

18.4.2024

A9-0398/ 001-001

**PREDLOGI SPREMEMB 001-001**

vlagatelj: Odbor za ekonomske in monetarne zadeve

**Poročilo**

**Danuta Maria Hübner**

**A9-0398/2023**

Ukrepi za zmanjšanje prekomerne izpostavljenosti do centralnih nasprotnih strank iz tretjih držav in izboljšanje učinkovitosti klirinških trgov Unije

Predlog uredbe (COM(2022)0697 – C9-0412/2022 – 2022/0403(COD))

---

**Predlog spremembe 1**

**PREDLOGI SPREMEMB EVROPSKEGA PARLAMENTA \***

k predlogu Komisije

-----  
2022/0403 (COD)

Predlog

**UREDBA EVROPSKEGA PARLAMENTA IN SVETA**

**o spremembi uredb (EU) št. 648/2012, (EU) št. 575/2013 in (EU) 2017/1131 v zvezi z ukrepi za zmanjšanje prekomerne izpostavljenosti do centralnih nasprotnih strank iz tretjih držav in izboljšanje učinkovitosti klirinških trgov Unije**

---

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

(Besedilo velja za EGP)

## EVROPSKI PARLAMENT IN SVET EVROPSKE UNIJE STA

ob upoštevanju Pogodbe o delovanju Evropske unije in zlasti člena 114 Pogodbe,  
ob upoštevanju predloga Evropske komisije,  
po posredovanju osnutka zakonodajnega akta nacionalnim parlamentom,  
ob upoštevanju mnenja Evropske centralne banke<sup>1</sup>,  
ob upoštevanju mnenja Evropskega ekonomsko-socialnega odbora<sup>2</sup>,  
v skladu z rednim zakonodajnim postopkom,  
ob upoštevanju naslednjega:

- (1) Uredba (EU) št. 648/2012 Evropskega parlamenta in Sveta<sup>3</sup> prispeva k zmanjšanju sistemskega tveganja s povečanjem preglednosti prostega trga izvedenih finančnih instrumentov, *s katerimi se trguje zunaj organiziranega trga* (OTC), ter z zmanjšanjem kreditnega in operativnega tveganja nasprotne stranke, povezanega z izvedenimi finančnimi instrumenti OTC.
- (2) Potrgovalne infrastrukture so temeljni vidik unije kapitalskih trgov in so odgovorne za številne postopke po trgovanju, vključno s kliringom. Učinkovit in konkurenčen klirinški sistem v Uniji je bistvenega pomena za delovanje kapitalskih trgov Unije in je temelj finančne stabilnosti Unije. Zato je treba določiti nadaljnja pravila za izboljšanje učinkovitosti *in konkurenčnosti* klirinških storitev v Uniji na splošno in zlasti centralnih nasprotnih strank (CNS) z racionalizacijo postopkov, zlasti za zagotavljanje dodatnih storitev ali dejavnosti in za spremembo modelov tveganja CNS, s povečanjem likvidnosti, spodbujanjem kliringa pri CNS iz Unije, posodobitvijo okvira, v katerem delujejo CNS, ter zagotavljanjem potrebne prožnosti CNS in drugim finančnim udeležencem, da lahko konkurirajo na enotnem trgu.
- (3) *Da bi bankam in realnemu sektorju zagotovili neprekinjen dostop do varnih in učinkovitih klirinških rešitev, je nujno poskrbeti, da bo v okviru klirinškega sistema na voljo več klirinških možnosti in alternativ. K temu mora bistveno prispevati Unija, in sicer tako, da vzpostavi in ponudi varno, učinkovito in inovativno klirinško infrastrukturo. Razvoj klirinških trgov prinaša novo ponudbo produktov ter nove profile tveganja in pristope k upravljanju tveganj. Zato je treba prilagoditi nadzorne in regulativne pristope, regulativni organi in industrija pa morajo tesno sodelovati.* Da bi CNS privabile stranke, morajo biti varne in odporne. Uredba (EU) št. 648/2012 določa ukrepe za povečanje preglednosti trgov izvedenih finančnih instrumentov in zmanjšanje tveganj s kliringom in izmenjavo kritij. V zvezi s tem imajo CNS pomembno vlogo pri zmanjševanju finančnih tveganj. Zato bi bilo treba določiti pravila za nadaljnjo

---

<sup>1</sup> [...]

<sup>2</sup> [...]

<sup>3</sup> Uredba (EU) št. 648/2012 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 4. julija 2012 o izvedenih finančnih instrumentih OTC, centralnih nasprotnih strankah in repozitorijih sklenjenih poslov (UL L 201, 27.7.2012, str. 1).

krepitev stabilnosti CNS iz Unije, zlasti s spremembo nekaterih vidikov regulativnega okvira. Poleg tega je treba ob priznavanju vloge CNS iz Unije pri ohranjanju finančne stabilnosti Unije dodatno okrepiti njihov nadzor, pri čemer je treba posebno pozornost nameniti njihovi vlogi v širšem finančnem sistemu in dejstvu, da opravljajo čezmejne storitve.

- (4) Centralni kliring je globalni posel, udeleženci na trgu Unije pa so dejavni na mednarodni ravni. Vendar so bili od sprejetja predloga uredbe Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe (EU) št. 1095/2010 o ustanovitvi evropskega nadzornega organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge) in o spremembi Uredbe (EU) št. 648/2012 v zvezi s postopki in organi, ki sodelujejo pri izdaji dovoljenja CNS, in zahtevami za priznanje CNS iz tretjih držav<sup>1</sup> leta 2017 večkrat izraženi pomisleki, tudi s strani Evropskega organa za vrednostne papirje in trge (ESMA)<sup>2</sup>, glede stalnih tveganj za finančno stabilnost Unije, ki izhajajo iz prevelike koncentracije kliringa v nekaterih CNS iz tretjih držav, zlasti zaradi morebitnih tveganj, ki se lahko pojavijo v stresnem scenariju. Kratkoročno je Komisija sprejela vrsto sklepov o enakovrednosti za ohranitev dostopa do CNS iz Združenega kraljestva, da bi zmanjšala tveganje za učinke izrazitega naglega padca, povezane z izstopom Združenega kraljestva iz Unije, zaradi nenadne prekinitve dostopa udeležencev na trgu Unije do CNS iz Združenega kraljestva. Vendar je Komisija pozvala udeležence na trgu v Uniji, naj srednjeročno zmanjšajo svojo prekomerno izpostavljenost do sistemskih CNS iz tretjih držav. Komisija je ta poziv ponovila v svojem sporočilu „Evropski gospodarski in finančni sistem: spodbujanje odprtosti, moči in odpornosti“<sup>3</sup> januarja 2021. Tveganja in učinki prekomerne izpostavljenosti do sistemskih CNS iz tretjih držav so bili obravnavani v poročilu, ki ga je ESMA objavil decembra 2021<sup>4</sup> po opravljeni oceni v skladu s členom 25(2c) Uredbe (EU) št. 648/2012. V navedenem poročilu je bilo ugotovljeno, da so nekatere storitve, ki jih opravljajo navedene sistemske pomembne CNS iz Združenega kraljestva, tako znatnega systemskega pomena, da sedanja ureditev iz Uredbe (EU) št. 648/2012 ne zadostuje za obvladovanje tveganj za finančno stabilnost Unije. Da bi se zmanjšala morebitna tveganja za finančno stabilnost Unije zaradi nadaljnje prekomerne odvisnosti od sistemskih CNS iz tretjih držav, pa tudi da bi se povečala sorazmernost ukrepov za tiste CNS iz tretjih držav, ki pomenijo manjše tveganje za finančno stabilnost Unije, je treba okvir, uveden z Uredbo (EU) 2019/2099, dodatno prilagoditi tveganjem, ki jih

---

<sup>1</sup> COM(2017)0331.

<sup>2</sup> Poročilo ESMA, Assessment report under Article 25(2c) of EMIR – Assessment of LCH Ltd and ICE Clear Europe Ltd (Poročilo o oceni v skladu s členom 25(2c) uredbe EMIR – ocena družb LCH Ltd in ICE Clear Europe Ltd), 16. december 2021, ESMA91-372-1945.

<sup>3</sup> Sporočilo Komisije Evropskemu parlamentu, Svetu, Evropski centralni banki, Evropskemu ekonomsko-socialnemu odboru in Odboru regij z dne 19. januarja 2021: Evropski gospodarski in finančni sistem: spodbujanje odprtosti, moči in odpornosti (COM(2021)0032).

<sup>4</sup> Poročilo ESMA, Assessment report under Article 25(2c) of EMIR – Assessment of LCH Ltd and ICE Clear Europe Ltd (Poročilo o oceni v skladu s členom 25(2c) uredbe EMIR – ocena družb LCH Ltd in ICE Clear Europe Ltd), 16. december 2021, ESMA91-372-1945.

pomenijo različne CNS iz tretjih držav. ***Hkrati morajo biti spremembe dobro določene, saj lahko regulativni ukrepi vplivajo na konkurenčnost udeležencev na trgu Unije.***

- (5) S členom 4(2) in členom 11(5) do (10) Uredbe (EU) št. 648/2012 so transakcije znotraj skupine izvzete iz obveznosti kliringa in zahtev po kritju. Da bi se zagotovili večja pravna varnost in predvidljivost v zvezi z okvirom za transakcije znotraj skupine, bi bilo treba odločitve o enakovrednosti iz člena 13 navedene uredbe nadomestiti s preprostejšim okvirom. Člen 3 navedene uredbe bi zato bilo treba spremeniti tako, da se potreba po odločitvi o enakovrednosti nadomesti s seznamom tretjih držav, za katere se izjema ne bi smela odobriti. Člen 13 navedene uredbe bi bilo zato treba črtati. Ker se člen 382 Uredbe (EU) št. 575/2013 Evropskega parlamenta in Sveta<sup>1</sup> nanaša na posle znotraj skupine, kot je določeno v členu 3 Uredbe (EU) št. 648/2012, bi bilo treba ustrezno spremeniti tudi navedeni člen 382.
- (6) Ker za subjekte s sedežem v državah, ki so uvrščene na seznam tretjih držav z visokim tveganjem, ki imajo strateške pomanjkljivosti v svoji ureditvi za preprečevanje pranja denarja in financiranja terorizma, kot je navedeno v členu 9 Direktive (EU) 2015/849 Evropskega parlamenta in Sveta<sup>2</sup>, ali v tretjih državah, ki so navedene v ***prilogah I in II*** k sklepom Sveta o posodobljenem seznamu EU z jurisdikcijami, ki niso pripravljene sodelovati v davčne namene<sup>3</sup>, velja manj strogo regulativno okolje, lahko njihovo delovanje poveča tveganje za finančno stabilnost Unije, tudi zaradi povečanega kreditnega tveganja nasprotne stranke in pravnega tveganja. Zato taki subjekti ne bi smeli biti upravičeni do obravnave v okviru transakcij znotraj skupine.
- (7) Strateške pomanjkljivosti v ureditvi za preprečevanje pranja denarja in financiranja terorizma ali pomanjkanje sodelovanja za davčne namene niso nujno edini dejavniki, ki lahko vplivajo na tveganje, vključno s kreditnim tveganjem nasprotne stranke in pravnim tveganjem, povezano s pogodbami o izvedenih finančnih instrumentih. Vlogo imajo tudi drugi dejavniki, kot je nadzorni okvir. Zato bi bilo treba Komisiji podeliti pooblastilo za sprejemanje delegiranih aktov, s katerimi bi opredelila tretje države, katerih subjekti ne smejo biti upravičeni do navedenih izjem, čeprav niso opredeljeni na navedenih seznamih. Glede na to, da imajo transakcije znotraj skupine koristi od manjših regulativnih zahtev, bi morali regulatorji in nadzorniki skrbno spremljati in ocenjevati tveganja, povezana s transakcijami, ki vključujejo subjekte iz tretjih držav.
- (8) Da bi se zagotovili enaki konkurenčni pogoji za kreditne institucije iz Unije in tretjih držav, ki ponujajo klirinške storitve pokojninskim shemam, bi bilo treba uvesti izjemo

---

<sup>1</sup> Uredba (EU) št. 575/2013 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. junija 2013 o bonitetnih zahtevah za kreditne institucije in investicijska podjetja in o spremembi Uredbe (EU) št. 648/2012 (UL L 176, 27.6.2013, str. 1).

<sup>2</sup> Direktiva (EU) 2015/849 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 20. maja 2015 o preprečevanju uporabe finančnega sistema za pranje denarja ali financiranje terorizma, spremembi Uredbe (EU) št. 648/2012 Evropskega parlamenta in Sveta ter razveljavitvi Direktive 2005/60/ES Evropskega parlamenta in Sveta in Direktive Komisije 2006/70/ES (UL L 141, 5.6.2015, str. 73).

<sup>3</sup> Sklepi Sveta o posodobljenem seznamu EU z jurisdikcijami, ki niso pripravljene sodelovati v davčne namene, in priloge k tem sklepom (UL C 413 I, 12.10.2021, str. 1).

od obveznosti kliringa iz člena 4, točka (iv), Uredbe (EU) št. 648/2012, kadar finančna nasprotna stranka iz Unije ali nefinančna nasprotna stranka, za katero velja obveznost kliringa, sklene transakcijo s pokojninsko shemo s sedežem v tretji državi, ki je v skladu z nacionalno zakonodajo navedene tretje države izvzeta iz obveznosti kliringa.

- (9) Uredba (EU) št. 648/2012 spodbuja uporabo centralnega kliringa kot glavne tehnike zmanjševanja tveganja za izvedene finančne instrumente OTC. Tveganja, povezana s pogodbo o izvedenih finančnih instrumentih OTC, se zato najboljše zmanjšajo, če za pogodbo o izvedenih finančnih instrumentih kliring opravi CNS, ki ima dovoljenje v skladu s členom 14 ali je priznana v skladu s členom 25 navedene uredbe. Iz tega sledi, da bi bilo treba v izračun pozicije, ki se primerja s pragovi, določenimi na podlagi člena 10(4), točka (b), Uredbe (EU) št. 648/2012, vključiti samo tiste pogodbe o izvedenih finančnih instrumentih, za katere ni opravljen kliring pri CNS, ki ima dovoljenje na podlagi člena 14 ali je priznana v skladu s členom 25 navedene uredbe.
- (9a) *Storitve za zmanjšanje tveganj po trgovanju ustvarjajo transakcije, ki ne prispevajo k oblikovanju cen, da zmanjšajo tveganje v portfeljih izvedenih finančnih instrumentov, ne da bi se spremenilo tržno tveganje. Te storitve vključujejo storitve stiskanja portfelja, optimizacije portfelja in ponovnega uravnoteženja. Storitve za zmanjšanje tveganj po trgovanju zmanjšujejo sistemsko in operativno tveganje ter so torej koristno orodje za izboljšanje odpornosti trga izvedenih finančnih instrumentov. Kot je ESMA pojasnil v svojem poročilu Evropski komisiji z dne 10. novembra 2020<sup>1</sup> in v svojem pismu Komisiji z dne 1. aprila 2022<sup>2</sup>, se z izvajanjem obveznosti kliringa za transakcije, ki izhajajo iz storitev za zmanjšanje tveganj po trgovanju, omejuje uporaba teh storitev na portfelje z neopravljenim kliringom in se lahko poveča uporaba kompleksnih produktov, za katere obveznost kliringa ne velja. Za lažjo uporabo storitev za zmanjšanje tveganj po trgovanju bi bilo treba uvesti ciljno in pogojno izvzetje transakcij, ki izhajajo iz teh storitev, iz obveznosti kliringa. Takšno izvzetje bi moralo veljati samo za na tveganje neobčutljive transakcije, ki izhajajo iz izvedbe zmanjšanja tveganj po trgovanju, medtem ko bi za prvotne posle, v zvezi s katerimi se izvaja to zmanjševanje tveganja, veljala obveznost kliringa, če je to ustrezno. V skladu s tem bi se z izvzetjem odpravile ovire za uporabo storitev za zmanjšanje tveganj po trgovanju v portfeljih, za katere je treba opraviti kliring, poleg tega pa bi se omogočil dostop do teh tehnik zmanjševanja tveganja širšemu krogu nasprotnih strank in zmanjšala kompleksnost trga. Z olajšanjem zmanjševanja tveganj bi se s povečano uporabo storitev za zmanjšanje tveganj po trgovanju zmanjšale zahteve glede zavarovanja za nasprotne stranke in tako izboljšala splošna*

---

<sup>1</sup> Poročilo o storitvah za zmanjšanje tveganj po trgovanju v zvezi z obveznostjo kliringa (člen 85(3a) uredbe 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](https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma70-156-3351_report_on_ptrr_services_with_regards_to_the_clearing_obligation_0.pdf)

<sup>2</sup> [https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma91-372-2125\\_letter\\_chair\\_esma\\_response\\_to\\_ec\\_consultation\\_on\\_targeted\\_emir\\_review.pdf](https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma91-372-2125_letter_chair_esma_response_to_ec_consultation_on_targeted_emir_review.pdf)

*razpoložljivost likvidnih sredstev na trgu izvedenih finančnih instrumentov Unije. Da se prepreči morebitno izogibanje obveznosti kliringa, bi morale biti izvzete ciljno in pogojno. Povedano drugače, morale bi biti omejeno na storitve za zmanjšanje tveganj po trgovanju, s katerimi se blažijo ali zmanjšujejo tveganja ter ki jih neodvisno in pod določenimi pogoji izvaja tretji ponudnik storitev za zmanjšanje tveganj po trgovanju. ESMA bi bilo treba pooblastiti za razvoj regulativnih tehničnih standardov za podrobnejšo opredelitev takih pogojev in zagotovitev njihove enotne uporabe. Da bi ESMA in pristojni nacionalni organi lahko izvajali svoje nadzorne naloge v zvezi z obveznostjo kliringa, bi morale nasprotne stranke sporočiti svojo namero o uporabi izvzeta.*

- (10) Obravnavati je treba tveganja za finančno stabilnost, povezana s prekomerno izpostavljenostjo klirinških članov Unije in strank do sistemsko pomembnih CNS iz tretjih držav (CNS stopnje 2), ki opravljajo klirinške storitve, ki jih je ESMA v skladu s členom 25(2c) Uredbe (EU) št. 648/2012 opredelil kot klirinške storitve znatnega systemskega pomena. ESMA je decembra 2021 sklenil, da je opravljanje nekaterih klirinških storitev, ki jih opravljata dve CNS stopnje 2, in sicer za obrestne izvedene finančne instrumente, denominirane v eurih in poljskih zlotih, posle kreditne zamenjave, denominirane v eurih, in kratkoročne obrestne izvedene finančne instrumente, denominirane v eurih, znatnega systemskega pomena za Unijo ali eno ali več njenih držav članic. Kot je navedel v svojem poročilu o oceni iz decembra 2021, bi lahko spremembe primerne zavarovanja s premoženjem, kritij ali odbitkov navedenih CNS stopnje 2 negativno vplivale na trge državnih obveznic ene ali več držav članic in širše na finančno stabilnost Unije, če bi se navedene CNS znašle v finančnih težavah. Poleg tega lahko motnje na trgih, pomembnih za izvajanje denarne politike, ovirajo transmissijski mehanizem, ki je ključen za centralne banke izdajateljice. **Ukrepi, v skladu s katerimi** se od finančnih in nefinančnih nasprotnih strank, za katere velja obveznost kliringa, zahteva, da imajo neposredno ali posredno **aktivne** račune pri CNS s sedežem v Uniji, **so zato primerni**. Zaradi te zahteve bi se moralo opravljanje navedenih klirinških storitev s strani navedenih CNS stopnje 2 zmanjšati na raven, pri kateri takšen kliring ni več znatnega systemskega pomena. **Glede na nedavni razvoj trga, zlasti v zvezi s centralnimi depotnimi družbami, je primerno tudi, da se zahteva uporablja le za obrestne izvedene finančne instrumente, denominirane v eurih in poljskih zlotih, ter kratkoročne obrestne izvedene finančne instrumente, denominirane v eurih, poleg vseh drugih klirinških storitev, ki jih bo ESMA v svojih prihodnjih ocenah v skladu z Uredbo (EU) št. 648/2012 opredelil kot znatno sistemsko pomembne.**
- (10a) **Glede na to, da je zahteva, v skladu s katero morajo imeti finančne in nefinančne nasprotne stranke, za katere velja obveznost kliringa, neposredno ali posredno račune pri CNS s sedežem v Uniji, nova ter bi lahko vplivala na konkurenčnost klirinških članov s sedežem v Uniji in na stranke, je primerno, da se uvede postopno. Na začetku bi morale finančne in nefinančne nasprotne stranke izmenjati začetna in gibljiva kritija na računu pri CNS s sedežem v Uniji ter poskrbeti za potrebno povezljivost IT in pravno dokumentacijo. Da se zagotovi odpornost teh računov na bistven in**

*nenaden porast klirinških dejavnosti, jih je primerno tudi redno izpostavljati testom izjemnih situacij ter o rezultatih teh testov poročati ESMA. Nazadnje, primerno je tudi, da zahteva velja le za pogodbe o izvedenih finančnih instrumentih, ki se sklenejo po začetku veljavnosti te uredbe, da ne bi ogrozili obstoječih pozicij nasprotnih strank, za katere velja ta zahteva.*

- (11) *Z zahtevo po aktivnih računih pri CNS s sedežem v Uniji morda ne bo mogoče v zadostni meri odpraviti tveganj za finančno stabilnost, povezanih s prekomerno izpostavljenostjo klirinških članov s sedežem v Uniji in strank do sistemsko pomembnih CNS iz tretjih držav (CNS stopnje 2). Zato je primerno, da se Komisiji omogoči sprejetje delegiranega akta za dopolnitev te zahteve z določitvijo podrobnosti o ravni klirinških storitev znatnega systemskega pomena, ki jih morajo finančne in nefinančne nasprotnne stranke, za katere velja obveznost kliringa, voditi na aktivnih računih pri CNS iz Unije. Taka določitev ne bi smela presežati tistega, kar je potrebno in sorazmerno za zmanjšanje kliringa v okviru opredeljenih klirinških storitev pri zadevnih CNS stopnje 2. Komisija bi morala zato razmisliti o cilju unije kapitalskih trgov in delegirani akt sprejeti le, če bi opredelitev ravni klirinških storitev znatnega systemskega pomena, ki jih je treba voditi na aktivnih računih v Uniji, jasno prispevala k finančni stabilnosti, ne da bi izkrivljala konkurenčno dinamiko v Uniji, med drugim s spodbujanjem nastanka vertikalnih konglomeratov v tržni infrastrukturi, in vplivala na mednarodno konkurenčnost nasprotnih strank Unije. V zvezi s tem bi morala Komisija, po potrebi na podlagi poročila ESMA, izvesti analizo stroškov, da bi boljše upoštevala stroške, tveganja in breme, ki jih taka določitev pomeni za finančne in nefinančne nasprotnne stranke, tveganje zmanjšanja njihovega tržnega deleža in tveganje, da se navedeni stroški prenesejo na nefinančna podjetja ali končne vlagatelje. Poleg tega bi bilo treba predvideti ustrezna obdobja postopnega uvajanja za postopno izvajanje zahteve, da se določena raven klirinške dejavnosti vodi na računih pri CNS iz Unije.*
- (11a) *Vidiki finančne stabilnosti so tesno povezani z ustreznim nadzornim okvirom, določitev podrobnosti glede ravni klirinških storitev znatnega systemskega pomena, ki jih je treba voditi na aktivnih računih pri CNS iz Unije, pa je lahko učinkovita le, če jo spremljajo sorazmerni ukrepi v zvezi z nadzorom CNS iz Unije. Zato je primerno, da je sprejetje delegiranega akta, s katerim Komisija dopolni zahtevo po aktivnem računu pri SNC s sedežem v Uniji, pogojeno z neposrednim nadzorom nad CNS iz Unije, ki ga izvaja ESMA.*
- (12) *Za zagotovitev, da so stranke seznanjene s svojimi možnostmi in da lahko sprejmejo utemeljene odločitve o tem, kje bodo opravile kliring svojih pogodb o izvedenih finančnih instrumentih, bi morali klirinški člani in stranke, ki opravljajo klirinške storitve pri CNS iz Unije in pri priznanih CNS iz tretjih držav, svoje stranke obvestiti o možnosti kliringa pogodbe o izvedenih finančnih instrumentih pri CNS iz Unije in jasno razkriti stroške, povezane s klirinškimi storitvami v različnih CNS, kjer je možen kliring teh pogodb. Takšna obveznost obveščanja bi morala biti ločena od zahteve glede aktivnega računa. Ustrezni klirinški člani bi morali poleg tega strankam*

*sistematično predlagati klirinške alternative v Uniji tudi za storitve, za katere ESMA ni določil, da so znatnega systemskega pomena.*

- (13) Za zagotovitev, da *ima ESMA* potrebne informacije o dejavnostih kliringa, ki jih izvajajo klirinški člani ali stranke pri priznanih CNS, bi bilo treba za take klirinške člane ali stranke uvesti obveznost poročanja. Informacije, ki jih je treba poročati, bi morale razlikovati med transakcijami z vrednostnimi papirji, transakcijami z izvedenimi finančnimi instrumenti, s katerimi se trguje na reguliranem trgu, in transakcijami z izvedenimi finančnimi instrumenti, s katerimi se trguje na prostem trgu (OTC). *ESMA bi moral v tesnem sodelovanju z ESCB natančno določiti vsebino in obliko informacij, ki jih je treba poročati, in pri tem zagotoviti, da obveznost ne ustvarja dodatnih zahtev za poročanje, razen če je to potrebno, da bi zmanjšali upravno breme za klirinške člane ali stranke. Primerno je tudi, da se upoštevajo pomisleki nadzorne skupnosti glede kakovosti podatkov, ki jih v skladu z Uredbo (EU) št. 648/2012 sporočijo finančne in nefinančne nasprotnne stranke. Od subjektov, za katere velja obveznost poročanja v skladu z navedeno uredbo, bi bilo treba zato zahtevati, da ravnajo s potrebno skrbnostjo in pred predložitvijo svojih podatkov preverijo njihovo kakovost. ESMA bi moral biti pooblaščen, da v primeru kršitev te zahteve glede potrebne skrbnosti naloži ustrezne kazni.*
- (13a) *V skladu s sedanjim okvirom ESMA prejema podatke o transakcijah v skladu Uredbo (EU) št. 648/2012 in Uredbo (EU) 2015/2365 Evropskega parlamenta in Sveta<sup>1</sup>, kar mu zagotavlja vpogled na trge na ravni Unije, ne pa tudi na upravljanje tveganj CNS. To pomanjkanje podatkov povzroča znatne težave za ESMA, saj potrebuje pravočasne in zanesljive informacije o dejavnostih in praksah CNS, da lahko izpolni svoj nalogo zagotavljanja finančne stabilnosti. Zato je nujno, da se uvede uradna zahteva, da CNS iz Unije ESMA sporočajo podatke o upravljanju tveganj CNS. To bi pripomoglo tudi k nadaljnji krepitvi standardizacije in primerljivosti podatkov ter zagotovilo, da so dostavljeni pravočasno, hkrati pa zaradi dejstva, da zajemajo podobne podatke kot poročila, ki jih CNS iz Unije pripravljajo mesečno za kolegij, ne bi predstavljalo dodatnega bremena zanje. Poleg možnosti, da ESMA v obdobjih pretresov na trgu zahteva podatke neposredno od CNS, klirinških članov in strank, bi morali biti podatki, prejeti v mesečnih (prostovoljnih) poročilih prek kolegija, formalizirani, da se zagotovijo večja standardizacija, primerljivost in pravočasna dostava.*
- (14) *Makrobonitetni nadzor ni omejen na transakcije med finančnimi nasprotnimi strankami, temveč je treba pri njem spremljati tudi izpostavljenost med finančnimi in nefinančnimi nasprotnimi strankami, ki so del istega konsolidiranega poročila. Z uredbo (EU) 2019/834 Evropskega parlamenta in Sveta<sup>2</sup> je bila spremenjena*

<sup>1</sup> Uredba (EU) 2015/2365 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 25. novembra 2015 o preglednosti poslovanja financiranja z vrednostnimi papirji in ponovne uporabe ter spremembi Uredbe (EU) št. 648/2012 (UL L 337, 23.12.2015, str. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2015/2365/o>)

<sup>2</sup> Uredba (EU) 2019/834 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 20. maja 2019 o spremembi Uredbe (EU) št. 648/2012 glede obveznosti kliringa, uvedbe mirovanja obveznosti kliringa, zahtev glede poročanja, tehnik zmanjševanja tveganja za pogodbe o izvedenih finančnih instrumentih OTC brez kliringa prek centralne nasprotnne stranke,



Uredba (EU) št. 648/2012, da bi se med drugim uvedlo izvzetje iz zahtev glede poročanja za transakcije z izvedenimi finančnimi instrumenti OTC med nasprotnimi strankami znotraj skupine, kadar je vsaj ena od nasprotnih strank nefinančna nasprotna stranka. Navedena izjema je bila uvedena, ker transakcije znotraj skupine, ki vključujejo nefinančne nasprotne stranke, predstavljajo razmeroma majhen delež vseh transakcij z izvedenimi finančnimi instrumenti OTC in se uporabljajo predvsem za notranje varovanje pred tveganji znotraj skupin. Zato navedene transakcije ne prispevajo bistveno k sistemskemu tveganju in medsebojni povezanosti s preostalim finančnim sistemom. Vendar je izvzetje navedenih transakcij iz zahtev glede poročanja omejilo zmožnost ESMA, ESRB in drugih organov, da jasno opredelijo in ocenijo tveganja, ki jih prevzemajo nefinančne nasprotne stranke. Da bi se zagotovila večja preglednost transakcij znotraj skupine, bi bilo treba glede na njihovo morebitno medsebojno povezanost s preostalim finančnim sistemom in ob upoštevanju nedavnega razvoja dogodkov na trgu, zlasti pritiskov na energetskih trgih zaradi neizzvane in neupravičene agresije Rusije nad Ukrajino, to izjemo **najprej odpraviti za nefinančne nasprotne stranke, za katere velja obveznost kliringa, pri tem pa ohraniti sorazmeren pristop, ki ne povzroča bistvenega povečanja stroškov zanje. ESMA bi moral oceniti, ali so se z odpravo te izjeme za omenjene nefinančne nasprotne stranke njegove nadzorne naloge dovolj izboljšale, ter po potrebi predlagati, da se obveznost poročanja razširi na vse nefinančne nasprotne stranke.**

- (15) Za zagotovitev, da so pristojni organi vedno seznanjeni z izpostavljenostmi na ravni subjekta in skupine ter da lahko spremljajo te izpostavljenosti, bi morali pristojni organi vzpostaviti učinkovite postopke sodelovanja za izračun pozicij v pogodbah, za katere se ne opravlja kliring pri CNS, ki ima dovoljenje ali je priznana, ter za aktivno vrednotenje in ocenjevanje ravni izpostavljenosti v pogodbah o izvedenih finančnih instrumentih OTC na ravni subjekta in skupine.
- (16) Zagotoviti je treba, da bo Delegirana uredba Komisije (EU) št. 149/2013 z dne 19. decembra 2012 o dopolnitvi Uredbe (EU) št. 648/2012 Evropskega parlamenta in Sveta<sup>1</sup> v zvezi z merili za določitev, katere pogodbe o izvedenih finančnih instrumentih OTC so objektivno merljive kot pogodbe, ki zmanjšujejo tveganja, še naprej ustrezna glede na razvoj dogodkov na trgu. Zagotoviti je treba tudi, da pragi kliringa, določeni v navedeni delegirani uredbi Komisije, v zvezi z vrednostmi teh pragov ustrezno in natančno odražajo različna tveganja in značilnosti izvedenih finančnih instrumentov, razen obrestnih, deviznih, kreditnih in lastniških izvedenih finančnih instrumentov. ESMA bi moral zato tudi pregledati in po potrebi pojasniti navedeno delegirano uredbo Komisije ter predlagati njeno spremembo. ESMA se spodbuja, naj prouči in med drugim

---

registracije in nadzora repozitorijev sklenjenih poslov in zahtev za repozitorije sklenjenih poslov (UL L 141, 28.5.2019, str. 42).

<sup>1</sup> Delegirana uredba Komisije (EU) št. 149/2013 z dne 19. decembra 2012 o dopolnitvi Uredbe (EU) št. 648/2012 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi glede posrednih ureditev kliringa, obveznosti kliringa, javnega registra, dostopa do mesta trgovanja, nefinančnih nasprotnih strank, tehnik zmanjševanja tveganja za pogodbe o izvedenih finančnih instrumentih OTC brez kliringa prek CNS (UL L 52, 23.2.2013, str. 11).

zagotovi več podrobnosti za izvedene finančne instrumente na blago. Navedene podrobnosti bi se lahko zagotovile z ločitvijo pragov kliringa po sektorjih in vrstah, na primer z razlikovanjem med blagom, povezanim s kmetijstvom, energijo ali kovinami, ali z razlikovanjem navedenega blaga na podlagi drugih značilnosti, kot so okoljska, družbena in upravljavska merila, okoljsko trajnostne naložbe ali značilnosti, povezane s kriptosredstvi. Med pregledom si bi moral ESMA prizadevati za posvetovanje z ustreznimi deležniki, ki imajo posebno znanje o določenem blagu.

- (17) Nefinančne nasprotne stranke, ki morajo izmenjati zavarovanje s premoženjem za pogodbe o izvedenih finančnih instrumentih OTC, za katere ni bil opravljen kliring pri CNS, bi morale imeti dovolj časa za pogajanja in testiranje ureditev za izmenjavo takega zavarovanja.
- (18) Za zagotovitev enotne uporabe postopkov obvladovanja tveganja, ki zahtevajo pravočasno, natančno in ustrezno ločeno izmenjavo zavarovanja s premoženjem v zvezi s pogodbami o izvedenih finančnih instrumentih OTC, ki jih sklenejo finančne in nefinančne nasprotne stranke, morajo evropski nadzorni organi sprejeti potrebne ukrepe za zagotovitev take enotne uporabe.
- (18a) Več javnih subjektov, kot so centralna raven države, lokalni organi in drugi subjekti javnega sektorja, kliring opravlja prostovoljno. Javni subjekti bi morali pri tem načeloma uporabljati klirinške storitve, ki jih izvajajo CNS iz Unije. ESMA je v svojem pismu z dne 1. aprila 2022 poudaril, da se načini sodelovanja javnih subjektov v CNS med državami članicami razlikujejo. Ugotovil je zlasti, da se razlikujejo prakse glede izračuna izpostavljenosti javnih subjektov do CNS iz Unije in njihovi prispevki k finančnim virom CNS. ESMA bi bilo zato treba povabiti k sodelovanju pri nadaljnji harmonizaciji in usklajevanju v zvezi s klirinškimi dejavnostmi javnih subjektov.*
- (18b) Da bi preprečili razdrobljenost trga in zagotovili enake konkurenčne pogoje, ob zavedanju, da v nekaterih jurisdikcijah za izmenjavo gibljivega in začetnega kritja za opcije na posamezne delnice in opcije na delniške indekse ne veljajo enakovredne zahteve za kritje, bi se morala obravnava teh produktov uvajati postopno. To obdobje postopnega uvajanja bi ESMA dalo čas za spremljanje regulativnega razvoja v drugih jurisdikcijah, Komisiji pa za vzpostavitev ustreznih zahtev v Uniji za zmanjševanje kreditnega tveganja nasprotnih strank v zvezi s takšnimi pogodbami, pri čemer bi se izognili možnostim za regulativno arbitražo.*
- (18c) Da bi izpolnili zahteve glede začetnega kritja iz Uredbe (EU) št. 648/2012, številni udeleženci na trgu Unije uporabljajo modele začetnega kritja za celotno panogo, kot je model standardnega začetnega kritja (SIMM), ki ga je razvilo združenje ISDA. Odločanje o zasnovi teh modelov poteka na centralni ravni, nanjo pa ne morejo bistveno vplivati preference vsakega posameznega uporabnika ali različne ocene vsakega posameznega pristojnega organa, ki potrjuje uporabo teh modelov s strani subjektov, ki jih nadzira. Ker isti model uporablja veliko število nasprotnih strank v Uniji, se v praksi pojavlja potreba po tem, da bi zadevni model potrdilo več pristojnih organov, kar povzroča težavo pri usklajevanju. Da bi to težavo rešili, bi bilo treba*

*Evropskemu davčnemu organu (EBA) dodeliti nalogo, da deluje kot centralni validator splošnih elementov teh modelov, ki se uporabljajo za celotno panogo. EBA bi moral kot centralni validator razviti skupni pregled splošnih vidikov teh modelov, kot so njihova določitev, zasnova ter razredi instrumentov in sredstev, ki jih zajemajo. EBA bi moral za pomoč pri svojem delu zbirati povratne informacije od pristojnih organov, ESMA in Evropskega organa za zavarovanja in poklicne pokojnine (EIOPA) ter usklajevati njihova stališča. Glede na to, da bi bili pristojni organi še naprej odgovorni za potrjevanje izvajanja teh modelov na ravni nadzorovanega subjekta, bi jim moral EBA pomagati pri izvajanju njihovih postopkov odobritve, povezanih s splošnimi vidiki izvajanja teh modelov. Poleg tega bi moral EBA delovati kot enotna točka za razpravo z industrijo, da bi pripomogel k učinkovitejšemu vplivanju Unije na zasnovo teh modelov.*

- (19) Za zagotovitev doslednega in konvergentnega pristopa med pristojnimi organi po vsej Uniji bi morale imeti CNS, ki imajo dovoljenje, ali pravne osebe, ki želijo v skladu s členom 14 Uredbe (EU) št. 648/2012 pridobiti dovoljenje za opravljanje klirinških storitev in dejavnosti v zvezi s finančnimi instrumenti, tudi možnost pridobiti dovoljenje za opravljanje klirinških storitev in drugih dejavnosti v zvezi z nefinančnimi instrumenti. Uredba (EU) št. 648/2012 se uporablja za CNS kot subjekte in ne za posamezne storitve, kot je določeno v členu 1(2) navedene uredbe. Kadar CNS poleg kliringa finančnih instrumentov opravlja tudi kliring nefinančnih instrumentov, bi moral biti **ESMA** sposoben zagotoviti, da CNS izpolnjuje vse zahteve iz Uredbe (EU) št. 648/2012 za vse storitve, ki jih ponuja.
- (20) ***Proučiti je treba dodatne načine za povečanje privlačnosti CNS iz Unije in izboljšanje konkurenčnosti podjetij v Uniji. Da bi dosegli sorazmeren pristop, s katerim bi okrepili kapitalske trge Unije, ohranili finančno stabilnost in izboljšali konkurenčnost klirinškega sistema Unije na svetovni ravni, je treba uvesti režim spodbud, s katerimi bi mednarodne nasprotne stranke spodbudili k opravljanju kliringa v Uniji. Vendar se CNS iz Unije spoprijemajo z izzivi pri širjenju ponudbe produktov in imajo težave pri uvajanju novih produktov na trg. Navedene izzive in težave je mogoče pojasniti z nekaterimi določbami Uredbe (EU) št. 648/2012, zaradi katerih so nekateri postopki izdaje dovoljenj predolgi in prezapleteni, njihovega izida pa ni mogoče napovedati. Postopek izdaje dovoljenja CNS iz Unije ali podaljšanja njihovega dovoljenja bi bilo zato treba poenostaviti ter hkrati zagotoviti ustrezno sodelovanje ESMA in kolegija iz člena 18 Uredbe (EU) št. 648/2012. Prvič, da bi se preprečile znatne in potencialno nedoločene dolge zamude, ko ESMA ocenjuje popolnost vloge za izdajo dovoljenja, bi moral ESMA hitro potrditi prejem navedene vloge in hitro preveriti, ali je CNS predložila dokumente, potrebne za oceno. Za zagotovitev, da CNS iz Unije skupaj z vlogami predložijo vse zahtevane dokumente, bi moral ESMA pripraviti osnutke regulativnih in izvedbenih tehničnih standardov, ki bi določali, katere dokumente bi bilo treba predložiti, katere informacije bi morali navedeni dokumenti vsebovati in v kakšni obliki bi jih bilo treba predložiti. ESMA bi moral pri pripravi osnutkov regulativnih***

*tehničnih standardov upoštevati obstoječe zahteve in prakse glede dokumentacije v skladu z Uredbo (EU) št. 648/2012 ter, kjer je to mogoče, poenostaviti njeno predložitev, poleg tega pa upoštevati, da se je pomembno izogibati predolgemu času do dajanja produkta na trg in zagotoviti, da so informacije, ki jih mora predložiti CNS, ki zaprosi za razširitev dovoljenja, sorazmerne s pomembnostjo spremembe, za katero zaprosi. Drugič, za zagotovitev učinkovitega in sočasnega ocenjevanja vlog bi morale imeti CNS možnost predložiti vse dokumente prek centralne podatkovne zbirke, kjer bi jih bilo treba takoj deliti s pristojnim organom CNS, ESMA in kolegijem. Tretjič, pristojni organ CNS, ESMA in kolegij bi morali v ocenjevalnem obdobju sodelovati s CNS in ji zastaviti vsa vprašanja, da se zagotovi hiter, prožen in sodelovalen postopek za celovit pregled. Da bi se preprečili podvajanje in nepotrebne zamude, bi se morala vsa vprašanja in naknadna pojasnila hkrati posredovati tudi pristojnemu organu CNS, ESMA in kolegiju.*

- (21) Trenutno obstaja negotovost glede tega, kdaj je dodatna storitev ali dejavnost vključena v obstoječe dovoljenje CNS. To negotovost je treba obravnavati in zagotoviti sorazmernost, kadar predlagana dodatna storitev ali dejavnost ne povečuje tveganj za CNS. Zato je treba določiti, da za vloge v navedenih primerih ni treba opraviti celotnega postopka ocenjevanja. Določiti bi bilo torej treba, katere dodatne klirinške storitve in dejavnosti so nebstvene in tako ne povečujejo tveganj za CNS iz Unije, zato bi jih moral **ESMA** odobriti s postopkom z neugovarjanjem. Navedeni postopek z neugovarjanjem bi bilo treba uporabiti, kadar namerava CNS opravljati kliring **nove valute v razredu finančnih instrumentov, ki so že zajeti v dovoljenju CNS in za katere CNS nima vzpostavljenega ustreznega plačilnega instrumenta, kadar namerava ponuditi nov mehanizem ali storitev poravnave ali izročitve, ki vključuje vzpostavitev povezav z drugim sistemom poravnave vrednostnih papirjev, centralno depotno družbo ali plačilnim sistemom, ali kadar namerava ponuditi pogodbe, ki jih ni mogoče likvidirati na enak način ali skupaj s pogodbami, za katere je kliring že opravil.** Poleg tega bi moral imeti **ESMA** tudi možnost, da od svojega pristojnega organa zahteva uporabo postopka z neugovarjanjem, če meni, da predlagana dodatna storitev ali dejavnost ne bi povečala njenih tveganj, zlasti če je nova klirinška storitev ali dejavnost podobna storitvam, za opravljanje katerih CNS že ima dovoljenje. Za postopek z neugovarjanjem ne bi smelo biti potrebno ločeno mnenje ESMA in kolegija, saj bi bila taka zahteva nesorazmerna. **Obstajajo tudi številne spremembe, ki jih CNS sprejema redno (spremembe „običajnega poslovanja“) in ki se morda ne opredeljujejo kot pomembne ali nepomembne. Za CNS se za te spremembe ne bi smeli izvajati postopki za razširitev dovoljenj, temveč bi morale CNS o njih obvestiti ESMA, preden jih neposredno uvedejo. ESMA bi moral te spremembe redno pregledovati v okviru letnega pregleda CNS. S tem ukrepom bi znatno razbremenili pristojne organe in močno povečali zmogljivosti CNS za izvajanje sprememb, s katerimi se ne spreminja njihov splošni profil tveganja. Kljub temu bi moral ESMA redno pregledovati, kako se spremembe v postopkih odobritve in ocenjevanja izvajajo v praksi, da bi preprečili povečanje tveganja za finančno stabilnost Unije.**

- (22) Za spodbujanje stalnega sodelovanja pri nadzoru nad CNS bi moral kolegij izdati mnenje, kadar **ESMA** proučuje možnost odvzema dovoljenja CNS ter kadar **ESMA** opravlja letni pregled in oceno navedene CNS.

**I**

(24) *Klirinško okolje v Uniji je doživelo velike spremembe od leta 2019, ko sta bili sprejeti uredbi o spremembi Uredbe (EU) št. 1095/2010 in Uredbe (EU) št. 648/2012, zato se zdi zdaj potreben bolj usklajen in integriran pristop k nadzoru CNS iz Unije, zlasti ker se pričakuje, da bo zaradi zahteve po aktivnih računih pri CNS iz Unije za storitve znatnega systemskega pomena več systemske dejavnosti preusmerjene v Unijo. ESMA bi moral torej biti neposredni nadzornik CNS iz Unije, poleg tega pa je potrebno okrepljeno sodelovanje in povezovanje med vsemi ustreznimi organi za ustrezno spremljanje in upravljanje tveganj, skoncentriranih v CNS iz Unije, ter čim večje zmanjšanje systemskega tveganja in učinkov prelivanja v državah članicah. Okrepitev vloge ESMA z neposrednim nadzorom nad CNS iz Unije zahteva prilagoditev obstoječega nadzornega okvira v skladu z Uredbo (EU) št. 648/2012, da se ESMA podelijo pooblastila za odločanje v zvezi s CNS iz Unije in obenem pojasni, kako so ta nova pooblastila povezana z nadzorno vlogo pristojnih nacionalnih organov. V skladu z novim in bolj celostnim pristopom bi moral ESMA pri pripravi in sprejetju pomembnih nadzornih odločitev upoštevati mnenje kolegija. ESMA lahko od pristojnega organa CNS zahteva pomoč pri pripravi osnutkov odločitev, preverjanju dejavnosti CNS in vsakodnevnih ocenah. ESMA bi moral biti pooblaščen, da posamezne nadzorne naloge prenese na pristojne organe. Zadolžen bi moral biti tudi za usklajevanje skupnih nadzornih dejavnosti, tudi v zvezi z inšpekcijskimi pregledi CNS iz Unije na kraju samem. Sprememba pristopa bi morala zajemati tudi letne preglede.*

- (25) Zagotoviti je treba, da CNS stalno izpolnjuje zahteve iz Uredbe (EU) št. 648/2012, tudi po postopku z neugovarjanjem za odobritev opravljanja dodatnih klirinških storitev ali dejavnosti ali po postopku z neugovarjanjem za potrditev spremembe modela, v katerih ESMA in kolegij ne izdata ločenega mnenja. Pri pregledu, ki ga vsaj enkrat letno opravi **ESMA**, bi bilo zato treba upoštevati zlasti take nove klirinške storitve ali dejavnosti in morebitne spremembe modela. Za zagotovitev konvergence nadzora ter varnosti, zanesljivosti in konkurenčnosti CNS iz Unije pri opravljanju storitev po vsej Uniji bi **moral** kolegij predložiti mnenje o poročilu **ESMA**, navedeno poročilo pa bi bilo treba predložiti vsako leto.

- (26) ESMA bi moral imeti sredstva za opredelitev morebitnih tveganj za finančno stabilnost Unije. Zato bi moral v sodelovanju z **ESRB**, EBA, EIOPA in ECB v okviru nalog, ki zadevajo bonitetni nadzor kreditnih institucij v okviru enotnega nadzornega mehanizma in so nanj prenesene v skladu z Uredbo Sveta (EU) št. 1024/2013<sup>1</sup>, opredeliti medsebojne povezave in odvisnosti med različnimi CNS in pravnimi osebami, vključno s, **kolikor je to mogoče**, skupnimi klirinškimi člani, strankami in posrednimi strankami, skupnimi izvajalci bistvenih storitev, skupnimi bistvenimi ponudniki likvidnosti, dogovori o uporabi zavarovanj prvega posojila za drugo posojilo, klavzulami o

---

<sup>1</sup> [...]

navzkrižni kršitvi obveznosti in navzkrižnimi poboti med CNS, sporazumi o navzkrižnem jamstvu in prenosu tveganj ter dogovori o hkratnih prodajnih in nakupnih transakcijah.

- (27) Centralne banke, ki izdajajo valute Unije za finančne instrumente, za katere kliring opravijo CNS z dovoljenjem, ki so zaprosile za članstvo v nadzornem odboru za CNS, so članice navedenega odbora brez glasovalne pravice. Na njegovih sejah v zvezi s CNS iz Unije sodelujejo le v okviru razprav o ocenah odpornosti navedenih CNS v zvezi z neugodnim razvojem dogodkov na trgu in relevantnem razvojem dogodkov v celotni Uniji. Centralne banke izdajateljice so v nasprotju z njihovo vključenostjo v nadzor nad CNS iz tretjih držav premalo vključene v zadeve v zvezi z nadzorom nad CNS iz Unije, ki so neposredno pomembne za izvajanje monetarne politike in nemoteno delovanje plačilnih sistemov, kar povzroča nezadostno upoštevanje čezmejnih tveganj. Zato je primerno, da se lahko navedene centralne banke izdajateljice kot članice brez glasovalne pravice udeležijo vseh sej nadzornega odbora za CNS, ko se ta sestane v zvezi s CNS iz Unije.
- (28) Zagotoviti je treba hitro izmenjavo informacij, izmenjavo znanja in učinkovito sodelovanje med organi, vključenimi v nadzor nad CNS z dovoljenjem *ter v spremljanje tveganj za finančno stabilnost Unije*, zlasti kadar je potrebna hitra odločitev *ESMA*. Zato je primerno *vzpostaviti okvir za skupne nadzorne dejavnosti* za vsako CNS iz Unije, ki bo *pomagal* navedenim nadzornim organom, vključno z zagotavljanjem mnenja *ESMA* v okviru postopka z neugovarjanjem za razširitev obstoječega dovoljenja CNS, pomočjo pri določanju pogostosti in izčrpnosti pregleda in ocene CNS ter sodelovanjem pri inšpekcijskih pregledih na kraju samem. ■
- (29) Da bi ustrezni organi Unije pridobili celovit pregled nad razvojem dogodkov na trgu, ki so pomembni za kliring v Uniji, spremljali izvajanje nekaterih zahtev iz Uredbe (EU) št. 648/2012, povezanih s kliringom, ter skupaj razpravljali o morebitnih tveganjih, ki izhajajo iz medsebojne povezanosti različnih finančnih subjektov, in drugih vprašanjih, povezanih s finančno stabilnostjo, je treba vzpostaviti medsektorski mehanizem spremljanja, ki bo združeval ustrezne organe Unije, vključene v nadzor nad CNS v EU, klirinškimi člani in strankami. Tak mehanizem skupnega spremljanja bi moral upravljati in mu predsedovati ESMA kot organ Unije, ki ■ *nadzoruje* CNS iz Unije in ■ sistemsko pomembne CNS iz tretjih držav. Drugi udeleženci bi morali biti predstavniki Komisije, EBA, EIOPA, ESRB, ECB in ECB v okviru nalog, ki zadevajo bonitetni nadzor kreditnih institucij v okviru enotnega nadzornega mehanizma in so nanjo prenesene v skladu z Uredbo Sveta (EU) št. 1024/2013.
- (30) ESMA bi moral v sodelovanju z drugimi organi, ki sodelujejo v mehanizmu skupnega spremljanja, Evropskemu parlamentu, Svetu in Komisiji predložiti letno poročilo o rezultatih njihovih dejavnosti, da bi se na njegovi podlagi sprejemale prihodnje odločitve politike. ■
- (31) Pretresi na trgu leta 2020 zaradi pandemije COVID-19 in visoke cene na energetskih veleprodajnih trgih leta 2022 po neizzvani in neupravičeni agresiji Rusije nad Ukrajino so pokazali, da sta sodelovanje pristojnih organov in izmenjava informacij med njimi bistvena pri obvladovanju povezanih tveganj ob pojavu dogodkov s čezmejnimi vplivi,

vendar ESMA še vedno nima potrebnih orodij za zagotovitev takega usklajevanja in konvergentnega pristopa na ravni Unije. ESMA bi zato moral imeti možnost, da na lastno pobudo ali na zahtevo skliče seje nadzornega odbora za CNS, po možnosti v razširjeni sestavi, da bi učinkovito uskladil odzive pristojnih organov v izrednih razmerah. ESMA bi moral imeti tudi možnost, da od udeležencev na trgu z enostavnim zahtevkom zahteva informacije, ki jih potrebuje za opravljanje svoje usklajevalne funkcije v teh primerih in za izdajo priporočil pristojnemu organu. ***Glede na to, da bi lahko razvoj dogodkov na finančnih trgih neposredno vplival na bančni sistem ali odločitve o denarni politiki, bi morali biti predstavniki ustreznih centralnih bank izdajateljic vedno povabljeni k sodelovanju na usklajevalnih sestankih nadzornega odbora za CNS, sklicanih zaradi takšnih izrednih razmer.***

- (32) Da bi se zmanjšalo breme za CNS in ESMA, bi bilo treba pojasniti, da kadar ESMA v skladu s členom 25(5), prvi pododstavek, točka (b), pregleda priznanje CNS iz tretje države, navedeni CNS iz tretje države ni treba predložiti nove vloge za priznanje. Vendar mora ta ESMA zagotoviti vse informacije, potrebne za tak pregled. Zato pregled priznanja CNS iz tretje države, ki ga opravi ESMA, ne bi smel pomeniti novega priznanja navedene CNS.
- (33) Komisija bi morala imeti možnost, da pri sprejemanju sklepa o enakovrednosti opusti zahtevo, da mora imeti tretja država učinkovit enakovreden sistem za priznavanje CNS iz tretjih držav. Komisija bi lahko pri presoji, kdaj bi bil tak pristop sorazmeren, upoštevala najrazličnejše dejavnike, vključno s skladnostjo z načeli za infrastrukture finančnih trgov, ki sta jih objavila Odbor za plačila in tržno infrastrukturo ter Mednarodno združenje nadzornikov trga vrednostnih papirjev, velikostjo CNS iz tretje države s sedežem v navedeni jurisdikciji in, če je znano, pričakovano dejavnostjo klirinških članov in mest trgovanja s sedežem v Uniji pri teh CNS iz tretjih držav.
- (34) Da bi se zagotovila sorazmernost dogovorov o sodelovanju med ESMA in ustreznimi pristojnimi organi tretjih držav, bi morali taki dogovori odražati posebne značilnosti obsega storitev, ki jih v Uniji opravljajo ali jih nameravajo opravljati CNS, ki imajo dovoljenje v navedeni tretji državi, in ali navedene storitve pomenijo posebno tveganje za Unijo ali za eno ali več njenih držav članic. Dogovori o sodelovanju bi zato morali odražati stopnjo tveganja, ki ga lahko CNS s sedežem v tretji državi pomenijo za finančno stabilnost Unije ali ene ali več njenih držav članic.
- (35) ESMA bi moral zato svoje dogovore o sodelovanju prilagoditi različnim jurisdikcijam tretjih držav glede na CNS s sedežem v zadevni jurisdikciji. Natančneje, CNS stopnje 1 pokrivajo najrazličnejše profile CNS, zato bi moral ESMA zagotoviti, da je dogovor o sodelovanju sorazmeren s CNS s sedežem v vsaki jurisdikciji tretje države. ESMA bi moral med drugim upoštevati likvidnost zadevnih trgov, stopnjo, do katere so klirinške dejavnosti CNS denominirane v eurih ali drugih valutah Unije, in obseg, v katerem subjekti Unije uporabljajo storitve takih CNS. Glede na to, da velika večina CNS stopnje 1 opravlja klirinške storitve v omejenem obsegu za klirinške člane in mesta trgovanja s sedežem v Uniji, bi morali biti obseg ocene ESMA in informacije, ki jih je treba zahtevati, prav tako omejeni v vseh navedenih jurisdikcijah. Da bi se omejile zahteve po informacijah za CNS stopnje 1, bi moral ESMA načeloma letno zahtevati vnaprej določen obseg informacij. Če so tveganja CNS stopnje 1 ali jurisdikcije

potencialno večja, bi bilo utemeljeno določiti več (vsaj četrletnih) zahtev ter širši obseg zahtevanih informacij. Vendar se ne bi smelo zahtevati, da se prilagodijo dogovori o sodelovanju, ki veljajo ob začetku veljavnosti te uredbe, razen če to zahtevajo ustrezni organi tretjih držav.

- (36) Kadar je priznanje zagotovljeno v skladu s členom 25(2b) Uredbe (EU) št. 648/2012, bi morali ob upoštevanju, da so navedene CNS systemskega pomena za Unijo ali eno ali več njenih držav članic, dogovori o sodelovanju med ESMA in ustreznimi organi tretjih držav vključevati pogostejšo izmenjavo širšega obsega informacij. V navedenem primeru bi morali dogovori o sodelovanju vključevati tudi postopke, s katerimi se zagotovi, da je taka CNS stopnje 2 podvržena nadzoru v skladu s členom 25 navedene uredbe. ESMA bi moral zagotoviti, da lahko pridobi vse informacije, potrebne za izpolnjevanje svojih dolžnosti iz navedene uredbe, vključno z informacijami, potrebnimi za zagotovitev skladnosti s členom 25(2b) navedene uredbe, in zagotoviti izmenjavo informacij, kadar se CNS delno ali v celoti prizna primerljiva skladnost. ***Poleg tega bi moral ESMA v primeru, da se prizna primerljiva skladnost, redno ocenjevati, ali CNS stopnje 2 stalno izpolnjujejo pogoje za priznanje na podlagi primerljive skladnosti, in sicer s spremljanjem skladnosti CNS z zahtevami iz člena 16 ter naslovov IV in V Delegirane uredbe Komisije (EU) 2020/1304<sup>1</sup>. Poleg tega, da prejema ustrezne informacije in potrditve od CNS stopnje 2, bi moral ESMA imeti tudi možnost, da v zvezi z upravnimi postopki sodeluje z organom tretje države ter se z njim o teh postopkih dogovarja, da bi imel ustrezne informacije in da bi se zmanjšala upravna in regulativna bremena za te CNS stopnje 2.*** Da bi ESMA lahko izvajal popoln in učinkovit nadzor nad CNS stopnje 2, bi bilo treba pojasniti, da morajo navedene CNS organu ESMA redno zagotavljati informacije.
- (37) Za zagotovitev, da je ESMA obveščen tudi o tem, kako je CNS stopnje 2 pripravljena na finančne težave, kako jih lahko ublaži in okreva, bi moral dogovor o sodelovanju vključevati pravico, da je ESMA obveščen, kadar CNS stopnje 2 pripravi načrt sanacije ali kadar organ tretje države pripravi načrte reševanja. ESMA bi moral biti obveščen tudi o vidikih, pomembnih za finančno stabilnost Unije ali ene ali več njenih držav članic, in o tem, kako bi lahko izvajanje takega načrta sanacije ali načrta reševanja bistveno vplivalo na posamezne klirinške člane ter na znane stranke in posredne stranke. V dogovorih o sodelovanju bi moralo biti tudi navedeno, da je treba ESMA obvestiti, kadar namerava CNS stopnje 2 aktivirati svoj načrt sanacije ali kadar organi tretje države ugotovijo, da obstajajo znaki nastajajočih kriznih razmer, ki bi lahko vplivale na delovanje CNS, njenih klirinških članov, strank in posrednih strank.
- (38) Za zmanjšanje morebitnih tveganj za finančno stabilnost Unije ali ene ali več njenih držav članic CNS in klirinškim hišam ne bi smelo biti dovoljeno, da so klirinški člani drugih CNS, prav tako pa CNS ne bi smele imeti možnosti, da sprejmejo druge CNS kot

---

<sup>1</sup> Delegirana uredba Komisije (EU) 2020/1304 z dne 14. julija 2020 o dopolnitvi Uredbe (EU) št. 648/2012 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z minimalnimi elementi, ki jih organ ESMA oceni pri ocenjevanju zahtev CNS iz tretjih držav za primerljivo skladnost, ter načini in pogoji za navedeno oceno (UL L 305, 21.9.2020, str. 13, ELI: [http://data.europa.eu/eli/reg\\_del/2020/1304/oj](http://data.europa.eu/eli/reg_del/2020/1304/oj))



klirinške člane ali posredne klirinške člane. *Ta izključitev ne bi smela vplivati na dogovore o interoperabilnosti ali druge dogovore med CNS, kot so sponzorirana članstva ali neposreden dostop do trgovčasne prodaje/časnega odkupa z opravljenim kliringom.*

- (39) Nedavni dogodki na blagovnih trgih, ki so bili posledica neizzvane in neupravičene agresije Rusije nad Ukrajino, kažejo na dejstvo, da nefinančne nasprotne stranke nimajo enakega dostopa do likvidnosti kot finančne nasprotne stranke. Zato nefinančnim nasprotnim strankam ne bi smelo biti dovoljeno ponujati klirinških storitev za stranke, pri CNS pa bi jim moralo biti dovoljeno voditi le račune za sredstva in pozicije, ki jih imajo za svoj račun. Kadar CNS ima ali namerava sprejeti nefinančne nasprotne stranke kot klirinške člane, bi morala navedena CNS zagotoviti, da lahko nefinančne nasprotne stranke izpolnijo zahteve po kritju in prispevke v jamstveni sklad, tudi v izjemnih razmerah. Glede na to, da za nefinančne nasprotne stranke ne veljajo enake bonitetne zahteve in likvidnostni zaščitni ukrepi kot za finančne nasprotne stranke, bi morali pristojni organi za CNS, ki jih sprejme kot klirinške člane, spremljati njihov neposredni dostop do CNS. Pristojni organ CNS bi moral ESMA in kolegiju redno poročati o ustreznosti sprejemanja nefinančnih nasprotnih strank kot klirinških članov. ESMA bi lahko izdal mnenje o ustreznosti takih ureditev po ad hoc medsebojnem strokovnem pregledu.
- (40) Za zagotovitev boljše prepoznavnosti in predvidljivosti pozivov k doplačilu kritja za stranke in posredne stranke, da bodo lahko tako dodatno razvile svoje strategije upravljanja likvidnosti, bi morali klirinški člani in stranke, ki opravljajo klirinške storitve, svojim strankam zagotoviti preglednost. Klirinški člani so zaradi tesnejšega odnosa s CNS ter strokovnih izkušenj s centralnim kliringom in upravljanjem likvidnosti v najboljšem položaju, da strankam jasno in pregledno sporočijo, kako delujejo modeli CNS, tudi ob izjemnih dogodkih, in kakšne posledice imajo lahko taki dogodki za kritja, ki jih morajo dati stranke, vključno z vsemi dodatnimi kritji, ki jih lahko zahtevajo klirinški člani sami. Boljše razumevanje modelov kritja CNS lahko izboljša sposobnost strank, da razumno predvidijo pozive k doplačilu kritja in se pripravijo na zahteve po zavarovanju s premoženjem, zlasti ob izjemnih dogodkih. ***Da bi zagotovili, da lahko klirinški člani svojim strankam učinkovito zagotavljajo zahtevane ravni preglednosti pri pozivih k doplačilu kritja in modelih kritja CNS, bi jim morale CNS posredovati tudi informacije, ki jih potrebujejo. ESMA bi moral po posvetovanju z EBA in ESCB podrobneje določiti obseg in obliko izmenjave informacij med CNS in klirinškimi člani ter med klirinškimi člani in njihovimi strankami.***
- (41) Za zagotovitev, da modeli kritja odražajo trenutne tržne razmere, bi morale CNS stalno in ne le redno spreminjati stopnjo svojih kritij, ob upoštevanju vseh morebitnih procikličnih učinkov takih sprememb. CNS bi morale pri terjanju in pobiranju kritij čez dan dodatno upoštevati morebitni vpliv svojih pobiranj in plačil kritij čez dan na likvidnostni položaj svojih udeležencev.
- (42) Za zagotovitev natančne opredelitve likvidnostnega tveganja bi bilo treba razširiti subjekte, katerih neplačilo bi morala CNS upoštevati pri določanju takega tveganja, tako da ne bi zajemali le neplačila klirinških članov, ampak tudi ponudnikov likvidnosti, izvajalcev storitev poravnave ali katerih koli drugih izvajalcev storitev.

- (43) Da se olajša dostop do kliringa tistim subjektom, ki nimajo dovolj visoko likvidnih sredstev, zlasti energetskega podjetjem, bi bilo treba pod pogoji, ki jih določi ESMA, in da se zagotovi, da CNS navedene pogoje upošteva pri izračunu skupne izpostavljenosti do banke, ki je tudi klirinški član, jamstva poslovnih bank in javnih bank šteti za primerno zavarovanje s premoženjem, **in sicer tudi na nezavarovani podlagi za nefinančne nasprotne stranke, za katere veljajo omejitve koncentracije in posebne zahteve, ki jih določi ESMA.** Poleg tega je treba zaradi nizkega profila kreditnega tveganja izrecno določiti, da so kot zavarovanje s premoženjem primerna tudi javna poroštva. Nazadnje, CNS bi morala pri spreminjanju stopnje odbitkov, ki jih uporablja za sredstva, ki jih sprejme kot zavarovanje s premoženjem, upoštevati morebitne prociklične učinke takih sprememb.
- (44) Da bi se olajšala zmožnost CNS, da se nemudoma odzovejo na razvoj dogodkov na trgu, zaradi katerega bodo morda potrebne spremembe njihovih modelov tveganja, bi bilo treba poenostaviti postopek potrditve sprememb takih modelov. Če je sprememba nebitvena, bi bilo treba uporabiti postopek potrditve z neugovarjanjem. Za zagotovitev nadzorne konvergence bi bilo treba v Uredbi (EU) št. 648/2012 določiti spremembe, ki se štejejo za bistvene. To bi moralo veljati, kadar bi bili izpolnjeni določeni pogoji, ki se nanašajo na različne vidike finančnega položaja CNS in splošne ravni tveganja.
- (44a) *V poročilu z naslovom „Functioning of the Regulation (EU) No 575/2013 (CRR) with the related obligations under Regulation (EU) No 648/2012 (EMIR)“ (Delovanje Uredbe (EU) št. 575/2013 (uredba o kapitalskih zahtevah) s povezanimi obveznostmi iz Uredbe (EU) št. 648/2012 (uredba o infrastrukturi evropskega trga)), ki sta ga januarja 2017 skupaj izdala EBA in ESMA, je opredeljenih več zahtev za CNS z dovoljenjem za opravljanje bančnih poslov, ki bi se lahko podvajale ali bile neskladne. V njem je zato priporočenih več pojasnil, s katerimi bi preprečili povečanje regulativnega tveganja ter nepotrebna bremena in stroške za spremljanje, ki ga izvajajo pristojni organi. Podvajanje kapitalskih zahtev, ugotovljeno v tem poročilu, še ni v celoti odpravljeno. V skladu s priporočilom iz tega poročila bi bilo zato treba pojasniti, da CNS z dovoljenjem v skladu s členom 14 Uredbe (EU) št. 648/2012 ni treba rezervirati lastnih finančnih sredstev za lastne dejavnosti, če so obstoječa tveganja že krita s finančnimi sredstvi, specifičnimi za CNS, iz členov 41 do 44 navedene uredbe. Medtem ko Eurosistem proučuje vprašanje konvergentnih politik dostopa centralnih bank do CNS iz Unije, bi morale centralne banke izdajateljice Eurosistema pod vodstvom ECB na zahtevo Evropskega parlamenta pripraviti poročilo z oceno sedanjega stanja, po potrebi pa tudi priporočila o tem, kako CNS iz Unije, ki so pridobile dovoljenje v skladu z uredbo EMIR, zagotoviti splošni dostop do centralne banke brez pogoja ohranitve dovoljenja za opravljanje bančnih storitev.*
- (45) Uredbo (EU) št. 648/2012 bi bilo treba pregledati najpozneje pet let po začetku veljavnosti te uredbe. To bi moralo omogočiti čas za uporabo sprememb, uvedenih s to uredbo. Uredbo (EU) št. 648/2012 bi bilo treba pregledati v celoti, pri čemer bi moral biti pregled osredotočen na uspešnost in učinkovitost navedene uredbe pri doseganju njenih ciljev, izboljšanju učinkovitosti in varnosti klirinških trgov Unije ter ohranjanju finančne stabilnosti Unije. Pri pregledu bi bilo treba upoštevati tudi privlačnost CNS iz

Unije, vpliv te uredbe na spodbujanje kliringa v Uniji ter koliko je okrepljeno ocenjevanje in upravljanje čezmejnih tveganj koristilo Uniji.

- (46) Da bi se zagotovila skladnost Uredbe (EU) 2017/1131 Evropskega parlamenta in Sveta<sup>1</sup> z Uredbo (EU) št. 648/2012 ter ohranila celovitost in stabilnost notranjega trga, je treba v Uredbi (EU) 2017/1131 določiti sklop enotnih pravil za obravnavo tveganja nasprotne stranke pri poslih z izvedenimi finančnimi instrumenti, ki jih izvajajo skladi denarnega trga, kadar kliring teh poslov opravi CNS, ki ima dovoljenje ali je priznana na podlagi Uredbe (EU) št. 648/2012. Ker ureditve centralnega kliringa zmanjšujejo tveganje nasprotne stranke, ki je neločljivo povezano s pogodbami o izvedenih finančnih instrumentih, je treba pri določanju veljavnih omejitev tveganja nasprotne stranke upoštevati, ali je centralni kliring izvedenega finančnega instrumenta opravila CNS, ki ima dovoljenje ali je priznana v skladu z navedeno uredbo. Prav tako je treba za regulativne namene in namene usklajevanja odpraviti omejitve tveganja nasprotne stranke le, kadar nasprotne stranke za opravljanje klirinških storitev za klirinške člane in njihove stranke uporabljajo CNS, ki imajo dovoljenje ali so priznane v skladu z navedeno uredbo.
- (47) Za zagotovitev dosledne harmonizacije pravil in nadzornih praks v zvezi z vlogami za dovoljenje, razširitev dovoljenja in potrjevanje modelov, zahtevo glede aktivnega računa in zahtevami glede udeležbe CNS, bi bilo treba na Komisijo prenesti pooblastilo za sprejetje regulativnih tehničnih standardov, ki jih pripravi ESMA, v zvezi z naslednjim: dokumenti, ki jih morajo CNS predložiti ob vložitvi vloge za dovoljenje, razširitev dovoljenja in potrditev sprememb modela; metodologijo izračuna navedenega deleža; obsegom in podrobnostmi poročanja klirinških članov Unije in strank pristojnim organom o svojih dejavnostih kliringa pri CNS iz tretjih držav, da se ob zagotavljanju mehanizmov, ki sprožijo pregled vrednosti pragov kliringa po znatnih nihanjih cen v osnovnem razredu izvedenih finančnih instrumentov OTC, pregleda tudi obseg izjeme za varovanje pred tveganjem in prage za uporabo obveznosti kliringa; ter elementi, ki jih je treba upoštevati pri določanju meril za sprejem v CNS. Komisija bi morala navedene regulativne tehnične standarde sprejeti z delegiranimi akti na podlagi člena 290 Pogodbe o delovanju Evropske unije (PDEU) in v skladu s členi 10 do 14 Uredbe (EU) št. 1095/2010.
- (48) Za zagotovitev enotnih pogojev za izvajanje te uredbe bi morala biti Komisija pooblaščenca tudi za sprejetje izvedbenih tehničnih standardov, ki jih pripravi ESMA, v zvezi z obliko zahtevanih dokumentov za vloge in obliko poročanja klirinških članov Unije in strank pristojnim organom o svojih klirinških dejavnostih pri CNS iz tretjih držav. Komisija bi morala navedene izvedbene tehnične standarde sprejeti z izvedbenimi akti na podlagi člena 291 PDEU in v skladu s členom 15 Uredbe (EU) št. 1095/2010.
- (49) Za zagotovitev, da je seznam tretjih držav, katerih subjekti ne smejo biti upravičeni do navedenih izjem, čeprav niso opredeljeni na navedenih seznamih, ustrezen za cilje iz Uredbe (EU) št. 648/2012, za zagotovitev dosledne uskladitve obveznosti kliringa

---

<sup>1</sup> Uredba (EU) 2017/1131 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. junija 2017 o skladih denarnega trga (UL L 169, 30.6.2017, str. 8).

nekaterih transakcij na računu pri CNS, ki ima dovoljenje, kadar ESMA opravi oceno v skladu s členom 25(2c), in za zagotovitev, da seznam nebistvenih sprememb za uporabo postopka z neugovarjanjem ostane ustrezen, bi bilo treba na Komisijo prenesti pooblastilo za sprejemanje aktov v skladu s členom 290 PDEU, da se prilagodijo transakcije, za katere velja zadevna obveznost, in spremeni seznam nebistvenih sprememb. Zlasti je pomembno, da se Komisija pri svojem pripravljalnem delu ustrezno posvetuje, tudi na ravni strokovnjakov, in da se ta posvetovanja izvedejo v skladu z načeli iz Medinstitucionalnega sporazuma z dne 13. aprila 2016 o boljši pripravi zakonodaje<sup>1</sup>. Za zagotovitev enakopravnega sodelovanja pri pripravi delegiranih aktov Evropski parlament in Svet zlasti prejmeta vse dokumente sočasno s strokovnjaki iz držav članic, njihovi strokovnjaki pa se sistematično lahko udeležujejo sestankov strokovnih skupin Komisije, ki zadevajo pripravo delegiranih aktov.

- (50) Ker ciljev te uredbe, in sicer povečanja varnosti in učinkovitosti CNS iz Unije z izboljšanjem njihove privlačnosti, spodbujanjem kliringa v Uniji in krepitvijo upoštevanja čezmejnih tveganj, države članice ne morejo zadovoljivo doseči, temveč se zaradi njihovega obsega in učinkov lažje dosežejo na ravni Unije, lahko Unija sprejme ukrepe v skladu z načelom subsidiarnosti iz člena 5 Pogodbe o Evropski uniji. V skladu z načelom sorazmernosti iz navedenega člena ta uredba ne presega tistega, kar je potrebno za doseganje navedenih ciljev.
- (51) Uredbe (EU) št. 648/2012, (EU) št. 575/2013 in (EU) 2017/1131 bi bilo zato treba ustrezno spremeniti –

SPREJELA NASLEDNJO UREDBO:

#### *Člen 1*

#### **Spremembe Uredbe (EU) št. 648/2012**

Uredba (EU) št. 648/2012 se spremeni:

**(-1) v členu 1(5) se doda naslednji pododstavek:**

*„ne glede na točko (b) prvega pododstavka tega odstavka ESMA do ... [18 mesecev od datuma začetka veljavnosti te uredbe o spremembi] izda smernice v skladu s členom 16 Uredbe (EU) št. 1095/2010, v katerih podrobneje določi načine sodelovanja subjektov javnega sektorja v CNS iz Unije, zlasti glede izračuna izpostavljenosti subjektov javnega sektorja do CNS iz Unije in njihovih prispevkov k finančnim sredstvom CNS iz Unije, pri čemer ustrezno upošteva vlogo in mandat subjektov javnega sektorja ter cilj spodbujanja centralnega kliringa, ki ga opravljajo.“;*

---

<sup>1</sup> UL L 123, 12.5.2016, str. 1.

**(-1a) člen 2 se spremeni:**

**(a) v odstavku 1, prvi pododstavek, se točka 1 nadomesti z naslednjim:**

**„(1) ‚CNS‘ pomeni pravno osebo, ki posreduje med nasprotnimi strankami v pogodbah, s katerimi se trguje na enem ali več finančnih trgih ali trgih primarnih proizvodov (gotovinskih trgih), vključno z veleprodajnimi energetske trgi, in na enem ali več trgih kriptosredstev, kot so opredeljena v členu 3(5) Uredbe (EU) 2023/1114 Evropskega parlamenta in Sveta, ter postane kupec za vsakega prodajalca in prodajalec za vsakega kupca;“;**

**(b) doda se naslednji pododstavek:**

**„Na Komisijo se prenese pooblastilo za sprejemanje delegiranih aktov v skladu s členom 82 za določitev nekaterih tehničnih elementov opredelitev iz prvega odstavka tega člena za njihovo prilagoditev razvoju trga in tehnološkemu razvoju.“;**

(1) člen 3 se nadomesti z naslednjim:

*„Člen 3*

### **Transakcije znotraj skupine**

1. Transakcija znotraj skupine v zvezi z nefinančno nasprotno stranko je pogodba o izvedenih finančnih instrumentih OTC, sklenjena z drugo nasprotno stranko, ki je del iste skupine, pri čemer sta obe nasprotni stranki v celoti vključeni v isto konsolidirano poročilo in se zanje uporabljajo ustrezni centralizirani postopki za ovrednotenje, merjenje in kontrolo tveganj ter ima ta nasprotna stranka sedež v Uniji ali v tretji državi, pod pogojem, da navedena tretja država ni na seznamu v skladu z odstavkoma 4 in 5.
2. Transakcija znotraj skupine v zvezi s finančno nasprotno stranko je:
  - (a) pogodba o izvedenih finančnih instrumentih OTC, sklenjena z drugo nasprotno stranko, ki je del iste skupine, če so izpolnjeni vsi naslednji pogoji:
    - (a) finančna nasprotna stranka ima sedež v Uniji ali v tretji državi, pod pogojem, da navedena tretja država ni na seznamu v skladu z odstavkoma 4 in 5;
    - (b) druga nasprotna stranka je finančna nasprotna stranka, finančni holding, finančna institucija ali podjetje za pomožne storitve, za katero se uporabljajo ustrezne zahteve skrbnega in varnega poslovanja;
    - (c) obe nasprotni stranki sta v celoti vključeni v isto konsolidirano poročilo;
    - (d) za obe nasprotni stranki se uporabljajo ustrezni centralizirani postopki za ovrednotenje, merjenje in kontrolo tveganj;
  - (b) pogodba o izvedenih finančnih instrumentih OTC, sklenjena z drugo nasprotno stranko, pri čemer sta obe nasprotni stranki del iste institucionalne sheme za zaščito

vlog iz člena 113(7) Uredbe (EU) št. 575/2013, če so izpolnjeni pogoji iz točke (a)(ii) tega odstavka;

- (c) pogodba o izvedenih finančnih instrumentih OTC, sklenjena med kreditnimi institucijami, povezanimi z istim centralnim organom, ali med takšno kreditno institucijo in centralnim organom iz člena 10(1) Uredbe (EU) št. 575/2013;
- (d) pogodba o izvedenih finančnih instrumentih OTC, sklenjena z nefinančno nasprotno stranko, ki je del iste skupine, če sta izpolnjena oba naslednja pogoja:
  - (a) obe nasprotni stranki pogodbe o izvedenih finančnih instrumentih sta v celoti vključeni v isto konsolidirano poročilo, zanju pa se uporabljajo ustrezni centralizirani postopki za ovrednotenje, merjenje in ustrezno kontrolo tveganj;
  - (b) nefinančna nasprotna stranka ima sedež v Uniji ali v tretji državi, pod pogojem, da navedena tretja država ni na seznamu v skladu z odstavkoma 4 in 5.

3. Za namene tega člena se šteje, da sta nasprotni stranki vključeni v isto konsolidirano poročilo, če sta obe kar koli od naslednjega:

- (a) vključeni v konsolidirano poročilo v skladu z Direktivo 2013/34/EU ali mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), sprejetimi v skladu z Uredbo (ES) št. 1606/2002 ali, v zvezi s skupino, katere nadrejeno podjetje ima glavni sedež v tretji državi, v skladu s splošno sprejetimi računovodskimi načeli tretje države, potrjenimi za enakovredne standardom MSRP v skladu z Uredbo (ES) št. 1569/2007, ali računovodskimi standardi tretje države, katerih uporaba je dovoljena v skladu s členom 4 navedene uredbe;
- (b) zajeti v isti konsolidirani nadzor v skladu z Direktivo 2013/36/EU ali, v zvezi s skupino, katere nadrejeno podjetje ima glavni sedež v tretji državi, enak konsolidirani nadzor s strani pristojnega organa tretje države, ki je potrjen kot enakovreden tistemu, ki ga določajo načela iz člena 127 Direktive 2013/36/EU.

4. Za namene tega člena za transakcije z nasprotnimi strankami s sedežem v kateri koli od naslednjih tretjih držav ne velja nobena od izjem za transakcije znotraj skupine:

- (a) kadar je tretja država v skladu s členom 9 Direktive (EU) 2015/849 Evropskega parlamenta in Sveta<sup>\*1</sup> uvrščena na seznam tretjih držav z visokim tveganjem, ki imajo v svojih ureditvah za preprečevanje pranja denarja in financiranja terorizma strateške pomanjkljivosti;
- (b) kadar je tretja država navedena v Prilogi I k sklepom Sveta o posodobljenem seznamu EU z jurisdikcijami, ki niso pripravljene sodelovati v davčne namene<sup>\*2</sup> in njihovih poznejših posodobitvah, ki se posebej odobrijo dvakrat letno, običajno februarja in oktobra, ter objavijo v seriji C *Uradnega lista Evropske unije*.

***Za namene tega odstavka se za tretjo državo, ki je bila vsaj tri leta zaporedoma navedena v Prilogi II k sklepom Sveta o posodobljenem seznamu EU z***

*jurisdikcijami, ki niso pripravljene sodelovati v davčne namene, šteje, da je navedena v Prilogi I k navedenim sklepom.*

5. Kadar je to primerno glede na pravno, nadzorno in izvršilno ureditev tretje države v zvezi s tveganji, vključno s kreditnim tveganjem nasprotne stranke in pravnim tveganjem, se na Komisijo prenese pooblastilo za sprejemanje delegiranih aktov v skladu s členom 82 za dopolnitev te uredbe, da se opredelijo tretje države, katerih subjekti ne smejo biti upravičeni do nobene od izjem za transakcije znotraj skupine, čeprav niso na seznamu v skladu z odstavkom 4.

---

\*1 Direktiva (EU) 2015/849 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 20. maja 2015 o preprečevanju uporabe finančnega sistema za pranje denarja ali financiranje terorizma, spremembi Uredbe (EU) št. 648/2012 Evropskega parlamenta in Sveta ter razveljavitvi Direktive 2005/60/ES Evropskega parlamenta in Sveta in Direktive Komisije 2006/70/ES (UL L 141, 5.6.2015, str. 73).“

\*2 Sklepi Sveta o posodobljenem seznamu EU z jurisdikcijami, ki niso pripravljene sodelovati v davčne namene, in priloge k tem sklepom (UL C 413 I, 12.10.2021, str. 1);

- (2) v členu 4(1) se doda naslednji pododstavek:

„Obveznost kliringa za vse pogodbe o izvedenih finančnih instrumentih OTC ne velja za pogodbe, sklenjene v primerih iz prvega pododstavka, točka (a)(iv), med finančno nasprotno stranko, ki izpolnjuje pogoje iz člena 4a(1), drugi pododstavek, ali nefinančno nasprotno stranko, ki izpolnjuje pogoje iz člena 10(1), drugi pododstavek, na eni strani, in pokojninsko shemo s sedežem v tretji državi, ki deluje na nacionalni ravni, na drugi strani, če ima tak subjekt ali shema dovoljenje ter je nadzorovan in priznan v skladu z nacionalno zakonodajo in če je njegov glavni namen zagotavljanje pokojnin ter je izvzet iz obveznosti kliringa v skladu z nacionalno zakonodajo.“;

- (3) **člen 4a se spremeni:**

*(a)odstavek 1 se nadomesti z naslednjim:*

*„1. Finančna nasprotna stranka, ki prevzame pozicije v pogodbah o izvedenih finančnih instrumentih OTC, lahko vsakih 12 mesecev izračuna svoje skupne povprečne pozicije v pogodbah brez opravljenega kliringa, ob koncu meseca za zadnjih 12 mesecev v skladu z odstavkom 3.*

*Kadar finančna nasprotna stranka ne izračuna svojih pozicij ali kadar rezultat izračuna svoje skupne povprečne pozicije v pogodbah brez opravljenega kliringa ob koncu meseca za zadnjih 12 mesecev presega katerega koli od pragov kliringa, določenega v skladu s členom 10(4), točka (b), ali kadar rezultat izračuna njene skupne povprečne pozicije v pogodbah OTC ob koncu meseca za zadnjih 12 mesecev*

*presega kateri koli prag aktivnosti, določen v skladu s členom 10(4), točka (b), finančna nasprotna stranka:*

- (a) o tem takoj uradno obvesti ESMA in zadevni pristojni organ;*
- (b) v štirih mesecih po uradnem obvestilu iz točke (a) tega pododstavka vzpostavi klirinške ureditve in*
- (c) zanjo začne veljati obveznost kliringa iz člena 4 za vse pogodbe o izvedenih finančnih instrumentih OTC, ki se nanašajo na vse razrede izvedenih finančnih instrumentov OTC, za katere velja obveznost kliringa, in so sklenjene ali prenovljene po preteku štirih mesecev po datumu uradnega obvestila iz točke (a) tega pododstavka.“;*

*(b) v odstavku 3 se prvi pododstavek nadomesti z naslednjim:*

*„Finančna nasprotna stranka v izračun skupnih povprečnih pozicij v pogodbah brez opravljenega kliringa ob koncu meseca iz odstavka 1 vključi vse pogodbe o izvedenih finančnih instrumentih OTC, za katere se kliring ne izvede pri CNS, ki ima dovoljenje v skladu s členom 14 ali ni priznana v skladu s členom 25, ki jih sklene bodisi ona sama bodisi drugi subjekti znotraj skupine, kateri ta finančna nasprotna stranka pripada.“;*

*(3a) vstavi se naslednji člen:*

#### *„Člen 4aa*

*Izvzetje iz obveznosti kliringa za storitve za zmanjšanje tveganj po trgovanju*

- 1. Brez poseganja v tehnike zmanjševanja tveganja iz člena 11 se člen 4(1) ne uporablja za pogodbe o izvedenih finančnih instrumentih OTC, ki so oblikovane in sklenjene kot rezultat izvedbe storitev za zmanjšanje tveganj po trgovanju, kadar se tako dogovorita obe stranki v transakciji.*
- 2. Transakcije za zmanjšanje tveganj po trgovanju so izvzete iz obveznosti kliringa v skladu s členom 4 le, če ponudnik storitev za zmanjšanje tveganj po trgovanju in vsi udeleženci pri zmanjšanju tveganj po trgovanju izpolnjujejo zahteve tega člena.*
- 3. Storitve zmanjšanja tveganj po trgovanju izpolnjuje vse naslednje pogoje:*
  - (a) izvede jo subjekt, neodvisen od nasprotnih strank v pogodbah o izvedenih finančnih instrumentih OTC, vključenih v izvedbo;*
  - (b) je nevtralna glede tržnega tveganja;*
  - (c) ne prispeva k oblikovanju cen;*
  - (d) je v obliki stiskanja, ponovnega uravnoteženja ali optimizacije;*



- (e) se izvaja na dvostranski ali večstranski osnovi;*
- (f) dosega zmanjšanje kreditnega tveganja nasprotne stranke v vsakem portfelju, za katerega se izvaja;*
- (g) se sprejme ali zavrne v celoti, zaradi česar sodelujoči v izvedbi storitve za zmanjšanje tveganj po trgovanju ne morejo izbrati, katere posle bodo izvedli v njenem okviru;*
- (h) je na voljo samo za subjekte, ki so prvotno vanjo predložili portfelj.*

*4. Storitve za zmanjšanje tveganj po trgovanju opravljajo subjekti z dovoljenjem v skladu z Direktivo 2014/65/EU (ponudnik storitev PTTR).*

*Ponudnik storitev PTTR pri izvajanju teh storitev:*

- (a) upošteva vnaprej dogovorjena pravila, metode in algoritme v vnaprej načrtovanih ciklih ter ravna na razumen, pregleden in nediskriminatoren način;*
- (b) zagotovi, da subjekti, ki sodelujejo pri izvedbi storitve za zmanjšanje tveganj po trgovanju, nimajo vpliva na rezultat izvedbe;*
- (c) izvede stiskanje portfelja po vsaki izvedbi storitve za zmanjšanje tveganj po trgovanju, ki ima za posledico nove transakcije, da bi preprečil kopičenje transakcij v portfeljih;*
- (d) vodi evidenco vseh transakcij, izvedenih v okviru storitve za zmanjšanje tveganj, vključno s:
  - (i) podatki o sklenjenih transakcijah znotraj izvedbe,*
  - (ii) o transakcijah, ki izhajajo iz izvedbe bodisi kot spremenjene bodisi kot nove transakcije, in*
  - (iii) o splošni spremembi tveganja različnih portfeljev, vključenih v izvedbo; ter**
- (e) spremlja transakcije, ki izhajajo iz izvedbe storitev za zmanjšanje tveganj po trgovanju, da zagotovi, kolikor je to mogoče, da ta izvedba storitev za zmanjšanje tveganj po trgovanju ne povzroči zlorabe ali namernega izogibanja obveznosti kliringa.*

*5. Pristojni organ, ki je ponudniku storitev PTTR izdal dovoljenje, o tem obvesti ESMA. ESMA objavi in vzdržuje seznam vseh ponudnikov storitev PTTR v Uniji, ki imajo dovoljenje.*

*Pristojni organ, ki je ponudniku storitev PTRR izdal dovoljenje, vsako leto potrdi, da ta ponudnik izpolnjuje zahteve iz odstavka 4.*

*Če ponudnik storitev PTRR ne izpolnjuje več zahtev iz odstavka 4, lahko pristojni organ to dovoljenje prekliče.*

*6. Preden subjekti začnejo uporabljati izvzetje transakcij za zmanjšanje tveganj iz odstavka 1 iz obveznosti kliringa, obvestijo svoje zadevne pristojne organe ter jim predložijo opis vrst storitev za zmanjšanje tveganj, ki jih nameravajo uporabljati, in pisno pojasnilo o tem, kako se stalno izpolnjujejo pogoji iz odstavkov 3 in 4. Uporaba sporočenih vrst storitev za zmanjšanje tveganj po trgovanju in izvzetja zadevnih transakcij za zmanjšanje tveganj po trgovanju iz obveznosti kliringa se šteje za potrjeno, razen če obveščeni pristojni organ v 30 koledarskih dneh od datuma obvestila subjektu, ki ga nadzira, sporoči, da ne potrjuje uporabe izvzetja. Pristojni organi obvestijo ESMA o vsakem subjektu, ki je bil potrjen za sodelovanje pri izvedbah storitev za zmanjšanje tveganj po trgovanju ali ki mu je organ preklical potrditev.*

*7. ESMA pripravi osnutke regulativnih tehničnih standardov, v katerih podrobneje opredeli pogoje iz odstavkov 3 in 4, vključno z vidiki, kot so tržna nevtralnost pri izvedbi PTRR, vrste transakcij, ki se lahko vključijo v izvedbo PTRR in za katere velja izvzetje iz obveznosti kliringa, zahteve za upravljanje izvedbe PTRR in način spremljanja pravilne uporabe odobrenega izvzetja, da bi preprečili izogibanje obveznosti kliringa. ESMA navedene osnutke regulativnih tehničnih standardov Komisiji predloži do ... [12 mesecev od datuma začetka veljavnosti te uredbe o spremembij].*

*Na Komisijo se prenese pooblastilo za dopolnitev te uredbe s sprejetjem regulativnih tehničnih standardov iz prvega pododstavka tega odstavka v skladu s členi 10 do 14 Uredbe (EU) št. 1095/2010.“;*

*(3b) v členu 6(2) se doda naslednja točka:*

*„(fa) stopnjo kliringa za pogodbe o izvedenih finančnih instrumentih, sklenjene v Uniji, na zbirni osnovi in za različne razrede sredstev;“.*

*(4) vstavita se naslednja člena 7a in 7b:*

*„Člen 7a  
Aktivni račun*

*1. Finančne ali nefinančne nasprotne stranke, za katere velja obveznost kliringa v skladu s členoma 4a in 10 ter opravljajo kliring katere koli kategorije pogodb o izvedenih finančnih instrumentih iz odstavka 2, opravijo kliring vsaj za del takih pogodb na računih pri CNS, ki imajo dovoljenje v skladu s členom 14.*

*1a. Za namene odstavka 1 tega člena se račun pri CNS, ki ima dovoljenje v skladu s členom 14, šteje za aktivnega, če:*

*(a) se začetna in dnevna gibljiva kritja knjižijo k obstoječim pozicijam; (b) so vzpostavljeni ustrezna povezljivost IT in notranji postopki ter je urejena pravna dokumentacija in*

*(c) CNS z rednimi testi izjemnih situacij dokaže ESMA, da bistven in nenaden porast klirinških dejavnosti ne bi vplival na pravilno delovanje zadevnega računa in na notranje delovanje CNS.*

*Finančne in nefinančne nasprotne stranke, za katere velja zahteva iz odstavka 1, do ... [6 mesecev od datuma začetka veljavnosti te uredbe o spremembi] zagotovijo, da so njihovi aktivni računi v celoti operativni.*

*ESMA pripravi osnutke regulativnih tehničnih standardov, v katerih podrobneje določi, kako je treba uporabljati pogoje, navedene v prvem pododstavku tega odstavka, da bi se račun štel za aktivnega.*

*ESMA navedene osnutke regulativnih tehničnih standardov predloži Komisiji do ... [12 mesecev od datuma začetka veljavnosti te uredbe o spremembi].*

*Na Komisijo se prenese pooblastilo za dopolnitev te uredbe s sprejetjem regulativnih tehničnih standardov iz tretjega pododstavka tega odstavka v skladu s členi 10 do 14 Uredbe (EU) št. 1095/2010.*

*1b. Komisija do [24 mesecev po datumu začetka veljavnosti te uredbe o spremembi] sprejme delegirani akt za dopolnitev te uredbe v skladu s členom 82, s katerim uvede zahtevo, da morajo finančne nasprotne stranke ali nefinančne nasprotne stranke iz odstavka 1 tega člena za določen delež pogodb iz kategorij pogodb o izvedenih finančnih instrumentih, navedenih v odstavku 2, opraviti kliring pri CNS, ki imajo dovoljenje v skladu s členom 14. V delegiranem aktu po potrebi določi tudi ustrezne obveznosti poročanja, povezane z uvedbo te zahteve.*

*Komisija delegirani akt iz prvega pododstavka tega odstavka sprejme le, če je od ESMA prejela obvestilo iz člena 22a in če meni, da uvedba zahteve, v skladu s katero bi bilo treba kliring določenega deleža pogodb opraviti pri CNS, ki imajo dovoljenje v skladu s členom 14, izpolnjuje naslednja merila:*

*(a) zahteva ne bi povzročila izkrivljanja konkurence v Uniji;*

*(b) zahteva bi prispevala k finančni stabilnosti Unije in*

*(c) uvedba te zahteve ne bi negativno vplivala na mednarodno konkurenčnost finančnih in nefinančnih nasprotnih strank, za katere se uporablja ta uredba.*

*Komisija za namene ocene točke (c) drugega pododstavka tega odstavka oceni, ali bi se zaradi zahteve zmanjšal tržni delež klirinških članov s sedežem v Uniji in nasprotnih strank ter – za nasprotne stranke, za katere velja obveznost najboljše izvršitve iz člena 27 Direktive 2014/65/EU – ali bi zahteva zaradi razlik v likvidnosti*

*povzročila zvišanje cen, ponujenih končnim vlagateljem, pri čemer bi to bistveno vplivalo na cene CNS, ki imajo dovoljenje v skladu s členom 14 in členom 25. Komisija izvede zlasti analizo stroškov in koristi, vključno z izračunom razlik v cenah instrumentov, za katere je bil kliring opravljen pri eni ali drugi CNS, pa tudi njihove nestanovitnosti.*

*Komisija lahko od ESMA tudi zahteva, da pripravi poročilo o deležu pogodb, za katere je treba kliring opraviti pri CNS z dovoljenjem v skladu s členom 14 in ki bi izpolnjevale merila iz drugega pododstavka tega odstavka, ter o tem, ali bi bilo treba za različne podvrste pogodb o izvedenih finančnih instrumentih, različne vrste nasprotnih strank in različne vrste dejavnosti določiti različne deleže.*

*1c. Komisija v 24 mesecih od sprejetja delegiranega akta iz odstavka 1b tega člena oceni, ali delež pogodb, za katere je treba kliring opraviti pri CNS, ki imajo dovoljenje v skladu s členom 14, določen v delegiranem aktu, še vedno izpolnjuje merila iz odstavka 1b tega člena in ali bi ga bilo treba prilagoditi. V tem primeru se na Komisijo prenese pooblastilo za sprejetje delegiranega akta, s katerim spremeni delegirani akt iz odstavka 3 tega člena.*

*2. Finančna ali nefinančna nasprotna stranka, ki pripada skupini, za katero velja konsolidirani nadzor v Uniji, pri ugotavljanju svojih obveznosti v skladu z odstavkoma 1 in 1b upošteva vse pogodbe o izvedenih finančnih instrumentih iz odstavka 3, za katere je kliring opravila sama ali za katere so ga opravili drugi subjekti iz skupine, ki ji pripada.*

*3. Obveznost iz odstavka 1 se uporablja za:*

*(a) obrestne izvedene finančne instrumente OTC, denominirane v eurih in poljskih zlotih;*

*(b) kratkoročne obrestne izvedene finančne instrumente, denominirane v eurih;*

*(c) druge kategorije pogodb o izvedenih finančnih instrumentih, ki se nanašajo na klirinške storitve, za katere je ESMA opredelil, da so znatno sistemske pomembne v skladu s členom 25(2c).*

*Kadar ESMA opravi oceno v skladu s členom 25(2c), kot je določeno v točki (c) prvega pododstavka tega odstavka, in ugotovi, da so nekatere storitve ali dejavnosti, ki jih opravljajo CNS stopnje 2, znatnega sistemskega pomena za Unijo ali eno ali več njenih držav članic, ali da storitve ali dejavnosti, ki jih je ESMA predhodno opredelil kot znatno sistemske pomembne za Unijo ali eno ali več njenih držav članic, niso več tako pomembne, se na Komisijo prenese pooblastilo za sprejetje delegiranega akta za ustrezno spremembo odstavka 3 tega člena v skladu s členom 82.*

*Obveznost iz odstavkov 1 in 1b velja, dokler poteka kliring pogodb o izvedenih finančnih instrumentih iz tega odstavka.*

4. *ESMA na ravni subjekta in skupine ter na podlagi skupnega povprečja spremlja in izračuna raven dejavnosti v pogodbah o izvedenih finančnih instrumentih iz odstavka 2 tega člena ter te informacije posreduje mehanizmu skupnega spremljanja iz člena 23c.*

*Če se ugotovi, da finančna ali nefinančna nasprotna stranka krši svoje obveznosti iz tega člena, ESMA s sklepom naloži periodične denarne kazni, da bi zadevno nasprotno stranko prisilil k odpravi kršitve.*

*Periodična denarna kazen iz drugega pododstavka je učinkovita in sorazmerna ter ne presega 3 % povprečnega dnevnega prometa v predhodnem poslovnem letu. Naloži se za vsak dan zamude in se izračuna od datuma, določenega v sklepu, s katerim se naloži periodična denarna kazen.*

*Periodična denarna kazen iz drugega pododstavka se naloži za obdobje največ šestih mesecev po uradnem obvestilu o sklepu ESMA. Po preteku tega obdobja ESMA ukrep pregleda in ga po potrebi podaljša.*

5. *ESMA spremlja izvajanje obveznosti iz odstavkov 1 in 1b ter o njem vsako leto poroča Evropskemu parlamentu, Svetu in Komisiji.*

█

#### *Člen 7b*

##### **Informacije o klirinških storitvah**

1. Klirinški člani in stranke, ki opravljajo klirinške storitve pri CNS, ki ima dovoljenje v skladu s členom 14, in pri CNS, priznani v skladu s členom 25, morajo, ko ena od njihovih strank predloži pogodbo v kliring, navedeno stranko obvestiti o možnosti kliringa take pogodbe pri CNS, ki ima dovoljenje v skladu s členom 14.

*Klirinški člani in stranke, ki opravljajo klirinške storitve, poleg tega na jasen in razumljiv način razkrijejo stroške, povezane s klirinškimi storitvami različnih CNS, pri katerih je možen kliring pogodbe.*

- 1a. *ESMA v posvetovanju z EBA pripravi osnutek regulativnih tehničnih standardov, v katerih določi vrste informacij o stroških, ki jih morajo klirinški člani in stranke, ki zagotavljajo klirinške storitve, zagotoviti svojim strankam.*

█  
█

(4a) *vstavi se naslednji člen:*

*„Člen 7c*

*Informacije o CNS s sedežem v Uniji*

*1. CNS z dovoljenjem v skladu s členom 14 mesečno poročajo organu ESMA vsaj naslednje informacije:*

- (a) vrednosti in obseg opravljenega kliringa na valuto in razred sredstev, vključno z vrednostjo pozicij, ki jih imajo klirinški udeleženci;*
- (b) naložbe in kapital CNS, vključno z lastnimi namenskimi sredstvi v okviru kaskadnega pristopa ali iz člena 45(4) te uredbe in člena 9(14) Uredbe (EU) 2021/23;*
- (c) zahteve po kritju klirinških članov, prispevke v jamstveni sklad in pogodbeno dodeljena sredstva pri upravljanju v primeru neizpolnjevanja obveznosti ali iz sanacijskih načrtov iz člena 9 Uredbe (EU) 2021/23;*
- (d) ustreznost kritja in prispevkov v jamstveni sklad ter kaskadnih sredstev;*
- (e) razpoložljiva likvidna sredstva CNS in rezultati likvidnostnega stresnega testiranja;*
- (f) podrobnosti o klirinških članih, strankah, ki imajo individualno ločene račune, tretjih osebah, ki zagotavljajo glavne dejavnosti, povezane z upravljanjem tveganj CNS, bistvenih ponudnikov likvidnosti, povezanih s CNS, ter interoperabilnih in povezanih CNS;*
- (fa) vse spremembe, ki jih je CNS neposredno izvedla v skladu s členom 17ba.*

*ESMA nemudoma posreduje informacije iz prvega pododstavka tega odstavka kolegiju CNS iz člena 18.*

*2. ESMA v tesnem sodelovanju z EBA in ESCB pripravi osnutke regulativnih tehničnih standardov, v katerih so podrobneje določene podrobnosti in vsebina informacij, ki jih je treba predložiti v skladu z odstavkom 1.*

*ESMA navedene osnutke regulativnih tehničnih standardov predloži Komisiji do ... [12 mesecev od datuma začetka veljavnosti te uredbe o spremembi].*

*Na Komisijo se prenese pooblastilo za dopolnitev te uredbe s sprejetjem regulativnih tehničnih standardov iz prvega pododstavka tega odstavka v skladu s členi 10 do 14 Uredbe (EU) št. 1095/2010.*

*3. Da se zagotovijo enaki pogoji uporabe odstavka 1, ESMA pripravi osnutke izvedbenih tehničnih standardov, v katerih določi podatkovne standarde in oblike informacij, ki jih je treba sporočiti.*

*ESMA navedene osnutke izvedbenih tehničnih standardov predloži Komisiji do ... [12 mesecev od datuma začetka veljavnosti te uredbe o spremembi].*

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

(5) člen 9 se spremeni:

*(-a) odstavek 1 se spremeni:*

*(i) prvi pododstavek se nadomesti z naslednjim:*

*„Nasprotne stranke, vključno s tistimi, ki imajo sedež zunaj Unije in pripadajo skupini, za katero velja konsolidirani nadzor v Uniji, in CNS zagotovijo, da se o podrobnostih morebitnih pogodb o izvedenih finančnih instrumentih, ki jih sklenejo, in morebitnih spremembah ali prenehanju pogodb v skladu z odstavki 1a do 1f tega člena poroča v repozitorij sklenjenih poslov, registriran v skladu s členom 55 ali priznan v skladu s členom 77. Poroča se najpozneje na delovni dan po sklenitvi, spremembi ali prenehanju pogodbe.“*

*(ii) tretji in četrti pododstavek se nadomestita z naslednjim:*

*„Ne glede na člen 3 se obveznost poročanja ne uporablja za pogodbe o izvedenih finančnih instrumentih, sklenjene znotraj iste skupine, pri katerih je vsaj ena nasprotna stranka nefinančna nasprotna stranka, za katero ne velja obveznost kliringa, ali bi štela za nefinančno nasprotno stranko, za katero ne velja obveznost kliringa, če bi imela sedež v Uniji, in sicer pod naslednjimi pogoji:*

*(a) obe nasprotni stranki sta v celoti vključeni v isto konsolidirano poročilo;*

*(b) za obe nasprotni stranki se uporabljajo ustrezni centralizirani postopki za ovrednotenje, merjenje in kontrolo tveganj in*

*(c) nadrejeno podjetje ni finančna nasprotna stranka.*

*Nasprotne stranke o svoji nameri uveljavljanja izjeme iz tretjega pododstavka uradno obvestijo svoje pristojne organe. Izjema je veljavna, razen če se v treh mesecih po datumu uradnega obvestila obveščeni pristojni organi ne strinjajo, da so pogoji iz tretjega pododstavka izpolnjeni.“;*

(b) v odstavku 1a, četrti pododstavek,

– se točka (a) nadomesti z naslednjim:

*„(a) bi se ta subjekt iz tretje države štel za finančno nasprotno stranko, če bi imel sedež v Uniji, in“;*

– se točka (b) črta;

*(ba) odstavek 1f se nadomesti z naslednjim:*

*„1f. Nasprotne stranke in CNS, za katere velja obveznost poročanja iz odstavka 1, lahko to obveznost poročanja prenesejo na tretjo osebo. Kadar to storijo, so nasprotne stranke in CNS še naprej v celoti odgovorne, tudi pravno, za poročanje o podrobnostih o izvedenih finančnih instrumentih in zagotavljanje točnosti sporočenih podrobnosti.“;*

*(bb) dodajo se naslednji odstavki:*

*„6a. Če podatki, sporočeni v skladu s členom 9, vsebujejo očitne napake ali če finančne ali nefinančne nasprotne stranke pri preverjanju in sporočanju teh podatkov niso ravnale s potrebno skrbnostjo, ESMA s sklepom naloži periodične denarne kazni, da bi zadevno nasprotno stranko prisilil k odpravi kršitve.*

*Periodična denarna kazen je učinkovita in sorazmerna ter ne presega 1 % povprečnega dnevnega prometa v predhodnem poslovnem letu.*

*ESMA do ... [12 mesecev od datuma začetka veljavnosti te uredbe o spremembi] pripravi osnutek smernic v skladu s členom 16 Uredbe (EU) št. 1095/2010, v katerih podrobneje določi preverjanje potrebne skrbnosti in postopke, ki se pričakujejo od finančnih in nefinančnih nasprotnih strank, za katere velja obveznost poročanja v skladu s členom 9 te uredbe, ter najvišje denarne kazni, ki se lahko naložijo in ki v nobenem primeru ne presegajo zgornje meje, določene v drugem pododstavku tega odstavka.*

*6b. ESMA do ... [24 mesecev od datuma začetka veljavnosti te uredbe o spremembi] Komisiji predloži poročilo o tem, ali so spremembe iz člena 9(1) in odstavka 1 tega člena privedle do dovolj jasnega napredka pri izvajanju nadzornih nalog ESMA in ali so pretirano negativno vplivale na udeležence na trgu. Poročilu se priloži analiza stroškov in koristi.“;*

(6) v členu 10 se odstavki 2a do 5 nadomestijo z naslednjim:

*„2a. Zadevni pristojni organi nefinančne nasprotne stranke in drugih subjektov znotraj skupine vzpostavijo postopke sodelovanja, s katerimi zagotovijo, da bodo pozicije na ravni skupine ustrezno izračunane, ter ocenijo in ovrednotijo raven izpostavljenosti v pogodbah o izvedenih finančnih instrumentih OTC na ravni skupine.*

*3. Nefinančna nasprotna stranka v izračun pozicij iz odstavka 1 vključi vse pogodbe o izvedenih finančnih instrumentih OTC, za katere se kliring ne izvede pri CNS, ki ima dovoljenje v skladu s členom 14 ali je priznana v skladu s členom 25, ki jih sklene nefinančna stranka, in ki objektivno merljivo ne zmanjšujejo tveganj, neposredno povezanih s poslovno dejavnostjo ali dejavnostjo zakladniškega financiranja nefinančne nasprotne stranke **ali zadevne skupine**.*

*4. ESMA po posvetovanju z ESRB in drugimi ustreznimi organi pripravi osnutke regulativnih tehničnih standardov, ki določajo vse naslednje:*

*(a) merila za določitev tega, katere pogodbe o izvedenih finančnih instrumentih OTC*



- objektivno merljivo zmanjšujejo tveganja, neposredno povezana s poslovno dejavnostjo ali dejavnostjo zakladniškega financiranja iz odstavka 3;
- (b) višino pragov kliringa za *izvedene finančne instrumente brez opravljenega kliringa*, ki se določijo ob upoštevanju sistemske pomembnosti *vsote neto* pozicij in prihodnjih neto izpostavljenosti glede na nasprotno stranko. *ESMA prav tako oceni, ali je potreben prag skupne dejavnosti, ob upoštevanju skupne pozicije v izvedenih finančnih instrumentih OTC finančne nasprotne stranke, da bi zagotovili preudarno kritje finančnih nasprotnih strank v okviru obveznosti kliringa, in določi raven takega praga;*
  - (c) mehanizme, ki sprožijo pregled vrednosti pragov kliringa po večjih nihanjih cen osnovnega razreda izvedenih finančnih instrumentov OTC *ali bistveno povečanje tveganj za finančno stabilnost.*

ESMA navedene osnutke regulativnih tehničnih standardov Komisiji predloži do ...  
[Urad za publikacije: [Urad za publikacije: vstaviti je treba datum 12 mesecev po datumu začetka veljavnosti te uredbe].

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

ESMA po posvetovanju z ESRB pregleda prage kliringa iz prvega pododstavka, točka (b), pri čemer upošteva zlasti medsebojno povezanost finančnih nasprotnih strank. Navedeni pregled se opravi vsaj vsaki dve leti, po potrebi pa tudi pogosteje ali če se to zahteva v okviru mehanizma, vzpostavljenega v skladu s prvim pododstavkom, točka (c), v njegovem okviru pa se lahko predlagajo spremembe pragov iz prvega pododstavka, točka (b), z regulativnimi tehničnimi standardi, sprejetimi v skladu s tem členom. ESMA pri pregledu pragov kliringa prouči, ali so razredi izvedenih finančnih instrumentov OTC, za katere je bil določen prag kliringa, še vedno ustrezni razredi izvedenih finančnih instrumentov OTC ali pa je treba uvesti nove razrede.

Temu periodičnemu pregledu se priloži poročilo ESMA o tej zadevi.

5. Vsaka država članica imenuje organ, ki je odgovoren za zagotovitev izpolnjevanja obveznosti nefinančnih nasprotnih strank v skladu s to uredbo. Navedeni organ najmanj enkrat letno in pogosteje v primeru izrednih razmer, opredeljenih v skladu s členom 24, organu ESMA poroča o dejavnostih nefinančnih nasprotnih strank, za katere je odgovoren, in o dejavnostih skupine, ki ji pripadajo, na področju izvedenih finančnih instrumentov OTC.

ESMA vsaj vsaki dve leti Evropskemu parlamentu, Svetu in Komisiji predloži poročilo o dejavnostih nefinančnih nasprotnih strank Unije na področju izvedenih finančnih instrumentov OTC, v katerem opredeli področja, na katerih je prisotno pomanjkanje konvergence ali usklajenosti pri uporabi te uredbe, ter morebitna tveganja za finančno stabilnost Unije.“;

(7) člen 11 se spremeni:

- (a) v odstavku 2 se doda naslednji pododstavek:  
„Nefinančna nasprotna stranka, za katero prvič veljajo obveznosti iz prvega pododstavka, v štirih mesecih po uradnem obvestilu iz člena 10(1), drugi pododstavek, točka (a), vzpostavi potrebne ureditve za izpolnitev navedenih obveznosti. Nefinančna nasprotna stranka je izvzeta iz teh obveznosti za pogodbe,

- sklenjene v štirih mesecih po navedenem uradnem obvestilu.“;
- (b) v odstavku 3 se dodajo naslednji pododstavki:

*„Finančne in nefinančne nasprotne stranke EBA in svoje pristojne organe obvestijo o modelih, ki jih uporabljajo za izračun začetnega kritja v zvezi s postopki obvladovanja tveganja, določenimi v regulativnih tehničnih standardih iz odstavka 15, točka (a). Če EBA ali pristojni nacionalni organi ugovarjajo, ima nasprotna stranka pravico, da model začetnega kritja uporablja še eno leto po prejemu ugovora. Če nasprotne stranke prenehajo uporabljati zadevne modele, o tem obvestijo EBA in svoje pristojne organe do konca četrtrletja, v katerem so model prenehale uporabljati.*

*Finančne nasprotne stranke EBA in svojim pristojnim organom sporočajo informacije o postopkih obvladovanja tveganja iz prvega pododstavka, po potrebi tudi v zvezi z uporabljenimi modeli začetnega kritja.*

Nefinančna nasprotna stranka, za katero prvič veljajo obveznosti iz prvega pododstavka, v štirih mesecih po uradnem obvestilu iz člena 10(1), drugi pododstavek, točka (a), vzpostavi potrebne ureditve za izpolnitev navedenih obveznosti. Nefinančna nasprotna stranka je izvzeta iz teh obveznosti za pogodbe, sklenjene v štirih mesecih po navedenem uradnem obvestilu.“;

*(ba) vstavi se naslednji odstavek:*

*„3a. Ne glede na odstavek 3 so opcije na posamezne delnice in opcije na delniške indekse, katerih kliringa CNS ni opravila, začasno izvzete iz postopkov obvladovanja tveganja, ki zahtevajo pravočasno, natančno in ustrezno ločeno izmenjavo zavarovanja.*

*ESMA spremlja, kako izvzetje iz prvega pododstavka vpliva na finančno stabilnost, pa tudi regulativni razvoj v zvezi z obravnavo opcij na posamezne delnice in opcije na delniške indekse v jurisdikcijah zunaj EU, ter vsaj vsaki dve leti o tem predloži poročilo Komisiji. Potem ko ESMA predloži poročilo, Komisija oceni, ali je mednarodni razvoj privedel do večje konvergence pri obravnavi opcij na posamezne delnice in opcij na delniške indekse ter ali je začasno izvzetje takih opcij še vedno utemeljeno. Komisija lahko sprejme delegirani akt, ki določa, da se izvzetje po izteku prilagoditvenega obdobja odpravi. Prilagoditveno obdobje ni daljše od dveh let.*

*Na Komisijo se prenese pooblastilo za sprejetje delegiranega akta iz drugega pododstavka tega odstavka v skladu s členom 82.“;*

*(bb) vstavi se naslednji odstavek:*

*„12a. EBA vzpostavi centralno funkcijo validacije za modele, ki se uporabljajo za celotno panogo, namenjeno izpolnjevanju zahtev iz odstavka 3.*

*EBA kot centralni validator zagotavlja smernice glede splošnih vidikov teh modelov, kot so njihova določitev, zasnova ter razredi instrumentov in sredstev, ki jih zajemajo.*

*EBA zbira povratne informacije od pristojnih organov, ESMA in EIOPA, usklajuje njihova stališča ter deluje kot enotna točka za razpravo z industrijo.*

*EBA poleg tega pristojnim organom pomaga pri izvajanju njihovih postopkov odobritve, povezanih s splošnimi vidiki izvajanja teh modelov. Pristojni organi so izključno odgovorni za potrjevanje izvajanja teh modelov na ravni nadzorovanega subjekta.*

*EBA nasprotnim strankam, ki uporabljajo modele za celotno panogo iz prvega pododstavka, zaračuna pristojbino. Ta pristojbina je sorazmerna s prometom zadevne CNS in pokriva vse izdatke EBA za izvajanje njegovih nalog v skladu s prvim pododstavkom.“;*

EBA lahko v skladu s postopkom iz člena 16 Uredbe (EU) št. 1095/2010 izda smernice ali priporočila za zagotovitev enotne uporabe postopkov obvladovanja tveganj iz prvega pododstavka.

EBA pripravi osnutke navedenih smernic ali priporočil v sodelovanju z evropskimi nadzornimi organi.“;

(c) v odstavku 15 se prvi pododstavek *spremeni*:

(i) točka (aa) *se nadomesti z naslednjim*:

*„(aa) nadzorne postopke, da se zagotovi začetno in stalno potrjevanje postopkov obvladovanja tveganja iz odstavka 3, ki jih uporabljajo največje kreditne institucije, pooblašcene v skladu z Direktivo 2013/36/EU, in največja investicijska podjetja, pooblašcena v skladu z Direktivo 2014/65/EU, kot je opredeljeno v odstavku 15, točka (a);“;*

(ii) *vstavi se naslednja točka*:

*„(ab) podatkovne standarde, oblike in vrsto informacij, o katerih je treba poročati in jih razkriti v zvezi s postopki obvladovanja tveganja, po potrebi vključno z modeli začetnega kritija, v skladu z nadzornimi zahtevami iz točke (aa);“;*

(iii) *za točko (c) se vstavi naslednji pododstavek*:

*„EBA pri opredelitvi področja uporabe obveznosti iz točke (aa) prvega pododstavka zagotovi, da se začetno in stalno potrjevanje postopkov obvladovanja tveganja iz tega odstavka izvaja samo za tiste nasprotne stranke, ki so posebno aktivne na področju izvedenih finančnih instrumentov OTC brez kliringa.“;*

(8) člen 13 se *nadomesti z naslednjim*:

*„Člen 13*

## *Mehanizmi za preprečevanje podvajanja in nasprotujočih si pravil*

*1. Komisiji pri spremljanju, kako se na mednarodni ravni izvajajo načela iz člena 11, predvsem kar zadeva morebitne podvajajoče ali medsebojno nasprotujoče si zahteve o udeležencih na trgu, in pri priporočanju možnih ukrepov pomagajo evropski nadzorni organi.*

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

- (a) da so enakovredne ureditvam, določenim v členu 11 te uredbe;*
- (b) da zagotavljajo varstvo poslovne skrivnosti, ki je enakovredna poslovni skrivnosti iz te uredbe; ter*
- (c) da se uporabljajo in izvršujejo učinkovito in enakopravno ter brez izkrivljanja konkurence, tako da zagotavljajo učinkovit nadzor in izvrševanje v tej tretji državi.*

*Ti izvedbeni akti se sprejmejo v skladu s postopkom pregleda iz člena 86(2).*

*3. Izvedbeni akt o enakovrednosti iz odstavka 2, točka (a), pomeni, da se šteje, da so nasprotne stranke, ki sklenejo pogodbo o izvedenih finančnih instrumentih OTC, za katere se kliring ne izvede pri CNS, za katere velja ta uredba, izpolnile obveznosti iz člena 11, če ima vsaj ena od nasprotnih strank sedeže v tej tretji državi ali zanjo veljajo enakovredne zahteve te tretje države.“;*

(9) člen 14 se spremeni:

*(-a) odstavek 1 se nadomesti z naslednjim:*

*„Kadar namerava pravna oseba s sedežem v Uniji opravljati klirinške storitve kot CNS, zaprosi ESMA za dovoljenje v skladu s postopkom iz člena 17.*

*ESMA nemudoma obvesti pristojni organ države članice, kjer ima ta pravna oseba sedež.“;*

(a) odstavek 3 se nadomesti z naslednjim:

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

*Subjekt, ki zaprosi za dovoljenje kot CNS za kliring finančnih instrumentov, v svoji vlogi poleg razredov finančnih instrumentov, za katere želi opravljati kliring, navede tudi razrede nefinančnih instrumentov, primernih za kliring, za katere namerava taka CNS opravljati kliring.*

*Kadar namerava CNS, ki ima dovoljenje v skladu s tem členom, opravljati kliring razredov nefinančnih instrumentov, primernih za kliring, zaprosi za razširitev*

dovoljenja v skladu s členom 15.“;

(aa) **odstavek 4 se nadomesti z naslednjim:**

„4. CNS ves čas izpolnjuje pogoje, ki jih je morala izpolnjevati za pridobitev dovoljenja. CNS takoj uradno obvesti **ESMA in** pristojni organ o kakršnih koli pomembnih spremembah, ki vplivajo na pogoje za pridobitev dovoljenja.“;

(b) dodata se naslednja odstavka 6 in 7:

„6. Za zagotovitev dosledne uporabe tega člena ESMA v tesnem sodelovanju z ESCB pripravi osnutke regulativnih tehničnih standardov, v katerih določi seznam zahtevanih dokumentov, ki se priložijo vlogi za dovoljenje v skladu z odstavkom 1, in določi informacije, ki jih taki dokumenti vsebujejo, da se dokaže, da zadevna CNS izpolnjuje vse ustrezne zahteve iz te uredbe.

ESMA navedene osnutke regulativnih tehničnih standardov Komisiji predloži do ... [Urad za publikacije: vstaviti je treba datum 12 mesecev po datumu začetka veljavnosti te uredbe].

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

7. ESMA pripravi osnutke izvedbenih tehničnih standardov, ki določajo elektronsko obliko vloge za dovoljenje iz odstavka 1, ki jo je treba predložiti centralni podatkovni zbirki.

ESMA navedene osnutke izvedbenih tehničnih standardov Komisiji predloži do ... [Urad za publikacije: vstaviti je treba datum 12 mesecev po datumu začetka veljavnosti te uredbe].

Na Komisijo se prenese pooblastilo za sprejetje izvedbenih tehničnih standardov iz prvega pododstavka v skladu s členom 15 Uredbe (EU) št. 1095/2010.“;

(10) člen 15 se spremeni:

(a) odstavek 1 se nadomesti z naslednjim:

„1. CNS, ki želi razširiti svoje poslovanje na dodatne storitve ali dejavnosti, ki niso zajete v obstoječem dovoljenju, **ali CNS, ki v zadnjih 12 mesecih ni opravljala klirinških storitev ali dejavnosti v razredu finančnega instrumenta ali razredu nefinančnega instrumenta, zajetih v obstoječem dovoljenju, in ki želi ta instrument ponuditi v kliring**, vloži prošnjo za razširitev na **ESMA**. Ponujanje klirinških storitev ali dejavnosti, za katere CNS še ni pridobila dovoljenja **ali za katere je pridobila dovoljenje, vendar jih v zadnjih 12 mesecih ni opravljala**, se šteje za razširitev tega dovoljenja.

Razširitev dovoljenja se izvede v skladu s:

(a) postopkom iz člena 17 ali

(b) postopkom iz člena 17a, če CNS vlagateljica za to prosi v skladu s členom 17a(3).“;

(b) odstavek 3 se nadomesti z naslednjim:

„3. ESMA v tesnem sodelovanju z ESCB pripravi osnutke regulativnih tehničnih standardov, v katerih določi seznam zahtevanih dokumentov, ki se priložijo vlogi za razširitev dovoljenja v skladu z odstavkom 1, in informacije, ki jih taki dokumenti vsebujejo, da se dokaže, da zadevna CNS izpolnjuje vse

ustrezne zahteve iz te uredbe.

ESMA navedene osnutke regulativnih tehničnih standardov Komisiji predloži do ... [Urad za publikacije: vstaviti je treba datum 12 mesecev po datumu začetka veljavnosti te uredbe].

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

(c) doda se odstavek 4:

„4. ESMA pripravi osnutke izvedbenih tehničnih standardov, ki določajo elektronsko obliko vloge za razširitev dovoljenja iz odstavka 1, ki jo je treba predložiti centralni podatkovni zbirki.

ESMA navedene osnutke izvedbenih tehničnih standardov Komisiji predloži do ... [Urad za publikacije: vstaviti je treba datum 12 mesecev po datumu začetka veljavnosti te uredbe].

Na Komisijo se prenese pooblastilo za sprejetje izvedbenih tehničnih standardov iz prvega pododstavka v skladu s členom 15 Uredbe (EU) št. 1095/2010.“;

(11) člen 17 se spremeni:

(a) naslov člena se nadomesti z naslednjim:

**„Postopek za izdajo in zavrnitev vloge za dovoljenje ali za razširitev dovoljenja“;**

(b) odstavki 1, 2 in 3 se nadomestijo z naslednjim:

„1. CNS vlagateljica predloži vlogo za dovoljenje iz člena 14(1) ali vlogo za razširitev dovoljenja iz člena 15(1) v elektronski obliki prek centralne podatkovne zbirke iz odstavka 7. Vloga se takoj posreduje *ESMA*, pristojnemu organu CNS in kolegiju iz člena 18(1).

*ESMA* v *petih* delovnih dneh po prejemu take vloge potrdi prejem vloge in CNS sporoči, ali vsebuje dokumente, zahtevane v skladu s členom 14(6) in (7) ali, če je CNS zaprosila za razširitev dovoljenja, v skladu s členom 15(3) in (4).

Kadar *ESMA* ugotovi, da niso bili predloženi vsi dokumenti, zahtevani v skladu s členom 14(6) in (7) ali členom 15(3) in (4), vlogo CNS zavrne.

2. CNS vlagateljica zagotovi vse potrebne informacije, s katerimi dokaže, da ima v času *začetnega* dovoljenja vzpostavljene vse potrebne ureditve za izpolnjevanje zahtev iz te uredbe. *Če CNS vlagateljica zaprosi za razširitev dovoljenja v skladu s členom 15, predloži vse potrebne informacije, s katerimi dokaže, da bo do odobritve razširitve dovoljenja v skladu s členom 15 vzpostavila vse dodatne ureditve za izpolnitev vseh zahtev iz te uredbe, povezanih s to razširitvijo dovoljenja.*

3. Pristojni organ CNS, ESMA in kolegij v 40 delovnih dneh po koncu obdobja iz drugega pododstavka odstavka 1 (v nadaljnjem besedilu: obdobje za izvedbo ocene tveganja) izvedejo oceno tveganja glede skladnosti CNS z ustreznimi zahtevami iz te uredbe. Do konca obdobja za izvedbo ocene tveganja *kolegij posreduje svoje mnenje in poročilo ESMA in pristojnemu organu CNS, ESMA pa pristojnemu organu CNS in kolegiju posreduje osnutek svojega sklepa in poročila.*“;

- █
- (d) vstavita se naslednja odstavka 3a in 3b:
- „3a. V obdobju za izvedbo ocene tveganja iz odstavka 3 lahko pristojni organ CNS, ESMA ali kateri koli član kolegija predloži vprašanja neposredno CNS. Kadar CNS na taka vprašanja ne odgovori v roku, ki ga določi organ prosilec, lahko █ ESMA ali kolegij sprejme odločitev brez odgovora CNS ali pa se odloči podaljšati ocenjevalno obdobje za največ deset delovnih dni, če je po njihovem mnenju vprašanje pomembno za oceno. ***Od CNS se ne bi smelo zahtevati, da na posamezno vprašanje odgovori več kot enkrat, če je na to vprašanje že pravilno odgovorila.***
- 3b. ***ESMA v petnajstih delovnih dneh po prejemu █ mnenja kolegija sprejme odločitev ter jo posreduje CNS vlagateljici, pristojnemu organu CNS in kolegiju. Kadar se ESMA ne strinja z mnenjem █ kolegija, tudi če se ne strinja s posameznimi pogoji ali priporočili v njem, v svoji odločitvi v celoti utemelji in obrazloži vsako občutno odstopanje od navedenega mnenja ali pogojev ali priporočil.***“;
- █
- (e) odstavek 4 se nadomesti z naslednjim:
- „4. ***ESMA*** po ustrezni proučitvi mnenj █ kolegija iz odstavka 3, vključno z vsemi pogoji ali priporočili v njima, izda dovoljenje iz člena 14 in člena 15(1), drugi pododstavek, točka (a), le, če je popolnoma prepričan, da CNS vlagateljica:
- (a) izpolnjuje vse zahteve iz te uredbe, po potrebi vključno z zahtevami glede opravljanja klirinških storitev ali dejavnosti za nefinančne instrumente, in
- (b) je uradno priglašena kot sistem v skladu z Direktivo 98/26/ES.
- Če CNS vlagateljica zaprosi za razširitev dovoljenja v skladu s členom 15, se lahko ESMA opira na del ocene, ki je bila predhodno izvedena v skladu s tem členom, če vloga za razširitev dovoljenja ne bi povzročila sprememb tega dela. CNS ESMA potrdi, da se osnovna dejstva iz dela ocene, na katerega se ESMA opira, niso spremenila.***
- CNS ne dobi dovoljenja, kadar vsi člani kolegija, razen ***ESMA***, soglasno sprejmejo skupno mnenje, v skladu s členom 19(1), da CNS ne bi smela dobiti dovoljenja. V tem mnenju se v pisni obliki v celoti in podrobno utemelji, zakaj je kolegij mnenja, da zahteve iz te uredbe ali druge zakonodaje Unije niso izpolnjene.“;
- █
- (f) odstavek 7 se nadomesti z naslednjim: „7. ***ESMA*** vzdržuje centralno podatkovno zbirko, ki pristojnemu organu CNS, ESMA in članom kolegija za navedeno CNS
- █ omogoča dostop do vseh dokumentov, registriranih v podatkovni zbirki za navedeno CNS. CNS predloži vlogo iz člena 14, člena 15(1), drugi pododstavek, točka (a), in člena 49 prek navedene podatkovne zbirke.
- V centralno podatkovno zbirko se vključijo vprašanja, ki jih v obdobju za izvedbo ocene tveganja iz člena 17(3a) predložijo ESMA in člani kolegija.***

Registrirani prejemniki nemudoma naložijo vse dokumente, ki jih prejmejo od CNS v zvezi z vlogo v skladu z odstavkom 1, centralna podatkovna zbirka pa registrirane prejemnike samodejno obvesti o spremembah njene vsebine. Centralna podatkovna zbirka vsebuje vse dokumente, ki jih CNS vlagateljica predloži v skladu z odstavkom 1, in vse druge dokumente, pomembne za oceno s strani pristojnega organa CNS, ESMA in kolegija.

Člani nadzornega odbora za CNS imajo prav tako dostop do centralne podatkovne zbirke za opravljanje svojih nalog v skladu s členom 24a(7). Predsednik nadzornega odbora za CNS lahko članom nadzornega odbora za CNS iz člena 24a, točki (c) in (d)(ii), omeji dostop do nekaterih dokumentov, kadar je to upravičeno zaradi varovanja zaupnosti.“;

(12) vstavita se naslednja člena 17a in 17b:

„Člen 17a

**Postopek z neugovarjanjem za odobritev prošnje za razširitev dejavnosti ali storitev**

1. Postopek z neugovarjanjem se uporablja za nebitvene spremembe obstoječega dovoljenja CNS v katerem koli od naslednjih primerov, kadar predlagana dodatna klirinška storitev ali dejavnost:

(a) dodaja *novo valuto* v razred finančnih instrumentov, ki jih dovoljenje CNS že vključuje, *za katero CNS nima vzpostavljenega ustreznega plačilnega instrumenta*;

(b) *ponuja nov mehanizem ali storitev poravnave ali izročitve, ki vključuje vzpostavitev povezav z drugim sistemom poravnave vrednostnih papirjev, centralnimi depotnimi družbami ali plačilnim sistemom, ki ga CNS prej ni uporabljala*;

(c) *ponuja pogodbe, ki jih ni mogoče likvidirati na enak način, na primer z neposredno ponudbo ali dražbo, ali skupaj s pogodbami, za katere je CNS že opravila kliring*.

2. *Predlagana dodatna klirinška storitev ali dejavnost se šteje za pomembno spremembo in je predmet postopka iz člena 17, če mora zato CNS:*

(a) **█** *kadar koli v pogodbenem ciklu bistveno prilagoditi svojo operativno strukturo;*

(b) **█** *ponuditi storitev ali opravljati dejavnost v zvezi z novim razredom finančnih instrumentov ali novo vrsto produktov ali novo vrsto transakcij;*

(c) *ponuditi storitev ali izvajati dejavnost za pogodbe, s katerimi se trguje na mestu trgovanja, pri čemer je CNS predhodno zagotavljala storitev ali izvajala dejavnost za te pogodbe, s katerimi se je trgovalo samo na dvostranski osnovi;*

(d) *ponuditi storitev ali izvajati dejavnost za pogodbe, s katerimi se trguje na dvostranski osnovi, pri čemer je CNS predhodno zagotavljala storitev ali izvajala dejavnost za te pogodbe samo na mestu trgovanja;*



- (e) *upoštevati bistvene nove specifikacije pogodb, kot je nov način izvajanja opcij znotraj kategorije pogodb;*
- (f) *uvajati nova bistvena tveganja, povezana z različnimi značilnostmi zadevnega premoženja.*

*2a. ESMA v tesnem sodelovanju z ESCB pripravi osnutke regulativnih tehničnih standardov, v katerih podrobneje določi merila iz odstavkov 1 in 2.*

*ESMA navedene osnutke regulativnih tehničnih standardov predloži Komisiji do ... [12 mesecev od datuma začetka veljavnosti te uredbe o spremembi].*

*Na Komisijo se prenese pooblastilo za sprejetje regulativnih tehničnih standardov iz drugega pododstavka v skladu s členi 10 do 14 Uredbe (EU) št. 1095/2010. (PS 366 in 373 Lalucq, et al.; PS 374 Gruffat)*

*2b. Če predlagana dodatna klirinška storitev ali dejavnost hkrati izpolnjuje pogoj iz odstavka 1 tega člena in pogoj iz odstavka 2 tega člena, velja postopek iz člena 17.*

3. CNS, ki predloži prošnjo za razširitev, v kateri zahteva uporabo postopka z neugovarjanjem, dokaže, zakaj predlagana razširitev njenega poslovanja na dodatne klirinške storitve ali dejavnosti izpolnjuje pogoje za oceno po postopku z neugovarjanjem v skladu z odstavkom 1 ali 2. CNS predloži vlogo v elektronski obliki prek centralne podatkovne zbirke iz člena 17(7) in zagotovi vse potrebne informacije, s katerimi dokaže, da ima v času dovoljenja vzpostavljene vse potrebne ureditve za izpolnjevanje ustreznih zahtev iz te uredbe.

CNS, ki zaprosi za razširitev dovoljenja in zahteva uporabo postopka z neugovarjanjem, predlagane dodatne klirinške storitve ali dejavnosti pa spadajo na področje uporabe odstavka 1, lahko začne opravljati kliring takih dodatnih finančnih instrumentov ali nefinančnih instrumentov, primernih za kliring, pred odločitvijo pristojnega organa CNS iz odstavka 4.

4. *Kadar ESMA po proučitvi mnenja kolegija ne nasprotuje predlaganim dodatnim storitvam ali dejavnostim CNS v desetih delovnih dneh po prejemu vloge, se šteje, da je dovoljenje izdano.*

5. *CNS, ki je zaprosila za razširitev dejavnosti in storitev v skladu s členom 15, nove dejavnosti ali storitve, za katero je zaprosila, ne sme začeti opravljati, preden se šteje, da je dovoljenje izdano.*

6. Na Komisijo se prenese pooblastilo za sprejetje delegiranih aktov v skladu s členom 82 za dopolnitev te uredbe z določitvijo vseh sprememb na seznamu ne bistvenih sprememb iz odstavka 1, kadar taka sprememba ne bi povzročila povečanega tveganja za CNS.

#### *Člen 17b*

#### **Postopek za pridobitev mnenja kolegija**

1. *Ko namerava ESMA sprejeti odločitev v zvezi s členom 20, 21, 30, 31, 32, 35, 41, 49, 51 ali 54, prek centralne podatkovne zbirke iz člena 17(7) v elektronski obliki predloži zahtevo za mnenje kolegija v skladu s členom 19.*

■ Zahteva za mnenje *iz prvega pododstavka skupaj z vsemi ustreznimi dokumenti* se takoj posreduje *članom kolegija*.

2. ESMA in kolegij v 30 delovnih dneh po prejemu zahteve iz odstavka 1 (v nadaljnjem besedilu: ocenjevalno obdobje) ocenita, ali CNS izpolnjuje ustrezne zahteve, razen če je v zadevnem členu določeno drugače. Do konca ocenjevalnega obdobja *ESMA pošlje osnutek odločitve in poročila pristojnemu organu CNS in kolegiju, kolegij pa sprejme mnenje v skladu s členom 19 in ga pošlje ESMA in pristojnemu organu CNS. Kolegij lahko v svoje mnenje vključi vse pogoje ali priporočila, za katere meni, da so potrebni za ublažitev morebitnih pomanjkljivosti pri upravljanju tveganj CNS.*

3. *ESMA* v desetih delovnih dneh po prejemu mnenja ■ kolegija ter po ustreznih proučitvi mnenja ■ kolegija, vključno z vsemi pogoji ali priporočili v *navedenem mnenju*, sprejme svojo odločitev ter jo posreduje *pristojnemu organu CNS* in kolegiju. Kadar se *ESMA* ne strinja z mnenjem ■ kolegija, tudi če se ne strinja s posameznimi pogoji ali priporočili v njem, v svoji odločitvi v celoti utemelji in obrazloži vsako občutno odstopanje od navedenega mnenja ali pogojev ali priporočil.“;

(12a) vstavi se naslednji člen:

#### „Člen 17ba

##### *Postopki za izvajanje običajnih sprememb s strani CNS*

1. *CNS lahko po tem, ko o svoji nameri ustrezno obvesti ESMA, neposredno izvede vse spremembe svojih storitev ali dejavnosti, ne da bi zanjo veljali postopki iz členov 17 in 17a, če se ta sprememba šteje za bistveno v skladu s členom 17 ali nebistveno v skladu s členom 17a(1) in (2). Spremembe, ki jih CNS izvede v skladu s tem členom, se pregledajo in ocenijo v skladu s členom 21. ESMA poleg tega redno pregleduje, kako CNS izvajajo spremembe, ki izpolnjujejo zahteve iz odstavka 1 tega člena, in poroča kolegiju vsake CNS v Uniji o njihovi ustreznosti.“;*

(13) člen 18 se spremeni:

(a) odstavek 1 se nadomesti z naslednjim:

„1. *ESMA* v 30 koledarskih dneh po vložitvi popolne vloge v skladu s členom 17 zaradi lažjega izvajanja nalog iz členov 15, 17, 20, 21, 30, 31, 32, 35, 41, 49, 51 in 54 ustanovi kolegij.“;

(b) v odstavku 2 se točka (a) nadomesti z naslednjim:

„(a) predsednik ali kateri koli neodvisni član nadzornega obora za CNS iz člena 24a(2), točki (a) in (b), ki upravlja kolegij in mu predseduje;“;

(b a) v odstavku 4 se doda naslednji pododstavek:

„*Za namene dodajanja točk na dnevni red člani kolegija upoštevajo rezultate dela, ki ga izvaja mehanizem skupnega spremljanja.*“;

(14) člen 19 se spremeni:

- (a) odstavek 1 se nadomesti z naslednjim:  
 „1. Kadar mora kolegij dati mnenje v skladu s to uredbo, sprejme skupno mnenje o tem, ali CNS izpolnjuje vse zahteve iz te uredbe.  
 Če ne sprejme skupnega mnenja v skladu s prvim pododstavkom, kolegij v enakem roku sprejme večinsko mnenje.“;
- (b) v odstavku 3 se četrti pododstavek nadomesti z naslednjim:  
 „Člani kolegija iz člena 18(2), točki (ca) in (i), nimajo pravice glasovati o mnenjih kolegija.“;
- (c) odstavek 4 se črta;
- (15) **člen 20 se nadomesti** z naslednjim:  
 „1. *ESMA brez poseganja v člen 22(3) odvzame dovoljenje, kadar CNS:*
- (a) *dovoljenja v 12 mesecih ne uporabi v celoti ali delno, če se mu izrecno odreče ali če v predhodnih šestih mesecih ne opravi nobene storitve ali ne izvede nobene dejavnosti;*
- (b) *pridobi dovoljenje z navajanjem lažnih podatkov ali na kakršen koli drug nezakonit način;*
- (c) *ne izpolnjuje več pogojev, pod katerimi ji je bilo dovoljenje izdano, in v določenem časovnem okviru ni sprejela popravilnih ukrepov, ki jih je zahteval ESMA, ali*
- (d) *resno in sistematično krši katere koli zahteve iz te uredbe.*
2. *Kadar ESMA meni, da je prišlo do vsaj ene od okoliščin iz odstavka 1, o tem v petih delovnih dneh uradno obvesti pristojni organ CNS in člane kolegija.“;*
- „3. *ESMA se v skladu z odstavkom 6 posvetuje s pristojnim organom CNS in člani kolegija o potrebi po odvzemu dovoljenja CNS, razen če je odločitev potrebna takoj.*
4. *Pristojni organ CNS ali kateri koli član kolegija lahko kadar koli zahteva, da ESMA preveri, ali CNS še vedno izpolnjuje pogoje, pod katerimi ji je bilo izdano dovoljenje.*
5. *ESMA lahko odvzem dovoljenja omeji na določeno storitev, dejavnost ali razred finančnih ali nefinančnih instrumentov.*
6. *Preden ESMA sprejme odločitev o odvzemu dovoljenja za določeno storitev, dejavnost ali razred finančnih ali nefinančnih instrumentov, v skladu s členom 17b zaprosi za mnenje kolegij.*
7. *Kadar ESMA sprejme odločitev o odvzemu dovoljenja v celoti ali v zvezi z določeno storitvijo, dejavnostjo ali razredom finančnih instrumentov ali nefinančnih instrumentov, ta odločitev velja po vsej Uniji.“;*
- (16) člen 21 se spremeni:
- (a) odstavek 1 se nadomesti z naslednjim:  
 „1. *ESMA stori vsaj vse naslednje:*
- (a) *pregleda* ureditve, strategije, postopke in mehanizme, ki jih izvajajo CNS za zagotovitev skladnosti s to uredbo;
- (b) *pregleda* storitve ali dejavnosti, ki jih je CNS začela opravljati po postopkih

- z neugovarjanjem v skladu s členom 17a, 17ba ali členom 49;
- (c) *oceni* tveganja, med drugim finančna in operativna tveganja, ki so jim ali bi jim lahko bile izpostavljene CNS.“;
- (ca) *pripravi načrt za skupne nadzorne dejavnosti v skladu s členom 23b.*“;
- (b) odstavka 3 in 4 se nadomestita z naslednjim:

„3. *ESMA* po proučitvi mnenja *kolegija določi* pogostost, izčrpnost *in vsebinsko osredotočenost* pregleda in ocene iz odstavka 1 tega člena, pri čemer *upoštevata* predvsem velikost, sistemski pomen, naravo, obseg in kompleksnost dejavnosti zadevnih CNS in njihove povezanosti z drugimi infrastrukturami finančnega trga ter prednostne naloge nadzora, ki jih določi *ESMA* v skladu s členom 24a(7), prvi pododstavek, točka (ba). *ESMA* pregled in oceno *izvede* vsaj vsako leto.

V CNS se izvajajo inšpekcijski pregledi na kraju samem. *ESMA povabi kolegij in udeležence pri skupnih nadzornih dejavnostih iz člena 23b*, da sodelujejo pri inšpekcijskih pregledih na kraju samem.

*ESMA kolegiju* posreduje **■** informacije, ki jih prejme od CNS med inšpekcijskimi pregledi na kraju samem ali v zvezi z njimi.

4 *ESMA* kolegiju redno in vsaj enkrat letno *predloži* poročilo, *ki vključuje*:

(a) *rezultate* pregleda in ocene iz odstavka 1, tudi o tem, ali je *ESMA* sprejel

kakršne koli popravne ukrepe ali izrekel kazni *in*

(b) *načrt za skupne nadzorne dejavnosti v skladu s členom 23b za naslednje koledarsko leto.*

*ESMA pristojnemu organu CNS in kolegiju pošlje* poročilo za koledarsko leto do 30. marca naslednjega koledarskega leta. O navedenem poročilu kolegij izda mnenje na podlagi člena 19, *ESMA* pa na podlagi člena 24a(7), prvi pododstavek, točka (bc), in sicer v skladu s postopkom iz člena 17b.“;

(c) *vstavi se naslednji odstavek:*

„4a. *Za namene izvajanja pregleda in ocene iz odstavka 1 tega člena ter določanja njune pogostosti, izčrpnosti in vsebinske osredotočenosti v skladu z odstavkom 3 tega člena ESMA upošteva rezultate dela mehanizma skupnega spremljanja, opravljenega v skladu s členom 23c, kolikor je tak rezultat pomemben za CNS, ki je predmet takega pregleda in ocene.*“;

(d) *odstavek 5 se nadomesti z naslednjim:*

„5. *ESMA od CNS, ki ne izpolnjuje zahtev te uredbe, zahteva, da dovolj zgodaj sprejme potrebne ukrepe za ureditev razmer.*“;

(16a) *v členu 22(1) se prvi pododstavek spremeni:*

„1. *Vsaka država članica določi pristojni organ, odgovoren za izvajanje dolžnosti, ki izhajajo iz te uredbe, glede CNS s sedežem na njenem ozemlju, ter o tem obvesti Komisijo in ESMA.*“;

(16b) *vstavita se naslednja člena:*

„Člen 22a

*Pooblastila ESMA*

1. *ESMA je odgovoren za opravljanje svojih nalog v skladu s to uredbo glede izdajanja dovoljenj in nadzora CNS s sedežem v Uniji.*
2. *ESMA stalno zagotavlja skladnost CNS s sedežem v Uniji s členi 7 do 8, členi 14 do 17ba, členi 20, 21 in 24 ter naslovoma IV in V.*
3. *ESMA ima nadzorna, preiskovalna in izvršilna pooblastila, ki so potrebna za opravljanje njegovih nalog v skladu s to uredbo.*
4. *Pooblastila iz odstavka 3 zajemajo vsaj naslednja pooblastila:*
  - (a) *izdaja dovoljenja za CNS ali določeno klirinško storitev ali dejavnost v zvezi s finančnimi instrumenti ali nefinančnimi instrumenti;*
  - (b) *nadzor skladnosti CNS z zahtevami iz te uredbe ter sprejemanje odločitev in izvajanje nadzornih ocen v zvezi s členi 7 do 8, 14 do 17ba, 20, 21 in 24 ter naslovoma IV in V;*
  - (c) *dostopanje do katerega koli dokumenta ali drugih podatkov CNS v obliki, za katero ESMA meni, da je pomembna za opravljanje njegovih nalog, in prejem ali izdelava kopije takih dokumentov ali podatkov;*
  - (d) *zahtevanje informacij od katere koli osebe v zvezi z CNS in po potrebi njeno povabilo in zaslišanje zaradi pridobitve informacij;*
  - (e) *izvajanje skupnih inšpekcijskih pregledov ali preiskav na kraju samem s pristojnim organom CNS;*
  - (f) *zahtevanje informacij od revizorjev CNS z dovoljenjem;*
  - (g) *zahtevanje začasne ali trajne opustitve kakršne koli prakse ali ravnanja, za katerega ESMA meni, da je v nasprotju z določbami te uredbe, ali če lahko takšno ravnanje ali praksa škodljivo vpliva na čezmejne dejavnosti CNS ali lahko ima možen čezmejni učinek;*
  - (h) *zahtevanje, da se iz upravljalnega organa CNS z dovoljenjem odstrani fizična oseba;*
  - (i) *naložitev glob in periodičnih denarnih kazni;*
  - (j) *izdaja javnih obvestil in*
  - (k) *odvzem dovoljenja CNS ali dovoljenja za določeno storitev, dejavnost ali razred finančnih ali nefinančnih instrumentov.*

*ESMA za izvajanje svojih dolžnosti zaračuna pristojbine, kot je določeno v odstavku 1 in delegiranem aktu, sprejetem v skladu z naslednjim pododstavkom tega odstavka.*

*Komisija do ... [šest mesecev od datuma začetka veljavnosti te uredbe o spremembi] sprejme delegirani akt v skladu s členom 82, v katerem podrobneje opredeli naslednje:*

- (a) vrste pristojbin;*
- (b) zadeve, za katere se plačujejo pristojbine;*
- (c) znesek pristojbin;*
- (d) način plačila pristojbin (PS 121 in 409 Hübner).*

*Ko meni, da so določbe iz tega člena ter členov 22b, 23b in 23c v celoti izpolnjene, ESMA o tem ustrezno obvesti Komisijo.*

#### *Člen 22b*

##### *Prenos nalog ESMA na pristojne organe*

*1. ESMA lahko posamezne nadzorne naloge prenese na pristojni organ države članice v skladu s svojimi smernicami, ki jih izda na podlagi člena 16 Uredbe (EU) št. 1095/2010, kadar je to potrebno za ustrezno opravljanje nadzorne naloge.*

*2. Pred prenosom naloge iz odstavka 1 se ESMA posvetuje z ustreznim pristojnim organom o vsem naslednjem:*

- (a) obsegu naloge, ki se bo prenesla;*
- (b) časovnem okviru za izvedbo te naloge;*
- (c) prenosu potrebnih informacij s strani ESMA in k ESMA.*

*3. ESMA v ustreznih časovnih presledkih pregleda odločitev o prenosu iz odstavka 1. Prenos se lahko kadar koli prekliče.*

*4. Prenos nalog ne vpliva na odgovornost ESMA ter ne omejuje njegove zmožnosti za izvajanje in nadziranje prenesene dejavnosti.“;*

(17) člen 23a se spremeni:

- (a) odstavka 1 in 2 se nadomestita z naslednjim:
  - „1. **Brez poseganja v člen 22a** ESMA skrbi za usklajevanje med pristojnimi organi in kolegiji za:
    - (a) vzpostavitev skupne kulture na področju nadzora in doslednih nadzornih praks;
    - (b) zagotovitev enotnih postopkov in doslednih pristopov;
    - (c) okrepitev usklajenosti rezultatov nadzora, zlasti na področjih nadzora, ki imajo čezmejno razsežnost ali morebiten čezmejni učinek;
    - (d) krepitev usklajevanja v izrednih razmerah v skladu s členom 24;
- (b) **odstavki 2, 3 in 4 se črtajo;**

(18) vstavita se naslednja člena ■ :

■  
„Člen 23b

*Skupne nadzorne dejavnosti*

1. *Vsaka CNS, ki ima dovoljenje na podlagi člena 14, je predmet skupnih nadzornih dejavnosti. Te dejavnosti usklajujeta ESMA in kolegij v okviru letnega pregleda in ocene, v njih pa lahko prostovoljno sodeluje vsak član kolegija.*
2. *Zadolžitve udeležencev v skupnih nadzornih dejavnostih med drugim vključujejo vse naslednje:*
  - (a) *sodelovanje pri inšpekcijskih pregledih na kraju samem v skladu s členom 21(3);*
  - (b) *sodelovanje v ustreznih nadzornih ocenah;*
  - (c) *prispevanje k procesu letnega pregleda in ocene, ki ga izvaja ESMA v skladu s členom 21(1).*
- 2a. *ESMA lahko s prispevki kolegija tudi usklajuje skupne nadzorne dejavnosti na področjih, ki niso bila predvidena v času predhodnega letnega pregleda, zlasti pri ocenjevanju skladnosti CNS z zahtevami te uredbe in ocenjevanju morebitnih bistvenih nadzornih pomislekov, ki so se morda pojavili od takrat.*
3. *ESMA je odgovoren za vzpostavitev in usklajevanje skupnih nadzornih dejavnosti.*
4. *ESMA in organi, ki sodelujejo v skupnih nadzornih dejavnostih, se med seboj posvetujejo in dogovorijo o uporabi virov v zvezi s skupnimi nadzornimi dejavnostmi.“;*

Člen 23c

**Mehanizem skupnega spremljanja**

1. ESMA vzpostavi mehanizem skupnega spremljanja za izvajanje nalog iz odstavka 2.  
Mehanizem skupnega spremljanja sestavljajo:
  - (a) predstavniki ESMA;
  - (b) predstavniki EBA in EIOPA;
  - (c) predstavniki Komisije, ESRB, ECB in ECB v okviru nalog, ki zadevajo bonitetni nadzor kreditnih institucij v okviru enotnega nadzornega mehanizma in so nanjo prenesene v skladu z Uredbo Sveta (EU) št. 1024/2013.
- (ca) *predstavniki centralnih bank izdajateljic valut, ki niso euro, v katerih so denominirane pogodbe o izvedenih finančnih instrumentih iz člena 7a(2).*

ESMA vodi seje mehanizma skupnega spremljanja in jim predseduje. Predsednik mehanizma skupnega spremljanja lahko na zahtevo drugih članov mehanizma skupnega spremljanja ali na lastno pobudo povabi druge organe, naj sodelujejo na sejah, če je to

pomembno glede na teme, o katerih se bo razpravljalo.

2. Mehanizem skupnega spremljanja:

- (a) spremlja izvajanje zahtev iz členov 7a in 7b, vključno z vsemi naslednjimi:
  - (i) skupne izpostavljenosti in zmanjšanje izpostavljenosti do klirinških storitev znatnega systemskega pomena, opredeljenih v skladu s členom 25(2c),
  - (ii) razvoj dogodkov v zvezi s kliringom pri CNS, ki imajo dovoljenje v skladu s členom 14, in dostopom strank do kliringa pri takih CNS, vključno s pristojbinami, ki jih take CNS zaračunavajo za vzpostavitev računov v skladu s členom 7a, in vsemi pristojbinami, ki jih klirinški člani zaračunavajo svojim strankam za vzpostavitev računov in opravljanje kliringa v skladu s členom 7a,
  - (iii) druge pomembne spremembe v klirinških praksah, ki vplivajo na raven kliringa pri CNS, ki imajo dovoljenje v skladu s členom 14;
- (b) spremlja klirinška razmerja s strankami, vključno s prenosljivostjo ter medsebojno odvisnostjo in vzajemnimi povezavami klirinških članov in strank z drugimi infrastrukturami finančnega trga;
- (c) prispeva k razvoju ocen odpornosti CNS na ravni Unije s poudarkom na likvidnostnih, **kreditnih in operativnih** tveganjih v zvezi s CNS, klirinškimi člani in strankami;
- (d) opredeli tveganja koncentracije, zlasti pri kliringu za stranke, zaradi povezovanja finančnih trgov Unije, tudi kadar več CNS, klirinških članov ali strank uporablja iste ponudnike storitev, **zaradi strank, ki dostopajo do iste CNS prek različnih klirinških članov te CNS, ali zaradi strank, ki ohranjajo velike pozicije na trgih produktov, za katere CNS opravlja kliring, ali zaradi več strank, ki opravljajo kliring prek majhnega števila klirinških članov;**
- (e) spremlja učinkovitost ukrepov za izboljšanje privlačnosti CNS iz Unije, spodbujanje kliringa pri CNS iz Unije in izboljšanje spremljanja čezmejnih tveganj.

Organi, ki sodelujejo v mehanizmu skupnega spremljanja, in pristojni nacionalni organi sodelujejo in si izmenjujejo informacije, potrebne za izvajanje dejavnosti spremljanja iz prvega pododstavka.

Kadar zahtevane informacije, vključno z informacijami iz člena 7a(4), niso na voljo, lahko ESMA z enostavnim zahtevkom od CNS, ki imajo dovoljenje, njihovih klirinških članov in strank zahteva, da zagotovijo potrebne informacije, ki ESMA in drugim organom, ki sodelujejo v mehanizmu skupnega spremljanja, omogočajo izvedbo ocene iz prvega pododstavka.

3. ESMA v sodelovanju z drugimi organi, ki sodelujejo v mehanizmu skupnega spremljanja, Evropskemu parlamentu, Svetu in Komisiji predloži letno poročilo o rezultatih svojih dejavnosti v skladu z odstavkom 2.

**To poročilo po potrebi vsebuje priporočila za možne ukrepe na ravni Unije za obravnavo opredeljenih horizontalnih tveganj.**

█  
█

- (19) Člen 24 se nadomesti z naslednjim:



## „Člen 24

### Izredne razmere

1. **ESMA** brez nepotrebnega odlašanja obvesti kolegij, zadevne članice ESCB, Komisijo in druge zadevne organe o morebitnih izrednih razmerah, povezanih s CNS, vključno z vsem naslednjim:
  - (a) okoliščinami ali dogodki, ki vplivajo ali bodo verjetno vplivali na bonitetno ali finančno stabilnost ali na odpornost CNS, ki imajo dovoljenje v skladu s členom 14, njihovih klirinških članov ali strank;
  - (b) kadar namerava CNS aktivirati svoj načrt sanacije v skladu s členom 9 Uredbe (EU) 2021/23, če je pristojni organ sprejel ukrep za zgodnje posredovanje v skladu s členom 18 navedene uredbe ali če je pristojni organ zahteval popolno ali delno odstavitev višjega vodstva ali odbora CNS v skladu s členom 19 navedene uredbe;
  - (c) v primeru razvoja dogodkov na finančnih trgih, ki bi lahko negativno vplivali na likvidnost trga, transmisijo denarne politike, nemoteno delovanje plačilnih sistemov ali stabilnost finančnega sistema v kateri koli državi članici, v kateri ima sedež CNS ali eden izmed njenih klirinških članov.
2. ESMA usklajuje pristojne organe, organ za reševanje, določen na podlagi člena 3(1) Uredbe (EU) 2021/23, in kolegije pri oblikovanju skupnega odziva na izredne razmere v zvezi s CNS.
3. V primeru izrednih razmer, razen če je organ za reševanje sprejel ukrep za reševanje v zvezi s CNS v skladu s členom 21 Uredbe (EU) 2021/23, in za uskladitev odzivov pristojnih organov sejo nadzornega odbora za CNS:
  - (a) lahko skliče predsednik nadzornega odbora za CNS;
  - (b) skliče predsednik nadzornega odbora za CNS na zahtevo dveh članov nadzornega odbora za CNS.
4. Na sejo iz odstavka 3 je lahko povabljen tudi kateri koli od naslednjih organov, če je to primerno glede na vprašanja, o katerih se bo razpravljalo na seji:
  - (a) zadevne centralne banke izdajateljice;
  - (b) zadevni pristojni organi za nadzor nad klirinškimi člani, po potrebi vključno z ECB v okviru nalog, ki zadevajo bonitetni nadzor kreditnih institucij v okviru enotnega nadzornega mehanizma in so nanjo prenesene v skladu z Uredbo Sveta (EU) št. 1024/2013;
  - (c) zadevni pristojni organi za nadzor nad mesti trgovanja;
  - (d) zadevni pristojni organi za nadzor nad strankami, če so te znane;
  - (e) zadevni organi za reševanje, določeni na podlagi člena 3(1) Uredbe (EU) 2021/23.Kadar se seja nadzornega odbora za CNS skliče v skladu s prvim pododstavkom, predsednik o tem obvesti EBA, EIOPA, ESRB in Komisijo, ki jih na njihovo zahtevo prav tako povabi k sodelovanju na navedeni seji.

**Če se zaradi izrednih razmer skliče sestanek, kot je določeno v odstavku 1, točka (c), predsednik nanj vedno povabi zadevne centralne banke izdajateljice.**
5. ESMA lahko od CNS, ki imajo dovoljenje, njihovih klirinških članov in strank, povezanih infrastruktur finančnega trga in povezanih tretjih oseb, ki so jim navedene CNS v zunanje izvajanje zaupale operativne funkcije ali dejavnosti, z enostavnim zahtevkom zahteva, da zagotovijo vse potrebne informacije, ki ESMA omogočajo

opravljanje funkcije usklajevanja iz tega člena.

■

(20) člen 24a se spremeni:

*(-a) v odstavku 1 se vstavi naslednja točka:*

*„(e) pristojni organi, odgovorni za nadzor treh klirinških članov z največjimi prispevki v jamstveni sklad iz člena 42 te uredbe, izračunanimi na zbirni osnovi v obdobju enega leta, za vsako CNS, ki ima dovoljenje v skladu s členom 14 ali je priznana v skladu s členom 25 te uredbe, po potrebi vključno z ECB, kar zadeva naloge, povezane z bonitetnim nadzorom kreditnih institucij v okviru enotnega nadzornega mehanizma, ki so nanj prenesene v skladu z Uredbo Sveta (EU) št. 1024/2013, brez glasovalne pravice.“;*

(a) v odstavku 2 se točka (d)(ii) nadomesti z naslednjim:

„(ii) kadar se nadzorni odbor za CNS sestane v zvezi s CNS, ki imajo dovoljenje v skladu s členom 14, v okviru razprav o odstavku 7 tega člena, centralne banke, ki izdajajo valute Unije za finančne instrumente, za katere kliring opravlja CNS z dovoljenjem, ki so zahtevale članstvo v nadzornem odboru za CNS in ki nimajo glasovalne pravice.“;

(b) odstavek 3 se nadomesti z naslednjim:

„3. Predsednik lahko na seje nadzornega odbora za CNS, če je primerno ■, kot opazovalce povabi člane kolegijev iz člena 18, predstavnike ustreznih organov strank, če so te znane, ter ustreznih institucij in organov Unije.“;

(c) odstavek 7 se spremeni:

(i) uvodno besedilo se nadomesti z naslednjim:

„V zvezi s CNS, ki imajo dovoljenje ali so zanj zaprosile v skladu s členom 14, nadzorni odbor za CNS za namene člena 23a(2) pripravlja odločitve in izvaja naloge, zaupane ESMA v naslednjih točkah.“;

(ii) vstavijo se naslednje točke (ba), (bb) in (bc):

„(ba) vsaj enkrat letno razpravlja o prednostnih nalogah na področju nadzora nad CNS, ki imajo dovoljenje v skladu s členom 14, in jih opredeli, da lahko ESMA sodeluje pri pripravi strateških prednostnih nalog Unije na področju nadzora v skladu s členom 29a Uredbe (EU) št. 1095/2010;

(bb) v sodelovanju z EBA, EIOPA in ECB pri opravljanju svojih nalog v okviru enotnega mehanizma nadzora na podlagi Uredbe (EU) št. 1024/2013 prouči vsa čezmejna tveganja, ki izhajajo iz dejavnosti CNS, tudi zaradi medsebojne povezanosti CNS, prepletenosti in tveganj koncentracije zaradi takih čezmejnih povezav;

(bc) pripravi osnutke *odločitev*, ki jih sprejme odbor nadzornikov, *in nadzorne ocene, izvedene v zvezi s členi 7, 8, 14 do 17ba, 20, 21 in 24 ter naslovoma IV in V te uredbe*“;

*(üa) točka (c) se nadomesti z naslednjim:*

*„(c) spodbuja redno izmenjavo in razpravo med pristojnimi organi, določenimi v skladu s členom 22(1) te uredbe, v zvezi z:*

- (i) zadevnimi dejavnostmi, ki jih pri opravljanju svojih nalog v skladu s to uredbo izvajajo pristojni organi iz členov 22 in 22a ter zadevajo izdajo dovoljenja CNS, ki imajo sedež na njihovem ozemlju, in nadzor nad njimi;*
  - (ii) ustreznim razvojem dogodkov na trgu, vključno z okoliščinami ali dogodki, ki vplivajo oziroma bodo verjetno vplivali na bonitetno ali finančno stabilnost ali na prožnost CNS, ki imajo dovoljenje v skladu s členom 14, ali njihovih klirinških članov;*
  - (iii) osnutki odločitev, ki jih je ESMA predložil v skladu s točko (bc);“;*
- (iii) doda se naslednji pododstavek:*  
*„ESMA vsako leto poroča Komisiji o čezmejnih tveganjih, ki izhajajo iz dejavnosti CNS iz točke (bb) prvega pododstavka.“;*

*(20a) v členu 24b se odstavka 1 in 2 nadomestita z naslednjim:*

*„1. Kar zadeva nadzorne ocene v zvezi s členi 41, 44, 46, 49, 50 in 54 ter odločitve, ki bodo sprejete na podlagi členov 41, 44, 46, 49, 50 in 54 v zvezi s CNS stopnje 2, se nadzorni odbor za CNS posvetuje s centralnimi bankami izdajateljicami iz točke (f) člena 25(3). Odgovori lahko katera koli centralna banka izdajateljica. Odgovor mora prispeti v desetih delovnih dneh od posredovanja osnutka odločitve. V izrednih razmerah navedeno obdobje ne presega 24 ur. Kadar centralna banka izdajateljica predlaga spremembe osnutkov ocen v zvezi s členi 41, 44, 46, 50 in 54 ter odločitev na podlagi členov 41, 44, 46, 50 in 54 oziroma poda ugovor nanje, predloži celovito in podrobno pisno obrazložitev. Nadzorni odbor za CNS po izteku obdobja za posvetovanje ustrezno upošteva odgovor centralnih bank izdajateljic.*

*2. Kadar nadzorni odbor za CNS v svojem osnutku ocene ali odločitve ne upošteva odgovora centralne banke izdajateljice, v pisnem obvestilu slednji celovito utemelji, zakaj ni upošteval odgovora zadevne centralne banke izdajateljice, in obrazloži vsa odstopanja od tega odgovora. Odgovore centralnih bank izdajateljic in svojo utemeljitev tega, zakaj jih ni upošteval, predloži odboru nadzornikov, skupaj s svojim osnutkom odločitve.“;*

*(21) člen 25 se spremeni:*

*(-a) v odstavku 2 se vstavi naslednja točka:*

*„(ca) je CNS ESMA predložila pisno izjavo, ki jo je podpisal njen zakoniti zastopnik in v kateri je izraženo brezpogojno soglasje te CNS s plačilom veljavnih pristojbin v skladu s členom 25d;“;*

*(a) v odstavku 4 se tretji pododstavek nadomesti z naslednjim:*

- „Odločitev o priznanju temelji na pogojih iz odstavka 2 za CNS stopnje 1 ter odstavka 2, točke (a) do (d), in odstavka 2b za CNS stopnje 2. ESMA v 180 delovnih dneh po ugotovitvi, da je vloga popolna v skladu z drugim pododstavkom, pisno obvesti CNS vlagateljico, ali je bilo priznanje odobreno ali zavrnjeno, in to v celoti obrazloži.“;
- (b) v odstavku 5 se drugi pododstavek nadomesti z naslednjim:  
„Kadar se pregled izvede v skladu s točko (a) prvega pododstavka, se opravi v skladu z odstavki 2 do 4. Kadar se pregled izvede v skladu s točko (b) prvega pododstavka, se prav tako opravi v skladu z odstavki 2 do 4, vendar CNS iz odstavka 1 ni treba predložiti nove vloge, ampak mora ESMA zagotoviti vse informacije, potrebne za pregled njenega priznanja.“;
- (c) v odstavku 6 se doda naslednji pododstavek:  
„Kadar je to v interesu Unije in ob upoštevanju morebitnih tveganj za finančno stabilnost Unije zaradi pričakovanega sodelovanja klirinških članov in mest trgovanja s sedežem v Uniji s CNS s sedežem v tretji državi, lahko Komisija sprejme izvedbeni akt iz prvega pododstavka ne glede na to, ali je izpolnjena točka (c) navedenega pododstavka.“;
- (d) odstavek 7 se nadomesti z naslednjim:  
„7. ESMA sklene učinkovite dogovore o sodelovanju z ustreznimi pristojnimi organi iz tretjih držav, katerih pravni in nadzorni okviri so bili prepoznani kot enakovredni tej uredbi v skladu z odstavkom 6.“;
- (e) vstavijo se naslednji odstavki 7a, 7b in 7c:  
„7a. Če ESMA še ni določil razvrstitve CNS ali če je določil, da so vse ali nekatere CNS v zadevni tretji državi CNS stopnje 1, se v dogovorih o sodelovanju iz odstavka 7 upošteva tveganje, ki ga prinaša opravljanje klirinških storitev s strani navedenih CNS, in določi:
- (a) mehanizem za letno izmenjavo informacij med ESMA, centralnimi bankami izdajateljicami iz odstavka 3, točka (f), in pristojnimi organi zadevnih tretjih držav, tako da lahko ESMA:
- (i) zagotovi, da CNS izpolnjuje pogoje za priznanje v skladu z odstavkom 2,
- (ii) opredeli morebitne bistvene učinke na likvidnost trga ali finančno stabilnost Unije ali ene ali več njenih držav članic in
- (iii) spremlja dejavnosti kliringa v eni ali več CNS, ki jih v taki tretji državi ustanovijo klirinški člani s sedežem v Uniji ali so del skupine, za katero velja konsolidirani nadzor v Uniji;
- (b) izjemoma mehanizem za četrtletno izmenjavo informacij, v okviru katerega je treba zagotoviti podrobne informacije, ki vključujejo vidike iz odstavka 2a, **in mehanizem za izmenjavo informacij o razvoju dogodkov na trgu, ki bi lahko imeli posledice za finančno stabilnost Unije, ter** zlasti informacije o bistvenih spremembah modelov in parametrov tveganja, razširitvi dejavnosti in storitev CNS ter spremembah strukture računov stranke, da se ugotovi, ali je CNS potencialno blizu temu, da postane sistemsko pomembna za finančno stabilnost Unije ali ene ali več njenih držav članic, ali je verjetno, da bo to postala;

- (c) mehanizem za takojšnje uradno obveščanje ESMA, če pristojni organ tretje države meni, da CNS, ki jo nadzoruje, krši pogoje svojega dovoljenja ali drugo zakonodajo, katere predmet je;
  - (ca) **mehanizem za takojšnje uradno obveščanje ESMA, ki ga uporabi pristojni organ tretje države, če namerava CNS iz tretje države razširiti ali zmanjšati obseg svojih dejavnosti in storitev;**
  - (d) postopke, potrebne za učinkovito spremljanje razvoja regulativnega in nadzornega okvira v tretji državi;
  - (e) postopke, v okviru katerih organi tretjih držav ESMA, kolegij za CNS iz tretjih držav iz člena 25c ter centralne banke izdajateljice iz odstavka 3, točka (f), brez nepotrebne odlašanja obveščajo o vseh izrednih razmerah, povezanih s priznano CNS, vključno z razvojem dogodkov na finančnih trgih, ki bi lahko negativno vplivali na likvidnost trga in stabilnost finančnega sistema v Uniji ali eni od njenih držav članic, pa tudi postopke in krizne načrte za obvladovanje takih razmer;
  - (f) postopke, s katerimi organi tretjih držav zagotavljajo učinkovito izvrševanje odločitev, ki jih ESMA sprejme v skladu s členi 25f, **25j**, 25k(1), točka (b), 25l, 25m in 25p;
  - (g) soglasje organov tretje države za nadaljnje posredovanje informacij, ki so jih zagotovili ESMA na podlagi dogovorov o sodelovanju z organi iz odstavka 3 in člani kolegija za CNS iz tretjih držav, ob upoštevanju zahtev glede varovanja poklicne skrivnosti iz člena 83.
- 7b. Kadar ESMA ugotovi, da je vsaj ena CNS v zadevni tretji državi CNS stopnje 2, je v dogovorih o sodelovanju iz odstavka 7 v zvezi z navedenimi CNS stopnje 2 določeno vsaj naslednje:
- (a) elementi iz odstavka 7a, točke (a), (c), (d), (e) in (g), če dogovori o sodelovanju z zadevno tretjo državo še niso sklenjeni v skladu z drugim pododstavkom;
  - (b) mehanizem za **vsaj** mesečno izmenjavo, **kot je ustrezno**, informacij med ESMA, centralnimi bankami izdajateljicami iz odstavka 3, točka (f), in pristojnimi organi zadevnih tretjih držav, vključno z dostopom do vseh informacij, ki jih zahteva ESMA, da se zagotovi skladnost CNS z zahtevami iz odstavka 2b;
  - (c) postopki pri usklajevanju nadzornih dejavnosti, vključno s privolitvijo organov tretjih držav, da omogočijo preiskave in inšpekcijske preglede na kraju samem v skladu s členom 25g oziroma 25h;
  - (d) postopki, s katerimi organi tretjih držav zagotavljajo učinkovito izvrševanje odločitev, ki jih ESMA sprejme v skladu s členi 25b, 25f do 25m, 25p in 25q;
  - (e) postopki, s katerimi organi tretjih držav **■** :
    - (i) z ESMA opravijo posvetovanje o pripravi načrtov sanacije in načrtov reševanja v zvezi z vidiki, pomembnimi za Unijo ali eno ali več držav članic;
    - (ii) **nemudoma obvestijo ESMA o** vzpostavitvi načrtov sanacije in načrtov reševanja ter vseh naknadnih bistvenih spremembah teh načrtov v zvezi z vidiki, pomembnimi za Unijo ali eno ali več držav članic;

*(iii) nemudoma obvestijo ESMA*, kadar namerava CNS stopnje 2 aktivirati svoj načrt sanacije ali kadar organi tretje države ugotovijo, da obstajajo znaki nastajajočih kriznih razmer, ki bi lahko vplivale na dejavnosti navedene CNS, zlasti na njeno sposobnost zagotavljanja klirinških storitev, ali kadar organi tretje države nameravajo v bližnji prihodnosti sprejeti ukrep za reševanje.

7c. Kadar ESMA meni, da pristojni organ tretje države ne izpolnjuje katere od določb iz dogovora o sodelovanju, sklenjenega v skladu z odstavki 7, 7a in 7b, o tem zaupno in brez odlašanja obvesti Komisijo. Komisija se lahko v takem primeru odloči pregledati izvedbeni akt, sprejet v skladu z odstavkom 6.“;

*(21a) v členu 25a se odstavka 1 in 2 nadomestita z naslednjim:*

*„1. CNS iz člena 25(2b) lahko ESMA predloži obrazloženo zahtevo, naj oceni, ali se zaradi njene skladnosti z veljavnim okvirom tretje države ob upoštevanju določb izvedbenega akta, sprejetega v skladu s členom 25(6), lahko šteje, da CNS izpolnjuje zahteve iz člena 16 in naslovov IV in V. ESMA zahtevo takoj posreduje kolegiju za CNS iz tretjih držav.*

*2. V zahtevi iz odstavka 1 tega člena se navedeta dejanska podlaga za ugotavljanje primerljivosti in obrazložitev, zakaj izpolnjevanje zahtev, ki veljajo v tretji državi, pomeni izpolnjevanje zahtev iz člena 16 ter iz naslovov IV in V. CNS stopnje 2 svojo obrazloženo zahtevo iz odstavka 1 predloži v elektronski obliki prek centralne podatkovne zbirke iz člena 17c.*

*ESMA v celoti ali delno prizna primerljivo skladnost, če na podlagi obrazložene zahteve, ki je bila predložena v skladu z odstavkom 1 tega člena, meni, da se zaradi skladnosti CNS stopnje 2 z ustreznimi zahtevami, veljavnimi v tretji državi, šteje, da ta CNS izpolnjuje zahteve iz člena 16 ter naslovov IV in V, s tem pa zahteve za priznanje iz člena 25(2b), točka (a).*

*ESMA primerljivo skladnost v celoti ali v zvezi s specifično zahtevo prekliče, če CNS stopnje 2 ne izpolnjuje več pogojev za primerljivo skladnost in če ta CNS v določenem časovnem okviru ni sprejela popravnega ukrepa, ki ga je zahteval ESMA. ESMA si pri določanju datuma začetka učinkovanja sklepa o preklicu primerljive skladnosti prizadeva za vzpostavitev ustreznega prilagoditvenega obdobja, ki ni daljše od šestih mesecev.*

*Kadar se primerljiva skladnost prizna, je ESMA še naprej odgovoren za izvajanje svojih dolžnosti in opravljanje nalog iz te uredbe, tudi iz členov 25 in 25b, ter še naprej izvaja pooblastila iz členov 25c do 25d, 25f do 25m in 25p do 25r.*

*Kadar se primerljiva skladnost prizna, se ESMA – brez poseganja v njegovo zmožnost za opravljanje teh nalog – z organom tretje države dogovori o upravnih ureditvah, namenjenih ustrezni izmenjavi informacij ter sodelovanju, da bi lahko stalno spremljal primerljivo skladnost.“;*

(22) v členu 25b(1) se drugi pododstavek nadomesti z naslednjim:

„ESMA od vsake CNS stopnje 2 zahteva vse naslednje:

- (i) potrditev, vsaj enkrat letno, da so zahteve iz člena 25(2b), točke (a), (c) in (d), še naprej izpolnjene,
- (ii) redne informacije in podatke, da lahko ESMA nadzoruje skladnost navedenih CNS z zahtevami iz člena 25(2b), točka (a).“;

(22a) člen 25f se nadomesti z naslednjim:

*„1. ESMA lahko od priznanih CNS in z njimi povezanih tretjih oseb, ki so jim navedene CNS v zunanje izvajanje zaupale operativne funkcije ali dejavnosti, zahteva vse potrebne informacije, na podlagi katerih lahko ESMA opravlja svoje dolžnosti v skladu s to uredbo.*

*2. Informacije iz odstavka 1 se lahko zagotavljajo periodično ali se predložijo le enkrat.*

*3. Ko ESMA zahteva predložitev informacij v skladu z odstavkom 1, navede vse od naslednjega:*

- (a) sklic na ta člen kot pravno podlago za zahtevek;*
- (b) namen zahtevka;*
- (c) zahtevane informacije;*
- (d) rok, v katerem je treba informacije predložiti;*
- (e) kako pogosto je treba predložiti informacije, če se te zagotavljajo periodično;*
- (f) periodične denarne kazni, določene v členu 25k, če so predložene zahtevane informacije nepopolne;*
- (g) globo iz člena 25j v povezavi s točko (a) oddelka V Priloge III, če se zahtevane informacije ne predložijo ali če so odgovori na zastavljena vprašanja napačni ali zavajajoči.*

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

5. ESMA brez odlašanja posreduje izvod zahtevka zadevnemu pristojnemu organu tretje države, v kateri imajo osebe iz odstavka 1, na katere se nanaša zahtevki za informacije, prebivališče ali sedež.“;

(22b) vstavi se naslednji člen:

„Člen 25fa

*Periodično poročanje CNS iz tretjih držav*

1. Priznane CNS ESMA vsako leto poročajo o obsegu svojih klirinških dejavnosti, pri čemer navedejo vsaj vse naslednje informacije:

- (a) vrsto finančnih instrumentov ali nefinančnih pogodb, za katere se opravlja kliring;
- (b) vrednosti, količine in kritje, dano v enem letu, glede na valuto in glede na razred sredstev;
- (c) svoj skupni promet, ki izhaja iz opravljenih klirinških storitev;
- (d) posodobljene podatke v zvezi s kazalniki najmanjše izpostavljenosti iz člena 6 Delegirane uredbe Komisije (EU) 2020/1303;
- (e) glede na klirinškega člana, ki ima sedež v Uniji ali pripada skupini, za katero velja konsolidirani nadzor v Uniji:
  - (i) znesek pobranih kritij;
  - (ii) prispevke v jamstveni sklad;
  - (iii) največjo plačilno obveznost;
  - (iv) znesek vseh likvidnih finančnih sredstev, odobrenih za CNS.

3. ESMA po posvetovanju z ESCB in ESRB pripravi osnutke regulativnih tehničnih standardov, v katerih natančneje določi podrobnosti in vrsto poročil, pa tudi metode in ureditve za poročanje o informacijah, ki jih je treba predložiti v skladu z odstavkom 1 tega člena, pri čemer upošteva, katere informacije so ESMA že na voljo na podlagi obstoječega okvira poročanja, tudi v skladu s členom 9 te uredbe.

ESMA navedene osnutke regulativnih tehničnih standardov predloži Komisiji do ... [12 mesecev od datuma začetka veljavnosti te uredbe o spremembi].

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



*4. Za zagotovitev enotnih pogojev za uporabo drugega odstavka tega člena ESMA v tesnem sodelovanju z ESCB pripravi osnutke izvedbenih tehničnih standardov, ki določajo podatkovne standarde in oblike informacij, ki jih je treba sporočiti.*

*Pri razvoju teh osnutkov izvedbenih tehničnih standardov ESMA upošteva mednarodni razvoj in standarde, dogovorjene na ravni Unije ali na svetovni ravni, ter njihovo skladnost z zahtevami glede poročanja iz člena 9 te uredbe.*

*ESMA navedene osnutke izvedbenih tehničnih standardov predloži Komisiji do ... [12 mesecev od datuma začetka veljavnosti te uredbe o spremembi].*

*Na Komisijo se prenese pooblastilo za sprejetje izvedbenih tehničnih standardov iz prvega pododstavka v skladu s členom 15 Uredbe (EU) št. 1095/2010.“;*

**(23) člen 25p(1) se spremeni:**

**(a) točka (c) se nadomesti z naslednjim:**

„(c) zadevna CNS resno in sistematično krši katero od veljavnih zahtev iz te uredbe ali ne izpolnjuje več katerega od pogojev za priznanje iz člena 25, pri tem pa ne sprejme popravnega ukrepa, ki ga je zahteval ESMA, v *ustreznem* roku, ki ni daljši od enega leta.“;

**(b) doda se naslednja točka:**

„(f) zadevna CNS ni plačala veljavnih pristojbin v skladu s členom 25d in stanja ni odpravila v *ustreznem časovnem okviru*, ki ga je določil ESMA.“;

**(24) vstavi se naslednji člen 25r:**

„Člen 25r

**Javno obvestilo**

ESMA lahko brez poseganja v člena 25p in 25q izda javno obvestilo, če so izpolnjeni vsi naslednji pogoji:

- (a) CNS iz tretje države ni plačala pristojbin, ki jih je treba plačati v skladu s členom 25d, ali ni plačala glob, ki jih je treba plačati v skladu s členom 25j, ali periodičnih denarnih kazni, ki jih je treba plačati v skladu s členom 25k;
- (b) CNS v nobenem od primerov iz člena 25p(1), točka (c), ni sprejela popravnega ukrepa, ki ga je zahteval ESMA, v ustrezno določenem roku, ki ni daljši od šestih mesecev.“;

**(25) v členu 26(1) se prvi pododstavek nadomesti z naslednjim:**

‘1. CNS ima zanesljivo ureditev upravljanja, ki vključuje jasno organizacijsko strukturo z natančno opredeljenimi, preglednimi in doslednimi odgovornostmi, učinkovitimi postopki za ugotavljanje, upravljanje in spremljanje tveganj, ki jim je ali bi

jim lahko bila izpostavljena, in poročanje o njih ter primerne mehanizme za notranjo kontrolo, vključno z zanesljivimi upravnimi in računovodskimi postopki. CNS ne sme biti ali postati klirinški član ali stranka ali skleniti posrednih klirinških dogovorov s klirinškim članom z namenom opravljanja klirinških dejavnosti pri CNS, **kar ne posega v dogovore o interoperabilnosti ali naložbene dejavnosti za namene člena 47.**“;

*(25a) v členu 26 se odstavek 8 nadomesti z naslednjim:*

**„8. CNS so predmet pogostih in neodvisnih pregledov. Rezultati teh pregledov se sporočijo odboru in so na voljo ESMA in pristojnemu organu CNS.“;**

*(25b) člen 27 se spremeni:*

*(a) vstavi se naslednji odstavek:*

**„2a. Pri sestavi odbora CNS se ustrezno upošteva načelo uravnotežene zastopanosti spolov.“;**

*(b) odstavek 3 se nadomesti z naslednjim:*

**„3. CNS jasno določi vloge in odgovornosti odbora in da zapisnike sej odbora na voljo ESMA, pristojnemu organu CNS in revizorjem.“;**

*(25c) člen 28 se nadomesti z naslednjim:*

**„Člen 28**

**Odbor za tveganja**

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

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

**3. Odbor za tveganja svetuje odboru o vseh ureditvah, ki lahko vplivajo na upravljanje tveganja s strani CNS, kot so pomembna sprememba v modelu tveganja,**

*postopki v primeru neizpolnjevanja obveznosti ter merila za sprejem klirinških članov, kliring novih razredov instrumentov ali zunanje izvajanje funkcij. Odbor za tveganja pravočasno obvesti odbor o vsakem novem tveganju, ki vpliva na odpornost CNS. Svetovanje odbora za tveganja ni potrebno pri dnevnih poslih CNS. V izrednih razmerah si je treba smiselno prizadevati za posvetovanje z odborom za tveganja o dogodkih, ki vplivajo na upravljanje tveganja CNS, med drugim tudi o dogodkih, ki zadevajo izpostavljenosti klirinških članov do CNS in medsebojne odvisnosti z drugimi CNS.*

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

*5. CNS takoj obvesti ESMA in pristojni organ in odbor za tveganja o vsaki odločitvi odbora, da ne bo upošteval nasveta odbora za tveganja, in pojasni tako odločitev. Odbor za tveganja ali kateri koli njegov član lahko obvesti pristojni organ o vseh področjih, na katerih po njegovem mnenju nasvet odbora za tveganja ni bil upoštevan.“;*

*(25e) člen 30 se nadomesti z naslednjim:*

*„Člen 30*

*Delničarji in člani s kvalificiranimi deleži*

*1. ESMA ne izda dovoljenja CNS, razen če ni obveščen o identiteti delničarjev ali družbenikov, posrednih ali neposrednih, ter fizičnih ali pravnih osebah, ki imajo kvalificirane deleže, in o velikosti teh deležev.*

*2. ESMA ne izda dovoljenja CNS, če meni, da delničarji ali družbeniki s kvalificiranimi deleži v CNS niso primerni, ob upoštevanju potrebe po zagotovitvi zanesljivega in preudarnega upravljanja CNS.*

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

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

*5. ESMA zavrne izdajo dovoljenja v primeru, da bi zakoni in drugi predpisi tretje države, ki urejajo delovanje ene ali več fizičnih ali pravnih oseb, s katerimi ima CNS*

*tesno povezavo, ali težave pri uveljavljanju teh zakonov in drugih predpisov ESMA preprečevale izvajanje učinkovitega nadzora.“;*

(26) člen 31 se *nadomesti z naslednjim:*

*„Člen 31*

*Obveščanje ESMA in pristojnih organov*

*1. CNS obvesti ESMA o vseh spremembah v upravljanju in mu posreduje vse potrebne informacije, na podlagi katerih bo lahko presodil o skladnosti s členom 27(1) in členom 27(2), drugi pododstavek.*

*Če bi ravnanje člana odbora lahko škodovalo zanesljivemu in preudarnemu upravljanju CNS, ESMA sprejme potrebne ukrepe, ki lahko vključujejo odstavitev takega člana iz odbora.*

*2. Vsaka fizična ali pravna oseba ali skupaj nastopajoče fizične ali pravne osebe (predlagani pridobitelj), ki so se odločile, da neposredno ali posredno pridobijo ali dodatno povečajo kvalificiran delež v CNS, in bi bil zaradi tega njihov delež glasovalnih pravic ali delež kapitala enak ali večji od 10 %, 20 %, 30 % ali 50 % ali takšen, da bi CNS postala njihovo podrejeno podjetje (predlagana pridobitev), najprej pisno obvestijo ESMA in pristojni organ CNS, v kateri skušajo pridobiti ali povečati kvalificirani delež, ter pri tem navedejo velikost predvidenega deleža in ustrezne informacije iz člena 32(4).*

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

*ESMA predlaganemu pridobitelju ali odsvojitelju takoj, v vsakem primeru pa v dveh delovnih dneh po prejemu uradnega obvestila iz tega odstavka in informacij iz odstavka 3, pisno potrdi njihov prejem ter posreduje informacije pristojnemu organu in kolegiju.*

*ESMA v 60 delovnih dneh po datumu pisnega potrdila o prejemu uradnega obvestila in vseh dokumentov, ki jih je treba priložiti uradnemu obvestilu na podlagi seznama iz člena 32(4), razen če je ta v skladu s tem členom razširjen (ocenjevalno obdobje), da opravi oceno iz člena 32(1) (ocena). Kolegij v ocenjevalnem obdobju v postopku v skladu s členom 17b izda mnenje v skladu s členom 19.*

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

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

4. *ESMA lahko podaljša obdobje prekinitve iz drugega pododstavka odstavka 3 do največ 30 delovnih dni, kadar je predlagani pridobitelj ali odsvojitelj:*

*(a) reguliran ali ima sedež zunaj Unije;*

*(b) fizična ali pravna oseba, za katero ne velja nadzor po tej uredbi ali po Direktivi 73/239/EGS, Direktivi Sveta 92/49/EGS z dne 18. junija 1992 o uskladitvi zakonov in drugih predpisov o neposrednem zavarovanju razen življenjskega zavarovanja ( 17 ) ali direktivah 2002/83/ES, 2003/41/ES, 2004/39/ES, 2005/68/ES, 2006/48/ES, 2009/65/ES ali 2011/61/EU.*

5. *Kadar se ESMA po opravljeni oceni odloči, da bo nasprotoval predlagani pridobitvi, o tem v dveh delovnih dneh in pred iztekom ocenjevalnega obdobja pisno obvesti predlaganega pridobitelja in poda razloge za svojo odločitev. Kadar se pristojni organ po opravljeni oceni odloči, da bo nasprotoval predlagani pridobitvi, o tem v dveh delovnih dneh in pred iztekom ocenjevalnega obdobja pisno obvesti predlaganega pridobitelja in poda razloge za svojo odločitev. O svoji odločitvi tudi ustrezno uradno obvesti pristojni organ in kolegij iz člena 18. Ob upoštevanju nacionalne zakonodaje se lahko na zahtevo predlaganega pridobitelja objavi izjava o razlogih za odločitev. ESMA lahko dovoli objavo navedene izjave tudi brez zahteve predlaganega pridobitelja.*

6. *Kadar ESMA v ocenjevalnem obdobju ne nasprotuje predlagani pridobitvi, se šteje, da je predlagana pridobitev odobrena.*

7. *ESMA lahko določi rok izvedbe predlagane pridobitve in ga po potrebi podaljša.“;*

█  
█

(27) v členu 32(1) se četrti pododstavek nadomesti z naslednjim:

„Mnenji o oceni pristojnega organa v zvezi z uradnim obvestilom iz člena 31(2) in informacijami iz člena 31(3), ki ga kolegij sprejme v skladu s členom 19, ESMA pa v skladu s členom 24a(7), prvi pododstavek, točka (bc), se izdeta v skladu s postopkom iz člena 17b.“;

(27a) člen 32 se nadomesti z naslednjim:

„Člen 32

*Ocena*

1. Pri ocenjevanju uradnega obvestila iz člena 31(2) in informacij iz člena 31(3) ESMA zaradi zagotavljanja zanesljivega in preudarnega upravljanja CNS, v kateri naj bi prišlo do pridobitve, in ob upoštevanju verjetnega vpliva predlaganega pridobitelja na CNS oceni ustreznost predlaganega pridobitelja in finančno stabilnost predlagane pridobitve po vseh naslednjih merilih:

- (a) ugled in finančna stabilnost predlaganega pridobitelja;
- (b) ugled in izkušnje vseh, ki bodo zaradi predlagane pridobitve vodili dejavnost CNS;
- (c) ali bo CNS lahko izpolnila in še naprej izpolnjevala to uredbo;
- (d) ali obstajajo razlogi za utemeljen sum, da gre ali je šlo v zvezi s predlagano pridobitvijo za pranje denarja ali financiranje teroristov v smislu člena 1 Direktive 2005/60/ES ali za poskus tega in da predlagana pridobitev lahko poveča takšno tveganje.

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

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

Kolegij v skladu s členom 19 sprejme mnenje o oceni pristojnega organa v zvezi z uradnim obvestilom iz člena 31(2) in informacijami iz člena 31(3).

- 2. ESMA lahko nasprotuje predlagani pridobitvi le, če obstajajo razlogi za utemeljeno nasprotovanje na podlagi meril, navedenih v odstavku 1, ali če informacije, ki jih je posredoval predlagani pridobitelj niso popolne.
- 3. Države članice ne smejo določiti nobenih predhodnih pogojev glede obsega deleža, ki ga je treba pridobiti.
- 4. ESMA da javnosti na voljo seznam informacij, ki so potrebne za izvedbo ocene in jih je treba predložiti ESMA in pristojnim organom sočasno z obvestilom iz člena 31(2). Obseg zahtevanih informacij mora biti sorazmeren in prilagojen vrsti predlaganega pridobitelja in predlagane pridobitve. ESMA ne sme zahtevati informacij, ki za skrbno oceno niso relevantne.

5. *Kadar sta bila ESMA in pristojni organ uradno obveščena o dveh ali več predlogih za pridobitev ali povečanje kvalificiranih deležev v isti CNS, ne glede na člen 31(2), (3) in (4) vse predlagane pridobitелje obravnavata na nediskriminatoren način.*

6. *ESMA in ustrezni pristojni organi med seboj pri opravljanju ocenjevanja tesno sodelujejo, kadar je predlagani pridobitelj:*

- (a) *druga CNS, kreditna institucija, zavarovalnica, pozavarovalnica, investicijsko podjetje, vzdrževalec trga, operater sistemov poravnave vrednostnih papirjev, družba za upravljanje KNPVP ali UAIS z dovoljenjem za delovanje v drugi državi članici;*
- (b) *nadrejeno podjetje druge CNS, kreditne institucije, zavarovalnice, pozavarovalnice, investicijskega podjetja, vzdrževalca trga, operaterja sistemov poravnave vrednostnih papirjev, družbe za upravljanje KNPVP ali UAIS z dovoljenjem za delovanje v drugi državi članici;*
- (c) *fizična ali pravna oseba, ki obvladuje drugo CNS, kreditno institucijo, zavarovalnico, pozavarovalnico, investicijsko podjetje, vzdrževalca trga, operaterja sistemov poravnave vrednostnih papirjev, družbo za upravljanje KNPVP ali UAIS z dovoljenjem za delovanje v drugi državi članici.*

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

(28) člen 35 se spremeni:

- (a) v odstavku 1 se drugi pododstavek nadomesti z naslednjim:  
„CNS ne odda glavnih dejavnosti, povezanih z upravljanjem tveganj, v zunanje izvajanje, razen če to odobri **ESMA**. **Mnenje** o odločitvi **ESMA**, ki ga kolegij sprejme v skladu s členom 19 **■**, se **izda** v skladu s postopkom iz člena 17b.“;
- (aa) *odstavek 2 se nadomesti z naslednjim:*  
„2. **ESMA od CNS zahteva, da v pisnem sporazumu jasno določi svoje pravice in obveznosti ter pravice in obveznosti ponudnika storitev.**“;
- (b) odstavek 3 se nadomesti z naslednjim:  
„3. CNS pristojnemu organu, ESMA in kolegiju na zahtevo predloži vse potrebne informacije, ki jih ti potrebujejo za oceno upoštevanja te uredbe pri opravljanju dejavnosti, oddanih v zunanje izvajanje.“;
- (ba) *dodajo se naslednji odstavki:*  
„4. **Za zagotovitev dosledne uporabe tega člena ESMA pripravi osnutke regulativnih tehničnih standardov, v katerih določi konkretne zahteve glede dogovorov o zunanjem**

*izvajanju ter merila za določanje glavnih dejavnosti, povezanih z upravljanjem tveganj in drugimi kritičnimi funkcijami CNS, v skladu z odstavkom 1 tega člena. ESMA navedene osnutke regulativnih tehničnih standardov Komisiji predloži do ... [12 mesecev od datuma začetka veljavnosti te uredbe o spremembi].*

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

*5. Da se zagotovijo enotni pogoji uporabe tega člena, ESMA pripravi osnutke izvedbenih tehničnih standardov, v katerih določi:*

- (a) najmanjši obseg informacij, ki jih je treba vključiti v pisne sporazume v skladu z odstavkom 2;*
- (b) vrsto informacij, ki jih je treba predložiti pristojnemu organu in ESMA v skladu z odstavkom 3;*

*ESMA te osnutke izvedbenih tehničnih standardov predloži Komisiji do ... [12 mesecev od datuma začetka veljavnosti te uredbe o spremembi].*

*Na Komisijo se prenese pooblastilo za sprejetje izvedbenih tehničnih standardov iz prvega pododstavka v skladu s členom 15 Uredbe (EU) št. 1095/2010.“;*

(29) člen 37 se spremeni:

(a) odstavek 1 se nadomesti z naslednjim:

„1. CNS na podlagi nasveta odbora za tveganja v skladu s členom 28(3) določi kategorije sprejemljivih klirinških članov in merila za sprejem, po potrebi za posamezno vrsto produkta, pri katerem je bil opravljen kliring. Navedena merila so nediskriminatorna, pregledna in objektivna, da se zagotovi pošten in odprt dostop do CNS, ter zagotavljajo, da bodo imeli klirinški člani dovolj finančnih sredstev in operativnih zmogljivosti za izpolnjevanje obveznosti, ki izhajajo iz sodelovanja v CNS. Merila, ki omejujejo dostop, so dovoljena le, če je njihov namen obvladovanje tveganj CNS. Merila zagotovijo, da CNS ali klirinške hiše ne morejo biti neposredno ali posredno klirinški člani CNS, **kar ne posega v dogovore o interoperabilnosti ali naložbene dejavnosti za namene člena 47.**“;

(b) vstavi se naslednji odstavek 1a:

„1a. CNS sprejme nefinančne nasprotne stranke kot klirinške člane le, če lahko dokažejo, da so sposobne izpolniti zahteve po kritju in prispevke v jamstveni sklad, tudi v stresnih tržnih razmerah.

**ESMA redno pregleduje ureditve, ki jih vzpostavi CNS, ki sprejme nefinančne nasprotne stranke kot klirinške člane, ter o njihovi ustreznosti poroča pristojnemu organu CNS in kolegiju.**

Nefinančna nasprotna stranka, ki deluje kot klirinški član, ne sme ponujati klirinških storitev za stranke in pri CNS vodi račune samo za sredstva in pozicije, ki jih ima za svoj račun.

ESMA lahko izda mnenje ali priporočilo o ustreznosti takih ureditev po ad hoc



- medsebojnem strokovnem pregledu.“;
- (c) doda se odstavek 7:  
‘7. ESMA po posvetovanju z EBA *in ESCB* pripravi osnutke regulativnih tehničnih standardov, v katerih podrobneje opredeli elemente, ki jih je treba upoštevati pri določanju meril za sprejem iz odstavka 1, *in zahteve za sodelovanje za sprejemanje nefinančnih nasprotnih strank kot klirinških članov v skladu z odstavkom 1a.*  
ESMA navedene osnutke regulativnih tehničnih standardov Komisiji predloži do ... [Urad za publikacije: vstaviti je treba datum 12 mesecev po začetku veljavnosti te uredbe].  
Na Komisijo se prenese pooblastilo za sprejetje regulativnih tehničnih standardov iz prvega pododstavka v skladu s členi 10 do 14 Uredbe (EU) št. 1095/2010.“;
- (30) člen 38 se spremeni:

### *„Člen 38*

#### *Preglednost*

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

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

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

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

*CNS na zbirni osnovi objavi količino obračunanih transakcij za vsak razred instrumenta, za katerega je CNS opravila kliring.*

*4. CNS javno razkrije operativne in tehnične zahteve, povezane s komunikacijskimi protokoli za formate vsebine in sporočil, ki jih uporablja za komuniciranje s tretjimi strankami, vključno z operativnimi in tehničnimi zahtevami iz člena 7.*

*5. CNS javno razkrije vse kršitve meril iz člena 37(1), za katere so odgovorni klirinški člani, in zahteve iz odstavka 1 tega člena, razen če ESMA po posvetovanju s pristojnim organom meni, da bi takšno razkritje ogrozilo finančno stabilnost ali zaupanje v trg ali resno ogrozilo finančne trge ali povzročilo nesorazmerno škodo vpletenim strankam.*

6. CNS svojim klirinškim članom zagotovi simulacijsko orodje, ki jim omogoča, da na ravni portfelja določijo znesek dodatnega začetnega kritja, ki ga CNS lahko zahteva pri kliringu nove transakcije, vključno s simulacijo zahtev po kritju, ki bi lahko veljale v različnih scenarijih. To orodje je klirinškim članom dostopno le prek varnega dostopa in rezultati simulacije niso zavezujoči.

7. CNS svojim klirinškim članom jasno in pregledno zagotovi informacije o modelih začetnega kritja, ki jih uporablja. Te informacije:

- (a) jasno razložijo, kako je zasnovan model kritja in kako deluje;
- (b) jasno opisujejo ključne predpostavke in omejitve modela kritja ter okoliščine, v katerih te predpostavke ne držijo več;
- (c) so dokumentirane.

8. Klirinški člani in stranke, ki opravljajo klirinške storitve, svoje stranke jasno in pregledno obvestijo o načinu delovanja modelov kritja CNS, tudi v stresnih situacijah, ter jim zagotovijo **dostop do simulacije** zahtev po kritju, ki bi lahko veljale v različnih scenarijih, **na podlagi simulacijskega orodja, ki ga zagotovi CNS v skladu z odstavkom 6. Klirinški člani poskrbijo, da ta simulacija** vključuje kritja, ki jih zahteva CNS, in vsa dodatna kritja, ki jih zahtevajo klirinški člani in stranke, ki same opravljajo klirinške storitve.“;

**CNS svojim klirinškim članom zagotovi vse informacije, ki jih potrebujejo za izpolnjevanje določb prvega pododstavka tega odstavka, razen če so te informacije že zagotovljene v skladu z določbami odstavkov 1 do 7 tega člena. Na zahtevo enega od svojih klirinških članov CNS te informacije nemudoma posreduje.**

„9. Klirinški člani CNS in stranke, ki opravljajo klirinške storitve, jasno obvestijo svoje obstoječe in potencialne stranke o morebitnih izgubah ali drugih stroških, ki bi jih lahko nosile zaradi uporabe postopka upravljanja v primeru neizpolnjevanja obveznosti in ureditve za porazdelitev izgub in pozicij v skladu s pravili delovanja CNS, vključno z vrsto nadomestila, ki ga lahko prejmejo, ob upoštevanju člena 48(7). Strankam se zagotovijo dovolj podrobne informacije, da lahko razumejo, kakšne izgube ali drugi stroški bi lahko zanje nastali v najslabšem scenariju, če bi CNS sprejela sanacijske ukrepe.

10. ESMA po posvetovanju z EBA in ESCB pripravi osnutke regulativnih tehničnih standardov, v katerih podrobneje opredeli informacije, ki jih je treba predložiti v skladu z odstavki 1 do 9, ter zahteve v zvezi s simulacijskimi orodji iz odstavkov 6 in 8.

ESMA navedene osnutke regulativnih tehničnih standardov predloži Komisiji do ... [12 mesecev od datuma začetka veljavnosti te uredbe o sprememb]. Na

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

(31) člen 41 se spremeni:

(a) odstavka 1 in 2 se nadomestita z naslednjim:

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

2. CNS sprejme modele in parametre za določanje zahtev po kritju, ki zajemajo značilnosti tveganja produktov, pri katerih je bil opravljen kliring, in upoštevajo interval pobiranja kritja, likvidnost trga in možnost sprememb v času trajanja posla. Modele **in parametre** potrdi **ESMA**, o njih pa se pripravi mnenje **█** v skladu s postopkom iz člena 17b.

3. CNS terja in pobira kritja čez dan, vsaj takrat, ko so preseženi vnaprej določeni pragi. Pri tem CNS upošteva morebitni vpliv svojih pobiranj in plačil kritij čez dan na likvidnostni položaj svojih udeležencev **in na odpornost CNS**.“;

(32) v členu 44(1) se drugi pododstavek nadomesti z naslednjim:

„CNS vsakodnevno meri svoje morebitne likvidnostne potrebe. Upošteva likvidnostno tveganje, ki nastane zaradi neplačila vsaj dveh subjektov, **in sicer klirinških članov ali ponudnikov** likvidnosti, do katerih ima največjo izpostavljenost.“;

(33) člen 46 se spremeni:

(a) odstavek 1 se nadomesti z naslednjim:

„1. CNS sprejme za kritje začetne in nadaljnje izpostavljenosti do svojih klirinških članov visoko likvidno zavarovanje z minimalnim kreditnim in tržnim tveganjem. CNS lahko sprejme javna jamstva ali garancije javne banke ali poslovne banke,  **vključno na nezavarovani podlagi za nefinančne nasprotne stranke**, če so brezpogojno na voljo na zahtevo v obdobju za unovčenje iz člena 41. Kadar so CNS zagotovljene bančne garancije, jih CNS upošteva pri izračunu svoje izpostavljenosti do banke, ki je tudi klirinški član, **in za nezavarovane bančne garancije, ki jih zagotovijo nefinančne nasprotne stranke, določi omejitve koncentracije**. CNS za vrednosti sredstev in garancij uporablja ustrezne odbitke, ki odražajo možnost, da se njihova vrednost zmanjša v obdobju med zadnjim prevrednotenjem in časom verjetne likvidacije. Pri določanju sprejemljivega zavarovanja in ustreznih odbitkov CNS upošteva likvidnostno tveganje zaradi neizpolnjevanja obveznosti udeleženca na trgu in tveganje koncentracije pri določenih sredstvih. CNS pri spreminjanju stopnje odbitkov, ki

- jih uporablja za sredstva, ki jih sprejme kot zavarovanje, upošteva morebitne prociklične učinke takih sprememb.“;
- (b) v odstavku 3, prvi pododstavek, se **točki (b) in (c) nadomestita** z naslednjim:
- „(b) odbitke iz odstavka 1 ob upoštevanju cilja glede omejitve njihove procikličnosti in“;
- (c) **pogoje, pod katerimi je javna jamstva, jamstva javnih bank in poslovnih bank mogoče sprejeti kot zavarovanje iz odstavka 1, vključno s pogoji, pod katerimi je mogoče nezavarovane bančne garancije sprejeti kot zavarovanje, ter omejitvami koncentracije iz odstavka 1.**“;

(33a) *člen 48 se spremeni:*

(a) *odstavek 5 se nadomesti z naslednjim:*

„5. Kadar so sredstva in pozicije v evidencah in na računih CNS zabeleženi, kot da se v skladu s členom 39(2) upravljajo v imenu strank klirinškega člana, ki je v zaostanku z izpolnitvijo obveznosti, se CNS vsaj pogodbeno zaveže, da bo na zahtevo strank ali v primeru, da prenosu sredstev in pozicij pred njegovim zaključkom ne nasprotujejo vse stranke, in brez soglasja klirinškega člana, ki je v zaostanku z izpolnitvijo obveznosti, sprožila postopke za prenos sredstev in pozicij, ki jih klirinški član, ki je v zaostanku z izpolnitvijo obveznosti, upravlja v imenu svojih strank, na drugega klirinškega člana, ki ga določijo te stranke. Navedeni drugi klirinški član je dolžen ta sredstva in pozicije sprejeti le, če je že pred tem vstopil v pogodbeno razmerje s strankami in se tako zavezal, da bo to tudi storil. Pri določitvi klirinškega člana stranke pogodbeno določijo alternativnega klirinškega člana, ki se uporabi, če je treba zaradi zaostanka z izpolnitvijo obveznosti prenesti njihove pozicije. Če do prenosa na tega drugega klirinškega člana iz kakršnega koli razloga ni prišlo v vnaprej določenem času prenosa, navedenem v operativnih pravilih CNS, lahko ta sprejme vse v svojih pravilih dovoljene ukrepe, da dejavno upravlja tveganja v zvezi s temi pozicijami, tudi da likvidira sredstva in pozicije, ki jih v imenu svojih strank upravlja klirinški član, ki je v zaostanku z izpolnitvijo obveznosti.“;

(b) *odstavek 6 se nadomesti z naslednjim:*

„6. Kadar so sredstva in pozicije v evidencah in na računih CNS zabeleženi, kot da se v skladu s členom 39(3) upravljajo v imenu stranke klirinškega člana, ki je v zaostanku z izpolnitvijo obveznosti, se CNS vsaj pogodbeno zaveže, da bo na zahtevo stranke in brez soglasja klirinškega člana, ki je v zaostanku z izpolnitvijo obveznosti, sprožila postopke za prenos sredstev in pozicij, ki jih klirinški član, ki je v zaostanku z izpolnitvijo obveznosti, upravlja v imenu svoje stranke, na drugega klirinškega člana, ki ga določi stranka. Navedeni drugi klirinški član je dolžen ta sredstva in pozicije sprejeti le, če je že pred tem vstopil v pogodbeno razmerje s strankami in se tako zavezal, da bo to tudi storil. Če do prenosa na tega drugega klirinškega člana iz kakršnega koli razloga ni prišlo v vnaprej določenem času prenosa, navedenem v operativnih pravilih CNS, lahko ta sprejme vse v svojih pravilih dovoljene ukrepe, da dejavno upravlja tveganja v zvezi s temi pozicijami, tudi da likvidira sredstva in

*pozicije, ki jih v imenu stranke upravlja klirinški član, ki je v zaostanku z izpolnitvijo obveznosti.*

*V primeru, da je obstoječi klirinški član v zaostanku z izpolnitvijo obveznosti, in za namene prenosa strank s tega na drugega klirinškega člana so navedeni drugi klirinški član, stranka, ki se prenese, in CNS začasno oproščeni izpolnjevanja zahtev iz Direktive (EU) 2015/849, Direktive (EU) 2018/843 in Direktive (EU) 2019/1153. Drugi klirinški član je začasno oproščen izpolnjevanja kapitalskih zahtev, ki v skladu z Uredbo (EU) št. 575/2013 veljajo za klirinške člane v odnosu do strank.“;*

(34) člen 49 se spremeni:

(a) odstavki 1 do 1e se nadomestijo z naslednjim:

„1. CNS redno pregleduje sprejete modele in parametre za izračun zahtev po kritju, prispevkov v jamstveni sklad, zahtev glede zavarovanja in drugih mehanizmov za obvladovanje tveganja. Modele izredno natančno in pogosto izpostavlja testom izjemnih situacij, da oceni njihovo prožnost v izjemnih, vendar verjetnih tržnih razmerah, in izvaja testiranja za nazaj, da oceni zanesljivost sprejete metodologije. CNS pridobi neodvisno potrditev, o rezultatih opravljenih testov obvesti ESMA ter pred sprejetjem kakršne koli bistvene spremembe modelov *in parametrov* pridobi *njegovo* potrditev v skladu z odstavki 1a do 1e. Kolegij v skladu s tem členom sprejme mnenje o sprejetih modelih *in parametrih*, vključno z vsakršnimi bistvenimi spremembami teh modelov. ESMA zagotovi, da se informacije o rezultatih testiranja izjemnih situacij posredujejo evropskim nadzornim organom, ESCB in enotnemu odboru za reševanje, da bi lahko ocenili izpostavljenost finančnih podjetij neizpolnjevanju obveznosti CNS.

1a. Kadar namerava CNS sprejeti kakršno koli bistveno spremembo modelov *in parametrov* iz odstavka 1, predloži vlogo za *potrditev* take spremembe v elektronski obliki prek centralne podatkovne zbirke iz člena 17(7), kjer se takoj posreduje pristojnemu organu CNS, ESMA in kolegiju. Svoji vlogi priloži neodvisno potrditev načrtovane spremembe.

Kadar CNS meni, da sprememba modelov *in parametrov* iz odstavka 1, ki jo namerava sprejeti, ni bistvena, kot je navedeno v odstavku *1ga*, CNS zahteva, da se za vlogo uporabi postopek z neugovarjanjem v skladu z odstavkom 1b. V tem primeru lahko CNS začne uporabljati tako spremembo pred odločitvijo pristojnega organa CNS in ESMA v skladu z odstavkom 1b.

*ESMA* v *petih* delovnih dneh po prejemu take vloge potrdi prejem vloge in CNS potrdi, da vsebuje zahtevane dokumente. Če *ESMA* ugotovi, da vloga ne vsebuje zahtevanih dokumentov, se vloga zavrne.

1b. *ESMA* *po preučitvi prispevka kolegija* v *petnajstih* delovnih dneh od datuma iz tretjega pododstavka odstavka 1a ocenita, ali se predlagana sprememba šteje za bistveno spremembo v skladu z odstavkom 1g. Če *ESMA* ugotovi, da sprememba izpolnjuje enega od pogojev iz odstavka 1g, se vloga oceni v skladu z odstavki 1c, 1d in 1e, ESMA o tem pisno obvesti CNS vlagateljico. Kadar CNS vlagateljica v desetih delovnih dneh od datuma iz tretjega

pododstavka odstavka 1a ni pisno obveščena, da je bila njena zahteva za uporabo postopka z neugovarjanjem zavrjnena, se šteje, da je navedena sprememba potrjena.

Kadar je zahteva za postopek z neugovarjanjem zavrjnena, CNS v petih delovnih dneh po obvestilu iz prvega pododstavka ne uporablja več navedene spremembe modela. CNS v desetih delovnih dneh po navedenem obvestilu umakne vlogo ali jo dopolni z neodvisno potrditvijo spremembe.

- 1c. V 30 delovnih dneh od datuma iz tretjega pododstavka odstavka 1a **ESMA opravi oceno tveganja bistvene spremembe ter osnutek svoje odločitve predloži pristojnemu organu CNS in kolegiju.**

**Kolegij v desetih delovnih dneh po prejemu osnutka odločitve ESMA sprejme mnenje v skladu s členom 19 in ga posreduje ESMA.**



- 1d. **ESMA v desetih delovnih dneh po prejemu mnenja kolegija ter po ustrezni proučitvi mnenja kolegija, vključno z vsemi pogoji ali priporočili v navedenem mnenju, sprejme svojo končno odločitev ter jo posreduje pristojnemu organu CNS in kolegiju.**

**Kadar se ESMA ne strinja z mnenjem kolegija, tudi če se ne strinja s posameznimi pogoji ali priporočili v njem, v svoji odločitvi v celoti utemelji in obrazloži vsako občutno odstopanje od navedenega mnenja ali pogojev ali priporočil. Če se ESMA odloči, da ne bo potrdil spremembe, se vloga CNS za potrditev zavrne.**

1e. **ESMA v petih delovnih dneh po sprejetju odločitev iz odstavka 1c pristojni organ CNS in CNS pisno obvesti, ali je bila potrditev odobrena ali zavrjnena, in to v celoti obrazloži.“;**

- (b) vstavita se naslednja odstavka 1f in 1g:

„1f. CNS pred pridobitvijo potrditve s strani pristojnega organa in ESMA ne sme sprejeti nobene bistvene spremembe modelov **in parametrov** iz odstavka 1. Pristojni organ lahko v soglasju z ESMA dovoli začasno sprejetje bistvene spremembe navedenih modelov pred njihovo potrditvijo, če je to upravičeno zaradi izrednih razmer iz člena 24 te uredbe. Taka začasna sprememba modelov je dovoljena le za določeno obdobje, ki ga skupaj določita pristojni organ CNS in ESMA. CNS po izteku tega obdobja ne sme uporabljati take spremembe modela, razen če je bila odobrena v skladu z odstavki 1a, 1c, 1d in 1e.

1g. **Spremembe parametrov, ki izhajajo iz zunanjšega vnosa ali so znotraj vnaprej določenega obsega, kadar je taka sprememba ali obseg za ponovno kalibracijo modela del modela ali metodologije, odobrene in potrjene v skladu s tem členom, se ne štejejo za spremembo modelov in parametrov, ki jo je treba potrditi v skladu s tem členom.**

**1ga. Sprememba se šteje za bistveno, kadar je izpolnjen eden ali več naslednjih pogojev:**

- (a) *sprememba povzroči zmanjšanje ali povečanje skupnih vnaprej zagotovljenih finančnih sredstev, vključno z zahtevami po kritju, jamstvenim skladom in lastnimi namenskimi sredstvi, za več kot 15 %;*
  - (b) *spremeni se metodologija za opredelitev in kalibracijo stresnih testov za namen določanja izpostavljenosti jamstvenih skladov, kar povzroči zmanjšanje ali povečanje jamstvenega sklada za več kot 20 % ali posameznega prispevka v jamstveni sklad za več kot 50 %;*
  - (c) *spremeni se metodologija, ki se uporablja za ocenjevanje likvidnostnega tveganja in spremljanje tveganja koncentracije, kar povzroči zmanjšanje ali povečanje ocenjenih likvidnostnih potreb v kateri koli valuti za več kot 20 % ali skupnih likvidnostnih potreb za več kot 20 %;*
  - (d) *metodologija, ki se uporablja za vrednotenje zavarovanja ali kalibracijo odbitka pri zavarovanju, se spremeni tako, da se skupna vrednost zavarovanja zmanjša ali poveča za več kot 20 %;*
  - (e) *sprememba bi lahko bistveno vplivala na celotno tveganje CNS.“;*
- (c) odstavek 5 se nadomesti z naslednjim:  
 „5. ESMA v tesnem sodelovanju z ESCB pripravi osnutke regulativnih tehničnih standardov, v katerih določi:
- (a) *elemente, ki jih je treba upoštevati pri ocenjevanju pogojev iz odstavkov 1g in 1ga, in*
  - (b) seznam zahtevanih dokumentov, ki se priložijo vlogi za potrditev v skladu z odstavkom 1a, in opredeli informacije, ki jih morajo taki dokumenti vsebovati, da se dokaže, da zadevna CNS izpolnjuje vse ustrezne zahteve iz te uredbe. ESMA navedene osnutke regulativnih tehničnih standardov Komisiji predloži do ... [Urad za publikacije: vstaviti je treba datum 12 mesecev po datumu začetka veljavnosti te uredbe].  
 Na Komisijo se prenese pooblastilo za sprejetje regulativnih tehničnih standardov iz prvega pododstavka v skladu s členi 10 do 14 Uredbe (EU) št. 1095/2010.“;
- (d) doda se odstavek 6:  
 „6. ESMA pripravi osnutke izvedbenih tehničnih standardov, ki določajo elektronsko obliko vloge za potrditev iz odstavka 1a, ki jo je treba predložiti centralni podatkovni zbirki. ESMA navedene osnutke izvedbenih tehničnih standardov Komisiji predloži do ... [Urad za publikacije: vstaviti je treba datum 12 mesecev po datumu začetka veljavnosti te uredbe].

Na Komisijo se prenese pooblastilo za sprejetje izvedbenih tehničnih standardov iz prvega pododstavka v skladu s členom 15 Uredbe (EU) št. 1095/2010.“;

- (35) ■ *člen 54 se* ■ nadomesti z naslednjim:

## „Člen 54

### Odobritev dogovora o interoperabilnosti

1. Dogovor o interoperabilnosti predhodno *odobri ESMA*. *ESMA zaprosi* za mnenje kolegij v skladu s členom 19, ki se *izda* v skladu s postopkom iz člena 17b.“;

*Zahteve iz prvega pododstavka ne veljajo za dogovore o interoperabilnosti, ki so bili odobreni pred začetkom veljavnosti te uredbe.*

2. *ESMA odobri dogovor o interoperabilnosti le, če so sodelujoče CNS dobile dovoljenje za kliring v skladu s členom 17, če so bile priznane v skladu s členom 25 ali so dobile dovoljenje v skladu z že obstoječimi nacionalnimi ureditvami o izdajanju dovoljenj za obdobje najmanj treh let, če so zahteve iz člena 52 izpolnjene, če tehnični pogoji za kliring transakcij v skladu s pogoji dogovora omogočajo nemoteno in pravilno delovanje finančnih trgov in če dogovor ne zmanjša učinkovitosti nadzora.*

3. *Kadar ESMA meni, da zahteve iz odstavka 2 niso izpolnjene, drugim pristojnim organom in zadevnim CNS posreduje pisno razlago s tveganji povezanih pomislekov.*

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

(36) v členu 81(3) se vstavi naslednja točka:

*„(s) imenovanim nacionalnim makrobonitetnim organom, pooblaščenim za izvajanje makrobonitetne politike, iz priporočila B1 Priporočila Evropskega odbora za sistemska tveganja (ESRB) o makrobonitetnem mandatu nacionalnih organov z dne 22. decembra 2011 (ESRB/2011/3).“;*

(37) v členu 82 se odstavka 2 in 3 nadomestita z naslednjim:

„2. Pooblastilo za sprejemanje delegiranih aktov iz členov 1(6), 3(5), 4(3a), 7a(6), 17a(6), 25(2a), 25(6a), 25a(3), 25d(3) in 25i(7), člena 25o, člena 64(7), člena 70 ter členov 72(3) in 85(2) se prenese na Komisijo za nedoločen čas.

3. Prenos pooblastila iz členov 1(6), 3(5), 4(3a), 7a(6), 17a(6), 25(2a), 25(6a), 25a(3), 25d(3) in člena 25i(7), člena 25o, člena 64(7), člena 70 ter členov 72(3) in 85(2) lahko kadar koli prekliče Evropski parlament ali Svet. S sklepom o preklicu preneha veljati prenos pooblastila iz navedenega sklepa. Sklep začne veljati dan po njegovi objavi v Uradnem listu Evropske unije ali na poznejši dan, ki je določen v navedenem sklepu. Sklep ne vpliva na veljavnost že veljavnih delegiranih aktov.

(38) v členu 84 se vstavi naslednji odstavek:

*„3a. Agencija, ki izvaja člen 8(2) in (6) Uredbe (EU) št. 1227/2011, ESMA posreduje informacije o obsegu trgovanja, ki se izvaja, in pozicijah v veleprodajnih energetskih proizvodih.“;*



**(39)** člen 85 se spremeni:

- (a) odstavek 1 se nadomesti z naslednjim:  
„1. Komisija do [Urad za publikacije: vstaviti je treba datum pet let po datumu začetka veljavnosti te uredbe] oceni uporabo te uredbe in pripravi splošno poročilo. Komisija to poročilo skupaj z morebitnimi ustreznimi predlogi predloži Evropskemu parlamentu in Svetu.“;
- (b) vstavi se naslednji odstavek 1b:  
„1b. *ESMA* do [Urad za publikacije: vstaviti je treba datum eno leto po začetku veljavnosti te uredbe] Komisiji predloži poročilo o možnosti in izvedljivosti zahteve po ločevanju računov v klirinški verigi nefinančnih in finančnih nasprotnih strank. Poročilu se priloži analiza stroškov in koristi.“;

**(bb)** vstavi se naslednji odstavek:

*„1d. Evropska komisija do ... [24 mesecev od datuma začetka veljavnosti te uredbe o spremembi] po posvetovanju z ECB in zadevnimi centralnimi bankami izdajateljicami Evropskemu parlamentu in Svetu predloži poročilo, v katerem oceni, ali so konkurenčni pogoji enaki, in vidike finančne stabilnosti, povezane s splošnim dostopom CNS, ki so pridobile dovoljenje v skladu z uredbo EMIR, do centralne banke brez pogoja ohranitve dovoljenja za opravljanje bančnih storitev. Komisija pri tem upošteva tudi stanje v jurisdikcijah tretjih držav. Poročilu se po potrebi priloži zakonodajni predlog.“ (PS 532, Ferber);*

**(bc)** vstavi se naslednji odstavek:

*„5a. ESMA do ... [36 mesecev po datumu začetka veljavnosti te uredbe o spremembi] Evropskemu parlamentu, Svetu in Komisiji predloži poročilo o splošni dejavnosti finančnih in nefinančnih nasprotnih strank, za katere velja ta uredba, na področju izvedenih finančnih instrumentov ter o teh nasprotnih strankah ob upoštevanju njihove finančne ali nefinančne narave med drugim navede naslednje informacije:*

- (a)** *morebitna tveganja za finančno stabilnost Unije, ki bi jih lahko povzročila tovrstna dejavnost;*
- (b)** *pozicije v izvedenih finančnih instrumentih OTC na blago, ki presegajo milijardo EUR, in točen znesek zadevnih pozicij;*
- (c)** *skupno količino pogodb o izvedenih finančnih instrumentih, s katerimi se trguje, pri čemer po potrebi razlikuje med tistimi, ki se uporabljajo za namene varovanja, in tistimi, ki se uporabljajo za druge namene;*
- (d)** *skupno količino pogodb o izvedenih finančnih instrumentih na kmetijske proizvode, s katerimi se trguje, pri čemer po potrebi razlikuje med tistimi, ki se*

*uporabljajo za namene varovanja, in tistimi, ki se uporabljajo za druge namene, ter*

*(e) delež pogodb o izvedenih finančnih instrumentih OTC in pogodb o izvedenih finančnih instrumentih na energente/kmetijske proizvode, s katerimi se trguje na borzi, ki se na datum poteka dostavijo v fizični obliki, v skupni količini pogodb o izvedenih finančnih instrumentih na energente.*

*(c) odstavek 7 se nadomesti z naslednjim:*

*„7. Komisija do ... [5 let od datumu začetka veljavnosti te uredbe o spremembi] v tesnem sodelovanju z ESMA in mehanizmom skupnega spremljanja objavi poročilo o uporabi te uredbe. V tem poročilu med drugim oceni:*

- (a) učinkovitost določb iz člena 7a pri zmanjševanju tveganj za finančno stabilnost Unije, ki jih pomeni koncentracija neporavnanih pogodb o izvedenih finančnih instrumentih iz člena 7a(3), pri tistih CNS stopnje 2, ki ponujajo storitve znatnega sistemskega pomena v skladu s členom 25(2c), ter njihov vpliv na mednarodno konkurenčnost finančnih in nefinančnih nasprotnih strank iz EU. V poročilu je navedeno tudi, ali bi bilo treba te določbe prilagoditi ali odpraviti, pri čemer se ustrezno upoštevajo cilji Unije kapitalških trgov;*
- (b) učinkovitost določb te uredbe pri povečanju privlačnosti klirinškega okvira Unije, zlasti ob upoštevanju klirinških dejavnosti nasprotnih strank zunaj EU v CNS iz Unije in obsega kliringa v CNS iz Unije za pogodbe o izvedenih finančnih instrumentih, razen tistih iz člena 7a(3);*
- (c) razvoj dogodkov v zvezi z nadzornimi ureditvami in sodelovanjem na področju nadzora med ESMA in pristojnimi organi tretjih držav ter to, ali so zaradi tega razvoja dogodkov morda potrebne spremembe člena 25(2c) te uredbe.*

*Komisija lahko na podlagi tega poročila Evropskemu parlamentu in Svetu po potrebi predloži zakonodajni predlog.“;*

*(ca) doda se naslednji odstavek:*

*10. Do ... [18 mesecev od datuma začetka veljavnosti te uredbe] ESMA v tesnem sodelovanju z ESRB in mehanizmom skupnega spremljanja oceni, kako so bile izpolnjene določbe člena 15, členov 17 do 17ba in člena 49.*

*V tej oceni se zlasti ugotovi:*

*(a) ali so spremembe, uvedene z Uredbo (EU) .../... Evropskega parlamenta in Sveta\*+, dosegle želeni učinek glede povečanja konkurenčnosti CNS v EU in zmanjšanja regulativnega bremena, s katerim se soočajo;*

*(b) ali so spremembe, uvedene z Uredbo (EU) .../...+, skrajšale čas do začetka trženja novih storitev in produktov, ne da bi negativno vplivale na tveganje za CNS ali njene klirinške člane ali njihove stranke;*

*(c) ali je uvedba možnosti za CNS, da neposredno izvajajo spremembe, iz člena 17ba negativno vplivala na profil tveganja te CNS ali povečala splošna tveganja za finančno stabilnost v Uniji in ali jih je treba spremeniti.*

*ESMA to poročilo predloži Evropskemu parlamentu, Svetu in Komisiji.*

*Na Komisijo se prenese pooblastilo za sprejemanje delegiranih aktov v skladu s členom 50 za spremembo nekaterih elementov opredelitev iz člena 15, členov 17 do 17ba in člena 49, da se upošteva ocena iz poročila v skladu s prvim in drugim pododstavkom tega člena.*

---

*\*Uredba (EU) .../... Evropskega parlamenta in Sveta z dne ... o spremembi uredb (EU) št. 648/2012, (EU) št. 575/2013 in (EU) 2017/1131 v zvezi z ukrepi za zmanjšanje prekomerne izpostavljenosti do centralnih nasprotnih strank iz tretjih držav in izboljšanje učinkovitosti klirinških trgov Unije (UL L ..., ..., str. ...).*

*+ UL: v besedilo vstaviti leto in številko te uredbe o spremembi in dopolniti zadevno opombo.*

*(40b) v členu 89 se doda naslednji odstavek:*

*„10. Za finančne nasprotne stranke, za katere velja obveznost kliringa iz člena 4(1) z dnem ... [datum začetka veljavnosti te uredbe] ali za katere začne veljati obveznost kliringa v skladu s členom 4a(1), in nefinančne nasprotne stranke, za katere velja obveznost kliringa iz člena 4(1) z dnem ... [datum začetka veljavnosti te uredbe o spremembi] ali za katere začne veljati obveznost kliringa v skladu z drugim pododstavkom člena 10(1), še naprej velja ta obveznost kliringa in kliring še naprej izvajajo, dokler taka finančna nasprotna stranka ali nefinančna nasprotna stranka ustreznemu pristojnemu organu ne dokaže, da njena skupna povprečna pozicija ob koncu meseca za preteklih 12 mesecev ne presega ustreznih pragov kliringa, določenih z regulativnimi tehničnimi standardi iz točke (b) člena 10(4), in kadar so začeli veljati regulativni tehnični standardi, ki določajo ravni pragov kliringa za izvedene finančne instrumente brez kliringa in raven kakršnega koli praga dejavnosti.“;*

*(41) člen 90 se spremeni:*

*„ESMA do [Urad za publikacije: vstaviti je treba datum tri leta po začetku veljavnosti te uredbe] oceni potrebe po osebju in sredstvih, ki izhajajo iz prevzema njegovih pristojnosti in dolžnosti v skladu s to uredbo, ter Evropskemu parlamentu, Svetu in Komisiji predloži poročilo.“.*

## Člen 2

### Spremembe Uredbe (EU) št. 575/2013

Člen 382 Uredbe (EU) št. 575/2013 se spremeni:

- (1) v odstavku 4 se točka (b) nadomesti z naslednjim:  
„(b) posli znotraj skupine, sklenjeni s finančnimi nasprotnimi strankami, kot so opredeljene v členu 2, točka 8, Uredbe (EU) št. 648/2012, finančnimi institucijami ali družbami za pomožne storitve, ki imajo sedež v Uniji ali imajo sedež v tretji državi, ki za navedene finančne nasprotne stranke, finančne institucije ali družbe za pomožne storitve uporablja bonitetne in nadzorniške zahteve, ki so vsaj enakovredne tistim, ki se uporabljajo v Uniji, razen če države članice sprejmejo nacionalno zakonodajo, v kateri zahtevajo strukturno ločitev znotraj bančne skupine; v tem primeru lahko pristojni organi zahtevajo, da se posli znotraj skupine med strukturno ločenimi subjekti vključijo v kapitalske zahteve;“;
- (2) vstavi se naslednji odstavek 4c:  
„[4c]. Komisija lahko za namene odstavka 4, točka (b), z izvedbenimi akti in ob upoštevanju postopka pregleda iz člena 464(2) sprejme odločitev, ali so zahteve glede bonitetnega nadzora in regulativne zahteve tretje države vsaj enakovredne tistim, ki se uporabljajo v Uniji.  
Če Komisija take odločitve ne sprejme, lahko institucije do 31. decembra 2027 zadevne posle med skupinami še naprej izključujejo iz kapitalskih zahtev za tveganje CVA, če so zadevni pristojni organi odobrili tretjo državo kot primerno za to obravnavo pred 31. decembrom 2026. Pristojni organi EBA uradno obvestijo o takih primerih do 31. marca 2027.“.

## Člen 3

### Spremembe Uredbe (EU) 2017/1131

Uredba (EU) 2017/1131 se spremeni:

- (1) v členu 2 se doda naslednja točka (24):  
„(24) ‚CNS‘ pomeni pravno osebo iz člena 2(1) Uredbe (EU) št. 648/2012.“;
- (1a) v členu 14 se točka (d) nadomesti z naslednjim:  
*„(d) denarna sredstva, ki jih sklad denarnega trga prejme v okviru pogodbe o začasni prodaji brez centralnega kliringa, ne presega 10 % njegovega premoženja;“;*
- (2) člen 17 se spremeni:
  - (a) odstavek 4 se nadomesti z naslednjim:  
„4. Skupna izpostavljenost tveganju sklada denarnega trga do iste nasprotne stranke, ki izhaja iz poslov z izvedenimi finančnimi instrumenti, ki izpolnjujejo pogoje iz člena 13 in za katere se ne opravlja centralni kliring pri CNS, ki ima dovoljenje v skladu s členom 14 Uredbe (EU) št. 648/2012 ali je priznana v skladu s členom 25 navedene uredbe, ne presega 5 % sredstev sklada denarnega

trga.“;

*(aa) odstavek 5 se nadomesti z naslednjim:*

*„5. Skupni znesek denarnih sredstev za isto nasprotno stranko sklada denarnega trga pri pogodbi o začasnem odkupu brez centralnega kliringa ne presega 15 % sredstev sklada denarnega trga.“;*

(b) v odstavku 6, prvi pododstavek, se točka (c) nadomesti z naslednjim:

*„(c) izvedenih finančnih instrumentov, za katere se ne opravlja centralni kliring pri CNS, ki ima dovoljenje v skladu s členom 14 Uredbe (EU) št. 648/2012 ali je priznana v skladu s členom 25 navedene uredbe, ki nasprotno stranko izpostavijo tveganju do tega subjekta.“.*

### **Člen 3a**

#### **Spremembe Uredbe (EU) 2010/1095**

*v členu 1(2) se prvi pododstavek nadomesti z naslednjim:*

*„2. Organ deluje v okviru pooblastil, podeljenih s to uredbo, ter v okviru področja uporabe direktiv 97/9/ES, 98/26/ES, 2001/34/ES, 2002/47/ES, 2004/109/ES, 2009/65/ES, Direktive 2011/61/EU Evropskega parlamenta in Sveta (1), Uredbe (ES) št. 1060/2009 in Direktive 2014/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta (2), Uredbe (EU) št. 648/2012 Evropskega parlamenta in Sveta (\*), Uredbe (EU) 2017/1129 Evropskega parlamenta in Sveta (3) ter, kolikor se ti akti uporabljajo za podjetja, ki izvajajo investicijske storitve, ali za kolektivne naložbene podjeme, ki tržijo svoje enote ali delnice, in za pristojne organe, ki jih nadzirajo, v skladu z zadevnimi deli direktiv 2002/87/ES in 2002/65/ES, vključno z vsemi direktivami, uredbami in sklepi, ki temeljijo na navedenih aktih, ter vsemi drugimi pravno zavezujočimi akti Unije, ki na Organ prenašajo naloge.*

---

*\* Uredba (EU) št. 648/2012 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 4. julija 2012 o izvedenih finančnih instrumentih OTC, centralnih nasprotnih strankah in repozitorijih sklenjenih poslov (UL L 201, 27.7.2012, str. 1).“*

### **Člen 4**

#### **Začetek veljavnosti in uporaba**

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

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

V Bruslju,

*Za Evropski parlament  
predsednica*

*Za Svet  
predsednik/predsednica*