



EUROPSKA UNIJA

EUROPSKI PARLAMENT

VIJEĆE

**Strasbourg, 27. studenoga 2024.
(OR. en)**

**2022/0403(COD)
LEX 2418**

**PE-CONS 41/1/24
REV 1**

**EF 68
ECOFIN 198
SURE 11
CODEC 512**

**UREDBA EUROPSKOG PARLAMENTA I VIJEĆA O IZMJENI UREDABA
(EU) BR. 648/2012, (EU) BR. 575/2013 I (EU) 2017/1131 U POGLEDU MJERA ZA
UBLAŽAVANJE PREKOMJERNIH IZLOŽENOSTI PREMA SREDIŠNJIM DRUGIM
UGOVORNIM STRANAMA TREĆIH ZEMALJA I POBOLJŠANJE UČINKOVITOSTI
TRŽIŠTA PORAVNANJA U UNIJI**

UREDBA (EU) 2024/...
EUROPSKOG PARLAMENTA I VIJEĆA

od 27. studenoga 2024.

**o izmjeni uredaba (EU) br. 648/2012, (EU) br. 575/2013 i (EU) 2017/1131
u pogledu mjera za ublažavanje prekomjernih izloženosti
prema središnjim drugim ugovornim stranama trećih zemalja
i poboljšanje učinkovitosti tržišta poravnanja u Uniji**

(Tekst značajan za EGP)

EUROPSKI PARLAMENT I VIJEĆE EUROPSKE UNIJE,

uzimajući u obzir Ugovor o funkcioniranju Europske unije, a posebno njegov članak 114.,

uzimajući u obzir prijedlog Europske komisije,

nakon prosljeđivanja nacrtu zakonodavnog akta nacionalnim parlamentima,

uzimajući u obzir mišljenje Europske središnje banke¹,

uzimajući u obzir mišljenje Europskoga gospodarskog i socijalnog odbora²,

u skladu s redovnim zakonodavnim postupkom³,

¹ SL C 204, 12.6.2023., str. 3.

² SL C 184, 25.5.2023., str. 49.

³ Stajalište Europskog parlamenta od 24. travnja 2024. (još nije objavljeno u Službenom listu) i odluka Vijeća od 19. studenoga 2024.

budući da:

- (1) Uredba (EU) br. 648/2012 Europskog parlamenta i Vijeća⁴ doprinosi smanjenju sistemskog rizika povećanjem transparentnosti tržišta OTC izvedenica i smanjenjem kreditnih i operativnih rizika druge ugovorne strane povezanih s OTC izvedenicama.
- (2) Infrastrukture nakon trgovanja temeljni su aspekt unije tržišta kapitala i važne su za niz postupaka nakon trgovanja, uključujući poravnanje. Učinkovit i konkurentan sustav poravnanja u Uniji važan je za funkcioniranje tržišta kapitala u Uniji i temelj je financijske stabilnosti Unije. Stoga je potrebno utvrditi dodatna pravila za poboljšanje učinkovitosti usluga poravnanja u Uniji općenito, a posebno učinkovitosti središnjih drugih ugovornih strana, pojednostavnjenjem postupaka, osobito za pružanje dodatnih usluga ili obavljanje aktivnosti i za promjenu modela rizika središnjih drugih ugovornih strana, povećanjem likvidnosti, poticanjem poravnanja posredstvom središnjih drugih ugovornih strana iz Unije, modernizacijom okvira poslovanja središnjih drugih ugovornih strana te omogućivanjem potrebne fleksibilnosti središnjim drugim ugovornim stranama i drugim financijskim akterima kako bi se mogli natjecati na unutarnjem tržištu.

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

- (3) Sudionici na tržištu Unije trebaju imati više mogućnosti pristupa sigurnim i učinkovitim uslugama poravnanja. Kako bi privukle poduzeća, središnje druge ugovorne strane moraju biti sigurne i otporne. Uredbom (EU) br. 648/2012 utvrđuju se mjere za povećanje transparentnosti tržišta izvedenica i ublažavanje rizika poravnanjem i razmjenom iznosa nadoknade. U tom smislu središnje druge ugovorne strane imaju važnu ulogu u ublažavanju financijskih rizika. Stoga bi trebalo utvrditi pravila za daljnje poboljšanje stabilnosti središnjih drugih ugovornih strana iz Unije, posebno izmjenom određenih aspekata regulatornog okvira. Osim toga, imajući u vidu ulogu središnjih drugih ugovornih strana iz Unije u očuvanju financijske stabilnosti Unije, potrebno je dodatno ojačati nadzor nad središnjim drugim ugovornim stranama iz Unije, pri čemu posebnu pozornost treba posvetiti njihovoj ulozi u širem financijskom sustavu i činjenici da pružaju prekogranične usluge.

- (4) Središnje poravnanje globalni je posao, a sudionici na tržištu Unije posluju na međunarodnoj razini. Međutim, od donošenja izmjena Uredbe (EU) br. 648/2012 u pogledu postupaka i tijela uključenih u izdavanje odobrenja središnjim drugim ugovornim stranama i zahtjevâ za priznavanje središnjih drugih ugovornih strana iz trećih zemalja izražena je zabrinutost u više navrata, među ostalim, i od strane europskog nadzornog tijela (Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala) (ESMA) osnovanog Uredbom (EU) br. 1095/2010 Europskog parlamenta i Vijeća⁵, zbog postojećih rizika za financijsku stabilnost Unije koji proizlaze iz prekomjerne koncentracije poravnjanja u nekim središnjim drugim ugovornim stranama iz trećih zemalja, posebno zbog potencijalnih rizika koji mogu nastati u stresnim tržišnim uvjetima. Kako bi kratkoročno ublažila rizik od „učinaka litice” povezanih s povlačenjem Ujedinjene Kraljevine iz Unije i posljedičnog naglog prekida pristupa sudionika s tržišta Unije središnjim drugim ugovornim stranama iz Ujedinjene Kraljevine, Komisija je donijela niz odluka o istovrijednosti kako bi se očuvao pristup središnjim drugim ugovornim stranama iz Ujedinjene Kraljevine. Međutim, Komisija je pozvala sudionike na tržištu Unije da u srednjoročnom razdoblju smanje svoju prekomjernu izloženost prema sistemskim središnjim drugim ugovornim stranama iz trećih zemalja. Komisija je taj poziv ponovila u svojoj komunikaciji od 19. siječnja 2021. naslovljenoj „Europski gospodarski i financijski sustav: poticanje otvorenosti, snage i otpornosti”.

⁵ Uredba (EU) br. 1095/2010 Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenoga 2010. o osnivanju europskog nadzornog tijela (Europskog nadzornog tijela za vrijednosne papire i tržišta kapitala), izmjeni Odluke br. 716/2009/EZ i stavljanju izvan snage Odluke Komisije 2009/77/EZ (SL L 331, 15.12.2010., str. 84.).

Rizici i učinci prekomjernih izloženosti prema sistemskim središnjim drugim ugovornim stranama iz trećih zemalja razmotreni su u izvješću koje je objavila ESMA u prosincu 2021. nakon procjene provedene na temelju članka 25. stavka 2.c Uredbe (EU) br. 648/2012. U tom je izvješću zaključeno da su neke usluge sistemski važnih središnjih drugih ugovornih strana iz Ujedinjene Kraljevine toliko sistemski važne da postojeći aranžmani na temelju Uredbe (EU) br. 648/2012 nisu dovoljni za upravljanje rizicima za financijsku stabilnost Unije. Kako bi se ublažili potencijalni rizici za financijsku stabilnost Unije zbog kontinuiranog prekomjernog oslanjanja na sistemske središnje druge ugovorne strane iz trećih zemalja, ali i povećala proporcionalnost mjera za središnje druge ugovorne strane iz trećih zemalja koje predstavljaju manji rizik za financijsku stabilnost Unije, okvir uveden Uredbom (EU) 2019/2099 Europskog parlamenta i Vijeća⁶ potrebno je dodatno prilagoditi rizicima koje predstavljaju razne središnje druge ugovorne strane iz trećih zemalja.

⁶ Uredba (EU) 2019/2099 Europskog parlamenta i Vijeća od 23. listopada 2019. o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012 u pogledu postupaka i tijela uključenih u izdavanje odobrenja središnjim drugim ugovornim stranama i zahtjevâ za priznavanje središnjih drugih ugovornih strana trećih zemalja (SL L 322, 12.12.2019., str. 1.).

- (5) Uredbom (EU) br. 648/2012 unutargrupne transakcije izuzimaju se od obveze poravnanja i zahtjeva za iznos nadoknade. Radi osiguranja veće pravne sigurnosti i predvidljivosti okvira za unutargrupne transakcije, sustav za odluke o istovrijednosti iz članka 13. Uredbe (EU) br. 648/2012 trebalo bi zamijeniti jednostavnijim okvirom. Stoga bi članak 3. Uredbe (EU) br. 648/2012 trebalo izmijeniti kako bi se potreba za odlukom o istovrijednosti zamijenila popisom trećih zemalja za koje ne bi trebalo odobriti izuzeće. Osim toga, članak 13. Uredbe (EU) br. 648/2012 trebalo bi izmijeniti kako bi se predvidjele odluke o istovrijednosti samo u vezi s člankom 11. te uredbe. Budući da se članak 382. Uredbe (EU) br. 575/2013 Europskog parlamenta i Vijeća⁷ odnosi na unutargrupne transakcije u smislu Uredbe (EU) br. 648/2012, članak 382. Uredbe (EU) br. 575/2013 trebalo bi na odgovarajući način izmijeniti.

⁷ Uredba (EU) br. 575/2013 Europskog parlamenta i Vijeća od 26. lipnja 2013. o bonitetnim zahtjevima za kreditne institucije i o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012 (SL L 176, 27.6.2013., str. 1.).

- (6) S obzirom na činjenicu da subjekti s poslovnim nastanom u trećim zemljama koje imaju strateške nedostatke u svojim nacionalnim sustavima sprečavanja pranja novca i financiranja terorizma („visokorizične treće zemlje”), kako je navedeno u Uredbi (EU) 2024/1624 Europskog parlamenta i Vijeća⁸, ili u trećim zemljama koje su navedene u Prilogu I. Zaključcima Vijeća o revidiranom EU-ovu popisu nekooperativnih jurisdikcija u porezne svrhe, podliježu manje strogom regulatornom okruženju, njihove operacije mogu povećati rizik za financijsku stabilnost Unije, među ostalim zbog povećanog kreditnog i pravnog rizika druge ugovorne strane. Slijedom toga, takvi subjekti ne bi trebali biti prihvatljivi za razmatranje u okviru unutargrupnih transakcija.

⁸ Uredba (EU) 2024/1624 Europskog parlamenta i Vijeća od 31. svibnja 2024. o sprečavanju korištenja financijskog sustava u svrhu pranja novca ili financiranja terorizma (SL L, 2024/1624, 19.6.2024., ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2024/1624/oj>).

- (7) Strateški nedostaci u nacionalnim sustavima sprečavanja pranja novca i financiranja terorizma ili nedostatak suradnje u porezne svrhe nisu nužno jedini čimbenici koji mogu utjecati na rizike povezane s ugovorima o izvedenicama, uključujući kreditni rizik druge ugovorne strane i pravni rizik. Važni su i drugi čimbenici, kao što je nadzorni okvir. Komisija bi stoga trebala biti ovlaštena za donošenje delegiranih akata kojima se utvrđuju treće zemlje čiji se subjekti ne smiju koristiti unutargrupnim izuzećima unatoč tome što te treće zemlje nisu utvrđene kao visokorizične treće zemlje ili navedene u Prilogu I. Zaključcima Vijeća o revidiranom EU-ovu popisu nekooperativnih jurisdikcija u porezne svrhe. S obzirom na činjenicu da smanjeni regulatorni zahtjevi pogoduju unutargrupnim transakcijama, regulatorna i nadzorna tijela trebala bi pažljivo pratiti i procjenjivati rizike povezane s transakcijama koje uključuju subjekte iz trećih zemalja.
- (8) Kako bi se osigurali jednaki uvjeti za kreditne institucije iz Unije i iz trećih zemalja koje nude usluge poravnanja mirovinskim sustavima, trebalo bi uvesti izuzeće od obveze poravnanja iz Uredbe (EU) br. 648/2012 ako financijska druga ugovorna strana iz Unije koja podliježe obvezi poravnanja ili nefinancijska druga ugovorna strana koja podliježe obvezi poravnanja sklopi transakciju s mirovinskim sustavom s poslovnim nastanom u trećoj zemlji koji je izuzet od obveze poravnanja na temelju nacionalnog prava te treće zemlje.

- (9) Uredbom (EU) br. 648/2012 središnje poravnanje promiče se kao glavna tehnika smanjenja rizika za OTC izvedenice. Rizici povezani s ugovorom o OTC izvedenicama stoga se najbolje ublažavaju ako taj ugovor o OTC izvedenicama poravnava središnja druga ugovorna strana koja ima odobrenje ili je priznata na temelju Uredbe (EU) br. 648/2012 („odobrena ili priznata središnja druga ugovorna strana”). Iz toga proizlazi da bi u izračun pozicije koja se uspoređuje s pragovima poravnanja utvrđenima na temelju članka 10. stavka 4. točke (b) Uredbe (EU) br. 648/2012 trebalo uključiti samo one ugovore o OTC izvedenicama koje ne poravnava odobrena ili priznata središnja druga ugovorna strana. Kako bi se osiguralo da nova metodologija ne utječe na trenutačno razborito pokriće obveze poravnanja, primjereno je ovlastiti ESMA-u da, prema potrebi, odredi i zbirni prag poravnanja.

- (10) Usluge smanjenja rizika nakon trgovanja smanjuju rizike kao što su kreditni rizik i operativni rizik portfelja izvedenica te su stoga vrijedan alat za poboljšanje otpornosti tržišta OTC izvedenica. Obuhvaćaju usluge kao što su kompresija portfelja, optimizacija portfelja i rebalans. Pružatelji usluga smanjenja rizika nakon trgovanja često upotrebljavaju složene financijske instrumente kako bi osigurali da transakcije koje proizlaze iz provedbe smanjenja rizika nakon trgovanja ne podliježu obvezi poravnanja. Time se ograničava upotrebljivost i dostupnost usluga smanjenja rizika nakon trgovanja sudionicima na naprednim financijskim tržištima te se smanjuju koristi koje proizlaze iz upotrebe usluga smanjenja rizika nakon trgovanja jer se upotrebom složenih proizvoda koji ne podliježu obvezi poravnanja povećava rizik u financijskom sustavu. S obzirom na prednosti usluga smanjenja rizika nakon trgovanja, njihovu upotrebu trebalo bi olakšati i staviti na raspolaganje široj skupini sudionika na tržištu. Stoga bi transakcije koje proizlaze iz usluga smanjenja rizika nakon trgovanja trebale biti izuzete od obveze poravnanja. Istodobno, kako bi se zajamčila sigurna i učinkovita upotreba usluga smanjenja rizika nakon trgovanja, izuzeće bi trebalo podlijezati odgovarajućim uvjetima koje ESMA treba dodatno utvrditi i dopuniti.

- (11) Potrebno je odgovoriti na rizike za financijsku stabilnost povezane s prekomjernom izloženošću članova sustava poravnanja iz Unije i klijenata sistemski važnih središnjih drugih ugovornih strana iz trećih zemalja (središnje druge ugovorne strane druge razine rizika) koje pružaju usluge poravnanja za koje je ESMA u skladu s Uredbom (EU) br. 648/2012 utvrdila da su od znatne sistemske važnosti. ESMA je u prosincu 2021. zaključila da su određene usluge poravnanja koje pružaju dvije središnje druge ugovorne strane druge razine rizika, tj. za kamatne OTC izvedenice iskazane u eurima i kamatne OTC izvedenice iskazane u poljskim zlotima, kreditne izvedenice na osnovi nastanka statusa neispunjavanja obveza iskazane u eurima i kratkoročne kamatne izvedenice iskazane u eurima, od znatne sistemske važnosti za Uniju odnosno za jednu ili više njezinih država članica. Kako je ESMA navela u svojem izvješću o procjeni iz prosinca 2021., ako bi se te središnje druge ugovorne strane druge razine rizika našle u financijskim poteškoćama, promjene prihvatljivih kolaterala, iznosa nadoknade ili korektivnih faktora tih središnjih drugih ugovornih strana mogle bi negativno utjecati na tržišta državnih obveznica jedne ili više država članica te općenito na financijsku stabilnost Unije. Nadalje, poremećaji na tržištima relevantnima za provedbu monetarne politike mogu ometati mehanizam njezina prijenosa koji je ključan za središnje banke izdanja. Stoga je primjereno zahtijevati da financijske druge ugovorne strane i nefinancijske druge ugovorne strane koje podliježu obvezi poravnanja izravno ili neizravno vode račune i poravnavaju reprezentativni broj transakcija kod središnjih drugih ugovornih strana iz Unije. Taj bi zahtjev trebao doprinijeti smanjenju pružanja usluga poravnanja od znatne sistemske važnosti koje pružaju te središnje druge ugovorne strane druge razine rizika. S obzirom na nedavna tržišna kretanja, osobito u pogledu kreditnih izvedenica na osnovi nastanka statusa neispunjavanja obveza iskazanih u eurima, primjereno je i da se taj zahtjev primjenjuje samo na kamatne OTC izvedenice iskazane u eurima i u poljskim zlotima te na kratkoročne kamatne izvedenice iskazane u eurima, uz sve druge usluge poravnanja za koje ESMA u svojim budućim procjenama u skladu Uredbom (EU) br. 648/2012 zaključi da su od znatne sistemske važnosti.

- (12) Zahtjev za aktivan račun trebao bi se primjenjivati na financijske i nefinancijske druge ugovorne strane koje podliježu obvezi poravnanja i premašuju pragove poravnanja u bilo kojoj kategoriji ugovora o izvedenicama za koje ESMA utvrdi da su od znatne systemske važnosti. Pri provjeri podliježu li zahtjevu za aktivan račun, druge ugovorne strane koje su dio grupa sa sjedištem u Uniji trebale bi uzeti u obzir ugovore o izvedenicama koji pripadaju uslugama poravnanja od znatne systemske važnosti koje poravnava bilo koji subjekt unutar grupe, uključujući subjekte s poslovnim nastanom u trećim zemljama, s obzirom na to da bi ti ugovori mogli doprinijeti prekomjernom stupnju izloženosti grupe u cjelini. Trebalo bi uključiti i ugovore o izvedenicama društava kćeri iz trećih zemalja koja su dio grupa iz Unije kako bi se spriječilo da te grupe premjeste svoje aktivnosti poravnanja izvan Unije kako bi izbjegle zahtjev za aktivan račun. Od druge ugovorne strane koja podliježe zahtjevu za aktivan račun i koja pripada grupi trebalo bi zahtijevati da ispuni obvezu reprezentativnosti na temelju vlastitih transakcija. Subjekti iz trećih zemalja koji ne podliježu obvezi poravnanja na temelju prava Unije ne podliježu obvezi vođenja aktivnog računa.

- (13) Zahtjev za aktivan račun novi je zahtjev. Novinu tog zahtjeva trebalo bi na odgovarajući način uzeti u obzir, kao i potrebu da se sudionici na tržištu postupno prilagode tom zahtjevu. Zbog toga je primjereno da sudionici na tržištu zahtjev za aktivan račun mogu ispuniti uspostavom trajno funkcionalnih računa kod središnjih drugih ugovornih strana iz Unije. Zahtjev za aktivan račun trebao bi obuhvaćati operativne elemente. Račun bi trebao biti prikladan za brzo poravnanje znatnog broja transakcija premještenih iz središnje druge ugovorne strane druge razine rizika i za poravnanje svih novih transakcija u kategorijama ugovora o izvedenicama za koje je utvrđeno da su od znatne sistemske važnosti. Ti operativni elementi trebali bi doprinijeti i poticanju drugih ugovornih strana na premještanje trgovanja u Uniju. U tom je pogledu primjereno uzeti u obzir položaj drugih ugovornih strana koje već poravnavaju znatan iznos svojih transakcija kamatnim izvedenicama iskazanima u eurima i poljskim zlotima te kratkoročnim kamatnim izvedenicama iskazanima u eurima kod središnjih drugih ugovornih strana iz Unije. Te druge ugovorne strane ne bi trebale podlijevati operativnim zahtjevima povezanima sa zahtjevom za aktivan račun.

- (14) Kako bi se osiguralo da zahtjev za aktivan račun doprinosi općem cilju smanjenja prekomjerne izloženosti uslugama poravnjanja od znatne systemske važnosti koje pružaju središnje druge ugovorne strane iz trećih zemalja te da račun nije u stanju mirovanja, na aktivnim računima trebalo bi poravnati minimalni broj ugovora o izvedenicama. Ti bi ugovori trebali biti reprezentativni za različite potkategorije ugovora o izvedenicama koji pripadaju uslugama poravnjanja od znatne systemske važnosti („obveza reprezentativnosti”). Obveza reprezentativnosti trebala bi odražavati raznolikost portfelja financijskih i nefinancijskih drugih ugovornih strana na koje se primjenjuje zahtjev za aktivan račun. Ugovore s različitim rokovima dospjeća i različitim veličinama trebalo bi poravnati putem aktivnih računa, kao i ugovore različite gospodarske prirode, uključujući sve vrste kamatnih izvedenica koje podliježu obvezi poravnjanja u skladu s delegiranim uredbama Komisije (EU) 2015/2205⁹ i (EU) 2016/1178¹⁰ u pogledu izvedenica iskazanih u poljskim zlotima. Kako bi se definirao minimalni broj ugovora o izvedenicama koji bi se trebali poravnati putem aktivnih računa, ESMA bi među ugovorima o izvedenicama koji pripadaju uslugama poravnjanja od znatne systemske važnosti trebala utvrditi do tri vrste izvedenica.

⁹ Delegirana uredba Komisije (EU) 2015/2205 od 6. kolovoza 2015. o dopuni Uredbe (EU) br. 648/2012 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu regulatornih tehničkih standarda za obvezu poravnjanja (SL L 314, 1.12.2015., str. 13.).

¹⁰ Delegirana uredba Komisije (EU) 2016/1178 od 10. lipnja 2016. o dopuni Uredbe (EU) br. 648/2012 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu regulatornih tehničkih standarda za obvezu poravnjanja (SL L 195, 20.7.2016., str. 3.).

ESMA bi potom trebala utvrditi do pet najrelevantnijih potkategorija transakcija, po razredu izvedenica, na temelju kombinacije veličine i dospijeca. Od drugih ugovornih strana potom bi trebalo zahtijevati da u referentnom razdoblju u svakoj relevantnoj potkategoriji poravnavaju najmanje pet transakcija. Broj ugovora o izvedenicama koje treba poravnati trebao bi biti najmanje pet transakcija u referentnom razdoblju na temelju godišnjeg prosjeka, što znači da bi pri procjeni toga ispunjavaju li druge ugovorne strane obvezu reprezentativnosti nadležna tijela trebala uzeti u obzir ukupan broj transakcija tijekom godine. Kako bi se osigurao razmjern pristup i izbjeglo nametanje prekomjernog opterećenja drugim ugovornim stranama koje imaju ograničenu djelatnost u različitim potkategorijama ugovora o izvedenicama koje je utvrdila ESMA, na obvezu reprezentativnosti trebalo bi primjenjivati prag de minimis. Osim toga, potrebno je na odgovarajući način uzeti u obzir poseban poslovni model mirovinskih sustava Unije. U nekoliko slučajeva takvi modeli imaju ograničen broj transakcija kamatnim izvedenicama, koje su koncentrirane, dugoročne i visokog zamišljenog iznosa. Zbog toga je primjereno utvrditi smanjenu obvezu reprezentativnosti, u skladu s kojom bi se trebalo zahtijevati poravnanje jedne transakcije u najrelevantnijim potkategorijama po referentnom razdoblju, umjesto njih pet. Države članice trebale bi uvesti odgovarajuće periodične novčane kazne za slučajeve u kojima druga ugovorna strana koja podliježe zahtjevu za aktivan račun ne ispunjava svoje obveze u pogledu operativnih kriterija ili obveze reprezentativnosti.

- (15) ESMA ima važnu ulogu u procjeni znatne sistemske važnosti središnjih drugih ugovornih strana iz trećih zemalja i njihovih usluga poravnanja. U roku od 18 mjeseci od stupanja na snagu ove Uredbe ili u bilo kojem trenutku u slučaju rizika za financijsku stabilnost, ESMA bi trebala procijeniti učinke ove Uredbe na smanjenje izloženosti sistemski važnim središnjim drugim ugovornim stranama druge razine rizika te o njima izvijestiti Europski parlament, Vijeće i Komisiju. ESMA bi trebala predložiti sve mjere koje smatra potrebnima, kao i kvantitativne pragove, te ih popratiti procjenom učinka i analizom troškova i koristi. ESMA bi pri izradi svoje procjene i izvješća trebala surađivati s Europskim sustavom središnjih banaka (ESSB), Europskim odborom za sistemske rizike (ESRB) i zajedničkim mehanizmom za praćenje uspostavljenim ovom Uredbom. U roku od šest mjeseci od primitka izvješća ESMA-e Komisija bi trebala pripremiti vlastito izvješće kojem se, prema potrebi, može priložiti zakonodavni prijedlog.

- (16) Kako bi se potaknulo poravnanje u Uniji i osigurala financijska stabilnost Unije te kako bi se osiguralo da su klijenti upoznati sa svojim mogućnostima i da mogu donijeti informiranu odluku o tome gdje će poravnavati svoje ugovore o izvedenicama, članovi sustava poravnanja i klijenti koji pružaju usluge poravnanja u odobrenim i priznatim središnjim drugim ugovornim stranama trebali bi obavijestiti svoje klijente o mogućnosti poravnanja ugovora o izvedenicama putem središnje druge ugovorne strane iz Unije. Dostavljene informacije trebale bi uključivati informacije o svim troškovima koje će članovi sustava poravnanja i klijenti koji pružaju usluge poravnanja naplatiti klijentima. Informacije o troškovima koje bi članovi sustava poravnanja i klijenti koji pružaju usluge poravnanja trebali objavljivati trebale bi biti ograničene na središnje druge ugovorne strane iz Unije u vezi s kojima pružaju usluge poravnanja. Obveza obavješćivanja klijenata o mogućnosti poravnanja ugovora o izvedenicama posredstvom središnje druge ugovorne strane iz Unije razlikuje se od zahtjeva za aktivan račun te bi se trebala primjenjivati općenitije kako bi se osigurala informiranost o ponudi poravnanja središnjih drugih ugovornih strana iz Unije.
- (17) Kako bi se osiguralo da nadležna tijela imaju potrebne informacije o aktivnostima poravnanja koje provode članovi sustava poravnanja ili klijenti priznatih središnjih drugih ugovornih strana iz trećih zemalja, za takve članove sustava poravnanja ili klijente trebalo bi uvesti obvezu izvješćivanja. U informacijama o kojima se izvješćuje trebalo bi razlikovati transakcije vrijednosnim papirima, transakcije izvedenicama na uređenim tržištima i transakcije OTC izvedenicama. ESMA bi trebala precizirati sadržaj i oblik informacija o kojima se izvješćuje te bi pritom trebala osigurati da se tom obvezom ne stvaraju dodatni zahtjevi za izvješćivanje, osim ako je to nužno, kako bi se administrativno opterećenje za članove sustava poravnanja i klijente svelo na najmanju moguću mjeru.

- (18) U skladu s postojećim okvirom ESMA prima podatke o transakcijama na temelju Uredbe (EU) br. 648/2012 i Uredbe (EU) 2015/2365 Europskog parlamenta i Vijeća¹¹, čime se pruža pregled tržišta na razini Unije, ali ne i pregled upravljanja rizicima središnjih drugih ugovornih strana. Uz te podatke, ESMA bi trebala zahtijevati pravodobne i pouzdane informacije o aktivnostima i praksama središnjih drugih ugovornih strana kako bi ispunila svoj mandat u području financijske stabilnosti. U skladu s time trebalo bi uvesti službenu obvezu središnjih drugih ugovornih strana iz Unije da ESMA-i dostavljaju podatke o upravljanju rizicima središnjih drugih ugovornih strana. Uvođenje takvog zahtjeva doprinijelo bi i daljnjem jačanju standardizacije i usporedivosti podataka te osiguravanju periodične dostave podataka.

¹¹ Uredba (EU) 2015/2365 Europskog parlamenta i Vijeća od 25. studenoga 2015. o transparentnosti transakcija financiranja vrijednosnih papira i ponovne uporabe te o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012 (SL L 337, 23.12.2015., str. 1.).

- (19) Nedavne stresne epizode na tržištima robe naglasile su na važnost toga da nadležna tijela imaju sveobuhvatnu sliku o aktivnostima povezanim s izvedenicama i izloženosti nefinancijskih drugih ugovornih strana koje podliježu obvezi poravnanja. O pozicijama u izvedenicama nefinancijskih drugih ugovornih strana koje podliježu obvezi poravnanja, a koje su dio grupe čije su unutargrupne transakcije izuzete od obveze izvješćivanja, trebala bi izvješćivati svoja matična društva u Uniji u zbirnom obliku. Izvješćivanje bi se trebalo provoditi na tjednoj osnovi na razini subjekta i trebalo bi ga raščlaniti prema vrsti izvedenica. Te bi informacije trebalo dostaviti ESMA-i i relevantnom nadležnom tijelu pojedinačnih subjekata u grupi. Također je primjereno razmotriti zabrinutost koju je izrazila nadzorna zajednica u pogledu kvalitete podataka u izvješćima financijskih i nefinancijskih drugih ugovornih strana u skladu s Uredbom (EU) br. 648/2012. Stoga bi se od subjekata koji podliježu obvezi izvješćivanja u skladu s Uredbom (EU) br. 648/2012 trebalo zahtijevati da postupaju s dužnom pažnjom uspostavom odgovarajućih postupaka i mehanizama kako bi osigurali kvalitetu podataka prije nego što ih dostave. ESMA bi trebala izdati smjernice za dodatno pojašnjenje takvih postupaka i mehanizama uzimajući u obzir mogućnost proporcionalne primjene zahtjeva. Kako bi se osiguralo ispunjavanje zahtjeva u pogledu kvalitete podataka, države članice trebale bi donijeti odgovarajuće sankcije ako dostavljeni podaci sadržavaju sistemske očite pogreške. ESMA bi trebala izraditi nacrt regulatornih tehničkih standarda kojima se utvrđuje što čini sistemsku očitu pogrešku u svrhe izricanja tih kazni. Iako subjekti mogu delegirati svoje izvješćivanje, i dalje su odgovorni u slučaju da su podaci koje je dostavio subjekt kojemu su delegirali svoje izvješćivanje netočni ili dvostruki.

- (20) Kako bi se osiguralo da su nadležna tijela u svakom trenutku upoznata s izloženostima na razini subjekta i grupe te da mogu pratiti takve izloženosti, nadležna tijela trebala bi uspostaviti učinkovite postupke suradnje za izračun pozicija u ugovorima čije poravnanje ne provodi odobrena ili priznata središnja druga ugovorna strana te za aktivno vrednovanje i procjenu razine izloženosti u ugovorima o OTC izvedenicama na razini subjekta i grupe. Kako bi ESMA imala opću sliku aktivnosti povezanih s OTC izvedenicama nefinancijskih drugih ugovornih strana s poslovnim nastanom u Uniji, kao i njihovih matičnih društava, tijela odgovorna za te nefinancijske druge ugovorne strane i matična društva trebala bi redovito izvješćivati ESMA-u. U okviru tog izvješćivanja ne bi se trebale ponavljati informacije koje su već dostavljene putem drugih zahtjeva za izvješćivanje iz Uredbe (EU) br. 648/2012, već bi se trebale pružiti informacije o razvoju portfelja tih nefinancijskih drugih ugovornih strana između dva datuma izvješćivanja, kao i procjena rizika kojima bi takve druge ugovorne strane mogle biti izložene. Tijela odgovorna za nefinancijske druge ugovorne strane koje su dio grupe trebala bi surađivati kako bi se opterećenje izvješćivanja svelo na najmanju moguću mjeru te procijeniti intenzitet i vrstu aktivnosti OTC izvedenica tih nefinancijskih drugih ugovornih strana.

- (21) Potrebno je osigurati da Delegirana uredba Komisije (EU) br. 149/2013¹² u vezi s kriterijima na temelju kojih se utvrđuje koji su ugovori o OTC izvedenicama objektivno mjerljivi u smislu smanjenja rizika i dalje bude primjerena tržišnim kretanjima. Potrebno je osigurati i da vrijednosti pragova poravnanja utvrđene u toj delegiranoj uredbi pravilno i točno odražavaju razne rizike i obilježja izvedenica, osim kamatnih, valutnih, kreditnih i vlasničkih izvedenica. ESMA bi stoga trebala i preispitati i pojasniti tu delegiranu uredbu te prema potrebi predložiti njezine izmjene. ESMA-u se potiče da razmotri i osigura, među ostalim, veću granularnost za robne izvedenice. Ta bi se granularnost mogla postići razdvajanjem pragova poravnanja prema sektoru i vrsti, kao što je razlikovanje robe koja se odnosi na poljoprivredu, energetiku i metale odnosno razlikovanje te robe na temelju drugih značajki kao što su okolišni, socijalni i upravljački kriteriji, okolišno održiva ulaganja ili obilježja kriptovaluta. Tijekom preispitivanja ESMA bi se trebala savjetovati s relevantnim dionicima koji imaju specifična znanja o određenim proizvodima.
- (22) Nefinancijske druge ugovorne strane koje razmjenjuju kolateral za ugovore o OTC izvedenicama čije poravnanje ne obavlja središnja druga ugovorna strana trebale bi imati dovoljno vremena za pregovaranje i testiranje aranžmana za razmjenu takvog kolaterala.

¹² Delegirana uredba Komisije (EU) br. 149/2013 od 19. prosinca 2012. o dopuni Uredbe (EU) br. 648/2012 Europskog parlamenta i Vijeća vezano uz regulatorne tehničke standarde o dogovorima o posrednom poravnanju, obvezi poravnanja, javnom registru, pristupu mjestu trgovanja, nefinancijskim drugim ugovornim strankama i tehnikama smanjenja rizika za ugovore o OTC izvedenicama čije se poravnanje ne obavlja posredstvom središnje druge ugovorne stranke (SL L 52, 23.2.2013., str. 11.).

- (23) Kako bi se izbjegla fragmentacija tržišta i osigurali jednaki uvjeti za sve te s obzirom na činjenicu da u nekim jurisdikcijama trećih zemalja razmjena varijacijskog i inicijalnog iznosa nadoknade za opcije s jednom dionicom i opcije dioničkog indeksa ne podliježe istovjetnim zahtjevima za iznos nadoknade, postupanje s takvim proizvodima trebalo bi biti izuzeto od zahtjeva za postupke upravljanja rizicima u pogledu pravovremene, točne i primjereno odvojene razmjene kolaterala, sve dok ne postoji dovoljna međunarodna konvergencija u pogledu postupanja s njima. ESMA bi, u suradnji s europskim nadzornim tijelom (Europsko nadzorno tijelo za bankarstvo) (EBA) osnovanim Uredbom (EU) br. 1093/2010 Europskog parlamenta i Vijeća¹² i europskim nadzornim tijelom (Europsko nadzorno tijelo za osiguranje i strukovno mirovinsko osiguranje) (EIOPA) osnovanim Uredbom (EU) br. 1094/2010 Europskog parlamenta i Vijeća¹³, trebala pratiti regulatorna kretanja u jurisdikcijama trećih zemalja i razvoj izloženosti drugih ugovornih strana koje podliježu Uredbi (EU) br. 648/2012 u opcijama s jednom dionicom i opcijama dioničkog indeksa čije poravnanje ne obavlja središnja druga ugovorna strana te bi trebala najmanje svake tri godine izvješćivati Komisiju o rezultatima takvog praćenja. Kada primi takvo izvješće, Komisija bi trebala procijeniti jesu li međunarodna kretanja dovela do veće konvergencije u postupanju s opcijama s jednom dionicom i opcijama dioničkog indeksa te ugrožava li takvo izuzeće financijsku stabilnost Unije ili jedne ili više njezinih država članica. U tom bi slučaju Komisiju trebalo ovlastiti za opoziv odstupanja u pogledu postupanja s opcijama s jednom dionicom i opcijama dioničkog indeksa. Na taj se način može osigurati uspostava odgovarajućih zahtjeva u Uniji za ublažavanje kreditnog rizika druge ugovorne strane u vezi s takvim ugovorima, pri čemu se izbjegava bilo kakav prostor za regulatornu arbitražu.

¹² Uredba (EU) br. 1093/2010 Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenoga 2010. o osnivanju europskog nadzornog tijela (Europskog nadzornog tijela za bankarstvo), kojom se izmjenjuje Odluka br. 716/2009/EZ i stavlja izvan snage Odluka Komisije 2009/78/EZ (SL L 331, 15.12.2010., str. 12.).

¹³ Uredba (EU) br. 1094/2010 Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenoga 2010. o osnivanju europskog nadzornog tijela (Europsko nadzorno tijelo za osiguranje i strukovno mirovinsko osiguranje), o izmjeni Odluke br. 716/2009/EZ i o stavljanju izvan snage Odluke Komisije 2009/79/EZ (SL L 331, 15.12.2010., str. 48.).

- (24) Kako bi ispunili zahtjeve za inicijalni iznos nadoknade iz Uredbe (EU) br. 648/2012, velik broj sudionika na tržištu Unije upotrebljava sektorske pro forma modele inicijalnog iznosa nadoknade. S obzirom na to da se ti modeli upotrebljavaju na razini cijelog sektora, nije izgledno da na njih znatno utječe preferencija svakog pojedinačnog korisnika ili različite procjene svakog pojedinačnog nadležnog tijela koje izdaje odobrenje za upotrebu tih modela od strane subjekata koje nadzire. U praksi, s obzirom na to da isti model upotrebljava velik broj drugih ugovornih strana iz Unije, proizašla potreba da taj model potvrdi više nadležnih tijela dovodi do problema u koordinaciji. Kako bi se riješio taj problem, EBA-i bi trebalo povjeriti zadaću da djeluje kao središnji potvrđitelj tih pro forma modela. U svojoj ulozi središnjeg potvrđitelja EBA bi trebala potvrditi elemente i opće aspekte tih pro forma modela, kao što su njihova kalibracija, dizajn te pokriće instrumenata, kategorija imovine i čimbenika rizika. Kako bi dobila potporu za svoj rad, EBA bi trebala prikupljati povratne informacije od nadležnih tijela, ESMA-e i EIOPA-e te koordinirati njihova skupna stajališta. S obzirom na to da bi nadležna tijela i dalje bila odgovorna za odobravanje upotrebe tih pro forma modela i za praćenje njihove provedbe na razini nadziranog subjekta, EBA bi nadležnim tijelima trebala pomoći u njihovim postupcima odobravanja u vezi s općim aspektima provedbe tih pro forma modela. Osim toga, EBA bi trebala služiti kao jedinstvena točka za raspravu sa sektorom kako bi se osigurala učinkovitija koordinacija Unije u pogledu dizajna takvih modela. Nadležna tijela i dalje će biti odgovorna za odobravanje upotrebe takvih modela i za praćenje provedbe tih modela na razini nadziranog subjekta.

- (25) Središnje banke, javna tijela koja su zadužena za upravljanje javnim dugom ili koja interveniraju u upravljanje javnim dugom i subjekti javnog sektora mogu slobodno odabrati hoće li za poravnanje svojih ugovora o izvedenicama upotrebljavati usluge poravnanja središnjih drugih ugovornih strana. Ako odluče koristiti takve usluge, potiče ih se da, u načelu, ako su traženi proizvodi dostupni, poravnanje obavljaju preko središnjih drugih ugovornih strana iz Unije. S obzirom na to da se načini sudjelovanja tih subjekata u središnjim drugim ugovornim stranama razlikuju među državama članicama i s obzirom na različite prakse u pogledu izračuna izloženosti tih subjekata središnjim drugim ugovornim stranama iz Unije i njihova doprinosa financijskim sredstvima tih središnjih drugih ugovornih strana, bilo bi poželjno daljnje usklađivanje tih aspekata putem smjernica ESMA-e.
- (26) EBA, u suradnji s ESMA-om i EIOPA-om, trebala bi izraditi nacrt regulatornih tehničkih standarda kojima se pobliže određuju nadzorni postupci kojima se osigurava početna i kontinuirana potvrda postupaka upravljanja rizicima. Kako bi se osigurala proporcionalnost, postupci utvrđeni u tim regulatornim tehničkim standardima trebali bi se primjenjivati samo na financijske druge ugovorne strane koje su najaktivnije u OTC izvedenicama čije poravnanje ne obavlja središnja druga ugovorna strana.

- (27) Kako bi se osigurao dosljedan i usklađen pristup nadležnih tijela u cijeloj Uniji, središnje druge ugovorne strane koje imaju odobrenje za rad ili pravne osobe s poslovnim nastanom u Uniji koje žele dobiti odobrenje u skladu s Uredbom (EU) br. 648/2012 za pružanje usluga poravnanja i aktivnosti povezanih s financijskim instrumentima trebale bi moći dobiti odobrenje i za pružanje usluga poravnanja i druge aktivnosti povezane s nefinancijskim instrumentima. Uredba (EU) br. 648/2012 primjenjuje se na središnje druge ugovorne strane kao subjekte, a ne na posebne usluge. Kada središnja druga ugovorna strana obavlja poravnanje i financijskih i nefinancijskih instrumenata, nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane trebalo bi moći osigurati da je ta središnja druga ugovorna strana u skladu s Uredbom (EU) br. 648/2012 za sve usluge koje nudi.

- (28) Središnje druge ugovorne strane iz Unije nailaze na izazove pri proširenju svoje ponude proizvoda za usluge poravnanja i doživljavaju poteškoće pri stavljanju usluga poravnanja za nove proizvode na tržište. S obzirom na takve izazove i poteškoće te u skladu s ciljem povećanja privlačnosti sustava poravnanja Unije, postupak izdavanja odobrenja središnjim drugim ugovornim stranama u Uniji ili proširenja odobrenja za rad središnjim drugim ugovornim stranama trebalo bi stoga pojednostavniti te bi on trebao uključivati posebne rokove, uz istodobno osiguravanje odgovarajućeg sudjelovanja ESMA-e i kolegija predmetne središnje druge ugovorne strane iz Unije. Prvo, kako bi se izbjegla znatna i potencijalno neograničena kašnjenja, potvrda primitka zahtjeva trebala bi se pružiti brzo te bi nadležna tijela nakon toga trebala ocijeniti cjelovitost zahtjeva za izdavanje odobrenja. Kako bi se osiguralo da pravne osobe s poslovnim nastanom u Uniji koje žele dobiti odobrenje za rad kao središnje druge ugovorne strane i središnje druge ugovorne strane iz Unije koja želi proširiti svoje odobrenje uz svoje zahtjeve dostave sve potrebne dokumente i informacije, ESMA bi trebala izraditi nacrt regulatornih i provedbenih tehničkih standarda kojima se određuje koje dokumente treba dostaviti, koje informacije ti dokumenti trebaju sadržavati i u kojem ih se obliku treba dostaviti. Pri pripremi nacrt regulatornih tehničkih standarda ESMA bi trebala uzeti u obzir postojeće zahtjeve i prakse u pogledu dokumentacije na temelju Uredbe (EU) br. 648/2012 i, ako je to moguće, pojednostavniti njezino podnošenje kako bi se izbjegli pretjerano dugi rokovi za stavljanje na tržište i osiguralo da su informacije koje središnja druga ugovorna strana koja podnosi zahtjev za proširenje odobrenja za rad razmjerne važnosti promjene za koju središnja druga ugovorna strana podnosi zahtjev, pri čemu cjelokupni proces ne bi trebao biti neopravdano složen, opterećujući i nerazmjeran. Drugo, kako bi se osigurala učinkovita i istodobna procjena zahtjeva, pravne osobe s poslovnim nastanom u Uniji koje žele dobiti odobrenje za rad kao središnje druge ugovorne strane i središnje druge ugovorne strane iz Unije koja želi proširiti svoje odobrenje trebale bi moći dostaviti sve dokumente putem središnje baze podataka. Treće, nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane trebalo bi tijekom razdoblja procjene koordinirati i podnositi pitanja tog nadležnog tijela, ESMA-e ili kolegija pravnoj osobi s poslovnim nastanom u Uniji koja želi dobiti odobrenje za rad kao središnja druga ugovorna strana i središnjoj drugoj ugovornoj strani iz Unije koja želi proširiti svoje odobrenje kako bi se osigurao brz, fleksibilan i suradnički proces sveobuhvatnog preispitivanja. Kako bi se izbjegli udvostručivanje i nepotrebna kašnjenja, sva pitanja i naknadna pojašnjenja trebalo bi istodobno dostaviti nadležnom tijelu središnje druge ugovorne strane, ESMA-i i kolegiju.

- (29) Zasad nije potpuno jasno kada je dodatna usluga ili aktivnost obuhvaćena postojećim odobrenjem središnje druge ugovorne strane. Potrebno je otkloniti tu nesigurnost i osigurati proporcionalnost kada predložena dodatna usluga ili aktivnost koja nije obuhvaćena postojećim odobrenjem središnje druge ugovorne strane ne povećavaju na znatan način rizike za središnju drugu ugovornu stranu. U takvom slučaju dodatna usluga ili aktivnost ne bi trebala biti podvrgnuta cjelovitom postupku procjene zahtjeva, već bi se na nju trebao primjenjivati ubrzani postupak. Za ubrzani postupak ne bi trebalo biti potrebno zasebno mišljenje ESMA-e i kolegija jer bi takav zahtjev bio nerazmjeran, nego bi ESMA i članovi kolegija trebali nadležnom tijelu središnje druge ugovorne strane dostaviti informacije u kojima se procjenjuje može li se na proširenje primijeniti ubrzani postupak. Kako bi se osigurala konvergencija nadzora, ESMA bi trebala izraditi nacrt regulatornih tehničkih standarda kako bi se dodatno odredili uvjeti za primjenu ubrzanog postupka, kao i postupak za pružanje njezinih informacija i informacija kolegija.

- (30) Kako bi se smanjilo administrativno opterećenje središnjih drugih ugovornih strana i nadležnih tijela, bez izmjene ukupnog profila rizičnosti središnje druge ugovorne strane, središnje druge ugovorne strane trebale bi moći bez odobrenja uvesti proširenja usluga za uobičajene promjene poslovanja ako središnja druga ugovorna strana smatra da predložena dodatna usluga ili aktivnost ne bi imala značajan utjecaj na njezin profil rizičnosti, posebno ako je nova usluga ili aktivnost poravnanja vrlo slična uslugama za čije pružanje središnja druga ugovorna strana već ima odobrenje. Kako bi se središnjim drugim ugovornim stranama omogućilo da brzo provedu takve uobičajene promjene poslovanja, središnje druge ugovorne strane trebale bi biti izuzete od postupaka za izdavanje odobrenja za proširenje aktivnosti i usluga povezanih s takvim promjenama. Središnje druge ugovorne strane trebale bi obavijestiti nadležno tijelo i ESMA-u ako odluče iskoristiti takvo izuzeće. Nadležno tijelo trebalo bi preispitati provedene promjene u kontekstu svojeg godišnjeg postupka preispitivanja i evaluacije.
- (31) Kako bi se osiguralo dosljedno funkcioniranje svih kolegija i dodatno poboljšala konvergencija nadzora, kolegijem bi trebali supredsjedati nacionalno nadležno tijelo i bilo koji neovisni član Nadzornog odbora za središnje druge ugovorne strane. Kako bi se potaknula suradnja između ESMA-e i nadležnih tijela, supredsjedatelji bi trebali zajednički odlučivati o datumima sastanaka kolegija i utvrđivati dnevni red tih sastanaka. Međutim, kako bi se osiguralo dosljedno donošenje odluka i krajnja odgovornost nadležnog tijela središnje druge ugovorne strane, u slučaju neslaganja između supredsjedatelja konačnu bi odluku u svakom slučaju trebalo donijeti nadležno tijelo, koje bi ESMA-i trebalo dostaviti obrazloženo objašnjenje svoje odluke.

- (32) ESMA bi trebala moći učinkovitije doprinosti sigurnosti i pouzdanosti središnjih drugih ugovornih strana iz Unije i konkurentnosti njihovih usluga u cijeloj Uniji. Stoga bi ESMA, uz nadzorne nadležnosti trenutačno utvrđene Uredbom (EU) br. 648/2012, trebala izdati mišljenje nadležnom tijelu središnje druge ugovorne strane o oduzimanju odobrenja središnje druge ugovorne strane, osim u slučaju da odluku treba donijeti hitno, odnosno u razdoblju kraćem od razdoblja koje ESMA ima na raspolaganju za izdavanje svojih mišljenja. ESMA bi također trebala izdavati mišljenja o preispitivanju i evaluaciji, zahtjevima za iznos nadoknade i zahtjevima za sudjelovanje. Nadležna tijela trebala bi pružiti objašnjenja za sva značajna odstupanja od mišljenja ESMA-e, a ESMA bi trebala obavijestiti svoj Odbor supervizora ako se nadležno tijelo ne pridržava ili se ne namjerava pridržavati mišljenja ESMA-e, odnosno uvjeta ili preporuka koji su u njemu navedeni. Informacije bi trebale uključivati i razloge za neusklađenost s mišljenjem ESMA-e ili s uvjetima i preporukama sadržanima u tom mišljenju koje je navelo nadležno tijelo.

- (33) Kako bi se osigurala brza i učinkovita razmjena informacija i dokumentacije u skladu s Uredbom (EU) br. 648/2012, kako bi se potaknula veća suradnja među nadležnim tijelima uključenima u nadzor subjekata koji podliježu toj uredbi i kako bi se pojednostavnila komunikacija između nadležnih tijela i njihovih nadziranih subjekata u vezi s postupcima propisanim tom uredbom, ESMA bi trebala uspostaviti i održavati elektroničku središnju bazu podataka. Sva relevantna nadležna tijela trebala bi imati pristup toj središnjoj bazi podataka u pogledu informacija koje se odnose na njihove zadaće i odgovornosti. Slično tome, subjekti koji podliježu zahtjevima iz Uredbe (EU) br. 648/2012 trebali bi imati pristup informacijama i dokumentaciji koje su dostavili te svojoj dokumentaciji koja im je upućena. Središnja baza podataka trebala bi se upotrebljavati za razmjenu što većeg broja informacija i dokumentacije, uključujući barem informacije i dokumentaciju koji se odnose na odobrenja za rad, proširenja usluga i potvrdu modela.

- (34) Potrebno je osigurati kontinuiranu usklađenost središnjih drugih ugovornih strana s Uredbom (EU) br. 648/2012, posebno u pogledu pružanja dodatnih usluga ili obavljanja aktivnosti poravnanja koje su odobrene u okviru ubrzanog postupka ili su izuzete od odobrenja kao rezultat provedbe uobičajenih promjena poslovanja, kao i provedbe promjena modela nakon ubrzanog postupka za potvrdu takve promjene modela, s obzirom na to da u takvim slučajevima ESMA i kolegij ne izdaju zasebna mišljenja. Stoga bi u preispitivanju koje nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane provodi najmanje jednom godišnje posebno trebalo razmotriti takve dodatne usluge ili aktivnosti poravnanja i promjene modela. Kako bi se osigurala konvergencija nadzora i koordinacija između nadležnih tijela i ESMA-e te sigurnost i pouzdanost središnjih drugih ugovornih strana iz Unije i konkurentnost njihovih usluga u cijeloj Uniji, nadležno tijelo trebalo bi ESMA-i i kolegiju najmanje jednom godišnje podnijeti svoje izvješće o preispitivanju i evaluaciji središnje druge ugovorne strane radi dobivanja njihovih mišljenja. U mišljenju ESMA-e trebalo bi procijeniti aspekte obuhvaćene izvješćem nadležnog tijela, koji uključuju daljnje postupanje u vezi s pružanjem usluga ili aktivnostima središnje druge ugovorne strane, s posebnim naglaskom na ubrzanim postupcima i uobičajenim promjenama poslovanja, kao i prekogranične rizike kojima bi središnja druga ugovorna strana mogla biti izložena te bi pritom trebalo uzeti u obzir ukupni položaj središnje druge ugovorne strane kao pružatelja usluga poravnanja u Uniji.

Izravni nadzori imaju ključnu ulogu u obavljanju nadzornih zadaća te nadležnim tijelima pružaju neprocjenjive informacije. Kao takve, trebalo bi ih provoditi najmanje jednom godišnje i, kako bi se osigurala brza razmjena informacija, razmjena znanja i učinkovita suradnja između nadležnih tijela i ESMA-e, ESMA bi trebala biti obaviještena i o planiranim i o hitnim izravnim nadzorima, trebala bi moći zatražiti sudjelovanje u takvim nadzorima te primati sve relevantne informacije u vezi s takvim izravnim nadzorima, kao i obrazloženje svakog odbijanja da se ESMA-i dopusti sudjelovanje. Osim toga, kako bi se dodatno poboljšala koordinacija između ESMA-e i nadležnih tijela, ESMA u posebnim okolnostima i u kontekstu nadzornog preispitivanja i ocjene može zatražiti ad hoc sastanak sa središnjom drugom ugovornom stranom i predmetnim nadležnim tijelom. O ishodu tog sastanka trebalo bi obavijestiti kolegij. Kako bi se ojačala razmjena informacija između nadležnih tijela i ESMA-e, ESMA bi također trebala moći od nadležnih tijela zatražiti informacije koje su joj potrebne za obavljanje njezinih zadaća u kontekstu nadzornog preispitivanja i ocjene.

- (35) ESMA bi trebala imati sredstva za utvrđivanje potencijalnih rizika za financijsku stabilnost Unije. Stoga bi ESMA u suradnji s ESRB-om, EBA-om, EIOPA-om i Europskom središnjom bankom (ESB-om) u okviru zadaća koje se odnose na bonitetni nadzor kreditnih institucija u okviru jedinstvenog nadzornog mehanizma koje su mu dodijeljene u skladu s Uredbom Vijeća (EU) br. 1024/2013¹⁴, trebala utvrditi međusobne povezanosti i međuovisnosti različitih središnjih drugih ugovornih strana i pravnih osoba, uključujući, u najvećoj mogućoj mjeri, zajedničke članove sustava poravnanja, klijente i neizravne klijente, zajedničke pružatelje bitnih usluga, zajedničke značajne pružatelje likvidnosti, aranžmane o unakrsnom kolateralnom jamstvu, odredbe o unakrsnoj odgovornosti u slučaju nastanka statusa neispunjavanja obveza i unakrsnom netiranju među središnjim drugim ugovornim stranama, sporazume o unakrsnom jamstvu i prijenose rizika te aranžmane o naizmjeničnom trgovanju.

¹⁴ Uredba Vijeća (EU) br. 1024/2013 od 15. listopada 2013. o dodjeli određenih zadaća Europskoj središnjoj banci u vezi s politikama bonitetnog nadzora kreditnih institucija (SL L 287, 29.10.2013., str. 63.).

- (36) Središnje banke koje izdaju valute Unije u kojima su iskazani financijski instrumenti koje poravnavaju središnje druge ugovorne strane koje imaju odobrenje i koje su zatražile članstvo u Nadzornom odboru za središnje druge ugovorne strane članovi su Nadzornog odbora za središnje druge ugovorne strane bez prava glasa. Oni samo sudjeluju na njegovim sastancima o središnjim drugim ugovornim stranama iz Unije u kontekstu rasprava o procjenama otpornosti tih središnjih drugih ugovornih strana na nepovoljna i relevantna tržišna kretanja na razini Unije. Za razliku od njihova sudjelovanja u nadzoru središnjih drugih ugovornih strana iz trećih zemalja, središnje banke izdanja stoga nisu dovoljno uključene u pitanja nadzora središnjih drugih ugovornih strana iz Unije koja su od izravne važnosti za provedbu monetarne politike i neometano funkcioniranje platnih sustava, zbog čega se u dovoljnoj mjeri ne razmatraju prekogranični rizici. Stoga je primjereno da te središnje banke izdanja kao članovi bez prava glasa sudjeluju na svim sastancima Nadzornog odbora za središnje druge ugovorne strane čija su tema središnje druge ugovorne strane iz Unije.

- (37) Kako bi se tijelima Unije omogućili bolji pregled nad tržišnim kretanjima relevantnima za poravnanje u Uniji, praćenje provedbe određenih zahtjeva o poravnanju iz Uredbe (EU) br. 648/2012 i zajednička rasprava o mogućim rizicima koji proizlaze iz međusobne povezanosti različitih financijskih aktera i drugim pitanjima financijske stabilnosti, potrebno je uspostaviti međusektorski mehanizam praćenja koji bi okupljao relevantna tijela Unije uključena u nadzor središnjih drugih ugovornih strana iz Unije, članove sustava poravnanja i klijente (zajednički mehanizam za praćenje). Zajedničkim mehanizmom za praćenje trebala bi upravljati i predsjedati ESMA kao tijelo uključeno u nadzor središnjih drugih ugovornih strana iz Unije koje nadzire i sistemski važne središnje druge ugovorne strane iz trećih zemalja. Ostali sudionici trebali bi uključivati predstavnike Komisije, EBA-e, EIOPA-e, ESRB-a, središnjih banaka izdanja valuta u kojima su iskazani ugovori koji pripadaju uslugama poravnanja od znatne sistemske važnosti, nacionalnih nadležnih tijela, i ESB-a u okviru zadaća koje se odnose na bonitetni nadzor kreditnih institucija unutar jedinstvenog nadzornog mehanizma koje su mu dodijeljene u skladu s Uredbom Vijeća (EU) br. 1024/2013.

- (38) Kako bi se prikupile informacije za buduće političke odluke, ESMA bi, u suradnji s drugim sudionicima u zajedničkom mehanizmu za praćenje, trebala podnositi godišnje izvješće Europskom parlamentu, Vijeću i Komisiji o rezultatima svojih aktivnosti. ESMA može pokrenuti postupak zbog kršenja prava Unije u skladu s Uredbom (EU) br. 1095/2010 ako na temelju informacija primljenih u okviru zajedničkog mehanizma za praćenje i nakon njegovih rasprava smatra da nadležna tijela ne uspijevaju osigurati da članovi sustava poravnanja i klijenti ispunjavaju zahtjev za poravnanje barem definirani broj utvrđenih ugovora na računima središnjih drugih ugovornih strana iz Unije ili ako utvrdi da zbog navodnog kršenja ili neprimjene prava Unije postoji rizik za financijsku stabilnost Unije. ESMA prije pokretanja takvog postupka zbog kršenja prava Unije može izdati smjernice i preporuke u skladu s člankom 16. Uredbe (EU) br. 1095/2010. Ako na temelju informacija primljenih u okviru zajedničkog mehanizma za praćenje i nakon njegovih rasprava ESMA smatra da se ispunjavanjem zahtjeva za poravnanje barem definiranog broja utvrđenih ugovora na računima središnjih drugih ugovornih strana iz Unije zapravo ne osigurava smanjenje prekomjerne izloženosti članova sustava poravnanja i klijenata iz Unije prema središnjim drugim ugovornim stranama druge razine rizika, trebala bi preispitati i predložiti izmjenu relevantnog delegiranog akta Komisije kojim se dodatno određuje taj zahtjev i predložiti da se, prema potrebi, utvrdi odgovarajuće razdoblje prilagodbe.

- (39) Previranja na tržištu 2020. zbog pandemije bolesti COVID-19 i visoke cijene na veleprodajnim tržištima energenata 2022. nakon ničim izazvanog i neopravdanog agresivnog rata Rusije protiv Ukrajine pokazali su da ESMA još nema potrebne alate za takvu koordinaciju i usklađen pristup na razini Unije, iako je iznimno važno da nadležna tijela surađuju i razmjenjuju informacije kako bi se otklonili rizici koji nastanu zbog događaja s prekograničnim učinkom. ESMA bi stoga trebala biti ovlaštena djelovati u kriznoj situaciji kod jedne ili više središnjih drugih ugovornih strana koje imaju ili je vjerojatno da će imati destabilizirajući učinak na prekogranična tržišta. U takvim kriznim situacijama ESMA-i bi trebalo povjeriti koordinacijsku ulogu među nadležnim tijelima, kolegijima i sanacijskim tijelima kako bi se uspostavio koordinirani odgovor. ESMA bi trebala moći sazivati sastanke Nadzornog odbora za središnje druge ugovorne strane, na vlastitu inicijativu ili na zahtjev, potencijalno u proširenom sastavu, radi učinkovite koordinacije odgovora nadležnih tijela u kriznim situacijama. ESMA bi isto tako trebala moći zatražiti informacije od relevantnih nadležnih tijela ako je to potrebno za obavljanje koordinacijske funkcije u tim situacijama i za izdavanje preporuka nadležnom tijelu, a ESMA bi takve informacije trebala moći zatražiti izravno od središnje druge ugovorne strane ili sudionika na tržištu ako nadležno tijelo ne dostavi odgovore u odgovarajućem roku. Ulogom ESMA-e u kriznim situacijama ne bi se trebala dovoditi u pitanje konačna odgovornost nadležnog tijela središnje druge ugovorne strane za donošenje nadzornih odluka u pogledu središnje druge ugovorne strane koju nadzire, uključujući hitne mjere. Ključno je i da članovi kolegija mogu proslijediti informacije koje prime u kriznoj situaciji javnim tijelima, uključujući ministarstva, koja su odgovorna za financijsku stabilnost njihovih tržišta.

- (40) Kako bi se smanjilo opterećenje središnjih drugih ugovornih strana i ESMA-e, trebalo bi pojasniti da nakon što ESMA preispita priznavanje središnje druge ugovorne strane treće zemlje, ta središnja druga ugovorna strana treće zemlje ne bi trebala biti dužna podnijeti novi zahtjev za priznavanje. Trebala bi, međutim, ESMA-i dostaviti sve informacije potrebne za takvo preispitivanje. Stoga ESMA-ino preispitivanje priznavanja središnje druge ugovorne strane iz treće zemlje ne bi trebalo smatrati novim priznavanjem te središnje druge ugovorne strane iz treće zemlje.
- (41) Komisija bi pri donošenju odluke o istovrijednosti trebala moći tu treću zemlju izuzeti od zahtjeva za učinkovit istovrijedan sustav za priznavanje središnjih drugih ugovornih strana iz trećih zemalja. Pri razmatranju bi li takav pristup bio proporcionalan, Komisija bi mogla razmotriti niz raznih čimbenika, uključujući usklađenost s načelima za infrastrukture financijskog tržišta koja su objavili Odbor za plaćanja i tržišne infrastrukture i Međunarodna organizacija nadzornih tijela za vrijednosne papire, veličinu središnjih drugih ugovornih strana iz trećih zemalja s poslovnim nastanom u toj jurisdikciji i, ako je poznato, očekivanu aktivnost članova sustava poravnanja i mjesta trgovanja s poslovnim nastanom u Uniji s tim središnjim drugim ugovornim stranama iz trećih zemalja.

- (42) Kako bi se osigurala proporcionalnost dogovora o suradnji ESMA-e i relevantnih nadležnih tijela trećih zemalja, u takvim bi se dogovorima trebao uzeti u obzir niz različitih aspekata, uključujući kategorizaciju središnjih drugih ugovornih strana trećih zemalja kao središnjih drugih ugovornih strana prve ili druge razine rizika, posebna obilježja opsega usluga koje u Uniji pružaju ili namjeravaju pružati, te podrazumijevaju li te usluge posebne rizike za Uniju odnosno za jednu ili više njezinih država članica, kao i to poštuju li središnje druge ugovorne strane iz trećih zemalja međunarodne standarde. Dogovori o suradnji između ESMA-e i relevantnih nadležnih tijela trećih zemalja trebali bi stoga odražavati stupanj rizika koji središnje druge ugovorne strane s poslovnim nastanom u trećoj zemlji potencijalno predstavljaju za financijsku stabilnost Unije odnosno jedne ili više njezinih država članica.

- (43) ESMA bi stoga svoje dogovore o suradnji trebala prilagoditi različitim jurisdikcijama trećih zemalja na temelju središnjih drugih ugovornih strana s poslovnim nastanom u određenoj jurisdikciji. Naime, središnje druge ugovorne strane prve razine rizika obuhvaćaju središnje druge ugovorne strane raznih profila pa bi se ESMA trebala pobrinuti da dogovor o suradnji bude proporcionalan središnjim drugim ugovornim stranama s poslovnim nastanom u svakoj trećoj zemlji. Konkretnije, ESMA bi trebala razmotriti, između ostalog, likvidnost predmetnih tržišta, stupanj aktivnosti poravnanja središnjih drugih ugovornih strana u eurima ili drugim valutama Unije te u kojoj mjeri subjekti iz Unije koriste usluge takvih središnjih drugih ugovornih strana. S obzirom na to da velika većina središnjih drugih ugovornih strana prve razine rizika u ograničenoj mjeri pruža usluge poravnanja članovima sustava poravnanja i mjestima trgovanja s poslovnim nastanom u Uniji te da bi mogla poravnavati proizvode koji nisu obuhvaćeni područjem primjene Uredbe (EU) br. 648/2012, i opseg ESMA-ine procjene i informacija koje treba zatražiti trebao bi biti ograničen u svim tim jurisdikcijama. Kako bi se ograničili zahtjevi za informacije za središnje druge ugovorne strane prve razine rizika, ESMA bi u načelu svake godine trebala zatražiti informacije unaprijed utvrđenog opsega. Ako su rizici središnje druge ugovorne strane prve razine rizika ili jurisdikcije potencijalno veći, bili bi opravdani dodatni zahtjevi, barem svaka tri mjeseca, te širi opseg zatraženih informacija. Dogovori o suradnji trebali bi biti prilagođeni tako da odražavaju takvu diferencijaciju u profilu rizičnosti različitih središnjih drugih ugovornih strana prve razine rizika i trebali bi uključivati odredbe kojima se organizira odgovarajući okvir za razmjenu informacija. Međutim, ne bi trebalo tražiti prilagodbu svih dogovora o suradnji koji budu na snazi u trenutku stupanja na snagu ove Uredbe, osim ako to zatraže relevantna tijela trećih zemalja.

- (44) Ako je člankom 25. stavkom 2.b Uredbe (EU) br. 648/2012 središnja druga ugovorna strana priznata kao središnja druga ugovorna strana druge razine rizika jer su te središnje druge ugovorne strane sistemski važne za Uniju odnosno za jednu ili više njezinih država članica, dogovori o suradnji ESMA-e i relevantnih tijela trećih zemalja trebali bi obuhvaćati češću razmjenu informacija šireg opsega. U tom bi slučaju dogovori o suradnji trebali uključivati i postupke kojima se osigurava nadzor takve središnje druge ugovorne strane druge razine rizika u skladu s člankom 25. te uredbe. ESMA bi se trebala pobrinuti da dobije sve informacije koje su joj potrebne da izvršava dužnosti u skladu Uredbom (EU) br. 648/2012, uključujući informacije potrebne radi usklađenosti s člankom 25. stavkom 2.b te uredbe i razmjenu informacija ako je središnjoj drugoj ugovornoj strani u cijelosti ili djelomično potvrđena usporediva usklađenost. Kako bi se ESMA-i omogućila provedba potpunog i učinkovitog nadzora središnjih drugih ugovornih strana druge razine rizika, trebalo bi pojasniti da te središnje druge ugovorne strane trebaju ESMA-i periodično dostavljati informacije.

- (45) Ako se odobri usporediva usklađenost, ESMA bi također trebala redovito procjenjivati kontinuiranu usklađenost središnjih drugih ugovornih strana druge razine rizika s uvjetima za njihovo priznavanje na temelju usporedive usklađenosti tako što će pratiti usklađenost središnjih drugih ugovornih strana sa zahtjevima utvrđenima u članku 16. i glavama IV. i V. na temelju Delegirane uredbe Komisije (EU) 2020/1304¹⁵. ESMA bi pri toj procjeni trebala moći, uz primanje relevantnih informacija i potvrda od središnje druge ugovorne strane druge razine rizika, surađivati i dogovoriti se o administrativnim postupcima s tijelom treće zemlje kako bi se osiguralo da ESMA ima relevantne informacije kako bi pratila da se uvjeti za usporedivu usklađenost poštuju te kako bi se, u mjeri u kojoj je to moguće, smanjila administrativna i regulatorna opterećenja za te središnje druge ugovorne strane druge razine rizika.

¹⁵ Delegirana uredba Komisije (EU) 2020/1304 od 14. srpnja 2020. o dopuni Uredbe (EU) br. 648/2012 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu minimalnih elemenata koje ESMA treba procijeniti prilikom procjene zahtjeva za usporedivu usklađenost središnjih drugih ugovornih strana treće zemlje te modaliteta i uvjeta te procjene (SL L 305, 21.9.2020., str. 13.).

- (46) Kako bi se osiguralo da je ESMA obaviještena i o tome kako je središnja druga ugovorna strana druge razine rizika pripremljena za financijske teškoće, kako ih može ublažiti i od njih se oporaviti, dogovori o suradnji trebali bi uključivati pravo ESMA-e da bude konzultirana pri pripremi i ocjeni planova opravka i pripremi planova sanacije, kao i pravo ESMA-e da bude obaviještena ako središnja druga ugovorna strana druge razine rizika uvede plan opravka ili ako tijelo treće zemlje izradi planove sanacije. ESMA-u bi trebalo obavijestiti i o aspektima relevantnima za financijsku stabilnost Unije odnosno jedne ili više njezinih država članica te o tome bi li provedba takvog plana opravka ili sanacije mogla bitno utjecati na pojedinačne članove sustava poravnanja te u kojoj mjeri na poznate klijente i neizravne klijente. U dogovorima o suradnji trebalo bi utvrditi i da bi ESMA trebala biti obaviještena ako središnja druga ugovorna strana druge razine rizika namjerava aktivirati svoj plan opravka ili ako tijela treće zemlje utvrde naznake nove krizne situacije koja bi mogla utjecati na poslovanje te središnje druge ugovorne strane, posebno na njezinu sposobnost pružanja usluga poravnanja ili ako tijela treće zemlje u bliskoj budućnosti planiraju poduzeti određenu sanacijsku mjeru.
- (47) ESMA bi trebala moći povući priznavanje središnje druge ugovorne strane treće zemlje ako je ta središnja druga ugovorna strana treće zemlje ozbiljno i sustavno kršila bilo koji od primjenjivih zahtjeva utvrđenih u Uredbi (EU) br. 648/2012, uključujući dostavljanje informacija ESMA-i koje se odnose na priznavanje te središnje druge ugovorne strane treće zemlje, plaćanje naknada ESMA-i ili odgovor na ESMA-ine zahtjeve za informacije koje su ESMA-i potrebne za izvršavanje njezinih dužnosti u pogledu središnjih drugih ugovornih strana trećih zemalja, te ako nije poduzela korektivne mjere koje je ESMA zatražila u odgovarajuće utvrđenom roku.

- (48) Kako bi se ublažili potencijalni rizici za financijsku stabilnost Unije, središnje druge ugovorne strane i klirinške kuće ne bi smjele biti članovi sustava poravnanja drugih središnjih ugovornih strana niti bi središnje druge ugovorne strane trebale moći prihvatiti druge središnje druge ugovorne strane ili klirinške kuće kao članove sustava poravnanja ili neizravne članove sustava poravnanja. Od sudionika na tržištu koji trenutačno posluju u okviru takvih aranžmana trebalo bi zahtijevati da pronađu druge načine središnjeg poravnanja. Takva zabrana ne bi trebala utjecati na ugovore o međudjelovanju koji su uređeni glavom V. Uredbe (EU) br. 648/2012 i aranžmane sklopljene kako bi središnja druga ugovorna strana mogla provoditi svoju politiku ulaganja u skladu s tom uredbom, kao što su sponzorirano članstvo ili izravan pristup poravnanim repo tržištima između središnjih drugih ugovornih strana. Kako bi se osiguralo dovoljno vremena za prilagodbu, postojeće ugovore trebalo bi postupno ukinuti u roku od dvije godine od datuma stupanja na snagu ove Uredbe. Sudionici na tržištu i nadležna tijela trebali bi istražiti različita rješenja, uključujući definiranje ugovora o međudjelovanju.
- (49) Uredba (EU) br. 648/2012 trebala bi se primjenjivati na ugovore o međudjelovanju za sve vrste financijskih i nefinancijskih instrumenata, kao što su ugovori o izvedenicama, uz instrumente tržišta novca i prenosive vrijednosne papire kako su definirani u Direktivi 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeća¹⁶. ESMA bi stoga, nakon savjetovanja s članovima ESSB-a i ESRB-a, trebala izraditi nacrt regulatornih tehničkih standarda kako bi se osigurale dosljedne, učinkovite i djelotvorne procjene ugovora o međudjelovanju.

¹⁶ Direktiva 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 15. svibnja 2014. o tržištu financijskih instrumenata i izmjeni Direktive 2002/92/EZ i Direktive 2011/61/EU (SL L 173, 12.6.2014., str. 349.).

- (50) Kako bi se osiguralo da nadzorni okvir za središnje druge ugovorne strane iz Unije rezultira sigurnim i otpornim središnjim drugim ugovornim stranama te da se temelji na suradnji između nadležnog tijela središnje druge ugovorne strane i ESMA-e, rezultate neovisnih revizija trebalo bi dostaviti odboru središnje druge ugovorne strane te bi ih trebalo staviti na raspolaganje i ESMA-i i nadležnom tijelu središnje druge ugovorne strane. Osim toga, ESMA i nadležna tijela središnjih drugih ugovorenih strana trebala bi moći tražiti da prisustvuju sastancima odbora za rizike središnjih drugih ugovornih strana bez prava glasa te da budu prikladno obaviješteni o aktivnostima i odlukama tog odbora za rizike. ESMA bi isto tako trebala odmah primiti sve odluke u kojima odbor središnje druge ugovorne strane odluči da neće prihvatiti savjete odbora za rizike, uz obrazloženje središnje druge ugovorne stranke takvih odluka.

- (51) Nedavni događaji ekstremne volatilnosti na tržištima robe pokazuju da nefinancijske druge ugovorne strane nemaju jednak pristup likvidnosti kao financijske druge ugovorne strane. Stoga bi nefinancijskim drugim ugovornim stranama trebalo dopustiti da nude samo usluge poravnanja klijentima nefinancijskim drugim ugovornim stranama koje pripadaju istoj grupi. Ako je središnja druga ugovorna strana prihvatila ili namjerava prihvatiti nefinancijske druge ugovorne strane kao članove sustava poravnanja, ta središnja druga ugovorna strana trebala bi se pobrinuti da nefinancijske druge ugovorne strane mogu dokazati da mogu ispuniti zahtjeve za iznos nadoknade i doprinose u jamstveni fond, među ostalim u stresnim uvjetima. S obzirom na to da nefinancijske druge ugovorne strane ne podliježu istim bonitetnim zahtjevima i zaštitnim mjerama za likvidnost kao financijske druge ugovorne strane, izravan pristup nefinancijskih drugih ugovornih strana središnjim drugim ugovornim stranama trebala bi pratiti nadležna tijela središnjih drugih ugovornih strana koje ih prihvaćaju kao članove sustava poravnanja. Nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane trebalo bi redovito izvješćivati ESMA-u i kolegij o proizvodima koje poravnavaju nefinancijske druge ugovorne strane, ukupnoj izloženosti i utvrđenim rizicima. Cilj ove Uredbe nije ograničiti mogućnost nefinancijskih drugih ugovornih strana da postanu izravni članovi sustava poravnanja središnje druge ugovorne strane na bonitetno prihvatljiv način.

- (52) Kako bi se klijentima i neizravnim klijentima osigurala bolja vidljivost i predvidljivost poziva na uplatu iznosa nadoknade kako bi mogli dodatno razvijati svoje strategije upravljanja likvidnošću, članovi sustava poravnanja i klijenti koji pružaju usluge poravnanja trebali bi svojim klijentima zajamčiti transparentnost. Zbog pružanja usluga poravnanja i njihova profesionalnog iskustva sa središnjim poravnanjem i upravljanjem likvidnošću, članovi sustava poravnanja mogu klijentima jasno i transparentno objasniti kako funkcioniraju modeli nadoknade središnje druge ugovorne strane, među ostalim u stresnim uvjetima, te koje su moguće posljedice takvih događaja na nadoknade koje se od klijenata traže, uključujući sve dodatne nadoknade koje bi od svojih klijenata mogli zatražiti sami članovi sustava poravnanja. Bolje razumijevanje modela nadoknade klijentima bi omogućilo da bolje predvide pozive na uplatu iznosa nadoknade i pripreme se za zahtjeve za kolateral, osobito u stresnim uvjetima. Kako bi se osiguralo da članovi sustava poravnanja mogu svojim klijentima zaista osigurati potrebne razine transparentnosti u pogledu poziva na uplatu iznosa nadoknade i modela nadoknade središnjih drugih ugovornih strana, središnje druge ugovorne strane trebale bi im također dostaviti sve informacije koje zatraže. ESMA bi, uz savjetovanje s EBA-om i ESSB-om, trebala detaljnije odrediti opseg i format razmjene informacija između središnjih drugih ugovornih strana i članova sustava poravnanja te između članova sustava poravnanja i njihovih klijenata.
- (53) Kako bi se osiguralo da modeli iznosa nadoknade odražavaju aktualne tržišne uvjete, središnje druge ugovorne strane trebale bi ne samo redovito, nego i kontinuirano revidirati razinu svojih iznosa nadoknade uzimajući u obzir sve moguće procikličke učinke takvih revizija. Pri pozivanju na uplate i pri naplati iznosa nadoknade na dnevnoj osnovi, središnje druge ugovorne strane trebale bi dodatno razmotriti mogući učinak svojih naplata i plaćanja iznosa nadoknade na dnevnoj osnovi za likvidnosne pozicije svojih sudionika.

- (54) Kako bi se osigurala točna definicija likvidnosnog rizika, trebalo bi proširiti subjekte čiji bi status neispunjavanja obveza središnja druga ugovorna strana trebala uzeti u obzir pri utvrđivanju takvog rizika kako bi se obuhvatio ne samo likvidnosni rizik neispunjavanja obveza članova sustava poravnanja nego i pružatelja likvidnosti, pri čemu se isključuju središnje banke.
- (55) Kako bi se nefinancijskim subjektima koji nemaju dovoljne iznose visoko likvidne imovine, a posebno energetske društvima, olakšao pristup poravnanju pod uvjetima koje odredi ESMA te kako bi se osiguralo da središnja druga ugovorna strana uzima te uvjete u obzir pri izračunu svoje ukupne izloženosti prema banci koja je i član sustava poravnanja, jamstva javne banke i jamstva poslovne banke trebala bi se smatrati prihvatljivim kolateralom. Pri određivanju uvjeta po kojima se ta jamstva mogu prihvatiti kao kolateral, ESMA bi trebala omogućiti središnjoj drugoj ugovornoj strani da odluči o razini kolateralizacije tih jamstava na temelju svoje procjene rizika, uključujući mogućnost da se ta jamstva ne kolateraliziraju, podložno odgovarajućim ograničenjima koncentracije, zahtjevima kreditne kvalitete i strogim zahtjevima za povratni rizik. Osim toga, s obzirom na njihov profil niskog kreditnog rizika, trebalo bi navesti da su i javna jamstva prihvatljiva kao kolateral. Naposljetku, središnja druga ugovorna strana trebala bi pri reviziji razine korektivnih faktora koje primjenjuje na imovinu koju prihvaća kao kolateral uzeti u obzir sve moguće procikličke učinke takvih revizija.

- (56) Kako bi se olakšao prijenos pozicija klijenta u slučaju neispunjavanja obveza člana sustava poravnanja, članu sustava poravnanja koji prima takve pozicije trebalo bi dati vremena da ispuni određene zahtjeve koji proizlaze iz pružanja usluga poravnanja klijentima. Posebno i s obzirom na to da se prijenos pozicija klijenta odvija u izvanrednim okolnostima i tijekom kratkog razdoblja, član sustava poravnanja koji prima pozicije trebao bi imati tri mjeseca da provede i dovrši svoje postupke dužne pažnje kako bi se osigurala usklađenost sa zahtjevima za sprečavanje pranja novca u skladu s pravom Unije. Osim toga, i ako je primjenjivo, član sustava poravnanja koji prima pozicije trebao bi ispuniti kapitalne zahtjeve za izloženosti članova sustava poravnanja prema klijentima u skladu s Uredbom (EU) br. 575/2013 u roku dogovorenom s njegovim nadležnim tijelom koji ne prelazi tri mjeseca. Početak tog dogovorenog roka trebao bi biti datum prijenosa pozicija klijenta s člana sustava poravnanja koji ne ispunjava obveze na člana sustava poravnanja koji prima pozicije.

- (57) Kad je riječ o potvrdi promjena modela i parametara središnjih drugih ugovornih strana, trebalo bi uvesti izmjene kako bi se pojednostavnio postupak i olakšala sposobnost središnjih drugih ugovornih strana da brzo reagiraju na tržišna kretanja koja mogu zahtijevati izmjene njihovih modela i parametara rizika. Kako bi se osigurala konvergencija nadzora, Uredbom (EU) br. 648/2012 trebalo bi odrediti uvjete koje treba uzeti u obzir pri procjeni je li određena promjena značajna te se od ESMA-e, u bliskoj suradnji s ESSB-om, traži da dodatno razradi takve uvjete utvrđivanjem kvantitativnih pragova i posebnih elemenata koje treba uzeti u obzir. ESMA bi posebno trebala odrediti kriterije za promjene koje bi se trebale smatrati značajnima, uključujući koje bi strukturne elemente modela rizika trebalo uključiti u opseg promjena koje se uvijek smatraju značajnima. Ti strukturni elementi modela rizika trebali bi uključivati, na primjer, alate protiv procikličnosti koje primjenjuju središnje druge ugovorne strane. Sve značajne promjene trebale bi biti u potpunosti potvrđene prije nego što se prihvate. Ako središnja druga ugovorna strana primjenjuje i upotrebljava prethodno potvrđeni model ili na njega primjenjuje samo manje izmjene, kao što je prilagodba parametara unutar odobrenog raspona koji je dio potvrđenog modela zbog vanjskih čimbenika kao što su promjene cijena na tržištu, to se ne bi trebalo smatrati promjenom modela i stoga ne iziskuje potvrdu.

- (58) Neznatne promjene modela i parametara kojima se ne povećavaju rizici za središnju drugu ugovornu stranu iz Unije trebale bi se moći brzo odobriti. Stoga bi, u skladu s ciljem da središnje druge ugovorne strane iz Unije budu sigurne i otporne uz izgradnju modernog i konkurentnog ekosustava poravnanja u Uniji koji može privući poslovanje, trebalo uvesti ubrzani postupak za neznatne promjene modela i parametara kako bi se ograničili izazovi i nesigurnost koji trenutačno postoje u postupku nadzornog potvrđivanja takvih promjena. Ako promjena nije znatna, trebalo bi primjenjivati ubrzani postupak potvrđivanja. Cilj je takvog postupka olakšati sposobnost središnjih drugih ugovornih strana da brzo odgovore na tržišna kretanja koja bi mogla zahtijevati izmjene njihovih modela i parametara rizika. Stoga bi trebalo pojednostavniti postupak potvrđivanja takvih promjena modela i parametara rizika.
- (59) Uredbu (EU) br. 648/2012 trebalo bi preispitati najkasnije pet godina nakon datuma stupanja na snagu ove Uredbe o izmjeni kako bi se omogućilo dovoljno vremena za primjenu promjena uvedenih ovom Uredbom o izmjeni. Iako bi Uredbu (EU) br. 648/2012 trebalo preispitati u cijelosti, preispitivanjem bi se posebna pozornost trebala posvetiti djelotvornosti i učinkovitosti te uredbe u ostvarivanju njezinih ciljeva, poboljšanju učinkovitosti i sigurnosti tržišta poravnanja u Uniji i očuvanju financijske stabilnosti Unije. Pritom bi trebalo voditi računa i o privlačnosti središnjih drugih ugovornih strana iz Unije, učinku ove Uredbe o izmjeni na poravnanje u Uniji te o tome koliko bi Unija imala koristi od bolje procjene i upravljanja prekograničnim rizicima.

- (60) Kako bi se osigurala usklađenost Uredbe (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća¹⁷ s Uredbom (EU) br. 648/2012 te očuvali integritet i stabilnost unutarnjeg tržišta, u Uredbi (EU) 2017/1131 potrebno je utvrditi jedinstven skup pravila za otklanjanje rizika druge ugovorne strane u transakcijama izvedenim financijskim instrumentima koje obavljaju novčani fondovi ako je transakciju poravnala odobrena ili priznata središnja druga ugovorna strana. Budući da se dogovorima o središnjem poravnanju smanjuje rizik druge ugovorne strane koji je svojstven ugovorima o financijskim izvedenicama, pri utvrđivanju primjenjivih ograničenja rizika druge ugovorne strane potrebno je utvrditi je li transakciju poravnala odobrena ili priznata središnja druga ugovorna strana. Za regulatorne potrebe i potrebe usklađivanja potrebno je i ukinuti ograničenja rizika druge ugovorne strane samo ako druge ugovorne strane za pružanje usluga poravnanja članovima sustava poravnanja i njihovim klijentima posluju s odobrenim ili priznatim središnjim drugim ugovornim stranama.

¹⁷ Uredba (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o novčanim fondovima (SL L 169, 30.6.2017., str. 8.).

- (61) Radi osiguranja dosljedne usklađenosti pravila uvedenih ovom Uredbom, trebalo bi izraditi tehničke standarde. Komisiju bi trebalo ovlastiti za donošenje regulatornih tehničkih standarda koje ESMA izradi kako bi se dodatno odredilo sljedeće: vrijednost pragova poravnanja koji se primjenjuju na zbirne pozicije; elementi i zahtjevi provedbe smanjenja rizika nakon trgovanja i za pružatelja usluga provedbe smanjenja rizika nakon trgovanja; operativni kriteriji i kriteriji reprezentativnosti za zahtjev za aktivni račun; pojedinosti o relevantnom izvješćivanju; vrste naknada i drugih troškova koje bi trebalo objaviti klijentima pri pružanju usluga poravnanja; sadržaj informacija o kojima se izvješćuje i razinu detalja tih informacija za središnje druge ugovorne strane trećih zemalja priznate na temelju Uredbe (EU) br. 648/2012; pojedinosti i sadržaj informacija koje trebaju dostaviti središnje druge ugovorne strane s poslovnim nastanom u Uniji; opseg i pojedinosti izvješća članova sustava poravnanja i klijenata iz Unije njihovim nadležnim tijelima o njihovim aktivnostima poravnanja posredstvom središnjih drugih ugovornih strana iz trećih zemalja te mehanizmima koji pokreću preispitivanje vrijednosti pragova poravnanja nakon znatnih fluktuacija cijena u odnosnoj vrsti OTC izvedenica kako bi se preispitalo i područje primjene izuzeća za zaštitu od rizika i pragove za obvezu poravnanja; sustavne očite pogreške u izvješćivanju; dokumenti i informacije koje su središnje druge ugovorne strane dužne dostaviti pri podnošenju zahtjeva za izdavanje odobrenja ili za proširenje odobrenja; vrsta proširenja koja ne bi bitno utjecala na profil rizičnosti središnje druge ugovorne strane i učestalost obavješćivanja o primjeni izuzeća; uvjeti za utvrđivanje primjenjuje li se ubrzani postupak za proširenje odobrenja za rad i postupak traženja informacija od ESMA-e i kolegija; elementi koje treba razmotriti pri utvrđivanju pristupnih kriterija za središnju drugu ugovornu stranu i pri procjeni sposobnosti nefinancijskih drugih ugovornih strana da ispune relevantne zahtjeve; zahtjevi za transparentnost; kolateralni zahtjevi; aspekti potvrđivanja modela; i zahtjevi da središnje druge ugovorne strane na odgovarajući način upravljaju rizicima koji proizlaze iz ugovora o međudjelovanju. Komisija bi te regulatorne tehničke standarde trebala donijeti delegiranim aktima u skladu s člankom 290. Ugovora o funkcioniranju Europske unije (UFEU) i člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010.

- (62) Radi osiguranja jedinstvenih uvjeta za provedbu ove Uredbe, Komisiju bi trebalo ovlastiti i za donošenje provedbenih tehničkih standarda koje ESMA izradi o formatu u kojem članovi sustava poravnanja iz Unije i klijenti izvješćuju svoja nadležna tijela o svojim aktivnostima poravnanja posredstvom središnjih drugih ugovornih strana iz trećih zemalja priznatih na temelju Uredbe (EU) br. 648/2012, standardima i formatima podataka za izvješćivanje ESMA-e o informacijama središnjih drugih ugovornih strana iz Unije, formatu dokumenata potrebnih za podnošenje zahtjeva za izdavanje odobrenja za rad, proširenje odobrenja i potvrdu izmjena modelâ i parametara. Komisija bi te regulatorne tehničke standarde trebala donijeti u obliku provedbenih akata u skladu s člankom 291. UFEU-a i člankom 15. Uredbe (EU) br. 1095/2010.
- (63) Kako bi se zajamčili ciljevi ove Uredbe, Komisiji bi trebalo delegirati ovlast za donošenje akata u skladu s člankom 290. UFEU-a. Posebno je važno da Komisija tijekom svojeg pripremnog rada provede odgovarajuća savjetovanja, uključujući ona na razini stručnjaka, te da se ta savjetovanja provedu u skladu s načelima utvrđenima u Međuinstitucijskom sporazumu o boljoj izradi zakonodavstva od 13. travnja 2016.¹⁸ Osobito, s ciljem osiguravanja ravnopravnog sudjelovanja u pripremi delegiranih akata, Europski parlament i Vijeće primaju sve dokumente istodobno kada i stručnjaci iz država članica te njihovi stručnjaci sustavno imaju pristup sastancima stručnih skupina Komisije koji se odnose na pripremu delegiranih akata.

¹⁸ SL L 123, 12.5.2016., str. 1.

- (64) S obzirom na to da ciljeve ove Uredbe, a to su povećanje sigurnosti i učinkovitosti središnjih drugih ugovornih strana iz Unije povećanjem njihove privlačnosti, poticanjem poravnanja u Uniji i poboljšanjem prekograničnog razmatranja rizika, ne mogu dostatno ostvariti države članice, nego se zbog opsega i učinaka djelovanja oni na bolji način mogu ostvariti na razini Unije, Unija može donijeti mjere u skladu s načelom supsidijarnosti utvrđenim u članku 5. Ugovora o Europskoj uniji. U skladu s načelom proporcionalnosti utvrđenim u tom članku, ova Uredba ne prelazi ono što je potrebno za ostvarivanje tih ciljeva.
- (65) Uredbe (EU) br. 648/2012, (EU) br. 575/2013 i (EU) 2017/1131 trebalo bi stoga na odgovarajući način izmijeniti,

DONIJELI SU OVU UREDBU:

Članak 1.
Izmjene Uredbe (EU) br. 648/2012

Uredba (EU) br. 648/2012 mijenja se kako slijedi:

1. u članku 1. stavak 3. briše se;
2. članak 3. zamjenjuje se sljedećim:

„Članak 3.

Unutargrupne transakcije

1. U odnosu na nefinancijsku drugu ugovornu stranu, unutargrupna transakcija jest ugovor o OTC izvedenicama koji je sklopljen s drugom ugovornom stranom koja čini dio iste grupe, ako su ispunjeni sljedeći uvjeti:
 - (a) obje druge ugovorne strane u cijelosti su obuhvaćene istom konsolidacijom i podliježu odgovarajućoj centraliziranoj procjeni rizika te postupcima mjerenja i kontrole rizika; i
 - (b) druga ugovorna strana ima poslovni nastan u Uniji ili, ako ima poslovni nastan u trećoj zemlji, ta treća zemlja nije utvrđena u skladu sa stavkom 4. ili u skladu s delegiranim aktima donesenima na temelju stavka 5.

2. U odnosu na financijsku drugu ugovornu stranu, unutargrupna transakcija jest bilo koje od sljedećeg:
- (a) ugovor o OTC izvedenicama koji je sklopljen s drugom drugom ugovornom stranom koja je dio iste grupe, ako su ispunjeni svi sljedeći uvjeti:
- i. financijska druga ugovorna strana ima poslovni nastan u Uniji odnosno ako ima poslovni nastan u trećoj zemlji, ta treća zemlja nije utvrđena u skladu sa stavkom 4. ili u skladu s delegiranim aktima donesenima na temelju stavka 5.;
 - ii. druga druga ugovorna strana je financijska druga ugovorna strana, financijski holding, financijska institucija ili društvo za pomoćne usluge koji podliježu odgovarajućim bonitetnim zahtjevima;
 - iii. obje druge ugovorne strane u cijelosti su obuhvaćene istom konsolidacijom; i
 - iv. obje druge ugovorne strane podliježu odgovarajućoj centraliziranoj ocjeni rizika te postupcima mjerenja i kontrole rizika;

- (b) ugovor o OTC izvedenicama koji je sklopljen s drugom drugom ugovornom stranom pri čemu su obje druge ugovorne strane dio istog institucionalnog programa zaštite iz članka 113. stavka 7. Uredbe (EU) br. 575/2013, ako je ispunjen uvjet iz točke (a) podtočke ii. ovog stavka;
- (c) ugovor o OTC izvedenicama koji je sklopljen između kreditnih institucija povezanih s istim središnjim tijelom ili između takve kreditne institucije i središnjeg tijela, kako je navedeno u članku 10. stavku 1. Uredbe (EU) br. 575/2013;
- (d) ugovor o OTC izvedenicama koji je sklopljen s nefinancijskom drugom ugovornom stranom koja je dio iste grupe, ako su ispunjeni sljedeći uvjeti:
 - i. obje druge ugovorne strane ugovora o izvedenicama u cijelosti su obuhvaćene istom konsolidacijom i podliježu odgovarajućoj centraliziranoj ocjeni rizika, postupcima mjerenja i kontrole rizika; i
 - ii. nefinancijska druga ugovorna strana ima poslovni nastan u Uniji ili ako ima poslovni nastan u trećoj zemlji, ta treća zemlja nije utvrđena u skladu sa stavkom 4. ili u skladu s delegiranim aktima donesenima na temelju stavka 5.

3. Za potrebe ovog članka, smatra se da su druge ugovorne strane obuhvaćene istom konsolidacijom kada su obje ugovorne strane nešto od sljedećeg:
- (a) uključene su u konsolidaciju u skladu s Direktivom 2013/34/EU Europskog Parlamenta i Vijeća* ili Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) donesenima u skladu s Uredbom (EZ) br. 1606/2002 ili, u pogledu grupe čije matično društvo ima sjedište u trećoj zemlji, u skladu s općeprihvaćenim računovodstvenim načelima treće zemlje za koje je utvrđeno da su istovrijedni MSFI-jima u skladu s Uredbom Komisije (EZ) br. 1569/2007** ili računovodstvenim standardima treće zemlje čija je primjena dopuštena u skladu s člankom 4. te uredbe; ili
 - (b) obuhvaćena istim nadzorom na konsolidiranoj osnovi u skladu s Direktivom 2013/36/EU ili, u pogledu grupe čije matično društvo ima sjedište u trećoj zemlji, obuhvaćena istim nadzorom na konsolidiranoj osnovi koji provodi nadležno tijelo treće zemlje koji se smatra istovjetnim onom utemeljenom na načelima iz članka 127. te direktive;

4. Za potrebe ovog članka, na transakcije s drugim ugovornim stranama s poslovnim nastanom u bilo kojoj od sljedećih trećih zemalja ne primjenjuje se nijedno izuzeće za unutargrupne transakcije:
- (a) ako je treća zemlja visokorizična treća zemlja, kako je navedeno u članku 29. Uredbe (EU) 2024/1624 Europskog parlamenta i Vijeća^{***};
 - (b) ako je treća zemlja uvrštena u Prilog I. Zaključcima Vijeća o revidiranom EU-ovom popisu nekooperativnih jurisdikcija u porezne svrhe, u najnovijoj verziji.
5. Ako je to primjereno s obzirom na utvrđene probleme u pravnim, nadzornim i izvršnim aranžmanima treće zemlje i ako ti problemi rezultiraju većim rizicima, uključujući kreditni rizik druge ugovorne strane i pravni rizik, Komisija je ovlaštena donijeti delegirane akte u skladu s člankom 82. radi dopune ove Uredbe kako bi se utvrdile treće zemlje čijim subjektima nije dozvoljeno da imaju koristi od izuzeća za unutargrupne transakcije iako te treće zemlje nisu uvrštene na popis u skladu sa stavkom 4. ovog članka.

-
- * Direktiva 2013/34/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 26. lipnja 2013. o godišnjim financijskim izvještajima, konsolidiranim financijskim izvještajima i povezanim izvješćima za određene vrste poduzeća, o izmjeni Direktive 2006/43/EZ Europskog parlamenta i Vijeća i o stavljanju izvan snage direktiva Vijeća 78/660/EEZ i 83/349/EEZ (SL L 182, 29.6.2013., str. 19.).
- ** Uredba Komisije (EZ) br. 1569/2007 od 21. prosinca 2007. o uspostavi mehanizma za utvrđivanje istovjetnosti računovodstvenih standarda koje primjenjuju izdavatelji vrijednosnih papira iz trećih zemalja u skladu s direktivama 2003/71/EZ i 2004/109/EZ Europskog parlamenta i Vijeća (SL L 340, 22.12.2007., str. 66.).
- *** Uredba (EU) 2024/1624 Europskog parlamenta i Vijeća od 31. svibnja 2024. o sprečavanju korištenja financijskog sustava u svrhu pranja novca ili financiranja terorizma (SL L 2024/1624, 19.6.2024., ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2024/1624/oj>).”

3. u članku 4. stavku 1. dodaje se sljedeći podstavak:

„Obveza poravnanja svih ugovora o OTC izvedenicama ne primjenjuje se na ugovore sklopljene u situacijama iz prvog podstavka točke (a) podtočke iv. između financijske druge ugovorne strane koja ispunjava uvjete iz članka 4.a stavka 1. drugog podstavka ili nefinancijske druge ugovorne strane koja ispunjava uvjete iz članka 10. stavka 1. drugog podstavka, s jedne strane, i mirovinskog sustava s poslovnim nastanom u trećoj zemlji koji posluje na nacionalnoj osnovi, s druge strane, pod uvjetom ima odobrenje, da je pod nadzorom i priznat u skladu s nacionalnim pravom i da je njegova primarna svrha isplata mirovina te da je izuzet od obveze poravnanja u skladu s tim nacionalnim pravom.”;

4. članak 4.a zamjenjuje se sljedećim:

„Članak 4.a

Financijske druge ugovorne strane koje podliježu obvezi poravnanja

1. Svakih 12 mjeseci financijska druga ugovorna strana koja zauzima pozicije u ugovorima o OTC izvedenicama može izračunati sljedeće pozicije:
 - (a) svoje neporavnane pozicije u skladu sa stavkom 3. prvim podstavkom;
 - (b) svoje zbirne prosječne pozicije na kraju mjeseca u poravnanim i neporavnanim ugovorima o OTC izvedenicama za prethodnih 12 mjeseci („zbirne pozicije”) u skladu sa stavkom 3. drugim podstavkom.

Ako financijska druga ugovorna strana:

- (a) ne izračunava svoje neporavnane pozicije ili ako rezultat izračuna tih neporavnanih pozicija u skladu s prvim podstavkom točkom (a) ovog stavka premašuje bilo koji od pragova poravnanja utvrđenih u skladu s člankom 10. stavkom 4. prvim podstavkom točkom (b); ili

- (b) ne izračunava svoje zbirne pozicije ili ako rezultat izračuna tih zbirnih pozicija premašuje bilo koji od pragova poravnanja utvrđenih u skladu sa stavkom 4. ovog članka;

ta financijska druga ugovorna strana:

- i. odmah obavještuje ESMA-u i relevantno nadležno tijelo o tome;
- ii. uspostavlja dogovore o poravnanju u roku od četiri mjeseca nakon obavijesti iz točke (i) ovog podstavka; i
- iii. postaje podložna obvezi poravnanja iz članka 4. za sve ugovore o OTC izvedenicama koji se odnose na bilo koju vrstu OTC izvedenica koja podliježe obvezi poravnanja, a koji su sklopljeni ili obnovljeni više od četiri mjeseca nakon obavijesti iz točke i ovog podstavka.

Financijska druga ugovorna strana može delegirati zadatak obavješćivanja ESMA-e u skladu s drugim podstavkom točkom i. bilo kojem drugom subjektu unutar grupe kojoj ta financijska druga ugovorna strana pripada. Financijska druga ugovorna strana i dalje je pravno odgovorna za obavješćivanje ESMA-e.

2. Financijska druga ugovorna strana koja podliježe obvezi poravnanja iz članka 4. ili koja postane podložna obvezi poravnanja u skladu sa stavkom 1. drugim podstavkom ovog članka ostaje podložna toj obvezi poravnanja i nastavlja s poravnavanjem dok ta financijska druga ugovorna strana relevantnom nadležnom tijelu ne dokaže da njezine zbirne pozicije ili neporavnane pozicije ne premašuju pragove poravnanja utvrđene na temelju stavka 4. ovog članka ili članka 10. stavka 4. prvog podstavka točke (b).

Financijska druga ugovorna strana mora moći dokazati relevantnom nadležnom tijelu da se izračunom zbirnih pozicija ili neporavnanih pozicija, ovisno o tome koje su primjenjive, ne dovodi do sustavnog podcjenjivanja tih zbirnih pozicija ili neporavnanih pozicija.

3. Financijska druga ugovorna strana u izračun neporavnanih pozicija iz stavka 1. prvog podstavka točke (a) ovog članka uključuje sve ugovore o OTC izvedenicama čije poravnanje ne obavlja središnja druga ugovorna koja ima odobrenje u skladu s člankom 14. ili je priznata u skladu s člankom 25. koje su sklopili ta financijska druga ugovorna strana ili drugi subjekti grupe kojoj pripada ta financijska druga ugovorna strana.

Financijska druga ugovorna strana u izračun zbirnih pozicija uključuje sve ugovore o OTC izvedenicama koje su sklopili ta financijska druga ugovorna strana ili drugi subjekti u grupi kojoj ta financijska druga ugovorna strana pripada.

Neovisno o prvom i drugom podstavku, za UCITS i AIF-ove neporavnane i zbirne pozicije izračunavaju se na razini fonda.

Društva za upravljanje UCITS-om koja upravljaju više nego jednim UCITS-om i UAIF-ovi koji upravljaju više nego jednim AIF-om moraju moći relevantnom nadležnom tijelu dokazati da izračun pozicija na razini fonda ne dovodi do:

- (a) sustavnog podcjenjivanja pozicija bilo kojeg fonda kojim upravljaju ili pozicija upravitelja; ili
- (b) izbjegavanja obveze poravnanja.

Relevantna nadležna tijela financijske druge ugovorne strane i drugih subjekata u grupi uspostavljaju postupke suradnje kako bi se osigurao učinkovit izračun pozicija na razini grupe.

4. ESMA, nakon savjetovanja s ESRB-om i drugim relevantnim tijelima, izrađuje nacrt regulatornih tehničkih standarda kojima se određuje vrijednost pragova poravnanja primjenjivih na zbirne pozicije kada je to potrebno kako bi se osiguralo razborito pokriće financijskih drugih ugovornih strana u okviru obveze poravnanja.

Ako ESMA u skladu s člankom 10. stavkom 4.a preispituje pragove poravnanja određene u skladu s člankom 10. stavkom 4. prvim podstavkom točkom (b), ESMA preispituje i prag poravnanja utvrđen u skladu s prvim podstavkom ovog stavka.

ESMA Komisiji dostavlja nacrt regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka do ... [12 mjeseci od datuma stupanja na snagu ove Uredbe o izmjeni].

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

5. Za potrebe ovog članka i članka 10. „neporavnana pozicija” znači zbirna prosječna pozicija na kraju mjeseca za prethodnih 12 mjeseci u ugovorima o OTC izvedenicama čije poravnanje ne obavlja središnja druga ugovorna strana koja ima odobrenje u skladu s člankom 14. ili je priznata u skladu s člankom 25.”;

5. umeće se sljedeći članak:

„Članak 4.b

Usluge smanjenja rizika nakon trgovanja

1. Ne dovodeći u pitanje tehnike smanjenja rizika iz članka 11., obveza poravnania iz članka 4. stavka 1. ne primjenjuje se na ugovore o OTC izvedenicama koji su pokrenuti i sklopljeni kao rezultat prihvatljivog postupka smanjenja rizika nakon trgovanja („transakcije SRNT-a”) provedenog u skladu sa stavcima od 2. do 4. ovog članka.
2. Transakcija SRNT-a izuzima se od obveze poravnania iz članka 4. stavka 1. ako:
 - (a) subjekt koji provodi postupak smanjenja rizika nakon trgovanja („pružatelj usluga SNRT-a”) ispunjava zahtjeve utvrđene u stavcima 3. i 4. ovog članka; i
 - (b) svaki sudionik u postupku smanjenja rizika nakon trgovanja ispunjava zahtjeve iz stavka 3. ovog članka.
3. Prihvatljiv postupak smanjenja rizika nakon trgovanja:
 - (a) provodi subjekt koji ima odobrenje u skladu s člankom 7. Direktive 2014/65/EU i neovisan je o drugim ugovornim stranama ugovora o OTC izvedenicama koji sudjeluju u postupku SRNT-a;

- (b) postiže smanjenje rizika u svakom portfelju uključenom u postupak smanjenja rizika nakon trgovanja;
- (c) prihvaća se u cijelosti, tako da sudionici u postupku SRNT-a nisu u mogućnosti odabrati koje će transakcije izvršiti u okviru postupka smanjenja rizika nakon trgovanja;
- (d) otvoren je za sudjelovanje samo za subjekte koji su prvotno uključili portfelj u postupak smanjenja rizika nakon trgovanja;
- (e) neutralan je u pogledu tržišnog rizika;
- (f) ne doprinosi formiranju cijena;
- (g) provodi se u obliku kompresije, rebalansa ili optimizacije ili kao njihova kombinacija;
- (h) provodi se na bilateralnoj ili multilateralnoj osnovi.

4. Pružatelj usluge SRNT-a:

- (a) poštuje prethodno dogovorena pravila postupka SRNT-a, uključujući metode i algoritme u unaprijed predviđenim ciklusima te djeluje na razuman, transparentan i nediskriminirajući način;
- (b) osigurava da subjekti koji sudjeluju u postupku smanjenja rizika nakon trgovanja nemaju utjecaj na rezultat postupka smanjenja rizika nakon trgovanja;

- (c) provodi redovite kompresije u slučajevima kada postupak smanjenja rizika nakon trgovanja dovodi do novih transakcija SRNT-a;
- (d) vodi potpunu i točnu evidenciju o svim transakcijama izvršenima u skladu s postupkom smanjenja rizika nakon trgovanja, uključujući:
 - i. informacije o transakcijama zaključenima u okviru postupka smanjenja rizika nakon trgovanja;
 - ii. transakcije koje proizlaze iz postupka smanjenja rizika nakon trgovanja kao izmijenjene transakcije ili kao nove transakcije; i
 - iii. ukupnu promjenu rizika različitih portfelja uključenih u postupak smanjenja rizika nakon trgovanja;
- (e) na zahtjev bez nepotrebne odgode stavlja na raspolaganje evidenciju iz točke (d) relevantnom nadležnom tijelu i ESMA-i; i
- (f) prati transakcije koje proizlaze iz postupka smanjenja rizika nakon trgovanja kako bi osigurao, u mjeri u kojoj je to moguće, da postupak smanjenja rizika nakon trgovanja ne dovede do zlouporabe ili izbjegavanja obveze poravnjanja.

5. Nadležno tijelo koje je pružatelju usluga SRNT-a izdalo odobrenje za rad u skladu s člankom 7. Direktive 2014/65/EU prije nego što se transakcija SRNT-a koja proizlazi iz postupka smanjenja rizika nakon trgovanja koju provodi taj pružatelj usluga SRNT-a može izuzeti od obveze poravnanja u skladu sa stavkom 1. bez nepotrebne odgode provodi sljedeće:

- (a) obavješćuje ESMA-u o nazivu pružatelja usluga SRNT-a; i
- (b) dostavlja ESMA-i svoju procjenu toga na koji način pružatelj usluga SRNT-a ispunjava zahtjeve iz stavaka 3. i 4.

Nadležno tijelo iz prvog podstavka barem jednom godišnje potvrđuje ESMA-i da pružatelj usluga SRNT-a i dalje ispunjava zahtjeve iz stavaka 3. i 4. ili da pružatelj usluga SRNT-a više ne pruža usluge smanjenja rizika nakon trgovanja, ovisno o slučaju.

ESMA informacije primljene na temelju prvog i drugog podstavka ovog stavka prenosi tijelima svake države članice s nadzornim ovlastima u vezi s obvezom poravnanja iz članka 4. stavka 1.

Nadležno tijelo iz prvog podstavka ovog stavka bez nepotrebne odgode obavješćuje ESMA-u ako pružatelj usluga SRNT-a više ne ispunjava zahtjeve iz stavaka 3. i 4. Nakon takve obavijesti ESMA uklanja pružatelja usluga SRNT-a s popisa iz petog podstavka ovog stavka. Od datuma na koji je pružatelj usluga SRNT-a uklonjen s tog popisa transakcije SRNT-a koje proizlaze iz postupka smanjenja rizika nakon trgovanja koji provodi taj pružatelj usluga SRNT-a više nisu izuzete od obveze poravnanja u skladu sa stavkom 1.

ESMA svake godine objavljuje popis pružatelja usluga SRNT-a o kojima je obaviještena u skladu s prvim podstavkom točkom (a).

6. ESMA izrađuje nacrt regulatornih tehničkih standarda kojima se dodatno određuju elementi i zahtjevi utvrđeni u stavcima 3. i 4. te sljedeći ostali uvjeti ili obilježja postupaka smanjenja rizika nakon trgovanja:
 - (a) što čini neutralnost tržišnog rizika u postupku smanjenja rizika nakon trgovanja;
 - (b) potrebno smanjenje rizika u dostavljenim portfeljima;
 - (c) moguće uključivanje mješovitih portfelja koji sadržavaju i poravnane i neporavnane transakcije u isti postupak smanjenja rizika nakon trgovanja i uvjete pod kojima bi takvo uključivanje bilo dopušteno;
 - (d) zahtjevi za upravljanje postupkom smanjenja rizika nakon trgovanja;

- (e) zahtjeve za različite vrste usluga smanjenja rizika nakon trgovanja;
- (f) postupak praćenja primjene odobrenog izuzeća; i
- (g) kriterije koje treba primijeniti pri procjeni toga izbjegava li se obveza poravnanja.

ESMA Komisiji dostavlja nacrt regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka do ... [12 mjeseci od datuma stupanja na snagu ove Uredbe o izmjeni].

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

6. u članku 6. stavku 2. dodaje se sljedeća točka:

„(g) udio, na kraju kalendarske godine, ugovora o izvedenicama poravnanih posredstvom središnjih drugih ugovornih strana koje imaju odobrenje u skladu s člankom 14. u odnosu na ugovore o izvedenicama poravnane posredstvom središnjih drugih ugovornih strana trećih zemalja priznatih u skladu s člankom 25., iskazan na zbirnoj osnovi i po vrsti imovine.”;

7. umeću se sljedeći članci:

„Članak 7.a

Aktivni račun

1. Financijske druge ugovorne strane i nefinancijske druge ugovorne strane koje podliježu obvezi poravnanja u skladu s člancima 4.a i 10.... [datum stupanja na snagu ove Uredbe o izmjeni] ili koje postanu podložne obvezi poravnanja nakon toga i koje premaše pragove poravnanja u bilo kojoj kategoriji ugovora o izvedenicama iz stavka 6. ovog članka, u pojedinačnoj kategoriji navedenoj u tom stavku ili zbirno u svim kategorijama navedenima u tom stavku, za te kategorije ugovora o izvedenicama iz stavka 6. ovog članka drže najmanje jedan aktivni račun kod središnje druge ugovorne strane koja ima odobrenje u skladu s člankom 14. ako ta središnja druga ugovorna strana pruža usluge poravnanja za dotične izvedenice i poravnavaju barem reprezentativni broj transakcija na tom aktivnom računu.

Ako financijska druga ugovorna strana ili nefinancijska druga ugovorna strana postane podložna obvezi posjedovanja aktivnog računa u skladu s prvim podstavkom, ta financijska druga ugovorna strana ili nefinancijska druga ugovorna strana o tome obavješćuje ESMA-u i njezino relevantno nadležno tijelo i otvara takav aktivni račun u roku od šest mjeseci od nastanka te obveze.

2. Pri utvrđivanju svojih obveza u pogledu stavka 1. druga ugovorna strana koja pripada grupi koja podliježe konsolidiranom nadzoru u Uniji uzima u obzir sve ugovore o izvedenicama iz stavka 6. koje poravnava ta druga ugovorna strana ili drugi subjekti unutar grupe kojoj ta druga ugovorna strana pripada, uz iznimku unutargrupnih transakcija.
3. Druge ugovorne strane koje postanu podložne obvezi utvrđenoj u stavku 1. prvom podstavku osiguravaju da su ispunjeni svi sljedeći zahtjevi:
 - (a) račun je trajno funkcionalan, uključujući pravnu dokumentaciju, IT povezivost i interne postupke povezane s postavljenim računom;
 - (b) druga ugovorna strana ima na raspolaganju sustave i resurse za operativnu upotrebu računa, čak i u kratkom roku, za velike količine ugovora o izvedenicama iz stavka 6. ovog članka u svakom trenutku i za mogućnost primanja, u kratkom vremenskom razdoblju, velikog toka transakcija iz pozicija koje se drže u okviru usluge poravnanja od znatne systemske važnosti u skladu s člankom 25. stavkom 2.c;
 - (c) sve nove transakcije odgovarajuće druge ugovorne strane u ugovorima o izvedenicama iz stavka 6. mogu se u svakom trenutku poravnati na računu;

- (d) druga ugovorna strana obavlja poravnanje transakcija na aktivnom računu koje su reprezentativne za ugovore o izvedenicama iz stavka 6. ovog članka koji se poravnavaju uz uslugu poravnanja od znatne sistemske važnosti u skladu s člankom 25. stavkom 2.c tijekom referentnog razdoblja.
4. Obveza reprezentativnosti iz stavka 3. točke (d) ocjenjuje se na temelju sljedećih kriterija:
- (a) različitih vrsta ugovora o izvedenicama;
 - (b) dospijeća transakcija;
 - (c) veličina transakcija.

Obveza reprezentativnosti iz stavka 3. točke (d) ne primjenjuje se na druge ugovorne strane za koje zamišljeni nepodmireni obujam poravnanja u ugovorima o izvedenicama iz stavka 6. ne prelazi 6 milijardi EUR.

Ocjena obveze reprezentativnosti iz stavka 3. točke (d) temelji se na potkategorijama. Za svaku vrstu ugovora o izvedenicama broj potkategorija proizlazi iz kombinacije različitih veličina transakcija i raspona dospijeća.

Druga ugovorna strana ispunjava zahtjeve iz stavka 3. točaka (a), (b) i (c) u roku od šest mjeseci od nastanka obveze iz stavka 1. ovog članka i ta druga ugovorna strana redovito izvješćuje u skladu s člankom 7.b. Zahtjevi se redovito testiraju na stres najmanje jednom godišnje.

Kad je riječ o obvezi reprezentativnosti iz stavka 3. točke (d), koju treba ispuniti, druge ugovorne strane poravnavaju, na prosječnoj godišnjoj osnovi, najmanje pet transakcija u svakoj od najrelevantnijih potkategorija po vrsti ugovora o izvedenicama i po referentnom razdoblju definiranom u skladu sa stavkom 8. trećim podstavkom. Ako dobiveni broj transakcija premašuje polovinu ukupnih transakcija te druge ugovorne strane u prethodnih 12 mjeseci, obveza reprezentativnosti iz stavka 3. točke (d) smatra se ispunjenom ako ta druga ugovorna strana poravna barem jednu transakciju u svakoj od najvažnijih potkategorija po vrsti ugovora o izvedenicama po referentnom razdoblju.

Obveza reprezentativnosti iz stavka 3. točke (d) ne primjenjuje se na pružanje usluga poravnavanja klijentima. Izračun zamišljenog nepodmirenog obujma poravnanja druge ugovorne strane iz stavka 8. četvrtog podstavka ne uključuje njezine aktivnosti poravnanja klijenata.

5. Financijske druge ugovorne strane i nefinancijske druge ugovorne strane koje podliježu obvezi iz stavka 1. ovog članka i koje poravnavaju najmanje 85 % svojih ugovora o izvedenicama koji pripadaju kategorijama iz stavka 6. ovog članka kod središnje druge ugovorne strane koja ima odobrenje za rad u skladu s člankom 14. izuzete su od zahtjeva iz stavka 3. točaka (a), (b) i (c) ovog članka, zahtjeva iz stavka 4. četvrtog podstavka ovog članka i dodatnog zahtjeva za izvješćivanje iz članka 7.b stavka 2.
6. Kategorije ugovora o izvedenicama koje podliježu obvezi iz stavka 1. obuhvaćaju bilo koje od sljedećeg:
 - (a) kamatne izvedenice iskazane u eurima ili poljskim zlotima;
 - (b) kratkoročne kamatne izvedenice iskazane u eurima.
7. Ako ESMA provede procjenu u skladu s člankom 25. stavkom 2.c i zaključi da određene usluge ili aktivnosti središnjih drugih ugovornih strana druge razine rizika imaju znatnu sistemsku važnost za Uniju odnosno za jednu ili više njezinih država članica ili da usluge ili aktivnosti za koje je ESMA prethodno utvrdila da su od znatne sistemske važnosti za Uniju odnosno za jednu ili više njezinih država članica to više nisu, popis ugovora koji podliježu obvezi aktivnog računa može se izmijeniti.

Kako bi se izmijenio popis ugovora koji podliježu obvezama u pogledu aktivnog računa, ESMA, nakon savjetovanja s ESRB-om i u dogovoru sa središnjim bankama izdanja, dostavlja Komisiji temeljitu i sveobuhvatnu analizu troškova i koristi, u skladu s kvantitativnom tehničkom procjenom navedenom u članku 25. stavku 2.c prvom podstavku točki (c), prema potrebi, uključujući učinke na druge valute Unije, i procjenu mogućih učinaka proširenja obveza aktivnog računa na nove vrste ugovora te mišljenje u vezi s tom procjenom. Suglasnost središnjih banaka izdanja odnosi se samo na ugovore u valuti koju one izdaju.

Ako ESMA provede procjenu i izda mišljenje u kojem zaključuje da bi popis ugovora trebalo izmijeniti, Komisija je ovlaštena za donošenje delegiranog akta u skladu s člankom 82. radi izmjene popisa ugovora o izvedenicama iz prvog podstavka ovog stavka.

8. ESMA u suradnji s EBA-om, EIOPA-om i ESRB-om te nakon savjetovanja s ESSB-om izrađuje nacrt regulatornih tehničkih standarda kojima se dodatno određuju zahtjevi iz stavka 3. točaka (a), (b) i (c) ovog članka, uvjeti testiranja otpornosti na stres i pojedinosti o izvješćivanju u skladu s člankom 7.b. Pri izradi tih regulatornih tehničkih standarda ESMA uzima u obzir veličinu portfelja različitih drugih ugovornih strana u skladu s trećim podstavkom ovog stavka tako da druge ugovorne strane s više transakcija u svojim portfeljima podliježu strožim operativnim uvjetima i zahtjevima za izvješćivanje od drugih ugovornih strana s manje transakcija.

Kad je riječ o obvezi reprezentativnosti iz stavka 3. točke (d), ESMA određuje različite vrste ugovora o izvedenicama, podložno ograničenju od tri vrste, različite raspone dospijeća, podložno ograničenju od četiri raspona dospijeća, i različite raspone veličina transakcija, podložno ograničenju od tri raspona veličina transakcija, kako bi se osigurala reprezentativnost ugovora o izvedenicama koji se poravnavaju putem aktivnih računa.

ESMA određuje broj, koji ne smije biti veći od pet, najrelevantnijih potkategorija po vrsti ugovora o izvedenicama koje treba prikazati na aktivnom računu.

Najrelevantnije potkategorije su one koje sadržavaju najveći broj transakcija tijekom referentnog razdoblja.

ESMA određuje i trajanje referentnog razdoblja, koje ne smije biti kraće od šest mjeseci za druge ugovorne strane čiji je zamišljeni nepodmireni obujam poravnanja u ugovorima o izvedenicama iz stavka 6. manji od 100 milijardi EUR, ni kraće od mjesec dana za druge ugovorne strane čiji je zamišljeni nepodmireni obujam poravnanja u ugovorima o izvedenicama iz stavka 6. veći od 100 milijardi EUR.

ESMA Komisiji dostavlja nacrt regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka do ... [šest mjeseci od datuma stupanja na snagu ove Uredbe o izmjeni].

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

9. Nadležna tijela po subjektu, grupi i zbirnom prosjeku prate i izračunavaju razinu aktivnosti u ugovorima o izvedenicama iz stavka 6. ovog članka te informacije proslijeđuje zajedničkom mehanizmu za praćenje.

Ne dovodeći u pitanje pravo država članica da predvide i izriču kaznene sankcije, ako se utvrdi da financijska ili nefinancijska druga ugovorna strana krši svoje obveze iz ovog članka, njezino nadležno tijelo odlukom izriče administrativne kazne ili periodične penale ili zahtijeva od nadležnih pravosudnih tijela da izreknu kazne ili periodične penale kako bi prisililo tu drugu ugovornu stranu da prestane s kršenjem.

Periodična novčana kazna iz drugog podstavka učinkovita je i razmjerna i ne smije prelaziti maksimum od 3 % prosječnog dnevnog prometa u prethodnoj poslovnoj godini. Nameće se za svaki dan kašnjenja i izračunava od datuma navedenog u odluci kojom se izriče periodična novčana kazna.

Periodična novčana kazna iz drugog podstavka izriče se za razdoblje od najviše šest mjeseci nakon obavijesti o odluci nadležnog tijela. Nakon isteka tog razdoblja nadležno tijelo preispituje tu mjeru i po potrebi je produžuje.

10. Do ... [18 mjeseci od datuma stupanja na snagu ove Uredbe o izmjeni] ESMA u bliskoj suradnji s ESSB-om i ESRB-om te nakon savjetovanja sa zajedničkim mehanizmom za praćenje procjenjuje učinkovitost ovog članka u ublažavanju rizika za financijsku stabilnost za Uniju koje predstavljaju izloženosti drugih ugovornih strana iz Unije središnjim drugim ugovornim stranama druge razine rizika koje pružaju usluge od znatne sistemske važnosti u skladu s člankom 25. stavkom 2.c.

ESMA uz procjenu iz prvog podstavka prilaže izvješće Europskom parlamentu, Vijeću i Komisiji, uključujući detaljno obrazloženu procjenu učinka dopunskih mjera, uključujući kvantitativne pragove.

Neovisno o prvom podstavku, ESMA dostavlja svoju procjenu i preporuke u bilo kojem trenutku nakon primitka službene obavijesti zajedničkog mehanizma za praćenje u kojoj se navodi vjerojatna realizacija rizika za financijsku stabilnost Unije zbog posebnih okolnosti koje uzrokuju događaj sa sistemskim posljedicama.

U roku od šest mjeseci od primitka izvješća ESMA-e iz drugog podstavka Komisija bi trebala pripremiti vlastito izvješće kojem se, prema potrebi, može priložiti zakonodavni prijedlog.

Članak 7.b

Praćenje obveze aktivnog računa

1. Financijska druga ugovorna strana ili nefinancijska druga ugovorna strana koja podliježe obvezi iz članka 7.a izračunava svoje aktivnosti i izloženosti riziku u kategorijama ugovora o izvedenicama iz stavka 6. tog članka te svakih šest mjeseci svojem nadležnom tijelu dostavlja informacije potrebne za procjenu usklađenosti s tom obvezom. Nadležno tijelo bez nepotrebne odgode prenosi te informacije ESMA-i.

Druge ugovorne strane iz prvog podstavka ovog stavka prema potrebi upotrebljavaju informacije dostavljene u skladu s člankom 9. Izvješćivanje uključuje i dokaz nadležnom tijelu da postoje pravna dokumentacija, IT povezivost i unutarnji postupci povezani s aktivnim računima.

2. Financijske druge ugovorne strane i nefinancijske druge ugovorne strane koje podliježu obvezi iz stavka 1. ovog članka i koje, za ugovore o izvedenicama iz članka 7.a stavka 6., uz aktivne račune drže i račune kod druge ugovorne strane druge razine rizika, dostavljaju isto tako svakih šest mjeseci svojem nadležnom tijelu informacije o resursima i sustavima koje su uspostavile kako bi osigurale da su uvjeti iz članka 7.a stavka 3. točke (b) ispunjeni. Nadležno tijelo bez nepotrebne odgode prenosi te informacije ESMA-i.
3. Nadležna tijela iz prvog stavka ovog članka osiguravaju da financijske i nefinancijske druge ugovorne strane koje podliježu obvezi iz članka 7.a poduzmu odgovarajuće korake za ispunjavanje te obveze, tako da među ostalim koriste nadzorne ovlasti u skladu sa svojim sektorskim zakonodavstvom, kad je to primjereno, ili da izriču sankcije iz članka 12. kad je to potrebno. Nadležna tijela mogu zahtijevati češće izvješćivanje, posebno ako na temelju dostavljenih informacija nisu poduzeti dostatni koraci za ispunjavanje zahtjeva utvrđenih u ovoj Uredbi u pogledu aktivnih računa.

Članak 7.c

Informacije o pružanju usluga poravnanja

1. Članovi sustava poravnanja i klijenti koji pružaju usluge poravnanja i posredstvom središnje druge ugovorne strane koja ima odobrenje u skladu s člankom 14. i središnje druge ugovorne strane priznate u skladu s člankom 25., dužni su obavijestiti svoje klijente, ako je ponuda dostupna, o mogućnosti poravnanja njihovih ugovora posredstvom središnje druge ugovorne strane koja ima odobrenje u skladu s člankom 14.

2. Neovisno o članku 4. stavku 3.a, članovi sustava poravnanja i klijenti koji pružaju usluge poravnanja klijentima na jasan i razumljiv način za svaku središnju drugu ugovornu stranu u kojoj pružaju usluge poravnanja objavljuju naknade koje se naplaćuju takvim klijentima za pružanje usluga poravnanja i sve druge naknade koje se naplaćuju, uključujući naknade koje se naplaćuju klijentima, a koje prenose troškove i druge povezane troškove povezane s pružanjem usluga poravnanja.
3. Članovi sustava poravnanja i klijenti koji pružaju usluge poravnanja pružaju informacije iz stavka 1.:
 - (a) kada uspostavljaju odnos poravnanja klijenta s klijentom; i
 - (b) najmanje svaka tri mjeseca.
4. ESMA uz savjetovanje s EBA-om izrađuje nacrt regulatornih tehničkih standarda kako bi se dodatno odredila vrsta informacije iz stavka 2.

ESMA Komisiji dostavlja nacrt regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka do ... [12 mjeseci od datuma stupanja na snagu ove Uredbe o izmjeni].

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

Članak 7.d

Informacije o aktivnostima poravnanja središnjih drugih ugovornih strana priznatih u skladu s člankom 25.

1. Članovi sustava poravnanja i klijenti koji poravnavaju ugovore posredstvom središnje druge ugovorne strane priznate u skladu s člankom 25. izvješćuju o takvoj aktivnosti poravnanja kako slijedi:
 - (a) ako imaju poslovni nastan u Uniji, ali nisu dio grupe koja podliježe nadzoru na konsolidiranoj osnovi u Uniji, izvješćuju svoja nadležna tijela;
 - (b) ako su dio grupe koja podliježe nadzoru na konsolidiranoj osnovi u Uniji, matično društvo te grupe u Uniji izvješćuju svoje nadležno tijelo o takvoj aktivnosti poravnanja na konsolidiranoj osnovi.

Izvješća iz prvog podstavka sadržavaju informacije o opsegu aktivnosti priznate središnje druge ugovorne strane na godišnjoj osnovi navodeći:

- (a) vrstu poravnanih financijskih ili nefinancijskih instrumenata;
- (b) prosječne vrijednosti poravnane u godinu dana po valuti Unije i po vrsti imovine;
- (c) iznos naplaćene nadoknade;
- (d) doprinose u jamstveni fond; i

(e) najveću obvezu plaćanja.

Nadležna tijela odmah prosljeđuje ESMA-i i zajedničkom mehanizmu za praćenje informacije iz drugog podstavka.

2. ESMA u suradnji s EBA-om, EIOPA-om i ESRB-om te nakon savjetovanja s članovima ESSB-a izrađuje nacrt regulatornih tehničkih standarda kojima se dodatno određuje sadržaj informacija o kojima se izvješćuje i razina detaljnosti informacija koje se dostavljaju u skladu sa stavkom 1. ovog članka, uzimajući u obzir postojeće kanale izvješćivanja i informacije već dostupne ESMA-i prema postojećem okviru izvješćivanja, uključujući obvezu izvješćivanja iz članka 9.

ESMA Komisiji dostavlja nacrt regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka do ... [12 mjeseci od datuma stupanja na snagu ove Uredbe o izmjeni].

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

3. ESMA izrađuje nacrt provedbenih tehničkih standarda u kojem se određuje format informacija koje treba dostaviti nadležnom tijelu iz stavka 1. uzimajući u obzir postojeće kanale izvješćivanja.

ESMA Komisiji dostavlja nacrt provedbenih tehničkih standarda iz prvog podstavka do ... [12 mjeseci od datuma stupanja na snagu ove Uredbe o izmjeni].

Komisiji se dodjeljuje ovlast za donošenje provedbenih tehničkih standarda iz prvog podstavka ovog stavka u skladu s člankom 15. Uredbe (EU) br. 1095/2010.

Članak 7.e

Informacije o središnjim drugim ugovornim stranama iz Unije

1. Središnje druge ugovorne strane koje imaju odobrenje u skladu s člankom 14. jednom mjesečno putem središnje baze podataka koju je uspostavila ESMA u skladu s člankom 17.c (,središnja baza podataka') izvješćuju ESMA-u barem o sljedećim informacijama:
 - (a) vrijednostima i volumenima poravnanim po valuti i po razredu imovine, uključujući vrijednost pozicija koje drže sudionici sustava poravnanja;
 - (b) ulaganja središnje druge ugovorne strane;
 - (c) kapitalu središnje druge ugovorne strane, uključujući namjenska vlastita sredstva upotrijebljena u redosljedu pokrića navedena u članku 45. stavku 4. ove Uredbe i članku 9. stavku 14. Uredbe (EU) 2021/23;

- (d) zahtjevima za iznos nadoknade članova sustava poravnanja, doprinosima u jamstveni fond i ugovorno obvezujućim sredstvima u upravljanju neispunjenim obvezama ili u planovima oporavka iz članka 9. Uredbe (EU) 2021/23;
- (e) primjerenosti iznosa nadoknade i doprinosa u jamstveni fond te redoslijednih sredstava u pogledu članaka 41., 42. i 45.;
- (f) raspoloživim likvidnim sredstvima središnje druge ugovorne strane i rezultatima testiranja likvidnosnog stresa;
- (g) detaljima o članovima sustava poravnanja, klijentima koji vode pojedinačno odvojene račune, trećim stranama koje obavljaju glavne aktivnosti povezane s upravljanjem rizicima središnje druge ugovorne strane, značajnim pružateljima likvidnosti povezanim sa središnjom drugom ugovornom stranom te interoperabilnim i povezanim središnjim drugim ugovornim stranama;
- (h) svakoj promjeni koju je središnja druga ugovorna strana izravno provela u skladu s člankom 15.a.

Članovi kolegija središnje druge ugovorne strane iz članka 18. imaju pristup informacijama dostavljenima u skladu s ovim člankom putem središnje baze podataka.

2. ESMA, u bliskoj suradnji s EBA-om i ESSB-om, izrađuje nacrt regulatornih tehničkih standarda kojima se dodatno određuju pojedinosti i sadržaj informacija koje treba dostaviti u skladu sa stavkom 1.

ESMA Komisiji dostavlja nacrt regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka do ... [12 mjeseci od datuma stupanja na snagu ove Uredbe o izmjeni].

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

3. ESMA izrađuje nacrt provedbenih tehničkih standarda kojima se pobliže određuju standardi i formati podataka koji se koriste za informacije o kojima se izvješćuje u skladu sa stavkom 1.

ESMA Komisiji dostavlja nacrt provedbenih tehničkih standarda iz prvog podstavka do ... [12 mjeseci od datuma stupanja na snagu ove Uredbe o izmjeni].

Komisiji se dodjeljuje ovlast za donošenje provedbenih tehničkih standarda iz prvog podstavka ovog stavka u skladu s člankom 15. Uredbe (EU) br. 1095/2010.”;

8. članak 9. mijenja se kako slijedi:

(a) u stavku 1. iza prvog podstavka umeću se sljedeći podstavci:

„Financijske druge ugovorne strane, nefinancijske druge ugovorne strane i središnje druge ugovorne strane koje podliježu obvezi izvješćivanja uspostavljaju odgovarajuće postupke i aranžmane kako bi osigurale kvalitetu podataka o kojima izvješćuju u skladu s ovim člankom.

Ako nefinancijska druga ugovorna strana koja je dio grupe ispunjava uvjete iz članka 10. stavka 1. drugog podstavka, i na koju se primjenjuje izuzeće iz petog podstavka ovog stavka, matično društvo u Uniji te nefinancijske druge ugovorne strane tjedno izvješćuje svoje nadležno tijelo o neto zbirnim pozicijama po vrsti izvedenica te nefinancijske druge ugovorne strane. Za drugu ugovornu stranu s poslovnim nastanom u Uniji, nadležno tijelo matičnog društva dijeli informacije s ESMA-om i nadležnim tijelom te druge ugovorne strane.”;

(b) u stavku 1.a četvrti podstavak mijenja se kako slijedi:

i. točka (a) zamjenjuje se sljedećim:

„(a) taj subjekt iz treće zemlje smatrao bi se financijskom drugom ugovornom stranom da ima poslovni nastan u Uniji; i”;

ii. ii. točka (b) briše se;

(c) stavak 1.e zamjenjuje se sljedećim:

„1.e Druge ugovorne strane i središnje druge ugovorne strane koje su obvezne izvijestiti o pojedinostima o ugovorima o izvedenicama osiguravaju da se te pojedinosti dostavljaju ispravno i bez udvostručavanja, uključujući u slučaju da je obveza izvješćivanja delegirana u skladu sa stavkom 1.f.”;

(d) umeće se sljedeći stavak:

„4.a Do ... [12 mjeseci od datuma stupanja na snagu ove Uredbe o izmjeni] ESMA, u suradnji s EBA-om i EIOPA-om, izrađuje nacrt smjernica u skladu s člankom 16. Uredbe (EU) br. 1095/2010 radi dodatnog određivanja postupaka i aranžmana iz stavka 1. drugog podstavka.”;

9. članak 10. mijenja se kako slijedi:

(a) stavak 1. mijenja se kako slijedi:

i. prvi podstavak zamjenjuje se sljedećim:

„1. Nefinancijska druga ugovorna strana koja zauzima pozicije u ugovorima o OTC izvedenicama može svakih 12 mjeseci izračunati svoje neporavnane pozicije u skladu sa stavkom 3.”;

ii. u drugom podstavku uvodni tekst zamjenjuje se sljedećim:

„Ako nefinancijska druga ugovorna strana ne izračuna svoje neporavnane pozicije ili ako rezultat tog izračuna u pogledu jedne vrste neporavnanih pozicija u pogledu jedne ili više vrsta OTC izvedenica premašuje pragove poravnanja određene na temelju stavka 4. prvog podstavka točke (b), ta nefinancijska druga ugovorna strana.”;

(b) stavci od 2. do 5. zamjenjuju se sljedećim:

„2. Nefinancijska druga ugovorna strana koja podliježe obvezi poravnanja iz članka 4. ili koja postane podložna obvezi poravnanja u skladu sa stavkom 1. drugim podstavkom ovog članka ostaje podložna toj obvezi i nastavlja s poravnavanjem dok ta nefinancijska druga ugovorna strana relevantnom nadležnom tijelu ne dokaže da njezina neporavnana pozicija ne premašuje prag poravnanja utvrđen na temelju stavka 4. prvog podstavka točke (b) ovog članka.

Nefinancijska druga ugovorna strana mora moći dokazati relevantnom nadležnom tijelu da se izračunom neporavnane pozicije ne dovodi do sustavnog podcjenjivanja te pozicije.

3. Nefinancijska druga ugovorna strana u izračun neporavnanih pozicija iz stavka 1. ovog članka uključuje sve ugovore o OTC izvedenicama čije poravnanje ne obavlja središnja druga ugovorna strana koja ima odobrenje u skladu s člankom 14. ili je priznata u skladu s člankom 25., a koje je sklopila nefinancijska druga ugovorna strana i koji nisu objektivno mjerljivi kao ugovori kojima se smanjuju rizici koji se izravno odnose na komercijalne aktivnosti ili aktivnosti financiranja poslovanja nefinancijske druge ugovorne strane ili grupe kojoj nefinancijska druga ugovorna strana pripada.
4. ESMA, nakon savjetovanja s ESRB-om i drugim relevantnim tijelima, izrađuje nacrt regulatornih tehničkih standarda kako bi se utvrdilo:
 - (a) kriterije za utvrđivanje ugovora o OTC izvedenicama koji objektivno mjerljivo smanjuju rizike koji se izravno odnose na komercijalnu aktivnost ili na aktivnost financiranja poslovanja iz stavka 3.;
 - (b) vrijednosti pragova poravnanja za neporavnane pozicije, koji se utvrđuju uzimanjem u obzir metodologije za izračun utvrđene u stavku 3. ovog članka i članka 4.a stavku 3., sistemsku važnost zbroja neto pozicija i izloženosti po drugoj ugovornoj strani i po vrsti OTC izvedenica; i

- (c) mehanizme koji pokreću preispitivanje vrijednosti pragova poravnanja nakon znatnih fluktuacija cijena u odnosnoj vrsti OTC izvedenica ili znatnog povećanja rizika za financijsku stabilnost.

ESMA Komisiji dostavlja nacrt regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka do ... [12 mjeseci od datuma stupanja na snagu ove Uredbe o izmjeni].

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

- 4.a Nakon savjetovanja s ESRB-om, ESMA preispituje pragove poravnanja iz stavka 4. prvog podstavka točke (b) ovog članka i članka 4.a stavka 4. posebno vodeći računa o međusobnoj povezanosti financijskih drugih ugovornih strana i potrebe da se osigura razborito pokriće financijskih drugih ugovornih strana u okviru obveze poravnanja. To se preispitivanje provodi najmanje svake dvije godine ili ranije ako je to potrebno ili ako se tako nalaže mehanizmima uspostavljenima u skladu sa stavkom 4. prvim podstavkom točkom (c). Kao rezultat tog preispitivanja, ESMA može u regulatornim tehničkim standardima donesenima u skladu sa stavkom 4. predložiti izmjene pragova navedenih u prvom podstavku točki (b) tog stavka. Pri preispitivanju pragova poravnanja ESMA razmatra jesu li vrste OTC izvedenica za koje je utvrđen prag poravnanja i dalje relevantne ili bi trebalo uvesti nove.

Tom periodičnom preispitivanju prilaže se izvješće ESMA-e o toj temi.

- 4.b Relevantna nadležna tijela nefinancijske druge ugovorne strane i drugih subjekata u grupi uspostavljaju postupke suradnje kako bi se osigurao učinkovit izračun pozicija te ocijenila i procijenila razina izloženosti u ugovorima o OTC izvedenicama na razini grupe.

5. Svaka država članica imenuje odgovorno tijelo koje se treba pobrinuti da nefinancijske druge ugovorne strane ispunjavaju obveze iz ove Uredbe. To tijelo, u suradnji s tijelima odgovornima za druge subjekte u grupi, izvješćuje ESMA-u najmanje svake dvije godine, a češće ako se utvrdi izvanredna situacija u skladu s člankom 24., o ishodima procjene razine izloženosti u OTC izvedenicama koje provode nefinancijske druge ugovorne strane za koje je odgovorno. Tijelo odgovorno za matično društvo u Uniji grupe kojoj nefinancijska druga ugovorna strana pripada izvješćuje ESMA-u najmanje svake dvije godine o ishodu procjene razine izloženosti u OTC izvedenicama grupe.

Barem svake dvije godine od ... [datum stupanja na snagu ove Uredbe o izmjeni], ESMA podnosi izvješće Europskom parlamentu, Vijeću i Komisiji o aktivnostima nefinancijskih drugih ugovornih strana iz Unije u OTC izvedenicama, u kojem navodi područja nedostatne konvergencije i neusklađene primjene ove Uredbe te potencijalne rizike za financijsku stabilnost Unije.”;

10. članak 11. mijenja se kako slijedi:

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

„Nefinancijska druga ugovorna strana na koju se počnu primjenjivati obveze iz prvog podstavka ovog stavka uspostavlja potrebne mehanizme za ispunjavanje tih obveza u roku od četiri mjeseca od obavijesti iz članka 10. stavka 1. drugog podstavka točke (a). Nefinancijska druga ugovorna strana izuzima se od tih obveza za ugovore sklopljene tijekom četiri mjeseca nakon te obavijesti.”;

(b) u stavku 3. dodaju se sljedeći podstavci:

Nefinancijska druga ugovorna strana koja po prvi puta podliježe obvezama iz prvog podstavka ovog stavka uspostavlja potrebne mehanizme za ispunjavanje tih obveza u roku od četiri mjeseca od obavijesti iz članka 10. stavka 1. drugog podstavka točke (a). Nefinancijska druga ugovorna strana izuzima se od tih obveza za ugovore sklopljene tijekom četiri mjeseca nakon te obavijesti.

Financijske druge ugovorne strane i nefinancijske druge ugovorne strane iz članka 10. stavka 1. traže odobrenje od svojih nadležnih tijela prije korištenja ili usvajanja izmjene modela izračuna početne marže u pogledu postupaka za upravljanje rizicima iz prvog podstavka ovog stavka. Pri podnošenju zahtjeva za izdavanje odobrenja te druge ugovorne strane putem središnje baze podataka svojim nadležnim tijelima dostavljaju sve relevantne informacije o tim postupcima upravljanja rizicima. Ta nadležna tijela izdaju ili odbijaju takvo odobrenje u roku od šest mjeseci od primitka zahtjeva za novi model ili u roku od tri mjeseca od primitka zahtjeva za izmjenu već odobrenog modela.

Ako se model iz trećeg podstavka ovog stavka temelji na pro forma modelu, druga ugovorna strana podnosi EBA-i zahtjev za potvrdu tog modela i dostavlja EBA-i sve relevantne informacije iz tog podstavka putem središnje baze podataka. Osim toga, druga ugovorna strana dostavlja EBA-i informacije o nepodmirenom zamišljenom iznosu iz stavka 12.a ovog članka putem središnje baze podataka.

Ako se model iz trećeg podstavka ovog stavka temelji na pro forma modelu, nadležna tijela mogu izdati odobrenje samo ako je EBA potvrdila pro forma model.

EBA, u suradnji s ESMA-om i EIOPA-om može izdati smjernice ili preporuke kojima se osigurava ujednačena primjena postupaka i postupka izdavanja odobrenja za upravljanje rizicima iz prvog podstavka ovog stavka u skladu s postupkom utvrđenim u članku 16. Uredbe (EU) br. 1095/2010.”;

(c) umeće se sljedeći stavak:

„3.a Odstupajući od stavka 3., opcije s jednom dionicom i opcije dioničkog indeksa čije poravnavanje ne obavlja središnja druga ugovorna strana ne podliježu postupcima upravljanja rizicima koji zahtijevaju pravodobnu, točnu i primjereno odvojenu razmjenu kolaterala.

Za potrebe prvog podstavka ovog stavka, ESMA u suradnji s EBA-om i EIOPA-om prati:

- (a) regulatorna kretanja u jurisdikcijama trećih zemalja u postupanju s opcijama s jednom dionicom i opcijama dioničkog indeksa;
- (b) utjecaj odstupanja iz prvog podstavka na financijsku stabilnost Unije odnosno jedne ili više njezinih država članica; i
- (c) razvoj izloženosti u opcijama s jednom dionicom i opcijama dioničkog indeksa čije poravnanje ne obavlja središnja druga ugovorna strana.

Barem svake tri godine od ... [datum stupanja na snagu ove Uredbe o izmjeni], ESMA u suradnji s EBA-om i EIOPA-om izvješćuje Komisiju o nalazima koji proizlaze iz njezina praćenja iz drugog podstavka.

U roku od jedne godine od datuma primitka izvješća iz trećeg podstavka Komisija procjenjuje:

- (a) jesu li međunarodna kretanja dovela do veće konvergencije u postupanju s opcijama s jednom dionicom i opcijama dioničkog indeksa; i
- (b) ugrožava li odstupanje iz prvog podstavka financijsku stabilnost Unije odnosno jedne ili više njezinih država članica.

Komisija je ovlaštena donijeti delegirane akte u skladu s člankom 82. radi izmjene ove Uredbe opozivom odstupanja iz prvog podstavka nakon razdoblja prilagodbe. Razdoblje prilagodbe ne premašuje dvije godine.”;

(d) umeće se sljedeći stavak:

„12.a EBA uspostavlja središnju funkciju za potvrđivanje elemenata i općih aspekata pro forma modela i njihovih izmjena koje upotrebljavaju ili će upotrebljavati financijske druge ugovorne strane i nefinancijske druge ugovorne strane iz članka 10. u svrhu ispunjavanja zahtjeva iz stavka 3. ovog članka. EBA prikuplja povratne informacije od ESMA-e, EIOPA-e i nadležnih tijela odgovornih za nadzor drugih ugovornih strana koje upotrebljavaju pro forma modele koji podliježu potvrđivanju, među ostalim o uspješnosti tih pro forma modela, te koordinira njihova stajališta s ciljem postizanja konsenzusa o elementima i općim aspektima pro forma modela. EBA služi kao glavna kontaktna točka za rasprave sa sudionicima na tržištu i razvojnim inženjerima tih pro forma modela.

U svojoj ulozi središnjeg potvrđitelja EBA bi trebala potvrditi elemente i opće aspekte tih pro forma modela, kao što su njihova kalibracija, dizajn te pokriće instrumenata, kategorija imovine i čimbenika rizika. EBA odobrava ili odbija takvu potvrdu u roku od šest mjeseci od primitka zahtjeva za izdavanje potvrde iz stavka 3. četvrtog podstavka za novi pro forma model i u roku od tri mjeseca od primitka zahtjeva za izmjenu već potvrđenog modela. Kako bi se olakšao rad EBA-e na potvrđivanju, autori pro forma modela na zahtjev EBA-e dostavljaju EBA-i sve potrebne informacije i dokumentaciju.

EBA pomaže nadležnim tijelima u njihovim postupcima odobravanja u vezi s općim aspektima provedbe tih modela u skladu sa stavkom 3. U tu svrhu EBA priprema godišnje izvješće o relevantnim aspektima svojeg rada na potvrđivanju, uključujući provjeru kalibracije modela iz drugog podstavka ovog stavka i analizu prijavljenih problema. Ako to smatra potrebnim, EBA, u suradnji s ESMA-om i EIOPA-om, tim nadležnim tijelima izdaje preporuke u skladu s člankom 16. Uredbe (EU) br. 1093/2010. Kako bi pomogla EBA-i u izradi izvješća i preporuka, nadležna tijela će joj, na njezin zahtjev dostaviti informacije prikupljene tijekom početnih i tekućih postupaka odobravanja modela na razini subjekta iz stavka 3. ili njihovih izmjena.

Za odobravanje uporabe modela iz stavka 3., odnosno za njihovu izmjenu, na razini nadziranog subjekta odgovorna su isključivo nadležna tijela.

EBA zaračunava godišnju naknadu, po modelu pro forma, financijskim drugim ugovornim stranama i nefinancijskim drugim ugovornim stranama iz članka 10. stavka 1. koristeći pro forma modele koje je potvrdila EBA u skladu s drugim podstavkom ovog stavka. Nadležna tijela prijavljuju EBA-i financijske i nefinancijske druge ugovorne strane koje provode modele obuhvaćene postupkom potvrđivanja iz prvog podstavka. Naknada je razmjerna mjesečnom prosječnom nepodmirenom zamišljenom iznosu OTC izvedenica čije poravnanje ne obavlja središnja druga ugovorna strana tijekom posljednjih 12 mjeseci dotičnih drugih ugovornih strana koje se koriste pro forma modelima koje je potvrdila EBA i dodjeljuje se za pokrivanje svih troškova EBA-e nastalih pri obavljanju njezinih zadaća u skladu s prvim podstavkom.

Za potrebe ovog članka, „pro forma model” znači model početne marže koji je uspostavljen, objavljen i revidiran putem „tržišno vođenih inicijativa”.

Komisija je ovlaštena donijeti delegirani akt u skladu s člankom 82. za dopunu ove Uredbe utvrđivanjem:

- (a) metode za određivanje svote naknada; i
- (b) načinâ plaćanja naknada.”;

(e) stavak 15. mijenja se kako slijedi:

i. u prvome podstavku točka (aa) zamjenjuje se sljedećim:

„(aa) nadzorni postupci kako bi se osigurala početno i kontinuirano potvrđivanje postupaka upravljanja rizicima iz stavka 3. koje primjenjuju kreditne institucije koje imaju odobrenje za rad u skladu s Direktivom 2013/36/EU i investicijska društva koja imaju odobrenje za rad u skladu s Direktivom 2014/65/EU koji su pripadali ili koji pripadaju grupi čiji prosječni mjesečni nominalni nepodmireni iznos OTC izvedenica čije poravnanje ne obavlja središnja druga ugovorna strana iznosi najmanje 750 milijardi EUR, izračunano u skladu s regulatornim tehničkim standardima koje europska nadzorna tijela moraju razviti u skladu s ovim stavkom.”;

ii. četvrti podstavak zamjenjuje se sljedećim:

„EBA u suradnji s ESMA-om nacrt regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka točke (aa) podnosi Komisiji do ... [12 mjeseci nakon datuma stupanja na snagu ove Uredbe o izmjeni].”;

11. članak 12. mijenja se kako slijedi:

(a) umeće se sljedeći stavak:

„1.a Ne dovodeći u pitanje stavak 1. ovog članka i pravo država članica da predvide i izriču kaznene sankcije, nadležno tijelo odlukom izriče administrativne kazne ili periodične novčane kazne ili zahtijeva od nadležnih pravosudnih tijela da izreknu kazne ili periodične novčane kazne subjektima koji podliježu obvezi izvješćivanja u skladu s člankom 9. ako dostavljeni podaci opetovano sadržavaju sustavne očite pogreške.

Periodična novčana kazna iz prvog podstavka ne smije premašiti najviše 1 % prosječnog dnevnog prometa za prethodnu poslovnu godinu koji je, u slučaju trajne povrede, subjekt dužan platiti za svaki dan nastavka povrede sve dok se obveza ne ispuni ili ponovno ne ispuni Periodične novčane kazne mogu se izreći za razdoblje od najviše šest mjeseci od datuma utvrđenog u odluci nadležnog tijela kojom se zahtijeva prestanak povrede i izriču periodične novčane kazne.”;

(b) dodaju se sljedeći stavci:

- „4. Odstupajući od stavaka 1. i 1.a, ako pravnim sustavom države članice nisu predviđene administrativne kazne, ovaj se članak može primjenjivati tako da postupak kažnjavanja pokrene nadležno tijelo, a da kaznu izriču pravosudna tijela, pri čemu se osigurava djelotvornost tih pravnih lijekova i učinak istovjetan administrativnim kaznama koje izriču nadležna tijela. U svakom slučaju kazne koje se izriču djelotvorne su, razmjerne i odvraćajuće. Te države članice obavješćuju Komisiju o odredbama svojih zakona koje donesu u skladu s ovim stavkom do... [datum stupanja na snagu ove Uredbe o izmjeni] i, bez odgode, o svim naknadnim zakonima o izmjenama zakona ili izmjeni koja na njih utječe.
5. ESMA u bliskoj suradnji s EBA-om, EIOPA-om i ESRB-om izrađuje nacrt regulatornih tehničkih standarda u kojima se određuje što predstavlja očitu sustavnu pogrešku u smislu stavka 1.a.

ESMA Komisiji dostavlja nacrt regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka do ... [12 mjeseci od datuma stupanja na snagu ove Uredbe o izmjeni].

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

12. članak 13. zamjenjuje se sljedećim:

„Članak 13.

Mehanizam za izbjegavanje dvostrukih ili proturječnih pravila u pogledu ugovora o OTC izvedenicama čije poravnanje ne obavlja središnja druga ugovorna strana

1. Europska nadzorna tijela pomažu Komisiji u praćenju međunarodne primjene načela utvrđenih u članku 11., posebno u pogledu mogućih dvostrukih ili proturječnih zahtjeva koji se postavljaju sudionicima na tržištu, te daju preporuke za moguće mjere.
2. Komisija može donijeti provedbene akte kojima utvrđuje da pravni, nadzorni i izvršni aranžmani treće zemlje:
 - (a) istovrijedni su zahtjevima utvrđenima u članku 11.;
 - (b) osiguravaju zaštitu profesionalne tajne koja je istovrijedna onoj navedenoj u članku 83.; i
 - (c) budu učinkovito primijenjeni i da se izvršavaju na pravedan način i bez narušavanja tržišne konkurencije, u cilju osiguranja učinkovitog nadzora i izvršenja u toj trećoj zemlji.

Ti se provedbeni akti donose u skladu s postupkom ispitivanja iz članka 86. stavka 2.

3. Provedbenim aktom o istovrijednosti iz stavka 2. podrazumijeva se da se za druge ugovorne strane koje sklapaju ugovor o OTC izvedenicama čije poravnanje ne obavlja središnja druga ugovorna strana na koju se primjenjuje ova Uredba smatra da su ispunile obveze iz članka 11. ako barem jedna od drugih ugovornih strana podliježe zahtjevima koji se smatraju istovrijednima u skladu s provedbenim aktom o istovrijednosti.”;

13. članak 14. mijenja se kako slijedi:

- (a) stavak 3. zamjenjuje se sljedećim:

„3. Odobrenje iz stavka 1. izdaje se za usluge i aktivnosti povezane s poravnanjem i u njemu se određuju usluge ili aktivnosti za koje središnja druga ugovorna strana smije pružati ili obavljati usluge poravnanja, uključujući vrste izvedenica, vrijednosnih papira, drugih financijskih instrumenata ili nefinancijskih instrumenata koje su obuhvaćene tim odobrenjem.

Subjekt koji kao središnja druga ugovorna strana podnosi zahtjev za poravnanje financijskih instrumenata u svojem zahtjevu navodi vrste nefinancijskih instrumenata prikladnih za poravnanje koje namjerava obavljati.”;

(b) dodaju se sljedeći stavci:

„6. ESMA u bliskoj suradnji s ESSB-om izrađuje nacrt regulatornih tehničkih standarda kojima se određuje popis potrebnih dokumenata koji se prilažu zahtjevu za izdavanje odobrenja na temelju stavka 1. te informacije koje takvi dokumenti moraju sadržavati da bi se dokazalo da središnja druga ugovorna strana koja podnosi zahtjev ispunjava sve relevantne zahtjeve iz ove Uredbe.

ESMA Komisiji dostavlja nacrt regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka do ... [12 mjeseci od datuma stupanja na snagu ove Uredbe o izmjeni].

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

7. ESMA izrađuje nacrt provedbenih tehničkih standarda kojima se određuje elektronički format zahtjeva za potvrdu za odobrenje za rad iz stavka 1. ovog članka koji se dostavlja u središnju bazu podataka.

ESMA Komisiji dostavlja nacrt regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka do ... [12 mjeseci od datuma stupanja na snagu ove Uredbe o izmjeni].

Komisiji se dodjeljuje ovlast za donošenje provedbenih tehničkih standarda iz prvog podstavka ovog stavka u skladu s člankom 15. Uredbe (EU) br. 1095/2010.”;

14. članak 15. mijenja se kako slijedi:

(a) stavak 1. zamjenjuje se sljedećim:

„1. Središnja druga ugovorna strana koja namjerava proširiti svoje poslovanje na dodatne usluge ili aktivnosti, uključujući nefinancijske instrumente prikladne za poravnanje središnje druge ugovorne strane koja ima odobrenje, a koji nisu obuhvaćeni postojećim odobrenjem, nadležnom tijelu središnje druge ugovorne strane podnosi zahtjev za proširenje tog odobrenja na dodatne usluge ili aktivnosti poravnanja u jednoj ili više vrsta izvedenica, vrijednosnih papira, drugih financijskih instrumenata ili nefinancijskih instrumenata, osim ako je takvo proširenje aktivnosti ili usluga izuzeto od izdavanja odobrenja na temelju članka 15.a.

Proširenje odobrenja provodi se u skladu s postupkom navedenim u članku 17. ili postupkom iz članka 17.a ovisno o slučaju.”;

(b) stavak 3. zamjenjuje se sljedećim:

„3. ESMA u bliskoj suradnji s ESSB-om izrađuje nacrt regulatornih tehničkih standarda kojima se određuju popisi potrebnih dokumenata koji se prilažu zahtjevu za proširenje odobrenja u skladu sa stavkom 1. te informacije koje takvi dokumenti moraju sadržavati. Popisi potrebnih dokumenata i informacija relevantni su i razmjerni prirodi proširenja odobrenja iz stavka 1. te im je cilj dokazati da središnja druga ugovorna strana ispunjava sve relevantne zahtjeve iz ove Uredbe.

ESMA Komisiji dostavlja nacrt regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka do ... [12 mjeseci od datuma stupanja na snagu ove Uredbe o izmjeni].

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

(c) dodaje se sljedeći stavak:

„4. ESMA izrađuje nacrt provedbenih tehničkih standarda kojima se određuje elektronički format zahtjeva za proširenje odobrenja iz stavka 1. ovog članka koji se podnosi putem središnje baze podataka.

ESMA Komisiji dostavlja nacrt provedbenih tehničkih standarda iz prvog podstavka do ... [12 mjeseci od datuma stupanja na snagu ove Uredbe o izmjeni].

Komisiji se dodjeljuje ovlast za donošenje provedbenih tehničkih standarda iz prvog podstavka ovog stavka u skladu s člankom 15.

Uredbe (EU) br. 1095/2010.”;

15. umeće se sljedeći članak:

„Članak 15.a

Izuzete od odobravanja proširenja usluga ili aktivnosti poravnanja

1. Neovisno o članku 15., od središnje druge ugovorne strane koja namjerava proširiti svoje poslovanje na dodatnu uslugu ili aktivnost koja nije obuhvaćena njezinim postojećim odobrenjem ne zahtijeva se odobrenje za takvo proširenje ako ta dodatna usluga ili aktivnost ne bi imala bitan utjecaj na profil rizičnosti središnje druge ugovorne strane.

Središnja druga ugovorna strana putem središnje baze podataka obavješćuje registrirane primatelje ako odluči iskoristiti izuzeće iz prvog podstavka ovog stavka, uključujući uslugu ili aktivnost koju namjerava pružati.

Promjene koje središnja druga ugovorna strana provodi u skladu s ovim člankom podliježu preispitivanju i ocjeni u skladu s člankom 21.

ESMA može preispitati pružanje usluga i aktivnosti poravnanja te izvijestiti kolegij iz članka 18. i Komisiju o rizicima koji proizlaze iz pružanja usluga i aktivnosti središnjih drugih ugovornih strana prema ovom članku, kao i o njihovoj primjerenosti.

2. ESMA u bliskoj suradnji s članovima ESSB-a izrađuje nacrt regulatornih tehničkih standarda kojima se dodatno određuje sljedeće:
 - (a) vrsta proširenja usluga poravnanja ili aktivnosti koja ne bi bitno utjecala na profil rizičnosti središnje druge ugovorne strane; i
 - (b) učestalost kojom središnja druga ugovorna strana obavješćuje o primjeni izuzeća iz stavka 1., koja ne smije biti veća od jednom svaka tri mjeseca.

ESMA Komisiji dostavlja nacrt regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka do ... [12 mjeseci od datuma stupanja na snagu ove Uredbe o izmjeni].

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

16. članak 17. mijenja se kako slijedi:

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

„1. Središnja druga ugovorna strana koja podnosi zahtjev za izdavanje odobrenja iz članka 14. stavka 1. ili zahtjev za proširenje postojećeg odobrenja iz članka 15. stavka 1. podnosi taj zahtjev u elektroničkom obliku putem središnje baze podataka. Zahtjev se odmah prosljeđuje putem te središnje baze podataka nadležnom tijelu središnje druge ugovorne strane, ESMA-i i kolegiju iz članka 18.

Središnja druga ugovorna strana koja podnosi zahtjev dostavlja sve potrebne informacije kojima dokazuje da je u trenutku izdavanja početnog odobrenja imala sve aranžmane potrebne za ispunjenje zahtjeva utvrđenih ovom Uredbom. Ako središnja druga ugovorna strana podnese zahtjev za proširenje postojećeg odobrenja u skladu s člankom 15., dužna je dostaviti sve informacije potrebne kako bi dokazala da će u trenutku izdavanja takvog proširenja odobrenja uspostaviti sve dodatne aranžmane za ispunjavanje svih zahtjeva utvrđenih u ovoj Uredbi u pogledu takvog proširenja.

U skladu s člankom 17.c potvrda o primitku zahtjeva šalje se putem središnje baze podataka u roku od dva radna dana od podnošenja tog zahtjeva u skladu s prvim podstavkom ovog stavka.

2. Nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane nakon potvrde primitka iz stavka 1. trećeg podstavka obavješćuje središnju drugu ugovornu stranu koja podnosi zahtjev sadržava li zahtjev potrebne dokumente i informacije.

Obavješćivanje se provodi u roku od:

- (a) 20 radnih dana od potvrde primitka ako je središnja druga ugovorna strana koja je podnijela zahtjev za odobrenje u skladu s člankom 14. stavkom 1.; ili
- (b) 10 radnih dana od potvrde primitka ako je središnja druga ugovorna strana koja je podnijela zahtjev za odobrenje u skladu s člankom 15. stavkom 1.;

Ako tijekom primjenjivog razdoblja utvrđenog u drugom podstavku ovog stavka nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane odluči da nisu podneseni svi dokumenti ili informacije koji se zahtijevaju u skladu s člankom 14. stavcima 6. i 7. ili člankom 15. stavcima 3. i 4., ono zahtijeva da središnja druga ugovorna strana podnese dodatne dokumente putem središnje baze podataka. Zahtjev za izdavanje odobrenja ili zahtjev za proširenje odobrenja odbija se ako nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane odluči da središnja druga ugovorna strana nije postupila u skladu s tim zahtjevom. Nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane o svojoj odluci obavješćuje središnju drugu ugovornu stranu putem središnje baze podataka.

3. Nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane provodi procjenu rizika usklađenosti središnje druge ugovorne strane s relevantnim zahtjevima utvrđenima u ovoj Uredbi u roku navedenom u drugom podstavku (,razdoblje procjene rizika’).

Procjena rizika obavlja se u okviru:

- (a) 80 radnih dana od potvrde iz stavka 2. drugog podstavka točke (a) ako je zahtjev podnesen u skladu s člankom 14. stavkom 1.; ili
- (b) 40 radnih dana od potvrde iz stavka 2. drugog podstavka točke (b) ako je zahtjev podnesen u skladu s člankom 15. stavkom 1.

Do kraja razdoblja procjene rizika nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane podnosi nacrt odluke i izvješće ESMA-i i kolegiju iz članka 18. putem središnje baze podataka.

Nakon primitka nacrt odluke i izvješća iz trećeg podstavka ovog stavka te na temelju njihovih nalaza kolegij iz članka 18. u roku od 15 radnih dana donosi mišljenje u skladu s člankom 19. u kojem utvrđuje ispunjava li središnja druga ugovorna strana koja podnosi zahtjev zahtjeve utvrđene u ovoj Uredbi i dostavlja ga nadležnom tijelu središnje druge ugovorne strane i ESMA-i u elektroničkom obliku putem središnje baze podataka.

Kolegij iz članka 18. u svoje mišljenje može uključiti sve uvjete ili preporuke koje smatra potrebnima za uklanjanje svih nedostataka u upravljanju rizicima središnje druge ugovorne strane.

ESMA u roku od 15 radnih dana nakon primitka nacrt odluke i izvješća iz trećeg podstavka ovog stavka donosi mišljenje kojim se utvrđuje jeli središnja druga ugovorna strana koja je podnijela zahtjev usklađena sa zahtjevima utvrđenima u ovog Uredbi u skladu s člankom 23.a stavkom 1. točkom (e), člankom 23.a stavkom 2. i člankom 24.a stavkom 7. prvim podstavkom točkom (bc) te ga dostavlja nadležnom tijelu središnje druge ugovorne strane i dostavlja ga nadležnom tijelu središnje druge ugovorne strane i kolegiju iz članka 18.

ESMA može u svoje mišljenje uključiti sve uvjete ili preporuke koje smatra potrebnima za uklanjanje nedostataka u upravljanju rizicima središnje druge ugovorne strane, posebno u vezi s utvrđenim prekograničnim rizicima ili rizicima za financijsku stabilnost Unije.

- 3.a Ne dovodeći u pitanje mišljenje iz stavka 3. šestog podstavka ovog članka, a nakon primitka nacrtu odluke i izvješća iz stavka 3. trećeg podstavka ovog članka ESMA također može nadležnom tijelu dostaviti mišljenje o tom nacrtu odluke u skladu s člankom 23.a i člankom 24.a stavkom 7. radi promicanja dosljedne i usklađene primjene relevantnog članka u roku od 15 dana od primitka nacrtu odluke.

Ako se u nacrtu odluke podnesene ESMA-i u skladu sa stavkom 3. ovog članka pokaže nedostatak konvergencije ili usklađenosti u primjeni ove Uredbe, ESMA izdaje smjernice ili preporuke u svrhu promicanja potrebne dosljednosti ili usklađenosti u primjeni ove Uredbe u skladu s člankom 16. Uredbe (EU) br. 1095/2010.

Mišljenja koja su usvojili ESMA i kolegij iz članka 18. šalju se dotičnim primateljima u elektroničkom obliku putem središnje baze podataka.

3.b Tijekom razdoblja procjene rizika nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane putem središnje baze podataka:

- (a) može uputiti pitanja središnjoj drugoj ugovornoj strani koja podnosi zahtjevi i od nje zatražiti dodatne informacije;
- (b) koordinira i podnosi pitanja koje ESMA ili bilo koji član kolegija iz članka 18. upućuje drugoj središnjoj ugovornoj strani koja podnosi zahtjev; i
- (c) odgovore središnje druge ugovorne strane koja podnosi zahtjev dijeli s ESMA-om i članovima kolegija iz članka 18.

Ako nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane nije dostavilo zatražene informacije ESMA-i ili bilo kojem članu kolegija iz članka 18. u roku od 10 radnih dana od podnošenja zahtjeva, ESMA ili bilo koji član tog kolegija iz članka 18. može podnijeti zahtjev izravno središnjoj drugoj ugovornoj strani putem središnje baze podataka.

Ako središnja druga ugovorna strana koja podnosi zahtjev ne odgovori na pitanja iz prvog podstavka u roku koji je odredilo tijelo koje je zatražilo informacije, nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane, nakon savjetovanja s tijelom podnositeljem zahtjeva, može odlučiti produljiti relevantno razdoblje procjene rizika za ukupno najviše 10 radnih dana ako je, prema njegovu mišljenju ili prema mišljenju tijela podnositelja zahtjeva, bilo koje od pitanja bitno za procjenu. Nadležno tijelo obavješćuje središnju drugu ugovornu stranu koja podnosi zahtjev putem središnje baze podataka o produljenju. Nadležno tijelo može donijeti odluku o zahtjevu bez odgovora središnje druge ugovorne strane.

- 3.c U roku od 10 radnih dana od primitka mišljenja ESMA-e i kolegija iz članka 18., donesenog na temelju stavka 3. četvrtog odnosno šestog podstavka ovog članka i, ako je izdano, mišljenja ESMA-e donesenog u skladu s člankom 3.a prvim podstavkom ovog članka, nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane donosi svoju odluku i dostavlja je ESMA-i i kolegiju iz članka 18. putem središnje baze podataka.

Ako se u odluci nadležnog tijela središnje druge ugovorne strane ne odražava mišljenje kolegija iz članka 18., uključujući sve uvjete ili preporuke koje sadržava, ona sadržava detaljno obrazloženo objašnjenje svakog bitnog odstupanja od tog mišljenja, uvjeta ili preporuka.

Ako se nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane ne slaže ili se ne namjerava složiti s mišljenjem ESMA-e ili uvjetima ili preporukama koji su u njemu navedeni, ESMA o tome obavještuje svoj Odbor nadzornika u skladu s člankom 24.a. Te informacije uključuju i obrazloženje nadležnog tijela središnje druge ugovorne strane u pogledu neslaganja ili njezine namjere neslaganja.

4. Nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane, nakon pomnog razmatranja mišljenja ESMA-e i kolegija iz stavka 3. i 3.a ovog članka, **uključujući** sve uvjete ili preporuke koje ona sadržavaju, odlučuje izdati odobrenje iz članka 14. i članka 15. stavka 1. drugog podstavka samo ako je u potpunosti uvjereno da središnja druga ugovorna strana koja podnosi zahtjev:
 - (a) ispunjava zahtjeve iz ove Uredbe, među ostalim, prema potrebi, za pružanje usluga poravnanja ili obavljanje aktivnosti poravnanja za nefinancijske instrumente; i
 - (b) prijavljena je kao sustav u skladu s Direktivom 98/26/EZ.

Ako središnja druga ugovorna strana koja podnosi zahtjev zatraži proširenje postojećeg odobrenja u skladu s člankom 15., ESMA, kolegij iz članka 18. i nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane mogu se osloniti na dio procjene koja je prethodno provedena u skladu s ovim člankom u mjeri u kojoj takav zahtjev za produljenje odobrenja ne bi doveo do promjene tog dijela ili na drugi način utjecao na prethodnu procjenu tog dijela. Središnja druga ugovorna strana potvrđuje nadležnom tijelu središnje druge ugovorne strane da nema promjena temeljnih činjenica u tom dijelu procjene.

Središnjoj drugoj ugovornoj strani koja podnosi zahtjev odobrenje se ne izdaje ako:

- (a) nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane odlučilo je da neće izdati odobrenje za rad; ili
- (b) svi članovi kolegija iz članka 18., isključujući nadležna tijela države članice u kojoj ta središnja druga ugovorna strana koja podnosi zahtjev ima poslovni nastan, sporazumno postignu zajedničko mišljenje u skladu s člankom 19. stavkom 1. da toj središnjoj drugoj ugovornoj strani koja podnosi zahtjev ne treba izdati odobrenje.

U zajedničkom mišljenju iz trećeg podstavka točke (b) ovog stavka navode se potpuni i detaljni razlozi zbog kojih kolegij iz članka 18. smatra da nisu ispunjeni zahtjevi iz ove Uredbe ili drugog prava Unije.

Ako se ne postigne sporazumno zajedničko mišljenje i ako dvotrećinska većina članova kolegija iz članka 18. izrazi negativno mišljenje, svako nadležno tijelo može na temelju te dvotrećinske većine kolegija u roku od 30 kalendarskih dana od donošenja tog negativnog mišljenja uputiti predmet ESMA-i u skladu s člankom 19. Uredbe (EU) br. 1095/2010.

U odluci o upućivanju predmeta ESMA-i u pisanom obliku navode se potpuni i detaljni razlozi zbog kojih relevantni članovi kolegija iz članka 18. smatraju da nisu ispunjeni zahtjevi utvrđeni ovom Uredbom ili drugim pravom Unije. U tom slučaju nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane odgađa svoju odluku o odobrenju i čeka odluku o odobrenju koju ESMA može donijeti u skladu s člankom 19. stavkom 3. Uredbe (EU) br. 1095/2010. Nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane donosi svoju odluku u skladu s odlukom ESMA-e. Predmet se ne upućuje ESMA-i nakon isteka roka od 30 dana iz petog podstavka ovog stavka.

Ako svi članovi kolegija iz članka 18., isključujući tijela države članice u kojoj središnja druga ugovorna strana koja podnosi zahtjev ima poslovni nastan, sporazumno postignu zajedničko mišljenje u skladu s člankom 19. stavkom 1. da središnjoj drugoj ugovornoj strani koja podnosi zahtjev ne treba izdati odobrenje, nadležno tijelo te središnje druge ugovorne strane može uputiti taj predmet ESMA-i u skladu s člankom 19. Uredbe (EU) br. 1095/2010.

Nadležno tijelo države članice u kojoj središnja druga ugovorna strana ima poslovni nastan prenosi odluku ostalim uključenim nadležnim tijelima.

Nakon donošenja odluke o izdavanju ili odbijanju odobrenja u skladu sa stavkom 3.c, nadležno tijelo bez nepotrebne odgode i uz detaljno obrazloženje obavještuje putem središnje baze podataka središnju drugu ugovornu stranu koja podnosi zahtjev o svojoj odluci.”;

(b) stavak 7. briše se;

17. umeću se sljedeći članci:

„Članak 17.a

Ubrzani postupak za odobrenje proširenja odobrenja

1. Ubrzani postupak za odobrenje proširenja odobrenja primjenjuje se ako središnja druga ugovorna strana namjerava proširiti svoje poslovanje na dodatne usluge ili aktivnosti poravnanja iz članka 15. i ako takvo proširenje ispunjava sve sljedeće uvjete:

- (a) ne dovodi do toga da središnja druga ugovorna strana mora znatno prilagoditi svoju operativnu strukturu u bilo kojem trenutku ciklusa ugovora;
- (b) ne uključuje nuđenje poravnanja ugovora koje nije moguće likvidirati na isti način ili zajedno s ugovorima koje je središnja druga ugovorna strana već poravnala;

- (c) ne dovodi do toga da središnja druga ugovorna strana mora uzeti u obzir bitne nove specifikacije ugovora;
 - (d) ne dovodi do uvođenja značajnih novih rizika ili znatnog povećanja profila rizičnosti središnje druge ugovorne strane;
 - (e) ne uključuje ponudu novog mehanizma ili usluge namire ili provedbe koji uključuje uspostavljanje veza s drugim sustavom za namiru vrijednosnih papira, središnjim depozitorijem vrijednosnih papira ili platnim sustavom s kojima središnja druga ugovorna strana prethodno nije poslovala.
2. Središnja druga ugovorna strana koja podnosi zahtjev za proširenje svojeg postojećeg odobrenja za dodatne usluge poravnanja ili aktivnosti poravnanja u skladu s postupkom utvrđenim u ovom članku, mora dokazati da se predloženo proširenje njezinog poslovanja na dodatne usluge poravnanja ili aktivnosti poravnanja može ocijeniti prema ovom postupku.

Središnja druga ugovorna strana podnosi svoj zahtjev za proširenje u elektroničkom obliku putem središnje baze podataka i navodi sve potrebne informacije u skladu s člankom 15. stavcima 3. i 4. kako bi dokazala da je u trenutku izdavanja odobrenja uspostavila sve potrebne mehanizme za ispunjavanje relevantnih zahtjeva iz ove Uredbe. Potvrda o primitku zahtjeva u skladu s člankom 17.c šalje se središnjoj drugoj ugovornoj strani putem središnje baze podataka u roku od dva radna dana od podnošenja tog zahtjeva.

3. U roku od 15 radnih dana od potvrde primitka zahtjeva u skladu sa stavkom 2. ovog članka nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane nakon što razmotri informacije od ESMA-e i kolegija iz članka 18. odlučuje:
- (a) hoće li se zahtjev procjenjivati u okviru ubrzanog postupka utvrđenog u ovom članku; i
 - (b) ako će se zahtjev procjenjivati u okviru ubrzanog postupka utvrđenog u ovom članku, hoće li:
 - i. odobriti proširenje odobrenja ako središnja druga ugovorna strana postupa u skladu s ovom Uredbom; ili
 - ii. odbiti proširenje odobrenja ako središnja druga ugovorna strana nije u skladu s ovom Uredbom.

Ako središnja druga ugovorna strana podnese zahtjev za proširenje odobrenja u skladu s člankom 15., nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane može se osloniti na dio procjene koja je prethodno provedena u skladu s ovim člankom u mjeri u kojoj zahtjev za proširenje neće dovesti do promjene ili na drugi način utjecati na prethodnu procjenu za taj dio. Središnja druga ugovorna strana potvrđuje nadležnom tijelu središnje druge ugovorne strane da nema promjena temeljnih činjenica u tom dijelu procjene.

Ako nadležno tijelo odluči da proširenje odobrenja ne ispunjava uvjete za procjenu u okviru ubrzanog postupka, zahtjev središnje druge ugovorne strane odbija se.

Ako je nadležno tijelo odlučilo ne odobriti proširenje odobrenja za rad, proširenja odobrenja odbija se.

4. Nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane pisanim putem i uz detaljno obrazloženje obavješćuje putem središnje baze podataka, u roku iz stavka 3., središnju drugu ugovornu stranu koja podnosi zahtjev o svojoj odluci na temelju tog stavka.
5. ESMA u bliskog suradnji s ESSB-om izrađuje nacrt regulatornih tehničkih standarda kojima se dodatno određuju uvjeti iz stavka 1. točaka od (a) do (e) ovog članka, i određuje postupak za savjetovanje s ESMA-om i kolegijem iz članka 18. u skladu sa stavkom 3. ovog članka o tome jesu li ti uvjeti ispunjeni ili ne.

Prilikom daljnjeg određenja uvjeta na temelju prvog podstavka, ESMA utvrđuje metodologiju koja će se koristiti i parametre koji će se primjenjivati pri odlučivanju kada se uvjet smatra ispunjenim. ESMA također navodi postoje li tipična proširenja usluga i aktivnosti za koje se u načelu može smatrati da potpadaju pod ubrzani postupak iz ovog članka.

ESMA Komisiji dostavlja nacrt regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka do ... [12 mjeseci od datuma stupanja na snagu ove Uredbe o izmjeni].

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

Članak 17.b

Postupak donošenja odluka, izvješća ili drugih mjera

1. Nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane putem središnje baze podataka u elektroničkom obliku podnosi zahtjev za mišljenje:
 - (a) ESMA-e u skladu s člankom 23.a stavkom 2. ako nadležno tijelo druge središnje druge ugovorne strane namjerava donijeti odluku u vezi s člancima 7., 8., 20., 21., od 29. do 33., 35., 36., 37., 41. i 54.;
 - (b) kolegija iz članka 18., u skladu s člankom 19. ako nadležno tijelo druge središnje druge ugovorne strane namjerava donijeti odluku, izvješće ili drugu mjeru u vezi s člancima 20., 21., 30., 31., 32., 35., 37., 41., 49., 51. i 54.

Zahtjev za mišljenje iz prvog podstavka ovog stavka, zajedno sa svim relevantnim dokumentima, odmah se dostavlja ESMA-i i središnjem kolegiju iz članka 18.

2. Ako relevantnim člankom nije određeno drukčije, nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane u roku od 30 radnih dana od podnošenja zahtjeva iz stavka 1. procjenjuje usklađenost središnje druge ugovorne strane s odgovarajućim zahtjevima. Do kraja tog razdoblja procjene nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane dostavlja svoj nacrt odluke, izvješće ili drugu mjeru ESMA-i i kolegiju iz članka 18.
3. Osim ako nije drukčije navedeno u relevantnom članku, nakon primitka zahtjeva za mišljenje iz stavka 1. i nacrt odluka, izvješća ili drugih mjera iz stavka 2.:
 - (a) ESMA u pogledu članka 20. donosi mišljenje o procjeni usklađenosti središnje druge ugovorne strane s odgovarajućim zahtjevima u skladu s člankom 23.a stavkom 1. točkom (e), člankom 23.a stavkom 2. i člankom 24.a stavkom 7. prvim podstavkom točkom (bc); ESMA svoje mišljenje prosljeđuje nadležnom tijelu središnje druge ugovorne strane i kolegiju iz članka 18.; ESMA u svoje mišljenje može uključiti sve uvjete ili preporuke koje smatra potrebnima za uklanjanje bilo kojih nedostataka u upravljanju rizicima središnje druge ugovorne strane u vezi s utvrđenim prekograničnim rizicima ili rizicima za financijsku stabilnost Unije; ESMA isto tako s obzirom na članke 21. i 37. donosi mišljenje u skladu s tim člancima i u skladu s člankom 23.a stavkom 2. i člankom 24.a stavkom 7. prvim podstavkom točkom (bc) i ESMA može u svoje mišljenje uključiti bilo koje uvjete ili preporuke koje smatra potrebnima;

- (b) ESMA može s obzirom na članke 7., 8., od 29. do 35., 36., 41. i 54. donijeti mišljenje u skladu s člankom 23.a i člankom 24.a stavkom 7. prvim podstavkom točkom (bc) o tom nacrtu odluke ili drugim mjerama ako je to potrebno za promicanje dosljedne i usklađene primjene relevantnog članka; i
- (c) kolegij iz članka 18. donosi mišljenje na temelju članka 19. u kojem ocjenjuje ispunjava li središnja druga ugovorna strana relevantne zahtjeve te ga prosljeđuje nadležnom tijelu središnje druge ugovorne strane i ESMA-i; mišljenje kolegija može uključivati uvjete ili preporuke koje kolegij smatra potrebnima za uklanjanje nedostataka u upravljanju rizicima središnje druge ugovorne strane.

Za potrebe prvog podstavka točke (b) ovog stavka ako se u nacrtu odluke, izvješća ili druge mjere podnesene ESMA-i u skladu s tom točkom pokaže nedostatak konvergencije ili usklađenosti u primjeni ove Uredbe, ESMA izdaje smjernice ili preporuke u svrhu promicanja potrebne dosljednosti ili usklađenosti u primjeni ove Uredbe u skladu s člankom 16. Uredbe (EU) br. 1095/2010. Ako ESMA donese mišljenje u skladu s točkom (b), nadležno tijelo propisno razmatra to mišljenje i obavješćuje ESMA-u o svakom naknadnom djelovanju ili nedjelovanju.

ESMA i kolegij iz članka 18. donose svoja mišljenja u roku koji odredi nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane, a koji mora biti najmanje 15 radnih dana od primitka relevantnih dokumenata iz stavka 2. ovog članka.

4. U roku od 10 radnih dana od primitka mišljenja ESMA-e i kolegija iz članka 18. i, ako je izdano, mišljenja ESMA-e donesenog u skladu sa stavkom 3. prvim podstavkom točkom (b) ovog članka ili u relevantnom roku ako je drukčije određeno u ovoj Uredbi, nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane, nakon pomnog razmatranja mišljenja ESMA-e i kolegija, uključujući sve uvjete ili preporuke sadržane u tim mišljenjima, donosi svoju odluku, izvješće ili druge mjere kako se zahtijeva na temelju relevantnog članka i prosljeđuje ih ESMA-i i kolegiju.

Ako se u odluci, izvješću ili drugoj mjeri ne odražava mišljenje ESMA-e ili kolegija iz članka 18., uključujući sve uvjete ili preporuke koje sadržava, ona sadržava detaljno obrazloženje i objašnjenje svakog bitnog odstupanja od tog mišljenja ili tih uvjeta ili preporuka.

Za potrebe stavka 3. prvog podstavka točaka (a) i (b) ovog članka, ako se nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane ne slaže ili se ne namjerava složiti s mišljenjem ESMA-e ili s bilo kojim uvjetima ili preporukama koji su u njemu navedeni, ESMA obavješćuje svoj Odbor supervizora u skladu s člankom 24.a. Te informacije uključuju i obrazloženje nadležnog tijela središnje druge ugovorne strane za neslaganje ili njezinu namjeru neslaganja.

Nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane donosi svoje odluke, izvješća ili druge mjere u skladu s relevantnim člancima navedenima u stavku 1. ovog članka.

Članak 17.c

Središnja baza podataka

1. ESMA uspostavlja i vodi središnju bazu podataka putem koje se omogućuje pristup nadležnom tijelu središnje druge ugovorne strane i ESMA-i („registrirani primatelji“), kao i članovima kolegija iz članka 18. za tu relevantnu središnju drugu ugovornu stranu ako se to zahtijeva na temelju relevantnoga članka, u pogledu svih dokumenata registriranih u bazi podataka za središnju drugu ugovornu stranu, te pristup ostalim primateljima određenima u skladu s ovom Uredbom. ESMA osigurava da središnja baza podataka obavlja funkcije iz ovog članka.

ESMA na svojim internetskim stranicama objavljuje uspostavu središnje baze podataka.

2. Središnja druga ugovorna strana zahtjeve iz članka 14., članka 15. stavka 1. drugog podstavka, članka 49. i članka 49.a podnosi putem te središnje baze podataka. Potvrda o primitku šalje se putem središnje baze podataka u roku od dva radna dana od podnošenja zahtjeva.

Središnja druga ugovorna strana odmah u središnju bazu podataka učitava sve dokumente koje je dužna dostaviti u okviru postupaka izdavanja odobrenja iz članaka 14. i 15. ili postupaka potvrđivanja iz članaka 49. i 49.a, ovisno o slučaju.

Registrirani primatelji odmah učitavaju sve dokumente koje prime od središnje druge ugovorne strane u vezi sa zahtjevom iz prvog podstavka ovog stavka, osim ako je središnja druga ugovorna strana već učitala takve dokumente.

Središnja druga ugovorna strana ima pristup središnjoj bazi podataka u pogledu dokumenata koje je dostavila u tu središnju bazu podataka ili dokumenata koje je toj središnjoj drugoj ugovornoj strani putem te središnje baze podataka proslijedio bilo koji registrirani primatelj ili kolegij iz članka 18.

3. Nadležno tijelo podnosi zahtjev za mišljenje iz članka 17.b putem središnje baze podataka.
4. Pitanja koja ESMA, nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane ili članovi kolegija iz članka 18. podnesu središnjoj drugoj ugovornoj strani ili informacije koje su od nje zatražili tijekom razdoblja za procjenu iz članaka 17., 17.a, 17.b, 49. i 49.a središnja druga ugovorna strana podnosi i na njih odgovara putem središnje baze podataka.
5. Nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane obavješćuje dotičnu središnju drugu ugovornu stranu putem središnje baze podataka ako je donesena odluka, izvješće ili druga mjera, ovisno o slučaju, u skladu s člancima 14., 15., 15.a, 17., 17.a, 17.b, 20., 21., od 30. do 33., 35., 37., 41., 49., 49.a, 51. i 54. te o svim odlukama koje nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane dobrovoljno odluči podijeliti sa središnjom drugom ugovornom stranom putem središnje baze podataka.
6. Središnja baza podataka osmišljena je tako da automatski obavješćuje registrirane primatelje o promjenama njezina sadržaja, uključujući učitavanje, brisanje ili zamjenu dokumenata, podnošenje pitanja i zahtjeva za informacije.

7. Članovi Nadzornog odbora za središnje druge ugovorne strane imaju pristup središnjoj bazi podataka radi obavljanja svojih zadaća u skladu s člankom 24.a stavkom 7. Predsjednik Nadzornog odbora za središnje druge ugovorne strane može članovima tog nadzornog odbora ograničiti pristup nekim dokumentima iz članka 24.a stavka 2. točke (c) i točke (d) podtočke ii. ako je to opravdano zbog zaštite povjerljivosti.”;

18. članak 18. mijenja se kako slijedi:

(a) stavak 1. zamjenjuje se sljedećim:

„1. U roku od 30 kalendarskih dana od podnošenja obavijesti iz članka 17. stavka 2. drugog podstavka točke (a) nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane osniva kolegij kako bi se olakšalo obavljanje zadaća iz članaka 15., 17., 17.a, 20., 21., 30., 31., 32., 35., 37., 41., 49., 51. i 54. Tim kolegijem supredsjedaju i njime upravljaju nadležno tijelo i bilo koji neovisni član Nadzornog odbora središnje druge ugovorne strane iz članka 24.a stavka 2. točke (b) (,supredsjedatelji’).”;

- (b) u stavku 4. drugi podstavak zamjenjuje se sljedećim:

„Supredsjedatelji odlučuju o datumima sastanaka kolegija i utvrđuju dnevni red tih sastanaka.

Kako bi se olakšalo obavljanje zadaća dodijeljenih kolegijima na temelju prvog podstavka ovoga stavka, članovi kolegija iz stavka 2. imaju pravo doprinosti utvrđivanju dnevnog reda za sastanke kolegija, posebno dodavanjem točaka na dnevni red pojedinog sastanka uzimajući u obzir ishod rada koji obavlja zajednički mehanizam za praćenje.”;

- (c) u stavku 5. treći podstavak zamjenjuje se sljedećim:

„Sporazumom se mogu utvrđivati i zadaće koje treba povjeriti nadležnom tijelu središnje druge ugovorne strane, ESMA-i ili drugom članu kolegija. U slučaju neslaganja između supredsjedatelja konačnu odluku donosi nadležno tijelo, koje ESMA-i dostavlja obrazloženje svoje odluke.”;

19. članak 19. mijenja se kako slijedi:

(a) stavak 1. zamjenjuje se sljedećim:

„1. Ako je na temelju ove Uredbe obvezan dati mišljenje, kolegij iz članka 18. donosi zajedničko mišljenje u kojem utvrđuje ispunjava li središnja druga ugovorna strana zahtjeve iz ove Uredbe.

Ne dovodeći u pitanje članak 17. stavak 4. treći podstavak točku (b), ako ne postigne zajedničko mišljenje u skladu s prvim podstavkom ovoga stavka, kolegij iz članka 18. u istom roku donosi većinsko mišljenje.”;

(b) stavak 4. briše se;

20. članak 20. zamjenjuje se sljedećim:

„Članak 20.

Oduzimanje odobrenja

1. Ne dovodeći u pitanje članak 22. stavak 3., nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane oduzima odobrenje, u cijelosti ili djelomično, ako središnja druga ugovorna strana:

(a) nije koristila odobrenje tijekom razdoblja od 12 mjeseci;

- (b) nije koristila odobrenje za uslugu ili aktivnost poravnanja za vrstu izvedenica, vrijednosnih papira, drugih financijskih instrumenata ili nefinancijskih instrumenata tijekom razdoblja od 12 mjeseci od datuma izdavanja odobrenja ili od datuma kada je središnja druga ugovorna strana posljednji put ponudila takvu uslugu ili aktivnost poravnanja;
 - (c) izričito se odrekne odobrenja za rad;
 - (d) nije pružala usluge ili obavljala ikakvu aktivnost u prethodnih 12 mjeseci u vrsti izvedenica, vrijednosnih papira, drugih financijskih instrumenata ili nefinancijskih instrumenata obuhvaćenih odobrenjem;
 - (e) dobila je odobrenje na temelju lažnih izjava ili na drugi protupropisan način;
 - (f) više ne ispunjava uvjete pod kojima je odobrenje izdano i nije u zadanom okviru poduzela korektivne mjere; ili
 - (g) ozbiljno je i sustavno kršila zahtjeve utvrđene ovom Uredbom.
2. Ako nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane oduzme odobrenje središnjoj drugoj ugovornoj strani na temelju stavka 1., to oduzimanje odobrenja može ograničiti na određenu uslugu ili aktivnost poravnanja u jednoj ili više vrsta izvedenica, vrijednosnih papira, drugih financijskih instrumenata ili nefinancijskih instrumenata.

3. Prije nego što nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane donese odluku o oduzimanju odobrenja za rad središnjoj drugoj ugovornoj strani u cijelosti ili djelomično, među ostalim za jednu ili više usluga ili aktivnosti poravnanja u jednoj ili više vrsta izvedenica, vrijednosnih papira, drugih financijskih instrumenata ili nefinancijskih instrumenata u skladu sa stavkom 1., ono, u skladu s člankom 17.b, traži mišljenje ESMA-e i kolegija iz članka 18. o potrebi oduzimanja odobrenja, u cijelosti ili djelomično, središnje druge ugovorne strane, osim ako se odluka zahtijeva hitno.
4. ESMA ili bilo koji član kolegija iz članka 18. može u bilo kojem trenutku tražiti da nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane ispita ispunjava li još središnja druga ugovorna strana uvjete pod kojima joj je izdano odobrenje.
5. Ako nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane donese odluku o oduzimanju odobrenja za rad središnjoj drugoj ugovornoj strani u cijelosti ili djelomično, među ostalim za jednu ili više usluga ili aktivnosti poravnanja u jednom ili više vrsta izvedenica, vrijednosnih papira, drugih financijskih instrumenata ili nefinancijskih instrumenata, ta odluka proizvodi učinke u cijeloj Uniji, a nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane bez nepotrebne odgode obavještuje središnju drugu ugovornu stranu putem središnje baze podataka.”;

21. u članku 21. stavci od 1. do 4. zamjenjuju se sljedećim:

„1. Nadležna tijela iz članka 22. poduzimaju barem sve od sljedećeg u vezi sa središnjom drugom ugovornom stranom:

- (a) preispituju aranžmane, strategije, procese i mehanizme koje je središnja druga ugovorna strana uvela radi usklađivanja s ovom Uredbom;
- (b) preispituju usluge ili aktivnosti koje pruža središnja druga ugovorna strana, posebno usluge ili aktivnosti koje se pružaju nakon primjene ubrzanog postupka u skladu s člankom 17.a ili člankom 49.a;
- (c) ocjenjuju rizike, uključujući financijske i operativne rizike, kojima središnja druga ugovorna strana jest ili bi mogla biti izložena;
- (d) preispituju promjene koje je središnja druga ugovorna strana provela u skladu s člankom 15.a.

2. Preispitivanje i ocjena iz stavka 1. obuhvaćaju sve zahtjeve za središnje druge ugovorne strane koji su utvrđeni ovom Uredbom. Nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane može zatražiti pomoć ESMA-e u bilo kojoj od svojih nadzornih aktivnosti, uključujući one navedene u stavku 1.

3. Nakon što razmotre informacije od ESMA-e i kolegija iz članka 18., nadležna tijela utvrđuju učestalost i dubinu preispitivanja i ocjene iz stavka 1. ovog članka, posebno uzimajući u obzir veličinu, sistemsku važnost, prirodu, opseg, složenost aktivnosti i međusobnu povezanost s drugim infrastrukturama financijskog tržišta predmetnih središnjih drugih ugovornih strana te prioritete nadzora koje je utvrdila ESMA u skladu s člankom 24.a stavkom 7. prvim podstavkom točkom (ba). Nadležna tijela ažuriraju preispitivanje i ocjenu najmanje jednom godišnje.

Središnje druge ugovorne strane podliježu izravnim nadzorima nadležnog tijela središnje druge ugovorne strane najmanje jednom godišnje. Nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane obavješćuje ESMA-u o svakom planiranom izravnom nadzoru jedan mjesec prije nego što takav nadzor treba provesti, osim ako se odluka o provedbi izravnog nadzora donese u izvanrednoj situaciji, a u tom slučaju nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane obavješćuje ESMA-u čim donese tu odluku. ESMA može zatražiti da bude pozvana na izravne nadzore.

Ako nakon zahtjeva ESMA-e u skladu s drugim podstavkom nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane odbije pozvati ESMA-u na izravni nadzor, ono dostavlja obrazloženo objašnjenje za takvo odbijanje.

Ne dovodeći u pitanje drugi i treći podstavak, nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane prosljeđuje ESMA-i i članovima kolegija iz članka 18. sve relevantne informacije koje je primilo od središnje druge ugovorne strane u vezi sa svim izravnim nadzorima koje provodi.

4. Nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane redovito, a najmanje jednom godišnje, podnosi ESMA-i i kolegiju iz članka 18. izvješće o procjeni i rezultatima preispitivanja i ocjene iz stavka 1., među ostalim o tome je li nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane zatražilo ikakve korektivne mjere ili izreklo kazne.

Izvješće obuhvaća kalendarsku godinu i podnosi se ESMA-i i kolegiju iz članka 18. do 30. ožujka sljedeće kalendarske godine. Mišljenje o tom izvješću donose kolegij iz članka 18. u skladu s člankom 19. i ESMA u skladu s člankom 24.a stavkom 7. prvim podstavkom točkom (bc), i izdaju ga u skladu s postupkom iz članka 17.b.

ESMA može zatražiti održavanje ad hoc sastanka sa središnjom drugom ugovornom stranom i njezinim nadležnim tijelom. ESMA može zatražiti takav sastanak u bilo kojem od sljedećih slučajeva:

- (a) ako postoji krizna situacija u skladu s člankom 24.;
- (b) ako je ESMA utvrdila bitnu zabrinutost u pogledu usklađenosti središnje druge ugovorne strane sa zahtjevima iz ove Uredbe;
- (c) ako ESMA smatra da bi aktivnost središnje druge ugovorne strane mogla imati nepovoljan prekogranični učinak na njezine članove sustava poravnanja ili njihove klijente.

Kolegij iz članka 18. obavješćuje se o održavanju sastanka i prima sažetak glavnih ishoda tog sastanka.

- 4.a ESMA od nadležnih tijela može zatražiti da joj dostave informacije potrebne za obavljanje njezinih zadaća na temelju ovog članka u skladu s postupkom utvrđenim u članku 35. Uredbe (EU) br. 1095/2010.”;

22. članak 23.a zamjenjuje se sljedećim:

„Članak 23.

Suradnja u području nadzora između nadležnih tijela i ESMA-e u pogledu središnjih drugih ugovornih strana koje imaju odobrenje

1. ESMA ima ulogu koordinatora nadležnih tijela i kolegija s ciljem:
 - (a) izgradnje zajedničke nadzorne kulture i usklađenih nadzornih praksi;
 - (b) primjene jedinstvenih postupaka i usklađenih pristupa;
 - (c) povećanja usklađenosti rezultata nadzora, osobito u područjima nadzora koja imaju prekograničnu dimenziju ili mogući prekogranični učinak;
 - (d) jačanja koordinacije u kriznim situacijama u skladu s člankom 24.;

(e) procjene rizika pri davanju mišljenja nadležnim tijelima u skladu sa stavkom 2. o usklađenosti središnjih drugih ugovornih strana sa zahtjevima iz ove Uredbe u vezi s utvrđenim prekograničnim rizicima ili rizicima za financijsku stabilnost Unije, i davanju preporuka središnjoj drugoj ugovornoj strani o načinima ublažavanja tih rizika.

2. Nadležna tijela nacrt svojih odluka, izvješća ili drugih mjera dostavljaju ESMA-i radi njezina očitovanja prije donošenja akta ili mjere u skladu s člancima 7., 8. i 14., člankom 15. stavkom 1. drugim podstavkom, člankom 21., člancima od 29. do 33. i člancima 35., 36., 37., 41., 54. te, osim ako je odluka potrebna hitno, člankom 20.

Nadležna tijela mogu nacrt odluka dostaviti ESMA-i radi njezina očitovanja i prije donošenja svakog drugog akta ili druge mjere u skladu sa svojim dužnostima iz članka 22. stavka 1.”;

23. umeće se sljedeći članak:

„Članak 23.b

Zajednički mehanizam za praćenje

1. ESMA uspostavlja zajednički mehanizam za praćenje radi izvršavanja zadaća iz stavka 2.

Zajednički mehanizam za praćenje sastoji se od:

- (a) predstavnika ESMA-e;
- (b) predstavnika EBA-e i EIOPA-e;
- (c) predstavnika ESRB-a, ESB-a i ESB-a u okviru zadaća koje se odnose na bonitetni nadzor kreditnih institucija u okviru jedinstvenog nadzornog mehanizma koje su mu dodijeljene u skladu s Uredbom (EU) br. 1024/2013; i
- (d) predstavnika središnjih banaka koje izdaju valute koje nisu euro u kojima su iskazani ugovori o izvedenicama iz članka 7.a stavka 6.

Osim subjekata iz drugog podstavka ovog stavka, središnje banke koje izdaju valute u kojima su iskazani ugovori o izvedenicama iz članka 7.a stavka 6., osim onih navedenih u tom drugom podstavku točki (d), nacionalna nadležna tijela koja nadziru obvezu iz članka 7.a, ograničena na jedno po državi članici, i Komisija mogu sudjelovati i u zajedničkom mehanizmu za praćenje kao promatrači.

ESMA upravlja i predsjedava sastancima zajedničkog mehanizma za praćenje.

Predsjednik zajedničkog mehanizma za praćenje može, na zahtjev njegovih drugih članova ili na vlastitu inicijativu predsjednika, pozvati druga tijela da sudjeluju na sastancima kada je to relevantno za teme o kojima će se raspravljati.

2. Zajednički mehanizam za praćenje:

- (a) prati provedbu, na zbirnoj razini Unije, zahtjeva iz članaka 7.a i 7.c, uključujući sljedeće:
 - i. ukupne izloženosti i smanjenje izloženosti prema uslugama poravnanja od znatne sistemske važnosti utvrđenima u skladu s člankom 25. stavkom 2.c;
 - ii. promjene u poravnanju posredstvom središnjih drugih ugovornih strana koje imaju odobrenje u skladu s člankom 14. i pristupu poravnanju koje obavljaju klijenti tih središnjih drugih ugovornih strana, uključujući naknade koje te središnje druge ugovorne strane naplaćuju za otvaranje računa u skladu s člankom 7.a i sve naknade koje članovi sustava poravnanja naplaćuju svojim klijentima za otvaranje računa i obavljanje poravnanja u skladu s člankom 7.a;
 - iii. druge bitne promjene u praksama poravnanja koje utječu na razinu poravnanja posredstvom središnjih drugih ugovornih strana koje imaju odobrenje skladu s člankom 14.;

- (b) prati prekogranične posljedice odnosa s klijentima u poravnanju, uključujući prenosivost te međuovisnost i interakciju članova i klijenata sustava poravnanja s drugim infrastrukturama financijskog tržišta;
- (c) doprinosi razvoju procjena otpornosti središnjih drugih ugovornih strana na razini Unije usmjeravajući se na likvidnosne, kreditne i operativne rizike središnjih drugih ugovornih strana, članova sustava poravnanja i klijenata;
- (d) utvrđuje koncentracijske rizike, posebno u poravnanju za klijente, zbog integracije financijskih tržišta Unije, među ostalim ako nekoliko središnjih drugih ugovornih strana, članova sustava poravnanja ili klijenata posluje s istim pružateljima usluga;
- (e) prati učinkovitost mjera kojima je cilj povećanje privlačnosti središnjih drugih ugovornih strana iz Unije, poticanje poravnanja posredstvom središnjih drugih ugovornih strana iz Unije i poboljšanje praćenja prekograničnih rizika.

Tijela koja sudjeluju u zajedničkom mehanizmu za praćenje, kolegij iz članka 18. i nacionalna nadležna tijela surađuju i razmjenjuju informacije potrebne za provedbu zadaća iz prvog podstavka ovoga stavka.

Ako te informacije nisu dostupne zajedničkom mehanizmu za praćenje, uključujući informacije iz članka 7.a stavka 9., relevantno nadležno tijelo središnjih drugih ugovornih strana koje imaju odobrenje, njihovih članova sustava poravnanja i njihovih klijenata dostavlja potrebne informacije koje ESMA-i i drugim tijelima koja sudjeluju u zajedničkom mehanizmu za praćenje omogućuju provedbu zadaća iz prvog podstavka ovog stavka.

3. Ako relevantno nadležno tijelo nema zatražene informacije, traži da središnje druge ugovorne strane koje imaju odobrenje, njihovi članovi sustava poravnanja ili njihovi klijenti dostave te informacije. Relevantno nadležno tijelo bez nepotrebne odgode prosljeđuje te informacije ESMA-i.
4. Podložno suglasnosti relevantnog nadležnog tijela, ESMA može zatražiti informacije i izravno od relevantnog subjekta. ESMA bez nepotrebne odgode prosljeđuje relevantnom nadležnom tijelu sve informacije koje primi od tog subjekta.
5. Zahtjevi za informacije upućeni središnjim drugim ugovornim stranama razmjenjuju se putem središnje baze podataka.
6. ESMA u suradnji s drugim tijelima koja sudjeluju u zajedničkom mehanizmu za praćenje podnosi godišnje izvješće Europskom parlamentu, Vijeću i Komisiji o rezultatima njegovih aktivnosti na temelju stavka 2.

Izvješće iz prvog podstavka može uključivati preporuke za moguća djelovanja na razini Unije kako bi se uklonili utvrđeni horizontalni rizici.

7. ESMA djeluje u skladu s člankom 17. Uredbe (EU) br. 1095/2010 u slučaju da na temelju informacija primljenih u okviru zajedničkog mehanizma za praćenje i nakon njegovih rasprava ESMA:
 - (a) smatra da nadležna tijela ne uspijevaju osigurati usklađenost članova i klijenata sustava poravnanja sa zahtjevima iz članka 7.a; ili
 - (b) utvrdi rizik za financijsku stabilnost Unije zbog navodnog kršenja ili neprimjene prava Unije.

Prije postupanja u skladu s prvim podstavkom ovoga stavka, ESMA može izdati smjernice ili preporuke u skladu s člankom 16. Uredbe (EU) br. 1095/2010.

8. Ako na temelju informacija primljenih u okviru zajedničkog mehanizma za praćenje i nakon njegovih rasprava smatra da se ispunjavanjem zahtjeva iz članka 7.a ne osigurava učinkovito smanjenje prekomjerne izloženosti članova i klijenata sustava poravnanja iz Unije prema središnjim drugim ugovornim stranama druge razine rizika, ESMA je dužna preispitati regulatorne tehničke standarde iz članka 7.a stavka 8. i pritom, prema potrebi, utvrditi odgovarajuće razdoblje za prilagodbu koje nije dulje od 12 mjeseci.”;

24. članak 24. zamjenjuje se sljedećim:

„Članak 24.

Krizne situacije

1. Nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane ili bilo koje drugo relevantno tijelo bez nepotrebne odgode obavješćuje ESMA-u, kolegij iz članka 18., relevantne članove ESSB-a, Komisiju i druga relevantna tijela o svakoj kriznoj situaciji koja se odnosi na središnju drugu ugovornu stranu, uključujući:
 - (a) situacije ili događaje koji utječu ili će vjerojatno utjecati na bonitetnu ili financijsku stabilnost ili otpornost središnjih drugih ugovornih strana koje imaju odobrenje u skladu s člankom 14., njihovih članova sustava poravnanja ili njihovih klijenata;
 - (b) ako središnja druga ugovorna strana namjerava aktivirati svoj plan oporavka u skladu s člankom 9. Uredbe (EU) 2021/23, nadležno tijelo poduzelo je mjeru rane intervencije u skladu s člankom 18. te uredbe ili je zatražilo smjenu svih ili nekih članova višeg rukovodstva ili odbora središnje druge ugovorne strane u skladu s člankom 19. te uredbe;
 - (c) ako na financijskim tržištima, ili drugim tržištima na kojima središnja druga ugovorna strana pruža usluge poravnanja, postoje kretanja koja mogu imati nepovoljan učinak na likvidnost tržišta, prijenos monetarne politike, neometano funkcioniranje platnih sustava ili stabilnost financijskog sustava u svim državama članicama u kojima središnja druga ugovorna strana ili jedan od njezinih članova sustava poravnanja imaju poslovni nastan.

2. U kriznoj situaciji informacije se dostavljaju i ažuriraju bez nepotrebne odgode kako bi se članovima kolegija iz članka 18. omogućilo da analiziraju učinak te izvanredne situacije, posebno na njihove članove sustava poravnanja i njihove klijente. Članovi kolegija iz članka 18. mogu proslijediti informacije javnim tijelima odgovornima za financijsku stabilnost njihovih tržišta, podložno obvezi čuvanja profesionalne tajne iz članka 83. Na tijela koja primaju te informacije primjenjuje se obveza čuvanja profesionalne tajne u skladu s člankom 83.
3. U slučaju krizne situacije kod jedne ili više središnjih drugih ugovornih strana koja ima ili bi mogla imati destabilizirajući učinak na prekogranična tržišta, ESMA koordinira nadležna tijela, sanacijska tijela imenovana u skladu s člankom 3. stavkom 1. Uredbe (EU) 2021/23 i kolegije iz članka 18. ove Uredbe radi koordiniranog odgovora na krizne situacije koje se odnose na središnju drugu ugovornu stranu i osiguravanja djelotvorne razmjene informacija među nadležnim tijelima, kolegijima iz članka 18. ove Uredbe i sanacijskim tijelima.
4. U kriznoj situaciji, osim ako sanacijsko tijelo poduzima ili je poduzelo mjeru sanacije u odnosu na središnju drugu ugovornu stranu u skladu s člankom 21. Uredbe (EU) 2021/23 ad hoc sastanke Nadzornog odbora za središnje druge ugovorne strane radi koordinacije odgovora nadležnih tijela:
 - (a) može sazvati predsjednik Nadzornog odbora za središnje druge ugovorne strane;

- (b) saziva predsjednik Nadzornog odbora za središnje druge ugovorne strane na zahtjev dvaju članova Nadzornog odbora za središnje druge ugovorne strane.
5. Na ad hoc sastanak iz stavka 4., prema potrebi, poziva se i svako od sljedećih tijela, ovisno o pitanjima o kojima će se na tom sastanku raspravljati:
- (a) relevantne središnje banke izdanja;
 - (b) relevantna nadležna tijela odgovorna za nadzor članova sustava poravnanja, uključujući, prema potrebi, ESB u dijelu zadaća koje se odnose na bonitetni nadzor kreditnih institucija u okviru jedinstvenog nadzornog mehanizma koje su mu dodijeljene u skladu s Uredbom (EU) br. 1024/2013;
 - (c) relevantna nadležna tijela za nadzor mjesta trgovanja;
 - (d) relevantna nadležna tijela za nadzor klijenata ako su poznati;
 - (e) relevantna sanacijska tijela imenovana u skladu s člankom 3. stavkom 1. Uredbe (EU) 2021/23;
 - (f) svaki član kolegija iz članka 18. koji već nije obuhvaćen točkama od (a) do (d) ovog stavka.

6. Ako se ad hoc sastanak Nadzornog odbora za središnje druge ugovorne strane saziva u skladu sa stavkom 4., predsjednik tog odbora o tome obavješćuje EBA-u, EIOPA-u, ESRB, Jedinstveni sanacijski odbor osnovan na temelju Uredbe (EU) br. 806/2014 Europskog parlamenta i Vijeća* i Komisiju, koji se na njihov zahtjev pozivaju da sudjeluju na tom sastanku.

Ako se sastanak održava nakon krizne situacije kako je navedeno u stavku 1. točki (c), predsjednik Nadzornog odbora za središnje druge ugovorne strane poziva relevantne središnje banke izdanja da sudjeluju na tom sastanku.

7. ESMA može od svih relevantnih nadležnih tijela zatražiti da joj dostave potrebne informacije za obavljanje svoje koordinacijske funkcije predviđene ovim člankom.

Ako relevantno nadležno tijelo ima zatražene informacije, ono ih bez nepotrebne odgode prosljeđuje ESMA-i.

Ako relevantno nadležno tijelo nema zatražene informacije, od središnjih drugih ugovornih strana koje imaju odobrenje u skladu s člankom 14., njihovih članova sustava poravnanja ili njihovih klijenata, povezanih infrastruktura financijskog tržišta ili povezanih trećih strana kojima su te središnje druge ugovorne strane eksteralizirale operativne funkcije ili aktivnosti, ovisno o slučaju i ako je primjenjivo, zahtijeva da mu dostave te informacije te o tome obavješćuje ESMA-u. Kad relevantno nadležno tijelo primi zatražene informacije, bez nepotrebne odgode prosljeđuje ih ESMA-i.

Umjesto da traži informacije iz trećeg podstavka, relevantno nadležno tijelo može ESMA-i dopustiti da te informacije zatraži izravno od relevantnog subjekta. ESMA bez nepotrebne odgode prosljeđuje sve informacije koje primi od tog subjekta relevantnom nadležnom tijelu.

Ako u roku od 48 sati ne primi informacije koje je zatražila u skladu s prvim podstavkom, ESMA može običnim zahtjevom zatražiti od središnjih drugih ugovornih strana koje imaju odobrenje, njihovih članova sustava poravnanja i njihovih klijenata, povezanih infrastruktura financijskog tržišta i povezanih trećih strana kojima su te središnje druge ugovorne strane eksternalizirale operativne funkcije ili aktivnosti da joj dostave te informacije bez nepotrebne odgode. ESMA bez nepotrebne odgode prosljeđuje sve informacije koje primi od tih subjekata relevantnom nadležnom tijelu.

8. ESMA može, na prijedlog Nadzornog odbora za središnje druge ugovorne strane, izdati preporuke u skladu s člankom 16. Uredbe (EU) br. 1095/2010 upućene jednom ili više nadležnih tijela u kojima im preporučuje donošenje privremenih ili trajnih nadzornih odluka u skladu sa zahtjevima iz članka 16. i glava IV. i V. ove Uredbe kako bi se izbjegli ili ublažili znatni negativni učinci na financijsku stabilnost Unije. ESMA može izdati te preporuke samo ako je pogođeno više središnjih drugih ugovornih strana koje imaju odobrenje u skladu s člankom 14. ili ako događaji na razini Unije destabiliziraju prekogranična tržišta na kojima se obavlja poravnanje.

-
- * Uredba (EU) br. 806/2014 Europskog parlamenta i Vijeća od 15. srpnja 2014. o utvrđivanju jedinstvenih pravila i jedinstvenog postupka za sanaciju kreditnih institucija i određenih investicijskih društava u okviru jedinstvenog sanacijskog mehanizma i jedinstvenog fonda za sanaciju te o izmjeni Uredbe (EU) br. 1093/2010 (SL L 225, 30.7.2014., str. 1.).”;

25. članak 24.a mijenja se kako slijedi:

(a) u stavku 2. točki (d) podtočka ii. zamjenjuje se sljedećim:

„ii. ako se Nadzorni odbor za središnje druge ugovorne strane sastaje u vezi sa središnjim drugim ugovornim stranama koje imaju odobrenje u skladu s člankom 14., u kontekstu rasprava koje se odnose na stavak 7. ovog članka, središnje banke koje izdaju valute Unije u kojima su financijski instrumenti čije poravnanje obavljaju središnje druge ugovorne strane koje imaju odobrenje koje su zatražile članstvo u Nadzornom odboru za središnje druge ugovorne strane, koje nemaju pravo glasa.”;

(b) stavak 3. zamjenjuje se sljedećim:

„3. Predsjednik može na sastanke Nadzornog odbora za središnje druge ugovorne strane, ako je to primjereno, kao promatrače pozvati članove kolegija iz članka 18., predstavnike relevantnih tijela klijenata ako su poznati i predstavnike relevantnih institucija i tijela Unije.”;

(c) stavak 7. mijenja se kako slijedi:

i. uvodni tekst zamjenjuje se sljedećim:

„U odnosu na središnje druge ugovorne strane koje imaju odobrenje ili podnose zahtjev za odobrenjem u skladu s člankom 14., Nadzorni odbor za središnje druge ugovorne strane za potrebe članka 23.a priprema odluke i obavlja zadaće povjerene ESMA-i u članku 23.a i u sljedećim točkama:”;

ii. umeću se sljedeće točke:

„(ba) najmanje jednom godišnje raspravlja o prioritetima nadzora središnjih drugih ugovornih strana koje imaju odobrenje u skladu s člankom 14. ove Uredbe i utvrđuje ih radi pripreme strateških prioriteta nadzora diljem Unije koji provodi ESMA u skladu s člankom 29.a Uredbe (EU) br. 1095/2010;

(bb) razmatra, u suradnji s EBA-om, EIOPA-om i ESB-om pri obavljanju njegovih zadaća u okviru jedinstvenog nadzornog mehanizma na temelju Uredbe (EU) br. 1024/2013, sve prekogranične rizike koji proizlaze iz aktivnosti središnjih drugih ugovornih strana, među ostalim zbog međusobne povezanosti, međusobnih veza i koncentracijskih rizika središnjih drugih ugovornih strana zbog takvih prekograničnih veza;

- (bc) priprema nacrt mišljenja koja donosi Odbor supervizora u skladu s člancima 17. i 17.b, nacrt potvrda koje donosi Odbor supervizora u skladu s člankom 49. i nacrt odluka koje donosi Odbor supervizora u skladu s člankom 49.a;
 - (bd) pruža informacije nadležnim tijelima u skladu s člankom 17.a;
 - (be) obavješćuje Odbor supervizora ako se nadležno tijelo ne slaže ili se ne namjerava složiti s ESMA-inim mišljenjima ili bilo kakvim uvjetima ili preporukama koje su u njima sadržane, uključujući obrazloženje nadležnog tijela, u skladu s člankom 17. stavkom 3.c i člankom 17.b stavkom 4.”;
- iii. dodaje se sljedeći podstavak:
- „ESMA jednom godišnje izvješćuje Komisiju o prekograničnim rizicima koji proizlaze iz aktivnosti središnjih drugih ugovornih strana iz prvog podstavka točke (bb).”;

26. u članku 24.b stavci 1. i 2. zamjenjuju se sljedećim:

- „1. U pogledu nadzornih procjena koje se provode u vezi s člancima 41., 44., 46., 50. i 54. i odluka koje treba donijeti na temelju tih članaka u vezi sa središnjim drugim ugovornim stranama druge razine rizika, Nadzorni odbor za središnje druge ugovorne strane savjetuje se sa središnjim bankama izdanja iz članka 25. stavka 3. točke (f). Svaka središnja banka izdanja može odgovoriti. Ako središnja banka izdanja odluči odgovoriti, ona to čini u roku od 10 radnih dana od primitka nacrtu odluke. U izvanrednim situacijama, to razdoblje ne iznosi više od 24 sata. Ako središnja banka izdanja predloži izmjene ili podnese prigovor na procjene koje se odnose na odluke ili nacрте odluka na temelju članaka 41., 44., 46., 50. i 54., o tome daje cjelovito i detaljno obrazloženje u pisanom obliku. Nakon završetka razdoblja za savjetovanje Nadzorni odbor za središnje druge ugovorne strane propisno razmatra odgovor i eventualne izmjene koje su predložile središnje banke izdanja i pruža svoju procjenu središnjoj banci izdanja.
2. Ako u nacrtu odluke Nadzorni odbor za središnje druge ugovorne strane ne odrazi izmjene koje je predložila središnja banka izdanja, Nadzorni odbor za središnje druge ugovorne strane u pisanom obliku o tome obavješćuje tu središnju banku izdanja navodeći cjelovito obrazloženje zašto nisu uzete u obzir izmjene koje je predložila ta središnja banka izdanja i pružajući objašnjenje za s

27. članak 25. mijenja se kako slijedi:

(a) u stavku 4. treći podstavak zamjenjuje se sljedećim:

„Odluka o priznavanju temelji se na uvjetima utvrđenima u stavku 2. za središnje druge ugovorne strane prve razine rizika i u stavku 2. točkama od (a) do (d) te stavku 2.b za središnje druge ugovorne strane druge razine rizika. U roku od 180 radnih dana od utvrđivanja potpunosti zahtjeva u skladu s drugim podstavkom, ESMA, uz detaljno obrazloženje, u pisanom obliku obavješćuje središnju drugu ugovornu stranu koja podnosi zahtjev je li priznavanje odobreno ili odbijeno.”;

(b) u stavku 5. nakon drugog podstavka umeće se sljedeći podstavak:

„Ako se preispitivanje provodi u skladu s prvim podstavkom točkom (b) ovoga stavka, središnja druga ugovorna strana nije obvezna podnijeti novi zahtjev za priznavanje, već ESMA-i dostavlja sve informacije potrebne za preispitivanje njezina priznavanja. Ako ESMA preispita priznavanje središnje druge ugovorne strane s poslovnim nastanom u trećoj zemlji u skladu s prvim podstavkom točkom (b) ovog stavka, ESMA to preispitivanje ne tretira kao zahtjev za priznavanje relevantne priznate središnje druge ugovorne strane.”;

(c) u stavku 6. dodaje se sljedeći podstavak:

„Ako je to u interesu Unije i uzimajući u obzir potencijalne rizike za financijsku stabilnost Unije zbog očekivanog poslovanja članova sustava poravnjenja i mjesta trgovanja s poslovnim nastanom u Uniji sa središnjim drugim ugovornim stranama s poslovnim nastanom u trećoj zemlji, Komisija može donijeti provedbeni akt iz prvog podstavka neovisno o tome jesu li ispunjeni uvjeti iz točke (c) tog podstavka.”;

(d) stavak 7. zamjenjuje se sljedećim:

„7. ESMA uspostavlja djelotvorne dogovore o suradnji s relevantnim nadležnim tijelima trećih zemalja čiji su pravni i nadzorni okviri priznati kao istovrijedni ovoj Uredbi u skladu sa stavkom 6.

7.a Ako ESMA još nije odredila razinu rizika središnje druge ugovorne strane ili ako je utvrdila da su sve ili neke središnje druge ugovorne strane u relevantnoj trećoj zemlji središnje druge ugovorne strane prve razine rizika, u dogovorima o suradnji iz stavka 7. vodi se računa o riziku koji predstavljaju usluge poravnanja koje pružaju te središnje druge ugovorne strane i određuju se:

- (a) mehanizam za godišnju razmjenu informacija između ESMA-e, središnjih banaka izdanja iz stavka 3. točke (f) i nadležnih tijela predmetnih trećih zemalja kako bi ESMA mogla:
 - i. osigurati da središnja druga ugovorna strana ispunjava uvjete za priznavanje iz stavka 2.;
 - ii. prepoznati svaki potencijalno bitan utjecaj na tržišnu likvidnost ili na financijsku stabilnost Unije odnosno jedne ili više njezinih država članica; i
 - iii. pratiti aktivnosti poravnanja posredstvom jedne ili više središnjih drugih ugovornih strana s poslovnim nastanom u toj trećoj zemlji koje obavljaju članovi sustava poravnanja s poslovnim nastanom u Uniji ili su dio grupe koja u Uniji podliježe nadzoru na konsolidiranoj osnovi;

- (b) iznimno, mehanizam za tromjesečnu razmjenu informacija kojim se traže detaljne informacije koje obuhvaćaju aspekte iz stavka 2.a, a posebno informacije o bitnim promjenama modela i parametara rizika, proširenju aktivnosti i usluga središnje druge ugovorne strane i promjenama u strukturi računa klijenata, kako bi se utvrdilo je li središnja druga ugovorna strana potencijalno blizu da postane ili je vjerojatno da će postati sistemski važna za financijsku stabilnost Unije odnosno jedne ili više njezinih država članica, kao i mehanizam za razmjenu informacija o kretanjima na tržištu koja bi mogla imati posljedice za financijsku stabilnost Unije;
- (c) mehanizam za brzo obavješćivanje ESMA-e ako nadležno tijelo treće zemlje smatra da središnja druga ugovorna strana koju nadzire krši uvjete iz svojeg odobrenja ili iz drugog propisa koji se na nju primjenjuje;
- (d) mehanizam za brzo obavješćivanje ESMA-e od strane nadležnog tijela treće zemlje ako središnja druga ugovorna strana treće zemlje koju nadzire to nadležno tijelo namjerava proširiti ili smanjiti svoje usluge ili aktivnosti poravnanja;
- (e) postupci potrebni za djelotvorno praćenje regulatornih i nadzornih kretanja u određenoj trećoj zemlji;

- (f) postupci potrebni kako bi tijela trećih zemalja bez nepotrebne odgode obavijestila ESMA-u, kolegij za središnje druge ugovorne strane iz trećih zemalja iz članka 25.c i središnje banke izdanja iz stavka 3. točke (f) o svim kriznim situacijama povezanim s priznatom središnjom drugom ugovornom stranom, među ostalim o kretanjima na financijskim tržištima, koje bi mogle nepovoljno utjecati na tržišnu likvidnost i stabilnost financijskog sustava u Uniji odnosno u nekoj njezinoj državi članici te o postupcima i planovima za nepredvidive situacije kojima bi se odgovorilo na takve situacije;
- (g) postupci potrebni kako bi tijela trećih zemalja osigurala djelotvorno izvršenje odluka koje ESMA donese u skladu s člancima 25.f i 25.j, člankom 25.k stavkom 1. točkom (b), te člancima 25.l, 25.m i 25.p;
- (h) suglasnost tijela treće zemlje za daljnju razmjenu svih informacija koje su dostavila ESMA-i u okviru dogovora o suradnji s tijelima iz stavka 3. i članovima kolegija za središnje druge ugovorne strane iz trećih zemalja, podložno zahtjevima o čuvanju profesionalne tajne utvrđenima u članku 83.

- 7.b Ako ESMA utvrdi da je barem jedna središnja druga ugovorna strana u relevantnoj trećoj zemlji središnja druga ugovorna strana druge razine rizika, u dogovorima o suradnji iz stavka 7. za te središnje druge ugovorne strane druge razine rizika utvrđuje se najmanje sljedeće:
- (a) elementi iz stavka 7.a točaka (a), (c), (e), (f) i (h), ako već nisu uspostavljeni dogovori o suradnji s relevantnom trećom zemljom na temelju tog stavka;
 - (b) mehanizam za razmjenu informacija između ESMA-e, središnjih banaka izdanja iz stavka 3. točke (f) i nadležnih tijela predmetnih trećih zemalja, barem jednom mjesečno ovisno o potrebi, uključujući pristup svim informacijama koje ESMA zatraži radi usklađenosti središnje druge ugovorne strane sa zahtjevima iz stavka 2.b;
 - (c) postupci koji koordinacije nadzornih aktivnosti, uključujući suglasnost tijela trećih zemalja za istrage i izravne nadzore u skladu s člankom 25.g odnosno člankom 25.h;
 - (d) postupci potrebni kako bi tijela trećih zemalja osigurala djelotvorno izvršenje odluka koje ESMA donese u skladu s člankom 25.b, člancima od 25.f do 25.m, člankom 25.p i člankom 25.q;

- (e) postupci potrebni kako bi tijela trećih zemalja:
- i. savjetovala se s ESMA-om o pripremi i procjeni planova oporavka i o pripremi planova sanacije u vezi s aspektima relevantnima za Uniju ili jednu ili više njezinih država članica;
 - ii. bez nepotrebne odgode obavijestila ESMA-u o izradi planova oporavka i planova sanacije te o svim naknadnim značajnim promjenama tih planova u vezi s aspektima koji su relevantni za Uniju ili jednu ili više njezinih država članica;
 - iii. bez nepotrebne odgode obavijestila ESMA-u ako središnja druga ugovorna strana druge razine rizika namjerava aktivirati svoj plan oporavka ili ako su tijela treće zemlje utvrdila da postoje naznake nove krizne situacije koja bi mogla utjecati na poslovanje te središnje druge ugovorne strane druge razine rizika, posebno na njezinu sposobnost pružanja usluga poravnanja ili ako tijela treće zemlje u bliskoj budućnosti planiraju poduzeti određenu sanacijsku mjeru.

7.c Ako ESMA smatra da nadležno tijelo treće zemlje ne primjenjuje odredbe utvrđene u dogovoru o suradnji sklopljenom u skladu sa stavcima 7., 7.a

28. u članku 25a stavak 2. zamjenjuje se sljedećim:

„2. U zahtjevu iz stavka 1. ovog članka navodi se činjenična osnova za utvrđivanje usporedivosti te obrazloženje zašto su usklađenošću sa zahtjevima koji se primjenjuju u trećoj zemlji ispunjeni zahtjevi utvrđeni u članku 16. i glavama IV. i V. Središnja druga ugovorna strana druge razine rizika podnosi svoj obrazloženi zahtjev iz stavka 1. u elektroničkom obliku putem središnje baze podataka.

ESMA odobrava usporedivu usklađenost, djelomično ili u cijelosti, ako na temelju obrazloženog zahtjeva iz stavka 1. ovog članka odluči da se smatra da središnja druga ugovorna strana druge razine rizika koja ispunjava relevantne zahtjeve koji se primjenjuju u trećoj zemlji ispunjava zahtjeve utvrđene u članku 16. i glavama IV. i V. te time ispunjava zahtjev za priznavanje iz članka 25. stavka 2.b točke (a).

ESMA u cijelosti ili u vezi s određen

Ako odobri usporedivu usklađenost, ESMA je i dalje odgovorna za obavljanje svojih dužnosti i svojih zadaća na temelju ove Uredbe, posebno onih iz članka 25. i 25.b, te nastavlja izvršavati svoje ovlasti iz članka 25.c, 25.d, od 25.f do 25.m te 25.p i 25.q.

Ne dovodeći u pitanje sposobnost ESMA-e da obavlja svoje zadaće iz ove Uredbe, ako ESMA odobri usporedivu usklađenost, ona se sporazumijeva o administrativnim dogovorima s tijelom treće zemlje u cilju da se osigura odgovarajuća razmjena informacija i suradnja kako bi ESMA kontinuirano pratila ispunjavanje zahtjeva za usporedivu usklađenost.”

29. u članku 25.b stavku 1. drugi podstavak zamjenjuje se sljedećim:

„ESMA je od svake središnje druge ugovorne strane druge razine rizika dužna zatražiti sljedeće:

30. u članku 25.f stavak 1. zamjenjuje se sljedećim:

„1. ESMA može na temelju običnog zahtjeva ili odluke zahtijevati od priznatih središnjih drugih ugovornih strana i povezanih trećih strana kojima su te središnje druge ugovorne strane izdvojile poslovne funkcije ili aktivnosti da pruže sve informacije koje su ESMA-i potrebne za praćenje pružanja usluga ili aktivnosti poravnanja tih središnjih drugih ugovornih strana u Uniji i za obavljanje njezinih zadaća u skladu s ovom Uredbom.

Informacije iz prvog podstavka zatražene na temelju običnog zahtjeva mogu biti periodične ili jednokratne prirode.”;

31. članak 25.o zamjenjuje se sljedećim:

„Članak 25.o

Izmjene prilogâ III. i IV.

32. članak 25.p mijenja se kako slijedi:

(a) u stavku 1. točka (c) zamjenjuje se sljedećim:

„(c) ako dotična središnja druga ugovorna strana ozbiljno i sustavno krši bilo koji primjenjivi zahtjev za priznavanje utvrđen u ovoj Uredbi ili ako prestane ispunjavati bilo koji uvjet za priznavanje utvrđen u članku 25. te ako nije unutar primjerenog utvrđenog roka od najviše godinu dana poduzela korektivne mjere koje je ESMA naložila.”;

(b) stavak 2. zamjenjuje se sljedećim:

„2. Prije povlačenja priz

33. članak 26. mijenja se kako slijedi:

(a) u stavku 1. dodaje se sljedeći podstavak:

„Ne dovodeći u pitanje ugovore o međudjelovanju iz glave V. ili provođenje politike ulaganja u skladu s člankom 47., središnja druga ugovorna strana ne smije biti niti postati član sustava poravnanja ni klijent niti dogovarati neizravno poravnanje s članom sustava poravnanja u cilju obavljanja aktivnosti poravnanja posredstvom središnje druge ugovorne strane.”;

(b) stavak 8. zamjenjuje se sljedećim:

35. članak 28. mijenja se kako slijedi:

(a) stavak 1. zamjenjuje se sljedećim:

„1. Središnja druga ugovorna strana osniva odbor za rizike, koji čine predstavnici njezinih članova sustava poravnanja, neovisni članovi odbora i predstavnici njezinih klijenata. Odbor za rizike može pozvati zaposlenike središnje druge ugovorne strane i vanjske neovisne stručnjake da prisustvuju sastancima odbora za rizik bez prava glasa. ESMA i nadležna tijela mogu tražiti da prisustvuju sastancima odbora za rizike bez prava glasa te da budu prikladno obaviješteni o

5. Središnja druga ugovorna strana odmah obavješćuje ESMA-u, nadležno tijelo i odbor za rizike o svakoj odluci kojom odbor odluči da neće prihvatiti savjete odbora za rizike te obrazlaže takvu odluku. Odbor za rizike ili bilo koji član odbora za rizike mogu obavijestiti nadležno tijelo o svim područjima u vezi s kojima smatraju da savjeti odbora za rizike nisu prihvaćeni.”;

36. članak 30. zamjenjuje se sljedećim:

„Članak 30.

3. Ako između središnje druge ugovorne strane i drugih fizičkih ili pravnih osoba postoji uska povezanost, nadležno tijelo izdaje odobrenje samo ako ta povezanost ne sprečava učinkovito obavljanje nadzornih funkcija.
4. Kada osobe iz stavka 1. imaju utjecaj koji vjerojatno može dovesti u pitanje pouzdano i razborito upravljanje središnjom drugom ugovornom stranom, nadležno tijelo poduzima odgovarajuće mjere kako bi se takva situacija okončala, što može uključiti oduzimanje odobrenja središnje druge ugovorne strane. Kolegij iz članka 18. izdaje mišljenje o tome je li

37. članak 31. mijenja se kako slijedi:

(a) u stavku 2. treći i četvrti podstavak zamjenjuju se sljedećim:

„Nadležno tijelo dužno je odmah, a u svakom slučaju u roku od dva radna dana od primitka obavijesti iz ovog stavka i informacija iz stavka 3. ovog članka potvrditi njihov primitak u pisanom obliku predloženom stjecatelju ili prodavatelju i podijeliti informacije s ESMA-om i kolegijem iz članka 18.

(b) u stavku 3. prvi podstavak zamjenjuje se sljedećim:

„Nadležno tijelo, u svoje ime i na zahtjev ESMA-e ili kolegija iz članka 18., bez nepotrebne odgode tijekom razdoblja procjene, prema potrebi, ali najkasnije 50. radnog dana razdoblja procjene, zahtijeva te daljnje informacije koje su potrebne za dovršetak procjene. Takav se zahtjev sastavlja u pisanom obliku i u njemu se navode potrebne dodatne informacije.”;

38. u članku 32. stavku 1. četvrti

39. članak 35. mijenja se kako slijedi:

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

„Središnja druga ugovorna strana ne smije izdvajati glavne aktivnosti upravljanja rizicima ako to izdvajanje ne odobri nadležno tijelo. Mišljenje o odluci nadležnog tijela donose kolegij iz članka 18. u skladu s člankom 19. i ESMA u skladu s člankom 24.a stavkom 7. prvim podstavkom točkom (bc), i izdaju ga u skladu s postupkom utvrđenim

40. članak 37. mijenja se kako slijedi:

(a) stavak 1. zamjenjuje se sljedećim:

„1. Nakon savjetovanja s odborom za rizike u skladu s člankom 28. stavkom 3., središnja druga ugovorna strana utvrđuje, ako je relevantno prema vrsti poravnalog proizvoda, kategorije prihvatljivih članova sustava poravnanja i pristupne kriterije. Ti k

Nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane koja prihvaća nefinancijske druge ugovorne strane kao članove sustava poravnanja redovito preispituje aranžmane koje je uspostavila središnja druga ugovorna strana kako bi pratila da je uvjet iz prvog podstavka ispunjen. Nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane izvješćuje kolegij iz članka 18. jednom godišnje o proizvodima koje poravnavaju te nefinancijske druge ugovorne strane, njihovoj ukupnoj izloženosti i utvrđenim rizicima.

- (b) procjenjuje sposobnost nefinancijskih drugih ugovornih strana koje djeluju kao članovi sustava poravnanja da ispune zahtjeve za iznos nadoknade i doprinose u jamstveni fond iz stavka 1.a.

ESMA pri sastavljanju tih regulatornih tehničkih standarda uzima u obzir:

- (a) načine i posebnosti s pomoću

41. članak 38. zamjenjuje se sljedećim:

„Članak 38.

Transparentnost

1. Središnja druga ugovorna strana i njezini članovi sustava poravnanja jav

4. Središnja druga ugovorna strana javno objavljuje operativne i tehničke zahtjeve u vezi s komunikacijskim protokolima o formatima sadržaja i poruka kojima se koristi u interakciji s trećim stranama, kao i operativne i tehničke zahtjeve iz članka 7.
5. Središnja druga ugovorna strana javno objavljuje svako kršenje kriterija iz članka 37. stavka 1. i zahtjeva utvrđenih u stavku 1. ovog članka koje

7. Središnja druga ugovorna strana na jasan i transparentan način osigurava svojim članovima sustava poravnanja informacije o modelima inicijalnog iznosa nadoknade koje upotrebljava, uključujući metodologije za moguće dodatke. Za te informacije vrijedi sljedeće:
- (a) u njima se jasno objašnjava model inicijalnog iznosa nadoknade i način njegove primjene, među ostalim u stresnim tržišnim uvjetima;
 - (b) u njima se jasno obja

Za potrebe točke (d) simulacija zahtjeva za iznos nadoknade uključuje nadoknade koje traži središnja druga ugovorna strana i sve dodatne nadoknade koje traže članovi sustava poravnanja i klijenti koji sami pružaju usluge poravnanja. Rezultati takve simulacije nisu obvezujući.

Na zahtjev člana sustava poravnanja središnja druga ugovorna strana tom članu sustava poravnanja bez nep

10. ESMA, uz savjetovanje s EBA-om i ESSB-om, izrađuje nacrt regulatornih tehničkih standarda kojima se dodatno određuju:

- (a) zahtjevi koje simulacijski alat treba ispunjavati i vrsta rezultata koje treba osigurati u skladu sa stavkom 6.;
- (b) informacije koje središ

42. u članku 40. dodaje se sljedeći stavak:

„Ne dovodeći u pitanje članak 1. stavke 4. i 5. i s ciljem olakšavanja središnjeg poravnania od strane subjekata javnog sektora, ESMA do... [18 mjeseci od datuma stupanja na snagu ove Uredbe o izmjeni] izdaje smjern

