacích členoch, klientoch, ktorí majú individuálne oddelené účty, tretích stranách poskytujúcich hlavné činnosti spojené s riadením rizika centrálnej protistrany, významných poskytovateľoch likvidity pripojených k centrálnej protistrane, ako aj interoperabilných a prepojených centrálnych protistranách;*
- fa) *každú zmenu, ktorú centrálna protistrana vykonala priamo v súlade s článkom 17ba.*

Orgán ESMA bezodkladne poskytne informácie uvedené v prvom pododseku tohto odseku kolégiu centrálnej protistrany uvedenému v článku 18.

2. Orgán ESMA v úzkej spolupráci s EBA a ESCB vypracuje návrh regulačných technických predpisov, v ktorých sa bližšie určia údaje a obsah informácií, ktoré sa majú poskytovať podľa odseku 1.

Orgán ESMA predloží uvedený návrh regulačných technických predpisov Komisii do ... [12 mesiacov odo dňa nadobudnutia účinnosti tohto pozmeňujúceho nariadenia].

Komisii sa udeľuje právomoc doplniť toto nariadenie prijatím regulačných technických predpisov uvedených v prvom pododseku tohto odseku v súlade s článkami 10 až 14 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010.

3. Na zabezpečenie jednotných podmienok uplatňovania odseku 1 vypracuje orgán ESMA návrh vykonávacích technických predpisov, v ktorých sa bližšie určia normy údajov a formáty informácií, ktoré sa majú oznamovať.

Orgán ESMA predloží uvedený návrh vykonávacích technických predpisov Komisii do ... [12 mesiacov odo dňa nadobudnutia účinnosti tohto pozmeňujúceho nariadenia].

Komisii sa udeľuje právomoc prijať vykonávacie technické predpisy uvedené v prvom pododseku tohto odseku v súlade s článkom 15 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010.“

5. Článok 9 sa mení takto:

-a) odsek 1 sa mení takto:

i) prvý pododsek sa nahrádza takto;

„Protistrany vrátane tých, ktoré sú usadené mimo Únie a patria do skupiny podliehajúcej konsolidovanému dohľadu v Únii, a centrálné protistrany zabezpečia, aby sa údaje o každej zmluve o derivátoch, ktorú uzatvorili, a o každej zmene alebo ukončení takejto zmluvy ohlásili v súlade s odsekmi 1a až 1f tohto článku archívu obchodných údajov registrovanému v súlade s článkom 55 alebo uznanému v súlade s článkom 77. Údaje sa ohlásia najneskôr v pracovný deň nasledujúci po uzatvorení, zmene alebo ukončení zmluvy.“

ii) tretí a štvrtý pododsek sa nahrádzajú takto:

„Bez ohľadu na článok 3 sa ohlasovacia povinnosť nevzťahuje na zmluvy o derivátoch v rámci tej istej skupiny, ak je aspoň jedna z protistrán nefinančnou protistranou, na ktorú sa nevzťahuje zúčtovacia povinnosť, alebo by sa kvalifikovala ako nefinančná protistrana, na ktorú sa nevzťahuje zúčtovacia povinnosť, ak by bola usadená v Únii, za predpokladu, že:

a) obe protistrany sú v plnom rozsahu zahrnuté do rovnakej konsolidácie;

b) obe protistrany podliehajú primeranému centralizovanému hodnoteniu a meraniu rizika a postupom kontroly; a

c) materský podnik nie je finančnou protistranou.

Protistrany oznámia svoj zámer uplatňovať výnimku uvedenú v treťom pododseku svojim príslušným orgánom. Výnimka je platná okrem prípadu, keď sa príslušné orgány, ktorým bola oznámená, do troch mesiacov odo dňa oznámenia nezhodnú na splnení podmienok uvedených v treťom pododseku.“

b) v odseku 1a štvrtom pododseku sa

– písmeno a) sa nahrádza takto:

„a) uvedený subjekt z tretej krajiny by bol považovaný za finančnú protistranu, ak by bol usadený v Únii a, a“

– písmeno b) sa vypúšťa.

ba) odsek 1f sa nahrádza takto:

„1f. Protistrany a centrálné protistrany, ktoré podliehajú ohlasovacej povinnosti podľa odseku 1, môžu túto ohlasovaciu povinnosť delegovať. Ak tak urobia, protistrany a centrálné protistrany pritom zostávajú plne zodpovedné a právne zodpovedné za ohlasovanie údajov o derivátoch, ako aj za zabezpečenie správnosti ohlásených údajov.“;

bb) Dopĺňajú sa tieto odseky:

„6a. Ak údaje ohlásené v súlade s článkom 9 obsahujú zjavné chyby alebo ak finančné alebo nefinančné protistrany pri kontrole a ohlasovaní týchto údajov nevykonali náležitú starostlivosť, orgán ESMA na základe rozhodnutia uloží pravidelné platby penále s cieľom prinútiť danú protistranu, aby ukončila príslušné porušovanie.

Pravidelné platby penále musia byť účinné a primerané a nesmú presiahnuť maximum 1 % priemerného denného obratu v predchádzajúcom obchodnom roku.

Orgán ESMA do... [12 mesiacov odo dňa nadobudnutia účinnosti tohto pozmeňujúceho nariadenia] vypracuje v súlade s článkom 16 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010 usmernenia, v ktorých bližšie určí kontroly a postupy náležitej starostlivosti očakávané od finančných a nefinančných protistrán, na ktoré sa vzťahuje ohlasovacia povinnosť v súlade s článkom 9 tohto nariadenia, a maximálne penále,

ktoré možno uložiť a ktoré v žiadnom prípade nesmú presiahnuť maximálnu výšku stanovenú v druhom pododseku tohto odseku.

6b. Orgán ESMA do... [24 mesiacov odo dňa nadobudnutia účinnosti tohto pozmeňujúceho nariadenia] predloží Komisii správu o tom, či zmeny podľa článku 9 ods. 1 a odseku 1 tohto článku viedli k dostatočne jasnému zlepšeniu vykonávania úloh orgánu ESMA v oblasti dohľadu a či mali nadmerný negatívny vplyv na účastníkov trhu. K správe sa priloží analýza nákladov a prínosov.“

6. V článku 10 sa odseky 2a až 5 nahrádzajú takto:

„2a. Relevantné príslušné orgány nefinančnej protistrany a iných subjektov v rámci skupiny zavedú postupy spolupráce s cieľom zabezpečiť efektívny výpočet pozícií a zhodnotiť a posúdiť úroveň expozície v zmluvách o mimoburzových derivátoch na úrovni skupiny.

3. Do výpočtu pozícií uvedených v odseku 1 nefinančná protistrana zahŕňa všetky zmluvy o mimoburzových derivátoch, ktoré sa nezúčtovávajú v centrálnej protistrane, ktorej bolo udelené povolenie podľa článku 14 alebo ktorá bola uznaná podľa článku 25, ktoré uzatvorila táto nefinančná protistrana, ktoré nie sú objektívne merateľné ako znižujúce riziká priamo súvisiace s obchodnou činnosťou alebo podnikovým financovaním nefinančnej protistrany **alebo danej skupiny**.

4. Orgán ESMA po konzultácii s ESRB a ďalšími relevantnými orgánmi vypracuje návrh regulačných technických predpisov, v ktorých sa bližšie určia:

- a) kritériá na určenie toho, ktoré zmluvy o mimoburzových derivátoch sú objektívne merateľné ako znižujúce riziká priamo súvisiace s obchodnou činnosťou alebo podnikovým financovaním podľa odseku 3;
- b) hodnoty zúčtovacích prahových hodnôt **pre deriváty, ktoré sa nezúčtovávajú**, ktoré sa určia s ohľadom na systémovú významnosť **súčtu čistých** pozícií a budúcich čistých expozícií podľa protistrán. **Orgán ESMA takisto posúdi, či je na zabezpečenie obozretného pokrytia finančných protistrán so zúčtovacou povinnosťou potrebná prahová hodnota pre súhrnnú činnosť, ktorá zohľadňuje celkovú kumulovanú pozíciu v zmluvách o mimoburzových**

derivátoch *finančnej protistrany, a stanoví výšku tejto prahovej hodnoty.*

- c) mechanizmy, ktoré spustia preskúmanie hodnôt zúčtovacích prahových hodnôt po významných cenových výkyvoch v podkladovej triede mimoburzových derivátov *alebo významnom zvýšení rizík pre finančnú stabilitu.*

Orgán ESMA predloží Komisii uvedený návrh regulačných technických predpisov do ... [Úrad pre publikácie, vložte dátum = 12 mesiacov odo dňa nadobudnutia účinnosti tohto nariadenia].

Na Komisiu sa deleguje právomoc prijať regulačné technické predpisy uvedené v prvom pododseku v súlade s článkami 10 až 14 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010.

Orgán ESMA po konzultácii s ESRB preskúma zúčtovacie prahové hodnoty uvedené v prvom pododseku písm. b), pričom zohľadní najmä vzájomnú prepojenosť finančných protistrán. Uvedené preskúmanie sa vykonáva aspoň každé dva roky a skôr, ak je to nevyhnutné, alebo ak sa to vyžaduje v rámci mechanizmu ustanoveného podľa prvého pododseku písm. c), a môže viesť k navrhnutiu zmien prahových hodnôt podľa prvého pododseku písm. b) prostredníctvom regulačných technických predpisov prijatých podľa tohto článku. Pri preskúmaní zúčtovacích prahových hodnôt orgán ESMA posúdi, či triedy mimoburzových derivátov, pre ktoré bola stanovená zúčtovacia prahová hodnota, sú stále relevantnými triedami mimoburzových derivátov, alebo či by sa mali zaviesť nové triedy.

K tomuto pravidelnému preskúmaniu sa prikladá správa, ktorú orgán ESMA vypracoval o tejto záležitosti.

5. Každý členský štát určí orgán zodpovedný za zabezpečenie plnenia povinností nefinančných protistrán vyplývajúcich z tohto nariadenia. Uvedený orgán podáva orgánu ESMA aspoň raz ročne a častejšie, ak sa zistí mimoriadna situácia podľa článku 24, správu o činnosti nefinančných protistrán v oblasti mimoburzových derivátov, za ktoré je zodpovedný, ako aj správu o činnosti skupiny, do ktorej tieto nefinančné protistrany patria.

Orgán ESMA aspoň každé dva roky predkladá Európskemu parlamentu, Rade a Komisii správu o činnostiach nefinančných protistrán Únie v oblasti mimoburzových derivátov, v ktorej uvedie oblasti s nedostatočnou konvergenciou a súdržnosťou pri

uplatňovaní tohto nariadenia, ako aj potenciálne riziká pre finančnú stabilitu Únie.“.

7. Článok 11 sa mení takto:

a) v odseku 2 sa dopĺňa tento pododsek:

„Nefinančná protistrana, na ktorú sa po prvýkrát vzťahujú povinnosti stanovené v prvom pododseku, zavedie potrebné opatrenia na splnenie týchto povinností do štyroch mesiacov od oznámenia uvedeného v článku 10 ods. 1 druhom pododseku písm. a). Nefinančná protistrana je z týchto povinností oslobodená v prípade zmlúv uzavretých v lehote štyroch mesiacov odo dňa tohto oznámenia.“;

b) v odseku 3 sa dopĺňajú tieto pododseky:

„Finančné a nefinančné protistrany oznámia orgánu EBA a svojim príslušným orgánom modely používané na výpočet počiatocnej marže, pokiaľ ide o postupy riadenia rizík stanovené v regulačných technických predpisoch uvedených v odseku 15 písm. a). Ak orgán EBA alebo príslušné vnútroštátne orgány vzniesli námietku, protistrana je oprávnená nadalej používať model počiatocnej marže počas obdobia najviac jedného roka od doručenia námietky. Ak protistrany prestanú takéto modely používať, oznámia to orgánu EBA a svojim príslušným orgánom do konca štvrt'roka, v ktorom daný model prestali používať.“

Finančné protistrany oznamujú orgánu EBA a svojim príslušným orgánom informácie o postupoch riadenia rizík uvedených v prvom pododseku, v relevantných prípadoch aj v súvislosti s použitými modelmi počiatocnej marže.

„Nefinančná protistrana, na ktorú sa po prvýkrát vzťahujú povinnosti stanovené v prvom pododseku, zavedie potrebné opatrenia na splnenie týchto povinností do štyroch mesiacov od oznámenia uvedeného v článku 10 ods. 1 druhom pododseku písm. a). Nefinančná protistrana je oslobodená od týchto povinností v prípade zmlúv uzavretých počas štyroch mesiacov od uvedeného oznámenia.

ba) vkladá sa tento odsek:

„3a. Bez ohľadu na odsek 3 sú opcie na jednu akciu a opcie na akciový index, ktoré nezúčtováva centrálna protistrana, dočasne oslobodené od postupov riadenia rizík vyžadujúcich včasnú, presnú a primerane oddelenú výmenu kolaterálu.

Orgán ESMA monitoruje vplyv oslobodenia podľa prvého pododseku na finančnú stabilitu, ako aj vývoj v oblasti regulácie, pokiaľ ide o zaobchádzanie s opciami na jednu akciu a opcie na akciový index v jurisdikciách mimo EÚ, a aspoň každé dva roky o tom predkladá Komisii správu. Po predložení správy orgánom ESMA Komisia posúdi, či medzinárodný vývoj viedol k väčšej konvergencii v zaobchádzaní s opciami na jednu akciu a opciami na akciový index a či je dočasné oslobodenie pre takéto opcie nad'alej odôvodnené. Komisia môže prijať delegovaný akt, v ktorom sa stanoví, že po uplynutí adaptačného obdobia sa oslobodenie má zrušiť. Adaptačné obdobie nepresiahne obdobie dvoch rokov.

Komisia je splnomocnená prijať delegovaný akt uvedený v druhom pododseku tohto odseku v súlade s článkom 82.“

bb) vkladá sa tento odsek:

„12a. Orgán EBA zriadi funkciu centrálného potvrdzovania pre celoodvetvové modely používané na účely splnenia požiadaviek stanovených v odseku 3. Orgán EBA v rámci svojej úlohy centrálného potvrdzovateľa poskytne usmernenie k všeobecným aspektom týchto modelov, ako je ich kalibrácia, návrh a pokrytie nástrojov a tried aktív.

Orgán EBA zhromažďuje spätnú väzbu od príslušných orgánov, orgánu ESMA a orgánu EIOPA, koordinuje ich stanoviská a slúži ako jednotné miesto pre diskusie s odvetvím.

Orgán EBA takisto pomáha príslušným orgánom pri ich schvaľovacích procesoch, pokiaľ ide o všeobecné aspekty vykonávania týchto modelov. Príslušné orgány sú výlučne zodpovedné za potvrdzovanie vykonávania týchto modelov na úrovni dohliadaného subjektu.

Orgán EBA účtuje protistranám, ktoré používajú celoodvetvové modely uvedené

v prvom pododseku, poplatok. Tento poplatok musí byť primeraný obratu dotknutých protistrán a pokrývať všetky náklady, ktoré vznikli orgánu EBA v súvislosti s plnením jeho úloh v súlade s prvým pododsekom.“;

EBA môže vydať usmernenia alebo odporúčania v súlade s postupom stanoveným v článku 16 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010 na účely zabezpečenia jednotného uplatňovania postupov riadenia rizík uvedených v prvom pododseku.

EBA vypracuje návrhy týchto usmernení alebo odporúčaní v spolupráci s európskymi orgánmi dohľadu.“;

c) v odseku 15 sa prvý pododsek *mení takto*:

i) písmeno aa) *sa nahrádza takto*:

„aa) postupy dohľadu na zabezpečenie počiatočnej a priebežnej validácie postupov riadenia rizík uvedených v odseku 3, ktoré uplatňujú najväčšie úverové inštitúcie, ktorým bolo udelené povolenie v súlade so smernicou 2013/36/EÚ, a najväčšie investičné spoločnosti, ktorým bolo udelené povolenie v súlade so smernicou 2014/65/EÚ, v zmysle vymedzenia podľa odseku 15 písm. a);“

ii) *vkladá sa toto písmeno*:

„ab) dátové štandardy, formáty a druhy informácií o postupoch riadenia rizík, prípadne aj o modeloch počiatočnej marže, ktoré sa majú oznamovať a zverejňovať v súlade s požiadavkami dohľadu uvedenými v písmene aa);“

iii) *za písmeno c) sa vkladá tento pododsek*:

„Pri stanovovaní rozsahu uplatňovania povinnosti podľa prvého pododseku písm. aa) orgán EBA zabezpečí, aby iba tie protistrany, ktoré sú obzvlášť aktívne v oblasti nezúčtovaných mimoburzových derivátov, podliehali počiatočnej a priebežnej validácii postupov riadenia rizík uvedených v uvedenom odseku.“

8. Článok 13 *sa nahrádza takto*:

„Článok 13

Mechanizmus prechádzania duplicitným alebo rozporným pravidlám

1. Komisii pri monitorovaní medzinárodného uplatňovania zásad stanovených v článku 11, najmä pokiaľ ide o prípadné duplicitné alebo rozporné požiadavky na účastníkov trhu, pomáhajú európske orgány dohľadu a odporúčajú jej možné opatrenia.

2. Komisia môže prijať vykonávacie akty, v ktorých sa vyhlási, že právne opatrenia, opatrenia dohľadu a presadzovania tretej krajiny:

- a) sú rovnocenné s požiadavkami stanovenými v článku 11;*
- b) zaručujú ochranu služobného tajomstva, ktorá je rovnocenná s ochranou stanovenou v tomto nariadení; a*
- c) sa účinne uplatňujú a presadzujú spôsobom, ktorý je rovnocenný a nenarúša zabezpečovanie účinného dohľadu a presadzovania v príslušnej tretej krajine.*

Uvedené vykonávacie akty sa prijímú v súlade s postupom preskúmania uvedeným v článku 86 ods. 2.

3. Z vykonávacieho aktu o rovnocennosti, ako sa uvádza v odseku 2 písm. a), vyplýva, že protistrany, ktoré uzatvárajú zmluvu o mimoburzových derivátoch, ktoré nezúčtováva centrálna protistrana, na ktorú sa vzťahuje toto nariadenie, splnili povinnosti uvedené v článku 11, ak aspoň jedna z protistrán je usadená v danej tretej krajine alebo sa na ňu vzťahujú rovnocenné požiadavky tejto tretej krajiny.

9. Článok 14 sa mení takto:

-a) odsek 1 sa nahrádza takto:

„Ak má právnická osoba usadená v Únii v úmysle poskytovať zúčtovacie služby ako centrálna protistrana, v súlade s postupom stanoveným v článku 17 požiada orgán ESMA o udelenie povolenia.

Orgán ESMA bezodkladne informuje príslušný orgán členského štátu, v ktorom je táto právnická osoba usadená.“

a) Odsek 3 sa nahrádza takto:

„3. Povolenie uvedené v odseku 1 sa udeľuje na činnosti súvisiace so zúčtovaním a stanovujú sa v ňom služby, na ktoré má centrálna protistrana povolenie poskytovať ich, alebo činnosti, na ktoré má povolenie vykonávať ich, vrátane tried finančných nástrojov, na ktoré sa toto povolenie vzťahuje. Subjekt, ktorý žiada o povolenie zúčtovať finančné nástroje ako centrálna protistrana, zahŕňa do svojej žiadosti okrem tried finančného nástroja, o ktorého zúčtovanie žiada, aj triedy nefinančných nástrojov vhodných na zúčtovanie, ktoré takáto centrálna protistrana zamýšľa zúčtovať.

Ak centrálna protistrana, ktorej bolo udelené povolenie podľa tohto článku, zamýšľa zúčtovať triedy nefinančných nástrojov vhodné na zúčtovanie, požiada o rozšírenie svojho povolenia podľa článku 15.“;

aa) *odsek 4 sa nahrádza takto:*

„4. Centrálna protistrana musí vždy spĺňať podmienky potrebné na udelenie povolenia. Centrálna protistrana bez zbytočného odkladu oznámi *orgánu ESMA a* príslušnému orgánu všetky závažné zmeny, ktoré majú vplyv na podmienky udelenia povolenia.“

b) dopĺňajú sa tieto odseky 6 a 7:

„6. S cieľom zabezpečiť jednotné uplatňovanie tohto článku orgán ESMA v úzkej spolupráci s ESCB vypracuje návrh regulačných technických predpisov, v ktorých sa stanoví zoznam požadovaných dokumentov, ktoré sa priložia k žiadosti o povolenie podľa odseku 1, a v ktorých sa spresnia informácie, ktoré takéto dokumenty musia obsahovať, aby sa preukázalo, že centrálna protistrana spĺňa všetky príslušné požiadavky tohto nariadenia.

Orgán ESMA predloží Komisii uvedený návrh regulačných technických

predpisov do ... [Úrad pre publikácie, vložte dátum = 12 mesiacov odo dňa nadobudnutia účinnosti tohto nariadenia].

Na Komisiu sa deleguje právomoc prijať regulačné technické predpisy uvedené v prvom pododseku v súlade s článkami 10 až 14 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010.

7. Orgán ESMA vypracuje návrh vykonávacích technických predpisov, v ktorých sa stanoví elektronický formát žiadosti, ktorá sa má predložiť centrálnej databáze na účely udelenia povolenia podľa odseku 1.

Orgán ESMA predloží Komisii uvedený návrh vykonávacích technických predpisov do ... [Úrad pre publikácie, vložte dátum = 12 mesiacov odo dňa nadobudnutia účinnosti tohto nariadenia].

Na Komisiu sa deleguje právomoc prijať vykonávacie technické predpisy uvedené v prvom pododseku v súlade s článkom 15 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010.“;

10. Článok 15 sa mení takto:

a) odsek 1 sa nahrádza takto:

„1. Centrálna protistrana, ktorá chce rozšíriť svoju obchodnú činnosť o ďalšie služby alebo činnosti, na ktoré sa nevzťahuje existujúce povolenie, **alebo centrálna protistrana, ktorá počas predchádzajúcich 12 mesiacov neposkytovala zúčtovacie služby alebo činnosti v určitej triede finančných nástrojov alebo triede nefinančných nástrojov, na ktoré sa vzťahuje existujúce povolenie, a ktorá chce ponúkať zúčtovacie služby alebo činnosti pre tieto nástroje**, predloží žiadosť o rozšírenie **orgánu ESMA**. Ponúkanie zúčtovacích služieb alebo činností, na ktoré centrálnej protistrane ešte nebolo udelené povolenie, **alebo na ktoré má povolenie, ale ktoré počas predchádzajúcich 12 mesiacov neposkytovala**, sa považuje za rozšírenie tohto povolenia.

Rozšírenie povolenia sa uskutočňuje v súlade s jedným z týchto postupov:

a) postupom stanoveným v článku 17;

b) postupom stanoveným v článku 17a, ak o to žiadajúca centrálna protistrana požiada podľa článku 17a ods. 3.“;

b) odsek 3 sa nahrádza takto:

„3. Orgán ESMA v úzkej spolupráci s ESCB vypracuje návrh regulačných technických predpisov, v ktorých sa stanoví zoznam požadovaných dokumentov, ktoré sa priložia k žiadosti o rozšírenie povolenia podľa odseku 1, a v ktorých sa spresnia informácie, ktoré takéto dokumenty musia obsahovať, aby sa preukázalo, že centrálna protistrana spĺňa všetky príslušné požiadavky tohto nariadenia. Orgán ESMA predloží Komisii uvedený návrh regulačných technických predpisov do ... [Úrad pre publikácie, vložte dátum = 12 mesiacov odo dňa nadobudnutia účinnosti tohto nariadenia].

Na Komisiu sa deleguje právomoc prijať regulačné technické predpisy uvedené v prvom pododseku v súlade s článkami 10 až 14 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010.“;

c) dopĺňa sa tento odsek 4:

„4. Orgán ESMA vypracuje návrh vykonávacích technických predpisov, v ktorých sa stanoví elektronický formát žiadosti o rozšírenie povolenia uvedenej v odseku 1, ktorá sa má predložiť centrálnej databáze.

Orgán ESMA predloží Komisii uvedený návrh vykonávacích technických predpisov do ... [Úrad pre publikácie, vložte dátum = 12 mesiacov odo dňa nadobudnutia účinnosti tohto nariadenia].

Na Komisiu sa deleguje právomoc prijať vykonávacie technické predpisy uvedené v prvom pododseku v súlade s článkom 15 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010.“;

11. Článok 17 sa mení takto:

a) názov článku sa nahrádza takto:

„Postup schválenia a zamietnutia žiadosti o povolenie alebo rozšírenie povolenia“

b) odseky 1, 2 a 3 sa nahrádzajú takto:

„1. Žiadajúca centrálna protistrana predkladá žiadosť o povolenie podľa článku 14 ods. 1 alebo žiadosť o rozšírenie svojho povolenia podľa článku 15 ods. 1 v elektronickom formáte prostredníctvom centrálnej databázy uvedenej v odseku 7. Žiadosť sa bezodkladne zdieľa s *orgánom ESMA*, príslušným orgánom centrálnej protistrany ■ a kolégiom uvedeným v článku 18 ods. 1.

Orgán ESMA do piatich pracovných dní od doručenia takejto žiadosti potvrdí

prijatie žiadosti, pričom centrálnej protistrane oznámi, či obsahuje dokumenty požadované podľa článku 14 ods. 6 a 7, alebo podľa článku 15 ods. 3 a 4, ak centrálna protistrana požiadala o rozšírenie svojho povolenia.

Ak *orgán ESMA* zistí, že neboli predložené všetky dokumenty požadované podľa článku 14 ods. 6 a 7 alebo článku 15 ods. 3 a 4, žiadosť centrálnej protistrany zamietne.

2. Žiadajúca centrálna protistrana poskytuje všetky informácie, aby preukázala, že v čase udelenia *pôvodného* povolenia zaviedla všetky potrebné opatrenia na splnenie požiadaviek stanovených v tomto nariadení. *Ak žiadajúca centrálna protistrana žiada o rozšírenie povolenia podľa článku 15, poskytnie všetky informácie potrebné na preukázanie toho, že v čase udelenia tohto rozšírenia povolenia podľa článku 15 zavedie všetky dodatočné opatrenia na splnenie všetkých požiadaviek stanovených v tomto nariadení v súvislosti s týmto rozšírením povolenia.*

3. Príslušný orgán centrálnej protistrany, orgán ESMA a kolégium do 40 pracovných dní od skončenia lehoty stanovenej v odseku 1 druhom pododseku (ďalej len „lehota na posúdenie rizika“) vykonajú posúdenia rizika týkajúce sa toho, či centrálna protistrana dodržiava príslušné požiadavky stanovené v tomto nariadení. Do konca lehoty na posúdenie rizika *kolégium postúpi svoje stanovisko a správu orgánu ESMA a príslušnému orgánu centrálnej protistrany a orgán ESMA postúpi svoj návrh rozhodnutia a správu príslušnému orgánu centrálnej protistrany a koléziu.*

■

d) vkladajú sa tieto odseky 3a a 3b:

„3a. Príslušný orgán centrálnej protistrany, orgán ESMA alebo ktorýkoľvek z členov kolégia môže počas lehoty na posúdenie rizika uvedenej v odseku 3 predkladať otázky priamo centrálnej protistrane. Ak centrálna protistrana neodpovie na takéto otázky v lehote stanovenej žiadajúcim orgánom, ■ orgán

ESMA alebo kolégium môžu prijať rozhodnutie aj napriek tomu, že centrálna protistrana neodpovedala, alebo môžu rozhodnúť o predĺžení lehoty na posúdenie najviac o 10 pracovných dní, ak je podľa ich názoru daná otázka pre posúdenie podstatná. ***Od centrálnej protistrany sa nevyžaduje, aby na konkrétnu otázku odpovedala viac ako jedenkrát za predpokladu, že daná otázka bola zodpovedaná správne.***

3b. ***Orgán ESMA do 15 pracovných dní od doručenia stanoviska orgánu ESMA aj stanoviska kolégia prijme svoje rozhodnutie a postúpi ho žiadajúcej centrálnej protistrane, príslušnému orgánu centrálnej protistrany a kolégiu.***

Ak ***orgán ESMA*** nesúhlasí so stanoviskom orgánu ESMA alebo kolégia, vrátane akýchkoľvek podmienok alebo odporúčaní, ktoré sú v nich obsiahnuté, svoje rozhodnutie plne odôvodní a vysvetlí v ňom každú významnú odchýlku od daného stanoviska alebo podmienok alebo odporúčaní.

e) odsek 4 sa nahrádza takto:

„4. ***Orgán ESMA*** po náležitom zvážení stanovísk orgánu ESMA a kolégia uvedených v odseku 3 vrátane všetkých podmienok alebo odporúčaní, ktoré sú v nich obsiahnuté, udelí povolenie podľa článku 14 a článku 15 ods. 1 druhého pododseku písm. a), len ak je úplne presvedčený, že žiadajúca centrálna protistrana:

- a) spĺňa všetky požiadavky stanovené v tomto nariadení, prípadne aj požiadavky na poskytovanie zúčtovacích služieb alebo činností v oblasti nefinančných nástrojov, a
- b) je oznámená ako systém podľa smernice 98/26/ES.

Ak žiadajúca centrálna protistrana žiada o rozšírenie povolenia podľa článku 15, orgán ESMA môže vychádzať z časti posúdenia, ktorá sa predtým vykonala podľa tohto článku, pokiaľ by v dôsledku tejto žiadosti o rozšírenie povolenia nenastala žiadna zmena uvedenej časti. Centrálna protistrana potvrdí orgánu ESMA, že nedošlo k zmene základných skutočností časti posúdenia, z ktorej sa orgán ESMA rozhodol vychádzať.

Centrálnej protistrane sa neudelí povolenie, ak všetci členovia kolégia okrem **orgánu ESMA** dosiahnu vzájomnou dohodou spoločné stanovisko podľa článku 19 ods. 1, že centrálnej protistrane sa neudelí povolenie. V tomto stanovisku sa písomne uvedú úplné a podrobné dôvody, prečo sa kolégium domnieva, že nie sú splnené požiadavky stanovené v tomto nariadení alebo iné právne predpisy Únie.

f) odsek 7 sa nahrádza takto:

„7. Orgán ESMA vedie centrálnu databázu, ktorá poskytuje príslušnému orgánu centrálnej protistrany, orgánu ESMA a členom kolégia tejto centrálnej protistrany prístup ku všetkým dokumentom zaregistrovaným v databáze pre túto centrálnu protistranu. Centrálna protistrana predkladá žiadosť uvedenú v článku 14, článku 15 ods. 1 druhom pododseku písm. a) a článku 49 prostredníctvom tejto databázy. ***Otázky podľa článku 17 ods. 3a, ktoré predložil orgán ESMA a členovia kolégia počas lehoty na posúdenie rizika, sa zahrnú do centrálnej databázy.***

Registrovaní príjemcovia bezodkladne nahrajú všetky dokumenty, ktoré dostanú od centrálnej protistrany v súvislosti so žiadosťou podľa odseku 1, a centrálna databáza ich automaticky informuje, keď dôjde ku zmene jej obsahu. Centrálna databáza obsahuje všetky dokumenty poskytnuté žiadajúcou centrálnou protistranou podľa odseku 1 a všetky ostatné dokumenty relevantné pre posúdenie príslušným orgánom centrálnej protistrany, orgánom ESMA a kolégiom.

Členovia výboru pre dohľad nad centrálnymi protistranami musia mať takisto prístup do centrálnej databázy na účely plnenia svojich úloh podľa článku 24a ods. 7. Predseda výboru pre dohľad nad centrálnymi protistranami môže členom výboru pre dohľad nad centrálnymi protistranami uvedeným v článku 24a písm. c) a písm. d) bode ii) obmedziť prístup k niektorým dokumentom, ak je to odôvodnené obavami o dôvernosť.“

12. Vkladajú sa tieto články 17a a 17b:

„Článok 17a

Postup nevznesenia námietok na účely schválenia žiadosti o rozšírenie činností alebo služieb

1. Postup nevznesenia námietok sa uplatňuje pri nepodstatných zmenách existujúceho povolenia centrálnej protistrany v ktoromkoľvek z nasledujúcich prípadov, keď navrhovaná dodatočná zúčtovacia služba alebo činnosť *spĺňa aspoň jedno z tohto:*

- a) pridáva novú menu do triedy finančných nástrojov, na ktoré sa už vzťahuje povolenie centrálnej protistrany *a pre ktoré centrálna protistrana nemá zavedený príslušný platobný nástroj;*
- b) ponúka nový mechanizmus vyrovnania alebo dodania, prípadne službu, ktorá zahŕňa vytvorenie prepojenia s iným systémom vyrovnania transakcií s cennými papiermi, centrálnymi depozitármi cenných papierov alebo platobným systémom, ktorý centrálna protistrana predtým nepoužívala;
- c) ponúka zmluvy, ktoré nemožno likvidovať rovnakým spôsobom, napríklad prostredníctvom priamej ponuky alebo aukcie, alebo spolu so zmluvami, ktoré už centrálna protistrana zúčtovala.

2. Navrhovaná dodatočná zúčtovacia služba alebo činnosť sa považuje za podstatnú zmenu a podlieha postupu stanovenému v článku 17, ak v jej dôsledku centrálna protistrana vykonáva niektorú z týchto činností:

- a) výrazne prispôbuje svoju prevádzkovú štruktúru v ktorejkoľvek fáze zmluvného cyklu;
- b) ponúka službu alebo vykonáva činnosť súvisiacu s novou triedou finančných nástrojov alebo novým typom produktov alebo novým typom transakcií;
- c) ponúka službu alebo vykonáva činnosť pre zmluvy obchodované na obchodnom mieste, ak centrálna protistrana predtým poskytovala službu alebo vykonávala činnosť pre tieto zmluvy obchodované len na dvojstrannom základe;

- d) *ponúka službu alebo vykonáva činnosť pre zmluvy obchodované na dvojstrannom základe, ak centrálna protistrana predtým poskytovala službu alebo vykonávala činnosť pre tieto zmluvy len na obchodnom mieste;*
- e) *zohľadňuje podstatné nové zmluvné špecifikácie, ako sú nové formy uplatňovania opcí v určitej kategórii zmlúv;*
- f) *zavedenie nových podstatných rizík spojených s rôznymi charakteristikami aktív, na ktoré sa odkazuje.*

2a. Orgán ESMA vypracuje v úzkej spolupráci s ESCB návrh regulačných technických predpisov, v ktorých sa spresnia kritériá uvedené v odsekoch 1 a 2.

Orgán ESMA predloží uvedený návrh regulačných technických predpisov Komisii do ... [12 mesiacov odo dňa nadobudnutia účinnosti tohto pozmeňujúceho nariadenia].

Na Komisiu sa deleguje právomoc prijať regulačné technické predpisy uvedené v druhom pododseku v súlade s článkami 10 až 14 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010.

2b. Ak navrhovaná dodatočná zúčtovacia služba alebo činnosť spĺňa podmienku podľa odseku 1 tohto článku a zároveň spĺňa podmienku podľa odseku 2 tohto článku, uplatňuje sa postup stanovený v článku 17.

3. Centrálna protistrana, ktorá predkladá žiadosť o rozšírenie, a žiada pritom o uplatnenie postupu nevznesenia námietok, musí preukázať, prečo navrhované rozšírenie jej obchodnej činnosti o dodatočné zúčtovacie služby alebo činnosti spĺňa podmienky podľa odsekov 1 alebo 2 na posúdenie v rámci postupu nevznesenia námietok. Centrálna protistrana predkladá svoju žiadosť v elektronickom formáte prostredníctvom centrálnej databázy uvedenej v článku 17 ods. 7 a poskytuje všetky informácie potrebné na preukázanie toho, že má v čase udelenia povolenia zavedené všetky potrebné opatrenia na splnenie príslušných požiadaviek stanovených v tomto nariadení.

Centrálna protistrana, ktorá žiada o rozšírenie svojho povolenia a uplatnenie postupu nevznesenia námietok, pričom navrhované dodatočné zúčtovacie služby alebo činnosti

patria do rozsahu pôsobnosti odseku 1, môže začať so zúčtovávaním takýchto dodatočných finančných nástrojov alebo nefinančných nástrojov vhodných na zúčtovanie pred rozhodnutím príslušného orgánu centrálnej protistrany podľa odseku 4.

4. ***Ak orgán ESMA po zvážení vstupov od kolégia nevznesie námietku voči navrhovaným dodatočným službám alebo činnostiam centrálnej protistrany do 10 pracovných dní od prijatia žiadosti, povolenie sa považuje za udelené.***

5. ***Centrálna protistrana žiadajúca o rozšírenie činností a služieb v súlade s článkom 15 nie je oprávnená začať novú činnosť alebo službu, o ktorú sa požiadalo, kým sa povolenie nepovažuje za udelené.***

6. Komisia je splnomocnená prijímať delegované akty v súlade s článkom 82 s cieľom doplniť toto nariadenie tým, že sa spresnia všetky zmeny v zozname nepodstatných zmien uvedenom v odseku 1, ak by takáto zmena nepredstavovala zvýšené riziko pre centrálnu protistranu.

Článok 17b

Postup vyžiadania stanoviska od kolégia

1. ***Ak má orgán ESMA v úmysle prijať rozhodnutie v súvislosti s článkami 20, 21, 30, 31, 32, 35, 41, 49, 51 alebo 54, prostredníctvom centrálnej databázy uvedenej v článku 17 ods. 7 podá v elektronickom formáte žiadosť o stanovisko kolégia podľa tohto článku a článku 19.***

Žiadosť o stanovisko uvedená v prvom pododseku sa spolu so všetkými príslušnými dokumentmi bezodkladne zdieľa s členmi kolégia.

2. Pokiaľ nie je v príslušnom článku stanovené inak, orgán ESMA a kolégium do 30 pracovných dní od prijatia žiadosti uvedenej v odseku 1 (ďalej len „lehoty na posúdenie“) posúdia, či centrálna protistrana dodržiava príslušné požiadavky. ***Orgán ESMA do konca lehoty na posúdenie postúpi svoj návrh rozhodnutia príslušnému orgánu centrálnej protistrany a kolégiu a kolégium prijme stanovisko podľa článku 19 a postúpi ho orgánu ESMA a príslušnému orgánu centrálnej protistrany. Kolégium môže do svojho stanoviska zahrnúť akékoľvek podmienky alebo odporúčania, ktoré považuje za potrebné na zmiernenie akýchkoľvek nedostatkov v riadení rizík centrálnej protistrany.***

3. **Orgán ESMA** do 10 pracovných dní od doručenia stanoviska kolégia prijme po náležitom zvážení stanoviska kolégia vrátane všetkých podmienok alebo odporúčaní, ktoré sú v nich obsiahnuté, svoje rozhodnutie a postúpi ho *príslušnému orgánu centrálnej protistrany* a kolégiu.

Ak **orgán ESMA** nesúhlasí so stanoviskom orgánu ESMA alebo kolégia, vrátane akýchkoľvek podmienok alebo odporúčaní, ktoré sú v ňom obsiahnuté, svoje rozhodnutie plne odôvodní a vysvetlí v ňom každú významnú odchýlku od daného stanoviska alebo podmienok alebo odporúčaní.

12a. *Vkladá sa tento článok:*

„Článok 17ba

Postupy pre vykonávanie zmien centrálnymi protistranami „obvyklým postupom“

1. *Po riadnom oznámení svojich zámerov orgánu ESMA musí byť centrálna protistrana schopná priamo vykonať akúkoľvek zmenu svojich služieb alebo činností bez toho, aby podliehala postupom uvedeným v článkoch 17 a 17a, ak sa takáto zmena nepovažuje za podstatná podľa článku 17 alebo za nepodstatnú podľa článku 17a ods. 1.2. Zmeny vykonané centrálnou protistranou v súlade s týmto článkom podliehajú preskúmaniu a hodnoteniu v súlade s článkom 21. Okrem toho orgán ESMA pravidelne preskúmava vykonávanie zmien centrálnymi stranami, ktoré spĺňajú požiadavky odseku 1 tohto článku, a podáva kolégiu každej centrálnej protistrany v Únii správu o ich vhodnosti.“*

13. Článok 18 sa mení takto:

a) odsek 1 sa nahrádza takto:

„1. **Orgán ESMA** do 30 kalendárnych dní od predloženia úplnej žiadosti v súlade s článkom 17 zriadi kolégium s cieľom uľahčiť plnenie úloh uvedených v článkoch 15, 17, 20, 21, 30, 31, 32, 35, 41, 49, 51 a 54.“;

b) v odseku 2 sa písmeno a) nahrádza takto:

„a) predsedu alebo ktoréhokoľvek z nezávislých členov výboru pre dohľad nad

centrálnymi protistranami podľa článku 24a ods. 2 písm. a) a b), ktorí riadia kolégium a predsedajú mu;“.

ba) v odseku 4 sa dopĺňa tento pododsek:

„Na účely doplnenia bodov do programu zasadnutia členovia kolégia zväžia výsledok práce spoločného monitorovacieho mechanizmu.“

14. Článok 19 sa mení takto:

a) odsek 1 sa nahrádza takto:

„1. Ak sa od kolégia vyžaduje, aby vydalo stanovisko podľa tohto nariadenia, dospeje k spoločnému stanovisku, v ktorom určí, či centrálna protistrana spĺňa všetky požiadavky stanovené v tomto nariadení.

Ak sa nedosiahne spoločné stanovisko v súlade s prvým pododsekom, kolégium prijme v tej istej lehote väčšinové stanovisko.“;

b) v odseku 3 sa štvrtý pododsek nahrádza takto:

„Členovia kolégia uvedení v článku 18 ods. 2 písm. ca) a i) nemajú hlasovacie práva pri hlasovaní o stanoviskách kolégia.“;

c) odsek 4 sa vypúšťa.

15. ■ Článok 20 sa nahrádza takto:

„1. Bez toho, aby bol dotknutý článok 22 ods. 3, orgán ESMA odníme povolenie, ak centrálna protistrana:

a) nevyužije povolenie úplne alebo čiastočne do 12 mesiacov, výslovne sa vzdá povolenia, alebo neposkytuje služby ani nevykonáva činnosť počas predchádzajúcich šiestich mesiacov;

b) získala povolenie na základe nepravdivých vyhlásení alebo iným neoprávneným spôsobom;

c) prestala spĺňať podmienky, na základe ktorých bolo povolenie udelené, a neprijala v stanovenom časovom rámci nápravné opatrenie požadované od orgánu ESMA; alebo

d) *závažne a systematicky porušuje ktorúkoľvek z požiadaviek stanovených v tomto nariadení.*

2. *Ak sa orgán ESMA domnieva, že nastala aspoň jedna z okolností uvedených v odseku 1, do piatich pracovných dní to zodpovedajúcim spôsobom oznámi príslušnému orgánu centrálnej protistrany a členom kolégia.“*

„3. Potrebu odňatia povolenia centrálnej protistrane *konzultuje orgán ESMA* s príslušným orgánom centrálnej protistrany a členmi kolégia v súlade s odsekom 6 s výnimkou prípadu, ak je rozhodnutie naliehavé.

4. *Príslušný orgán centrálnej protistrany* alebo ktorýkoľvek člen kolégia môže kedykoľvek požiadať, aby *orgán ESMA* preskúmal, či centrálna protistrana aj naďalej spĺňa podmienky, za ktorých bolo povolenie udelené. 5. *Orgán ESMA* môže obmedziť odňatie povolenia na konkrétnu službu, činnosť alebo triedu finančných nástrojov alebo nefinančných nástrojov.

6. Pred tým, ako *orgán ESMA* prijme rozhodnutie o odňatí konkrétnej služby, činnosti alebo triedy finančných nástrojov alebo nefinančných nástrojov, požiada v súlade s článkom 17b o stanovisko kolégia.

7. Ak *orgán ESMA* prijme rozhodnutie o odňatí povolenia v plnom rozsahu alebo v súvislosti s konkrétnou službou, činnosťou alebo triedou finančných nástrojov alebo nefinančných nástrojov, toto rozhodnutie nadobúda účinnosť v celej Únii.“;

16. Článok 21 sa mení takto:

a) odsek 1 sa nahrádza takto:

„1. *Orgán ESMA* vykonáva *aspoň* všetky tieto činnosti:

a) preskúmava opatrenia, stratégie, procesy a mechanizmy zavedené centrálnymi protistranami na dosiahnutie súladu s týmto nariadením;

b) preskúmava služby alebo činnosti, ktoré centrálna protistrana začala poskytovať na základe postupov nevznesenia námietok podľa článku 17a, *17ba* alebo podľa článku 49;

c) vyhodnocuje riziká vrátane finančných a operačných rizík, ktorým centrálna protistrana sú alebo môžu byť vystavené.“;

- ca) pripravuje plán spoločných činností dohľadu podľa článku 23b.“;*
- b) **Odseky 3 a 4 sa nahrádzajú takto:**
- „3. **Orgán ESMA** po zvážení vstupov od **kolégia** stanoví frekvenciu, rozsah a **vecné zameranie** preskúmania a hodnotenia uvedených v odseku 1 tohto článku, a to s osobitným prihliadnutím na veľkosť, systémový význam, povahu, rozsah, zložitosť činností dotknutých centrálnych protistrán a ich vzájomnú prepojenosť s inými infraštruktúrami finančného trhu, ako aj na priority v oblasti dohľadu stanovené orgánom ESMA v súlade s článkom 24a ods. 7 prvým pododsekom písm. ba). **Orgán ESMA** aktualizuje preskúmanie a hodnotenie aspoň raz ročne. Centrálné protistrany podliehajú kontrolám na mieste. **Orgán ESMA** prizve **kolégium a účastníkov spoločných činností dohľadu uvedených** v článku 23b k účasti na kontrolách na mieste.
- Orgán ESMA** postupuje **kolégiu** informácie získané od centrálnych protistrán počas kontrol na mieste alebo v súvislosti s nimi.
4. **Orgán ESMA** pravidelne a aspoň raz ročne predkladá kolégiu správu, **ktorá obsahuje:**
- a) výsledky preskúmania a hodnotenia uvedených v odseku 1 vrátane toho, či **orgán ESMA** prijal nápravné opatrenie alebo uložil sankcie; a
- b) **plán spoločných činností dohľadu podľa článku 23b na nasledujúci kalendárny rok.**
- Orgán ESMA** postupuje správu vzťahujúcu sa na príslušný kalendárny rok **príslušnému orgánu centrálnej protistrany a kolégiu** do 30. marca nasledujúceho kalendárneho roka. Uvedená správa podlieha stanovisku kolégia podľa článku 19 a stanovisku orgánu ESMA podľa článku 24a ods. 7 prvého pododseku písm. bc) vydaným v súlade s postupom stanoveným v článku 17b.“;
- c) **Vkladá sa tento odsek:**
- „4a. **Na účely vykonania preskúmania a hodnotenia uvedených v odseku 1 tohto článku, ako aj stanovenia ich frekvencie, rozsahu a vecného zamerania v súlade s odsekom 3 tohto článku orgán ESMA** zväží **výsledok práce spoločného monitorovacieho mechanizmu podľa článku 23c, pokiaľ je tento**

výsledok relevantný pre centrálnu protistranu, ktorá je predmetom tohto preskúmania a hodnotenia.“;

d) Odsek 5 sa nahrádza takto:

„5. Orgán ESMA od každej centrálnej protistrany, ktorá nespĺňa požiadavky stanovené v tomto nariadení, vyžaduje, aby v počiatočnom štádiu prijala potrebné opatrenia alebo kroky na riešenie tejto situácie;“.

16a. V článku 22 ods. 1 sa prvý pododsek mení takto:

„1. Každý členský štát určí príslušný orgán zodpovedný za plnenie povinností vyplývajúcich z tohto nariadenia pre centrálnu protistranu usadenú na jeho území a informuje o ňom Komisiu a orgán ESMA.“.

16b. Vkladajú sa tieto články:

„Článok 22a

Právomoci orgánu ESMA

1. Orgán ESMA je zodpovedný za plnenie svojich povinností podľa tohto nariadenia, pokiaľ ide o udeľovanie povolení centrálnym protistranám usadeným v Únii a dohľad nad nimi.

2. Orgán ESMA priebežne zabezpečuje, aby centrálnu protistranu usadenú v Únii dodržiavali články 7 až 8, články 14 až 17ba, články 20, 21 a 24 a hlavy IV a V.

3. Orgán ESMA má právomoci v oblasti dohľadu, vyšetrovania a presadzovania práva, ktoré sú potrebné na výkon jeho funkcií podľa tohto nariadenia.

4. K právomociam uvedeným v odseku 3 patria aspoň tieto právomoci:

a) udeľovať povolenie centrálnej protistrane pre konkrétnu zúčtovaciu službu alebo činnosť v rámci finančných nástrojov alebo nefinančných nástrojov;

- b) *dohliadať na dodržiavanie požiadaviek stanovených v tomto nariadení centrálnou protistranou a prijímať rozhodnutia a vykonávať posúdenia v oblasti dohľadu vo vzťahu k článkom 7 až 8, 14 až 17ba, 20, 21 a 24 a hlavám IV a V;*
- c) *mať prístup ku každému dokumentu alebo iným údajom od centrálnej protistrany v podobe, ktorú orgán ESMA považuje za relevantnú pre výkon svojich povinností, alebo takéto dokumenty či údaje dostať alebo si z nich urobiť kópiu;*
- d) *vyžadovať alebo požadovať poskytnutie informácií od ktorejkoľvek osoby súvisiace s centrálnou protistranou a v prípade potreby predvolať a vypočúť túto osobu na účely získania informácií;*
- e) *vykonávať spoločné kontroly na mieste alebo vyšetrovania s príslušným orgánom centrálnej protistrany;*
- f) *požadovať od audítorov centrálnych protistrán, ktorým bolo udelené povolenie, aby poskytli informácie;*
- g) *požadovať dočasné alebo trvalé ukončenie akejkoľvek praxe alebo konania, ktoré podľa orgánu ESMA odporujú ustanoveniam tohto nariadenia, alebo ak takáto prax alebo konanie môžu mať nepriaznivý vplyv na cezhraničné činnosti centrálnych protistrán alebo možný cezhraničný vplyv;*
- h) *požadovať odvolanie fyzickej osoby zo správnej rady centrálnej protistrany, ktorej bolo udelené povolenie;*
- i) *ukladať pokuty a pravidelné penále;*
- j) *vydávať verejné oznamy; a*
- k) *odňať povolenie centrálnej protistrane alebo jej povolenie na konkrétnu službu, činnosť alebo triedu finančných nástrojov alebo nefinančnú zmluvu.*

Orgán ESMA účtuje poplatky za plnenie svojich povinností podľa odseku 1 a v súlade s delegovaným aktom prijatým podľa ďalšieho pododseku tohto odseku.

Komisia do ... [6 mesiacov odo dňa nadobudnutia účinnosti tohto pozmeňujúceho nariadenia] prijme delegovaný akt v súlade s článkom 82 s cieľom bližšie určiť:

- a) druhy poplatkov;*
- b) predmet poplatkov;*
- c) výšku poplatkov;*
- d) spôsob úhrady poplatkov. (PN 121 a 409 Hübner)*

Orgán ESMA náležite informuje Komisiu, keď usúdi, že ustanovenia tohto článku a článkov 22b, 23b a 23c sa vykonávajú v plnom rozsahu.

Článok 22b

Delegovanie úloh zo strany orgánu ESMA na príslušné orgány

1. Ak je to potrebné pre riadny výkon úloh v oblasti dohľadu, orgán ESMA môže na základe rozhodnutia delegovať konkrétne úlohy v oblasti dohľadu na príslušný orgán členského štátu v súlade s usmerneniami, ktoré orgán ESMA vydal podľa článku 16 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010.

2. Pred tým, ako orgán ESMA deleguje úlohu podľa odseku 1, konzultuje s relevantným príslušným orgánom o všetkých týchto aspektoch:

- a) rozsahu úlohy, ktorá sa má delegovať;*
- b) časovom pláne na vykonanie úlohy;*
- c) zasielaní potrebných informácií orgánom ESMA a zasielaní potrebných informácií orgánu ESMA.*

3. Rozhodnutie o delegovaní uvedené v odseku 1 orgán ESMA v primeraných intervaloch preskúmava. Delegovanie sa môže kedykoľvek odvolať.

4. Delegovanie úloh nemá vplyv na zodpovednosť orgánu ESMA ani neobmedzuje jeho schopnosť vykonávať delegovanú činnosť a dohliadať na ňu.“

17. Článok 23a sa mení takto:

- a) odseky 1 a 2 sa nahrádzajú takto:
- „1. **Bez toho, aby bol dotknutý článok 22a**, orgán ESMA plní koordinačnú úlohu medzi príslušnými orgánmi a rôznymi kolégiami s cieľom:
- a) vytvoriť spoločnú kultúru dohľadu a konzistentné postupy dohľadu;
 - b) zabezpečiť používanie rovnakých postupov a konzistentného prístupu;
 - c) posilniť konzistentnosť výsledkov v oblasti dohľadu, a to najmä pokiaľ ide o oblasti dohľadu, ktoré majú cezhraničný rozmer alebo možný cezhraničný vplyv;
 - d) posilniť koordináciu v mimoriadnych situáciách v súlade s článkom 24;
-
-
- b) odseky 2, 3 a 4 sa vypúšťajú;

18. Vkladajú sa tieto články ■ :

■

„**Článok 23b**

Spoločné činnosti dohľadu

- 1. Každá centrálna protistrana, ktorej bolo udelené povolenie podľa článku 14, podlieha spoločným činnostiam dohľadu. Uvedené činnosti koordinuje orgán ESMA a kolégium v rámci každoročného postupu preskúmania a hodnotenia a každý člen kolégia sa ich môže zúčastniť na dobrovoľnom základe.***
- 2. Účastníci spoločných činností dohľadu sú poverení úlohami, ktoré zahŕňajú okrem iného všetky tieto činnosti:***
 - a) zúčastňovať sa na kontrolách na mieste podľa článku 21 ods. 3;***
 - b) zúčastňovať sa na príslušných posúdeniach v oblasti dohľadu;***
 - c) prispievať k postupu ročného preskúmania a hodnotenia, ktorý orgán ESMA vykonáva v súlade s článkom 21 ods. 1.***

2a. Orgán ESMA môže na základe informácií od kolégia koordinovať aj spoločné činnosti dohľadu v oblastiach, s ktorými sa v čase predchádzajúceho ročného preskúmania nepočítalo, najmä pri posudzovaní toho, či centrálna protistrana dodržiava požiadavky tohto nariadenia, a pri posudzovaní akýchkoľvek závažných obáv v oblasti dohľadu, ktoré mohli odvtedy vzniknúť.

3. Za stanovenie a koordináciu spoločných činností dohľadu zodpovedá orgán ESMA.

4. Orgán ESMA a orgány, ktoré sa zúčastňujú na spoločných činnostiach dohľadu, navzájom konzultujú a dohodnú sa na využívaní zdrojov v súvislosti so spoločnými činnosťami dohľadu.

Článok 23c

Spoločný monitorovací mechanizmus

1. Orgán ESMA zriadi spoločný monitorovací mechanizmus na vykonávanie úloh uvedených v odseku 2.

Spoločný monitorovací mechanizmus pozostáva zo:

- a) zástupcov orgánu ESMA;
 - b) zástupcov EBA a EIOPA;
 - c) zástupcov Komisie, ESRB, ECB a ECB v rámci úloh týkajúcich sa prudenciálneho dohľadu nad úverovými inštitúciami v medziach jednotného mechanizmu dohľadu, ktorými bola poverená v súlade s nariadením Rady (EÚ) č. 1024/2013.
- ca) zástupcov centrálnych bánk emitujúcich meny iné ako euro, v ktorých sú denominované zmluvy o derivátoch uvedené v článku 7a ods. 2.*

Orgán ESMA riadi zasadnutia spoločného monitorovacieho mechanizmu a predsedá im. Predseda spoločného monitorovacieho mechanizmu môže na žiadosť ostatných členov spoločného monitorovacieho mechanizmu alebo z vlastnej iniciatívy pozvať na zasadnutia iné orgány, ak je to relevantné pre témy, o ktorých sa má rokovať.

2. Spoločný monitorovací mechanizmus:

- a) monitoruje vykonávanie požiadaviek stanovených v článkoch 7a a 7b vrátane všetkých týchto skutočností:
- i) celkové expozície a znižovanie expozícií voči zúčtovacím službám podstatného systémového významu identifikovaným podľa článku 25 ods. 2c;
 - ii) vývoj týkajúci sa zúčtovania v centrálnych protistranách, ktorým bolo udelené povolenie podľa článku 14, a prístup klientov takýchto centrálnych protistrán k zúčtovaniu vrátane poplatkov, ktoré takéto centrálny protistrany účtujú za zriadenie účtov podľa článku 7a, a všetkých poplatkov, ktoré zúčtovací členovia účtujú svojim klientom za zriadenie účtov a vykonávanie zúčtovania podľa článku 7a;
 - iii) ďalší významný vývoj v zúčtovacích postupoch, ktorý má vplyv na úroveň zúčtovania v centrálnych protistranách, ktorým bolo udelené povolenie podľa článku 14;
- b) monitoruje zúčtovacie vzťahy klientov vrátane prenosnosti a vzájomných závislostí zúčtovacích členov a klientov a interakcií s inými infraštruktúrami finančného trhu;
- c) prispieva k vypracovaniu celouňijných posúdení odolnosti centrálnych protistrán so zameraním na riziká likvidity **a kreditné a prevádzkové riziko**, ktoré sa týkajú centrálnych protistrán, zúčtovacích členov a klientov;
- d) identifikuje riziká koncentrácie, najmä pri zúčtovaní klientov, v dôsledku integrácie finančných trhov Únie vrátane prípadov, keď viaceré centrálny protistrany, zúčtovací členovia alebo klienti využívajú tých istých poskytovateľov služieb, **v dôsledku prístupu klientov k tej istej centrálnej protistrane prostredníctvom rôznych zúčtovacích členov tejto centrálnej protistrany alebo v dôsledku toho, že klienti držia veľké pozície na trhoch s produktmi, ktoré táto centrálna protistrana zúčtováva, alebo v dôsledku toho, že viacerí klienti zúčtovávajú prostredníctvom niekoľko málo zúčtovacích členov**;
- e) monitoruje účinnosť opatrení zameraných na zvýšenie atraktívnosti centrálnych protistrán z Únie, podporu zúčtovania v centrálnych protistranách z Únie

a posilnenie monitorovania cezhraničných rizík.

Subjekty zúčastňujúce sa na spoločnom monitorovacom mechanizme a vnútroštátne príslušné orgány spolupracujú a vymieňajú si informácie potrebné na účely vykonávania monitorovacích činností uvedených v prvom pododseku.

Ak sa požadované informácie vrátane informácií uvedených v článku 7a ods. 4 neprístupnia, orgán ESMA môže jednoduchou žiadosťou požiadať centrálnu protistranu, ktoré majú povolenie, ich zúčtovacích členov a ich klientov o poskytnutie potrebných informácií, ktoré orgánu ESMA a ostatným subjektom zúčastňujúcim sa na spoločnom monitorovacom mechanizme umožnia vykonať posúdenie uvedené v prvom pododseku.

3. Orgán ESMA v spolupráci s ostatnými subjektmi, ktoré sa zúčastňujú na spoločnom monitorovacom mechanizme, predkladá Európskemu parlamentu, Rade a Komisii výročnú správu o výsledkoch svojich činností podľa odseku 2.

V prípade potreby sa v tejto správe uvedú odporúčania možných opatrení na úrovni Únie na riešenie zistených horizontálnych rizík.

█

█

19. Článok 24 sa nahrádza takto:

„Článok 24

Mimoriadne situácie

1. **Orgán ESMA** bez zbytočného odkladu informuje kolégium, príslušných členov ESCB, Komisiu a ostatné relevantné orgány o každej mimoriadnej situácii týkajúcej sa centrálnej protistrany vrátane všetkých týchto okolností:

- a) situácie alebo udalosti, ktoré majú alebo pravdepodobne budú mať vplyv na prudenciálnu alebo finančnú spoľahlivosť alebo odolnosť centrálnych protistrán, ktorým bolo udelené povolenie v súlade s článkom 14, ich zúčtovacích členov alebo klientov;
- b) ak má centrálna protistrana v úmysle aktivovať svoj plán ozdravenia podľa článku 9 nariadenia (EÚ) 2021/23, príslušný orgán prijal opatrenie včasnej intervencie

- podľa článku 18 uvedeného nariadenia alebo príslušný orgán požadoval úplné alebo čiastočné odvolanie vrcholového manažmentu alebo rady centrálnej protistrany podľa článku 19 uvedeného nariadenia;
- c) ak na finančných trhoch dochádza k vývoju, ktorý môže mať nepriaznivý vplyv na likviditu trhu, transmisiu menovej politiky, plynulé fungovanie platobných systémov alebo stabilitu finančného systému v ktoromkoľvek členskom štáte, v ktorom je usadená centrálna protistrana alebo jeden z jej zúčtovacích členov.
2. Orgán ESMA koordinuje príslušné orgány, orgán pre riešenie krízových situácií určený podľa článku 3 ods. 1 nariadenia (EÚ) 2021/23 a kolégia s cieľom vytvoriť spoločnú reakciu na mimoriadne situácie týkajúce sa centrálnej protistrany.
3. V prípade mimoriadnych situácií s výnimkou prípadov, keď orgán pre riešenie krízových situácií prijal opatrenie na riešenie krízovej situácie vo vzťahu k centrálnej protistrane podľa článku 21 nariadenia (EÚ) 2021/23, a s cieľom koordinovať reakcie príslušných orgánov:
- a) predseda výboru pre dohľad nad centrálnymi protistranami môže zvolať zasadnutie výboru pre dohľad nad centrálnymi protistranami;
- b) predseda výboru pre dohľad nad centrálnymi protistranami zvolá zasadnutie výboru pre dohľad nad centrálnymi protistranami na žiadosť dvoch členov výboru pre dohľad nad centrálnymi protistranami.
4. Na zasadnutie uvedené v odseku 3 môže byť v prípade potreby pozvaný aj ktorýkoľvek z týchto orgánov, a to so zreteľom na otázky, o ktorých sa má na zasadnutí rokovať:
- a) príslušné emisné centrálné banky;
- b) relevantné príslušné orgány pre dohľad nad zúčtovacími členmi, prípadne aj ECB v rámci úloh týkajúcich sa prudenciálneho dohľadu nad úverovými inštitúciami v rámci jednotného mechanizmu dohľadu, ktorými bola poverená v súlade s nariadením Rady (EÚ) č. 1024/2013;
- c) relevantné príslušné orgány pre dohľad nad miestami obchodovania;
- d) relevantné príslušné orgány pre dohľad nad klientmi, ak sú známe;
- e) relevantné orgány pre riešenie krízových situácií určené podľa článku 3 ods. 1

nariadenia (EÚ) 2021/23.

Ak sa podľa prvého pododseku koná zasadnutie výboru pre dohľad nad centrálnymi protistranami, predseda o tom informuje EBA, EIOPA, ESRB a Komisiu, ktorí sú na vlastnú žiadosť tiež prizvaní na účasť na tomto zasadnutí.

Ak sa zasadnutie koná v nadväznosti na mimoriadnu situáciu uvedenú v odseku 1 písm. c), predseda vždy vyzve príslušné emisné centrálné banky, aby sa na tomto zasadnutí zúčastnili.

5. Orgán ESMA môže na základe jednoduchej žiadosti požadovať od centrálnych protistrán, ktorým bolo udelené povolenie, ich zúčtovacích členov a klientov, prepojených infraštruktúr finančného trhu a súvisiacich tretích strán, prostredníctvom ktorých tieto centrálné protistrany externe zabezpečujú prevádzkové funkcie alebo činnosti, aby mu poskytli všetky informácie, ktoré potrebuje na vykonávanie svojej koordinačnej funkcie podľa tohto nariadenia.



20. Článok 24a sa mení takto:

-a) v odseku 1 sa dopĺňa tento bod:

„e) príslušných orgánov zodpovedných za dohľad nad tromi zúčtovacími členmi s najväčšími príspevkami do fondu pre prípad zlyhania uvedeného v článku 42 tohto nariadenia za každú centrálnu protistranu, ktorej bolo udelené povolenie podľa článku 14 alebo ktorá bola uznaná podľa článku 25 tohto nariadenia, vypočítanými na kumulovanom základe počas obdobia jedného roka, prípadne aj ECB v rámci úloh týkajúcich sa prudenciálneho dohľadu nad úverovými inštitúciami v rámci jednotného mechanizmu dohľadu, ktorými bola poverená v súlade s nariadením Rady (EÚ) č. 1024/2013, pričom nemajú hlasovacie práva.“

a) v odseku 2 písm. d) sa bod ii) nahrádza takto:

„ii) ak sa zasadnutie výboru pre dohľad nad centrálnymi protistranami zvolá vo vzťahu k centrálnym protistranám, ktorým bolo udelené povolenie v súlade s článkom 14, v kontexte rokovaní týkajúcich sa odseku 7 tohto

článku: z emisných centrálnych bánk mien Únie, v ktorých sú denominované finančné nástroje zúčtovávané povolenými centrálnymi protistranami, ktoré požiadali o členstvo vo výbore pre dohľad nad centrálnymi protistranami, pričom nemajú hlasovacie právo.“;

b) odsek 3 sa nahrádza takto:

„3. Ak je to vhodné ■, predseda môže na zasadnutia výboru pre dohľad nad centrálnymi protistranami prizvať ako pozorovateľov členov kolégia uvedeného v článku 18, zástupcov relevantných orgánov klientov, ak sú známi, a zástupcov príslušných inštitúcií a orgánov Únie.“;

c) odsek 7 sa mení takto:

i) úvodné slová sa nahrádzajú takto:

„Pokiaľ ide o centrálne protistrany, ktorým bolo v súlade s článkom 14 udelené povolenie alebo oň žiadajú, výbor pre dohľad nad centrálnymi protistranami vypracúva na účely článku 23a ods. 2 rozhodnutia a vykonáva úlohy, ktorými je poverený orgán ESMA v týchto písmenách:“;

ii) vkladajú sa tieto písmená ba), bb) a bc):

„ba) aspoň raz ročne prediskutuje a určuje priority v oblasti dohľadu týkajúce sa centrálnych protistrán, ktorým bolo udelené povolenie podľa článku 14, s cieľom prispieť k vypracovaniu strategických priorít Únie v oblasti dohľadu zo strany orgánu ESMA v súlade s článkom 29a nariadenia (EÚ) č. 1095/2010;

bb) v spolupráci s EBA, EIOPA a ECB pri vykonávaní svojich úloh v rámci jednotného mechanizmu dohľadu podľa nariadenia (EÚ) č. 1024/2013 zvažuje všetky cezhraničné riziká vyplývajúce z činností centrálnych protistrán, a to aj z dôvodu vzájomného prepojenia, vzájomných previazaní a rizík koncentrácie centrálnych protistrán v dôsledku takýchto cezhraničných prepojení;

bc) vypracúva návrhy **rozhodnutí** na prijatie radou orgánov dohľadu a **posúdenia v oblasti dohľadu vykonávané vo vzťahu k** článkom 7, 8, 14 až 17ba, 20, 21 a 24 a hlavami IV a V tohto nariadenia;“ ;

ii) písmeno c) sa nahrádza takto:

„c) podporuje pravidelnú výmenu informácií a diskusiu medzi príslušnými orgánmi určenými v súlade s článkom 22 ods. 1 tohto nariadenia, pokiaľ ide o:

- i) relevantné činnosti, ktoré vykonávajú príslušné orgány uvedené v článku 22 a 22a pri plnení svojich povinností v súlade s týmto nariadením, ktoré sa týkajú udeľovania povolení centrálnym protistranám usadeným na ich území a dohľadu nad nimi;*
- ii) relevantný vývoj na trhu vrátane situácií alebo udalostí, ktoré majú alebo pravdepodobne budú mať vplyv na prudenciálnu alebo finančnú spoľahlivosť alebo odolnosť centrálnych protistrán povolených v súlade s článkom 14 alebo ich zúčtovacích členov;*
- iii) návrhy rozhodnutí, ktoré predkladá orgán ESMA v súlade s písmenom bc);“*

iii) dopĺňa sa tento pododsek:

„Orgán ESMA každoročne podáva Komisii správu o cezhraničných rizikách vyplývajúcich z činností centrálnych protistrán uvedených v prvom pododseku písm. bb).“

20a. *V článku 24b sa odseky 1 a 2 nahrádzajú takto:*

„1. Pokiaľ ide o posúdenia v oblasti dohľadu vykonávané v súvislosti s centrálnymi protistranami Tier 2 a rozhodnutia, ktoré sa majú prijať podľa článkov 41, 44, 46, 49, 50 a 54 vo vzťahu k centrálnym protistranám Tier 2, výbor pre dohľad nad centrálnymi protistranami konzultuje s emisnými centrálnymi bankami uvedenými v článku 25 ods. 3 písm. f). Odpovedať môže každá emisná centrálna banka. Každá odpoveď musí byť doručená do 10 pracovných dní od predloženia návrhu rozhodnutia. V prípade mimoriadnych situácií nesmie uvedená lehota prekročiť 24 hodín. Ak emisná centrálna banka navrhne zmeny návrhov posúdení súvisiacich s návrhmi rozhodnutí podľa článkov 41, 44, 46, 50 a 54 alebo proti týmto návrhom posúdení namieta, písomne uvedie úplné a podrobné dôvody. Po uplynutí

lehoty na konzultáciu výbor pre dohľad nad centrálnymi protistranami náležite zväži odpovede emisných centrálnych bánk.

2. Ak výbor pre dohľad nad centrálnymi protistranami vo svojom návrhu posúdenia alebo návrhu rozhodnutia nezohľadní odpoveď emisnej centrálnej banky, písomne o tom túto emisnú centrálnu banku informuje, pričom uvedie úplné dôvody nezohľadnenia odpovede uvedenej emisnej centrálnej banky, a vysvetlí, prečo sa od tejto odpovede odchyľil. Výbor pre dohľad nad centrálnymi protistranami predloží rade orgánov dohľadu spolu so svojím návrhom rozhodnutia odpovede emisných centrálnych bánk a vysvetlenie, prečo ich nezohľadnil.“.

21. Článok 25 sa mení takto:

-a) v odseku 2 sa dopĺňa toto písmeno:

„ca) centrálna protistrana poskytla orgánu ESMA písomné vyhlásenie podpísané jej právnym zástupcom, v ktorom vyjadruje bezpodmienečný súhlas centrálnej protistrany s platením príslušných poplatkov v súlade s článkom 25d“;

a) v odseku 4 sa tretí pododsek nahrádza takto:

„Rozhodnutie o uznaní vychádza z podmienok stanovených v odseku 2 pre centrálnu protistranu Tier 1 a v odseku 2 písm. a) až d) a odseku 2b pre centrálnu protistranu Tier 2. Orgán ESMA do 180 pracovných dní od toho, ako v súlade s druhým pododsekom rozhodne, že žiadosť je úplná, písomne informuje žiadajúcu centrálnu protistranu o tom, či bolo uznanie udelené alebo zamietnuté, a poskytne úplné odôvodnenie.“;

b) v odseku 5 sa druhý pododsek nahrádza takto:

„Ak sa preskúmanie vykonáva v súlade s prvým pododsekom písm. a), vykoná sa v súlade s odsekmi 2 až 4. Ak sa preskúmanie vykonáva v súlade s písmenom b) prvým pododsekom, vykoná sa takisto v súlade s odsekmi 2 až 4, centrálna protistrana uvedená v odseku 1 však nie je povinná predložiť novú žiadosť, ale poskytne orgánu ESMA všetky informácie potrebné na preskúmanie jej uznania.“;

c) v odseku 6 sa dopĺňa tento pododsek:

„Ak je to v záujme Únie a vzhľadom na potenciálne riziká pre finančnú stabilitu

Únie v dôsledku očakávanej účasti zúčtovacích členov a miest obchodovania usadených v Únii v centrálnych protistranách usadených v tretej krajine, Komisia môže prijať vykonávací akt uvedený v prvom pododseku bez ohľadu na to, či je splnené písmeno c) uvedeného pododseku.“;

d) odsek 7 sa nahrádza takto:

„7. Orgán ESMA uzavrie účinné dohody o spolupráci s relevantnými príslušnými orgánmi tretích krajín, ktorých právny rámec a rámec dohľadu boli v súlade s odsekom 6 uznané ako rovnocenné s týmto nariadením.“;

e) dopĺňajú sa tieto odseky 7a, 7b a 7c:

„7a. Ak orgán ESMA ešte neurčil stupeň centrálnej protistrany alebo ak orgán ESMA určil, že všetky alebo niektoré centrálny protistrany v príslušnej tretej krajine sú centrálnymi protistranami Tier 1, v dohodách o spolupráci uvedených v odseku 7 sa zohľadní riziko spojené s poskytovaním zúčtovacích služieb týmito centrálnymi protistranami a uvedie (resp. uvedú) sa v nich:

- a) mechanizmus každoročnej výmeny informácií medzi orgánom ESMA, emisnými centrálnymi bankami uvedenými v odseku 3 písm. f) a príslušnými orgánmi dotknutých tretích krajín, aby orgán ESMA mohol:
 - i) zabezpečiť, aby centrálna protistrana spĺňala podmienky uznania podľa odseku 2;
 - ii) identifikovať akýkoľvek potenciálny významný vplyv na likviditu trhu alebo finančnú stabilitu Únie alebo jedného či viacerých jej členských štátov a
 - iii) monitorovať zúčtovacie činnosti v jednej alebo viacerých centrálnych protistranách usadených v takejto tretej krajine zúčtovacími členmi, ktorí sú usadení v Únii alebo sú súčasťou skupiny podliehajúcej konsolidovanému dohľadu v Únii;
- b) výnimočne aj mechanizmus štvrtročnej výmeny informácií, ktorý si vyžaduje podrobné informácie týkajúce sa aspektov uvedených v odseku 2a, **ako aj mechanizmus výmeny informácií o vývoji na trhu, ktorý by mohol mať dôsledky na finančnú stabilitu Únie**, a najmä informácií

- o významných zmenách modelov a parametrov rizík, rozšírení činností a služieb centrálnej protistrany a zmenách v štruktúre účtov klienta, s cieľom zistiť, či sa centrálna protistrana potenciálne blíži k tomu, že sa stane (alebo je potenciálne pravdepodobné, že sa stane) systémovo dôležitou pre finančnú stabilitu Únie alebo jedného či viacerých jej členských štátov;
- c) mechanizmus pohotového informovania orgánu ESMA v prípade, keď sa príslušný orgán tretej krajiny domnieva, že centrálna protistrana, nad ktorou vykonáva dohľad, porušuje podmienky svojho povolenia alebo iných právnych predpisov, ktorým podlieha;
- ca) *mechanizmus pohotového informovania orgánu ESMA príslušným orgánom tretej krajiny, ak centrálna protistrana z tretej krajiny zamýšľa rozšíriť a obmedziť svoje činnosti a služby;***
- d) postupy potrebné na účinné monitorovanie regulačného vývoja a vývoja v oblasti dohľadu v tretej krajine;
- e) postupy pre orgány tretích krajín na ***informovanie orgánu ESMA, kolégia pre centrálnu protistranu z tretích krajín uvedeného v článku 25c a emisných centrálnych bánk uvedených v odseku 3 písm. f) bez zbytočného odkladu o akejkol'vek mimoriadnej situácii súvisiacej s uznanou centrálnou protistranou vrátane vývoja na finančných trhoch, ktorá môže mať nepriaznivý účinok na likviditu trhu a stabilitu finančného systému v Únii alebo v niektorom z jej členských štátov, ako aj postupy a pohotovostné plány na riešenie takýchto situácií;***
- f) postupy pre orgány tretích krajín, aby mohli zabezpečiť účinné presadzovanie rozhodnutí, ktoré prijal orgán ESMA v súlade s článkami 25f, **25j**, 25k ods. 1 písm. b) a článkami 25l, 25m a 25p;
- g) súhlas orgánov tretej krajiny s ďalším zdieľaním akýchkoľvek informácií, ktoré poskytnú orgánu ESMA na základe dohôd o spolupráci, s orgánmi uvedenými v odseku 3 a členmi kolégia pre centrálnu protistranu z tretích krajín, v súlade s požiadavkami na služobné tajomstvo stanovenými v článku 83.

7b. Ak orgán ESMA určil, že aspoň jedna centrálna protistrana v príslušnej tretej krajine je centrálnou protistranou Tier 2, v dohodách o spolupráci uvedených v odseku 7 sa vo vzťahu k týmto centrálnym protistranám Tier 2 stanovía aspoň:

- a) prvky uvedené v odseku 7a písm. a), c), d), e) a g), v prípade, že ešte nie sú uzavreté dohody o spolupráci s príslušnou treťou krajinou podľa druhého pododseku;
- b) **v *náležitých prípadoch*** mechanizmus ***aspoň*** mesačnej výmeny informácií medzi orgánom ESMA, emisnými centrálnymi bankami uvedenými v odseku 3 písm. f) a príslušnými orgánmi dotknutých tretích krajín vrátane prístupu ku všetkým informáciám, ktoré požaduje orgán ESMA s cieľom zabezpečiť, aby centrálna protistrana dodržiavala požiadavky uvedené v odseku 2b;
- c) postupy týkajúce sa koordinácie činností dohľadu vrátane súhlasu orgánov tretích krajín s umožnením vyšetrení v súlade s článkom 25g a kontrol na mieste v súlade s článkom 25h;
- d) postupy pre orgány tretích krajín, aby mohli zabezpečiť účinné presadzovanie rozhodnutí, ktoré prijal orgán ESMA v súlade s článkami 25b, 25f až 25m, 25p a 25q;
- e) postupy pre orgány tretích krajín na: ■

i) konzultovanie s orgánom ESMA o príprave plánov ozdravenia a plánov riešenia krízových situácií v súvislosti s aspektmi relevantnými pre Úniu alebo jeden alebo viacero jej členských štátov;

ii) okamžité informovanie orgánu ESMA o vypracúvaní plánov ozdravenia a plánov riešenia krízových situácií a o všetkých následných podstatných zmenách týchto plánov v súvislosti s aspektmi relevantnými pre Úniu alebo jeden alebo viacero jej členských štátov;

iii) okamžité informovanie orgánu ESMA, ak má centrálna protistrana Tier 2 v úmysle aktivovať svoj plán ozdravenia alebo ak orgány tretej krajiny dospeli k záveru, že existujú náznaky vznikajúcej krízovej situácie,

ktoré by mohli ovplyvniť činnosti tejto centrálnej protistrany, najmä jej schopnosť poskytovať zúčtovacie služby, alebo ak orgány tretej krajiny plánujú v blízkej budúcnosti prijať opatrenie na riešenie krízovej situácie.

7c. Ak sa orgán ESMA domnieva, že príslušný orgán tretej krajiny neuplatňuje niektoré z ustanovení dohody o spolupráci stanovených v súlade s odsekmi 7, 7a a 7b, dôverne a bezodkladne o tom informuje Komisiu. V tom prípade môže Komisia rozhodnúť, že sa prehodnotí vykonávací akt prijatý v súlade s odsekom 6.“.

21a. V článku 25a sa odseky 1 a 2 nahrádzajú takto:

„1. Centrálna protistrana uvedená v článku 25 ods. 2b môže predložiť odôvodnenú žiadosť, aby orgán ESMA posúdil, či sa to, že dodržiava uplatniteľný rámec tretej krajiny, pričom sa zohľadnia ustanovenia vykonávacieho aktu prijatého v súlade článkom 25 ods. 6, môže považovať za dodržiavanie požiadaviek stanovených v článku 16 a hlavách IV a V. Orgán ESMA bezodkladne postúpi žiadosť kolégiu pre centrálnu protistranu z tretích krajín.

2. Žiadosťou uvedenou v odseku 1 tohto článku sa poskytuje faktický základ na zistenie porovnateľnosti a dôvodov, prečo sa dodržiavaním požiadaviek platných v tretej krajine vyhovie požiadavkám stanoveným v článku 16 a hlavách IV a V. Centrálna protistrana Tier 2 predloží odôvodnenú žiadosť uvedenú v odseku 1 v elektronickom formáte prostredníctvom centrálnej databázy uvedenej v článku 17c. Orgán ESMA prizná porovnateľné dodržiavanie požiadaviek čiastočne alebo v plnej miere, ak na základe odôvodnenej žiadosti predloženej podľa odseku 1 tohto článku rozhodne, že centrálna protistrana Tier 2 spĺňajúca príslušné požiadavky uplatniteľné v tretej krajine sa považuje za spĺňajúcu požiadavky stanovené v článku 16 a hlavách IV a V, a tým spĺňa požiadavku na uznanie podľa článku 25 ods. 2b písm. a).

Orgán ESMA odníme porovnateľné dodržiavanie požiadaviek v plnom rozsahu alebo v súvislosti s konkrétnou požiadavkou, ak centrálna protistrana Tier 2 už nespĺňa podmienky na porovnateľného dodržiavanie požiadaviek a ak táto centrálna

protistrana neprijala v stanovenej lehote nápravné opatrenie požadované orgánom ESMA. Pri určovaní dátumu nadobudnutia účinnosti rozhodnutia o odňatí porovnateľného dodržiavania požiadaviek sa orgán ESMA snaží stanoviť primerané adaptačné obdobie nepresahujúce šesť mesiacov.

Ak sa prizná porovnateľné dodržiavanie požiadaviek, orgán ESMA je nad'alej zodpovedný za plnenie svojich povinností a úloh podľa tohto nariadenia, a to aj podľa článkov 25 a 25b, a nad'alej vykonáva svoje právomoci uvedené v článkoch 25c až 25d, 25f až 25m a 25p až 25r.

Bez toho, aby bola dotknutá schopnosť orgánu ESMA plniť tieto úlohy, sa v prípade priznania porovnateľného dodržiavania požiadaviek orgán ESMA s orgánom tretej krajiny dohodne na administratívnych dojednaniach s cieľom zabezpečiť primeranú výmenu informácií a spoluprácu, aby orgán ESMA mohol priebežne monitorovať porovnateľné dodržiavanie požiadaviek.“

22. V článku 25b ods. 1 sa druhý pododsek nahrádza takto:

„Orgán ESMA požaduje od každej centrálnej protistrany Tier 2 všetky tieto údaje:

- i) aspoň raz ročne potvrdenie toho, že požiadavky uvedené v článku 25 ods. 2b písm. a), c) a d) sa nad'alej plnia;
- ii) informácie a údaje na pravidelnom základe s cieľom zabezpečiť, aby orgán ESMA mohol vykonávať dohľad nad tým, ako centrálné protistrany dodržiavajú požiadavky uvedené v článku 25 ods. 2b písm. a).“.

22a. Článok 25f sa nahrádza takto:

„1. Orgán ESMA môže od uznaných centrálnych protistrán a súvisiacich tretích strán, prostredníctvom ktorých tieto centrálné protistrany externe zabezpečujú prevádzkové funkcie alebo činnosti, požadovať poskytnutie všetkých potrebných informácií, ktoré orgánu ESMA umožnia plnenie svojich povinností podľa tohto nariadenia.

- 2. Informácie uvedené v odseku 1 môžu byť pravidelnej alebo jednorazovej povahy.*
- 3. Ak orgán ESMA požaduje, aby sa tieto informácie poskytli podľa odseku 1, uvedie všetky tieto údaje:*
- a) odkaz na tento článok ako právny základ žiadosti;*
 - b) dôvod žiadosti;*
 - c) požadované informácie;*
 - d) lehotu na poskytnutie informácií;*
 - e) ak sú informácie pravidelnej povahy, periodicitu, v akej by sa mali informácie poskytovať;*
 - f) pravidelné platby penále stanovené v článku 25k za poskytnutie neúplných požadovaných informácií;*
 - g) pokutu stanovenú v článku 25j v spojení s oddielom V písm. a) prílohy III za neposkytnutie požadovaných informácií alebo ak odpovede na otázky boli nesprávne alebo zavádzajúce.*
- 4. Požadované informácie poskytujú osoby uvedené v odseku 1 alebo ich zástupcovia a v prípade právnických osôb alebo združení, ktoré nemajú právnu subjektivitu, osoby oprávnené na ich zastupovanie na základe zákona alebo ich zakladajúcich listín. V mene svojich klientov môžu poskytovať informácie riadne splnomocnení právnici. Za poskytnutie neúplných, nesprávnych alebo zavádzajúcich informácií však ostávajú plne zodpovední títo klienti.*
- 5. Orgán ESMA bezodkladne zašle kópiu žiadosti relevantnému príslušnému orgánu tretej krajiny, v ktorej majú bydlisko alebo sú usadené osoby uvedené v odseku 1, ktorých sa týka žiadosť o informácie.“*

22b. *Vkladá sa tento článok:*

„Článok 25fa

Pravidelné podávanie správ centrálnymi protistranami z tretích krajín

1. Uzané centrálné protistrany každoročne podávajú orgánu ESMA správu o rozsahu svojej zúčtovacej činnosti, v ktorej uvedú aspoň všetky tieto údaje:

- a) typ zúčtovaných finančných nástrojov alebo nefinančných zmlúv;*
 - b) hodnoty, objemy a marže poskytnuté za obdobie jedného roka podľa mien a triedy aktív;*
 - c) svoj ročný celosvetový obrat vyplývajúci z poskytovaných zúčtovacích služieb;*
 - d) aktualizované údaje týkajúce sa ukazovateľov minimálnej expozície uvedených v článku 6 delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2020/1303;*
 - e) na zúčtovacieho člena, ktorý je usadený v Únii alebo je súčasťou skupiny podliehajúcej konsolidovanému dohľadu v Únii:
 - i) výšku vybraných marží;*
 - ii) príspevky do fondu pre prípad zlyhania;*
 - iii) najväčšiu platobnú povinnosť;*
 - iv) objem celkových likvidných finančných zdrojov viazaných v prospech centrálnej protistrany.**
- 2. Orgán ESMA postúpi tieto informácie spoločnému monitorovaciemu mechanizmu uvedenému v článku 23c.*

3. Orgán ESMA po konzultácii s ESCB a ESRB vypracuje návrh regulačných technických predpisov, v ktorých sa bližšie určia podrobnosti a typ správ, ako aj metódy a mechanizmy oznamovania informácií, ktoré sa majú poskytovať v súlade s odsekom 1 tohto článku, pričom zohľadní, ktoré informácie už má orgán ESMA k dispozícii podľa existujúceho rámca pre oznamovanie, a to aj podľa článku 9 tohto nariadenia.

Orgán ESMA predloží uvedený návrh regulačných technických predpisov Komisii do ... [12 mesiacov odo dňa nadobudnutia účinnosti tohto pozmeňujúceho nariadenia].

Na Komisiu sa deleguje právomoc doplniť toto nariadenie prijatím regulačných technických predpisov uvedených v prvom pododseku v súlade s článkami 10 až 14 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010.

4. S cieľom zabezpečiť jednotné podmienky uplatňovania odseku 2 orgán ESMA v úzkej spolupráci s ESCB vypracuje návrh vykonávacích technických predpisov, v ktorých sa stanovujú normy a formáty údajov pre informácie, ktoré sa majú oznamovať.

Orgán ESMA pri vypracúvaní uvedeného návrhu vykonávacích technických predpisov zohľadní medzinárodný vývoj a normy dohodnuté na úrovni Únie alebo na celosvetovej úrovni, ako aj ich súlad s požiadavkami na ohlasovanie stanovenými v článku 9 tohto nariadenia.

Orgán ESMA predloží uvedený návrh vykonávacích technických predpisov Komisii do ... [12 mesiacov odo dňa nadobudnutia účinnosti tohto pozmeňujúceho nariadenia].

Na Komisiu sa deleguje právomoc prijať vykonávacie technické predpisy uvedené v prvom pododseku v súlade s článkom 15 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010.“

23. Článok 25p ods. 1 sa mení takto:

a) písmeno c) sa nahrádza takto:

„c) dotknutá centrálna protistrana závažne a systematicky porušovala niektorú z uplatniteľných požiadaviek stanovených v tomto nariadení alebo už nespĺňa niektorú z podmienok uznania stanovených v článku 25 a neprijala v náležite stanovenom časovom rámci nepresahujúcom jeden rok nápravné opatrenia, o ktoré žiadal orgán ESMA.“;

b) dopĺňa sa toto písmeno:

„f) dotknutá centrálna protistrana nezaplatila príslušné poplatky v súlade s článkom 25d a nenapravila situáciu v primeranom časovom rámci stanovenom orgánom ESMA.“

24. Vkladá sa tento článok 25r:

„Článok 25r

Verejný oznam

Bez toho, aby boli dotknuté články 25p a 25q, orgán ESMA môže vydať verejný oznam, ak sú splnené všetky tieto podmienky:

- a) centrálna protistrana z tretej krajiny nezaplatila poplatky splatné podľa článku 25d alebo nezaplatila pokuty splatné podľa článku 25j alebo pravidelné platby penále splatné podľa článku 25k;
- b) centrálna protistrana neprijala žiadne nápravné opatrenie požadované orgánom ESMA v žiadnej zo situácií stanovených v článku 25p ods. 1 písm. c) v náležite stanovenom časovom rámci nepresahujúcom šesť mesiacov.“.

25. V článku 26 ods. 1 sa prvý pododsek nahrádza takto:

„1. Centrálna protistrana musí mať spoľahlivý systém správy, ktorý zahŕňa jasnú organizačnú štruktúru s presne definovanými, transparentnými a konzistentnými líniami zodpovednosti, účinné postupy zisťovania, riadenia, monitorovania a ohlasovania rizík, ktorým je alebo môže byť vystavená, a primerané mechanizmy vnútornej kontroly vrátane spoľahlivých administratívnych a účtovných postupov. **Bez toho, aby boli dotknuté dohody o interoperabilite alebo investičné činnosti na účely článku 47,** centrálna protistrana nesmie byť ani sa nesmie stať zúčtovacím členom, klientom, ani nesmie zriadiť nepriamy zúčtovací mechanizmus so zúčtovacím členom s cieľom vykonávať zúčtovacie činnosti v centrálnej protistrane.“.

25a. V článku 26 sa odsek 8 nahrádza takto:

„8. *Centrálna protistrana podlieha častým a nezávislým auditom. Výsledky týchto auditov sa oznamujú rade a sprístupňujú orgánu ESMA a príslušnému orgánu centrálnej protistrany.*“

25b. Článok 27 sa mení takto:

a) vkladá sa tento odsek:

„2a. *Zloženie rady centrálnej protistrany náležite zohľadňuje zásadu vyváženého*

zastúpenia mužov a žien. “;

b) odsek 3 sa nahrádza takto:

„3. Centrálna protistrana jednoznačne určí úlohy a povinnosti rady a zázpisnice zo zasadnutí rady sprístupní orgánu ESMA, príslušnému orgánu centrálnej protistrany a audítorm.“

25c. Článok 28 sa nahrádza takto:

„Článok 28

Výbor pre riziká

1. Centrálna protistrana ustanoví výbor pre riziká, ktorý pozostáva zo zástupcov jej zúčtovacích členov, nezávislých členov rady a zástupcov jej klientov. Výbor pre riziká môže pozvať zamestnancov centrálnej protistrany a nezávislých externých odborníkov k účasti na zasadnutiach výboru pre riziká bez práva hlasovať. Orgán ESMA a príslušné orgány môžu požiadať o účasť na zasadnutiach výboru pre riziká bez práva hlasovať a o riadne informovanie o činnostiach a rozhodnutiach výboru pre riziká. Poradenstvo zo strany výboru pre riziká je nezávislé od akéhokoľvek priameho vplyvu manažmentu centrálnej protistrany. Žiadna zo skupín zástupcov nesmie mať vo výbore pre riziká väčšinu.

2. Centrálna protistrana jednoznačne určí mandát výboru pre riziká, systém správy na zaistenie jeho nezávislosti, prevádzkové postupy, kritériá prijatia a mechanizmus voľby jeho členov. Systém správy je verejne dostupný a stanoví sa v ňom aspoň to, že predsedom výboru pre riziká je nezávislý člen rady a že výbor pre riziká podlieha priamo rade a má pravidelné zasadnutia.

3. Výbor pre riziká poskytuje rade poradenstvo ku všetkým opatreniam, ktoré môžu mať vplyv na riadenie rizík centrálnej protistrany, ako sú významná zmena jej modelu rizík, postupy pri zlyhaní, kritériá uznávania zúčtovacích členov, zúčtovanie nových tried nástrojov alebo externé zabezpečovanie funkcií. Výbor pre riziká včas informuje radu o akýchkoľvek nových rizikách ovplyvňujúcich odolnosť centrálnej protistrany.

Pre každodennú činnosť centrálnej protistrany sa poradenstvo výboru pre riziká nevyžaduje. V mimoriadnych situáciách, vrátane vývoja týkajúceho sa expozícií zúčtovacích členov voči centrálnej protistrane a vzájomných prepojení s ostatnými centrálnymi protistranami, sa vynaloží primerané úsilie na konzultáciu situácie, ktorá vplýva na riadenie rizík centrálnej protistrany, s výborom pre riziká.

4. Bez toho, aby bolo dotknuté právo orgánu ESMA a príslušných orgánov byť riadne informované, sú členovia výboru pre riziká viazaní mlčanlivosťou. Ak predseda výboru pre riziká určí, že niektorý člen má v konkrétnej veci skutočný alebo potenciálny konflikt záujmov, nesmie tento člen hlasovať o danej veci.

5. Centrálna protistrana okamžite informuje orgán ESMA, príslušný orgán a výbor pre riziká o akomkoľvek rozhodnutí, v ktorom sa rada rozhodne nepostupovať podľa poradenstva výboru pre riziká, a toto rozhodnutie vysvetlí. Výbor pre riziká alebo ktorýkoľvek člen výboru pre riziká môže informovať príslušný orgán o akýchkoľvek oblastiach, v ktorých sa podľa jeho názoru poradenstvo výboru pre riziká nezohľadnilo.“

25e. Článok 30 sa nahrádza takto:

„Článok 30

Akcionári a členovia s kvalifikovaným podielom

1. Orgán ESMA neudelí centrálnej protistrane povolenie, kým nie je informovaný o totožnosti akcionárov alebo členov, priamych alebo nepriamych, fyzických alebo právnických osôb, ktorí majú kvalifikované podiely, a o výškach týchto podielov.

2. Orgán ESMA zamietne udelenie povolenia centrálnej protistrane, ak nie je presvedčený o vhodnosti akcionárov alebo členov, ktorí majú kvalifikované podiely v centrálnej protistrane, pričom zohľadňuje potrebu zaistiť spoľahlivé a obozretné riadenie centrálnej protistrany.

3. *Ak medzi centrálnou protistranou a inými fyzickými alebo právnickými osobami existuje úzke prepojenie, orgán ESMA udelí povolenie, len ak tieto prepojenia nebránia účinnému výkonu funkcií dohľadu príslušného orgánu.*

4. *Ak osoby uvedené v odseku 1 uplatňujú vplyv, ktorý by mohol byť škodlivý pre spoľahlivé a obozretné riadenie centrálnej protistrany, orgán ESMA prijme primerané opatrenia na ukončenie tejto situácie, ku ktorým môže patriť odňatie povolenia centrálnej protistrane.*

5. *Orgán ESMA zamietne udeliť povolenie, ak zákony, iné právne predpisy alebo správne opatrenia tretej krajiny, ktorými sa riadi jedna alebo viaceré fyzické alebo právnické osoby, s ktorými má centrálna protistrana úzke prepojenie, alebo ťažkosti spojené s ich presadzovaním bránia účinnému výkonu funkcií dohľadu orgánu ESMA.“*

26. Článok 31 sa *nahrádza takto*:

„Článok 31

Informácie pre orgán ESMA a príslušné orgány

1. *Centrálna protistrana oznámi orgánu ESMA a svojmu príslušnému orgánu akékoľvek zmeny vo svojom manažmente a poskytne orgánu ESMA všetky informácie potrebné na posúdenie dodržiavania článku 27 ods. 1 a druhého pododseku článku 27 ods. 2.*

Ak by konanie člena rady mohlo mať škodlivý vplyv na spoľahlivé a obozretné riadenie centrálnej protistrany, orgán ESMA prijme primerané opatrenia, ktoré môžu zahŕňať odvolanie tohto člena z rady.

2. *Každá fyzická alebo právnická osoba, alebo takéto osoby konajúce v zhode (ďalej len „navrhovaný nadobúdateľ“), ktoré prijali rozhodnutie buď nadobudnúť, priamo alebo nepriamo, kvalifikovaný podiel v centrálnej protistrane, alebo ďalej zvýšiť, priamo alebo nepriamo, takýto kvalifikovaný podiel v centrálnej protistrane, v dôsledku čoho by podiel na hlasovacích právach alebo na držanom základnom imaní*

dosiahol alebo prekročil 10 %, 20 %, 30 % alebo 50 %, alebo takú úroveň, že centrálna protistrana by sa stala ich dcérskym podnikom (ďalej len „navrhované nadobudnutie“), najprv písomne informujú orgán ESMA a príslušný orgán centrálnej protistrany, v ktorej sa snažia nadobudnúť alebo zvýšiť kvalifikovaný podiel, a uvedú veľkosť plánovaného podielu a relevantné informácie podľa článku 32 ods. 4.

Každá fyzická alebo právnická osoba, ktorá prijala rozhodnutie zbaviť sa, priamo alebo nepriamo, kvalifikovaného podielu v centrálnej protistrane (ďalej len „navrhovaný predávajúci“), o tom najprv písomne informuje príslušný orgán, pričom uvedie veľkosť takéhoto podielu. Táto osoba rovnako informuje orgán ESMA a príslušný orgán v prípade, ak prijala rozhodnutie znížiť kvalifikovaný podiel tak, že by podiel na hlasovacích právach alebo držanom základnom imaní klesol pod 10 %, 20 %, 30 % alebo 50 %, alebo tak, že by centrálna protistrana prestala byť dcérskym podnikom tejto osoby.

Orgán ESMA čo najskôr, a v každom prípade do dvoch pracovných dní od prijatia oznámenia uvedeného v tomto odseku a od prijatia informácií uvedených v odseku 3 písomne potvrdí ich prijatie navrhovanému nadobúdateľovi alebo predávajúcemu a poskytne uvedené informácie príslušnému orgánu a kolégiu.

V priebehu 60 pracovných dní odo dňa písomného potvrdenia o prijatí oznámenia a všetkých dokumentov, ktorých pripojenie k oznámeniu sa vyžaduje na základe zoznamu uvedeného v článku 32 ods. 4, a pokiaľ v súlade s týmto článkom nedôjde k predĺženiu tejto lehoty (ďalej len „lehota na posúdenie“), orgán ESMA vykoná posúdenie podľa článku 32 ods. 1 (ďalej len „posúdenie“). Kolégium vydá počas lehoty na posúdenie stanovisko podľa článku 19 v súlade s postupom podľa článku 17b.

3. Príslušný orgán, orgán ESMA a kolégium si môžu počas lehoty na posúdenie podľa potreby, ale najneskôr v 50. pracovný deň lehoty na posúdenie, vyžiadať akékoľvek ďalšie informácie, ktoré sú potrebné na ukončenie posúdenia. Takáto žiadosť sa podáva písomne a spresnia sa v nej ďalšie potrebné informácie.

Plynutie lehoty na posúdenie sa preruší na obdobie odo dňa žiadosti orgánu ESMA o informácie do prijatia odpovede na túto žiadosť navrhovaným nadobúdateľom. Toto prerušenie nepresiahne 20 pracovných dní. Príslušný orgán môže podľa svojho uváženia dať ďalšie žiadosti o doplnenie alebo objasnenie informácií, to však nesmie viesť k prerušeniu lehoty na posúdenie.

4. Orgán ESMA môže predĺžiť prerušenie uvedené v odseku 3 druhom pododseku až na 30 pracovných dní, ak navrhovaný nadobúdateľ alebo predávajúci:

a) je usadený alebo podlieha regulácii mimo Únie;

b) je fyzickou alebo právnickou osobou, ktorá nepodlieha dohľadu podľa tohto nariadenia ani smernice 73/239/EHS, smernice Rady 92/49/EHS z 18. júna 1992 o koordinácii zákonov, iných právnych predpisov a správnych opatrení týkajúcich sa priameho poistenia s výnimkou životného poistenia (17), ani podľa smerníc 2002/83/ES, 2003/41/ES, 2004/39/ES, 2005/68/ES, 2006/48/ES, 2009/65/ES ani 2011/61/EÚ.

5. Ak sa orgán ESMA po skončení posúdenia rozhodne vyjadriť nesúhlas s navrhovaným nadobudnutím, do dvoch pracovných dní a bez prekročenia lehoty na posúdenie o tom písomne informuje navrhovaného nadobúdateľa a uvedie dôvody tohto rozhodnutia. Orgán ESMA o tom náležite informuje príslušný orgán a kolégium uvedené v článku 18. Ak vnútroštátne právne predpisy neustanovujú inak, na žiadosť navrhovaného nadobúdateľa je možné sprístupniť verejnosti primerané odôvodnenie rozhodnutia. Orgán ESMA však môže vykonať takéto zverejnenie aj vtedy, ak navrhovaný nadobúdateľ žiadosť nepodá.

6. Ak sa orgán ESMA nevysloví v lehote na posúdenie proti navrhovanému nadobudnutiu, nadobudnutie sa považuje za schválené.

7. Orgán ESMA môže stanoviť maximálnu lehotu na uskutočnenie navrhovaného nadobudnutia a v prípade potreby ju predĺžiť.“

█
█

27. V článku 32 ods. 1 sa štvrtý pododsek nahrádza takto:

„Posúdenie príslušného orgánu týkajúce sa oznámenia stanoveného v článku 31 ods. 2 a informácií uvedených v článku 31 ods. 3 je predmetom stanoviska kolégia podľa článku 19 a stanoviska orgánu ESMA podľa článku 24a ods. 7 prvého pododseku písm. bc) vydaného v súlade s postupom stanoveným v článku 17b.“.

27a. Článok 32 sa nahrádza takto:

„Článok 32

Posúdenie

„1. Pri posudzovaní oznámenia uvedeného v článku 31 ods. 2 a informácií uvedených v článku 31 ods. 3 orgán ESMA s cieľom zaistiť spoľahlivé a obozretné riadenie centrálnej protistrany, v ktorej sa navrhuje nadobudnutie, a so zreteľom na možný vplyv navrhovaného nadobúdateľa na centrálnu protistranu, zhodnotí vhodnosť navrhovaného nadobúdateľa a finančnú primeranosť navrhovaného nadobudnutia na základe všetkých týchto kritérií:

- a) dobrá povest' a dobrý finančný stav navrhovaného nadobúdateľa;*
- b) dobrá povest' a skúsenosti všetkých osôb, ktoré budú v dôsledku navrhovaného nadobudnutia riadiť podnikanie centrálnej protistrany;*
- c) či centrálna protistrana bude schopná stále dodržiavať toto nariadenie;*
- d) či existujú primerané dôvody na podozrenie, že v súvislosti s navrhovaným nadobudnutím dochádza alebo došlo k praniu špinavých peňazí alebo financovaniu terorizmu, alebo došlo k pokusu o pranie špinavých peňazí a financovanie terorizmu v zmysle článku 1 smernice 2005/60/ES, alebo že by navrhované nadobudnutie mohlo zvýšiť riziko takéhoto konania.*

Pri posudzovaní dobrého finančného stavu navrhovaného nadobúdateľa venuje orgán ESMA osobitnú pozornosť druhu vykonávanej a navrhovanej podnikateľskej činnosti v centrálnej protistrane, v ktorej sa navrhuje nadobudnutie.

Pri posudzovaní schopnosti centrálnej protistrany dodržiavať toto nariadenie venuje orgán ESMA osobitnú pozornosť skutočnosti, či skupina, ktorej sa stane členom, má štruktúru, ktorá umožňuje vykonávať účinný dohľad, účinne vymieňať informácie medzi príslušnými orgánmi a určiť rozdelenie povinností medzi príslušné orgány.

Posúdenie zo strany príslušného orgánu týkajúce sa oznámenia stanoveného v článku 31 ods. 2 a informácií uvedených v článku 31 ods. 3 je predmetom stanoviska kolégia podľa článku 19.

2. Orgán ESMA sa môže vysloviť proti navrhovanému nadobudnutiu, len ak na to existujú primerané dôvody na základe kritérií uvedených v odseku 1 alebo ak informácie poskytnuté navrhovateľom nie sú úplné.

3. Členské štáty nesmú uložiť žiadne predchádzajúce podmienky v súvislosti s výškou podielu, ktorý musí byť nadobudnutý.

4. Orgán ESMA zverejní zoznam s informáciami, ktoré sú potrebné na vykonanie posúdenia a ktoré sa musia poskytnúť orgánu ESMA a príslušným orgánom v čase oznámenia uvedeného v článku 31 ods. 2. Požadované informácie musia byť primerané a prispôbené povahe navrhovaného nadobúdateľa a navrhovaného nadobudnutia. Orgán ESMA si nevyžiada informácie, ktoré nie sú relevantné pre obozretné posudzovanie.

5. Bez ohľadu na článok 31 ods. 2, 3 a 4, ak boli orgánu ESMA a príslušnému orgánu oznámené dva alebo viaceré návrhy na nadobudnutie alebo zvýšenie kvalifikovaných podielov v tej istej centrálnej protistrane, príslušný orgán zaobchádza s navrhovanými nadobúdateľmi nediskriminačne.

6. Pri vykonávaní posúdenia orgán ESMA a relevantné príslušné orgány navzájom úzko spolupracujú, ak je navrhovaný nadobúdateľ jedným z týchto subjektov:

a) iná centrálna protistrana, úverová inštitúcia, životná poisťovňa, poisťovňa, zaistovňa, investičná spoločnosť, organizátor trhu, organizátor systému vyrovnania obchodov s cennými papiermi, správcovská spoločnosť PKIPCP

alebo správca alternatívnych investičných fondov s povolením v inom členskom štáte;

- b) materská spoločnosť inej centrálnej protistrany, úverovej inštitúcie, životnej poisťovne, poisťovne, zaist'ovne, investičnej spoločnosti, organizátora trhu, organizátora systému vyrovnaní obchodov s cennými papiermi, správcovskej spoločnosti PKIPCP alebo správcu alternatívnych investičných fondov s povolením v inom členskom štáte;*
- c) fyzická osoba alebo právnická osoba ovládajúca inú centrálnu protistranu, úverovú inštitúciu, životnú poisťovňu, poisťovňu, zaist'ovňu, investičnú spoločnosť, organizátora trhu, organizátora systému vyrovnaní obchodov s cennými papiermi, správčovskú spoločnosť PKIPCP alebo správcu alternatívnych investičných fondov s povolením v inom členskom štáte.*

7. Orgán ESMA a príslušné orgány si bez zbytočného odkladu navzájom poskytujú akékoľvek informácie, ktoré sú dôležité alebo relevantné pre posúdenie. Orgán ESMA a príslušné orgány si na požiadanie navzájom oznámia všetky relevantné informácie a z vlastného podnetu oznámia všetky dôležité informácie. V rozhodnutí orgánu ESMA o udelení povolenia centrálnej protistrane, v ktorej sa navrhuje nadobudnutie, sa uvedú všetky názory alebo výhrady orgánu ESMA alebo príslušného orgánu zodpovedného za navrhovaného nadobúdateľa.

28. Článok 35 sa mení takto:

- a) v odseku 1 sa druhý pododsek nahrádza takto:

„Centrálna protistrana nesmie zabezpečovať externé hlavné činnosti súvisiace s riadením rizika, pokiaľ toto externé zabezpečenie neschváli **orgán ESMA**.
Rozhodnutie **orgánu ESMA** podlieha stanovisku kolégia podľa článku 19 v súlade s postupom stanoveným v článku 17b.“;
- aa) odsek 2 sa nahrádza takto:

„2. **Orgán ESMA vyžaduje, aby centrálna protistrana jednoznačne pridelila a stanovila v písomnej dohode svoje práva a povinnosti, ako aj práva a povinnosti poskytovateľa služieb.**“

b) odsek 3 sa nahrádza takto:

„3. Centrálna protistrana sprístupní na požiadanie všetky informácie potrebné na to, aby príslušný orgán, orgán ESMA a kolégium mohli posúdiť súlad výkonu externe zabezpečovaných činností s týmto nariadením.“;

ba) dopĺňajú sa tieto odseky:

„4. S cieľom zabezpečiť jednotné uplatňovanie tohto článku orgán ESMA vypracuje návrh regulačných technických predpisov, v ktorých sa stanovia konkrétne požiadavky na dohody o externom zabezpečovaní činností a kritériá určujúce hlavné činnosti spojené s riadením rizík a inými kritickými funkciami centrálnej protistrany v súlade s odsekom 1 tohto článku. Orgán ESMA predloží uvedený návrh regulačných technických predpisov Komisii do ... [12 mesiacov odo dňa nadobudnutia účinnosti tohto nariadenia].

Na Komisiu sa deleguje právomoc doplniť toto nariadenie prijatím regulačných technických predpisov uvedených v prvom pododseku v súlade s článkami 10 až 14 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010.

5. S cieľom zabezpečiť jednotné podmienky uplatňovania tohto článku orgán ESMA vypracuje návrh vykonávacích technických predpisov, v ktorých sa stanovia:

a) minimálne informácie, ktoré sa majú uviesť v písomných dohodách v súlade s odsekom 2;

b) druh informácií, ktoré sa majú predložiť príslušnému orgánu a orgánu ESMA v súlade s odsekom 3;

Orgán ESMA predloží uvedený návrh vykonávacích technických predpisov Komisii do ... [12 mesiacov odo dňa nadobudnutia účinnosti tohto pozmeňujúceho nariadenia].

Na Komisiu sa deleguje právomoc prijať vykonávacie technické predpisy uvedené v prvom pododseku v súlade s článkom 15 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010.“

29. Článok 37 sa mení takto:

a) odsek 1 sa nahrádza takto:

„1. Centrálna protistrana po porade s výborom pre riziká podľa článku 28 ods. 3 stanoví kategórie prijateľných zúčtovacích členov a kritériá prijatia, a to v relevantných prípadoch podľa druhu zúčtovaného produktu. Tieto kritériá musia byť nediskriminačné, transparentné a objektívne, aby sa zaistil spravodlivý a otvorený prístup k centrálnej protistrane, a zaistia, aby zúčtovací členovia mali dostatočné finančné zdroje a prevádzkovú kapacitu na splnenie povinností vyplývajúcich z účasti v centrálnej protistrane. Kritériá, ktoré obmedzujú prístup, sú prípustné, len ak je ich cieľom kontrolovať riziko pre centrálnu protistranu.

Bez toho, aby boli dotknuté dohody o interoperabilite alebo investičné činnosti na účely článku 47, kritériami sa zabezpečí, aby centrálna protistrana alebo klíringové ústavy nemohli byť priamo ani nepriamo zúčtovacími členmi centrálnej protistrany.“;

b) vkladá sa tento odsek 1a:

„1a. Centrálna protistrana akceptuje nefinančné protistrany ako zúčtovacích členov len vtedy, ak dokážu preukázať, že sú schopné plniť maržové požiadavky a realizovať príspevky do fondu pre prípad zlyhania, a to aj v stresových trhových podmienkach.

Orgán ESMA pravidelne preskúmava opatrenia zavedené centrálnou protistranou, ktorá akceptuje nefinančné protistrany ***ako zúčtovacích členov***, a o ich vhodnosti informuje ***príslušný orgán centrálnej protistrany a*** kolégium. Nefinančná protistrana konajúca ako zúčtovací člen nesmie ponúkať klientske zúčtovacie služby a vedie účty v centrálnej protistrane len pre aktíva a pozície držané na svoj vlastný účet.

Orgán ESMA môže vydať stanovisko alebo odporúčanie k vhodnosti takýchto opatrení na základe partnerského preskúmania ad hoc.“;

c) vkladá sa tento odsek 7:

„7. Orgán ESMA po konzultácii s EBA a ***ESCB*** vypracuje návrh regulačných technických predpisov, v ktorých sa bližšie určia prvky, ktoré sa majú zohľadniť pri stanovovaní kritérií prijatia uvedených v odseku 1, a ***požiadavky na účasť pre***

prijatie nefinančných protistrán za zúčtovacích členov v súlade s odsekom 1a.

Orgán ESMA predloží uvedený návrh regulačných technických predpisov Komisii do ... [Úrad pre publikácie, vložte 12 mesiacov odo dňa nadobudnutia účinnosti tohto nariadenia].

Na Komisiu sa deleguje právomoc prijať regulačné technické predpisy uvedené v prvom pododseku v súlade s článkami 10 až 14 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010.“.

30. Článok 38 sa mení takto:

„Článok 38

Transparentnosť

„1. Centrálna protistrana a jej zúčtovací členovia zverejňujú ceny a poplatky spojené s poskytovanými službami. Zverejňujú ceny a poplatky za každú službu poskytovanú samostatne vrátane zliav, rabatov a podmienok využitia týchto znížení. Centrálna protistrana umožní svojim zúčtovacím členom a podľa potreby ich klientom samostatný prístup ku konkrétnym poskytovaným službám.

Centrálna protistrana účtuje samostatne náklady na poskytované služby a príjmy z nich a oznamuje tieto informácie orgánu ESMA a príslušnému orgánu.

2. Centrálna protistrana oznamuje zúčtovacím členom a klientom informácie o rizikách súvisiacich s poskytovanými službami.

3. Centrálna protistrana oznamuje orgánu ESMA, svojim zúčtovacím členom a svojmu príslušnému orgánu cenové informácie používané na výpočet svojich expozícií voči svojim zúčtovacím členom ku koncu dňa.

Centrálna protistrana zverejňuje objemy zúčtovaných transakcií za každú triedu nástrojov, ktoré centrálna protistrana zúčtovala, na kumulovanom základe.

4. Centrálna protistrana zverejňuje prevádzkové a technické požiadavky na komunikačné protokoly týkajúce sa obsahu a formátu správ, ktoré využíva na interakciu s tretími stranami, vrátane prevádzkových a technických požiadaviek uvedených v článku 7.

5. *Centrálna protistrana zverejňuje každé porušenie kritérií uvedených v článku 37 ods. 1 a požiadaviek stanovených v odseku 1 tohto článku zo strany zúčtovacích členov okrem prípadu, keď sa orgán ESMA po konzultácii s príslušným orgánom domnieva, že takéto zverejnenie by predstavovalo ohrozenie finančnej stability alebo dôvery trhu, alebo by vážne ohrozilo finančné trhy alebo spôsobilo neprimeranú škodu zúčastneným stranám.*

6. *Centrálna protistrana poskytne svojim zúčtovacím členom simulačný nástroj, ktorý im umožní určiť výšku dodatočnej počiatočnej marže na úrovni portfólia, ktorú môže centrálna protistrana požadovať pri zúčtovaní novej transakcie, vrátane simulácie maržových požiadaviek, ktorým by mohli podliehať podľa rôznych scenárov. Tento nástroj je prístupný zúčtovacím členom len na základe zabezpečeného prístupu a výsledky simulácie nie sú záväzné.*

7. *Centrálna protistrana poskytne svojim zúčtovacím členom informácie o maržových modeloch, ktoré používa, jasným a transparentným spôsobom. Tieto informácie musia:*

- a) *jasne vysvetľovať koncepciu modelu marže a spôsob jeho fungovania;*
- b) *jasne opisovať kľúčové predpoklady a obmedzenia modelu marže a okolnosti, za ktorých tieto predpoklady už neplatia;*
- c) *byť zdokumentované.*

8. *„Zúčtovací členovia a klienti poskytujúci zúčtovacie služby informujú svojich klientov jasným a transparentným spôsobom o spôsobe fungovania maržových modelov centrálnej protistrany, a to aj v stresových situáciách, a poskytnú im prístup k simulácii maržových požiadaviek, ktoré by sa na ne mohli pri rôznych scenároch vzťahovať, na základe simulačného nástroja poskytnutého centrálnou protistranou, ako sa uvádza v odseku 6. Zúčtovací členovia zabezpečia, aby simulácia zahŕňala tak*

marže požadované centrálnou protistranou, ako aj všetky dodatočné marže požadované zúčtovacími členmi a klientmi, ktorí sami poskytujú zúčtovacie služby.“;

Centrálna protistrana poskytuje svojim zúčtovacím členom všetky informácie, ktoré požadujú na dosiahnutie súladu s ustanoveniami prvého pododseku tohto odseku, pokiaľ tieto informácie už nie sú poskytnuté podľa ustanovení uvedených v odsekoch 1 až 7 tohto článku. Na žiadosť jedného zo svojich zúčtovacích členov postúpi centrálna protistrana tieto informácie bezodkladne.

9. Zúčtovací členovia centrálnej protistrany a klienti poskytujúci zúčtovacie služby jasne informujú svojich súčasných a potenciálnych klientov o potenciálnych stratách alebo iných nákladoch, ktoré môžu znášať v dôsledku uplatnenia postupov riadenia zlyhania a mechanizmov alokácie strát a pozícií v rámci prevádzkových pravidiel centrálnej protistrany vrátane druhu náhrady, ktorú môžu získať, s prihliadnutím na článok 48 ods. 7. Klientom musia byť poskytnuté dostatočne podrobné informácie s cieľom zabezpečiť, aby si boli vedomí strát alebo iných nákladov, ktorým by mohli byť v najhoršom prípade vystavení, ak by centrálna protistrana prijala opatrenia na ozdravenie.

10. Orgán ESMA po konzultácii s EBA a ESCB vypracuje návrh regulačných technických predpisov, v ktorých sa bližšie určia informácie, ktoré sa majú poskytovať podľa odsekov 1 až 9, ako aj požiadavky týkajúce sa simulačných nástrojov uvedených v odsekoch 6 a 8.

Orgán ESMA predloží uvedený návrh regulačných technických predpisov Komisii do ... [12 mesiacov odo dňa nadobudnutia účinnosti tohto pozmeňujúceho nariadenia]. Na Komisiu sa deleguje právomoc prijať regulačné technické predpisy uvedené v prvom pododseku v súlade s článkami 10 až 14 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010.“.

31. Článok 41 sa mení takto:

a) odseky 1, 2 a sa nahrádzajú takto:

„1. Centrálna protistrana ukladá, vyzýva na úhradu a vyberá od svojich zúčtovacích členov a podľa potreby od centrálnych protistrán, s ktorými má

dohody o interoperabilite, marže na obmedzenie svojich expozícií kreditného rizika. Takéto marže musia byť dostatočné na pokrytie potenciálnych expozícií, ktoré sa podľa odhadu centrálnej protistrany budú vyskytovať až do likvidácie príslušných pozícií. Musia byť dostatočné aj na pokrytie strát, ktoré vyplývajú minimálne z 99 % zmien expozícií počas primeraného časového horizontu a zaistiť, aby centrálna protistrana minimálne každodenne úplne kolaterizovala svoje expozície so všetkými svojimi zúčtovacími členmi, a podľa potreby s centrálnymi protistranami, s ktorými má dohody o interoperabilite. Centrálna protistrana neustále monitoruje a reviduje úroveň svojich marží tak, aby odrážali aktuálne trhové podmienky so zreteľom na možné procyklické účinky takejto revízie.

2. Centrálna protistrana prijme pri stanovení svojich maržových požiadaviek modely a parametre, ktoré zachytávajú rizikové charakteristiky zúčtovávaných produktov a zohľadňujú interval medzi výberom marží, trhovú likviditu a možnosť zmien počas trvania transakcie. Modely *a parametre* potvrdzuje *orgán ESMA* a podliehajú stanovisku **■** v súlade s postupom podľa článku 17b.

3. Centrálna protistrana vyzýva na úhradu a vyberá marže počas dňa, a to aspoň vtedy, keď dôjde k prekročeniu vopred stanovených prahových hodnôt. Centrálna protistrana pritom zvažuje potenciálny vplyv svojich výberov marže a platieb počas dňa na likviditnú pozíciu svojich účastníkov *a na odolnosť centrálnej protistrany*“.

32. V článku 44 ods. 1 sa druhý pododsek nahrádza takto:

„Centrálna protistrana denne meria svoju potenciálnu potrebu likvidity. Zohľadňuje riziko likvidity spôsobené zlyhaním najmenej dvoch subjektov, *ktorí sú budú* zúčtovacími členmi alebo poskytovateľmi likvidity, voči ktorým má najväčšie expozície.“;

33. Článok 46 sa mení takto:

a) odsek 1 sa nahrádza takto:

„1. Centrálna protistrana prijme na krytie svojej počiatočnej a priebežnej

expozície voči svojim zúčtovacím členom vysokolikvidný kolaterál s minimálnym kreditným a trhovým rizikom. Centrálna protistrana môže prijať verejné záruky alebo záruky verejných alebo komerčných bánk, **a to aj bez zabezpečenia kolaterálom pre nefinančné protistrany**, za predpokladu, že sú bezpodmienečne dostupné na požiadanie počas likvidácie uvedenej v článku 41. Ak sa centrálnej protistrane poskytnú bankové záruky, táto centrálna protistrana ich zohľadní pri výpočte svojej expozície voči banke, ktorá je zároveň zúčtovacím členom, **a stanoví medze koncentrácie pre bankové záruky nezabezpečené kolaterálom poskytované nefinančnými protistranami**. Centrálna protistrana uplatňuje primerané zníženia hodnoty aktív a záruk, aby odrážali potenciál poklesu ich hodnoty počas intervalu od ich posledného precenenia do času, kedy sa môžu primerane považovať za zlikvidované. Zohľadňuje riziko likvidity v nadväznosti na zlyhanie účastníka trhu a riziko koncentrácie určitých aktív, ktoré môžu viesť k stanoveniu prijateľného kolaterálu a príslušných znížení hodnoty. Centrálna protistrana pri revízii úrovne zníženia hodnoty, ktoré uplatňuje na aktíva, ktoré akceptuje ako kolaterál, zohľadňuje všetky potenciálne procyklické účinky takýchto revízií.“;

- b) V odseku 3 prvom pododseku sa písmená b) a c) nahrádzajú takto:
- „b) zníženia hodnoty uvedené v odseku 1, pričom sa zohľadní cieľ, ktorým je obmedziť ich procyklickosť; a“;
 - c) **podmienky, za ktorých môžu byť verejné záruky, záruky verejných bánk a záruky komerčných bánk prijaté ako kolaterál podľa odseku 1, vrátane podmienok, za ktorých môžu byť bankové záruky nezabezpečené kolaterálom prijaté ako kolaterál, a medze koncentrácie uvedené v odseku 1.**“

33a. Článok 48 sa mení takto:

a) odsek 5 sa nahrádza takto:

„5. Ak sú aktíva a pozície evidované v záznamoch a účtovníctve centrálnej protistrany ako aktíva a pozície vedené na účet klientov zúčtovacieho člena, ktorý zlyhal, v súlade s článkom 39 ods. 2, centrálna protistrana sa prinajmenšom

zmluvne zaviazze začat' na žiadost' klientov alebo pokiaľ všetci klienti nevznesú námietku pred uzavretím prevodu aktív a pozícií a bez súhlasu zúčtovacieho člena, ktorý zlyhal, postupy na prevod aktív a pozícií vedených na účet jeho klientov zúčtovacím členom, ktorý zlyhal, na iného zúčtovacieho člena určeného všetkými týmito klientmi. Tento iný zúčtovací člen je povinný prijať tieto aktíva a pozície len vtedy, ak sa k tomu zaviazal v rámci predtým uzatvoreného zmluvného vzťahu s klientmi. Pri určovaní zúčtovacieho člena klienti zmluvne určia alternatívneho zúčtovacieho člena, ktorý sa použije v prípade, že je potrebné previesť ich pozície v prípade zlyhania. Ak k prevodu na uvedeného iného zúčtovacieho člena z akéhokoľvek dôvodu nedošlo vo vopred stanovenej lehote na prevod uvedenej v jeho prevádzkových pravidlách, centrálna protistrana môže prijať všetky kroky, ktoré jej dovoľujú jej pravidlá, s cieľom aktívne riadiť svoje riziká vo vzťahu k uvedeným pozíciám vrátane likvidácie aktív a pozícií vedených zúčtovacím členom, ktorý zlyhal, na účet jeho klientov.“;

b) odsek 6 sa nahrádza takto:

„6. Ak sú aktíva a pozície evidované v záznamoch a účtovníctve centrálnej protistrany ako aktíva a pozície vedené na účet klientov zúčtovacieho člena, ktorý zlyhal, v súlade s článkom 39 ods. 3, centrálna protistrana sa prinajmenšom zmluvne zaviazze začat' na žiadost' klientov a bez súhlasu zúčtovacieho člena, ktorý zlyhal, postupy na prevod aktív a pozícií vedených na účet klienta zúčtovacím členom, ktorý zlyhal, na iného zúčtovacieho člena určeného klientom. Tento iný zúčtovací člen je povinný prijať tieto aktíva a pozície len vtedy, ak sa k tomu zaviazal v rámci predtým uzatvoreného zmluvného vzťahu s klientom. Ak k prevodu na uvedeného iného zúčtovacieho člena z akéhokoľvek dôvodu nedošlo vo vopred stanovenej lehote na prevod uvedenej v jeho prevádzkových pravidlách, centrálna protistrana môže prijať všetky kroky, ktoré jej dovoľujú jej pravidlá, s cieľom aktívne riadiť svoje riziká vo vzťahu k týmto pozíciám vrátane likvidácie aktív a pozícií vedených zúčtovacím členom, ktorý zlyhal, na účet klienta.

V prípade zlyhania existujúceho zúčtovacieho člena a na účely prevodu klientov od

zúčtovacích členov, ktorí zlyhali, k alternatívnemu zúčtovaciemu členovi sa na takéhoto alternatívneho zúčtovacieho člena, klienta, ktorého sa prevod týka, a centrálnu protistranu dočasne nevzťahujú požiadavky smernice (EÚ) 2015/849, smernice (EÚ) 2018/843 a smernice (EÚ) 2019/1153. Na alternatívneho zúčtovacieho člena sa dočasne nevzťahujú kapitálové požiadavky na zúčtovacích členov voči klientom podľa nariadenia (EÚ) č. 575/2013.“

34. Článok 49 sa mení takto:

a) odseky 1 až 1e sa nahrádzajú takto:

„1. Centrálna protistrana pravidelne preskúmava modely a parametre prijaté na výpočet svojich maržových požiadaviek, príspevkov do fondu pre prípad zlyhania, požiadaviek na kolaterál a iných mechanizmov kontroly rizík. Modely podrobuje prísny a častým stresovým testom na posúdenie ich odolnosti v extrémnych, ale realizovateľných trhových podmienkach, a vykoná spätné testy na posúdenie spoľahlivosti prijatej metodiky. Centrálna protistrana získava nezávislé potvrdenie, informuje ■ orgán ESMA o výsledkoch vykonaných testov a pred prijatím každej významnej zmeny modelov *a parametrov* získava potvrdenie *orgánu ESMA* v súlade s odsekmi 1a až 1e.

Prijaté modely *a parametre* vrátane každej ich významnej zmeny sú predmetom stanoviska kolégia v súlade s týmto článkom.

Orgán ESMA zabezpečuje, aby boli informácie o výsledkoch stresového testovania postúpené európskym orgánom dohľadu, ESCB a Jednotnej rade pre riešenie krízových situácií, čím im umožňuje posúdiť expozície finančných podnikov voči zlyhaniu centrálnych protistrán.

1a. Ak centrálna protistrana zamýšľa prijať akúkoľvek významnú zmenu modelov *a parametrov* uvedených v odseku 1, podá žiadosť o *potvrdenie* takejto zmeny v elektronickom formáte prostredníctvom centrálne databázy uvedenej v článku 17 ods. 7, kde sa bude okamžite zdieľať s príslušným orgánom centrálnej protistrany, orgánom ESMA a kolégiom. Centrálna protistrana k svojej žiadosti priloží nezávislé potvrdenie zamýšľanej zmeny.

Ak sa centrálna protistrana domnieva, že zmena modelov *a parametrov*

uvedených v odseku 1, ktorú má v úmysle prijať, nie je významná, ako sa uvádza v odseku 1ga, centrálna protistrana požiadala, aby sa na žiadosť vzťahoval postup nevznesenia námietok podľa odseku 1b. V takom prípade môže centrálna protistrana začať uplatňovať takúto zmenu pred rozhodnutím príslušného orgánu centrálnej protistrany a orgánu ESMA podľa odseku 1b.

Orgán ESMA do *piatich* pracovných dní od doručenia takejto žiadosti potvrdí prijatie žiadosti, pričom centrálnej protistrane potvrdí, že obsahuje požadované dokumenty. Ak orgán ESMA dospeje k záveru, že žiadosť neobsahuje požadované dokumenty, žiadosť sa zamietne.

1b. **Orgán ESMA po zvážení informácií od kolégia** do 15 pracovných dní od dátumu uvedeného v odseku 1a tretom pododseku posúdi, či navrhovaná zmena spĺňa podmienky významnej zmeny podľa odseku 1g. Ak **orgán ESMA** dospeje k záveru, že zmena spĺňa jednu z podmienok uvedených v odseku 1g, žiadosť sa posúdi podľa odsekov 1c, 1d a 1e a **orgán ESMA** o tom písomne informuje žiadajúcu centrálnu protistranu.

Ak žiadajúca centrálna protistrana nie je do 10 pracovných dní od dátumu uvedeného v odseku 1a tretom pododseku písomne informovaná o tom, že jej žiadosť o uplatnenie postupu nevznesenia námietok bola zamietnutá, táto zmena sa považuje za potvrdenú.

Ak bola žiadosť o postup nevznesenia námietok zamietnutá, centrálna protistrana do piatich pracovných dní od oznámenia uvedeného v prvom pododseku prestane uvedenú zmenu modelu používať. Centrálna protistrana do 10 pracovných dní od uvedeného oznámenia buď žiadosť stiahne, alebo ju doplní nezávislým potvrdením uvedenej zmeny.

1c. **Orgán ESMA** do 30 pracovných dní od dátumu uvedeného v odseku 1a tretom pododseku *posúdi riziko významnej zmeny a svoj návrh rozhodnutia postúpi príslušnému orgánu centrálnej protistrany a kolégiu.*

Kolégium do 10 pracovných dní od doručenia návrhu rozhodnutia, ktorý prijal orgán ESMA, prijme stanovisko podľa článku 19 a postúpi ho orgánu ESMA.

█

1d. **Orgán ESMA do 10 pracovných dní od doručenia stanoviska kolégia prijme po náležitom zvážení stanoviska kolégia vrátane všetkých podmienok alebo odporúčaní, ktoré sú v ňom obsiahnuté, svoje konečné rozhodnutie a postúpi ho príslušnému orgánu centrálnej protistrany a kolégiu. Ak orgán ESMA nesúhlasí so stanoviskom kolégia, vrátane akýchkoľvek podmienok alebo odporúčaní, ktoré sú v ňom obsiahnuté, svoje rozhodnutie plne odôvodní a vysvetlí v ňom každú významnú odchýlku od daného stanoviska alebo podmienok alebo odporúčaní. Ak sa orgán ESMA rozhodne zmenu nepotvrdiť, žiadosť centrálnej protistrany o potvrdenie sa zamietne.**

1e. **Orgán ESMA do piatich pracovných dní od prijatia rozhodnutí podľa odseku 1c písomne a s úplným odôvodnením informuje príslušný orgán centrálnej protistrany a centrálnu protistranu o tom, či potvrdenie bolo udelené alebo zamietnuté.**

b) vkladajú sa tieto odseky 1f a 1g:

1f. **Centrálna protistrana nesmie prijať žiadnu významnú zmenu modelov a parametrov uvedených v odseku 1 pred získaním potvrdení od svojho príslušného orgánu a orgánu ESMA. Príslušný orgán môže v náležité odôvodnených prípadoch z dôvodu mimoriadnej situácie podľa článku 24 tohto nariadenia po dohode s orgánom ESMA povoliť predbežné prijatie významnej zmeny uvedených modelov pred ich potvrdením. Takáto dočasná zmena modelov sa povoľuje len na určité obdobie, ktoré spoločne určia príslušný orgán centrálnej protistrany a orgán ESMA. Po uplynutí tohto obdobia nesmie centrálna protistrana použiť takúto zmenu modelu, pokiaľ nebola schválená podľa odsekov 1a, 1c, 1d a 1e.**

1g. **Zmeny parametrov odvodené od externých vstupov alebo tie, ktoré sú vo vopred stanovenom rozsahu, ak je takáto zmena alebo rozsah pre novú kalibráciu modelu súčasťou modelu alebo metodiky schválených a potvrdených podľa tohto článku, sa nepovažujú za zmenu modelov a parametrov vyžadujúcu**

potvrdenie v súlade s týmto článkom. .“

1ga. Zmena sa považuje za významnú, ak je splnená jedna alebo viacero z týchto podmienok:

- a) zmena vedie k zníženiu alebo zvýšeniu celkových predfinancovaných finančných zdrojov vrátane maržových požiadaviek, fondu pre prípad zlyhania a spoluúčasti o viac ako 15 %;*
 - b) zmení sa metodika vymedzovania a kalibrácie scenárov stresových testov na účely určenia expozícií fondu pre prípad zlyhania, čo vedie k zníženiu alebo zvýšeniu fondu pre prípad zlyhania o viac ako 20 % alebo akéhokoľvek jednotlivého príspevku do fondu pre prípad zlyhania o viac ako 50 %;*
 - c) zmení sa metodika používaná na posudzovanie rizika likvidity a monitorovanie rizika koncentrácie, čo vedie k zníženiu alebo zvýšeniu odhadovaných potrieb likvidity v akejkolvek mene o viac ako 20 % alebo celkových potrieb likvidity o viac ako 20 %;*
 - d) metodika používaná na oceňovanie kolaterálu alebo kalibráciu zníženia hodnoty kolaterálu sa zmení tak, že celková hodnota kolaterálu sa zníži alebo zvýši o viac ako 20 %;*
 - e) zmena by mohla mať podstatný vplyv na celkové riziko centrálnej protistrany.“*
- c) odsek 5 sa nahrádza takto:
- „5. Orgán ESMA vypracuje v úzkej spolupráci s ESCB návrh regulačných technických predpisov, v ktorých sa stanovia:
- a) prvky, ktoré sa majú zohľadniť pri posudzovaní podmienok uvedených v odsekoch 1g) a 1ga); a*
 - b) zoznam požadovaných dokumentov, ktoré sa priložia k žiadosti o potvrdenie podľa odseku 1a, a v ktorých sa spresnia informácie, ktoré takéto*

dokumenty musia obsahovať, aby sa preukázalo, že centrálna protistrana spĺňa všetky príslušné požiadavky tohto nariadenia.

Orgán ESMA predloží Komisii uvedený návrh regulačných technických predpisov do ... [Úrad pre publikácie, vložte dátum = 12 mesiacov odo dňa nadobudnutia účinnosti tohto nariadenia].

Na Komisiu sa deleguje právomoc prijať regulačné technické predpisy uvedené v prvom pododseku v súlade s článkami 10 až 14 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010.“;

d) vkladá sa tento odsek 6:

„6. Orgán ESMA vypracuje návrh vykonávacích technických predpisov, v ktorých sa stanoví elektronický formát žiadosti o potvrdenie uvedenej v odseku 1a, ktorá sa má zaslať do centrálnej databázy.

Orgán ESMA predloží Komisii uvedený návrh vykonávacích technických predpisov do ... [Úrad pre publikácie, vložte dátum = 12 mesiacov odo dňa nadobudnutia účinnosti tohto nariadenia].

Na Komisiu sa deleguje právomoc prijať vykonávacie technické predpisy uvedené v prvom pododseku v súlade s článkom 15 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010.“

35. ■ Článok 54 ■ sa nahrádza takto:

„Článok 54

Schválenie dohôd o interoperabilite

„1. Dohoda o interoperabilite podlieha predchádzajúcemu schváleniu *orgánom ESMA*. *Orgán ESMA* požiada o stanovisko ■ kolégium podľa článku 19, ktoré je vydané v súlade s postupom stanoveným v článku 17b.“;

Na dohody o interoperabilite, ktoré boli schválené pred nadobudnutím účinnosti tohto nariadenia, sa nevzťahujú požiadavky prvého pododseku.

2. Orgán ESMA schváli dohodu o interoperabilite, len ak majú zúčastnené centrálné protistrany povolenie na zúčtovanie podľa článku 17 alebo sú uznané

podľa článku 25 alebo majú povolenie podľa už existujúceho vnútroštátneho režimu pre udeľovanie povolení aspoň tri roky, sú splnené požiadavky stanovené v článku 52 a technické podmienky zúčtovania transakcií podľa podmienok dohody umožňujú bezproblémové a riadne fungovanie finančných trhov a dohoda nenaruša účinnosť dohľadu.

3. Ak sa orgán ESMA domnieva, že požiadavky stanovené v odseku 2 nie sú splnené, poskytne zúčastneným centrálnym protistranám písomné vysvetlenia týkajúce sa jeho zváženia rizika.

4. Orgán ESMA vydá do 31. decembra 2012 usmernenia alebo odporúčania v súlade s postupom stanoveným v článku 16 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010 na účel ustanovenia jednotných, efektívnych a účinných posúdení dohôd o interoperabilite.“

36. *V článku 81 ods. 3 sa vkladá toto písmeno:*

„s) určeným vnútroštátnym orgánom makroprudenciálneho dohľadu povereným vykonávaním makroprudenciálnej politiky podľa odporúčania B1 odporúčania Európskeho výboru pre systémové riziká (ESRB) z 22. decembra 2011 o makroprudenciálnom mandáte vnútroštátnych orgánov (ESRB/2011/3).“;

37. V článku 82 sa odsek 2 a odsek 3 nahrádzajú takto:

„2. Právomoc prijímať delegované akty uvedené v článku 1 ods. 6, článku 3 ods. 5, článku 4 ods. 3a, článku 7a ods. 6, článku 17a ods. 6, článku 25 ods. 2a, článku 25 ods. 6a, článku 25a ods. 3, článku 25d ods. 3, článku 25i ods. 7, článku 25o, článku 64 ods. 7, článku 70, článku 72 ods. 3 a článku 85 ods. 2 sa Komisii udeľuje na dobu neurčitú.

3. Delegovanie právomoci uvedené v článku 1 ods. 6, článku 3 ods. 5, článku 4 ods. 3a, článku 7a ods. 6, článku 17a ods. 6, článku 25 ods. 2a, článku 25 ods. 6a, článku 25a ods. 3, článku 25d ods. 3, článku 25i ods. 7, článku 25o, článku 64 ods. 7, článku 70, článku 72 ods. 3 a článku 85 ods. 2 môže Európsky parlament alebo Rada kedykoľvek odvolať. Rozhodnutím o odvolaní sa ukončuje delegovanie právomoci, ktoré sa v ňom uvádza. Rozhodnutie nadobúda účinnosť dňom nasledujúcim po jeho uverejnení v Úradnom vestníku Európskej únie alebo k neskoršiemu dátumu, ktorý je v ňom určený. Nie je ním dotknutá platnosť delegovaných aktov, ktoré už nadobudli účinnosť.

38. *V článku 84 sa vkladá tento odsek:*

„3a. Agentúra vykonávajúca článok 8 ods. 2 a ods. 6 nariadenia (EÚ) č. 1227/2011 postúpi orgánu ESMA informácie o objeme uskutočňovaných obchodov a o pozíciách držaných vo veľkoobchodných energetických produktoch.

39. Článok 85 sa mení takto:

a) odsek 1 sa nahrádza takto:

„1. Komisia do [Úrad pre publikácie: vložte dátum = 5 rokov odo dňa nadobudnutia účinnosti tohto nariadenia] posúdi uplatňovanie tohto nariadenia a vypracuje všeobecnú správu. Komisia predloží túto správu spolu s akýmikoľvek vhodnými návrhmi Európskemu parlamentu a Rade.“;

b) vkladá sa tento odsek 1b:

„1b. Orgán ESMA do [Úrad pre publikácie: vložte dátum = 1 rok odo dňa nadobudnutia účinnosti tohto nariadenia] predloží Komisii správu o tom, či je možné a uskutočniteľné požadovať oddelenie účtov v celom zúčtovacom reťazci nefinančných a finančných protistrán. K správe sa priloží analýza nákladov a prínosov.“;

bb) vkladá sa tento odsek:

„1d. Do ... [24 mesiacov odo dňa nadobudnutia účinnosti tohto pozmeňujúceho nariadenia] Európska komisia po konzultácii s ECB a príslušnými emisnými centrálnymi bankami predloží Európskemu parlamentu a Rade správu, v ktorej posúdi rovnaké podmienky a hľadiská finančnej stability v súvislosti so všeobecným prístupom k centrálnym bankám pre centrálnne protistrany z Únie, ktoré majú povolenie podľa nariadenia EMIR, bez podmienky zachovania bankovej licencie. V tejto súvislosti Komisia zohľadní aj situáciu v jurisdikciách tretích krajín. K správe sa v prípade potreby priloží legislatívny návrh.“ (PN 532 Ferber);

bc) vkladá sa tento odsek:

„5a. Orgán ESMA do... [36 mesiacov odo dňa nadobudnutia účinnosti tohto pozmeňujúceho nariadenia] predloží Európskemu parlamentu, Rade a Komisii správu o celkovej činnosti v oblasti transakcií s derivátmi finančných a nefinančných protistrán, na ktoré sa vzťahuje toto nariadenie, v ktorej okrem iného poskytne nasledujúce informácie o týchto protistranách, pričom rozlíši ich finančnú alebo nefinančnú povahu:

- a) potenciálne riziká pre finančnú stabilitu Únie, ktoré môžu vyplývať z tohto druhu činnosti;*
- b) pozície v OTC komoditných derivátoch presahujúce 1 miliardu EUR s uvedením presnej výšky dotknutých pozícií;*
- c) celkový objem obchodovaných zmlúv o energetických derivátoch, pričom sa v náležitých prípadoch rozlišuje medzi zmluvami používanými na účely hedžingu a na iné účely ako je hedžing;*
- d) celkový objem obchodovaných zmlúv o poľnohospodárskych derivátoch, pričom sa v náležitých prípadoch rozlišuje medzi zmluvami používanými na účely hedžingu a na iné účely ako je hedžing; a*
- e) podiel zmlúv o mimoburzových derivátoch a energetických/poľnohospodárskych derivátoch obchodovaných na burze, ktoré sú fyzicky dodané v deň uplynutia platnosti, na celkovom objeme obchodovaných zmlúv o energetických derivátoch.*

c) odsek 7 sa *nahrádza takto:*

„7. Komisia do... [5 rokov odo dňa nadobudnutia účinnosti tohto pozmeňujúceho nariadenia] v úzkej spolupráci s orgánom ESMA a spoločným monitorovacím mechanizmom uverejní správu o preskúmaní týkajúcu sa uplatňovania tohto nariadenia. V tejto správe sa okrem iného vyhodnotí:

- a) účinnosť ustanovení článku 7a pri zmiernovaní rizík pre finančnú stabilitu pre Úniu, ktoré predstavuje koncentrácia nesplatených zmlúv o derivátoch*

uvedených v článku 7a ods. 3 v tých centrálnych protistranách Tier 2, ktoré ponúkajú služby podstatného systémového významu podľa článku 25 ods. 2c, ako aj ich vplyv na medzinárodnú konkurencieschopnosť finančných a nefinančných protistrán z EÚ. V správe sa takisto uvedie, s náležitým ohľadom na ciele únie kapitálových trhov, či by sa uvedené ustanovenia mali upraviť alebo úplne odstrániť;

- b) účinnosť ustanovení tohto nariadenia z hľadiska zvýšenia atraktívnosti zúčtovacieho rámca Únie, najmä so zameraním na zúčtovacie činnosti protistrán z krajín mimo EÚ v centrálnych protistranách z Únie a objemy zúčtovania v centrálnych protistranách z Únie v iných zmluvách o derivátoch, ako sú zmluvy uvedené v článku 7a ods. 3;*
- c) posúdenie vývoja týkajúceho sa rámcov dohľadu a spolupráce v oblasti dohľadu medzi orgánom ESMA a orgánmi tretích krajín a to, či si tento vývoj môže vyžadovať zmeny článku 25 ods. 2c tohto nariadenia.*

Na základe uvedenej správy Komisia môže v prípade potreby predložiť Európskemu parlamentu a Rade legislatívny návrh.“

ca) dopĺňa sa tento odsek:

„10. Do ... [18 mesiacov odo dňa nadobudnutia účinnosti tohto pozmeňujúceho nariadenia] orgán ESMA v úzkej spolupráci s ESRB a spoločným monitorovacím mechanizmom posúdi, ako sa uplatňujú ustanovenia článku 15, článkov 17 až 17ba a článku 49.

V tomto posúdení sa najmä uvedie:

a) či sa zmenami zavedenými nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) .../...+ dosiahol želaný účinok, pokiaľ ide o zvýšenie konkurencieschopnosti centrálnych protistrán z Únie a zníženie ich regulačného zaťaženia;*

b) či sa zmenami zavedenými nariadením (EÚ) .../... skrátil čas uvedenia nových služieb a produktov na trh bez negatívneho vplyvu na riziko pre centrálnu protistranu alebo jej zúčtovacích členov alebo ich klientov;

c) či zavedenie možnosti, aby centrálne protistrany priamo vykonávali zmeny podľa článku 17ba, negatívne ovplyvnilo rizikový profil danej centrálnej protistrany alebo zvýšilo celkové riziká pre finančnú stabilitu v Únii, a či by sa mala zmeniť.

Orgán ESMA predloží túto správu Európskemu parlamentu, Rade a Komisii.

Komisia je splnomocnená prijímať delegované akty v súlade s článkom 50 na účely úpravy určitých prvkov vo vymedzeniach pojmov stanovených v článku 15, článkoch 17 až 17ba a článku 49 s cieľom zohľadniť posúdenie uvedené v správe podľa prvého a druhého pododseku tohto článku.

** Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) .../... z ..., ktorým sa menia nariadenia (EÚ) č. 648/2012, (EÚ) č. 575/2013 a (EÚ) 2017/1131, pokiaľ ide o opatrenia na zmiernenie nadmerných expozícií voči centrálnym protistranám z tretích krajín a na zlepšenie efektívnosti zúčtovacích trhov Únie (Ú. v. EÚ L ..., ..., s. ...).*

+ Úradný vestník: Vložte do textu rok a číslo tohto pozmeňujúceho nariadenia a doplňte príslušnú poznámku pod čiarou.“

40b. V článku 89 sa dopĺňa tento odsek:

„10. Finančné protistrany, na ktoré sa vzťahuje zúčtovacia povinnosť uvedená v článku 4 ods. 1 k ... [dátum nadobudnutia účinnosti tohto pozmeňujúceho nariadenia] alebo na ktoré sa začne vzťahovať zúčtovacia povinnosť v súlade s článkom 4a ods. 1, a nefinančné protistrany, na ktoré sa vzťahuje zúčtovacia povinnosť uvedená v článku 4 ods. 1 k ... [dátum nadobudnutia účinnosti tohto pozmeňujúceho nariadenia] alebo na ktoré sa začne vzťahovať zúčtovacia povinnosť v súlade s článkom 10 ods. 1 druhým pododsekom, naďalej podliehajú

tejto zúčtovacej povinnosti a pokračujú v zúčtovávaní, kým takáto finančná protistrana alebo nefinančná protistrana nepreukáže relevantnému príslušnému orgánu, že jej kumulovaná koncomesačná priemerná pozícia za predchádzajúcich 12 mesiacov nepresahuje príslušné zúčtovacie prahové hodnoty stanovené regulačnými technickými predpismi uvedenými v článku 10 ods. 4 písm. b), a ak takéto regulačné technické predpisy nadobudli účinnosť, stanovia úroveň zúčtovacích prahových hodnôt pre nezúčtovávané deriváty a úroveň prípadnej prahovej hodnoty činnosti.“

41. Článok 90 sa mení takto:

„Orgán ESMA do [Úrad pred publikácie: vložte dátum = 3 roky odo dňa nadobudnutia účinnosti tohto nariadenia] posúdi personálne a finančné potreby s ohľadom na svoje právomoci a úlohy prevzaté v súlade s týmto nariadením a predloží správu Európskemu parlamentu, Rade a Komisii.“

Článok 2

Zmeny nariadenia (EÚ) č. 575/2013

Článok 382 nariadenia (EÚ) č. 575/2013 sa mení takto:

1. V odseku 4 sa písmeno b) nahrádza takto:

„b) transakcie v rámci skupiny uzavreté s finančnými protistranami vymedzenými v článku 2 bode 8 nariadenia (EÚ) č. 648/2012, finančnými inštitúciami alebo podnikmi pomocných služieb, ktoré sú usadené v Únii alebo ktoré sú usadené v tretej krajine, ktorá na tieto finančné protistrany, finančné inštitúcie alebo podniky pomocných služieb uplatňuje prudenciálne požiadavky a požiadavky dohľadu, ktoré sú prinajmenšom rovnocenné požiadavkám uplatňovaným v Únii, s výnimkou prípadu, keď členské štáty prijímú vnútroštátne právne predpisy vyžadujúce štrukturálne oddelenie v rámci bankovej skupiny, pričom v takom prípade môžu príslušné orgány vyžadovať, aby sa uvedené transakcie v rámci skupiny medzi štrukturálne oddelenými subjektmi zahrnuli do požiadaviek na vlastné zdroje;“;

2. Vkladá sa tento odsek [4c]:

„[4c]. Na účely odseku 4 písm. b) môže Komisia prijať prostredníctvom vykonávacích aktov a po uplatnení postupu preskúmania, na ktorý sa odkazuje v článku 464 ods. 2, rozhodnutie o tom, či tretia krajina uplatňuje požiadavky prudenciálneho dohľadu a regulácie, ktoré sú prinajmenšom rovnocenné požiadavkám uplatňovaným v Únii. Ak sa takéto rozhodnutie neprijme, inštitúcie môžu do 31. decembra 2027 naďalej vylučovať dotknuté transakcie v rámci skupiny z požiadaviek na vlastné zdroje pre riziko úpravy ocenenia pohľadávok za predpokladu, že relevantné príslušné orgány schválili danú tretiu krajinu ako oprávnenú na toto zaobchádzanie pred 31. decembrom 2026. Príslušné orgány oznámia takéto prípady EBA do 31. marca 2027.“

Článok 3

Zmeny nariadenia (EÚ) 2017/1131

Nariadenie (EÚ) 2017/1131 sa mení takto:

1. V článku 2 sa dopĺňa tento bod 24:

„24. „centrálna protistrana“ je právnická osoba, ako sa uvádza v článku 2 ods. 1 nariadenia (EÚ) č. 648/2012.“

1a. V článku 14 sa písmeno d) nahrádza takto:

„d) peňažné prostriedky, ktoré FPT získa v rámci zmluvy o repo transakciách, ktorá nie je centrálna zúčtovaná, nepresiahnu 10 % jeho aktív“;

2. Článok 17 sa mení takto:

a) odsek 4 sa nahrádza takto:

„4. Súhrnná riziková expozícia voči tej istej protistrane FPT vyplývajúca z transakcií s derivátmi, ktoré spĺňajú podmienky stanovené v článku 13 a ktoré sa centrálna nezúčtávajú centrálnou protistranou, ktorá má povolenie v súlade s článkom 14 nariadenia (EÚ) č. 648/2012, alebo ktorá bola uznaná v súlade s článkom 25 uvedeného nariadenia, nesmie prekročiť 5 % aktív FPT.“;

aa) odsek 5 sa nahrádza takto:

„5. Súhrnná suma peňažnej hotovosti poskytnutej tej istej protistrane FPT v rámci zmlúv o reverzných repo transakciách, ktoré sa centrálné nezúčtovávajú, nesmie presiahnuť 15 % aktív FPT.“

b) v odseku 6 prvom pododseku sa písmeno c) nahrádza takto:

„c) derivátové finančné nástroje, ktoré centrálné nezúčtováva centrálna protistrana, ktorá má povolenie v súlade s článkom 14 nariadenia (EÚ) č. 648/2012 alebo ktorá bola uznaná v súlade s článkom 25 uvedeného nariadenia, v dôsledku ktorých daný subjekt preberá expozíciu voči riziku protistrany.“

Článok 3a

Zmeny nariadenia (EÚ) 2010/1095

V článku 1 ods. 2 sa prvý pododsek nahrádza takto:

„2. Orgán pre cenné papiere a trhy koná v rámci právomocí udelených týmto nariadením a v rozsahu pôsobnosti smerníc 97/9/ES, 98/26/ES, 2001/34/ES, 2002/47/ES, 2004/109/ES, 2009/65/ES, smernice Európskeho parlamentu a Rady 2011/61/EÚ (1), nariadenia (ES) č. 1060/2009 a smernice Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ (2), nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 648/2012 (), nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129 (3) a v rozsahu, v akom sa tieto akty uplatňujú na spoločnosti poskytujúce investičné služby alebo na podniky kolektívneho investovania, ktoré uvádzajú na trh svoje podielové listy alebo akcie, a na príslušné orgány, ktoré nad nimi vykonávajú dohľad, v rozsahu pôsobnosti príslušných častí smerníc 2002/87/ES a 2002/65/ES vrátane všetkých smerníc, nariadení a rozhodnutí vychádzajúcich z týchto aktov a všetkých ostatných právne záväzných aktov Únie, ktorými sa zverujú úlohy orgánu pre cenné papiere a trhy.*

* Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 648/2012 zo 4. júla 2012

*o mimoburzových derivátoch, centrálnych protistranách a archívoch obchodných údajov
(Ú. v. EÚ L 201, 27.7.2012, s. 1).“*

Článok 4

Nadobudnutie účinnosti a uplatňovanie

Toto nariadenie nadobúda účinnosť dvadsiatym dňom nasledujúcim po jeho uverejnení
v *Úradnom vestníku Európskej únie*.

Toto nariadenie je záväzné v celom rozsahu a priamo uplatniteľné vo všetkých členských
štátoch.

V Bruseli

*Za Európsky parlament
predsedníčka*

*Za Radu
predseda*