Vijeće
Europske unije

Bruxelles, 5. prosinca 2025.
(OR. en)

16345/25

Međuinstitucijski predmet:
2025/0383 (COD)

EF 398
ECOFIN 1673
CODEC 2033

PRIJEDLOG

Od:	Glavna tajnica Europske komisije, potpisala direktorica Martine DEPREZ
Datum primitka:	4. prosinca 2025.
Za:	Thérèse BLANCHET, glavna tajnica Vijeća Europske unije
Br. dok. Kom.:	COM(2025) 943 final
Predmet:	Prijedlog UREDBE EUROPSKOG PARLAMENTA I VIJEĆA o izmjeni uredaba (EU) br. 1095/2010, br. 648/2012, br. 600/2014, br. 909/2014, 2015/2365, 2019/1156, 2021/23, 2022/858, 2023/1114, br. 1060/2009, 2016/1011, 2017/2402, 2023/2631 i 2024/3005 u pogledu daljnjeg razvoja integracije tržišta kapitala i nadzora u Uniji

Za delegacije se u prilogu nalazi dokument COM(2025) 943 final.

Priloženo: COM(2025) 943 final

EUROPSKA
KOMISIJA

Bruxelles, 4.12.2025.
COM(2025) 943 final

2025/0383 (COD)

Prijedlog

UREDBE EUROPSKOG PARLAMENTA I VIJEĆA

o izmjeni uredaba (EU) br. 1095/2010, br. 648/2012, br. 600/2014, br. 909/2014, 2015/2365, 2019/1156, 2021/23, 2022/858, 2023/1114, br. 1060/2009, 2016/1011, 2017/2402, 2023/2631 i 2024/3005 u pogledu daljnjeg razvoja integracije tržišta kapitala i nadzora u Uniji

{SEC(2025) 943 final} - {SWD(2025) 943 final} - {SWD(2025) 944 final}

(Tekst značajan za EGP)

OBRAZLOŽENJE

1. KONTEKST PRIJEDLOGA

• Razlozi i ciljevi prijedloga

Oživljavanje gospodarstva EU-a i jačanje njegova međunarodnog položaja okosnica su mandata Europske komisije. Kako je navedeno u izvješćima M. Draghija i E. Lette[1] te u političkim smjernicama Komisije za razdoblje 2024. – 2029.[2], potrebno je hitno djelovati kako bi EU mogao poboljšati gospodarske rezultate i odlučivati o vlastitoj budućnosti. U Kompasu konkurentnosti[3] utvrđen je sveobuhvatan plan za jačanje gospodarstva EU-a i iskorištavanje njegova potencijala, a ključnu ulogu u tom planu ima unija štednje i ulaganja. Komisija je u ožujku 2025. predstavila strategiju za uniju štednje i ulaganja[4]. Cilj je te strategije olakšati građanima da povećaju svoju imovinu ulaganjem u tržišta kapitala, povećati kapacitet za ulaganja u EU-u i integrirati tržišta kapitala EU-a. Uklanjanjem prepreka na financijskim tržištima i olakšavanjem prekograničnih tokova kapitala strategija za uniju štednje i ulaganja može doprinijeti gospodarstvu EU-a, potaknuti otvaranje radnih mjesta i povećati konkurentnost.

Potreba za hitnim djelovanjem općenito je prepoznata na najvišoj političkoj razini, među ostalim u izjavama i pozivima na djelovanje Europskog parlamenta[5], Europskog vijeća[6], Euroskupine[7], sastanka na vrhu država europodručja[8] i Europske središnje banke (ESB)[9]. Poziv na djelovanje radi uklanjanja preostalih prepreka integraciji financijskog tržišta uputili

---

1 E. Letta, „Izvješće o budućnosti jedinstvenog tržišta”. Dostupno na: https://single-market-economy.ec.europa.eu/news/enrico-lettas-report-future-single-market-2024-04-10_hr; Mario Draghi, Budućnost europske konkurentnosti, 2025. https://commission.europa.eu/topics/eu-competitiveness/draghi-report_hr.

2 Političke smjernice za razdoblje 2024. – 2029. | Europska komisija. https://commission.europa.eu/document/e6cd4328-673c-4e7a-8683-f63ffb2cf648_hr

3 COM(2025) 30 final. https://commission.europa.eu/topics/competitiveness/competitiveness-compass_hr

4 Strategija za uniju štednje i ulaganja povećat će financijske mogućnosti građana i poduzeća u EU-u – Financije

5 https://www.europarl.europa.eu/doceo/document/TA-10-2025-0185_HR.pdf.

6 https://www.consilium.europa.eu/media/m5jlwe0p/euco-conclusions-20240417-18-en.pdfhttps://www.consilium.europa.eu/media/viyhc2m4/20250320-european-council-conclusions-en.pdf

7 https://www.consilium.europa.eu/hr/press/press-releases/2024/03/11/statement-of-the-eurogroup-in-inclusive-format-on-the-future-of-capital-markets-union/.

8 „Ističemo hitnost i zajedničku odgovornost za brz i odlučan napredak u provedbi unije štednje i ulaganja, a posebno unije tržišta kapitala, kako bi se mobilizirale štednje i omogućilo financiranje potrebnih ulaganja za poboljšanje konkurentnosti EU-a.” Vidjeti sastanak na vrhu država europodručja (20. ožujka 2025.) – Izjava – str. 1., https://www.consilium.europa.eu/media/ce3fkikz/20250320-euro-summit-statement-en.pdf

9 Europska središnja banka: *Capital markets union: a deep dive*. Revidirano u svibnju 2025. Dostupno na: https://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/scpops/ecb.op369~246a103ed8.en.pdf?503a501a41fd4b4659d3b0616c405190

su i Međunarodni monetarni fond („MMF”)[10] i Organizacija za gospodarsku suradnju i razvoj („OECD”)[11].

Za provedbu unije štednje i ulaganja potrebne su sveobuhvatne mjere politike usmjerene na razne aspekte financijskog sustava EU-a, s holističkim pristupom koji obuhvaća i tržišta kapitala i bankarski sektor. Te su mjere grupirane u četiri međusobno povezana stupa: (i) građani i štednja, (ii) ulaganja i financiranje, (iii) integracija tržišta i ekonomija razmjera te (iv) učinkovit nadzor. U prvom planu ove zakonodavne inicijative nalaze se integracija tržišta i ekonomija razmjera te učinkovit nadzor.

Ova zakonodavna inicijativa usmjerena je na prepreke koje proizlaze iz neusklađenosti pravila i nadzornih pristupa EU-a te dovode do fragmentacije i slabih rezultata njegovih tržišta kapitala. Te prepreke otežavaju poduzimanje tržišno usmjerenih mjera radi širenja poslovanja i postizanja ekonomije razmjera na cijelom jedinstvenom tržištu pomoću prekograničnih aktivnosti. Ometaju i korištenje inovativnih digitalnih tehnologija u tri područja koja su ključna za neometano i učinkovito funkcioniranje tržišta kapitala EU-a, a to su trgovanje, aktivnosti nakon trgovanja i upravljanje imovinom.

Unatoč usklađivanju regulatornih okvira i putovnicama za financijske usluge postojana fragmentacija koju uzrokuju te prepreke ograničava potencijalne prednosti jedinstvenog tržišta EU-a. Te prepreke proizlaze iz razlika u regulatornim pristupima, koje su često rezultat primjene diskrecijskih prava u prenošenju i tumačenju direktiva EU-a, te iz različitih pristupa nadzoru i nepotrebno kompliciraju prekogranične aktivnosti sudionika financijskih tržišta. Oni zbog toga ne mogu u potpunosti iskoristiti prednosti ekonomije razmjera i poboljšane operativne učinkovitosti ili nemaju dovoljno poticaja da povećaju svoja prekogranična ulaganja. Uslijed toga povećavaju se troškovi, odgađa stavljanje na tržište, ograničava izbor financijskih proizvoda i usluga dostupnih poduzećima i javnosti te rastu cijene tih proizvoda i usluga.

U okviru ove inicijative ističe se i važnost tehnološkog razvoja i inovacija u financijskom sektoru. Regulatorne prepreke otežavaju prihvaćanje i primjenu tehnologija novije generacije, kao što su tehnologija distribuiranog zapisa (DLT) i tokenizacija financijskih instrumenata, koje imaju potencijal za poboljšanje financijskih usluga za građane i poduzeća.

Različite nadzorne prakse mogu djelovati i kao prepreka integraciji tržišta kapitala jer sudionici na financijskim tržištima koji prekogranično posluju moraju voditi računa o različitim zahtjevima na cijelom jedinstvenom tržištu. Ta fragmentacija nadzornih praksi stvara dodatne troškove te povećava složenost i pravnu nesigurnost za subjekte, posebno one koji namjeravaju poslovati i ulagati u cijelom EU-u. Pravna nesigurnost i nejednaki uvjeti koji tako nastaju smanjuju privlačnost EU-a kao investicijskog odredišta.

Ciljevi prijedloga

[10] Međunarodni monetarni fond: *A Recovery Short of Europe's Full Potential*, 24. listopada 2024. Dostupno na: https://www.imf.org/en/Publications/REO/EU/Issues/2024/10/24/regional-economic-outlook-Europe-october-2024.

[11] OECD, Ekonomska istraživanja: *European Union and Euro Area 2025*, srpanj 2025., dostupno na: https://www.oecd.org/content/dam/oecd/en/publications/reports/2025/07/oecd-economic-surveys-european-union-and-euro-area-2025_af6b738a/5ec8dcc2-en.pdf.

Opći je cilj ove inicijative integrirati tržišta kapitala EU-a i poboljšati funkcioniranje jedinstvenog tržišta financijskih usluga EU-a u korist ulagatelja, poduzeća i šireg gospodarstva EU-a. To doprinosi glavnom cilju unije štednje i ulaganja da se ulagateljima i poduzećima omogući pristup širem rasponu financijskih mogućnosti te da se štednja mobilizira za produktivna ulaganja.

Inicijativa će tom općem cilju doprinijeti ostvarivanjem posebnih ciljeva navedenih u nastavku.

Omogućiti daljnju integraciju tržišta i učinke ekonomije razmjera

Predloženim izmjenama nastoje se ukloniti prepreke integraciji u ključnim sektorima trgovanja, aktivnosti nakon trgovanja i upravljanja imovinom te poboljšati sposobnost sudionika na tržištu da neometano posluju u državama članicama, što omogućuje integraciju tržišta i ekonomiju razmjera. Time će se potaknuti tržišno natjecanje, a prednosti ekonomije razmjera učinkovito prenijeti na krajnje korisnike.

Omogućiti integrirani nadzor

Poboljšanje učinkovitosti i usklađenosti nadzora ključno je za integraciju tržišta kapitala EU-a. Važno je da se nadzorni okvir EU-a razvija usporedno s napretkom prema dubljoj integraciji tržišta kapitala. Inicijativom se stoga nastoje smanjiti nedosljednosti i složenosti koje proizlaze iz fragmentiranih nacionalnih nadzornih pristupa kako bi se uklonili nedostaci i neučinkovitosti postojećeg nadzornog okvira. Cilj je učiniti nadzor učinkovitijim, pogodnijim za prekogranične aktivnosti i prilagodljivijim novim rizicima te smanjiti nepotrebna opterećenja za poduzeća. Kad je riječ o određenim značajnim i prekograničnim subjektima u području trgovanja i aktivnosti nakon trgovanja te o subjektima u novim područjima, kao što su pružatelji usluga povezanih s kriptoimovinom, integracija tržišta i učinkovitije funkcioniranje tržišta kapitala može se promicati objedinjavanjem nadzora na razini EU-a. Kad je riječ o velikim grupama za upravljanje imovinom i investicijskim fondovima, snažnijom konvergencijom i koordinacijom nadzora na razini EU-a uklonit će se prepreke i povećati prekogranične aktivnosti. Inicijativom se općenito žele ojačati primjena i djelotvornost instrumenata za konvergenciju nadzora Europskog nadzornog tijela za vrijednosne papire i tržišta kapitala (ESMA) i uvesti novi instrumenti, čime se doprinosi jedinstvenom tržištu financijskih usluga.

Olakšati inovacije

Predloženim izmjenama nastoje se ukloniti i regulatorne prepreke inovacijama koje se temelje na DLT-u kako bi se omogućilo korištenje novih tehnologija pri pružanju financijskih usluga. Kako bi se potaknule inovacije, pilot-režim za DLT i standardni pravilnik trebali bi sektoru omogućiti da koristi DLT za uvođenje učinkovitih rješenja na tržište, ali i ublažiti povezane rizike. Uklanjanjem tih prepreka nastoji se i povećati tržišno natjecanje u području usluga trgovanja i usluga nakon trgovanja, što će dovesti do boljih tržišnih rezultata i veće učinkovitosti tržišta kapitala.

Postići pojednostavnjenje

Preispitivanje određenih zakonodavnih spisa prilika je za pojednostavnjenje u smislu smanjenja administrativnog opterećenja. Paketom se nastoje pojednostavniti regulatorni zahtjevi i povećati troškovna učinkovitost prekograničnih aktivnosti. Pojednostavnjenje se provodi na više načina: premještanjem određenih odredaba iz direktiva u uredbe, smanjenjem

mogućnosti prekomjerne regulacije na nacionalnoj razini, preciznijim definiranjem ovlasti druge razine, pojednostavnjenjem skupih i neučinkovitih nadzornih sustava koji se međusobno preklapaju te općenito uklanjanjem prepreka za tržišne subjekte i ulagatelje u europskim i nacionalnim okvirima.

Paket za integraciju i nadzor tržišta sastoji se od tri zakonodavna prijedloga: prijedloga glavne uredbe i glavne direktive, kojima se mijenja više postojećih zakonodavnih akata EU-a o tržištu kapitala, te prijedloga uredbe o konačnosti namire, kojom se mijenja Direktiva o financijskom kolateralu i stavlja izvan snage Direktiva o konačnosti namire.

- **Dosljednost s postojećim odredbama politike u tom području**

Izmjene predložene u ovom paketu u skladu su s postojećim odredbama u području financijskih usluga. Cilj im je potaknuti snažniju integraciju tržišta i povećati učinkovitost (i) uklanjanjem prepreka prekograničnim aktivnostima i inovacijama, (ii) povećanjem regulatorne i nadzorne konvergencije te (iii) jačanjem nadzornih kapaciteta u relevantnim sektorima. Izmjene su u skladu s ciljevima tržišnog natjecanja, učinkovitog funkcioniranja jedinstvenog tržišta financijskih usluga i promicanja slobode pružanja usluga u cijelom EU-u bez ugrožavanja financijske stabilnosti, integriteta tržišta ili zaštite ulagatelja. Na taj način financijsko tržište EU-a ostaje sigurno i globalno privlačno. Provedbom tih izmjena u obliku paketa osigurava se dosljednost u sektorskom zakonodavstvu koje se preispituje. Predloženim izmjenama ujedno se nastoje smanjiti nedosljednosti i složenosti koje proizlaze iz fragmentiranih nacionalnih nadzornih pristupa kako bi se uklonili nedostaci i neučinkovitosti postojećeg nadzornog okvira.

- **Dosljednost u odnosu na druge politike Unije**

Ovaj je Prijedlog usklađen s glavnim ciljem strategije za uniju štednje i ulaganja da se ulagateljima i poduzećima omogući pristup širem rasponu financijskih mogućnosti kako bi se štednja mobilizirala za produktivna ulaganja. Povezan je s drugim inicijativama u okviru strategije za uniju štednje i ulaganja, kao što su inicijative za mirovine, povećanje sudjelovanja malih ulagatelja na tržištima kapitala i tržišno financiranje realnog gospodarstva. Te su inicijative osmišljene kako bi se međusobno jačale i zajednički doprinosile općim ciljevima. Druge mjere iz strategije za uniju štednje i ulaganja, kao što su strategija za financijsku pismenost, preporuka o štedno-investicijskim računima, mjera za promicanje vlasničkih ulaganja, među ostalim putem zakonodavnih programa, i mjere za dopunske mirovine, bit će manje djelotvorne ako se prepreke daljnjoj integraciji tržišta kapitala EU-a ne uklone, već nastave stvarati visoke troškove za ulagatelje i poduzeća.

Prijedlog je u skladu i s politikom EU-a za jačanje konkurentnosti Europe, strategijom opisanom u Kompasu konkurentnosti, strategijom za jedinstveno tržište, strategijom EU-a za *start-up* i *scale-up* poduzeća te Komunikacijom o jednostavnijoj i bržoj Europi.

Predložene izmjene povećat će privlačnost tržišta kapitala EU-a, što će olakšati financiranje prioriteta Unije. To će se prije svega ostvariti (i) daljnjim usklađivanjem pravila, (ii) olakšavanjem prekograničnog poslovanja i pružanja usluga za mjesta trgovanja, infrastrukture financijskog tržišta i investicijske fondove, čime se smanjuju troškovi za sve sudionike na tržištu, te (iii) osiguravanjem da pilot-režim za DLT, koji je osmišljen za potporu inovacijama koje se temelje na DLT-u u području financijskih usluga, i zakonodavstvo u području aktivnosti nakon trgovanja i dalje omogućuju inovacije.

Paket je u skladu i s Komisijinim programom pojednostavnjenja i strategijom za jedinstveno tržište te će doprinijeti njihovoj provedbi. To će se prije svega ostvariti (i) usklađivanjem i pojednostavnjenjem nekih pravila koja se primjenjuju na trgovanje, aktivnosti nakon trgovanja i investicijske fondove i (ii) premještanjem dijela zahtjeva koji se primjenjuju na te sektore iz direktiva u uredbe.

Mjere u okviru ove inicijative dopunjuju druge inicijative EU-a, kao što je 28. režim, time što uklanjaju prepreke daljnjoj integraciji tržišta kapitala. U okviru te opcije pojednostavnjuje se prekogranična ponuda usluga trgovanja, usluga nakon trgovanja i usluga upravljanja imovinom i tako olakšava pristup javnim tržištima, čime se povećava sposobnost poduzeća koja posluju u okviru 28. režima da još učinkovitije iskoriste prednosti integriranijeg tržišta kapitala EU-a.

Naposljetku, ova je inicijativa u skladu s Komisijinom strategijom za digitalne financije[12], kojom se podupire uvođenje novih tehnologija u financijske usluge ambicioznom prilagodbom postojećih pravila novim tehnologijama, kao što je DLT.

2. PRAVNA OSNOVA, SUPSIDIJARNOST I PROPORCIONALNOST

• Pravna osnova

Na temelju članka 114. Ugovora o funkcioniranju Europske unije (UFEU) Europskom parlamentu i Vijeću daju se ovlasti za donošenje mjera za usklađivanje odredaba zakona ili drugih propisa u državama članicama koji se odnose na uspostavu i funkcioniranje unutarnjeg tržišta. Tim se člankom EU-u omogućuje da poduzme mjere za uklanjanje postojećih prepreka ostvarivanju temeljnih sloboda i za sprečavanje njihova nastanka. To uključuje prepreke koje gospodarskim subjektima, uključujući ulagatelje, otežavaju da u potpunosti iskoriste prednosti unutarnjeg tržišta.

Izmjene doprinose pravilnom i sigurnom funkcioniranju jedinstvenog tržišta, štite tržišno natjecanje i čuvaju poticaje za inovacije. Prema tome, odgovarajuća je pravna osnova članak 114. UFEU-a.

• Supsidijarnost (za neisključivu nadležnost)

Na temelju članka 4. UFEU-a mjere EU-a za dovršetak unutarnjeg tržišta moraju se procijeniti uzimajući u obzir načelo supsidijarnosti iz članka 5. stavka 3. Ugovora o Europskoj uniji. U skladu s načelom supsidijarnosti mjere bi trebalo poduzeti na razini EU-a samo ako države članice ne mogu samostalno u dovoljnoj mjeri ostvariti ciljeve predloženih mjera, zbog čega su potrebne mjere na razini EU-a.

Predložene izmjene u skladu su s načelom supsidijarnosti. Usmjerene su na uklanjanje postojećih prepreka prekograničnom pružanju usluga koje onemogućuju stvaranje istinskog jedinstvenog tržišta kapitala.

Ti se problemi ne mogu riješiti samo nacionalnim djelovanjem. Zbog raznolikosti pravnih okvira, nadzornih tradicija i tržišnih struktura država članica pojedinačnim reformama ne bi se postigla potrebna konvergencija regulatornih i nadzornih standarda te tržišnih praksi. Zbog toga je potrebno djelovanje na razini EU-a kako bi se uklonile te prepreke te pospješila i olakšala integracija tržišta.

[12] https://eur-lex.europa.eu/legal-content/HR/TXT/?uri=CELEX:52020DC0591.

- **Proporcionalnost**

Inicijativa obuhvaća opsežno preispitivanje pravila o trgovanju, aktivnostima nakon trgovanja, upravljanju imovinom i investicijskim fondovima kako bi se zahtjevi za poduzeća uskladili i pojednostavnili. To uključuje ublažavanje određenih zahtjeva za prekogranične grupe i usluge koje se pružaju na prekograničnoj osnovi na temelju jedinstvene dozvole. U području namire poboljšala bi se i međusobna povezanost središnjih depozitorija vrijednosnih papira (CSD). Preispitivanje uključuje i izmjene zakonodavstva o aktivnostima nakon trgovanja kako bi se povećala njegova tehnološka neutralnost te izmjene pilot-režima za DLT kako bi se povećali njegov opseg i razmjer te njegova fleksibilnost i proporcionalnost. Investicijski fondovi dobili bi neposredan i potpun pristup jedinstvenom tržištu nakon izdavanja odobrenja za rad, što bi im olakšalo prekogranično poslovanje. Kad je riječ o nadzoru, nastoji se ojačati primjena i djelotvornost instrumenata i ovlasti za konvergenciju nadzora, a pritom bi u prvom planu bili rad i upravljanje ESMA-om. Osim toga, za najvažnije i prekogranične tržišne infrastrukture (središnje druge ugovorne strane, CSD-ovi i mjesta trgovanja) te za sve pružatelje usluga povezanih s kriptoimovinom nadzorne ovlasti prenijele bi se na ESMA-u. ESMA bi dobila i snažniju ulogu u poticanju konvergencije nadzora u odnosu na subjekte za zajednička ulaganja u prenosive vrijednosne papire (UCITS) i alternativne investicijske fondove (AIF) kojima se trguje na prekograničnoj osnovi.

U mjeri u kojoj razlike u primjeni pravila EU-a i razlike među nacionalnim zakonima država članica uzrokuju neučinkovitost tržišta i opterećenje izmjene će omogućiti usklađeniju i proporcionalniju primjenu pravila EU-a za prekogranične aktivnosti.

- **Odabir instrumenta**

Predlaže se da se mjere provedu prijedlogom uredbe o izmjeni Uredbe o tržištima financijskih instrumenata (MiFIR), Uredbe o infrastrukturi europskog tržišta (EMIR), Uredbe o namiri i središnjim depozitorijima vrijednosnih papira (CSDR), Uredbe o prekograničnoj distribuciji (CBDR), Uredbe o pilot-režimu za DLT, Uredbe o tržištima kriptoimovine i Uredbe o ESMA-i. Kako bi ostale na odgovarajući način usklađene s bitnim izmjenama tih uredaba, izmijenit će se i Uredba o transakcijama financiranja vrijednosnih papira i Uredba o oporavku i sanaciji središnjih drugih ugovornih strana. Uredba je najprikladniji pravni instrument jer su predložene izmjene međusobno povezane i dio su opsežnijeg političkog rada na usklađivanju pravila i uklanjanju prepreka prekograničnim aktivnostima u financijskim sektorima koji čine okosnicu financiranja tržišta kapitala kako bi se stvorilo jedinstveno tržište kapitala. Objedinjavanjem izmjena u zakonodavni paket jamči se dosljednost cjelokupnog teksta.

3. REZULTATI *EX POST* EVALUACIJA, SAVJETOVANJA S DIONICIMA I PROCJENA UČINKA

- ***Ex post* evaluacije / provjere primjerenosti postojećeg zakonodavstva**

Učinkovita rješenja za osiguravanje prekograničnog pružanja usluga u sektorima koji su obuhvaćeni područjem primjene ovog paketa trenutačno ne postoje ili njihovu primjenu otežavaju različita nacionalna pravila. Nadalje, potrebno je ažurirati pravila EU-a kako bi se olakšalo pružanje financijskih usluga korištenjem novih tehnologija, osobito DLT-a, koje mogu poboljšati učinkovitost tržišta kapitala.

Ti se problemi pogoršavaju zbog neusklađenih nadzornih praksi i slabih instrumenata i ovlasti za konvergenciju nadzora na razini EU-a. Riječ je o preprekama koje dovode do neučinkovitosti tržišta, ograničene ekonomije razmjera, smanjene likvidnosti na tržištima kapitala, povećanih troškova za ulagatelje, ograničenog prekograničnog pristupa široj bazi

ulagatelja i viših kapitalnih troškova za poduzeća iz EU-a, što u konačnici ugrožava produktivnost i konkurentnost gospodarstva EU-a.

Kad je riječ o trgovanju, pravila kojima se uređuju mjesta trgovanja nisu u potpunosti usklađena i u određenoj mjeri podliježu nacionalnom diskrecijskom pravu. Mogućnosti korištenja sustava putovnice za uređena tržišta nisu izričito navedene, čime se državama članicama ostavlja prostor za utvrđivanje dodatnih zahtjeva u nacionalnom zakonodavstvu. Razlike u prenošenju u nacionalno zakonodavstvo i mogućnost dodatne prekomjerne regulacije u državama članicama kompliciraju cjelokupno regulatorno okruženje, posebno za prekogranične subjekte ili grupe. To uzrokuje pravnu nesigurnost i nejednake uvjete među državama članicama i onemogućuje uspostavu trgovinskih struktura koje djeluju u više država članica. Kako bi se uklonile prepreke povezane s fragmentacijom nadzora, trebalo bi izmijeniti relevantne odredbe Uredbe o tržištima financijskih instrumenata kako bi se uveo izravan nadzor nad određenim mjestima trgovanja na razini EU-a.

U području aktivnosti nakon trgovanja potrebno je bolje integrirati tržišta namire i u većoj mjeri iskoristiti sustav T2S kako bi se olakšala prekogranična aktivnost izdavatelja, CSD-ova i ulagatelja. Iako je namira uređena uredbom (Uredba o namiri i središnjim depozitorijima vrijednosnih papira), i dalje postoje regulatorne prepreke prekograničnoj namiri. Na primjer, nacionalnim zakonodavstvom mogu se uvesti dodatna ograničenja slobode izdavanja osim onih sadržanih u odredbama Uredbe o namiri i središnjim depozitorijima vrijednosnih papira. Osim toga, smatra se da je sustav putovnice, koji bi trebao olakšati prekogranično poslovanje, skup i dodatno opterećuje CSD-ove. U Uredbi o namiri i središnjim depozitorijima vrijednosnih papira grupe tržišne infrastrukture ne razmatraju se na odgovarajući način iz operativne, regulatorne i nadzorne perspektive. Zbog toga teško iskorištavaju prednosti konsolidacije i ostvaruju ekonomiju razmjera. Stoga je potrebno uskladiti zahtjeve za prekogranična poduzeća te pojednostavniti zahtjeve i smanjiti operativnu složenost infrastrukture za namiru u EU-u (tj. CSD-ova, uključujući troškove sustava T2S koje prenose CSD-ovi) kako bi se povećala učinkovitost i smanjili troškovi. Osim toga, Uredbu o namiri i središnjim depozitorijima vrijednosnih papira potrebno je izmijeniti kako bi postala tehnološki neutralnija i kako bi se otklonila pravna nesigurnost u pogledu ključnih pojmova, definicija i zahtjeva koji nisu u skladu s tehnološkim napretkom. Kako bi se uklonile prepreke povezane s fragmentacijom nadzora, trebalo bi izmijeniti relevantne odredbe Uredbe o namiri i središnjim depozitorijima vrijednosnih papira i uvesti izravan nadzor na razini EU-a nad određenom infrastrukturom za aktivnosti nakon trgovanja.

Kad je riječ o upravljanju imovinom, trgovanje UCITS fondovima i AIF-ima uglavnom je uređeno direktivama, što otvara prostor za nacionalna diskrecijska prava u mnogim područjima. Prekogranično trgovanje UCITS-ima i AIF-ima trenutačno je zahtjevno u smislu potrebnog vremena i administracije. Mnoge države članice imaju posebne zahtjeve za promidžbene sadržaje i objave u dokumentaciji fondova te posebne administrativne i operativne zahtjeve (kao što su dodatna pravila o trgovanju, regulatorne naknade, obveze izvješćivanja i zahtjevi u pogledu lokalne fizičke prisutnosti). To otežava razvoj učinkovite europske putovnice za investicijske fondove u Uniji. Osim toga, u Uredbi o prekograničnoj distribuciji potvrđuje se da države članice imaju različita pravila o regulatornim naknadama i pristojbama te se predviđa mogućnost *ex ante* provjere promidžbenih sadržaja. To znači da je potrebno znatno smanjiti različite nacionalne prakse u trgovanju fondovima u Uniji, a pravila koja se odnose na prekograničnu distribuciju fondova opisati na učinkovitiji način, tj. unutar istog pravnog teksta, kako bi se potaknula veća usklađenost u prekograničnom trgovanju UCITS-ima i AIF-ima. Taj pristup uključuje izmjene Uredbe o prekograničnoj distribuciji i prijenos određenih odredaba (s izmjenama) iz direktiva 2009/65/EZ i 2011/61/EU u tu

uredbu. Kako bi se smanjila fragmentacija nadzora i poboljšala suradnja među nacionalnim nadležnim tijelima, trebalo bi ojačati ulogu ESMA-e u uklanjanju prekograničnih prepreka i rješavanju sporova između nacionalnih tijela matične države članice i države članice domaćina.

U području inovacija postoje dvije glavne prepreke povezane s provedbom rješenja koja se temelje na DLT-u u Europi. Prvo, Uredba o pilot-režimu za DLT stavlja veliko regulatorno opterećenje na mala i *start-up* poduzeća, prije svega zbog pozivanja na opsežne zahtjeve iz Uredbe o namiri i središnjim depozitorijima vrijednosnih papira i Direktive o tržištu financijskih instrumenata, koji možda nisu prikladni za postupno povećanje poslovanja i posebne značajke DLT-a. Njome se uvode i stroga ograničenja opsega i razmjera aktivnosti sudionika u pilot-režimu. To se postiže, na primjer, uvođenjem ukupnih ograničenja aktivnosti infrastrukture koja funkcionira u skladu s Uredbom i ograničavanjem vrste i veličine izdanja imovine koja se može posredovati u skladu s Uredbom. Nadalje, sudionici na tržištu nisu upoznati s jasnim dugoročnim izgledima pilot-režima za DLT s obzirom na njegovu eksperimentalnu prirodu i vremenska ograničenja utvrđena u Uredbi. Drugo, osim nedostataka prilagođenog europskog okvira za DLT, standardni regulatorni okviri (koji nisu povezani s pilot-režimom za DLT), osobito propisi o uslugama nakon trgovanja, trenutačno ne pružaju pravnu sigurnost onima koji žele upotrebljavati DLT izvan tog pilot-režima. Te nesigurnosti povećavaju rizike i troškove usklađivanja za sudionike na tržištu koji su spremni istražiti inovativne poslovne modele.

U kontekstu nadzora postoje dva glavna pitanja. Prvo, nadzor financijskih subjekata uglavnom se provodi na nacionalnoj razini. To dovodi do fragmentiranog nadzornog okruženja koje stvara prepreke prekograničnim aktivnostima zbog različite primjene prava EU-a i različitih nadzornih praksi, pristupa i zahtjeva. Mjerama izvršenja, kao što su one u slučaju povrede, mogu se riješiti konkretni slučajevi neusklađenosti, a istorazinskim ocjenjivanjem nastoji se ojačati konvergencija nadzora, ali to nije dovoljno za rješavanje temeljnih problema neusklađenih nadzornih praksi. Drugo, ovlasti i instrumenti za dosljednu primjenu pravila EU-a i donošenje ujednačenog pristupa nadzoru jedinstvenog tržišta na razini EU-a ograničeni su. Instrumenti za konvergenciju nadzora i dalje se koriste tek povremeno. Njihove su mogućnosti ograničene, ne upotrebljavaju se dosljedno, a postupovna ograničenja i nemogućnost provedbe mogu otežati njihovu primjenu.

- **Savjetovanja s dionicima**

Sadržaju ovog Prijedloga pridonijela su sljedeća savjetovanja:

- „Poziv na očitovanje o uniji štednje i ulaganja: Poticanje integracije i rasta te učinkovitijeg nadzora na tržištima kapitala EU-a” Europske komisije, proveden od 8. svibnja do 5. lipnja 2025.,
- ciljano savjetovanje Europske komisije „Integracija tržišta kapitala EU-a”, provedeno od 15. travnja do 10. lipnja 2025.

U okviru poziva na očitovanje zaprimljena su 53 odgovora od raznih kategorija dionika. Sa 62,3 % odgovora najveću skupinu činila su poslovna udruženja, koja su predstavljala sektor ulaganja, bankarski sektor te sektor upravljanja imovinom. Trgovačka društva i poduzeća, prvenstveno iz financijskog sektora, činila su 20,8 %. Odgovori pojedinačnih pripadnika javnosti činili su 9,4 %, dok su odgovori drugih kategorija dionika, uključujući gospodarske komore, strukovna udruženja i savjetodavna poduzeća, činili 5,7 %, a nevladinih organizacija 1,9 %.

Svrha poziva na očitovanje bila je (i) prikupiti stajališta dionika o preprekama koje onemogućuju da infrastruktura EU-a za trgovanje i aktivnosti nakon trgovanja iskoristi prednosti istinski neometanog jedinstvenog tržišta, (ii) ispitati je li postojeće regulatorno i nadzorno okruženje prikladno za tržišta kapitala, a osobito za tržišne operatere s intenzivnim prekograničnim aktivnostima ili one koji posluju u novim sektorima ili sektorima u nastajanju, i (iii) preispitati paket instrumenata europskih nadzornih tijela kako bi se procijenila područja u kojima se mogu ojačati i poboljšati njegova djelotvornost i učinkovitost.

Sve skupine dionika općenito su se složile da su potrebni integriranija tržišta kapitala i bolja konvergencija nadzora. To je pratio zajednički poziv na pojednostavnjenje, proporcionalnost i pravnu sigurnost. Dionici su općenito zaključili da bi integriraniji i učinkovitiji financijski ekosustav povećao konkurentnost Europe, poboljšao pristup financiranju i proširio mogućnosti ulaganja. Međutim, istaknuli su da reforme moraju biti uravnotežene, transparentne i uključive te donijeti konkretne koristi za građane i realno gospodarstvo. Razina potpore centralizaciji nadzora na razini EU-a znatno se razlikuje među dionicima. Poslovna udruženja i poduzeća uglavnom su davala prednost postupnom napretku u okviru postojeće institucionalne strukture, dok su se nevladine organizacije i neki pripadnici javnosti zalagali za veći nadzor na razini EU-a kako bi se zajamčila dosljednost i odgovornost.

Osim na temelju poziva na očitovanje, stajališta široke skupine dionika o različitim aspektima tržišta kapitala EU-a prikupljena su i u okviru ciljanog savjetovanja o „integraciji tržišta kapitala EU-a”. Internetski upitnik bio je podijeljen u dva dijela. Prvi dio odnosio se na pojednostavnjenje i smanjenje opterećenja regulatornog okvira EU-a u sektorima trgovanja, aktivnosti nakon trgovanja i upravljanja imovinom, na prepreke prekograničnom poslovanju u području trgovanja i povećanju likvidnosti na tržištima kapitala EU-a te na prepreke prekograničnom pružanju usluga nakon trgovanja. Drugi dio sadržavao je pitanja o međusektorskim preprekama u sektorima trgovanja i aktivnosti nakon trgovanja (npr. prepreke povezane s inovacijama, sinergijama unutar grupe, izdavanjem financijskih instrumenata), preprekama prekograničnom pružanju usluga upravljanja imovinom i investicijskim fondovima i preprekama koje su posebno povezane s nadzorom.

Tijekom ciljanog savjetovanja odgovore je putem internetskih stranica Komisije dostavilo ukupno 297 dionika. Najviše odgovora stiglo je od poslovnih udruženja (31 %) i poduzeća ili poslovnih subjekata (27 %), a nakon njih od javnih tijela (12 %). Preostali doprinos dale su nevladine organizacije (4 %), građani EU-a (3 %), sindikati (2 %) i jedna organizacija potrošača. Može se zaključiti da je savjetovanje privuklo razne ispitanike iz industrije, uključujući sudionike na tržištu, predstavničke udruge i javna tijela.

Istodobno su održani bilateralni sastanci s odabranim dionicima kako bi se prikupili dodatni podaci i detaljnije istražila konkretna pitanja. Komisija je predstavila i razne aspekte preispitivanja na sastanku s predstavnicima Europskog parlamenta i atašea za financijske usluge država članica u listopadu i studenom 2025.

Rezultati poziva na očitovanje i ciljanog savjetovanja uzeti su u obzir u Prijedlogu, a Komisija je nastojala i uzeti u obzir interese koje su iskazali dionici. Najvažnija područja koja su ispitanici utvrdili kao ona u kojima ima prostora za poboljšanje analizirana su i uključena u Prijedlog. To su pozivi na stvaranje proporcionalnijeg, jednostavnijeg i usklađenijeg regulatornog okvira koji doprinosi smanjenju opterećenja i uklanjanju prepreka u području trgovanja, aktivnosti nakon trgovanja i prekogranične distribucije investicijskih fondova te na povećanje učinkovitosti i konvergencije nadzora financijskih subjekata.

- **Prikupljanje i primjena stručnog znanja**

U pripremi ove inicijative Komisija je uzela u obzir više studija i izvora informacija. U rujnu 2024. organizirala je okrugli stol o konsolidaciji u sektoru investicijskih fondova te o infrastrukturi za trgovanje i aktivnosti nakon trgovanja, na kojem su sudjelovali privatni i javni dionici te stručnjaci u tim sektorima. Komisija je organizirala i posebne bilateralne kontakte s ključnim dionicima i radionice s predstavnicima industrije. Na studije korištene za pripremu ovog Prijedloga upućuje se u priloženoj procjeni učinka, u kojoj se dokumentiraju prepreke koje se ovim paketom nastoje ukloniti.

- **Procjena učinka**

U skladu s politikom bolje regulative Komisija je provela procjenu učinka alternativnih politika. Osim mogućnosti nedjelovanja na razini EU-a (osnovni scenarij – prva opcija), utvrđena su dva paketa opcija politike na temelju poziva na očitovanje, ciljanog savjetovanja, drugih oblika angažmana dionika, studije o konsolidaciji i smanjenju fragmentacije infrastrukture za trgovanje i aktivnosti nakon trgovanja u Europi, studije o preprekama i pokretačima povećanja fondova koji ulažu u inovativna i rastuća poduzeća, pregleda literature te prethodnih inicijativa i izvješća u kojima se dokumentiraju najvažnije prepreke integraciji tržišta kapitala EU-a koje postoje više godina i koje još nisu u potpunosti uklonjene.

Prva opcija odnosi se na osnovni scenarij nedjelovanja. Druga opcija uključuje opsežno preispitivanje pravilnika o trgovanju, aktivnostima nakon trgovanja i upravljanju imovinom kako bi se uskladili i pojednostavnili zahtjevi za poslovne aktivnosti, uključujući ublažavanje nekih zahtjeva unutar grupa i za prekogranične usluge, na temelju jedinstvene dozvole. U području namire poboljšala bi se i međusobna povezanost središnjih depozitorija vrijednosnih papira (CSD).

Druga opcija uključivala bi i izmjene propisa o uslugama nakon trgovanja kako bi se povećala njihova tehnološka neutralnost te izmjene pilot-režima za DLT kako bi se proširio njegov opseg i razmjer. Investicijski fondovi dobili bi izravan i potpun pristup jedinstvenom tržištu nakon izdavanja odobrenja za rad, a grupe za upravljanje imovinom mogle bi učinkovitije prekogranično poslovati. Kad je riječ o nadzoru, cilj je druge opcije ojačati primjenu i djelotvornost instrumenata i ovlasti za konvergenciju nadzora, pri čemu bi u prvom planu bilo Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala (ESMA) i upravljanje tim tijelom. Kad je riječ o najvažnijim infrastrukturama (središnje druge ugovorne strane, CSD-ovi i mjesta trgovanja) i svim pružateljima usluga povezanih s kriptoimovinom, ta opcija uključuje i prijenos nadzornih ovlasti ESMA-i te njezinu koordinaciju nadzora velikih upravitelja imovine i investicijskih fondova.

Treća opcija nadovezuje se na drugu, ali je dalekosežnija zbog dodatnih elemenata za uspostavu integriranog tržišta, kao što su obvezna veza među značajnim mjestima trgovanja, propisivanje veza među CSD-ovima, izdavanje odobrenja za rad na razini grupe za upravitelje imovinom, potpuna fleksibilnost u okviru pilot režima za DLT te izravan nadzor ESMA-e nad svim infrastrukturama, upraviteljima imovine i pružateljima usluga povezanih s kriptoimovinom.

U analizi se opcije ocjenjuju u odnosu na tri cilja: (i) omogućiti daljnju integraciju tržišta i učinke ekonomije razmjera, (ii) omogućiti integrirani nadzor i (iii) olakšati inovacije. Rezultati analize pokazuju da bi dodatni elementi iz treće opcije podrazumijevali veće troškove za sektore i nadzorna tijela, koji bi nadmašili potencijalne koristi. Osim toga, ta je

opcija slabije usklađena s drugim inicijativama politike EU-a i može imati neželjene posljedice za tržišno natjecanje i rizike za financijsku stabilnost.

U procjeni se zaključuje da je druga opcija najpoželjniji paket politika jer donosi znatne koristi u pogledu integracije, a proporcionalna je u smislu troškova i supsidijarnosti. U njoj se uklanjanje prepreka prekograničnim aktivnostima i opsežno usklađivanje zahtjeva u okvirima relevantnima za trgovanje, aktivnosti nakon trgovanja i upravljanje imovinom kombiniraju s učinkovitijim instrumentima i ovlastima za konvergenciju nadzora te nadzorom najvažnijih infrastruktura na razini EU-a. Riječ je o aspektima koji se međusobno dopunjuju. Usklađivanje pravila u okviru ovog paketa olakšalo bi prijenos nadzora nad nekim subjektima i tržištima na razinu EU-a, a u slučaju pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom nad svim subjektima, te bi omogućilo bolju provedbu jedinstvenog pravilnika.

Mjerama u okviru ove opcije uklonile bi se nepotrebne regulatorne prepreke integraciji, smanjilo regulatorno opterećenje i operativna složenost te poboljšala učinkovitost prekograničnog pružanja usluga i potaknula integracija tržišta. Troškove provedbe uglavnom bi snosile infrastrukture i nacionalna tijela. Za tu bi opciju bili potrebni i znatni resursi i razvoj infrastrukture u okviru ESMA-e, a veći dio financirao bi se iz naknada. Međutim, očekuje se da će povećanje učinkovitosti i pojednostavnjenje u srednjoročnom razdoblju nadmašiti sve te troškove. Inicijativa bi doprinijela smanjenju pravne nesigurnosti za izdavatelje i ulagatelje, smanjila troškove usklađivanja i poboljšala predvidljivost. Povećanje fleksibilnosti pilot-režima DLT-a i promjene u sektorskom zakonodavstvu kako bi se ono bolje uskladilo s DLT-om potaknuli bi veću primjenu te tehnologije. Učinkovitija konvergencija nadzora i bolja integracija nadzornog okvira zajamčili bi jednake uvjete, ograničili regulatornu arbitražu i smanjili administrativno opterećenje povezano s prekograničnim aktivnostima.

Zahvaljujući ovoj inicijativi ulagatelji će lakše pristupati raznim mogućnostima ulaganja, a poduzeća će, uključujući MSP-ove, moći prekogranično prikupljati kapital. To će poboljšati način na koji mobiliziramo kapital u Europi i omogućiti stvaranje ekosustava financiranja koji će odgovarati strateškim prioritetima EU-a, a naše gospodarstvo učiniti snažnijim i konkurentnijim.

Nakon prvotnog negativnog mišljenja Odbor za nadzor regulative pozitivno je ocijenio procjenu učinka. Kako bi se uzele u obzir njegove primjedbe, procjena učinka revidirana je radi (i) pojašnjenja razloga za opseg inicijative i njezine uloge u okviru šire strategije za uniju štednje i ulaganja, uključujući njezino međudjelovanje s drugim inicijativama, (ii) pojednostavnjenja odjeljaka o definiciji i uzrocima problema, (iii) poboljšanja objašnjenja povezanih s inovacijama koje se temelje na DLT-u, (iv) pojašnjenja logike intervencije i ciljeva. Tekst je revidiran i radi poboljšanja analize razmjera problema na temelju dodatnih kvantitativnih doprinosa dionika i drugih postojećih studija kako bi se bolje procijenili troškovi i koristi. Učinjen je transparentnijim kad je riječ o ograničenju dostupnosti podataka i čimbenika koji nisu obuhvaćeni inicijativom, a onemogućuju potpuno pouzdano modeliranje troškova i koristi. U tekstu se više uzimaju u obzir i stajališta dionika te učinak predloženih mjera na različite skupine dionika.

- **Primjerenost i pojednostavnjenje propisa**

Primjena predloženih mjera smanjila bi regulatorno opterećenje i operativnu složenost, čime bi se poboljšala učinkovitost prekograničnog pružanja usluga i potaknula integracija tržišta. Troškovi provedbe odnosit će se uglavnom na infrastrukture i nacionalna tijela. ESMA-i će isto tako biti potrebni znatni resursi i razvoj infrastrukture. Međutim, očekuje se da će povećanje učinkovitosti i pojednostavnjenje u srednjoročnom razdoblju nadmašiti sve te

troškove. Inicijativa će smanjiti pravnu nesigurnost za izdavatelje i ulagatelje, umanjiti troškove usklađivanja i poboljšati predvidljivost. Povećanje fleksibilnosti pilot-režima DLT-a i promjene u sektorskom zakonodavstvu radi povećanja njegove usklađenosti s DLT-om potaknut će veću primjenu te tehnologije. Učinkovitija konvergencija nadzora i bolja integracija nadzornog okvira osigurat će jednake uvjete i smanjiti administrativno opterećenje povezano s prekograničnim aktivnostima. Pojednostavnjenje će se postići na više načina: premještanjem određenih odredaba iz direktiva u uredbe, uklanjanjem mogućnosti prekomjerne regulacije na nacionalnoj razini, pojednostavnjenjem skupih i neučinkovitih nadzornih sustava koji se međusobno preklapaju te općenito uklanjanjem prepreka za tržišne subjekte i ulagatelje u europskim i nacionalnim okvirima. Radi pojednostavnjenja regulatornog okvira i smanjenja regulatornog i administrativnog opterećenja ovim se Prijedlogom preciznije definiraju ovlasti druge razine brisanjem i ažuriranjem ovlasti, uključujući one koje se nakon savjetovanja s Europskim parlamentom, Vijećem i europskim nadzornim tijelima nisu smatrale bitnima za učinkovito funkcioniranje odgovarajućih odredaba temeljnih akata. Osim toga, Komisija je u ovom Prijedlogu nastojala u najvećoj mogućoj mjeri ograničiti broj novih ovlasti druge razine.

- **Temeljna prava**

U Prijedlogu se poštuju temeljna prava i načela priznata Poveljom Europske unije o temeljnim pravima, osobito pravo na pružanje usluga u bilo kojoj državi članici (članak 15. stavak 2.), sloboda poduzetništva (članak 16.), pravo na vlasništvo (članak 17.), pristup uslugama od općeg gospodarskog interesa radi promicanja socijalne i teritorijalne kohezije unutar Unije (članak 36.) i zaštita potrošača (članak 38.).

4. UTJECAJ NA PRORAČUN

Financijski i proračunski učinak ovog paketa detaljno je objašnjen u zakonodavnom financijskom izvještaju koji je priložen glavnoj uredbi. Uključuje i financijske i proračunske učinke glavne direktive.

5. DRUGI ELEMENTI

- **Planovi provedbe i mehanizmi praćenja, evaluacije i izvješćivanja**

Komisija će pratiti napredak u ostvarenju posebnih ciljeva na temelju popisa s primjerima pokazatelja iz odjeljka 9. popratne procjene učinka. Popis se temelji na pokazateljima po sektoru, ali pratit će se i širi skup pokazatelja radi mjerenja općenitijeg učinka na tržište, čak i ako se ti pokazatelji ne mogu izravno pripisati ovoj inicijativi. Ti pokazatelji uključuju mjere za procjenu pristupa kapitalu i korporativnih struktura financiranja ili razine sudjelovanja malih ulagatelja na tržištu kapitala.

Komisija daje prednost *ex post* evaluaciji svih novih zakonodavnih mjera. Službe Komisije preispitat će rezultate i učinke ove inicijative nakon što pravni instrument stupi na snagu. Nakon pet godina Komisija će u skladu sa svojim smjernicama za bolju regulativu provesti sljedeću evaluaciju izmjena sadržanih u ovom Prijedlogu.

- **Dokumenti s objašnjenjima (za direktive)**

Smatra se da dokumenti s objašnjenjima nisu potrebni.

- **Detaljno obrazloženje posebnih odredaba prijedloga**

Ova glavna uredba sastoji se od izmjena:

- Uredbe (EU) br. 1095/2010 („Uredba o ESMA-i; članak 1.);
- Uredbe (EU) br. 648/2012 (EMIR; članak 2.);
- Uredbe (EU) br. 600/2014 (MiFIR; članak 3.);
- Uredbe (EU) br. 909/2014 (CSDR; članak 4.);
- Uredbe (EU) 2015/2365 (SFTR; članak 5.);
- Uredbe (EU) 2019/1156 (CBDR; članak 6.);
- Uredbe (EU) 2021/23 (CCPRRR; članak 7.);
- Uredbe (EU) 2022/858 (DLTPR; članak 8.);
- Uredbe (EU) 2023/1114 (MiCA; članak 9.);
- Uredbe (EZ) br. 1060/2009 (Uredba o agencijama za kreditni rejting; članak 10.);
- Uredbe (EU) 2016/1011 (Uredba o referentnim vrijednostima; članak 11.);
- Uredbe (EU) 2017/2402 (Uredba o sekuritizaciji; članak 12.);
- Uredbe (EU) 2023/2631 (Uredba o europskim zelenim obveznicama; članak 13.); i
- Uredbe (EU) 2024/3005 (Uredba o okolišnim, socijalnim i upravljačkim rejtinzima; članak 14.).

Članak 1. – Izmjene Uredbe o ESMA-i

Cilj je predloženih izmjena Uredbe (EU) br. 1095/2010 (Uredba o ESMA-i) ojačati ovlasti, upravljanje i financiranje ESMA-e kako bi se zajamčio dosljedniji, transparentniji i odgovorniji nadzor u cijelom EU-u. To će dovesti do boljih uvjeta za integraciju tržišta te povećati učinkovitost i povjerenje ulagatelja u jedinstveno tržište.

Kad je riječ o zadaćama i ovlastima, u okviru predloženih izmjena primjenjuje se dvostruki pristup: (i) prijedlog za prijenos nadzornih ovlasti nad značajnim subjektima tržišne infrastrukture i pružateljima usluga povezanih s kriptoimovinom na ESMA-u i (ii) izmjene radi povećanja upotrebe i djelotvornosti instrumenata za konvergenciju nadzora. Te se promjene temelje na preispitivanju ESMA-inih mehanizama upravljanja i financiranja kako bi donošenje odluka na razini EU-a bilo jednostavno, neovisno i učinkovito te kako bi bili dostupni odgovarajući resursi za provedbu novih ciljeva.

Opće zadaće i ovlasti

Izmjenama **članaka 1., 4. i 8.** nastoji se pojasniti područje primjene Uredbe i dati ažurirane definicije kako bi se uzele u obzir nove odgovornosti izravnog nadzora. Na temelju izmjena ESMA-ine se ovlasti usklađuju s ciljevima promicanja inovacija, nadzora koji se temelji na podacima i djelotvorne provedbe.

U novom **članku 8.a** o **obvezi suradnje** ističe se važnost suradnje između ESMA-e i drugih tijela. Cilj je promicati bolju suradnju, razmjenu informacija i uzajamnu potporu te stvoriti okvir za strukturiranu, ali fleksibilnu suradnju između ESMA-e i drugih nadležnih ili relevantnih tijela. Konkretnije, ESMA bi mogla neometano, djelotvorno i proporcionalno obavljati svoje zadaće izravnog nadzora i pritom zaštititi svoju neovisnost. Predlaže se da ESMA uspostavi fleksibilne praktične **dogovore o suradnji**, prilagođene određenim sektorima i zadaćama te usklađene s načelima učinkovitosti, proporcionalnosti i uzajamnog

povjerenja. Oni mogu uključivati zajedničke nadzorne timove, zajedničke inspekcije ili operativnu koordinaciju i trebali bi se moći postupno prilagođavati tijekom vremena. U okviru tih dogovora o suradnji prednost bi trebalo dati djelotvornom i resursno učinkovitom nadzoru, kontinuitetu i dosljednosti rezultata nadzora te poštovanju zakonskih odgovornosti i resursa drugih tijela. Novi članak 8.a omogućit će ESMA-i i drugim tijelima da djelotvornije surađuju i da iskoriste svoje stručno znanje i resurse za rješavanje složenih problema u financijskom sustavu EU-a. To će povećati integriranost, stabilnost i prosperitet europskog financijskog tržišta.

Kako bi se postigao učinkovit nadzor, izmjenama **članka 9.a** proširuje se ESMA-ina ovlast za izdavanje „dopisa o nepoduzimanju mjera" kako bi se uzele u obzir posebne okolnosti u kojima primjena zakonodavnog akta otvara važna pitanja za sudionike na tržištu. Cilj je sudionicima na tržištu pružiti jasnoću i smjernice te smanjiti rizik od nedosljedne primjene prava EU-a.

Izmjenama **članaka 10. i 15.** Komisija se ovlašćuje za donošenje delegiranog ili provedbenog akta o izmjeni čak i ako ESMA ne dostavi nacrt. Time se uklanja postojeći nedostatak u postupovnom okviru za donošenje tehničkih standarda. U okviru predloženih izmjena utvrđuje se i postupak za privremenu suspenziju regulatornih ili provedbenih standarda (ili njihovih dijelova) pod posebnim uvjetima. Cilj je povećati fleksibilnost i prilagodljivost regulatornih ovlasti ESMA-e, što bi Komisiji trebalo omogućiti da poboljša donošenje pravila i sposobnost reagiranja na nova tržišna kretanja te osigura neometano funkcioniranje financijskih tržišta.

U okviru izmjena **članka 8. stavka 2., članka 17. i članka 19. stavka 4.** pojašnjava se da u skladu s presudom u predmetu Corneli[13] ESMA mora primjenjivati pravo Unije. To uključuje nacionalne zakone kojima se provode direktive EU-a, koje bi trebalo tumačiti u skladu s tim direktivama.

U **članku 17.aa** ESMA-i se dodjeljuje nova ovlast u području konvergencije nadzora u skladu s kojom od nadležnog tijela može zahtijevati da zatraži njezino mišljenje u slučajevima u kojima su istorazinskom ocjenom ili istragom utvrđeni ozbiljni propusti u području nadzora. Nadalje, ESMA će moći zahtijevati poduzimanje brzih i učinkovitih korektivnih mjera kako bi se uklonili nadzorni nedostaci. Cilj je te nove zaštitne mjere ESMA-i omogućiti da djeluje u slučajevima u kojima bi se proizvodima ili subjektima odobrio pristup tržištu EU-a bez odgovarajućeg nadzora ili u kojima bi nadzorna arbitraža mogla ugroziti sustav putovnica.

Člankom 19.a uvode se platforme za suradnju među nadležnim tijelima koje će poboljšati suradnju i nadzor prekograničnih aktivnosti. Temelj su za to dobra iskustva sa sličnim platformama obuhvaćenima Direktivom Solventnost II. Te će platforme olakšati razmjenu informacija, omogućiti predlaganje rješenja i promicati kulturu suradnje. ESMA će imati ovlasti za rješavanje eventualnih sporova.

U **člancima 28.a i 28.b** predviđa se uspostava mehanizma za uzajamno priznavanje administrativnih novčanih kazni i pomoć pri njihovoj naplati u prekograničnom kontekstu. Cilj je olakšati provedbu pravila na jedinstvenom tržištu u odnosu na trenutačnu situaciju u kojoj je naplata novčanih kazni u drugoj jurisdikciji vrlo složena ili čak nemoguća.

Nadzorne ovlasti

13 https://curia.europa.eu/juris/document/document.jsf;jsessionid=B54F40B5C7801E9DFE7713D203D58677?text=&docid=302484&pageIndex=0&doclang=HR&mode=lst&dir=&occ=first&part=1&cid=9588492.

Kako bi se omogućio djelotvoran i dosljedan nadzor u svim sektorima, predlaže se umetanje **novog poglavlja II.a**, kojim bi se ESMA-ine postupovne ovlasti, kako su trenutačno utvrđene u sektorskom zakonodavstvu, objedinile u jedinstveni međusektorski okvir. Taj okvir pojednostavnjuje pravila o zahtjevima za informacije, istragama, izravnim nadzorima, nadzornim mjerama i sankcijama te štiti pravo na obranu, poslovnu tajnu i sudsku zaštitu. Uredbom se uspostavlja dosljedan i ujednačen skup postupovnih ovlasti, čime se povećava pravna sigurnost, promiče konvergencija i učinkovitost nadzora te pomaže ESMA-i da odgovorno izvršava svoje odgovornosti izravnog nadzora. Te ovlasti ne dovode u pitanje posebne ili drukčije ovlasti utvrđene u drugim aktima EU-a.

Financiranje

Kako bi se nadzorne aktivnosti ESMA-e financirale na pravedan i transparentan način, u Uredbi se predlaže usklađivanje načela kojima se uređuju naknade koje se naplaćuju sudionicima financijskih tržišta pod nadzorom ESMA-e (**članak 39.n**). Uredbom se načela koja su trenutačno raspršena u sektorskom zakonodavstvu objedinjuju kako bi se uspostavio jedinstveni okvir za izračun naknada, područje primjene i transparentnost. Predložene izmjene promiču pravnu sigurnost i transparentnost za postojeće i nove subjekte, što im omogućuje bolje predviđanje i planiranje naknada za nadzor. Predložene izmjene u konačnici pomažu ESMA-i da djelotvorno nadzire i regulira financijski sektor.

Izmijenjena je i Uredba (EU) 2015/2365 radi usklađivanja s izmjenama naknada koje ESMA naplaćuje sudionicima financijskih tržišta.

Upravljanje

U okviru ovog Prijedloga predviđa se djelotvornija upravljačka struktura ESMA-e. Postojeći Upravni odbor zamjenjuje se **Izvršnim odborom** s neovisnim stalnim članovima (članci 44.a i 46.a) i prilagođava se sastav Odbora supervizora (članak 40.). U Prijedlogu se pojašnjavaju odgovornosti tih dvaju odbora (članci 43. i 46.a). Izvršni odbor sastojat će se od predsjednika i pet stalnih članova s različitim iskustvom u području nadzora, koji zajedno imaju odgovarajuće znanje o sektorima pod nadzorom ESMA-e. Ti će se članovi imenovati u postupku u kojem sudjeluju Komisija, Europski parlament i Vijeće. Na njih će se primjenjivati stroga pravila o sukobu interesa, a mandat će im biti ograničen na pet godina s mogućnošću produljenja za dvije godine. U članku 46.a utvrđuju se zadaće Izvršnog odbora, koji će uglavnom biti odgovoran za odluke koje se odnose na izravni nadzor sudionika financijskih tržišta. Izvršni odbor imat će i ovlasti za donošenje odluka, među ostalim o pojedinačnim nadležnim tijelima u određenim neregulatornim pitanjima, kao što su rješavanje sporova, pitanja povezana s kršenjem prava EU-a i neovisna preispitivanja. To će doprinijeti djelotvornijem donošenju odluka koje omogućuju ravnotežu između nacionalnih posebnosti i zajedničkih interesa EU-a. Izvršni odbor preuzima odgovornosti Upravnog odbora koje se odnose na pripremu programa rada i proračuna ESMA-e, a Upravni odbor prestaje s radom. Sva postojeća upućivanja na Upravni odbor zamijenit će se upućivanjima na Izvršni odbor. Članovi Izvršnog odbora, uključujući predsjednika, imat će po jedan glas, a predsjednikov glas bit će odlučujući.

Odbor supervizora i dalje je ESMA-ino glavno tijelo zaduženo za donošenje općih smjernica i odluka o regulatornim pitanjima i konvergenciji nadzora. Predložene izmjene članka 40. odnose se na izmjenu sastava Odbora supervizora kako bi se uključili stalni članovi Izvršnog odbora. Odbor supervizora moći će uložiti prigovor na glavne nadzorne odluke Izvršnog odbora u roku od 10 dana, a u hitnim slučajevima u roku od 48 sati. Izvršni odbor može zatražiti mišljenja Odbora supervizora o nadzornim pitanjima i mora ga dvaput godišnje izvijestiti o svojim nadzornim aktivnostima. Kao članovi Odbora supervizora s pravom glasa,

članovi Izvršnog odbora doprinijet će mu svojim stručnim znanjem i glasati o općim pitanjima konvergencije nadzora.

Članak 2. – Izmjene Uredbe o infrastrukturi europskog tržišta

Nadzor značajnih središnjih drugih ugovornih strana

Uvode se novi članci od 22.a do 22.c kako bi se ESMA-i omogućio izravan nadzor nad značajnim središnjim drugim ugovornim stranama, kako bi se utvrdile sve pojedinosti o postupcima na temelju kojih ESMA utvrđuje da je određena središnja druga ugovorna strana značajna, kako bi se utvrdile ovlasti koje se ESMA-i dodjeljuju nad značajnim središnjim drugim ugovornim stranama i kako bi se uvela odredba o naknadama za nadzor koje ESMA naplaćuje središnjim drugim ugovornim stranama koje nadzire. Članak 12. mijenja se kako bi se ESMA-i dodijelila ovlast za izricanje sankcija. Uvodi se i novi Prilog V., u kojem se navodi popis povreda za koje ESMA može izreći novčane kazne. Članak 2. mijenja se kako bi se prilagodila definicija „nadležnog tijela" i uvele nove definicije pojmova „značajna središnja druga ugovorna strana", „nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane" i „nacionalno nadležno tijelo". Osim toga, članak 22. mijenja se kako bi se državama članicama omogućilo da ESMA-u imenuju nadležnim tijelom i za manje značajne središnje druge ugovorne strane. Radi dosljednosti tih definicija u svim povezanim dijelovima Uredbe i kako bi se uzela u obzir ESMA-ina nadzorna ovlast nad značajnim središnjim drugim ugovornim stranama, izmijenjena je i Uredba (EU) 2021/23.

Članci 14., 17., 18. i 20. prilagođeni su kako bi se ukinuli kolegiji za značajne središnje druge ugovorne strane, a razni postupci prilagodili novoj ulozi ESMA-e, na primjer uklanjanjem potrebe za mišljenjima ESMA-e ako su uključene značajne središnje druge ugovorne strane, te kako bi se uzelo u obzir ukidanje Nadzornog odbora za središnje druge ugovorne strane.

Osim toga, članak 23. mijenja se kako bi se dodale odredbe o ESMA-inoj suradnji s „relevantnim tijelima za značajne središnje druge ugovorne strane". Ta je promjena popraćena uvođenjem nove definicije pojma „relevantna tijela za značajne središnje druge ugovorne strane" u članak 2. i uvođenjem novog članka 22.d, u kojem se navodi detaljan popis relevantnih tijela za te središnje druge ugovorne strane. Osim toga, mijenjaju se članci 17.c, 20., 23. i 24. kako bi se taj novi pojam uzeo u obzir u povezanim postupcima i tokovima informacija.

Članak 89. mijenja se kako bi se uskladile prijelazne odredbe za središnje druge ugovorne strane kojima je već izdano odobrenje za rad prije stupanja na snagu ove Uredbe o izmjeni.

Nadzor manje značajnih središnjih drugih ugovornih strana

Članak 2. mijenja se kako bi se uvela definicija „manje značajne središnje druge ugovorne strane". Članak 18. mijenja se kako bi ESMA postala jedini predsjednik kolegija za manje značajne središnje druge ugovorne strane. Osim toga, članci 24.a, 24.d i 25.c mijenjaju se, a članci 24.e i 90. brišu kako bi se uzele u obzir promjene u unutarnjem upravljanju ESMA-e, posebno uvođenje novog Izvršnog odbora ESMA-e i ukidanje Nadzornog odbora za središnje druge ugovorne strane.

Otvoreni pristup i postupci interoperabilnosti

Članci 7., 8. i 54. mijenjaju se kako bi se ESMA-i dodijelila ovlast za rješavanje zahtjeva za pristup središnjoj drugoj ugovornoj strani i zahtjeva za pristup mjestu trgovanja te za odobravanje zahtjeva za ugovore o međudjelovanju.

Članak 3. – Izmjene Uredbe o tržištima financijskih instrumenata

Mjesta trgovanja trenutačno se nadziru na nacionalnoj osnovi. Ključni stup ovog Prijedloga odnosi se na prijenos nadzornih nadležnosti za značajna mjesta trgovanja i paneuropske tržišne operatere (i mjesta trgovanja kojima ti operateri upravljaju) na ESMA-u. Mjesto trgovanja smatrat će se značajnim ako je važno za gospodarstvo EU-a ili ako osim značajne veličine ima i značajnu prekograničnu dimenziju. Prijedlogom se ESMA-i dodjeljuju potrebne ovlasti za izvršavanje nadzornih zadaća, no određene ovlasti za nadzor tržišta ostaju na nacionalnoj razini i dodjeljuju se nacionalnim tijelima za praćenje.

S obzirom na važnost blizine lokalnim tržišnim ekosustavima nacionalna tijela za praćenje zadržala bi odgovornosti na lokalnoj razini kako bi se osigurao tržišni integritet značajnih mjesta trgovanja ili mjesta trgovanja kojima upravlja paneuropski tržišni operater. Međutim, te bi odgovornosti bile ograničene na nadzor urednog trgovanja i praćenje zlouporabe tržišta i ne bi se proširile na obveze koje se izravno propisuju mjestima trgovanja.

Usklađivanje pravila koja se primjenjuju na mjesta trgovanja

U Direktivi 2014/65/EU (Direktiva o tržištu financijskih instrumenata II) utvrđuju se pravila za izdavanje odobrenja za rad i upravljanje mjestom trgovanja. Međutim, budući da su ta pravila utvrđena u direktivi, došlo je do različitog prenošenja i tumačenja prava EU-a. Zbog toga su i mnoge države članice donijele dodatne mjere u područjima koja nisu strogo usklađena na temelju Direktive, kao što su bonitetni zahtjevi za uređena tržišta. Istinski „jedinstvena pravila" za mjesta trgovanja preduvjet su za učinkovit nadzor na razini EU-a. Prijedlogom se stoga u Uredbu (EU) br. 600/2014 (Uredba o tržištima financijskih instrumenata) umeće nova glava I.a kako bi se dodatno uskladila pravila za mjesta trgovanja i uklonila nacionalna pravila koja ometaju funkcioniranje jedinstvenog tržišta. Mnogo mjera izravno je preneseno iz Direktive o tržištu financijskih instrumenata II, ali u novoj glavi I.a utvrđuje se i primjenjivi okvir u područjima koja su prije podlijegala nacionalnom diskrecijskom pravu.

Osim toga, u predloženoj novoj glavi I.a pojašnjavaju se vrste prekograničnih aktivnosti koje uređeno tržište može obavljati na temelju pojedinačne dozvole. Drugim riječima, pojašnjava se i da bi uređena tržišta trebala moći uspostaviti mehanizme koji omogućuju pristup njihovu mjestu trgovanja iz drugih država članica (putem „zaslona za trgovanje"), kako je već predviđeno Direktivom o tržištu financijskih instrumenata II, ali i pružati usluge povezane s (i) uvrštenjem vrijednosnih papira za trgovanje na njihovu mjestu trgovanja i (ii) primanjem novih članova iz drugih država članica. Pojašnjava se i da uređena tržišta to mogu učiniti osnivanjem podružnice ili, ako nemaju podružnicu, na temelju slobode pružanja usluga na cijelom jedinstvenom tržištu EU-a. Multilateralne trgovinske platforme i organizirane trgovinske platforme imaju ista prava.

Naposljetku, Prijedlogom se nastoji olakšati raspodjela resursa i funkcija unutar grupe. U glavi I.a stoga se pojašnjava da se dodjela sredstava subjektu unutar iste grupe ili oslanjanje na to da će taj subjekt obavljati određene funkcije ne bi trebali smatrati izdvajanjem poslovnih procesa za potrebe Uredbe o tržištima financijskih instrumenata. Pojašnjava se i da geografska lokacija subjekta kojem se dodjeljuju sredstva ili od kojeg se očekuje obavljanje određenih funkcija ne bi trebala biti relevantna za ocjenu nadležnog tijela u pogledu usklađenosti mjesta trgovanja s njegovim organizacijskim zahtjevima.

Uvođenje statusa „paneuropskog tržišnog operatera"

Prijedlogom se uvodi novi status „paneuropskog tržišnog operatera", koji omogućuje upravljanje s više mjesta trgovanja u više država članica na temelju jedinstvene dozvole. Ako paneuropski tržišni operater preuzme postojeća mjesta trgovanja, u Prijedlogu se predviđa da se nakon izdavanja novog odobrenja za rad paneuropskog tržišnog operatera pojedinačna

odobrenja na temelju kojih su ta mjesta poslovala smatraju nevažećima. U novoj glavi I.a detaljno se utvrđuju postupak odobravanja i zahtjevi koji se primjenjuju na paneuropske tržišne operatere. U Prijedlogu se pojašnjava i da bi se paneuropski tržišni operater trebao pobrinuti za to da mjesta trgovanja kojima upravlja ispunjavaju zahtjeve koji se primjenjuju na uređena tržišta, multilateralne trgovinske platforme ili organizirane trgovinske platforme, ovisno o slučaju. Naposljetku, kad je riječ o pravnim područjima koja još nisu usklađena (npr. porezno pravo) ili još nisu u potpunosti usklađena (npr. pravila o transparentnosti) s pravom EU-a, u Prijedlogu se pojašnjava da bi paneuropski tržišni operater na svako mjesto trgovanja trebao primjenjivati pravo države članice u kojoj se smatra da je to mjesto trgovanja smješteno ili se njime upravlja te da bi relevantno nacionalno tijelo za praćenje trebalo biti tijelo države članice u kojoj se smatra da je mjesto kojim upravlja paneuropski tržišni operater smješteno ili se njime upravlja. Osim toga, pojašnjava se da bi se, ako paneuropski tržišni operater preuzme upravljanje mjestom trgovanja koje je već dobilo odobrenje za rad, trebalo smatrati da se to mjesto trgovanja nalazi ili da se njime upravlja u državi članici u kojoj je prvotno dobilo odobrenje za rad.

Otvoreni pristup

U skladu s ovim Prijedlogom pravila na temelju kojih mjesto trgovanja ima pristup uslugama središnje druge ugovorne strane (članak 35. Uredbe o tržištima financijskih instrumenata) i na temelju kojih središnja druga ugovorna strana ima pristup izvorima podataka o trgovanju mjesta trgovanja (članak 36. Uredbe o tržištima financijskih instrumenata) pojednostavnila bi se kako se taj pristup ne bi neopravdano odgađao i kako bi se odbijao samo ako postoje znatni sistemski rizici ili rizici za uredno funkcioniranje tržišta. Osim toga, tržišna praksa poznata kao „povlašteno poravnanje” bila bi zabranjena ako dvije strane odluče obavljati poravnanje preko različitih središnjih drugih ugovornih strana kojima je već odobren pristup određenom mjestu trgovanja i koje su već uspostavile ugovore o međudjelovanju.

Poboljšanje konsolidiranih podataka o trgovanju

U skladu s postojećom Uredbom o tržištima financijskih instrumenata konsolidirani podaci o trgovanju dionicama i fondovima čijim se udjelima trguje na burzi ne sadržavaju informacije o mjestu trgovanja koje nudi najbolje ponude za kupnju i prodaju ni o dubini knjige trgovanja. S obzirom na njihovu važnost za korisnike konsolidiranih podataka o trgovanju te informacije u skladu s ovim Prijedlogom postaju obvezne. Prijedlogom se povećava i transparentnost ponuda sistematskih internalizatora za naloge malih ulagatelja.

Članak 4. – Izmjene Uredbe o namiri i središnjim depozitorijima vrijednosnih papira

Modernizacija regulatornog okvira za usluge CSD-ova

Članak 2. Uredbe o namiri i središnjim depozitorijima vrijednosnih papira mijenja se kako bi se omogućilo pružanje usluga CSD-a korištenjem DLT-a. Konkretno, izmijenjene su postojeće definicije pojmova „nematerijalizirani”, „novčana sredstva” i „računi vrijednosnih papira” te su dodane definicije pojmova „tehnologija distribuiranog zapisa” i „token e-novca”. Slično tomu, članak 30., koji se odnosi na izdvajanje poslovnih procesa, mijenja se kako bi se obuhvatilo pružanje usluga CSD-a korištenjem DLT-a te se uvodi novi članak (članak 45.a) o rizicima povezanima s korištenjem DLT-a bez sporazuma o izdvajanju. Naposljetku, okvir utvrđen u glavi IV. za namiru novčane strane transakcije vrijednosnim papirima mijenja se kako bi se pod posebnim uvjetima omogućila namira određenim tokenima e-novca koji su odobreni u skladu s Uredbom o tržištima kriptoimovine.

Nadzor značajnih CSD-ova

Članak 11. Uredbe o namiri i središnjim depozitorijima vrijednosnih papira mijenja se kako bi se ESMA-i dodijelila izravna ovlast za nadzor nad značajnim CSD-ovima te se dodaje novi članak 11.a kako bi se utvrdili uvjeti i postupci za utvrđivanje koji su CSD-ovi u EU-u „značajni". Budući da će ESMA postati izravno nadzorno tijelo značajnih CSD-ova, članak 2. mijenja se kako bi se prilagodila definicija „nadležnog tijela" i dodala nova definicija „nacionalnog nadležnog tijela". Članak 10. mijenja se kako bi se uzela u obzir nova uloga ESMA-e kao nadzornog tijela. Mijenja se i glava V. o sankcijama kako bi se uzela u obzir nova uloga ESMA-e, a u novom Prilogu II. navode se povrede za koje ESMA može izreći sankcije.

Članak 24.a mijenja se kako bi se ukinuli kolegiji za značajne CSD-ove, a članci 15., 16., 17., 19., 20., 21., 21.a, 22.b, 27.b, 60. i 62. mijenjaju se kako bi se razni postupci prilagodili novoj ulozi ESMA-e. To uključuje, na primjer, ukidanje potrebe za mišljenjem ESMA-e ako su uključeni značajni CSD-ovi. U članku 10. navode se i dodatne pojedinosti o ESMA-inim ovlastima nadgledanja i nadzora nad značajnim CSD-ovima.

S obzirom na ESMA-ine nove ovlasti nad značajnim CSD-ovima novim člankom 25.a utvrđuje se okvir za naknade za nadzor koje ESMA može naplaćivati.

Integracija usluga CSD-ova

Članak 14. mijenja se kako bi se utvrdile detaljnije odredbe o suradnji između ESMA-e, relevantnih tijela i nacionalnih nadležnih tijela.

Članak 2. mijenja se kako bi se uvela definicija pojma „centar CSD-ova", a novim člankom 48.a utvrđuje se postupak kojim ESMA određuje koji se CSD-ovi u EU-u smatraju centrima CSD-ova. Kako bi se olakšao pristup svim financijskim instrumentima izdanima u CSD-ovima u EU-u, člankom 48.a uvodi se zahtjev da centri CSD-ova moraju uspostaviti međusobne veze s drugim centrima CSD-ova, a da CSD-ovi koji nisu centri moraju uspostaviti veze s centrom CSD-ova.

Radi dodatne integracije CSD-ova u EU-u članak 40. mijenja se kako bi se CSD-ovi u EU-u koji namiruju novčanu stranu svojih transakcija u valuti dostupnoj na integriranoj platformi EU-a morali izravno povezati s tom platformom i omogućiti svojim sudionicima namiru novčane strane na računima otvorenima na toj platformi.

Članak 54. mijenja se kako bi se ublažili zahtjevi koji se primjenjuju kad CSD želi odrediti kreditnu instituciju za pružanje pomoćnih usluga bankovnog tipa, posebno ako se novčana strana transakcije namiruje u valutama koje nisu valute EU-a.

Dodaje se članak 19.a kako bi se uveo pojednostavnjeni postupak za izdvajanje osnovnih usluga unutar grupe CSD-ova.

Poboljšanje sustava putovnice za CSD-ove

Kako bi se uklonile preostale prepreke sustavu putovnice za usluge CSD-a u EU-u, članak 23. mijenja se na način da se zahtijeva samo *ex post* obavijest kad CSD u EU-u počne nuditi svoje usluge izdavateljima s poslovnim nastanom u državi članici koja nije država članica u kojoj je CSD dobio odobrenje za rad.

Članak 6. – Izmjene Uredbe o prekograničnoj distribuciji

Predloženim izmjenama Uredbe (EU) 2019/1156 (Uredba o prekograničnoj distribuciji) nastoje se ukloniti prepreke prekograničnom poslovanju investicijskih fondova i ojačati

ESMA-ine ovlasti za poticanje zajedničke kulture nadzora i bolju koordinaciju aktivnosti nacionalnih nadležnih tijela matične države članice i države članice domaćina.

Usklađivanje promidžbenih sadržaja

Članak 4. Uredbe o prekograničnoj distribuciji mijenja se kako bi se pojasnilo da bi se UAIF-i, upravitelji EuVECA-e i EuSEF-a te društva za upravljanje UCITS-ima trebali pobrinuti za to da su zahtjevi za promidžbene sadržaje ispunjeni čak i ako je funkcija trgovanja delegirana trećoj strani. Međutim, ako trgovanje provode vanjski distributeri koji djeluju u svoje ime, pa UAIF-i i društva za upravljanje UCITS-ima više nemaju kontrolu nad tom funkcijom, na te se UAIF-e i društva za upravljanje UCITS-ima ne primjenjuju zahtjevi u pogledu promidžbenih sadržaja. Navodi se i da države članice domaćini ne mogu uvoditi dodatne zahtjeve u odnosu na promidžbene sadržaje osim onih utvrđenih u članku 4. Osim toga, Komisija je ovlaštena za donošenje delegiranih akata radi utvrđivanja oblika i sastava promidžbenih sadržaja.

Članci 5., 6., 8., 11. i 13. Uredbe o prekograničnoj distribuciji brišu se radi smanjenja različitih nacionalnih praksi koje se odnose na promidžbene sadržaje i plaćanje regulatornih naknada i pristojbi.

Članak 7. Uredbe o prekograničnoj distribuciji zamjenjuje se novim člankom 7., u kojem se navodi da nadležna tijela država članica domaćina ne zahtijevaju prethodno obavješćivanje o promidžbenim sadržajima, ali ako smatraju da promidžbeni sadržaji nisu u skladu sa zahtjevima iz članka 4., od nadležnih tijela matične države članice UAIF-a, upravitelja EuVECA-e, upravitelja EuSEF-a ili UCITS-a mogu zatražiti da poduzmu sve odgovarajuće mjere za sprečavanje ili kažnjavanje daljnjih nepravilnosti. Ako nisu zadovoljna mjerama koje su poduzela nadležna tijela matične države članice, nadležna tijela država članica domaćina mogu uputiti predmet ESMA-i na daljnje postupanje.

Povećanje transparentnosti naknada i pristojbi koje naplaćuju države članice domaćini

Članak 9. Uredbe (EU) 2019/1156 mijenja se kako bi se ESMA-u ovlastilo da objavljuje i ažurira informacije o regulatornim naknadama i promjenama koje nadležna tijela države članice domaćina uvode UAIF-ima, upraviteljima EuVECA-e i EuSEF-a i UCITS-ima koji trguju AIF-ima ili UCITS-ima na njihovim državnim područjima, uključujući razinu i učestalost tih naknada i načine njihova plaćanja.

Poboljšanje sustava putovnice za UCITS-e i AIF-e

Članak 12. Uredbe o prekograničnoj distribuciji briše se i zamjenjuje novom ESMA-inom ovlašću za razvoj podatkovne platforme koja bi uključivala informacije o AIF-ima i UCITS-ima kojima se prekogranično trguje, dokumentaciju dostavljenu u okviru njihove obavijesti o trgovanju i sve njezine izmjene te povlačenje obavijesti o postupcima trgovanja.

Prijašnje poglavlje XI. Direktive 2009/65/EZ i članci 30.a, 31., 32. i 32.a Direktive 2011/61/EU, kojima se uređuje trgovanje u Uniji UCITS-ima i AIF-ima u EU-u kojima upravljaju UAIF-i u EU-u, uključuju se u Uredbu (EU) 2019/1156 i mijenjaju kako bi se optimizirali postupci obavješćivanja o trgovanju i povlačenja obavijesti te olakšalo prekogranično trgovanje AIF-ima i UCITS-ima. Uredba (EU) 2019/1156 dopunjuje se kako bi se UCITS-ima i UAIF-ima omogućilo trgovanje fondovima u državi članici koja nije njihova matična država članica ako navedu tu namjeru u zahtjevu za izdavanje odobrenja za rad i dostave, u okviru svojeg odobrenja za rad, dokumentaciju povezanu s trgovanjem UCITS-ima ili AIF-ima u drugim državama članicama (npr. promidžbeni sadržaji, dokument s ključnim

informacijama za ulagatelje, prospekt, godišnje izvješće). Nakon izdavanja odobrenja za rad nadležna tijela matične države članice UCITS-a ili UAIF-a prosljeđuju te informacije ESMA-inoj podatkovnoj platformi, a UCITS ili UAIF može pristupiti tržištima država članica navedenih u njihovu zahtjevu za izdavanje odobrenja za rad od datuma prosljeđivanja. Uredba (EU) 2019/1156 dodatno se dopunjuje kako bi se uveli posebni postupci u slučaju promjena opsega početne obavijesti o trgovanju, uključujući promjene država članica u kojima će se trgovati udjelima ili dionicama UCITS-a ili AIF-a.

Prijašnji članak 32.a Direktive 2011/61/EU i članak 93.a Direktive 2009/65/EZ unose se u Uredbu (EU) 2019/1156 i mijenjaju kako bi se pojednostavnilo povlačenje obavijesti o postupcima trgovanja udjelima ili dionicama UCITS-a ili AIF-a. Ukida se postojeća zabrana aktivnosti prije trgovanja u trajanju od 36 mjeseci za udjele ili dionice AIF-a u EU-u sa sličnim strategijama ulaganja u državi članici navedenoj u povlačenju obavijesti.

Nadzor UCITS-a i AIF-a kojima se trguje u cijelom EU-u

Uredba o prekograničnoj distribuciji dopunjuje se kako bi se utvrdile ovlasti nadležnih tijela država članica domaćina UAIF-a i UCITS-a u odnosu na AIF-e i UCITS-e kojima se trguje na njihovu državnom području. Uredba (EU) 2019/1156 dodatno se dopunjuje kako bi se ESMA-u ovlastilo da utvrdi i poduzme mjere za uklanjanje različitih, dvostrukih, suvišnih i manjkavih nadzornih mjera koje ometaju prekogranično trgovanje u Uniji AIF-ima u EU-u kojima upravlja UAIF u EU-u i UCITS-ima. Osim toga, Uredba o prekograničnoj distribuciji mijenja se kako bi se ESMA-i dodijelila ovlast za intervenciju u slučajevima u kojima nacionalna tijela ne primjenjuju djelotvorno pravila Unije ili, u određenim slučajevima, za izravnu obustavu prekograničnog trgovanja AIF-ima i UCITS-ima.

Naposljetku, Uredba o prekograničnoj distribuciji dopunjuje se kako bi se pojasnilo da bi nadležna tijela sva neslaganja s procjenama, mjerama ili propustima trebala moći uputiti ESMA-i, koja bi ih trebala riješiti u skladu s ovlastima koje su joj dodijeljene na temelju članka 19. Uredbe (EU) br. 1095/2010.

Članak 8. – Izmjene Uredbe o pilot-režimu za DLT

Ovim se Prijedlogom mijenja i pilot-režim za DLT (Uredba (EU) 2022/858) kako bi se povećali fleksibilnost, proporcionalnost, opseg i razmjer režima te kako bi se otklonila nesigurnost u pogledu njegove trajnosti uklanjanjem rokova za odobrenja izdana u okviru pilot-režima.

Proširenje i povećanje fleksibilnosti područja primjene prihvatljivih instrumenata i opsega aktivnosti

Članak 2. mijenja se kako bi se uveli novi pojmovi. Među ostalim, infrastruktura za trgovanje u pilot-režimu sada se naziva mjestom trgovanja DLT (TV DLT) u skladu s mogućnošću da se u okviru pilot-režima upravlja i multilateralnim trgovinskim sustavom i organiziranom trgovinskom platformom. Članak 3. mijenja se kako bi trenutačna ograničenja pilot-režima bila fleksibilnija i u pogledu vrste prihvatljivih financijskih instrumenata i u pogledu opsega aktivnosti koje se mogu obavljati u okviru tih instrumenata. Kad je riječ o opsegu aktivnosti, u Prijedlogu bi se zadržala ukupna maksimalna zbirna tržišna vrijednost svih financijskih instrumenata DLT koji mogu biti uvršteni za trgovanje ili evidentirani u tržišnoj infrastrukturi DLT, ali bi se ta vrijednost povećala na 100 milijardi EUR. Naposljetku, uklonio bi se prag za određeni proizvod.

Uspostava pojednostavnjenog režima za manje tržišne infrastrukture DLT

Članak 3. dodatno se mijenja i dodaje se novi članak 7.a kako bi se uveo pojednostavnjeni režim za operatere manjih infrastruktura DLT koji pružaju usluge CSD-a sve dok ne prelaze prag od najviše 10 milijardi EUR ukupne tržišne vrijednosti evidentiranih financijskih instrumenata DLT. Pojednostavnjeni režim uključivao bi pravila prilagođena opsegu aktivnosti koje obavljaju manji subjekti. Ovisno o aktivnostima koje planiraju obavljati, od podnositelja zahtjeva za pojednostavnjeni režim zahtijevalo bi se da imaju temeljno odobrenje kako bi bili prihvatljivi, kao što su dozvola za pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom, za CSD ili za investicijsko društvo. Subjekti koji posluju u okviru pojednostavnjenog režima podlijegali bi određenom podskupu odredaba Uredbe (EU) br. 909/2014 zahvaljujući kojima bi pristup regulaciji pružanja usluga CSD-a u malom opsegu bio proporcionalniji i više utemeljen na načelima.

Proširenje opsega prihvatljivih subjekata

Članak 4. mijenja se kako bi se proširio opseg subjekata koji mogu upravljati TV-om DLT i sustavom za trgovanje i namiru DLT (TSS DLT) kako bi se uz investicijska društva i CSD-ove uključili i pružatelji usluga povezanih s kriptoimovinom koji imaju odobrenje za upravljanje platformom za trgovanje kriptoimovinom. Pružatelji usluga povezanih s kriptoimovinom kojima je dopušteno upravljati tržišnom infrastrukturom DLT podlijegali bi zahtjevima utvrđenima u pravilima EU-a o trgovanju i aktivnostima nakon trgovanja (Uredba (EU) br. 600/2014, Direktiva 2014/65/EU i Uredba (EU) br. 909/2014) uz primjenu ciljanih i opravdanih izuzeća koja se primjenjuju i na druge operatere tržišnih infrastruktura DLT.

Dodatna izuzeća u pogledu podnositelja zahtjeva koji upravljaju TV-om DLT i sustavima za namiru DLT (SS DLT)

Uvode se novi članci 4.a i 5.a kako bi se operaterima tržišnih infrastruktura DLT ponudila mogućnost da pod određenim strogim uvjetima ishode izuzeća od velikog broja odredaba Direktive 2014/65/EU, Uredbe (EU) br. 600/2014 i Uredbe (EU) br. 909/2014 ako se utvrdi da su te odredbe nespojive ili izrazito neproporcionalne s korištenjem DLT-a. Prije odobravanja izuzeća od konkretnih odredaba nadležna tijela moraju zatražiti neobvezujuće mišljenje ESMA-e.

Posebna pravila za operatere SS-a DLT koji namiruju plaćanja novcem komercijalne banke i tokenima e-novca

Članak 5. mijenja se kako bi se operaterima SS-a DLT omogućilo da za namiru plaćanja novcem komercijalne banke imenuju kreditne institucije koje ispunjavaju bonitetne i kapitalne zahtjeve iz Uredbe (EU) br. 909/2014, ali će se za potrebe namire moći baviti i drugim aktivnostima osim pružanja pomoćnih usluga bankovnog tipa. Kad je riječ o namiri plaćanja tokenima e-novca, pojašnjeno je da bi većinu pomoćnih bankovnih usluga koje uključuju tokene e-novca trebale pružati iste vrste kreditnih institucija kao i one koje mogu namiriti plaćanja novcem komercijalne banke.

Pružanje pojedinačnih usluga CSD-a, sustavi namire i interoperabilnost tržišnih infrastruktura DLT

Uvode se novi članci od 10.a do 10.f kako bi se, prvo, omogućila posebna regulacija dviju osnovnih usluga CSD-a, odnosno bilježničke usluge i usluge središnjeg vođenja računa, i, drugo, uveo novi model namire koji se oslanja na voditelje računa DLT koji imaju pristup novcu središnje banke. Tim se člancima ujedno jamči sveobuhvatan nadzor tih novih načina pružanja osnovnih usluga CSD-a. I bilježničke usluge DLT i usluge središnjeg vođenja računa DLT mogu pružati investicijsko društvo, uređeno tržište, kreditna institucija, CSD ili pružatelj usluga povezanih s kriptoimovinom koji dobiju posebno odobrenje za pružanje te usluge nakon što dokažu usklađenost s primjenjivim odredbama Uredbe (EU) br. 909/2014.

Financijski instrumenti DLT stoga će se moći izdavati i evidentirati izvan CSD-a, no namira tih instrumenata morat će se provoditi pomoću infrastrukture uređenog tržišta. Osim toga, namira financijskih instrumenata DLT moći će se odvijati između voditelja računa DLT koji imaju pristup novčanim računima središnje banke. Ti voditelji računa DLT morat će biti dio sustava namire, koji se sastoji od skupa pravila i postupaka za namiru financijskih instrumenata DLT dogovorenih među sudionicima, a koje ESMA mora prethodno procijeniti i odobriti. Sustav namire i voditelji računa DLT koji u njemu sudjeluju morat će ispuniti niz zahtjeva koji jamče pouzdane ishode namire i redovito izvješćivati ESMA-u.

Naposljetku, novim člankom 10.g od subjekata aktivnih u lancu vrijednosti nakon trgovanja u okviru pilot-režima i šire zahtijeva se da uspostave tehničke standarde koji omogućuju interoperabilnost tržišnih infrastruktura DLT, uz obvezu podnošenja izvješća o radu ESMA-i. Uzimajući u obzir trud koji je uložila industrija, ESMA je dužna Komisiji dostaviti tehničke savjete o podupiranju interoperabilnosti među tržišnim infrastrukturama DLT.

Članak 9. – Izmjene Uredbe o tržištima kriptoimovine

Prijenos nadzora nad pružateljima usluga povezanih s kriptoimovinom

Cilj je izmjena Uredbe (EU) 2023/1114 (Uredba o tržištima kriptoimovine) prenijeti odobrenje za rad, praćenje i nadzor svih pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom s nacionalnih nadležnih tijela na ESMA-u. U tu svrhu mijenjaju se definicije iz članka 3. i odredbe glava V. i VI. (članci od 59. do 92.) Uredbe o tržištima kriptoimovine kako bi ESMA preuzela odgovornost za izdavanje odobrenja za rad, praćenje i nadzor pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom, uključujući odredbe koje se odnose na zlouporabu tržišta za sektor kriptoimovine.

Postupanje s određenim financijskim subjektima koji pružaju usluge povezane s kriptoimovinom

Određeni subjekti na koje se primjenjuju zakonodavni akti Unije o financijskim uslugama već smiju pružati sve ili neke usluge povezane s kriptoimovinom a da ne moraju ishoditi odobrenje za rad kao pružatelji usluga povezanih s kriptoimovinom na temelju Uredbe o tržištima kriptoimovine. Nadležna tijela koja su im izdala odobrenje za rad na temelju drugih akata Unije i dalje će nadzirati aktivnosti tih subjekata povezane s kriptoimovinom. Međutim, ako pružanje usluga povezanih s kriptoimovinom postane glavna djelatnost tih subjekata, smatrat će ih se pružateljima usluga povezanih s kriptoimovinom, a nadzor svih njihovih djelatnosti prenijet će se na ESMA-u. Kako bi ispunila tu dužnost, ESMA bi trebala sklopiti sporazume o suradnji s nadležnim tijelima koja su tim subjektima izdala odobrenje za rad na temelju drugih zakonodavnih akata Unije o financijskim uslugama. Na temelju sporazuma o suradnji ta nadležna tijela pružaju potporu i pomoć ESMA-i pri nadzoru aktivnosti koje nisu obuhvaćene Uredbom (EU) 2023/1114. Budući da već postoji centralizirani sustav nadzora banaka koji osigurava integraciju i dosljednost nadzora, prijenos nadzornih ovlasti nije potreban ako je subjekt koji pruža usluge povezane s kriptoimovinom kreditna institucija.

Nadzorne ovlasti ESMA-e

Kako bi ispunila svoje nadzorne dužnosti u skladu s Uredbom o tržištima kriptoimovine, uključujući istragu kršenja pravila o zlouporabi tržišta, izmjenom se u glavu VII. (članci od 138.a do 138.j) uvodi novi odjeljak o nadzornim ovlastima i nadležnostima ESMA-e. To prati novi Prilog VII., u kojem se navode moguće povrede odredaba iz glava V. i VI. za pružatelje

usluga povezanih s kriptoimovinom i druge osobe. ESMA će se pozivati na nove nadzorne ovlasti uvedene Uredbom (EU) br. 1095/2010 i na sektorske ovlasti uvedene novim poglavljem 6. glave VII. Te ovlasti uključuju provođenje izravnog nadzora, poduzimanje nadzornih mjera i izricanje novčanih kazni. ESMA je ovlaštena za poduzimanje niza nadzornih mjera koje uključuju, među ostalim, nalaganje pružatelju usluga povezanih s kriptoimovinom da okonča povredu ili suspendira pružanje usluga povezanih s kriptoimovinom, a pod određenim uvjetima i oduzimanje odobrenja za rad.

Suradnja s drugim tijelima i pomoć u obavljanju zadaća

ESMA je ovlaštena za razmjenu informacija s nadležnim tijelima u državama članicama i trećim zemljama kako bi mogla djelotvorno izvršavati svoje nadzorne odgovornosti te za suradnju s drugim relevantnim tijelima i Europskim nadzornim tijelom za bankarstvo (članci od 138.c do 138.f).

Prijelazne odredbe

Kako bi se izbjegli poremećaji u radu postojećih pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom, izmjenom se uvode prijelazne odredbe (članak 143.a) za neometan prijenos nadzora te spisa i radnih dokumenata s nacionalnih nadležnih tijela na ESMA-u. Prijelazno razdoblje predviđeno je i za podnositelje zahtjeva čiji zahtjev za odobrenje za rad pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom trenutačno ocjenjuju nacionalna nadležna tijela, ali još nije riješen.

Članak 5. i članci od 10. do 14. – Izmjene Uredbe o transakcijama financiranja vrijednosnih papira, Uredbe o agencijama za kreditni rejting, Uredbe o referentnim vrijednostima, Uredbe o sekuritizaciji, Uredbe o europskim zelenim obveznicama i Uredbe o okolišnim, socijalnim i upravljačkim rejtinzima

Izmjene uvedene člankom 5. i člancima od 10. do 14. pojednostavnjuju nadzorni i provedbeni okvir koji se primjenjuje na trgovinske repozitorije, agencije za kreditni rejting, administratore referentnih vrijednosti, sekuritizacijske repozitorije, vanjske ocjenjivače europskih zelenih obveznica i pružatelje okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga usklađivanjem njihovih postupovnih režima s novim horizontalnim nadzornim okvirom koji je uspostavljen Uredbom o ESMA-i. Brojne sektorske postupovne odredbe, osobito one kojima se uređuju istražne ovlasti, novčane kazne, periodični penali i povezani postupci donošenja odluka, izbrisane su i zamijenjene upućivanjima na konsolidirani paket instrumenata u člancima od 39.a do 39.m Uredbe (EU) br. 1095/2010. Time se dvostruka, a ponekad i nedosljedna postupovna pravila ugrađena u pojedinačne sektorske akte uklanjaju i zamjenjuju jedinstvenim, dosljednim i predvidljivim skupom nadzornih postupaka. Osim toga, akti se ažuriraju kako bi ESMA zadržala sve ovlasti potrebne za nadzor relevantnih subjekata, uključujući ovlast za suspenziju upotrebe kreditnih rejtinga, izricanje novčanih kazni ili provođenje nadzora nad vanjskim ocjenjivačima, dok su odredbe o određivanju naknada usklađene u okviru međusektorskog sustava koji se temelji na prometu. Te izmjene zajednički smanjuju fragmentaciju, poboljšavaju pravnu jasnoću i operativnu učinkovitost te jamče da se međusektorski nadzor provodi u okviru jedinstvenog postupovnog okvira uz očuvanje sektorskih pravila koja su i dalje bitna.

2025/0383 (COD)

Prijedlog

UREDBE EUROPSKOG PARLAMENTA I VIJEĆA

o izmjeni uredaba (EU) br. 1095/2010, br. 648/2012, br. 600/2014, br. 909/2014, 2015/2365, 2019/1156, 2021/23, 2022/858, 2023/1114, br. 1060/2009, 2016/1011, 2017/2402, 2023/2631 i 2024/3005 u pogledu daljnjeg razvoja integracije tržišta kapitala i nadzora 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 nacrta zakonodavnog akta nacionalnim parlamentima,

uzimajući u obzir mišljenje Europskoga gospodarskog i socijalnog odbora[14],

uzimajući u obzir mišljenje Europske središnje banke,

uzimajući u obzir mišljenje Europskog nadzornika za zaštitu podataka,

u skladu s redovnim zakonodavnim postupkom,

budući da:

(1) Strategija za uniju štednje i ulaganja dio je Komisijine strategije za stvaranje vizije Unije kao gospodarske sile. U tu je svrhu potrebno ukloniti tržišne neučinkovitosti koje proizlaze iz fragmentacije i stvoriti istinski integrirana europska tržišta kapitala koja su dostupna svim građanima i poduzećima u cijeloj Uniji kako bi se uspostavilo jedinstveno tržište financijskih usluga. Važno je i osloboditi potencijal financijskih tržišta Unije pružanjem pristupa učinkovitijem financiranju koje se temelji na tržištu kapitala i olakšavanjem prekograničnih tokova kapitala, što bi pak trebalo podupirati gospodarstvo Unije, poticati otvaranje radnih mjesta i povećati konkurentnost.

(2) Neometano tržište kapitala u cijeloj Uniji potrebno je poticati i bolje integrirati, što se može učiniti jačanjem nadzornog okvira i rješavanjem problema regulatorne fragmentacije. Naime, iako bi integracija tržišta kapitala u Uniji u konačnici trebala biti tržišno usmjeren proces, određene prepreke koje proizlaze prvenstveno iz zakonodavnog okvira Unije mogu ometati napredak. Unija bi stoga u prvi plan trebala staviti uklanjanje prepreka u sektorima trgovanja, aktivnosti nakon trgovanja i upravljanja imovinom te prepreka koje ometaju primjenu novih tehnologija. Budući da se integracija tržišta intenzivirala, važno je u skladu s tim razvijati i nadzorni okvir Unije.

(3) U kontekstu političkog cilja pojednostavnjenja zakonodavstva o financijskim uslugama i povećanja djelotvornosti i učinkovitosti provedbe politika Unije Komisija

[14] SL C , , str. .

je nakon savjetovanja s europskim nadzornim tijelima, AMLA-om, Vijećem i Europskim parlamentom 1. listopada 2025. poslala dopis u kojem je oduzela prioritet ovlastima koje nisu ključne za djelotvorno funkcioniranje zakonodavstva prve razine. Kad je riječ o takvim ovlastima za koje bi Komisija bila pravno obvezna djelovati (‚ima obvezu + datum'), izmjena temeljnog akta dodatno bi povećala pravnu jasnoću za dionike.

(4) Razvoj dubljeg i integriranijeg tržišta kapitala Unije, kako je predviđeno u Komunikaciji o uniji štednje i ulaganja, zahtijeva dosljedan i učinkovit nadzor u svim državama članicama. Različite nacionalne nadzorne prakse stvaraju pravnu nesigurnost, povećavaju trošak prekogranične aktivnosti i dovode do rascjepkanosti jedinstvenog tržišta financijskih usluga, što otežava integraciju tržišta i učinkovitu raspodjelu kapitala. S obzirom na to potrebno je ojačati konvergenciju nadzora, a prema potrebi i Europskom nadzornom tijelu za vrijednosne papire i tržišta kapitala („ESMA") povjeriti dodatne zadaće i ovlasti kako bi se pobrinulo za ujednačenu primjenu prava Unije i djelotvoran nadzor subjekata od znatne prekogranične važnosti.

(5) U tu bi svrhu ESMA-i trebalo dodijeliti dodatne nadležnosti, a njezin okvir upravljanja i financiranja ojačati radi promicanja transparentnog, odgovornog i učinkovitog donošenja odluka na razini Unije te bi se trebalo pobrinuti da ESMA ima dovoljno resursa za ispunjavanje svojih proširenih odgovornosti. Prijenos izravnih nadzornih ovlasti na ESMA-u povezan sa značajnim subjektima u području tržišne infrastrukture i pružateljima usluga povezanih s kriptoimovinom uz poboljšanje alata za konvergenciju nadzora trebao bi doprinijeti većoj integriranosti, konkurentnosti i otpornosti tržišta kapitala koje donosi bolje rezultate za ulagatelje, poduzeća i šire gospodarstvo.

(6) U skladu s člankom 1. stavkom 2. Uredbe (EU) br. 1095/2010 Europskog parlamenta i Vijeća[15] ESMA treba djelovati u okviru ovlasti koje su joj dodijeljene nizom zakonodavnih akata Unije, uključujući više direktiva i uredbi koje su u njima navedene. Radi potpune primjene financijskog zakonodavstva Unije ESMA bi nacionalno zakonodavstvo kojim se direktive prenose u skladu s pravom Unije trebala primjenjivati na način kojim se poštuje nadređenost prava Unije.

(7) Osim toga, u članku 1. stavku 2. te uredbe predviđeno je i da ESMA djeluje unutar ovlasti koje su joj dodijeljene u okviru bilo kojeg drugog zakonski obvezujućeg akta Unije kojim joj se dodjeljuju zadaće. Valja se pobrinuti za to da se opseg ESMA-inih odgovornosti i zadaća automatski proširuje na sve kasnije akte Unije kojima joj se dodjeljuju ovlasti ili funkcije.

(8) Kako bi se uzelo u obzir postupno proširenje ESMA-inih izravnih nadzornih, istražnih, izvršnih i drugih odgovornosti u različitim sektorima financijskog sustava, potrebno je uvesti definiciju sudionika financijskih tržišta koji su pod njezinim nadzorom. Ta bi definicija trebala obuhvaćati sve sudionike financijskih tržišta za koje su ESMA-i dodijeljene ovlasti. Trebala bi omogućiti dosljednost i jasnoću u primjeni ESMA-inih nadzornih ovlasti bez obzira na pravni instrument iz kojeg one proizlaze te olakšati uspostavu zajedničkih postupovnih i organizacijskih aranžmana za nadzor i provedbu.

---

[15] Uredba (EU) br. 1095/2010 Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenog 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., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj

(9) Kako bi mogla učinkovito izvršavati svoje odgovornosti izravnog nadzora, ESMA bi trebala uspostaviti strukturirane, ali fleksibilne dogovore o suradnji s drugim tijelima. Ta bi suradnja trebala obuhvaćati niz situacija koje odgovaraju razvoju njezine uloge. Ti bi dogovori prije svega trebali obuhvatiti slučajeve u kojima su nacionalna nadležna tijela i dalje odgovorna za određene subjekte ili aktivnosti, ali više neće biti zadužena za nadzor određenih subjekata nakon što ESMA preuzme izravne nadzorne ovlasti, za što su potrebna prijelazna rješenja kojima će se osigurati kontinuitet i uredan prijenos odgovornosti. Drugo, ti dogovori o suradnji trebali bi obuhvaćati slučajeve u kojima uz ESMA-ine izravne nadzorne ovlasti druga tijela Unije ili nacionalna tijela, iako ne djeluju ili nisu djelovala kao nadležna tijela, imaju relevantno stručno znanje ili prava savjetovanja u skladu s pravom Unije, kao što je Europska središnja banka u odnosu na središnje druge ugovorne strane. Treće, ti dogovori o suradnji trebali bi obuhvaćati slučajeve u kojima se zadaće ne prenose na ESMA-u, kao što je nadzor tržišta za mjesta trgovanja. Kako bi se uzele u obzir te različite situacije, a posebno kako bi prelazak bio neometan, Nadzorno tijelo trebalo bi biti dovoljno fleksibilno da može uspostavljati dogovore o suradnji prilagođene predmetnom sektoru, prirodi zadaća i potrebnom stupnju uključenosti. Ti dogovori mogu sezati od bliske strukturne suradnje, uključujući osnivanje zajedničkih nadzornih timova ili provođenje zajedničkih inspekcija, do labavijih oblika operativne koordinacije, a postupno i do autonomnijih nadzornih mjera koje će donositi Nadzorno tijelo kako se njegov kapacitet bude razvijao. U okviru tih dogovora o suradnji trebalo bi omogućiti i njihove postupne prilagodbe tijekom vremena, a prema potrebi i uspostavu lokalne prisutnosti Nadzornog tijela u državama članicama. Osim toga, trebalo bi promicati djelotvoran i resursno učinkovit nadzor, omogućiti kontinuitet i dosljednost rezultata nadzora te uzimati u obzir zakonsku odgovornost i resurse drugih tijela. Suradnja bi se trebala temeljiti na načelima učinkovitosti, proporcionalnosti, uzajamnog povjerenja i dobre vjere, a trebala bi promicati učinkovitu upotrebu resursa uz istodobnu zaštitu ESMA-ine neovisnosti i odgovornosti za obavljanje njezinih zadaća. U skladu s postupnom izgradnjom svojih nadzornih kapaciteta te radi potpunog i učinkovitog preuzimanja svojih nadzornih zadaća ESMA bi trebala redovito preispitivati dogovore o suradnji.

(10) U određenim okolnostima privremena izuzeća ili drugi prijelazni dogovori na temelju zakonodavstva Unije o financijskim uslugama mogu isteći prije stupanja na snagu ili potpune provedbe novih ili izmijenjenih odredaba kojima se uvodi trajno izuzeće, zamjenski okvir ili novi regulatorni tretman. Osim toga, mogu se pojaviti značajna tržišna kretanja zbog kojih je usklađenost s posebnim zahtjevima na temelju postojećeg prava Unije privremeno nerazmjerna, operativno neizvediva ili nepotrebno opterećujuća s obzirom na prevladavajuće tržišne uvjete i temeljne regulatorne ciljeve. Radi pravne sigurnosti i regulatornog kontinuiteta te izbjegavanja nepotrebnih poremećaja na tržištu, primjereno je predvidjeti da se dopis o nepoduzimanju mjera, kako je utvrđeno u članku 9.a Uredbe (EU) br. 1095/2010, može primjenjivati i u slučajevima (i) u kojima tijekom postupnog uvođenja novih zahtjeva nastane regulatorna praznina ili (ii) u kojima izvanredni tržišni uvjeti uzrokuju nerazmjerna opterećenja u pogledu usklađenosti za sudionike na tržištu.

(11) Kako bi se poduprla suradnja među tijelima i olakšale nove platforme za suradnju, Nadzorno tijelo trebalo bi razviti odgovarajuću tehnološku platformu koja bi olakšala prikupljanje, pohranu, obradu i pristup podacima i informacijama. Ta podatkovna platforma trebala bi doprinijeti visokokvalitetnom upravljanju podacima u skladu s načelima FAIR (vidljivi, dostupni, interoperabilni i ponovno upotrebljivi podaci) te

uključivati i nadzornu tehnologiju i druge alate za poboljšanje sposobnosti relevantnih tijela za analizu i praćenje.

(12) Agencija bi u svojstvu izvršitelja obrade osobnih podataka trebala provesti odgovarajuće tehničke i organizacijske mjere kako bi zajamčila sigurnost, dostupnost, održavanje i razvoj softvera i informatičke infrastrukture platforme i te obrade osobnih podataka u kontekstu olakšavanja pristupa informacijama na platformi i njihove razmjene u skladu s pravom Unije kojim se utvrđuju obveze prikupljanja i razmjene tih podataka te u skladu sa zakonima o zaštiti podataka. Ako ESMA ima obvezu obrađivati osobne podatke u skladu s drugim aktima Unije, trebala bi ispuniti svoje obveze voditelja obrade u pogledu tih informacija.

(13) S obzirom na ESMA-ine ovlasti i nadležnost nad brojnim subjektima te u svrhu učinkovitog i dosljednog izvršavanja njezinih nadzornih ovlasti u svim sektorima, primjereno je u Uredbi (EU) br. 1095/2010 racionalizirati i konsolidirati postupovni okvir za primjenu nadzornih instrumenata koji su Nadzornom tijelu potrebni za izvršavanje njegovih zadaća. Te ovlasti, koje su trenutačno raspršene po različitim sektorskim aktima Unije, u mjeri u kojoj je to moguće trebalo bi zamijeniti jedinstvenim horizontalnim okvirom koji se primjenjuje na sve subjekte pod izravnim nadzorom Nadzornog tijela. U okviru njega trebalo bi osmisliti koherentan skup postupovnih pravila kojima se uređuju ESMA-ini zahtjevi za informacije, istrage i izravni nadzor te izricanje nadzornih mjera, novčanih kazni i periodičnih penala. Ti zahtjevi za informacije i pristup informacijama, među ostalim tijekom istraga i izravnog nadzora, mogu obuhvaćati osobne podatke u mjeri u kojoj je to relevantno i potrebno za obavljanje zadaća Nadzornog tijela, a svaka obrada takvih podataka trebala bi biti u skladu s primjenjivim pravilima Unije o zaštiti osobnih podataka, osobito s načelima nužnosti, proporcionalnosti i ograničavanja svrhe. Osim toga, taj horizontalni okvir trebao bi zajamčiti potpuno poštovanje prava na obranu i poslovnu tajnu te pružiti odgovarajuću sudsku zaštitu, uključujući preispitivanje ESMA-inih odluka koje provodi Sud Europske unije. Donošenjem takvog postupovnog okvira na dosljedan i ujednačen način te ukidanjem postupovnih odredaba specifičnih za sektor Unija bi trebala povećati pravnu sigurnost, promicati konvergenciju i učinkovitost nadzora te podupirati učinkovito i odgovorno izvršavanje ESMA-inih odgovornosti izravnog nadzora. Kako bi se izbjeglo regulatorno preklapanje ili nedosljednost, zajamčilo da Nadzorno tijelo djelotvorno izvršava svoje ovlasti, očuvala usklađenost pravne stečevine Unije i poštovalo načelo u skladu s kojim posebna pravila imaju prednost pred općim pravilima, ako sektorsko zakonodavstvo sadržava posebne odredbe prilagođene postupovnim ovlastima Nadzornog tijela u određenim sektorima ili područjima, te bi se odredbe i dalje trebale primjenjivati i prema potrebi imati prednost pred općim ovlastima utvrđenima u toj uredbi.

(14) Učinkovit nadzor i suradnja među nadležnim tijelima u kontekstu prekograničnog pružanja financijskih usluga ključni su za zaštitu ulagatelja i izgradnju povjerenja u financijski sustav Unije. U tu bi svrhu ESMA trebala raspolagati poboljšanim alatima za konvergenciju nadzora, uključujući mehanizme za smanjenje nadzornih propusta i instrumente za olakšavanje suradnje i rješavanje sporova među nadležnim tijelima kako bi se omogućio kvalitetni nadzor sudionika financijskih tržišta.

(15) Kako bi se otklonili dokazani nadzorni propusti u odobravanju financijskih proizvoda, usluga ili subjekata koji posluju u cijeloj Uniji, ESMA-i je potrebno omogućiti da prije izdavanja odobrenja zatraži mišljenje od nadležnog tijela ako se istorazinskom ocjenom ili istragom otkriju nadzorni propusti koji bi mogli ugroziti integritet financijskih tržišta, financijsku stabilnost ili zaštitu ulagatelja. Postupak istorazinske

ocjene ili istrage, kako je utvrđeno u članku 22. stavku 4. Uredbe (EU) br. 1095/2010, pruža čvrst i transparentan okvir za utvrđivanje nadzornih propusta i poduzimanje korektivnih mjera. Mišljenje ESMA-e trebalo bi omogućiti dodatnu razinu kontrole i nadzora kako bi se zajamčilo da financijski proizvodi i usluge te subjekti koji posluju u Uniji ispunjavaju najviše standarde nadzora. Kako bi se spriječio ulazak proizvoda, usluga ili subjekata na tržište EU-a bez odgovarajućeg nadzora, ESMA-i je potrebno omogućiti da u svojem mišljenju traži da nadležna tijela poduzmu korektivne mjere za uklanjanje svih nedostataka u nadzoru koje je utvrdila.

(16) Kako bi se olakšala redovita i strukturirana razmjena informacija, predložila rješenja i poboljšala suradnja radi rješavanja zajedničkih problema i rizika te podržao opći cilj dosljednog i djelotvornog nadzora, potrebno je predvidjeti platforme za suradnju među nadležnim tijelima. Te bi platforme trebale biti fleksibilne i omogućiti ESMA-i da pokrene postupak ili odgovori na zahtjeve nadležnih tijela te ne bi trebale dovoditi u pitanje postojeće nadzorne ovlasti i odgovornosti tih nadležnih tijela. Osim toga, trebale bi promicati transparentnost, odgovornost i kulturu usklađenosti među sudionicima financijskih tržišta, pri čemu ESMA izvršava svoje ovlasti za rješavanje sporova i osiguravanje usklađenosti s pravom Unije.

(17) Budući da ne postoji mehanizam za uzajamno priznavanje upravnih odluka, nacionalna nadležna tijela imaju znatne poteškoće pri naplati administrativnih novčanih kazni u prekograničnom kontekstu. Kako bi se omogućila djelotvorna provedba pravila i pravilno funkcioniranje jedinstvenog tržišta u području financijskih usluga, potrebno je uspostaviti mehanizam za uzajamno priznavanje odluka kojima se izriče administrativna novčana kazna i za pomoć u izvršavanju zahtjeva za naplatu te novčane kazne, koji bi se trebao temeljiti na načelu uzajamnog povjerenja. U tu bi svrhu razlozi za odbijanje izvršenja zahtjeva za naplatu administrativne novčane kazne trebali biti ograničeni na nužni minimum.

(18) Kako bi pristup financiranju nadzornih aktivnosti ESMA-e bio dosljedan i transparentan, potrebno je uskladiti i konsolidirati načela kojima se uređuje ubiranje naknada od subjekata u nadležnosti ESMA-e, a koja su trenutačno zasebno utvrđena u sektorskom zakonodavstvu kojim se ESMA-i dodjeljuju izravne nadzorne ovlasti. Utvrđivanjem zajedničkih načela o opsegu, izračunu i transparentnosti takvih naknada trebali bi se promicati jednaki uvjeti među subjektima u svim sektorima, omogućiti proporcionalna primjena troškova nadzora i pružiti pravna sigurnost postojećim subjektima koji su u nadležnosti ESMA-e i onima koji će to postati. Te bi naknade trebale obuhvaćati sve ESMA-ine troškove nastale pri obavljanju nadzornih zadaća, uključujući, među ostalim, troškove rada na konvergenciji nadzora u relevantnom sektoru, razvoj, rad i održavanje informatičkih alata i sustava potrebnih za izravni nadzor te amortizirane troškove takvih sustava i povezane infrastrukture. ESMA bi trebala imati primjerena financijska sredstva. Zbog toga je potrebno propisati da bi ESMA-u trebalo financirati s 50 % sredstava Unije i 50 % doprinosa država članica u skladu s ponderiranjem glasova utvrđenim u članku 3. stavku 3. Protokola (br. 36) o prijelaznim odredbama za nove zadaće koje su u ovoj Uredbi predviđene za ESMA-u, a ne financiraju se iz naknada.

(19) ESMA-inu upravljačku strukturu trebalo bi na odgovarajući način prilagoditi njezinim budućim novim nadležnostima. Kako bi mogla funkcionirati djelotvorno i nepristrano, upravljanje ESMA-om treba ojačati, a u tu svrhu potrebno je osnovati neovisni Izvršni odbor sa stalnim članovima, koji bi trebao povećati njezinu sposobnost donošenja brzih odluka usmjerenih na Uniju, osobito kad je riječ o nadzoru sudionika financijskih tržišta. Izvršni odbor, koji se sastoji od predsjednika i pet neovisnih

stalnih članova s različitim iskustvom u području nadzora i stručnim znanjem u sektorima pod nadzorom ESMA-e, trebao bi biti odgovoran za odluke o pitanjima nadzora upućene sudionicima financijskih tržišta. Trebao bi biti odgovoran i za odluke upućene jednom nadležnom tijelu ili ograničenom broju nadležnih tijela, uključujući rješavanje sporova, povrede prava Unije i istorazinsko ocjenjivanje. Te se odluke dodjeljuju Izvršnom odboru kako bi se povećala agilnost i reaktivnost donošenja odluka te kako bi se u tim odlukama uzimao u obzir zajednički europski interes. Izvršni odbor trebao bi preuzeti i nadležnost sadašnjeg Upravnog odbora u pogledu pripreme programa rada i proračuna ESMA-e. Time bi se trebalo osigurati donošenje djelotvornih i nepristranih odluka usmjerenih na EU. Kako bi se postigla transparentnost i demokratska kontrola, stalne članove Izvršnog odbora trebalo bi imenovati Vijeće na temelju popisa kandidata koji su ušli u uži izbor koji sastavlja Komisija i prijedloga Odbora supervizora, nakon odobrenja Europskog parlamenta.

(20) Radi jasne podjele odgovornosti i djelotvornog sustava provjere i ravnoteže Odbor supervizora i dalje bi trebao biti glavno ESMA-ino tijelo za regulatorne odluke i konvergenciju nadzora. Radi jačanja dimenzije Unije u postupku donošenja odluka u okviru Odbora supervizora taj bi odbor trebao uključivati stalne članove Izvršnog odbora kao članove s pravom glasa pri donošenju nadzornih odluka. Kako bi se ostvario uravnotežen pristup i uzimale u obzir nacionalne perspektive, Odbor supervizora trebao bi imati ovlast podnošenja prigovora na važne nadzorne odluke koje donosi Izvršni odbor u roku od 10 dana (ili 48 sati u hitnim slučajevima), dok bi Izvršni odbor trebao imati obvezu da dvaput godišnje izvješćuje Odbor supervizora o svojim nadzornim aktivnostima te bi trebao moći zatražiti mišljenja o nadzornim pitanjima.

(21) Potrebno je pojednostavniti i uskladiti klauzulu o preispitivanju iz Uredbe (EU) br. 1095/2010 s postojećim zahtjevima u pogledu evaluacije za agencije, kako je utvrđeno u Zajedničkoj izjavi i Zajedničkom pristupu o decentraliziranim agencijama EU-a iz srpnja 2012., u kojima se evaluacije predviđaju svakih pet godina umjesto svake tri. Ciljana preispitivanja predviđena u toj uredbi, koja počinju pet godina nakon datuma stupanja na snagu, zamjenjuju evaluacije i Komisiji omogućuju da odgovarajuće aspekte ESMA-ina funkcioniranja ocijeni nakon isteka određenog razdoblja. Taj je pristup u skladu s ciljem smanjenja regulatornog opterećenja i promicanja usmjerenijeg i djelotvornijeg regulatornog okvira, što omogućuje donošenje utemeljenih odluka o potencijalnim pojednostavnjenjima i poboljšanjima.

(22) Središnjim drugim ugovornim stranama u Uniji trenutačno odobrenja za rad izdaju i nadziru ih nadležna tijela država članica u kojima imaju poslovni nastan, u suradnji s ESMA-om i kolegijima za središnje druge ugovorne strane. Unatoč napretku koji je dosad postignut u usklađivanju nadzornih aktivnosti za središnje druge ugovorne strane u Uniji, ta nacionalna tijela u Uniji i dalje primjenjuju različite nadzorne prakse, što stvara nejednake uvjete među središnjim drugim ugovornim stranama u Uniji. To povećava složenost Unijina okvira za središnje druge ugovorne strane i stvara dodatno opterećenje i troškove za središnje druge ugovorne strane u Uniji, među ostalim u odnosu na središnje druge ugovorne strane druge razine rizika koje izravno nadzire ESMA. Kako se u okviru unije štednje i ulaganja u Uniji budu razvijala dublja i likvidnija tržišta kapitala, ti bi nejednaki uvjeti mogli povećati rizik od nadzorne arbitraže i potaknuti je, što bi pak moglo dovesti do problema s financijskom stabilnošću. Stoga bi radi ujednačene primjene bonitetnih i organizacijskih zahtjeva te zahtjeva u pogledu poslovnog ponašanja za središnje druge ugovorne strane u Uniji ESMA trebala nadzirati središnje druge ugovorne strane koje se smatraju značajnima,

a osobito one sa znatnom aktivnošću poravnanja, one sa znatnom prekograničnom dimenzijom i one koje su dio grupe koja obuhvaća druge tržišne infrastrukture pod nadzorom ESMA-e, na temelju svojeg stručnog znanja i iskustva u primjeni Uredbe (EU) br. 648/2012 Europskog parlamenta i Vijeća[16]. Središnje druge ugovorne strane sa slabom aktivnošću poravnanja koje su više orijentirane na domaća tržišta, a smatraju se manje značajnima, trebale bi i dalje biti pod nadzorom lokalnih tijela koja su bolje upoznata s domaćim tržištima[17].

(23) Kako bi se odredilo koje bi se središnje druge ugovorne strane koje imaju odobrenje za rad na temelju Uredbe (EU) br. 648/2012 trebale smatrati značajnima i stoga podlijegati nadzoru ESMA-e, potrebno je utvrditi jasne i objektivne kriterije koji bi trebali biti u skladu s aktivnostima i rizicima središnjih drugih ugovornih strana o kojima je riječ. Radi pojednostavnjenja i izbjegavanja nepotrebnog administrativnog opterećenja ne bi trebalo ponovno izdati odobrenje postojećoj središnjoj drugoj ugovornoj strani za koju se u kasnijoj fazi utvrdi da je značajna.

(24) Nacionalna nadležna tijela koja nadziru manje značajne središnje druge ugovorne strane trebala bi učinkovitije surađivati s ESMA-om radi osiguranja dosljednog pristupa nadzoru, a time i jednakih uvjeta za središnje druge ugovorne strane. Ako to žele, državama članicama trebalo bi omogućiti da ESMA-u imenuju nadležnim tijelom za manje značajne središnje druge ugovorne strane s poslovnim nastanom u njihovim jurisdikcijama. Osim toga, ako središnja druga ugovorna strana koja se prethodno smatrala značajnom više ne ispunjava uvjete za to, nacionalnom nadležnom tijelu trebalo bi odobriti dostatno prijelazno razdoblje za pripremu prije formalnog preuzimanja nadzornih odgovornosti za tu središnju drugu ugovornu stranu. Alternativno, nacionalno nadležno tijelo trebalo bi moći ESMA-i prepustiti nadzor nad tom prethodno značajnom središnjom drugom ugovornom stranom. Osim toga, radi dosljednosti i jednakih uvjeta za značajne i manje značajne središnje druge ugovorne strane ESMA bi trebala biti i tijelo odgovorno za izdavanje odobrenja za ugovore o međudjelovanju i predsjedanje kolegijima za manje značajne središnje druge ugovorne strane. Novi nadzorni sustavi za središnje druge ugovorne strane u Uniji, a posebno uloga ESMA-e kao nadležnog tijela za značajne središnje druge ugovorne strane, trebali bi biti obuhvaćeni Uredbom (EU) 2021/23 Europskog parlamenta i Vijeća[18].

(25) ESMA bi trebala blisko surađivati s tijelima odgovornima za nadzor središnjih drugih ugovornih strana koje imaju odobrenje za rad u Uniji i tijelima koja imaju iskustva u nadzoru središnjih drugih ugovornih strana te iskoristiti njihovo iskustvo i znanje. U tu bi svrhu trebala postići sveobuhvatne dogovore o suradnji s tim tijelima, uključujući nacionalno nadležno tijelo u državi članici u kojoj dotična središnja druga ugovorna strana ima poslovni nastan, Europsku središnju banku, druge središnje banke koje izdaju najvažnije valute Unije s kojima središnja druga ugovorna strana radi, nadležna

---

16 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., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2012/648/oj).

17 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., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2012/648/oj).

18 Uredba (EU) 2021/23 Europskog parlamenta i Vijeća od 16. prosinca 2020. o okviru za oporavak i sanaciju središnjih drugih ugovornih strana i o izmjeni uredaba (EU) br. 1095/2010, (EU) br. 648/2012, (EU) br. 600/2014, (EU) br. 806/2014 i (EU) 2015/2365 te direktiva 2002/47/EZ, 2004/25/EZ, 2007/36/EZ, 2014/59/EU i (EU) 2017/1132 (SL L 22, 22.1.2021., str. 1., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2021/23/oj).

tijela odgovorna za nadzor mjesta trgovanja i središnje depozitorije vrijednosnih papira kojima središnja druga ugovorna strana pruža usluge te nadležno tijelo odgovorno za nadzor najaktivnijih članova sustava poravnanja. U tim bi se dogovorima trebali utvrditi posebni modaliteti i operativni aranžmani za kontinuirani nadzor i iznimne okolnosti, kao što su izvanredne situacije.

(26) Nove nadzorne odgovornosti dodijeljene ESMA-i i promjene u njezinoj unutarnjoj organizacijskoj strukturi, uključujući ukidanje Nadzornog odbora za središnje druge ugovorne strane, čije bi zadaće trebalo dodijeliti novoosnovanom Izvršnom odboru, trebale bi biti obuhvaćene Uredbom (EU) br. 648/2012. Zbog jedinstvenog statusa središnjih drugih ugovornih strana trećih zemalja odredbe o postupcima koji se na njih primjenjuju ne bi trebalo prenijeti u Uredbu (EU) br. 1095/2010, već bi trebale ostati u Uredbi (EU) br. 648/2012. Osim toga, uzimajući u obzir te promjene, kako bi se dodatno pojednostavnila buduća organizacijska struktura i radni dogovori te uklonilo nepotrebno opterećenje, od značajnih središnjih drugih ugovornih strana ne bi trebalo zahtijevati da imaju kolegij. Slično tomu, s obzirom na ESMA-ine nove nadzorne odgovornosti koje se odnose na značajne središnje druge ugovorne strane trebalo bi ukloniti zahtjeve za njezina mišljenja u odnosu na te središnje druge ugovorne strane. Nadzorni sustavi za manje značajne središnje druge ugovorne strane trebali bi u velikoj mjeri ostati nepromijenjeni jer su one više orijentirane na domaće tržište i trebale bi iskoristiti znanje i stručnost nacionalnih tijela o lokalnim prilikama.

(27) Uredbom (EU) 2024/791 Europskog parlamenta i Vijeća[19] izmijenjena je Uredba (EU) br. 600/2014 Europskog parlamenta i Vijeća[20] kako bi se uklonile prepreke uvođenju konsolidiranih podataka o trgovanju obveznicama, dionicama i fondovima čijim se udjelima trguje na burzi („ETF-ovi”) te OTC izvedenicama. Za određenu dionicu ili fond čijim se udjelima trguje na burzi u bilo kojem vremenskom žigu pružatelj konsolidiranih podataka o trgovanju dužan je diseminirati europsku najbolju kupovnu i prodajnu cijenu i količinu dostupnu po tim cijenama u cijeloj Uniji. Međutim, konsolidirani podaci o trgovanju ne bi otkrili identitet mjesta trgovanja po europskoj najboljoj kupovnoj i prodajnoj cijeni jer se količine dostupne po toj cijeni ne bi pripisivale pojedinačnim mjestima trgovanja niti bi ti podaci uključivali podatke o ponudi za kupnju i prodaju koji se ne odnose na europsku najbolju kupovnu i prodajnu cijenu i prateće količine. Time se znatno ograničava dodana vrijednost konsolidiranih podataka, što korisnicima uskraćuje mogućnost da lociraju količine dostupne po europskoj najboljoj kupovnoj i prodajnoj cijeni, kao i dodana vrijednost reprezentativnog pregleda raspona likvidnosti dostupne za trgovanje. Stoga, kako bi se dodatno povećala njihova privlačnost, konsolidirani podaci za dionice i fondove čijim se udjelima trguje na burzi trebali bi omogućiti detaljniji pregled tržišta, koji obuhvaća pet najboljih kupovnih i prodajnih cijena, s količinama dostupnima po tim cijenama, uz navođenje pojedinačnog mjesta trgovanja na kojem su te količine dostupne.

(28) Zaključna cijena dana trgovanja bitna je za tržišta vlasničkih instrumenata jer je riječ o ključnoj referentnoj cijeni koja se obično upotrebljava za vrednovanje fondova,

---

19 Uredba (EU) 2024/791 Europskog parlamenta i Vijeća od 28. veljače 2024. o izmjeni Uredbe (EU) br. 600/2014 u pogledu poboljšanja transparentnosti podataka, uklanjanja prepreka uvođenju konsolidiranih podataka, optimizacije obveza trgovanja i zabrane primanja plaćanja za tok naloga (SL L, 2024/791, 8.3.2024., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2024/791/oj).

20 Uredba (EU) br. 600/2014 Europskog parlamenta i Vijeća od 15. svibnja 2014. o tržištima financijskih instrumenata i izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012 (SL L 173, 12.6.2014., str. 84., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2014/600/oj).

fondova čijim se udjelima trguje na burzi i referentnih vrijednosti. Najčešće proizlazi iz završne dražbe koja se održava na mjestu trgovanja na kojem su vrijednosni papiri prvi put uvršteni za trgovanje („primarna burza”). Udio količine vlasničkih instrumenata kojima se trgovalo na završnoj dražbi s vremenom se znatno povećao. Međutim, tržišno natjecanje u segmentu završnih dražbi i dalje je ograničeno, a najveći udio trgovanja na zaključnim dražbama i dalje čine završne dražbe na primarnim burzama. Osim toga, ta situacija dovodi u pitanje otpornost jer incidenti, uključujući prekide rada, na primarnim burzama mogu izravno utjecati na sposobnost sudionika na tržištu da vrednuju svoju imovinu. Kako bi se potaknulo tržišno natjecanje u segmentu zaključnih cijena i kako bi se sudionici na tržištu mogli osloniti na zaključnu cijenu koja je alternativa zaključnoj dražbovnoj cijeni na primarnoj burzi, potrebno je od pružatelja konsolidiranih podataka o trgovanju za dionice i fondove čijim se udjelima trguje na burzi zahtijevati da diseminira zaključnu cijenu ponderiranu količinom koja proizlazi iz svih završnih dražbi na mjestima trgovanja koja dostavljaju podatke. ESMA bi trebala izdati preporuke za određivanje metodologije koju bi konsolidirani sustav objave trebao primjenjivati za određivanje zaključne cijene ponderirane količinom.

(29) Direktiva 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeća[21] sadržava usklađena pravila o izdavanju odobrenja za rad i upravljanju mjestima trgovanja. Međutim, prenošenje te direktive dovelo je do međusobno različitih nacionalnih zahtjeva. Osim toga, u područjima za koja u njoj nije bilo zahtjeva države članice dopunile su prenesene odredbe nacionalnim zahtjevima. Taj je pristup doveo do nejednakih uvjeta, fragmentacije jedinstvenog tržišta te povećanja opterećenja i troškova za operatere mjesta trgovanja koja se nalaze u više država članica, a u konačnici i za izdavatelje i krajnje ulagatelje kojima ti operateri pružaju usluge. Stoga je potreban ujednačeniji okvir kako bi se uspostavili jednaki uvjeti, izbjegla potencijalna regulatorna arbitraža i potpomogao razvoj prekograničnih aktivnosti. Zahtjeve za izdavanje odobrenja za rad i upravljanje uređenim tržištima te za upravljanje multilateralnom trgovinskom platformom („MTP”) ili organiziranom trgovinskom platformom („OTP”) koje provodi investicijsko društvo ili tržišni operater stoga je potrebno prenijeti iz Direktive 2014/65/EU u Uredbu (EU) br. 600/2014 i dodatno dopuniti, prvenstveno kako bi se uvela usklađena pravila u područjima na koja se ranije primjenjivalo nacionalno zakonodavstvo.

(30) U okviru organizacijskih zahtjeva iz članka 19. stavka 3. i članka 47. Direktive 2014/65/EU ne uzima se u obzir je li tržišni operater ili investicijsko društvo koje upravlja mjestom trgovanja dio grupe. Naime, svaki dogovor unutar grupe koji se odnosi na raspodjelu resursa ili funkcija među subjektima u toj grupi tretira se na isti način, kao dogovor o izdvajanju poslovnih procesa sklopljen sa subjektima izvan grupe. Taj pristup ne uzima u obzir pojavu prekograničnih grupa mjesta trgovanja, čime se ograničava mogućnost tih grupa da iskoriste sinergije unutar grupe i ekonomije razmjera, a to pak stvara prepreke u prekograničnoj raspodjeli resursa i funkcija unutar grupe. Osim toga, raspodjela resursa unutar grupe, u kojoj svi subjekti podliježu istim unutarnjim kontrolama i postupcima, podrazumijeva nižu razinu rizika u usporedbi s izdvajanjem vanjskim suradnicima. Međutim, u trenutačnom pristupu razlika između rizika povezanih s raspodjelom resursa unutar grupe i izdvajanjem

[21] 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., ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2014/65/oj).

poslovnih procesa ne ističe se dovoljno. Stoga bi organizacijske zahtjeve za mjesta trgovanja trebalo pojednostavniti za mjesta trgovanja koja su dio grupe i namjeravaju se osloniti na resurse ili obavljanje funkcije drugog subjekta koji je dio iste grupe i nalazi se u Uniji. Ako su ispunjeni određeni uvjeti za postizanje učinkovitog nadzora, takvi dogovori unutar grupe ne bi se trebali smatrati izdvajanjem poslovnih procesa u smislu Uredbe (EU) br. 600/2014. Međutim, mjesto trgovanja koje se oslanja na resurse ili obavljanje funkcije drugog subjekta koji je dio iste grupe trebalo bi i dalje u potpunosti biti odgovorno za ispunjavanje svojih obveza na temelju Uredbe (EU) br. 600/2014. S obzirom na povećanje nadzornih rizika, dogovor unutar grupe koji uključuje subjekt koji se nalazi izvan Unije i dalje bi se trebao smatrati izdvajanjem poslovnih procesa.

(31) U članku 53. stavku 6. Direktive 2014/65/EU utvrđuje se pravo uređenog tržišta koje ima odobrenje za rad u jednoj državi članici da na državnom području drugih država članica uspostavi odgovarajuće mehanizme koji će članovima s udaljenim pristupom ili sudionicima s poslovnim nastanom u tim drugim državama članicama olakšati pristup tom tržištu i trgovanje na njemu. Direktivom 2014/65/EU nisu izričito uređena druga prava iz sustava putovnice za uređena tržišta, uključujući mogućnost osnivanja podružnica u drugim državama članicama. Nepostojanje izričite odredbe o tome dovelo je do različitih tumačenja pitanja može li uređeno tržište osnovati podružnicu u drugoj državi članici i koje djelatnosti uređeno tržište može obavljati u okviru sustava putovnice. Funkcioniranje sustava putovnice za uređena tržišta važno je pojasniti, a u tu svrhu treba jasnije navesti da uređena tržišta mogu neometano obavljati djelatnost za koju su dobila odobrenje za rad u cijeloj Uniji na temelju slobode pružanja usluga ili prava poslovnog nastana. Osim odgovarajućih mehanizama za olakšavanje pristupa i trgovanja na tom uređenom tržištu članovima s udaljenim pristupom ili sudionicima s poslovnim nastanom u drugoj državi članici, to uključuje uvrštenje članova ili sudionika na tom uređenom tržištu i uvrštenje financijskih instrumenata za trgovanje na tom uređenom tržištu. Kako bi se postigli jednaki uvjeti za sva mjesta trgovanja, isti sustav putovnice trebao bi se primjenjivati na tržišne operatere i investicijska društva koji upravljaju MTP-om ili OTP-om.

(32) U Direktivi 2014/65/EU trenutačno se navodi da se na svako uređeno tržište u Uniji primjenjuje pojedinačno odobrenje za rad. Iz toga proizlazi da tržišni operateri koji žele upravljati uređenim tržištima u državama članicama to mogu učiniti samo ako za svako pojedinačno uređeno tržište kojim namjeravaju upravljati zatraže odobrenje za rad od nadležnog tijela matične države članice koje je odgovorno i za kontinuirani nadzor tog tržišta. Zbog toga je više država članica uvelo nacionalne zakone u kojima se kao uvjet za izdavanje odobrenja za rad uređenom tržištu zahtijeva da je tržišni operater pravni subjekt s poslovnim nastanom u državi članici u kojoj uređeno tržište traži odobrenje za rad. Zbog toga grupe koje upravljaju uređenim tržištima u više država članica ne mogu pojednostavniti svoju organizacijsku strukturu i nadzorne odnose jer moraju brinuti za više nadziranih subjekata u državama članicama. Time se znatno povećavaju troškovi i složenost upravljanja uređenim tržištima u državama članicama. Kako bi se uklonile prepreke i smanjili operativni troškovi za prekogranične grupe, potrebno je ukinuti mogućnost da države članice zahtijevaju osnivanje zasebnog pravnog subjekta na svojem državnom području kao uvjet za izdavanje odobrenja za rad uređenom tržištu. Osim toga, kako bi se dodatno olakšalo prekogranično upravljanje uređenim tržištima, uvodi se novi okvir kojim se pravnim osobama koje žele upravljati s više mjesta trgovanja u više država članica omogućuje da to učine na temelju jedinstvenog odobrenja za rad paneuropskog tržišnog operatera koje izdaje ESMA. Taj novi okvir ne bi trebao zamijeniti postojeći sustav izdavanja

odobrenja za rad i poslovanje uređenih tržišta. Umjesto toga, ta bi se odobrenja trebala na dobrovoljnoj osnovi primjenjivati na one subjekte koji žele poslovati na temelju jedinstvenog odobrenja.

(33) U odobrenju za rad paneuropskog tržišnog operatera trebalo bi navesti sva mjesta trgovanja na kojima taj operater može raditi. Paneuropski tržišni operater koji želi upravljati dodatnim mjestima trgovanja trebao bi zatražiti proširenje svojeg izvornog odobrenja. Kako bi se nadzorni sustavi paneuropskog tržišnog operatera učinkovito pojednostavili, od paneuropskog tržišnog operatera ne bi trebalo zahtijevati da traži pojedinačno odobrenje za rad za mjesta trgovanja kojima upravlja u državama članicama u kojima se ta mjesta trgovanja nalaze ili u kojima se njima upravlja. Slično tomu, ako paneuropski tržišni operater postane operater postojećeg mjesta trgovanja, trebalo bi se smatrati da je odobrenje izdano tom konkretnom uređenom tržištu ili, u slučaju MTP-ova ili OTP-ova, tržišnom operateru ili investicijskom društvu za potrebe upravljanja tim mjestom trgovanja opozvano nakon što stupi na snagu odobrenje dodijeljeno paneuropskom tržišnom operateru ili prošireno odobrenje koje sadržava izmijenjeni popis mjesta trgovanja kojima taj paneuropski tržišni operater upravlja.

(34) U skladu s pravom Unije i nacionalnim pravom, državno područje na kojem se nalazi mjesto trgovanja ili na kojem se njime upravlja često se koristi kao kriterij za određivanje nacionalnog prava koje bi se trebalo primjenjivati na pitanja koja nisu izravno uređena pravom Unije te za utvrđivanje nadležnog tijela. To uključuje Direktivu 2004/109/EZ Europskog parlamenta i Vijeća, kojom se utvrđuju zahtjevi u pogledu objavljivanja periodičnih i kontinuiranih informacija o izdavateljima čiji su vrijednosni papiri već uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu koje se nalazi ili posluje u državi članici, i Uredbu (EU) br. 596/2014 Europskog parlamenta i Vijeća, u skladu s kojom su nacionalna nadležna tijela dužna pobrinuti se za primjenu odredaba o zlouporabi tržišta na svojem državnom području u pogledu svih mjera provedenih u vezi s instrumentima koji su uvršteni za trgovanje ili se njima trguje na uređenom tržištu, MTP-u ili OTP-u koji posluje na njihovu državnom području. Paneuropski tržišni operater na temelju slobode pružanja usluga ili osnivanja podružnice poslovat će na mjestima trgovanja u više država članica na temelju jedinstvene dozvole koja se izdaje samom paneuropskom tržišnom operateru, a ne mjestima trgovanja kojima on upravlja. U nedostatku pojedinačnog odobrenja za svako mjesto trgovanja kojim upravlja paneuropski tržišni operater i s obzirom na to da će svim mjestima upravljati preko jednog pravnog subjekta koji posluje prekogranično, a ima poslovni nastan u jednoj državi članici, paneuropski tržišni operater za svako mjesto trgovanja kojim upravlja mora odrediti državu članicu na čijem će se državnom području smatrati da je to mjesto trgovanja smješteno ili da se tamo njime upravlja. Ta bi odluka trebala ovisiti o tome kako paneuropski tržišni operater odluči staviti svoje mjesto trgovanja na tržište poduzećima koja traže uvrštenje za trgovanje na tom mjestu trgovanja odnosno članovima ili sudionicima koji su uvršteni na to mjesto trgovanja. Nacionalno pravo te države članice trebalo bi se primjenjivati na sva pitanja povezana s trgovanjem koja nisu uređena izravno primjenjivim pravom Unije, ako ta primjena ovisi o situaciji ili poslovanju mjesta trgovanja. Kako bi se zajamčila pravna predvidljivost, u slučajevima u kojima paneuropski tržišni operater postane operater mjesta trgovanja koje je već dobilo odobrenje za rad, za takvo mjesto trgovanja mora se smatrati da se nalazi ili da se njime upravlja u državi članici u kojoj je prvotno dobilo odobrenje za rad.

(35) ESMA je ocijenila aktivnosti trgovanja kamatnim izvedenicama. Ta je ocjena pokazala da su terminski ugovori o kamatnoj stopi i ugovori o razmjeni za promjenjivu kamatnu

stopu u jednoj valuti općenito nelikvidni. Kako bi se zahtjevi u pogledu transparentnosti primjenjivali samo na najstandardiziranije i najlikvidnije kamatne izvedenice, iz njih je potrebno isključiti terminske ugovore o kamatnoj stopi i ugovore o razmjeni za promjenjivu kamatnu stopu u jednoj valuti.

(36) U članku 14. Uredbe (EU) br. 600/2014 propisano je da sistematski internalizatori koji trguju količinama do dvostruke uobičajene veličine tržišta (uključujući tu veličinu) redovito i kontinuirano objavljuju obvezujuće ponude tijekom uobičajenog vremena trgovanja za te dionice, potvrde o deponiranim vrijednosnim papirima, fondove čijim se udjelima trguje na burzi, certifikate i druge slične financijske instrumente kojima se trguje na mjestu trgovanja za koje su sistematski internalizatori i za koje postoji likvidno tržište. U članku 15. Uredbe (EU) br. 600/2014 od sistematskih internalizatora zahtijeva se da izvršavaju naloge koje prime od svojih klijenata u vezi s tim instrumentima po kotiranim cijenama u trenutku primitka naloga. U skladu s tim člankom sistematski internalizatori mogu izvršiti naloge klijenata i prema boljoj cijeni ako je ta cijena u okviru objavljenog raspona blizu tržišnih uvjeta. Kako bi se ojačalo formiranje cijena za naloge malih ulagatelja, potrebno je osigurati da, ako sistematski internalizator izvršava nalog malog ulagatelja, koji je posebno označen kao takav, po cijeni koja je bolja od kotirane cijene, taj sistematski internalizator odmah, a u svakom slučaju prije izvršenja, ažurira kotiranu cijenu kako bi bila u skladu s tim poboljšanjem cijene. Osim toga, sistematski internalizatori trebali bi imati obvezu da u konsolidirani sustav objave za dionice i fondove čijim se udjelima trguje na burzi prenose podatke koje objavljuju u skladu s člankom 14. Uredbe (EU) br. 600/2014 kako bi se omogućilo da se u konsolidiranom sustavu objave, uz najbolje ponude za kupnju i prodaju za kontinuirane knjige naloga, objavi i pet najboljih ponuda za kupnju i prodaju u Uniji koje su objavili sistematski internalizatori uz, ako se nudi, oznaku pojedinačnog sistematskog internalizatora. Tih pet najboljih ponuda za kupnju i prodaju trebalo bi odgovarati pet najboljih ponuda za kupnju i prodaju među svim ponudama za određenu dionicu ili fond čijim se udjelima trguje na burzi i koje su u Uniji objavili sistematski internalizatori.

(37) U članku 21. stavku 1. Uredbe (EU) br. 600/2014 od investicijskih društava koja za vlastiti račun ili za račun klijenata zaključuju transakcije OTC izvedenicama iz članka 8.a stavka 2. te uredbe zahtijeva se da objave obujam i cijenu tih transakcija te vrijeme njihova zaključenja putem ovlaštenog sustava objavljivanja („APA”). Kako bi se smanjilo opterećenje za investicijska društva i izbjeglo objavljivanje obmanjujućih informacija, od investicijskih društava ne bi trebalo zahtijevati da preko APA-a objavljuju transakcije OTC izvedenicama koje zaključe na mjestu trgovanja u trećoj zemlji, pod uvjetom da mjesto trgovanja u trećoj zemlji (i) upravlja multilateralnim sustavom, (ii) mora imati odobrenje za rad te podliježe kontinuiranom nadzoru i provedbi u skladu s pravnim i nadzornim okvirom treće zemlje te (iii) podliježe odredbama o transparentnosti nakon trgovanja na temelju kojih se transakcije zaključene na tom mjestu trgovanja objavljuju što prije nakon izvršenja transakcije ili, u jasno definiranim situacijama, nakon razdoblja odgode. Kako bi se zajamčili pravna sigurnost i visok stupanj konvergencije nadzora u Uniji, ESMA bi trebala objavljivati i redovito ažurirati popis mjesta trgovanja u trećim zemljama za koja se smatra da ispunjavaju sve kriterije. Od investicijskih društava koja zaključuju transakcije OTC izvedenicama na mjestima trgovanja u trećim zemljama koja ne ispunjavaju sve kriterije trebalo bi zahtijevati da te transakcije objave u Uniji preko APA-a.

(38) U člancima 57. i 58. Direktive 2014/65/EU utvrđuju se pravila o trgovanju robnim izvedenicama, emisijskim jedinicama i izvedenicama emisijskih jedinica. Neka od tih

pravila primjenjuju se na mjesta trgovanja. Budući da se pravila o upravljanju mjestom trgovanja prenose iz Direktive 2014/65/EU u Uredbu (EU) br. 600/2014, primjereno je izmijeniti Uredbu (EU) br. 600/2014 kako bi se ta pravila uključila u nju.

(39) U člancima 35. i 36. Uredbe (EU) br. 600/2014 utvrđeni su uvjeti pod kojima mjesta trgovanja mogu pristupiti uslugama središnje druge ugovorne strane i pod kojima središnje druge ugovorne strane mogu pristupiti izvorima podataka o trgovanju mjesta trgovanja. Pokazalo se da su ti kriteriji neprikladno formulirani i stoga omogućuju neopravdano odbijanje ili kašnjenje u odobravanju pristupa. Osim toga, sustavna uključenost nacionalnih nadležnih tijela te postupke čini pretjerano složenima i opterećujućima. Stoga je primjereno preispitati te uvjete za pristup kako bi do odbijanja došlo samo u malom broju slučajeva, u skladu s posebnim i opravdanim uvjetima, kako bi se izbjegla kašnjenja u odobravanju pristupa i kako bi se ESMA uključivala samo u slučaju sukoba između stranaka. Osim toga, mjesta trgovanja trenutačno mogu spriječiti dva sudionika na tržištu koji izvršavaju transakciju na njihovu mjestu trgovanja da slobodno odaberu različite središnje druge ugovorne strane, čak i ako su sklopile ugovore o međudjelovanju na temelju Uredbe (EU) br. 648/2012 te su stoga tehnički sposobne za učinkovito poravnanje tih transakcija. Takve tržišne prakse onemogućuju potpuno iskorištavanje sinergija koje se mogu ostvariti zahvaljujući ugovorima o međudjelovanju i povećavaju troškove trgovanja i poravnanja za sudionike na tržištu. Kako bi se olakšalo poravnanje u okviru međudjelovanja, mjestima trgovanja potrebno je zabraniti da onemogućuju pristup svojim izvorima podataka o trgovanju za transakcije koje uključuju dvije druge ugovorne strane koje su odlučile poravnati transakciju izvršenu na njihovu mjestu trgovanja preko dvije različite središnje druge ugovorne strane koje su sklopile ugovore o međudjelovanju.

(40) U skladu s glavom VI. Direktive 2014/65/EU nacionalna nadležna tijela trenutačno su odgovorna za nadzor mjesta trgovanja u Uniji. Europsko vijeće 20. ožujka 2025.[22] donijelo je zaključke u kojima je pozvalo na poboljšanje učinkovitosti nadzora Unijinih tržišta kapitala i smanjenje njihove fragmentacije. Osim toga, M. Draghi i E. Letta u svojim izvješćima[23] pozvali su na integriraniji nadzor na razini Unije. Kako bi se smanjila fragmentacija i povećala dosljednost rezultata nadzora radi lakše uspostave unije štednje i ulaganja, primjereno je ESMA-i dodijeliti izravne nadzorne ovlasti za značajna mjesta trgovanja sa značajnom prekograničnom dimenzijom. ESMA bi trebala imati i izravne nadzorne ovlasti nad paneuropskim tržišnim operaterima. Za određivanje onoga što bi se trebalo podrazumijevati pod „značajnim mjestima trgovanja” potrebno je utvrditi posebne uvjete. Kako unutar iste grupe ne bi bilo više nadzornih tijela, potrebno se pobrinuti i za to da, nakon što bilo koji subjekt unutar iste grupe ispuni uvjete da bude značajno mjesto trgovanja, svi subjekti koji upravljaju mjestima trgovanja unutar te grupe podliježu nadzoru ESMA-e. Slično tomu, u grupi u kojoj barem jedna središnja druga ugovorna strana ili CSD podliježe nadzoru ESMA-e, tom bi nadzoru trebali podlijegati i svi subjekti koji upravljaju mjestima trgovanja u toj grupi.

(41) Radi djelotvornog nadzora nad paneuropskim tržišnim operaterima i značajnim mjestima trgovanja ESMA bi trebala imati potrebne nadzorne ovlasti, među ostalim za provođenje istraga i izravni nadzor, izricanje novčanih kazni ili periodičnih penala

---

22 Sastanak Europskog vijeća (20. ožujka 2025.) – Zaključci

23 Draghijevo izvješće o konkurentnosti, rujan 2024.
Enrico Letta, *Much more than a market*, travanj 2024.

kako bi se zaustavila povreda Uredbe (EU) br. 600/2014 te za traženje potrebnih informacija. Kako bi ESMA na odgovarajući način obavljala svoje nadzorne dužnosti nad paneuropskim tržišnim operaterima i značajnim mjestima trgovanja, važno je da te dužnosti obavlja u bliskoj suradnji s nacionalnim tijelima za praćenje. Kako bi se izbjegla neučinkovitost koja proizlazi iz dvostrukog nadzora, uključivanje nacionalnih tijela za praćenje trebalo bi ograničiti na ovlasti i zadaće koje su im izričito dodijeljene Uredbom (EU) br. 600/2014 i Direktivom 2014/65/EU.

(42) S obzirom na zemljopisnu blizinu nacionalnih nadzornih tijela i lokalnih ekosustava, kad je riječ o značajnim mjestima trgovanja i paneuropskim tržišnim operaterima, odgovornost za nadzor tržišta i nadzor izdavatelja i dalje moraju snositi tijela koja su nadležna na nacionalnoj razini. Stoga, iako bi ESMA trebala biti zadužena za provedbu pravila iz Uredbe (EU) br. 600/2014 koja se odnose na značajna mjesta trgovanja i paneuropske tržišne operatere, a prema potrebi i pravila iz Direktive 2014/65/EU, među ostalim u svrhu procjene učinkovitih sustava i kontrola za sprečavanje i otkrivanje zlouporabe tržišta ili procjene parametara za zaustavljanje trgovanja, nacionalna tijela za praćenje trebala bi zadržati određene ovlasti koje bi im omogućile obavljanje zadaća nadzora tržišta ili izvršavanje dužnosti potrebnih za očuvanje integriteta tržišta. Te bi ovlasti trebale uključivati zaprimanje podataka o transakcijama, mogućnost traženja podataka iz knjige naloga ili donošenje hitnih mjera za uvođenje privremenog zaustavljanja trgovanja u izvanrednim situacijama ili suspenziju financijskih instrumenata u okviru trgovanja. Pri izvršavanju svojih ovlasti nacionalna tijela za praćenje trebala bi blisko surađivati s ESMA-om.

(43) Radi jednakog postupanja u kontekstu supervizijskog nadzora operatera mjesta trgovanja ESMA bi trebala postati nadležno tijelo za sva relevantna mjesta trgovanja, uključujući ona kojima upravljaju investicijska društva. Iz toga proizlazi da bi joj trebalo povjeriti izdavanje odobrenja za rad i nadzor investicijskih društava koja žele imati isključivo odobrenje za upravljanje relevantnim MTP-ovima ili OTP-ovima. Investicijska društva koja istodobno upravljaju MTP-ovima ili OTP-ovima, a podliježu nadzoru ESMA-e i obavljaju druge investicijske aktivnosti ili pružaju druge investicijske usluge, trebala bi i dalje biti pod nadzorom nacionalnih tijela za te druge investicijske usluge i aktivnosti. Kako bi ta investicijska društva pri traženju odobrenja za rad imala jednu točku pristupanja i kontaktirala s jednim nadzornim tijelom, potrebno je uvesti poseban okvir za njihovo odobrenje za rad. Ako ta investicijska društva žele da im se prvo izda odobrenje za pružanje drugih investicijskih usluga zajedno s upravljanjem MTP-ovima ili OTP-ovima, izdavanje odobrenja za rad trebalo bi povjeriti nacionalnom nadležnom tijelu države članice u kojoj investicijska društva koja podnose zahtjev imaju sjedište s obzirom na to da njihovo odobrenje za rad obuhvaća i usluge koje nisu pod nadzorom ESMA-e. Međutim, u tim slučajevima, kako bi ESMA mogla obavljati svoje dužnosti nadležnog tijela za relevantna mjesta trgovanja, trebala bi nacionalnom nadležnom tijelu dostaviti obvezujuće mišljenje o odobrenju za rad mjesta trgovanja. Ako ESMA donese negativno mišljenje, dotično nacionalno nadležno tijelo ne bi trebalo izdati odobrenje za rad investicijskim društvima koja podnose zahtjev za upravljanje MTP-ovima ili OTP-ovima. Isti pristup trebalo bi primijeniti ako investicijsko društvo koje je prvotno dobilo odobrenje za pružanje drugih investicijskih usluga želi proširiti svoje odobrenje za rad na upravljanje MTP-ovima ili OTP-ovima koji podliježu nadzoru ESMA-e. Ako ESMA donese negativno mišljenje, nacionalno nadležno tijelo ne bi trebalo izdati prošireno odobrenje za rad. Naposljetku, ako investicijsko društvo kojem je ESMA izdala odobrenje za rad za isključivo upravljanje MTP-ovima ili OTP-ovima želi proširiti svoje odobrenje za rad na druge investicijske usluge, nacionalno nadležno tijelo države

članice u kojoj investicijsko društvo ima sjedište trebalo bi ESMA-i izdati obvezujuće mišljenje o pružanju dodatnih investicijskih usluga. Ako je to mišljenje negativno, ESMA ne bi trebala proširiti odobrenje za rad.

(44) Kako bi mjesta trgovanja podlijegala najprikladnijem nadzornom modelu, važno je uspostaviti postupak kojim se mjesta trgovanja koja se smatraju značajnima stavljaju pod nadzor ESMA-e te omogućiti da se mjesta trgovanja koja više ne ispunjavaju uvjete da budu „značajna" vrate pod nadzor nacionalnih tijela. U tom kontekstu ESMA bi trebala utvrditi koja mjesta trgovanja ispunjavaju uvjete da bi ih se smatralo značajnima te redovito pratiti ispunjavaju li te uvjete tijekom vremena. Kako bi se promjena nadzornog modela odvijala neometano i kako ne bi uzrokovala prekomjerno opterećenje za mjesta trgovanja, važno je utvrditi odgovarajući vremenski okvir i plan prijenosa nadzornih ovlasti, koji će zajednički osmisliti ESMA i dotično nacionalno nadzorno tijelo. Kako bi se sudionicima na tržištu pružila jasnoća, ESMA bi trebala sastaviti i redovito ažurirati popis svih značajnih mjesta trgovanja pod njezinim nadzorom i objaviti ga na svojim internetskim stranicama.

(45) Uredbom (EU) br. 909/2014 Europskog parlamenta i Vijeća[24] utvrđuju se standardizirani zahtjevi za namiru financijskih instrumenata i pravila za organizaciju i poslovanje središnjih depozitorija vrijednosnih papira (CSD-ovi) radi promicanja sigurne, učinkovite i neometane namire.

(46) Komisija je 2025. od dionika prikupila stajališta o preprekama integraciji i modernizaciji infrastruktura za aktivnosti nakon trgovanja općenito, a posebno o preprekama pružanju prekograničnih usluga u području aktivnosti nakon trgovanja. Povratne informacije pokazale su da dionici podupiru i smatraju relevantnim cilj Uredbe (EU) br. 909/2014 koji se odnosi na promicanje sigurne, učinkovite i neometane namire financijskih instrumenata, ali i potrebu za prilagodbom te uredbe tehnološkim inovacijama uz zaštitu poštenog tržišnog natjecanja među pružateljima usluga namire.

(47) Korišteni pojmovi i pravila utvrđena u Uredbi (EU) br. 909/2014 ne bi trebali ometati korištenje određene tehnologije, uključujući tehnologiju distribuiranog zapisa (DLT). Kako bi se uzele u obzir inovacije i primjena novih tehnologija u pružanju usluga CSD-ova, posebno ako se te usluge pružaju pomoću DLT-a, Uredbu (EU) br. 909/2014 trebalo bi izmijeniti ažuriranjem svih definicija, pojmova i zahtjeva tako da se mogu primijeniti na situacije u kojima CSD pruža svoje usluge korištenjem DLT-a. Jednako se važno pobrinuti da se određena tokenizirana imovina, uključujući tokene e-novca, može koristiti kao sredstvo plaćanja pri namiri transakcija vrijednosnim papirima ili za plaćanje kazni za neuspjele namire.

(48) Uredbom (EU) br. 909/2014 trebalo bi uzeti u obzir razvoj DLT-a u pružanju usluga CSD-ova kako bi subjekti kojima je izdano odobrenje za rad u okviru pilot-režima predviđenog Uredbom (EU) 2022/858[25] mogli biti obuhvaćeni područjem primjene Uredbe (EU) br. 909/2014 nakon što prevladaju taj režim. Uredbom (EU) br. 909/2014

---

[24] Uredba (EU) br. 909/2014 Europskog parlamenta i Vijeća od 23. srpnja 2014. o poboljšanju namire vrijednosnih papira u Europskoj uniji i o središnjim depozitorijima vrijednosnih papira te izmjeni direktiva 98/26/EZ i 2014/65/EU te Uredbe (EU) br. 236/2012 (SL L 257, 28.8.2014., str. 1., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2014/909/oj).

[25] Uredba (EU) 2022/858 Europskog parlamenta i Vijeća od 30. svibnja 2022. o pilot-režimu za tržišne infrastrukture temeljene na tehnologiji distribuiranog zapisa i o izmjeni uredaba (EU) br. 600/2014 i (EU) br. 909/2014 te Direktive 2014/65/EU (SL L 151, 2.6.2022., str. 1., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2022/858/oj).

ujedno bi CSD-ovima s poslovnim nastanom u Uniji, koji od samog početka namjeravaju pružati usluge CSD-ova povezane s vrijednosnim papirima koji se temelje na DLT-u i čija bi vrijednost premašila pragove utvrđene u Uredbi (EU) 2022/858, trebalo omogućiti da zatraže odobrenje izravno na temelju Uredbe (EU) br. 909/2014.

(49) S obzirom na znatan obujam i vrijednost transakcija vrijednosnim papirima koje namiruju internalizatori namire, važno je poboljšati praćenje potencijalnih pravnih i operativnih rizika povezanih s tom aktivnošću. Kako bi se olakšalo to praćenje rizika, trebalo bi povećati granularnost zahtjeva za izvješćivanje o obujmu i vrijednosti za internalizatore namire te u izvješća uključiti informacije o neuspjelim namirama. Osim toga, kako bi sudionici na tržištu mogli usporediti cijene usluga namire koje pružaju internalizatori namire s cijenama tih usluga koje pružaju CSD-ovi, internalizatori namire trebali bi objaviti cijene i naknade koje naplaćuju klijentima.

(50) CSD-ovi u Uniji imaju odobrenje za rad i nadziru ih nadležna tijela država članica u kojima imaju poslovni nastan u suradnji s kolegijem supervizora ako ti CSD-ovi nude usluge od znatne važnosti u dvije ili više država članica domaćina. Unatoč dosadašnjem napretku među tim nacionalnim tijelima i dalje postoje različite nadzorne prakse koje se odnose na CSD-ove, što stvara nejednake uvjete među CSD-ovima u Uniji i povećava troškove i opterećenje za CSD-ove i grupe CSD-ova koji posluju i žele poslovati prekogranično. Razvojem dubljih i likvidnijih tržišta kapitala u Uniji u okviru unije štednje i ulaganja ti nejednaki uvjeti povećavaju rizik od nadzorne arbitraže, što bi moglo dovesti do problema s financijskom stabilnošću. Radi ujednačene primjene bonitetnih i organizacijskih zahtjeva te zahtjeva u pogledu poslovnog ponašanja za CSD-ove u Uniji ESMA bi trebala nadzirati CSD-ove koji se smatraju značajnima, a osobito one sa znatnom aktivnošću namire, one sa znatnom prekograničnom dimenzijom i one koji su dio grupe koja obuhvaća druge tržišne infrastrukture pod nadzorom ESMA-e, na temelju svojeg stručnog znanja i iskustva u primjeni Uredbe (EU) br. 909/2014.

(51) Kako bi se odredilo koje bi CSD-ove kojima je odobrenje za rad izdano na temelju Uredbe (EU) br. 909/2014 ESMA trebala nadzirati, potrebno je utvrditi jasne i objektivne kriterije za njihovu identifikaciju, uključujući one koji se temelje na veličini i prekograničnoj aktivnosti. U svrhu pojednostavnjenja i izbjegavanja nepotrebnog administrativnog opterećenja ESMA ne bi trebala ponovno izdavati odobrenje za rad CSD-u nakon što je postao značajan.

(52) S obzirom na važnu ulogu CSD-ova na tržištima vrijednosnih papira, njihovu povezanost s drugim infrastrukturama financijskog tržišta i činjenicu da se većina transakcija namire u okviru CSD-ova u Uniji odvija novcem središnje banke ESMA bi trebala postići dogovore o dubinskoj i sveobuhvatnoj suradnji s drugim tijelima, osobito s ESB-om i drugim središnjim bankama koje izdaju najvažnije valute Unije u kojima se obavlja namira u CSD-ovima. U tim bi dogovorima o suradnji trebalo predvidjeti aktivno uključivanje tih drugih tijela u svakodnevni nadzor značajnih CSD-ova te postupke za redovne događaje, kao što su izravni nadzori, i *ad hoc* događaje, kao što su izvanredne situacije.

(53) Izmjene Uredbe (EU) br. 1095/2010, a osobito promjene u unutarnjoj organizacijskoj strukturi ESMA-e i prijenos nadzornih odgovornosti, trebale bi se odraziti u Uredbi (EU) br. 909/2014. Osim toga, uzimajući u obzir prijenos nadzornih odgovornosti i uključenost nacionalnih nadležnih tijela u upravljačku strukturu ESMA-e te kako bi se

izbjeglo udvostručavanje zadaća između ESMA-e i kolegija supervizora, od značajnih CSD-ova više ne bi trebalo zahtijevati da imaju kolegij.

(54) Za razliku od značajnih CSD-ova, manje značajni CSD-ovi nemaju znatne prekogranične aktivnosti. Oni bi stoga i dalje trebali biti pod nadzorom svojih nacionalnih nadležnih tijela. Nadzorni sustavi za manje značajne CSD-ove trebali bi u velikoj mjeri ostati nepromijenjeni. Međutim, za dosljedan nadzorni pristup koji se odnosi na te CSD-ove potrebno je uspostaviti čvršću suradnju tih nacionalnih nadležnih tijela i ESMA-e. Ako to žele, državama članicama trebalo bi omogućiti da ESMA-u imenuju nadležnim tijelom za manje značajne CSD-ove s poslovnim nastanom u njihovim jurisdikcijama. Osim toga, ako CSD koji se prethodno smatrao značajnim više ne ispunjava uvjete za to, nacionalnom nadležnom tijelu trebalo bi odobriti dostatno prijelazno razdoblje za pripremu prije formalnog preuzimanja nadzornih odgovornosti za taj CSD. Alternativno, nacionalno nadležno tijelo trebalo bi moći ESMA-i prepustiti nadzor nad tim prethodno značajnim CSD-om. Osim toga, radi dosljednosti i jednakih uvjeta za značajne i manje značajne CSD-ove ESMA bi trebala biti i tijelo odgovorno za izdavanje odobrenja za ugovore o međudjelovanju kao što su oni koji se, u kontekstu usluga koje pružaju CSD-ovi, odnose na interoperabilne veze. U tu bi svrhu ESMA trebala biti odgovorna i za predsjedanje kolegijima za manje značajne CSD-ove.

(55) Kako bi se razmjena informacija modernizirala, a postupci ubrzali, ESMA bi trebala uspostaviti i održavati elektroničku središnju bazu podataka u obliku platforme. Sva relevantna nadležna tijela iz Uredbe (EU) br. 909/2014 trebala bi imati pristup toj platformi za informacije koje su relevantne za njihove zadaće i odgovornosti. Subjekti koji podliježu zahtjevima iz Uredbe (EU) br. 909/2014 trebali bi imati pristup informacijama i dokumentaciji koje su dostavili te svoj dokumentaciji koja im je upućena. Kako bi razmjena informacija i dokumentacije u skladu s Uredbom (EU) br. 909/2014 bila brza i učinkovita, za tu razmjenu u što većoj mjeri trebala bi se koristiti središnja baza podataka.

(56) Kako bi grupe CSD-ova mogle imati koristi od svoje konsolidacije, Uredbom (EU) br. 909/2014 trebalo bi omogućiti CSD-ovima koji su dio grupe da izdvoje svoje osnovne usluge CSD-ovima koji su dio iste grupe. Osim toga, situacije u kojima CSD želi pružati svoje osnovne usluge korištenjem rješenja DLT koje je razvio ne bi se trebale smatrati izdvajanjem poslovnih procesa, već proširenjem njegova odobrenja za rad.

(57) Zahtjev za osiguravanje integriteta izdavanja vrijednosnih papira jednako se primjenjuje na konvencionalne CSD-ove i na CSD-ove koji koriste DLT. Kad je riječ o CSD-ovima koji koriste DLT, pri osmišljavanju pravila trebalo bi uzeti u obzir posebne načine funkcioniranja DLT-a kako bi čvorovi mogli provesti odgovarajuće mjere usklađivanja kojima se provjerava je li broj vrijednosnih papira koji čine izdanje ili dio izdanja vrijednosnih papira podnesenog CSD-u jednak zbroju vrijednosnih papira evidentiranih na računima vrijednosnih papira sudionika u sustavu za namiru vrijednosnih papira kojim upravlja CSD.

(58) CSD-ovi bi trebali moći iskoristiti funkcionalnost koju nudi zajednička infrastruktura namire, a riječ je o namiri vrijednosnih papira novcem središnje banke, osobito ako ta zajednička infrastruktura namire ima alate za optimizaciju likvidnosti i pospješuje sigurnu i učinkovitu namiru, među ostalim preko granica. Kako bi njihovi sudionici imali mogućnost namire transakcija vrijednosnim papirima na toj zajedničkoj infrastrukturi namire, CSD-ovi koji nude namiru u valutama dostupnima na toj

zajedničkoj infrastrukturi namire morali bi se izravno povezivati s njom. U okviru zahtjeva za povezivanje sa zajedničkom infrastrukturom namire trebalo bi uzeti u obzir tehnološki razvoj u području namire u novcu središnje banke.

(59) Uredbom (EU) 1114/2023 Europskog parlamenta i Vijeća[26] utvrđuje se okvir za sigurno izdavanje tokena e-novca u Uniji. Radi potpore inovacijama u namiri vrijednosnih papira CSD-ovi u Uniji trebali bi moći namiriti plaćanja transakcija vrijednosnim papirima tokenima e-novca u skladu s odgovarajućim zaštitnim mjerama. Ta bi mogućnost trebala biti dostupna i CSD-ovima koji imaju odobrenje za pružanje pomoćnih usluga bankovnog tipa i onima koji to nemaju. CSD-ovi koji nemaju odobrenje za pružanje pomoćnih usluga bankovnog tipa trebali bi moći namiriti plaćanja tokenima e-novca u bilo kojoj valuti putem računa otvorenih u CSD-ovima koji imaju odobrenje za pružanje tih usluga ili putem računa otvorenih u kreditnoj instituciji, u skladu s pragom koji je EBA odredila za namiru plaćanja novcem komercijalne banke.

(60) Uredbom (EU) br. 909/2014 utvrđuju se pravila za uspostavu i održavanje aranžmana o vezi uspostavljenih između CSD-ova. Kako bi se potaknulo pružanje prekograničnih usluga, trebalo bi olakšati pristup drugom CSD-u u Uniji putem standardne veze i pojednostavniti povezani postupak. Osim toga, kako bi se potaknula daljnja integracija Unijinih tržišta kapitala, od CSD-ova bi trebalo zahtijevati da uspostave minimalni broj bilateralnih veza. Za potrebe proporcionalnosti broj veza koje bi CSD trebao uspostaviti trebao bi ovisiti o tome je li CSD značajan.

(61) Ovom Uredbom o izmjeni uvode se ciljane izmjene Uredbe (EU) 2019/1156 radi uklanjanja prepreka prekograničnom trgovanju AIF-ima i UCITS-ima, usklađivanja pravila o promidžbenim sadržajima i jačanja ESMA-inih ovlasti za poticanje zajedničke kulture nadzora i bolju koordinaciju aktivnosti nacionalnih nadležnih tijela matične države članice i države članice domaćina.

(62) AIF-ima i UCITS-ima ne trguje uvijek izravno UAIF, upravitelj EuVECA-e ili EuSEF-a ili društvo za upravljanje UCITS-ima, nego jedan ili više distributera u ime tih upravitelja ili u svoje ime. Postupci u kojima distributer djeluje u ime UAIF-a, upravitelja EuVECA-e ili EuSEF-a ili društva za upravljanje UCITS-ima trebali bi se smatrati postupcima delegiranja na koje se primjenjuju odredbe o delegiranju iz Direktive 2011/61/EU, Uredbe (EU) br. 345/2013, Uredbe (EU) br. 346/2013 i Direktive 2009/65/EZ. Radi pravne jasnoće Uredba (EU) 2019/1156 mijenja se kako bi se pojasnilo da su, ako je funkcija trgovanja delegirana trećoj strani koja djeluje u ime UAIF-a, upravitelja EuVECA-e ili EuSEF-a i društva za upravljanje UCITS-ima, potonji i dalje odgovorni za osiguravanje usklađenosti pripremljenih promidžbenih sadržaja upućenih ulagateljima sa zahtjevima iz te uredbe. S druge strane, ako distributer djeluje u svoje ime i trguje AIF-om ili UCITS-om u skladu s Direktivom 2014/65/EU ili putem investicijskih proizvoda koji se temelje na životnom osiguranju u skladu s Direktivom (EU) 2016/97, ne primjenjuju se odredbe o delegiranju iz Direktive 2011/61/EU i Direktive 2009/65/EZ. Uredba (EU) 2019/1156 stoga se mijenja kako bi se pojasnilo da su se u slučajevima u kojima funkciju trgovanja obavlja jedan ili više distributera koji djeluju u svoje ime ti distributeri (a ne UAIF ili

[26] Uredba (EU) 2023/1114 Europskog parlamenta i Vijeća od 31. svibnja 2023. o tržištima kriptoimovine i izmjeni uredaba (EU) br. 1093/2010 i (EU) br. 1095/2010 te direktiva 2013/36/EU i (EU) 2019/1937 (SL L 150, 9.6.2023., str. 40., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2023/1114/oj).

društvo za upravljanje UCITS-ima) dužni pobrinuti za to da su promidžbeni sadržaji koje pripremaju i upućuju ulagateljima u skladu sa zahtjevima iz ove Uredbe.

(63) Kako bi se smanjila nepotrebna kašnjenja i različite nadzorne prakse te olakšalo neometano trgovanje AIF-ima i UCITS-ima na jedinstvenom tržištu, primjereno je da se Uredbom (EU) 2019/1156 nadležnim tijelima države članice domaćina zabrani da zahtijevaju obavješćivanje o promidžbenim sadržajima kao preduvjet za trgovanje AIF-ima i UCITS-ima na njihovu državnom području. Ako imaju opravdane razloge vjerovati da promidžbeni sadržaji nisu u skladu s Uredbom (EU) 2019/1156 ili relevantnim delegiranim aktima Komisije, nadležna tijela države članice domaćina zadržavaju pravo da od nadležnih tijela matične države članice UAIF-a, upravitelja EuVECA-e, upravitelja EuSEF-a ili UCITS-a zatraže da poduzmu sve odgovarajuće mjere za sprečavanje ili kažnjavanje daljnjih nepravilnosti kako bi se zaštitili ulagatelji u državi članici domaćinu i poboljšala suradnja i učinkovitost nadzora. Ako nisu zadovoljna mjerama koje su poduzela nadležna tijela matične države članice, nadležna tijela država članica domaćina mogu uputiti predmet ESMA-i na daljnje postupanje.

(64) Kako bi se zajamčila visoka razina transparentnosti naknada ili pristojbi koje nadležna tijela domaćini naplaćuju za obavljanje svojih dužnosti povezanih s AIF-ima i UCITS-ima kojima se trguje na njihovu državnom području te kako bi se olakšao povrat tih naknada ili pristojbi, ESMA bi trebala objavljivati ažurirane informacije o iznosu naknada ili pristojbi koje naplaćuje svako nadležno tijelo države članice domaćina, njihovoj učestalosti i načinima njihova plaćanja. Kako bi naknade ili pristojbe koje naplaćuju nadležna tijela bile dosljedne, ESMA bi svake dvije godine trebala analizirati jesu li one u skladu s ukupnim troškovima koji se odnose na obavljanje funkcija nadležnih tijela i na temelju toga podnijeti izvješće Komisiji.

(65) Kako bi se olakšalo trgovanje AIF-ima i UCITS-ima u Uniji te optimizirale interakcije i razmjena informacija između matičnih država članica i država članica domaćina, ESMA bi trebala uspostaviti jedinstvenu kontaktnu točku za prekograničnо trgovanje AIF-ima i UCITS-ima, koja bi nadležnim tijelima omogućila jednostavan prijenos i razmjenu informacija i dokumentacije o obavijestima o trgovanju. Stoga je ključno da ESMA razvije podatkovnu platformu za obavijesti i povlačenje obavijesti o trgovanju koja bi bila dostupna svim nadležnim tijelima. UCITS-i i UAIF-i trebali bi nadležnim tijelima svoje matične države članice dostaviti sve informacije i dokumentaciju potrebne za trgovanje AIF-ima i UCITS-ima u Uniji, uključujući sve njihove izmjene, a ona će ih zatim preko te podatkovne platforme proslijediti ESMA-i. Sva relevantna nadležna tijela države članice domaćina trebala bi imati neposredan i izravan pristup, preko podatkovne platforme, informacijama i dokumentaciji povezanima s UCITS-ima i AIF-ima kojima se trguje na njihovu državnom području. Podatkovna platforma pojednostavnit će i ubrzati postupak izdavanja putovnice za UCITS-e i UAIF-e, što će omogućiti neposredan pristup jedinstvenom tržištu nakon što im se dodijeli odobrenje za rad te povećati transparentnost i suradnju među nadležnim tijelima. Kako bi se financirali rashodi koji se odnose na novi postupak izdavanja putovnice, uključujući odgovarajući udio troškova održavanja podatkovne platforme koja se upotrebljava u tu svrhu, ESMA bi UCITS-ima i UAIF-ima trebala naplaćivati naknadu za korištenje sustava putovnice na temelju postupka izdavanja odobrenja za rad. Struktura naknada trebala bi biti razmjerna broju država članica domaćina u kojima se trguje udjelima UCITS-a ili AIF-a.

(66) Kako bi se omogućila dosljedna provedba i veća usklađenost zahtjeva za trgovanje i postupaka obavješćivanja u svim državama članicama, odredbe Direktive 2011/61/EU i Direktive 2009/65/EZ u pogledu trgovanja AIF-ima u EU-u kojima upravljaju UAIF-

i u EU-u s profesionalnim ulagateljima i trgovanja UCITS-ima u Uniji prenesene su u Uredbu (EU) 2019/1156.

(67) UAIF-i u EU-u koji trguju AIF-ima u EU-u s profesionalnim ulagateljima i UCITS-i koji trguju svojim udjelima u Uniji već imaju odobrenje za rad i podliježu strogim regulatornim zaštitnim mjerama i bonitetnim zahtjevima. Međutim, prekogranično trgovanje UCITS-ima i AIF-ima i dalje je otežano zbog dugotrajnih postupaka obavješćivanja i različitih nacionalnih zahtjeva i administrativnih praksi, uključujući obveze koje se odnose na prijevode, imenovanje lokalnih zastupnika i različite nacionalne rokove. Te razlike ometaju funkcioniranje unutarnjeg tržišta jer se UCITS-i i AIF-i koji posluju u više država članica moraju snaći u brojnim različitim nacionalnim pravilima i postupcima. Stoga je potrebno pojednostavniti postupke obavješćivanja i povlačenja obavijesti o trgovanju, skratiti vrijeme obrade i ukloniti nacionalne zahtjeve koji stvaraju prepreke prekograničnom trgovanju investicijskim fondovima. U tu se svrhu Uredba (EU) 2019/1156 mijenja kako bi se UCITS-ima i UAIF-ima omogućilo da u trenutku izdavanja odobrenja za rad pojednostavnjenim postupkom obavijeste svoju matičnu državu članicu o namjeri da trguju udjelima ili dionicama UCITS-a ili AIF-a u drugim državama članicama. Nakon što matična država članica u okviru zahtjeva za izdavanje odobrenja za rad primi potrebne informacije i dokumentaciju, trebala bi ih proslijediti ESMA-inoj podatkovnoj platformi. Te bi informacije trebale biti automatski dostupne državama članicama domaćinima, a UCITS-i i AIF-i od trenutka njihova prijenosa na podatkovnu platformu trebali bi imati neograničen pristup tržištima tih država članica.

(68) Pojednostavnjeni postupak kojim se UCITS-ima i UAIF-ima omogućuje da o namjeri prekidanja aktivnosti trgovanja u državi članici domaćinu obavijeste svoje matično nadležno tijelo, koje će zatim preko podatkovne platforme obavijestiti relevantne države članice domaćine i ESMA-u, trebao bi se odnositi i na povlačenje obavijesti o postupcima trgovanja.

(69) Iako je zahtjev za fizičku prisutnost kao preduvjet za trgovanje UCITS-ima i AIF-ima u državi članici domaćinu zabranjen, države članice često putem tržišne prakse ili na drugi način zahtijevaju imenovanje lokalnog zastupnika za obavljanje određenih zadaća na lokalnoj razini. Takve prakse narušavaju funkcioniranje jedinstvenog tržišta i dovode do nepotrebnih troškova i složenosti postupaka za fondove kojima se trguje u Uniji. Stoga je potrebno pojasniti da države članice domaćini putem tržišne prakse ili na drugi način ne bi trebale UCITS-ima i AIF-ima kojima se trguje na njihovu državnom području odrediti bilo kakav oblik obveze lokalne fizičke prisutnosti, čak i ako takva prisutnost formalno nije preduvjet za trgovanje, ali stvara dodatna opterećenja ili stavlja te fondove u nepovoljan položaj u odnosu na domaće fondove.

(70) Radi veće usklađenosti u izvršavanju nadzornih ovlasti nadležnih tijela matične države članice i države članice domaćina odredbe Direktive 2011/61/EU i Direktive 2009/65/EZ o nadzornim ovlastima nad UCITS-ima i AIF-ima kojima se trguje u Uniji trebalo bi prenijeti u Uredbu (EU) 2019/1156. Kako bi se promicala učinkovita suradnja između nadležnih tijela matične države članice i nadležnih tijela države članice domaćina te kako bi se zajamčilo da se sva potencijalna neslaganja riješe učinkovito i bez stvaranja prepreka trgovanju UCITS-ima i AIF-ima unutar Unije, potrebno je pojasniti da bi nadležna tijela država članica domaćina trebala uputiti ESMA-i sva sporna pitanja s nadležnim tijelima matične države članice UCITS-a ili UAIF-a ili predmete u kojima država članica domaćin smatra da bi trgovanje UCITS-om ili AIF-om trebalo zabraniti na njezinu državnom području. U takvim slučajevima

ESMA bi to pitanje trebala riješiti u skladu sa svojim ovlastima za rješavanje prekograničnih pitanja.

(71) Kako bi se omogućilo djelotvorno funkcioniranje jedinstvenog tržišta investicijskih fondova i uklonile nadzorne prepreke koje ometaju prekogranično ostvarivanje prava iz sustava putovnice, ESMA bi trebala imati ovlasti za otkrivanje i rješavanje slučajeva različitih, dvostrukih, suvišnih ili manjkavih nadzornih praksi koje ometaju prekogranično trgovanje UCITS-ima i AIF-ima ili slučajeva u kojima prekogranično trgovanje UCITS-ima ili AIF-ima nije u skladu s pravom Unije. U tim bi slučajevima ESMA trebala provesti postupak eskalacije, počevši od suradnje s nadležnim tijelima i dionicima, poticanja veće suradnje među njima i, prema potrebi, primjenjivanja svojih ovlasti za konvergenciju i intervenciju kako bi se pravodobno i učinkovito otklonila neopravdana ograničenja prekograničnih aktivnosti ili slučajevi neusklađenosti s pravom EU-a. Iz istih razloga, ako se ti problemi nastave unatoč tom postupku eskalacije, ESMA bi prema potrebi trebala izvršiti svoje ovlasti pokretanja postupaka zbog povrede prava Unije u skladu s člankom 17. Uredbe (EU) br. 1095/2010, suspendiranja prava trgovanja UCITS-ima ili AIF-ima na prekograničnoj osnovi u skladu s člankom 17.aaa Uredbe (EU) br. 1095/2010, organiziranja obvezujućeg posredovanja u skladu s člankom 19. Uredbe (EU) br. 1095/2010 ili organiziranja platformi za suradnju u skladu s člankom 19.a Uredbe (EU) br. 1095/2010 kako bi se ti problemi učinkovito riješili.

(72) Radi dosljednog nadzora i djelotvorne suradnje među nadležnim tijelima država članica ta bi nadležna tijela trebala moći ESMA-i uputiti eventualna sporna pitanja o procjenama, mjerama ili propustima u područjima u kojima se zahtijeva koordinacija u skladu s Uredbom (EU) 2019/1156 kako bi ESMA mogla intervenirati i primijeniti ovlasti koje su joj dodijeljene na temelju članka 19. Uredbe (EU) br. 1095/2010.

(73) Uredbu (EU) 2021/23 potrebno je izmijeniti kako bi se uzeli u obzir nova uloga ESMA-e kao nadzornog tijela značajnih središnjih drugih ugovornih strana i ukidanje kolegija za te središnje druge ugovorne strane.

(74) Uredba (EU) 2022/858 donesena je kako bi se potaknula primjena tehnologije distribuiranog zapisa (DLT), a u tu svrhu uspostavljen je pilot-režim EU-a koji sudionicima na tržištu omogućuje eksperimentiranje s korištenjem DLT-a za trgovanje financijskim instrumentima i njihovu namiru. Tri godine nakon njezina početka primjene i bez obzira na sve veći interes tržišta za korištenje DLT-a za financijske usluge, primjena Uredbe i dalje je umjerena, a broj odobrenih podnositelja zahtjeva ograničen. U skladu s ciljem utvrđenim u prioritetima za postizanje unije štednje i ulaganja, tj. poboljšanje interoperabilnosti, međusobne povezanosti i učinkovitosti infrastruktura EU-a za trgovanje i aktivnosti nakon trgovanja, čini se opravdanim preispitati postojeći regulatorni okvir Uredbe (EU) 2022/858 kako bi se Uredbom o pilot-režimu za DLT-u bolje mogla pratiti regulirana društva koja žele koristiti DLT za trgovanje i aktivnosti nakon trgovanja. Kako bi se postigao taj cilj, preispitivanje se općenito sastoji od dva skupa izmjena: prvo, onih kojima se nastoji povećati fleksibilnost i proporcionalnost okvira i, drugo, onih kojima se nastoji proširiti njegov opseg i područje primjene.

(75) DLT se, među ostalim, koristi za izdavanje, evidentiranje i prijenos financijskih instrumenata. U skladu s tim, ako korisnici na odgovarajući način upravljaju operativnim rizikom, financijski instrumenti kojima se upravlja putem DLT-a ne postaju sami po sebi rizičniji od instrumenata kojima se upravlja na temelju drugih, funkcionalno analognih tehnologija. Stoga bi opseg prihvatljive imovine i financijskih

instrumenata koji su uvršteni za trgovanje na tržišnoj infrastrukturi DLT ili koje treba evidentirati na toj tržišnoj infrastrukturi na temelju ove Uredbe trebalo proširiti kako bi se obuhvatili svi financijski instrumenti bez obzira na njihovu vrstu, u skladu s odgovarajućom primjenom pravila o zaštiti ulagatelja.

(76) Uredbom (EU) 2022/858 utvrđuju se razna ograničenja opsega aktivnosti koje se provode u okviru pilot-režima, uključujući ograničenja veličine izdanja i tržišne kapitalizacije imovine prihvatljive za pilot-režim za DLT (ograničenja specifična za imovinu) te zbirno ograničenje kojim se ukupna vrijednost financijskih instrumenata posredovanih tržišnom infrastrukturom DLT ograničava na 6 milijardi EUR. Ti su pragovi za aktivnosti određenim velikim sudionicima na tržištu otežali korištenje okvira pilot-režima za njihovu aktivnost i razvoj poslovnih modela velikih razmjera. Stoga bi trebalo ukinuti sva ograničenja specifična za imovinu, a zbirno ograničenje trebalo bi povećati na 100 milijardi EUR. Kako bi se ublažili rizici od povećanja aktivnosti, te bi promjene trebala pratiti ciljana povećanja bonitetnih zahtjeva za sudionike u pilot-režimu koji pružaju usluge CSD-ova i žele iskoristiti povećanje pragova. S druge strane, kako bi mala inovativna poduzeća lakše koristila pilot-režim za DLT za svoje aktivnosti, trebalo bi uspostaviti pojednostavnjeni režim u okviru kojeg su obveze razmjerne riziku i veličini tih poduzeća. Pojednostavnjeni režim trebao bi biti otvoren operaterima TSS-a DLT ili SS-a DLT ako ukupna tržišna vrijednost svih financijskih instrumenata DLT koje servisiraju ne premašuje 10 milijardi EUR u trenutku uvrštenja za trgovanje ili početnog evidentiranja novog financijskog instrumenta DLT.

(77) Uredbom (EU) 2022/858 vrste prihvatljivih subjekata koji mogu sudjelovati u pilot-režimu ograničavaju se na mjesta trgovanja koja imaju odobrenje za rad na temelju Direktive 2014/65 ili CSD-ove. Taj pristup isključuje regulirane financijske subjekte koji imaju interes i iskustvo u organizaciji trgovanja i prijenosa digitalne imovine za sudjelovanje u pilot-režimu, tj. pružatelje usluga povezanih s kriptoimovinom koji upravljaju platformama za trgovanje. Tim pružateljima usluga povezanih s kriptoimovinom trebalo bi dopustiti da pod određenim uvjetima i ovisno o svojoj usklađenosti s relevantnim zahtjevima utvrđenima u Direktivi 2014/65, Uredbi (EU) br. 600/2014 i Uredbi (EU) br. 909/2014, ovisno o slučaju, pribave posebno odobrenje za upravljanje mjestom trgovanja DLT (TV DLT) ili sustavom za trgovanje i namiru DLT (TSS DLT). U skladu s tim, pravila utvrđena za subjekte koji upravljaju tržišnom infrastrukturom DLT trebala bi se primjenjivati na pružatelje usluga povezanih s kriptoimovinom.

(78) Uredbom (EU) 2022/858 sudionicima se daje mogućnost da zatraže izuzeća od posebnih odredaba sektorskog zakonodavstva. Međutim, samo podnositelji zahtjeva za sudjelovanje u pilot-režimu mogu utvrditi da određene odredbe sektorskog zakonodavstva nisu u skladu s DLT-om dok razvijaju svoje poslovne modele i podnose zahtjev za odobrenje za upravljanje tržišnom infrastrukturom DLT ili nakon dobivanja odobrenja. Kako bi pilot-režim fleksibilno podupirao inovacije, nadležnim tijelima trebalo bi dopustiti da pod određenim uvjetima odobravaju zahtjeve za izuzeće od odredaba koje pripadaju određenim dijelovima sektorskog zakonodavstva. Takvi zahtjevi trebali bi se temeljiti na jasnom obrazloženju operatera TV-a DLT ili SS-a DLT da je zatraženo izuzeće nespojivo ili nerazmjerno s korištenjem DLT-a, a prema potrebi trebali bi biti popraćeni kompenzacijskim mjerama kojima se može postići cilj odredbe za koju se traži izuzeće. Radi konvergencije nadzora među nadležnim tijelima koja odobravaju izuzeća ESMA bi trebala biti aktivno uključena u odobravanje zahtjeva izdavanjem neobvezujućih mišljenja o zahtjevima i ocjenama nadležnih tijela.

(79) Pronalaženje pouzdanih rješenja za namiru novčane strane novcem komercijalne banke moglo bi biti teže na novom tržištu tržišnih infrastruktura DLT. Kako bi se operaterima SS-a DLT ili TSS-a DLT olakšalo pronalaženje učinkovitih rješenja za obradu plaćanja novcem komercijalne banke u okviru njihovih sustava namire, trebalo bi im omogućiti da odrede kreditne institucije čije bankarske djelatnosti nisu ograničene na CSD-ove, već su na drugi način usklađene s glavom IV. Uredbe (EU) br. 909/2014. Nadalje, kako bi se povećala pravna sigurnost za postojeće projekte razvijene u okviru pilot-režima, namira novcem komercijalne banke koju izvršava investicijsko društvo koje upravlja TSS-om DLT trebala bi biti izrijekom priznata, pod uvjetom da to investicijsko društvo u dovoljnoj mjeri prati rizike koji proizlaze iz njegova modela namire.

(80) Budući da su se tokeni e-novca pojavili kao jedno od najčešće korištenih sredstava namire na temelju DLT-a, u okviru pilot-režima trebalo bi pružiti dodatnu pravnu jasnoću za korištenje tokena e-novca. Kako bi se potvrdilo da se Uredbom (EU) 2023/1114, donesenom nakon Uredbe (EU) 2022/858, uređuju usluge skrbništva nad tokenima e-novca, trebalo bi utvrditi da novčane račune tokena e-novca za namiru u tu svrhu može osigurati skup primjereno reguliranih financijskih institucija, uključujući pružatelje usluga povezanih s kriptoimovinom. Međutim, trebalo bi utvrditi da većinu pomoćnih usluga bankovnog tipa povezanih s tokenima e-novca, osim novčanih računa i obrade plaćanja, mogu pružati samo kreditne institucije. Nadalje, kako bi se poticala upotreba tokena e-novca denominiranih u valutama Unije i zaštitilo tržište od valutnog rizika, namira plaćanja za imovinu denominiranu u valutama Unije trebala bi se provoditi u tokenima e-novca koji se odnose na valute EU-a. Radi potpore razvoju stabilnih kriptovaluta denominiranih u eurima tržišne infrastrukture DLT trebalo bi poticati da nude namiru u tokenima e-novca denominiranima u eurima, čak i ako je financijski instrument koji se namiruje denominiran u valuti koja nije valuta EU-a.

(81) Treba se pobrinuti za to da se na mala poduzeća koja žele uvoditi inovacije primjenjuju zahtjevi iz Uredbe (EU) br. 909/2014 koji su razmjerni njihovoj veličini i riziku. Zbog toga bi se, kad je riječ o pružanju usluga CSD-ova, na operatere SS-a DLT ili TSS-a DLT obuhvaćene pojednostavnjenim režimom trebale primjenjivati samo one odredbe Uredbe (EU) br. 909/2014 koje su ključne za sigurno i pouzdano pružanje usluga CSD-ova, a da se pritom ne uvodi opterećujući standard usklađenosti. Iz istog razloga, ali i kako bi delegirane uredbe donesene na temelju Uredbe (EU) br. 909/2014 bile razmjerne riziku i veličini malih poduzeća koja posluju u okviru pojednostavnjenog režima, ESMA-i bi trebalo naložiti da te delegirane uredbe izmijeni u skladu s potrebama pojednostavnjenog režima. Kako bi zahtjevi koji se primjenjuju na sudionike u pilot-režimu postajali stroži s povećanjem opsega i rizika poduzeća, tržišne infrastrukture DLT koje žele prijeći s pojednostavnjenog na redovni sustav trebale bi ispunjavati sve zahtjeve Uredbe (EU) br. 909/2014, kako su prilagođeni i kako se od njih odstupa u Uredbi (EU) 2022/858. S obzirom na novost pojednostavnjenog režima za aktivnosti sustava za namiru (SS DLT) ili sustava za trgovanje i namiru DLT (TSS DLT) uvedenog ovom Uredbom te radi konvergencije nadzora nadležnih tijela ESMA bi trebala biti ovlaštena za izdavanje smjernica o provedbi tog pojednostavnjenog režima.

(82) Distribuirani zapisi djeluju kao platforma na kojoj financijski posrednici mogu sinkronizirano pružati financijske usluge. Kako bi sudionici na tržištu mogli iskoristiti činjenicu da distribuirani zapisi imaju značajke platforme, pilot-režim bi prihvatljivim financijskim subjektima trebao omogućiti dobivanje posebnog odobrenja za pružanje pojedinačne usluge CSD-a na području Unije. To znači da bi pravnoj osobi koja ima

odobrenje za rad kao investicijsko društvo, uređeno tržište, kreditna institucija, CSD ili pružatelj usluga povezanih s kriptoimovinom trebalo dopustiti obavljanje bilježničke usluge DLT ili usluge središnjeg vođenja računa DLT u okviru pilot-režima. Kako bi se te usluge pružale u skladu sa standardima utvrđenima u Uredbi (EU) br. 909/2014, uzimajući u obzir posebnosti DLT-a, na bilježnike DLT i voditelje računa DLT trebale bi se primjenjivati odredbe te uredbe kojima se uređuje primjena bilježničkih usluga i usluga središnjeg vođenja računa te dodatni zahtjevi za tržišne infrastrukture DLT utvrđeni u Uredbi (EU) 2022/858.

(83) Financijski instrumenti DLT koje izdaju i čuvaju bilježnik DLT i voditelji računa DLT izvan CSD-a trebali bi se namirivati samo putem SS-a DLT, TSS-a DLT ili CSD-a koji posluje isključivo na temelju Uredbe (EU) br. 909/2014. Osim toga, s obzirom na eksperimentalnu prirodu tog modela za distribuirano pružanje usluga CSD-a tržišnu vrijednost financijskih instrumenata DLT koje izdaju i čuvaju bilježnici DLT i voditelji računa DLT trebalo bi ograničiti tako da se operaterima SS-a DLT, TSS-a DLT ili CSD-a koji posluje isključivo u skladu s Uredbom (EU) br. 909/2014 dopusti da provode namiru do tržišne vrijednosti tih instrumenata od 10 milijardi EUR, koju bi za prenosive vrijednosne papire koje izdaju MSP-ovi trebalo povećati na 30 milijardi EUR.

(84) Kako bi se uzele u obzir distribuiranost uloga i odgovornosti koju u okviru pilot-režima omogućuje uvođenje funkcije bilježnika DLT i voditelja računa DLT, trebalo bi pojasniti da ako za određeni financijski instrument DLT bilježnik DLT ili voditelj računa DLT pruža osnovne usluge CSD-a zajedno sa SS-om DLT, TSS-om DLT ili CSD-om koji posluje isključivo na temelju Uredbe (EU) br. 909/2014, SS DLT, TSS ili CSD koji posluje isključivo na temelju Uredbe (EU) br. 909/2014 ne bi trebao biti odgovoran za ispunjavanje zahtjeva utvrđenih u Uredbi (EU) br. 909/2014 koje ispunjava bilježnik DLT ili voditelj računa DLT.

(85) Kako bi se zajamčila transparentnost zajedničkog pružanja usluga CSD-a na tržištu, ESMA bi informacije o svakoj usluzi bilježnika DLT i središnjeg vođenja računa DLT kojima upravlja određeni SS DLT, TSS DLT ili CSD koji posluje isključivo na temelju Uredbe (EU) br. 909/2014 trebala unijeti u registar CSD-a koji vodi na temelju članka 21. Uredbe (EU) br. 909/2014.

(86) Osim toga, budući da distribuirani zapisi korisnicima omogućuju lakšu sinkronizaciju i automatizaciju operacija, pilot-režim trebao bi sudionicima na tržištu omogućiti da eksperimentiraju s novim poslovnim modelom koji ne uključuje samo jednog operatora sustava namire, već se oslanja na regulirane subjekte koji pojedinačno i zajednički imaju obvezu da uspostavom sustava namire osiguraju pouzdanost njezinih ishoda. S obzirom na njihovu eksperimentalnu prirodu na te bi se poslovne modele trebali primjenjivati isti pragovi koji se primjenjuju na tržišne infrastrukture DLT koje namiruju financijske instrumente DLT koje izdaju i čuvaju bilježnici DLT i voditelji računa DLT. Osim toga, kako bi se dodatno ublažili rizici koji proizlaze iz tog novog poslovnog modela, prihvatljivi sudionici u sustavima namire trebali bi biti samo voditelji računa DLT, a namira bi se trebala provoditi preko novčanih računa središnje banke kojima upravljaju ti voditelji računa DLT te na osnovi „isporuke po plaćanju”. Osim toga, kako bi sustav namire dobro funkcionirao, njegovi sudionici trebali bi se pobrinuti za sigurnu, učinkovitu i neometanu namiru, zaštitu imovine klijenata i dobro upravljanje rizicima operacija. Konkretno, za pouzdano upravljanje kreditnim i likvidnosnim rizicima koji proizlaze iz pružanja bankovnih usluga klijentima voditelji računa DLT koji sudjeluju u sustavu trebali bi kontinuirano ispunjavati skup

bonitetnih zahtjeva. Kako bi ih ispunili, sustav namire trebala bi odobriti i nadzirati ESMA u suradnji s nadležnim tijelima voditelja računa DLT koji sudjeluju u sustavu.

(87) Kako bi se olakšao razvoj usluga CSD-a DLT u svim državama članicama, bilježnicima DLT i voditeljima računa DLT trebalo bi dopustiti pružanje usluga CSD-a u cijeloj Uniji, a da se od njih ne zahtijeva fizička prisutnost na državnom području države članice domaćina sve dok nadležnom tijelu svoje matične države članice dostavljaju popis država članica u kojima namjeravaju pružati usluge CSD-a; od tog se tijela zatim traži da, prije nego što bilježnik DLT ili voditelj računa DLT može početi pružati usluge CSD-a u tim državama članicama domaćinima, taj popis podijeli s nadležnim tijelima relevantnih država članica domaćina i ESMA-om.

(88) Kako tržišne infrastrukture DLT ne bi fragmentirale Unijinu infrastrukturu za trgovanje i aktivnosti nakon trgovanja te kako bi bile dio integriranih tržišnih infrastruktura tržišta kapitala DLT koje sudjeluju u pilot-režimu, kao i druge zainteresirane strane, trebale bi osnovati sektorsku skupinu u svrhu donošenja standarda koji olakšavaju namiru financijskih instrumenata DLT među tržišnim infrastrukturama DLT. Na temelju rada te sektorske skupine ESMA bi Komisiji trebala pružati tehničke savjete o podupiranju interoperabilnosti tržišnih infrastruktura DLT.

(89) Trebalo bi uspostaviti kolegije supervizora radi učinkovitog nadzora novih poslovnih modela za usluge CSD-a omogućene u okviru pilot-režima te potrebne suradnje i razmjene informacija među svim nadzornim tijelima koja mogu biti uključena u te poslovne modele. Prvo, kolegije supervizora trebalo bi osnovati u skladu s člankom 24.a Uredbe (EU) br. 909/2014 ako SS DLT ili TSS DLT koji posluje u okviru redovnog režima pruža usluge CSD-a i ispunjava uvjete utvrđene u tom članku. Kako bi bila uključena sva relevantna tijela, nadležnim tijelima bilježnika DLT ili voditelja računa DLT koji je uključen u pružanje usluga CSD-a i EBA-i, ako se za namiru plaćanja koriste tokeni e-novca, trebalo bi omogućiti da se pridruže kolegiju supervizora. Drugo, ESMA bi ujedno trebala osnovati i predsjedati kolegijem supervizora za sustave namire, koji se sastoji od ESMA-e, nadležnih tijela voditelja računa DLT koji sudjeluju u sustavu namire i središnje banke u Uniji za valutu koja se koristi ili će se koristiti za namiru novčanih plaćanja u sustavu namire. Nadležna tijela bilježnika DLT koji sudjeluju u sustavu namire trebala bi moći na zahtjev sudjelovati u kolegiju.

(90) Radi otklanjanja svih nejasnoća o dugoročnoj održivosti pilot-režima, rokovi trajanja dozvola izdanih u skladu s Uredbom (EU) 2022/858 više se ne bi trebali primjenjivati.

(91) Dobro integrirana tržišta kriptoimovine ovise o koordiniranim nadzornim okvirima za učinkovito funkcioniranje, a centraliziraniji nadzor može poticati dublju integraciju tržišta. Centralizacija nadzornih ovlasti i kapaciteta na razini Unije, među ostalim prijenosom odgovornosti izravnog nadzora u području pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom, ključan je element za daljnji razvoj dinamike između integracije tržišta i usklađivanja nadzora koji se međusobno potiču.

(92) Budući da su pružatelji usluga povezanih s kriptoimovinom novo područje financijskih aktivnosti, čiji je nadzor započeo nedavno, i s obzirom na to da je dosljednost nadzora važna od samog početka, taj centralizirani nadzor trebala bi provoditi ESMA kako bi se zajamčili jednaki uvjeti za sve. Usluge povezane s kriptoimovinom ujedno su područje u kojem dominiraju povećane prekogranične aktivnosti koje se obavljaju elektroničkim sredstvima i primjenom nove tehnologije. Rizike bi stoga trebalo pratiti i rješavati na sveobuhvatan i dosljedan način. Centralizirani nadzor trebao bi

omogućiti dosljednu primjenu standarda i pravila, ublažiti nedostatke u nadzoru u različitim jurisdikcijama i ukloniti nerazmjeran učinak koji bi potencijalni neuspjeh pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom mogao imati na Unijin ekosustav kriptoimovine. Centralizirani nadzor trebao bi značiti da opasnost od fragmentacije nadzora neće postati stvarna.

(93) U borbi protiv zlouporabe tržišta kriptoimovine uvrštene za trgovanje ili one za koju je podnesen zahtjev za uvrštenje za trgovanje centralizirani nadzor tržišta koji provodi ESMA i istražne ovlasti za prekogranične predmete trebali bi doprinijeti postizanju ekonomije razmjera, riješiti problem rascjepkanog pristupa podacima, smanjiti oslanjanje na međunarodnu suradnju i u konačnici ESMA-i dati bolji uvid u složene strategije koje se provode u različitim jurisdikcijama.

(94) U tom bi pogledu ESMA trebala biti odgovorna za izdavanje odobrenja za rad i nadzor nad pružateljima usluga povezanih s kriptoimovinom te za kontinuirano praćenje zlouporabe tržišta u sektoru kriptoimovine.

(95) Određeni subjekti na koje se primjenjuju zakonodavni akti Unije o financijskim uslugama već smiju pružati sve ili neke usluge povezane s kriptoimovinom a da ne moraju ishoditi odobrenje za rad kao pružatelji usluga povezanih s kriptoimovinom na temelju Uredbe (EU) 2023/1114. Nadležna tijela koja su im izdala odobrenje za rad na temelju drugih akata Unije i dalje bi trebala nadzirati aktivnosti tih subjekata povezane s kriptoimovinom. Međutim, ako pružanje usluga povezanih s kriptoimovinom postane glavna djelatnost tih subjekata, s njima bi trebalo postupati kao s pružateljima usluga povezanih s kriptoimovinom, a nadzor svih njihovih djelatnosti trebalo bi prenijeti na ESMA-u. Kako bi ispunila tu dužnost, ESMA bi trebala sklopiti sporazume o suradnji s nadležnim tijelima koja su tim subjektima izdala odobrenje za rad na temelju drugih zakonodavnih akata Unije o financijskim uslugama. Na temelju sporazuma o suradnji ta nadležna tijela pružaju potporu i pomoć ESMA-i pri nadzoru aktivnosti koje nisu obuhvaćene Uredbom (EU) 2023/1114.

(96) Budući da u Uniji već postoji centralizirani sustav nadzora banaka u obliku jedinstvenog nadzornog mehanizma, koji jamči integraciju i dosljednost nadzora aktivnosti kreditnih institucija, nadzorne ovlasti ne bi trebalo prenositi ako je subjekt koji pruža usluge povezane s kriptoimovinom kreditna institucija.

(97) Kako bi nadzirala pružatelje usluga povezanih s kriptoimovinom, ESMA bi trebala imati ovlasti da suspendira ili zabrani pružanje usluge povezane s kriptoimovinom, oduzme odobrenje za rad pružatelju usluga povezanih s kriptoimovinom, istražuje kršenje pravila o zlouporabi tržišta, zahtijeva informacije, provodi izravne nadzore i istrage, poduzima nadzorne mjere i izriče novčane kazne. Pri utvrđivanju vrste i razine administrativne kazne ili druge administrativne mjere ESMA bi trebala uzeti u obzir sve relevantne okolnosti, uključujući ozbiljnost i trajanje povrede te je li ona počinjena namjerno. Kako bi mogla obavljati svoje nadzorne zadaće, ESMA bi trebala surađivati s drugim nadležnim tijelima, koja bi joj trebala pomagati, uključujući nadležna tijela odgovorna za nadzor [Direktiva (EU) 2015/849].

(98) ESMA bi pružateljima usluga povezanih s kriptoimovinom trebala naplaćivati naknade kako bi pokrila svoje troškove nadzora, uključujući režijske troškove, i troškove provedbe nadzora tržišta radi sprečavanja njegove zlouporabe. Naknada bi trebala biti razmjerna veličini pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom. Kako bi se izbjegli poremećaji u radu postojećih pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom, potrebno je utvrditi prijelazne odredbe za pružatelje usluga povezanih s kriptoimovinom koji imaju odobrenje za rad na temelju Uredbe (EU)

2023/1114 i za podnositelje zahtjeva za odobrenje za rad pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom koji trenutačno ocjenjuju nacionalna nadležna tijela. Radi pravne sigurnosti primjereno je i utvrditi jasne prijelazne mjere za slanje spisa i radnih dokumenata nadležnih tijela ESMA-i.

(99) Kako bi se izbjegli poremećaji u radu postojećih pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom, odobrenje nadležnog tijela za rad pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom nakon prijenosa nadzornih ovlasti s nadležnih tijela na ESMA-u trebalo bi i dalje biti valjano u cijeloj Uniji.

(100) Kako bi se ispunili ciljevi Uredbe (EU) br. 1095/2010, Komisiji bi trebalo delegirati ovlast za donošenje akata u skladu s člankom 290. Ugovora o funkcioniranju Europske unije u vezi s donošenjem pravila o postupcima za izvršavanje ESMA-ine ovlasti za obračunavanje naknada, izricanje novčanih kazni i nagodbu, uključujući prava na obranu, objavljivanje i učinke nagodbe. Osim toga, radi djelotvornosti Uredbe (EU) br. 648/2012 Komisiji bi trebalo delegirati ovlast za donošenje akata u skladu s člankom 290. UFEU-a u vezi s utvrđivanjem naknada koje ESMA-i treba platiti za nadzor značajnih središnjih drugih ugovornih strana, uslugama za koje se te naknade plaćaju, izračunom iznosa i načinom plaćanja tih naknada te u vezi s izmjenom popisa povreda za koje ESMA može izreći nadzorne mjere značajnim središnjim drugim ugovornim stranama. Nadalje, radi učinkovitosti i dosljedne primjene Uredbe (EU) br. 600/2014 Komisiji bi trebalo delegirati ovlast za donošenje akata u skladu s člankom 290. UFEU-a u vezi s utvrđivanjem naknada koje plaćaju operateri mjesta trgovanja koji podliježu nadzoru ESMA-e, u vezi s uvjetima i metodologijama koje se upotrebljavaju za utvrđivanje treba li se mjesto trgovanja smatrati značajnim te u vezi s uvjetima pod kojima bi mjesto trgovanja ili središnja druga ugovorna strana trebali odobriti pristup svojim uslugama. Osim toga, radi djelotvornosti Uredbe (EU) br. 909/2014 Komisiji bi trebalo delegirati ovlast za donošenje akata u skladu s člankom 290. UFEU-a u vezi s određivanjem vrste naknada koje se ESMA-i plaćaju za nadzor značajnih CSD-ova, uslugama za koje se te naknade plaćaju, izračunom iznosa tih naknada i načinom njihova plaćanja, izmjenom popisa povreda za koje ESMA može izreći nadzorne mjere, dodatnom specifikacijom zahtjeva koji se primjenjuju na sudjelovanje u CSD-u i izmjenom uvjeta pod kojima je CSD dužan uspostaviti bilateralne veze. Osim toga, kako bi se pragovi aktivnosti utvrđeni u Uredbi (EU) 2022/858 mogli izmijeniti u skladu s tržišnim kretanjima i saznanjima o politikama iz pilot-režima uspostavljenog tim aktom, Komisiji bi trebalo delegirati ovlast za donošenje delegiranih akata u skladu s člankom 290. UFEU-a u vezi s prilagodbom tih pragova, među ostalim, tržišnim uvjetima i mogućim rizicima za financijsku stabilnost. Nadalje, kako bi se zajamčila djelotvornost Uredbe (EU) 2023/1114, Komisiji bi trebalo delegirati ovlast za donošenje akata u skladu s člankom 290. UFEU-a u vezi s dodatnim utvrđivanjem vrste i izračuna iznosa naknada za nadzor koje ESMA može naplatiti pružateljima usluga povezanih s kriptoimovinom. Naposljetku, radi pravilne primjene odredaba prenesenih iz Direktive 2014/65/EU u Uredbu (EU) br. 600/2014 primjereno je da se delegirani i provedbeni akti doneseni na temelju ovlasti utvrđenih u Direktivi 2014/65/EU koje treba prenijeti u Uredbu (EU) br. 600/2014 nastave primjenjivati. Komisija bi trebala biti ovlaštena za izmjenu tih delegiranih i provedbenih akata u skladu s postupcima utvrđenima u članku 10. stavku 4.a ili članku 15. stavku 4.a Uredbe (EU) br. 1095/1010. 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.[27] 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.

(101) Radi dosljedne primjene relevantnih odredaba Uredbe (EU) br. 600/2014 Komisija bi trebala biti ovlaštena da u skladu s člankom 290. UFEU-a i člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010 donosi regulatorne tehničke standarde koje je ESMA izradila u vezi s izdavanjem odobrenja za rad uređenim tržištima i paneuropskim tržišnim operaterima te upravljanjem mjestima trgovanja. Nadalje, kako bi se zajamčila dosljedna usklađenost standarda, Komisija bi trebala biti ovlaštena da u skladu s člankom 290. UFEU-a i člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1093/2010 Europskog parlamenta i Vijeća[28] i Uredbe (EU) br. 1095/2010 donosi regulatorne tehničke standarde koje su EBA i ESMA izradile u vezi s postupcima za izračun kriterija za utvrđivanje značaja CSD-a i skupa podataka koje CSD-ovi u EU-u trebaju dostaviti ESMA-i radi takvog izračuna, mjerama koje CSD-ovi i sudionici na tržištu trebaju uvesti kako bi spriječili neuspjele namire i povećali učinkovitost namire na Unijinim tržištima kapitala, uvjetima pod kojima se dogovor o izdvajanju poslovnih procesa smatra izdvajanjem osnovnih usluga CSD-a, mjerama koje CSD-ovi trebaju provesti kako bi ublažili posebne rizike koji proizlaze iz pružanja usluga CSD-a korištenjem DLT-a te mjerama upravljanja rizicima i bonitetnim zahtjevima u pogledu namire novcem komercijalne banke i tokenima e-novca. Osim toga, radi dosljedne usklađenosti naknada koje ESMA naplaćuje UCITS-ima i UAIF-ima u vezi s postupkom izdavanja putovnice i održavanjem podatkovne platforme Komisiji bi trebalo delegirati ovlast za donošenje akata u skladu s člankom 290. Ugovora o funkcioniranju Europske unije u vezi s mjerama kojima se određuju vrsta, iznos, učestalost i načini plaćanja tih naknada. Nadalje, radi dosljedne usklađenosti promidžbenih sadržaja koji se stavljaju na raspolaganje ulagateljima Komisiji bi trebalo delegirati ovlast za donošenje akata u skladu s člankom 290. UFEU-a kako bi se odredili sadržaj i format promidžbenih sadržaja. 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. 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. Naposljetku, kako bi se utvrdilo koji bi se zahtjevi iz Uredbe (EU) br. 909/2014 trebali primjenjivati na pružatelje bilježničke usluge DLT i usluge vođenja središnjeg računa DLT te kako bi se ti zahtjevi prilagodili korištenju tehnologije distribuiranog zapisa i posebnostima poslovnih modela koji uključuju bilježnike DLT i voditelje računa DLT, ESMA bi trebala izraditi nacrt regulatornih tehničkih standarda radi dopune odredaba glave III. Uredbe (EU) br. 909/2014.

---

[27] Međuinstitucijski sporazum Europskog parlamenta, Vijeća Europske unije i Europske komisije o boljoj izradi zakonodavstva od 13. travnja 2016.

[28] Uredba (EU) br. 1093/2010 Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenog 2010. o osnivanju europskog nadzornog tijela (Europskog nadzornog tijela za bankarstvo).

(102) Kako bi se uspostavili jedinstveni uvjeti za provedbu Uredbe (EU) br. 909/2014, Komisiji bi trebalo dodijeliti provedbene ovlasti za donošenje provedbenih tehničkih standarda koje je ESMA izradila u vezi sa standardnim obrascima, predlošcima i postupcima za objavu naknada i cijena koju provode CSD-ovi i internalizatori namire. Te bi se ovlasti trebale izvršavati u skladu s člankom 15. Uredbe (EU) br. 1095/2010.

(103) Uredbe (EU) br. 1095/2010, br. 648/2012, br. 600/2014, br. 909/2014, 2015/2365, 2019/1156, 2021/23, 2022/858, 2023/1114, br. 1060/2009, 2016/1011, 2017/2402, 2023/2631 i 2024/3005 trebalo bi stoga na odgovarajući način izmijeniti.

(104) ESMA-i je potrebno omogućiti dovoljno vremena da se pripremi za svoju novu nadzornu ulogu, što podrazumijeva promjene u upravljanju tim tijelom. Izmjene uredaba (EU) br. 1095/2010, 2015/2365, 2019/1156, 2021/23, 2022/858, 2023/1114, (EU) br. 1060/2009, 2016/1011, 2017/2402, 2023/2631 i 2024/3005 trebale bi se stoga početi primjenjivati 12 mjeseci nakon stupanja na snagu ove Uredbe. Međutim, kako bi Izvršni odbor mogao biti operativan i djelotvorno preuzeti zadaće koje su mu dodijeljene, postupak odabira i imenovanja članova Izvršnog odbora trebao bi se početi primjenjivati od datuma stupanja na snagu ove Uredbe.

(105) Radi dosljednosti s izmjenama Uredbe (EU) br. 1095/2010 izmjene Uredbe (EU) br. 648/2012 trebale bi se početi primjenjivati 12 mjeseci nakon stupanja na snagu ove Uredbe. Međutim, kako bi ESMA mogla početi ocjenjivati je li određena središnja druga ugovorna strana značajna prije nego što se počnu primjenjivati obveze u pogledu značajnih središnjih drugih ugovornih strana, odredbe koje se odnose na to ocjenjivanje trebale bi se početi primjenjivati od datuma stupanja na snagu ove Uredbe. Kako bi se ESMA-i omogućilo da postupno uvede nove nadzorne odgovornosti i uspostavi potrebne kapacitete i okvire za suradnju, izmjene Uredbe (EU) br. 909/2014 koje se odnose na nadzor značajnih CSD-ova trebale bi se početi primjenjivati 24 mjeseca nakon stupanja na snagu ove Uredbe. Međutim, kako bi se ESMA-i omogućilo da počne ocjenjivati je li određeni CSD značajan prije nego što se počnu primjenjivati obveze u pogledu značajnih CSD-ova, odredbe koje se odnose na to ocjenjivanje trebale bi se primjenjivati od datuma stupanja na snagu ove Uredbe.

(106) Radi pravne sigurnosti i izbjegavanja poremećaja u uspostavi konsolidiranog sustava objave za dionice i fondove čijim se udjelima trguje na burzi koju provodi prvi CTP koji ima odobrenje za rad u skladu s člankom 27.db Uredbe (EU) br. 600/2014, izmjene te uredbe koje se odnose na konsolidirane podatke za dionice i fondove čijim se udjelima trguje na burzi trebale bi se primjenjivati od [*Ured za publikacije: unijeti datum = dan nakon isteka prvog razdoblja od pet godina iz članka 27.da Uredbe (EU) br. 600/2014 u pogledu CTP-a za dionice i fondove čijim se udjelima trguje na burzi*]. Radi dosljednosti s izmjenama Uredbe (EU) br. 1095/2010 izmjene Uredbe (EU) br. 600/2014 koje se odnose na ovlasti ESMA-e trebale bi se početi primjenjivati 12 mjeseci nakon stupanja na snagu ove Uredbe. Kako bi se ostavilo dovoljno vremena za pripremu prijenosa nadležnosti i dužnosti za relevantna mjesta trgovanja s nacionalnih nadležnih tijela na ESMA-u, ESMA bi trebala postati nadležno tijelo za subjekte o kojima je riječ 24 mjeseca nakon stupanja na snagu ove Uredbe.

(107) Ovom se Uredbom uvode obvezujući zahtjevi za prekogranične digitalne javne usluge u smislu Uredbe (EU) 2024/903. Stoga je provedena procjena interoperabilnosti. Poglavlje o digitalnim dimenzijama izvještaja o financijskim i digitalnim aspektima zakonodavnog prijedloga predstavlja izvješće koje iz toga proizlazi. To će se nakon donošenja Akta objaviti i na portalu interoperabilna Europa.

(108) Provedeno je savjetovanje s Europskim nadzornikom za zaštitu podataka u skladu s člankom 42. stavkom 1. Uredbe (EU) 2018/1725 Europskog parlamenta i Vijeća[29] te je on dao mišljenje [XX],

DONIJELI SU OVU UREDBU:

Članak 1.

Izmjene Uredbe (EU) br. 1095/2010

Uredba (EU) br. 1095/2010 mijenja se kako slijedi:

(1) članak 1. mijenja se kako slijedi:

(a) umeće se sljedeći stavak 3.b:

„3.b Nadzorno tijelo izvršava ovlasti nad određenim sudionicima financijskih tržišta u skladu s ovom Uredbom i drugim aktima Unije. Ako su dodijeljene ovom Uredbom i drugim aktima Unije, te ovlasti uključuju registraciju, odobrenje, priznavanje, kontinuirani nadzor i istragu tih subjekata, što uključuje ovlast za provođenje izravnog nadzora, kao i provedbu u odnosu na te subjekte.”;

(b) stavak 5. mijenja se kako slijedi:

(1) točka (a) zamjenjuje se sljedećim:

„(a) poboljšanju funkcioniranja unutarnjeg tržišta, uključujući posebno pouzdanu, efektivnu i dosljednu razinu regulative, nadzora i izvršenja;

(2) točka (c) zamjenjuje se sljedećim:

„(c) jačanju međunarodne koordinacije nadzora i razmjene informacija;”;

(3) dodaje se sljedeća točka (h):

„(h) podupiranju integracije tržišta u Uniji i inovacija u financijskom sektoru.”;

(2) članak 3. mijenja se kako slijedi:

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

„4.a Na zahtjev Vijeća predsjednik sudjeluje na sjednici Vijeća o rezultatima rada Nadzornog tijela. Predsjednik daje izjavu pred Vijećem i odgovara na sva pitanja koja mu postave članovi Vijeća, kad god se to zatraži.

4.b Ako predsjednik zastupa Nadzorno tijelo pred Vijećem ili Europskim parlamentom u skladu sa stavcima 4. i 4.a, predsjednika može pratiti jedan ili više članova Izvršnog odbora.”;

(b) stavak 5. zamjenjuje se sljedećim:

„5. Predsjednik u pisanom obliku izvješćuje Europski parlament i Vijeće o aktivnostima Nadzornog tijela kad se to zatraži, a najkasnije 15 dana prije davanja izjave iz stavaka 4. i 4.a.”;

(3) članak 4. mijenja se kako slijedi:

---

[29] Uredba (EU) 2018/1725 Europskog parlamenta i Vijeća od 23. listopada 2018. o zaštiti pojedinaca u vezi s obradom osobnih podataka u institucijama, tijelima, uredima i agencijama Unije i o slobodnom kretanju takvih podataka te o stavljanju izvan snage Uredbe (EZ) br. 45/2001 i Odluke br. 1247/2002/EZ (SL L 295, 21.11.2018., str. 39., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2018/1725/oj).

(a) u točki 3. podtočka i. zamjenjuje se sljedećim:

„i. nadležna ili nadzorna tijela kako su definirana, imenovana ili navedena u propisima iz članka 1. stavka 2.;”;

(b) dodaju se sljedeće točke 4., 5. i 6.:

„(4) „sudionik financijskih tržišta pod nadzorom Nadzornog tijela” znači bilo koji sudionik financijskih tržišta za kojeg su Nadzornom tijelu dodijeljene nadzorne, istražne, provedbene ili bilo koje druge ovlasti na temelju ove Uredbe i drugih akata Unije;

(5) „tijelo podnositelj zahtjeva” znači nadležno tijelo države članice koje je donijelo odluku o izricanju administrativne novčane kazne fizičkoj ili pravnoj osobi zbog kršenja do kojeg je došlo u njegovoj jurisdikciji te koje traži pomoć nadležnog tijela druge države članice kako bi naplatilo tu novčanu kaznu u skladu s člancima 28.a i 28.b;

(6) „tijelo primatelj zahtjeva” znači nadležno tijelo od kojeg tijelo podnositelj zahtjeva traži pomoć kako bi naplatilo administrativnu novčanu kaznu u njegovoj jurisdikciji u skladu s člancima 28.a i 28.b.”;

(4) u članku 6. stavak 2. zamjenjuje se sljedećim:

„(2) Izvršni odbor, koji obavlja zadaće navedene u članku 46.a;”;

(5) naslov Priloga II. zamjenjuje se sljedećim:

„OPĆE ZADAĆE I OVLASTI NADZORNOG TIJELA”

(6) članak 8. mijenja se kako slijedi:

(a) stavak 1. mijenja se kako slijedi:

(1) točka (aa) zamjenjuje se sljedećim:

„(aa) izrađuje i ažurira Unijin priručnik o nadzoru nad sudionicima financijskih tržišta u Uniji i izvršenju pravila za njihove aktivnosti, u kojem treba navesti najbolje primjere iz prakse i visokokvalitetne metodologije i postupke te u kojem se među ostalim u obzir uzimaju poslovne prakse i poslovni modeli te veličina sudionika financijskih tržišta i samih financijskih tržišta;”;

(2) točka (b) zamjenjuje se sljedećim:

„(b) doprinosi dosljednoj primjeni pravno obvezujućih akata Unije, posebno tako što doprinosi zajedničkoj kulturi u području nadzora i provedbe, osigurava dosljednu, učinkovitu i djelotvornu primjenu zakonodavnih akata iz članka 1. stavka 2., sprečava regulatornu arbitražu, promiče i prati nadzornu neovisnost, posreduje u neslaganjima među nadležnim tijelima i rješava ta neslaganja, osigurava djelotvoran i dosljedan nadzor nad sudionicima financijskih tržišta te provedbu pravila kojima se uređuju njihove aktivnosti, osigurava usklađeno funkcioniranje kolegija supervizora ili drugih oblika suradnje u području nadzora i poduzima mjere, među ostalim, u izvanrednim situacijama;”;

(3) točka (e) zamjenjuje se sljedećim:

„(e) organizira i provodi stručne preglede nadležnih tijela i u tom kontekstu izdaje smjernice i preporuke te utvrđuje najbolje primjere iz prakse kako bi se poboljšala usklađenost rezultata nadzora i izvršenja;”;

(4) točka (ia) zamjenjuje se sljedećim:

„(ia) doprinosi uspostavi zajedničke strategije Unije o financijskim podacima i osigurava učinkovitu razmjenu informacija u Uniji;”

(5) umeće se sljedeća točka (iaa):

„(iaa) u suradnji s nadležnim tijelima, ESFS-om i, prema potrebi, drugim europskim tijelima, agencijama ili institucijama izrađuje tehnologiju za nadzor ili druge alate za poboljšanje kapaciteta za analizu i praćenje;”;

(6) dodaju se sljedeće točke (l), (m) i (n):

„(l) obavlja svoje nadzorne zadaće i izvršava ovlasti koje se odnose na sudionike financijskih tržišta pod nadzorom Nadzornog tijela u skladu s ovom Uredbom i drugim pravom Unije;

(m) provodi bonitetni nadzor nad središnjim drugim ugovornim stranama i središnjim depozitorijima vrijednosnih papira pri izvršavanju svojih ovlasti na temelju Uredbe (EU) br. 648/2012 i Uredbe (EU) br. 909/2014* te u vezi s tim surađuje s Europskom središnjom bankom i drugim relevantnim središnjim bankama koje izdaju valute Unije;

(n) procjenjuje otpornost financijskog sustava Unije i rizike koji proizlaze iz prekograničnih aktivnosti sudionika financijskih tržišta pod nadzorom Nadzornog tijela, uključujući rizike koji proizlaze iz međusobne povezanosti, međusobnih veza ili koncentracijskih rizika, pri obavljanju nadzornih zadaća u skladu s ovom Uredbom ili drugim aktima Unije.”;

---

*Uredba (EU) br. 909/2014 Europskog parlamenta i Vijeća od 23. srpnja 2014. o poboljšanju namire vrijednosnih papira u Europskoj uniji i o središnjim depozitorijima vrijednosnih papira te izmjeni direktiva 98/26/EZ i 2014/65/EU te Uredbe (EU) br. 236/2012 (SL L 257, 28.8.2014., str. 1., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2014/909/oj).

(b) stavak 2. mijenja se kako slijedi:

(1) uvodni tekst zamjenjuje se sljedećim:

„Da bi ostvarilo zadaće iz stavka 1., Nadzorno tijelo ima ovlasti navedene u ovoj Uredbi i primjenjuje cjelokupno relevantno pravo Unije i, ako se to pravo Unije sastoji od direktiva, nacionalno zakonodavstvo kojim se te direktive prenose, tumačeno na način koji je u skladu s njim, a posebno za:”;

(2) točka (f) zamjenjuje se sljedećim:

„(f) donošenje pojedinačnih odluka upućenih sudionicima financijskih tržišta u posebnim slučajevima navedenima u članku 17. stavku 6., članku 17.aaa, članku 18. stavku 4. i članku 19. stavku 4.;’;

(3) točka (ga) briše se;

(4) dodaju se sljedeće točke (k) i (l):

„(k) donošenje pojedinačnih odluka upućenih sudionicima financijskih tržišta pri izvršavanju zadaća izravnog nadzora i donošenje nadzornih, istražnih i provedbenih mjera iz poglavlja II.a ove Uredbe i drugih akata Unije;”;

(l) provođenje procjena i davanje tehničkih savjeta na zahtjev.”;

(7) umeće se sljedeći članak 8.a:

„Članak 8.a

Dužnost suradnje

1. Nadzorno tijelo svoje zadaće obavlja u suradnji s relevantnim nadležnim tijelima i drugim nacionalnim tijelima, institucijama Unije ili tijelima Unije koji su relevantni u skladu s propisima iz članka 1. stavka 2. (dalje u tekstu: „relevantna tijela"). Nadzorno tijelo odgovorno je za djelotvorno i dosljedno funkcioniranje dogovora o suradnji s relevantnim tijelima te razvija i održava potrebne kapacitete za neovisno obavljanje svojih zadaća.

2. Nadzorno tijelo i relevantna tijela dužni su surađivati u dobroj vjeri i razmjenjivati informacije kako bi djelotvorno obavljali svoje zadaće. Nadzorno tijelo može se pri izvršavanju svojih zadaća osloniti na stručnost i znanje relevantnih tijela, uključujući njihovo iskustvo u području nadzora i razumijevanje gospodarskih, organizacijskih i kulturnih posebnosti. Prema potrebi i ne dovodeći u pitanje odgovornost Nadzornog tijela za zadaće koje su mu dodijeljene ovom Uredbom i propisima iz članka 1. stavka 2., relevantna tijela odgovorna su za pružanje pomoći Nadzornom tijelu, pod uvjetima utvrđenima u dogovorima iz ovog članka. To može uključivati potporu u pripremi i provedbi akata koji se odnose na zadaće iz članka 8. stavka 1. točke (l), uključujući pomoć s aktivnostima provjere ili obavljanjem posebnih operativnih zadaća. Relevantna tijela pri pružanju potpore i obavljanju zadaća na temelju tih dogovora slijede upute Nadzornog tijela.

3. Za potrebe obavljanja zadaća u skladu s člankom 8. stavkom 1. točkom (l) i ne dovodeći u pitanje posebne dogovore predviđene drugim aktima Unije, Nadzorno tijelo u okviru svoje opće odgovornosti i nakon savjetovanja s relevantnim tijelima uspostavlja praktične dogovore o suradnji.

4. Nadzorno tijelo snosi sve troškove relevantnih tijela povezane sa suradnjom predviđenom ovim člankom, osim ako je dogovoreno drukčije.

5. U praktičnim dogovorima o suradnji utvrđuju se načini pružanja potpore, postupci i procesi, uključujući rokove, za suradnju Nadzornog tijela i relevantnih tijela, a ti dogovori temelje se na sljedećim načelima:

   (a) mogu se prilagoditi relevantnom sektoru te prirodi nadzornih zadaća i intenzitetu suradnje, uključujući organizaciju i funkcioniranje suradnje te sudjelovanje u njoj;

   (b) omogućuju prijelazna rješenja kako bi se omogućio kontinuitet i neometan prijenos odgovornosti s relevantnih tijela na Nadzorno tijelo i s Nadzornog tijela na relevantna tijela;

   (c) potiču učinkovito korištenje vremena i resursa te uzimaju u obzir posljedice po resurse i troškovnu učinkovitost;

   (d) razmjerni su te uzimaju u obzir svoje zakonske odgovornosti i resurse relevantnih tijela;

   (e) uspostavljaju se i slijede ne dovodeći u pitanje sposobnost Nadzornog tijela da djelotvorno, samostalno i dosljedno obavlja zadaće koje su mu dodijeljene ovom Uredbom i drugim aktima Unije;

   (f) jamče neometan i siguran protok informacija, uključujući mjere za zaštitu povjerljivosti i postupanje s informacijama trećih strana;

(g) u njima se utvrđuju operativni ili organizacijski mehanizmi povezani sa zadaćama izravnog nadzora Nadzornog tijela, uključujući dogovore, kao što su zajednički timovi, suradnja u istragama, izravni nadzor ili provedbene aktivnosti;

(h) u njima se prema potrebi može predvidjeti uspostavljanje lokalne prisutnosti Nadzornog tijela u državama članicama;

(i) u njima se mogu utvrditi načini izračuna i nadoknade troškova relevantnih tijela, uzimajući u obzir razlike među sektorima te prirodu aktivnosti koja se nadzire ili zadaća koje se obavljaju.

6. Praktične dogovore o suradnji odobrava Izvršni odbor. Izvršni odbor ujedno se brine za njihovu provedbu, a relevantna tijela u slučajevima u kojima ESMA obavlja zadaće izravnog nadzora slijede upute Izvršnog odbora u obavljanju zadaća utvrđenih u dogovorima.

7. Praktični dogovori o suradnji uspostavljeni na temelju ovog članka podliježu periodičnom preispitivanju koje provodi Nadzorno tijelo uz savjetovanje s relevantnim tijelima u svrhu kontinuirane učinkovitosti, proporcionalnosti i dosljednosti tih dogovora s aktualnom nadzornom funkcijom Nadzornog tijela i pravom Unije.”;

(8) članak 9.a mijenja se kako slijedi:

(a) stavak 1. mijenja se kako slijedi:

(1) uvodni tekst zamjenjuje se sljedećim:

„Nadzorno tijelo poduzima mjere iz stavka 2. samo u hitnim i nepredviđenim okolnostima kad smatra da bi primjena jednog od zakonodavnih akata iz članka 1. stavka 2. ili bilo kojeg delegiranog ili provedbenog akta koji se na njemu temelji mogla stvoriti bitne probleme zbog nekog od sljedećih razloga:”;

(2) dodaju se sljedeće točke (d) i (e):

„(d) ako bi privremeno izuzeće ili prijelazna odredba, mjera ili dogovor utvrđeni u jednom od zakonodavnih akata iz članka 1. stavka 2. istekli prije početka primjene novih ili izmijenjenih odredaba kojima se utvrđuje trajno izuzeće ili novi regulatorni okvir;

(e) ako zbog značajnih tržišnih kretanja dolazi do nerazmjernog opterećenja pri usklađivanju s određenim zahtjevom utvrđenim u jednom od zakonodavnih akata iz članka 1. stavka 2.”;

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

„U slučajevima iz stavka 1. točaka (a), (b), (d) i (e) Nadzorno tijelo Komisiji dostavlja mišljenje o mjerama koje smatra primjerenima, u obliku novog zakonodavnog prijedloga ili prijedloga novog delegiranog ili provedbenog akta te o žurnosti problema, prema prosudbi Nadzornog tijela. Nadzorno tijelo objavljuje svoje mišljenje.”;

(c) stavak 4. zamjenjuje se sljedećim:

„4. Ako na temelju informacija koje dobije, osobito od nadležnih tijela, smatra da bilo koji od zakonodavnih akata iz članka 1. stavka 2. ili bilo koji delegirani ili provedbeni akt koji se na njemu temelji stvara bitne probleme koji se odnose na povjerenje u tržište, zaštitu korisnika ili ulagatelja, uredno funkcioniranje i

cjelovitost financijskih tržišta ili tržišta robe ili stabilnost cijelog financijskog sustava Unije ili njegova dijela, Nadzorno tijelo nadležnim tijelima i Komisiji bez nepotrebne odgode šalje dopis u kojem detaljno navodi probleme za koje smatra da postoje. Nadzorno tijelo može Komisiji dostaviti mišljenje o svim mjerama koje smatra primjerenima, u obliku novog zakonodavnog prijedloga ili prijedloga novog delegiranog ili provedbenog akta, te o žurnosti problema. Nadzorno tijelo objavljuje svoje mišljenje.”;

(9) članak 10. mijenja se kako slijedi:

(a) stavak 2. zamjenjuje se sljedećim:

„2. Ako Nadzorno tijelo ne podnese nacrt regulatornog tehničkog standarda u roku navedenom u zakonodavnim aktima iz članka 1. stavka 2. ili ako u tim zakonodavnim aktima nije naveden rok, Komisija može zahtijevati taj nacrt u novom roku. Komisija obavješćuje Europski parlament i Vijeće o novom vremenskom okviru. Nadzorno tijelo pravodobno obavješćuje Europski parlament, Vijeće i Komisiju ako neće poštovati novi rok.”;

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

„3. Ako Nadzorno tijelo ne podnese nacrt regulatornog tehničkog standarda Komisiji u rokovima iz stavka 2., Komisija može donijeti regulatorni tehnički standard delegiranim aktom bez nacrta Nadzornog tijela.”;

(c) dodaju se sljedeći stavci 5. i 6.:

„5. Ako Komisija smatra da su potrebne izmjene regulatornog tehničkog standarda, Nadzornom tijelu šalje dopis u kojem objašnjava razloge i sadržaj svih potrebnih izmjena. Dopis mora sadržavati rok za podnošenje nacrta regulatornog tehničkog standarda. Nadzorno tijelo podnosi revidirani nacrt regulatornih tehničkih standarda Komisiji, koja ga donosi u skladu s postupkom utvrđenim u stavku 1. Ako Nadzorno tijelo ne podnese nacrt regulatornog tehničkog standarda u roku navedenom u dopisu Komisije, Komisija može donijeti izmjene regulatornog tehničkog standarda bez nacrta Nadzornog tijela delegiranim aktom u skladu s člankom 290. UFEU-a.

6. Ako je potrebno otkloniti neposrednu prijetnju zaštiti ulagatelja, urednom funkcioniranju i cjelovitosti financijskih tržišta, stabilnosti cijelog ili dijela financijskog sustava Unije ili poštenom tržišnom natjecanju između poduzeća sa sjedištem u Uniji i poduzeća sa sjedištem u trećim zemljama, Komisija može suspendirati regulatorni tehnički standard na vlastitu inicijativu, bez nacrta Nadzornog tijela, delegiranim aktom u skladu s člankom 290. UFEU-a. Komisija se pri pripremi tog delegiranog akta može savjetovati s Nadzornim tijelom ili zatražiti njegov doprinos.

Komisija može hitnim postupkom donijeti regulatorne tehničke standarde iz ovog stavka. U tom slučaju obavješćuje Europski parlament i Vijeće o donesenim regulatornim tehničkim standardima te navodi razloge za primjenu hitnog postupka. Ti se standardi objavljuju u *Službenom listu Europske unije* i stupaju na snagu bez odgode. Europski parlament ili Vijeće mogu uložiti prigovor na donesene regulatorne tehničke standarde u roku od mjesec dana od datuma obavijesti o regulatornom tehničkom standardu koji je donijela Komisija, a ako to učine, Komisija te regulatorne tehničke standarde stavlja izvan snage odmah nakon obavijesti o odluci o podnošenju prigovora.

Suspenzija odredaba regulatornog tehničkog standarda privremena je i ograničena na razdoblje od najviše 12 mjeseci, uz mogućnost jednog produljenja. Nadzorno tijelo preispituje delegirani akt iz ovog stavka i Komisiji podnosi izvješće o primjeni suspenzije najmanje dva mjeseca prije isteka suspenzije, uključujući procjenu toga je li suspenzija i dalje potrebna.”;

(10) članak 15. mijenja se kako slijedi:

(a) stavak 2. zamjenjuje se sljedećim:

„2. Ako Nadzorno tijelo ne podnese nacrt provedbenog tehničkog standarda u roku navedenom u zakonodavnim aktima iz članka 1. stavka 2. ili ako u tim zakonodavnim aktima nije naveden rok, Komisija može zahtijevati taj nacrt u novom roku. Nadzorno tijelo pravodobno obavješćuje Europski parlament, Vijeće i Komisiju o tome da neće poštovati novi rok.”;

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

„3. Ako Nadzorno tijelo ne podnese nacrt provedbenog tehničkog standarda Komisiji u rokovima iz stavka 2., Komisija može donijeti provedbeni tehnički standard provedbenim aktom bez nacrta Nadzornog tijela.”;

(c) dodaju se sljedeći stavci 5. i 6.:

„5. Ako Komisija smatra da su potrebne izmjene provedbenog tehničkog standarda, Nadzornom tijelu šalje dopis u kojem objašnjava razloge i sadržaj svih potrebnih izmjena. Dopis mora sadržavati rok za podnošenje nacrta provedbenog tehničkog standarda. Nadzorno tijelo podnosi revidirani nacrt provedbenih tehničkih standarda Komisiji, koja ga donosi u skladu s postupkom utvrđenim u stavku 1. Ako Nadzorno tijelo ne podnese nacrt provedbenog tehničkog standarda u rokovima navedenima u dopisu Komisije, Komisija može donijeti provedbeni tehnički standard bez nacrta Nadzornog tijela, i to provedbenim aktom u skladu s člankom 291. UFEU-a.

6. Ako je potrebno otkloniti neposrednu prijetnju zaštiti ulagatelja, urednom funkcioniranju i cjelovitosti financijskih tržišta, stabilnosti cijelog ili dijela financijskog sustava Unije ili poštenom tržišnom natjecanju između poduzeća sa sjedištem u Uniji i poduzeća sa sjedištem u trećim zemljama, Komisija može suspendirati provedbeni tehnički standard na vlastitu inicijativu, bez nacrta Nadzornog tijela, i to provedbenim aktom u skladu s člankom 291. UFEU-a. Komisija se u pripremi takvog provedbenog akta može savjetovati s Nadzornim tijelom ili zatražiti njegov doprinos.

Suspenzija odredaba provedbenog tehničkog standarda privremena je i ograničena na razdoblje od najviše 12 mjeseci, uz mogućnost jednog produljenja. Nadzorno tijelo preispituje provedbeni akt iz ovog stavka i Komisiji podnosi izvješće o primjeni suspenzije najmanje dva mjeseca prije isteka suspenzije, među ostalim procjenu toga je li suspenzija i dalje potrebna.”;

(11) članak 16.b briše se;

(12) članak 17. mijenja se kako slijedi:

(a) stavak 2. zamjenjuje se sljedećim:

„2. Na zahtjev jednog nadležnog tijela ili više njih, Europskog parlamenta, Vijeća, Komisije, Interesne skupine za vrijednosne papire i tržišta kapitala ili na vlastitu inicijativu, među ostalim kad se to temelji na potkrijepljenim informacijama fizičkih ili pravnih osoba, i nakon što je obavijestilo dotično nadležno tijelo, Nadzorno tijelo

opisuje način na koji namjerava postupiti u tom predmetu i istražuje navodno kršenje ili neprimjenu prava Unije ako postoje opravdani razlozi za pretpostavku da je došlo do kršenja ili neprimjene prava Unije, a dotično nadležno tijelo još nije poduzelo odgovarajuće mjere u vezi s navodnim kršenjem ili neprimjenom.”;

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

„Ako se na temelju istrage zaključi da nadležno tijelo ne postupa u skladu s pravom Unije, Nadzorno tijelo najkasnije četiri mjeseca od početka istrage upućuje preporuku dotičnom nadležnom tijelu i navodi mjeru koja je potrebna za usklađivanje s pravom Unije. Nadzorno tijelo što prije obavješćuje Komisiju o svojoj preporuci.”;

(c) stavak 6. zamjenjuje se sljedećim:

„6. Ne dovodeći u pitanje ovlasti Komisije na temelju članka 258. UFEU-a, ako nadležno tijelo ne postupi u skladu s formalnim mišljenjem iz stavka 4. ovog članka u roku koji je u njemu naveden te ako je potrebno pravodobno ispraviti tu neusklađenost kako bi se održali ili ponovno uspostavili neutralni uvjeti tržišnog natjecanja ili osiguralo uredno funkcioniranje i cjelovitost financijskog sustava, Nadzorno tijelo, ako se relevantni zahtjevi zakonodavnih akata iz članka 1. stavka 2. ove Uredbe izravno primjenjuju na sudionike financijskog tržišta, uključujući zahtjeve nacionalnog prava kojima se prenose direktive i koji se tumače na način koji je u skladu s njima, donosi pojedinačnu odluku upućenu sudioniku financijskih tržišta kojom se od njega zahtijeva da poduzme sve potrebne mjere kako bi ispunio svoje obveze na temelju prava Unije, uključujući prestanak svakog djelovanja.

Odluka Nadzornog tijela mora biti u skladu s formalnim mišljenjem koje je izdala Komisija na temelju stavka 4.”;

(d) dodaje se sljedeći stavak 9.:

„9. Za potrebe izvršavanja dužnosti Komisije i na njezin zahtjev nadležna tijela i Nadzorno tijelo dostavljaju joj sve potrebne informacije i dokumente koje posjeduju.”;

(13) umeće se sljedeći članak 17.aa:

„Članak 17.aa

Propust u nadzoru za odobrenje financijskih proizvoda, usluga ili subjekata

1. Ako se u stručnom pregledu ili istrazi na temelju članka 22. stavka 4. otkrije da nadležno tijelo možda ne provodi djelotvoran nadzor sudionika na tržištu u sektoru koji je predmet stručnog pregleda ili istrage i da bi takav propust u nadzoru mogao ugroziti cjelovitost financijskih tržišta, financijsku stabilnost ili zaštitu ulagatelja, Nadzorno tijelo nadležnom tijelu može naložiti da traži njegovo mišljenje prije izdavanja odobrenja za financijske proizvode, usluge, aktivnosti ili subjekte u tom sektoru.

Ne dovodeći u pitanje ovlasti iz članka 35., nadležno tijelo Nadzornom tijelu dostavlja informacije potrebne za donošenje odluke o tome kako se akti iz članka 1. stavka 2. i, ako se to pravo Unije sastoji od direktiva, nacionalno zakonodavstvo kojim se te direktive prenose, tumačeno na način koji je u skladu s njim, primjenjuju u skladu s pravom Unije. Ako su mu potrebne dodatne informacije, Nadzorno tijelo može ih i izravno zatražiti od drugih nadležnih tijela nakon što o tome obavijesti

dotično nadležno tijelo. Adresat tog zahtjeva bez nepotrebne odgode dostavlja Nadzornom tijelu jasne, točne i potpune informacije.

2. Prije nego što dotičnom nadležnom tijelu naloži da zatraži njegovo mišljenje prije izdavanja odobrenja za financijske proizvode, usluge, aktivnosti ili subjekte te ako to smatra potrebnim i proporcionalnim, Nadzorno tijelo surađuje s tim nadležnim tijelom kako bi se uklonili utvrđeni nedostaci u nadzoru i postiglo sporazumno rješenje. Nadzorno tijelo može predložiti korektivne mjere koje nadležno tijelo treba poduzeti u vezi s postojećim financijskim proizvodima, uslugama, aktivnostima ili subjektima na koje su utjecali utvrđeni nedostaci u nadzoru.

   Ako pokušaji pronalaska takvog uzajamno prihvatljivog rješenja ne uspiju, Nadzorno tijelo nadležnom tijelu nalaže da prije izdavanja odobrenja za financijske proizvode, usluge, aktivnosti ili subjekte zatraži njegovo mišljenje. Nadzorno tijelo dostavlja sveobuhvatno objašnjenje svoje odluke, uključujući detaljnu analizu utvrđenih propusta u nadzoru i obrazloženje naloga za traženje mišljenja. Nadzorno tijelo može i objaviti to objašnjenje te evidentira nalog za traženje mišljenja u registru koji vodi Nadzorno tijelo, u skladu sa zakonodavnim aktima iz članka 1. stavka 2. i, ako se to pravo Unije sastoji od direktiva, nacionalnim zakonodavstvom kojim se te direktive prenose, tumačenim na način koji je u skladu s njim.

3. Ako postoji nalog za traženje mišljenja Nadzornog tijela prije izdavanja odobrenja za financijske proizvode, usluge, aktivnosti ili subjekte, nadležno tijelo podnosi detaljan prijedlog za odobrenje financijskog proizvoda, usluge, aktivnosti ili subjekta za koje je potrebno mišljenje Nadzornog tijela, uključujući detaljno obrazloženje prijedloga i svu relevantnu popratnu dokumentaciju.

   Nadzorno tijelo u roku od 15 radnih dana donosi mišljenje, koje uključuje detaljno objašnjenje svih prigovora ili pitanja Nadzornog tijela u vezi s prijedlogom. Ako Nadzorno tijelo ne donese mišljenje u tom roku, nadležno tijelo može donijeti prijedlog bez mišljenja. Nadležno tijelo u roku od 15 radnih dana od primitka mišljenja izvješćuje Nadzorno tijelo o mjerama koje je poduzelo ili koje namjerava poduzeti kako bi primijenilo mišljenje. Ako nadležno tijelo ne poduzme potrebne mjere za primjenu mišljenja, Nadzorno tijelo donosi odluku u skladu sa stavkom 4.

4. Odluka Nadzornog tijela donesena na temelju stavka 2. drugog podstavka može uključivati korektivne mjere koje treba provesti nadležno tijelo, što može uključivati mjere povezane s postojećim financijskim proizvodima, uslugama, aktivnostima ili subjektima na koje su utjecali utvrđeni nedostaci u nadzoru. Ako se korektivne mjere ne provedu u roku koji je odredilo Nadzorno tijelo, Nadzorno tijelo donosi odluku kojom od nadležnog tijela zahtijeva da opozove ili izmijeni odluku koju je donijelo ili da primijeni ovlasti koje ima u skladu s relevantnim pravom Unije. Nadzorno tijelo o odluci obavješćuje relevantna nadležna tijela država članica domaćina u kojima se pružaju financijski proizvodi ili usluge ili obavljaju aktivnosti na koje se ta odluka odnosi. Odluka Nadzornog tijela obvezujuća je za dotično nadležno tijelo i nadležnim tijelima država članica domaćina omogućuje da poduzmu odgovarajuće mjere kako bi suspendirala pružanje tih proizvoda, usluga ili aktivnosti na svojem državnom području.”;

(14) umeće se sljedeći članak 17.aaa:

„Članak 17.aaa

Suspenzija prava na pružanje usluga na prekograničnoj osnovi

1. Ako Nadzorno tijelo na temelju opravdanih razloga smatra da je subjekt koji ima odobrenje za rad u skladu s pravom Unije i koji pruža usluge ili obavlja aktivnosti na koje se to odobrenje odnosi na prekograničnoj osnovi počinio ozbiljnu povredu obveza utvrđenih u ovoj Uredbi ili bilo kojem aktu Unije iz članka 1. stavka 2. ili obveza utvrđenih u odredbama donesenima na temelju prava Unije iz članka 1. stavka 2. koja bi mogla ugroziti cjelovitost financijskih tržišta, financijsku stabilnost ili zaštitu ulagatelja, svoja otkrića prosljeđuje nadležnom tijelu koje je tom subjektu izdalo odobrenje za rad. Nadležno tijelo Nadzornom tijelu dostavlja jasne, točne i potpune informacije koje dokazuju nepostojanje navodne povrede ili, ako se nadležno tijelo slaže s nalazima Nadzornog tijela, informacije koje opisuju mjere koje je to nadležno tijelo već donijelo kako bi zaustavilo povredu. Te se informacije dostavljaju u razumnom roku koji određuje Nadzorno tijelo.

2. Ako Nadzorno tijelo unatoč informacijama koje je nadležno tijelo dostavilo u skladu sa stavkom 1. i dalje na temelju opravdanih razloga smatra da se povreda nastavlja, ono u roku od 10 radnih dana od primitka informacija iz stavka 1. ili od isteka roka iz tog stavka donosi odluku kojom od tog nadležnog tijela zahtijeva da relevantnom subjektu naloži da suspendira pružanje usluga ili obavljanje aktivnosti na prekograničnoj osnovi.

3. Ako relevantno nadležno tijelo ne postupi u skladu s odlukom iz stavka 2. u roku od dva radna dana, Nadzorno tijelo u roku od pet radnih dana donosi odluku kojom od relevantnog subjekta zahtijeva da suspendira pružanje usluga ili obavljanje aktivnosti na prekograničnoj osnovi. Nadzorno tijelo o toj odluci istodobno obavješćuje nadležno tijelo iz stavka 1. i sva druga nadležna tijela država članica u kojima je subjekt pružao usluge ili obavljao aktivnosti. Ta nadležna tijela poduzimaju sve odgovarajuće mjere kako bi osigurala da se odluka Nadzornog tijela primjenjuje na njihovim državnim područjima.

4. Ako je relevantni subjekt primijenio sve potrebne korektivne mjere kako bi zaustavio povredu, Nadzornom tijelu i svojem nadležnom tijelu dostavlja informacije potrebne za procjenu djelotvornosti tih mjera.

5. Nadzorno tijelo se u roku od 15 radnih dana od primitka informacija iz stavka 4. savjetuje s nadležnim tijelom koje je subjektu izdalo odobrenje za rad i procjenjuje djelotvornost korektivnih mjera, obavješćuje relevantni subjekt i sva relevantna nadležna tijela o tome jesu li korektivne mjere dovoljne te, ako jesu, opoziva svoju prethodnu odluku upućenu relevantnom subjektu. Nakon što primi tu obavijest od Nadzornog tijela, relevantni subjekt može nastaviti pružati prekogranične usluge i obavljati prekogranične aktivnosti u Uniji.

6. Kako bi izvršilo zadaće koje su mu dodijeljene na temelju ovog članka, Nadzorno tijelo bilo kojem sudioniku financijskih tržišta, nacionalnom nadležnom tijelu ili drugoj relevantnoj osobi može uputiti opravdan i obrazložen zahtjev za informacije.

7. Odredbe iz ovog članka ne primjenjuju se na slučajeve u kojima je Nadzorno tijelo nadležno tijelo za subjekt.”;

(15) članak 19. mijenja se kako slijedi:

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

„U vezi sa zakonodavnim aktima iz članka 1. stavka 2. i situacijom iz članka 28.b stavka 6. te ne dovodeći u pitanje ovlasti utvrđene u članku 17., Nadzorno tijelo može pomoći nadležnim tijelima u postizanju dogovora u skladu s postupkom utvrđenim u stavcima od 2. do 4. ovog članka u bilo kojoj od sljedećih situacija:

(a) na zahtjev jednog ili više dotičnih nadležnih tijela, kad se nadležno tijelo ne slaže s postupkom ili sadržajem mjere, predložene mjere ili s nedjelovanjem drugog nadležnog tijela;

(b) na vlastitu inicijativu, kad je postojanje spora među nadležnim tijelima moguće utvrditi na temelju objektivnih razloga.”;

(b) stavak 3. zamjenjuje se sljedećim:

„3. Ako dotična nadležna tijela ne uspiju postići dogovor u fazi mirenja iz stavka 2., Nadzorno tijelo može donijeti odluku kojom se od tih tijela zahtijeva da radi rješavanja tog pitanja i osiguravanja usklađenosti s pravom Unije poduzmu određenu mjeru ili se suzdrže od poduzimanja određene mjere. Odluka Nadzornog tijela obvezujuća je za dotična nadležna tijela. Odlukom Nadzornog tijela može se od nadležnih tijela zahtijevati da opozovu ili izmijene odluku koju su donijela ili da primijene ovlasti koje imaju u skladu s relevantnim pravom Unije.”;

(c) stavak 4. zamjenjuje se sljedećim:

„4. Ne dovodeći u pitanje ovlasti Komisije na temelju članka 258. UFEU-a, ako nadležno tijelo ne postupi u skladu s odlukom Nadzornog tijela i time ne uspije osigurati usklađenost postupanja sudionika financijskih tržišta sa zahtjevima koji su na njega izravno primjenjivi na temelju zakonodavnih akata iz članka 1. stavka 2. ove Uredbe i, ako se to pravo Unije sastoji od direktiva, nacionalnog zakonodavstva kojim se te direktive prenose, tumačenog na način koji je u skladu s njim, Nadzorno tijelo može donijeti pojedinačnu odluku upućenu tom sudioniku financijskih tržišta kojom se od njega zahtijeva da poduzme sve potrebne mjere radi postupanja u skladu s njegovim obvezama na temelju prava Unije, uključujući prestanak svakog djelovanja.”;

(16) umeće se sljedeći članak 19.a:

„Članak 19.a

Platforme za suradnju

1. U slučaju opravdane bojazni o negativnim učincima na ulagatelje ili financijsku stabilnost ili u slučaju opravdanih razloga za sumnju u usklađenost s pravom Unije ili postojanje neujednačenih ili manjkavih nadzornih praksi povezanih sa slobodom pružanja usluga, obavljanja aktivnosti sudionika financijskih tržišta ili slobodom poslovnog nastana predviđenima u zakonodavnim aktima iz članka 1. stavka 2., Nadzorno tijelo na vlastitu inicijativu ili na zahtjev jednog ili više relevantnih nadležnih tijela može uspostaviti i koordinirati platformu za suradnju radi jačanja razmjene informacija, predlaganja rješenja i poboljšanja suradnje među relevantnim nadležnim tijelima.

Ako je platforma za suradnju uspostavljena na zahtjev nadležnog tijela, to nadležno tijelo obavješćuje Nadzorno tijelo i druga relevantna nadležna tijela o svojim opravdanim bojaznima iz stavka 1.

2. Uspostava platforme za suradnju u skladu sa stavkom 1. ne dovodi u pitanje nadzorni mandat nadležnih tijela predviđen zakonodavnim aktima iz članka 1. stavka 2.

3. Ne dovodeći u pitanje članak 35., relevantna nadležna tijela na zahtjev Nadzornog tijela ili bilo kojeg nadležnog tijela pravodobno pružaju sve potrebne informacije kako bi se omogućilo pravilno funkcioniranje platforme za suradnju.

4. U slučaju neslaganja unutar platforme o postupku ili sadržaju djelovanja ili nedjelovanju u vezi sa sudionikom na tržištu i ako postoje ozbiljne bojazni o učincima situacije iz stavka 1., Nadzorno tijelo od nadležnog tijela može zatražiti da provede izravni nadzor u skladu sa zakonodavnim aktima iz članka 1. stavka 2. Nadležno tijelo bez odgode pokreće izravni nadzor te poziva Nadzorno tijelo i druga relevantna nadležna tijela da u njemu sudjeluju.

5. Ako se dva ili više relevantnih nadležnih tijela unutar platforme za suradnju ne slažu oko sadržaja djelovanja ili nedjelovanja u vezi sa sudionikom na tržištu ili oko razmjene informacija u skladu s ovim člankom, Nadzorno tijelo može djelovati u skladu s ovlastima koje su mu dodijeljene na temelju članka 19. stavka 1.”;

(17) u članku 21. stavku 2. briše se drugi podstavak;

(18) u članku 22. stavku 4. prvi podstavak zamjenjuje se sljedećim:

„Nakon istrage provedene u skladu s prvim podstavkom Izvršni odbor može dotičnim nadležnim tijelima dati preporuke za poduzimanje mjera.”;

(19) članak 28. mijenja se kako slijedi:

(a) u stavku 1. prva rečenica zamjenjuje se sljedećim:

„1. Nadležna tijela mogu, uz suglasnost tijela kojem se delegiraju odgovornosti, delegirati zadaće i odgovornosti Nadzornom tijelu ili drugim nadležnim tijelima pod uvjetima navedenima u ovom članku.”;

(b) umeću se sljedeći stavci od 1.a do 1.e:

„1.a Nadležno tijelo može delegirati određene nadzorne zadaće ili odgovornosti Nadzornom tijelu ako je to potrebno za njihovo pravilno obavljanje.

1.b Nadležno tijelo savjetuje se s Nadzornim tijelom prije nego što mu delegira nadzornu zadaću ili odgovornost. To savjetovanje odnosi se na:

(a) opseg zadaće ili odgovornosti koja se delegira;

(b) rokove za obavljanje zadaće ili odgovornosti koja se delegira;

(c) razmjenu potrebnih informacija s nadležnim tijelom.

1.c Nadzorno tijelo sve delegirane zadaće ili odgovornosti obavlja u skladu s odredbama utvrđenima u poglavlju II.a, drugim relevantnim aktima Unije i svim uvjetima dogovorenima s nadležnim tijelom.

1.d Nadležno tijelo Nadzornom tijelu nadoknađuje troškove obavljanja delegiranih zadaća ili odgovornosti.

1.e Nadležno tijelo preispituje delegiranje iz stavka 1.a u primjerenim vremenskim razmacima. Delegiranje nadzornih zadaća ili odgovornosti može se povući u bilo kojem trenutku.”;

(20) umeću se sljedeći članci 28.a i 28.b:

„Članak 28.a

Uzajamna pomoć nadležnih tijela

1. Nadležna tijela jedna drugima pomažu pri naplati administrativnih novčanih kazni izrečenih za kršenje bilo koje odredbe akata iz članka 1. stavka 2. ako se ta

administrativna novčana kazna mora naplatiti u jurisdikciji države članice koja nije država članica u kojoj je izrečena.

2. Ako je odluka o izricanju administrativne novčane kazne dotičnoj fizičkoj ili pravnoj osobi u državi članici tijela podnositelja zahtjeva postala pravomoćna i izvršiva, a novčana kazna nije plaćena, tijelo primatelj zahtjeva na zahtjev tijela podnositelja zahtjeva pomaže pri naplati odgovarajućih iznosa u svojoj jurisdikciji.

3. Zahtjev iz stavka 2. šalje se tijelu primatelju zahtjeva pomoću digitalnog obrasca koji sadržava sve sljedeće elemente:

(a) ime, adresu i ostale podatke za kontakt tijela primatelja zahtjeva;

(b) ime, poznatu adresu adresata odluke o izricanju administrativne novčane kazne i sve druge relevantne informacije za identifikaciju adresata;

(c) sažetak relevantnih činjenica i okolnosti koje su dovele do donošenja odluke o izricanju administrativne novčane kazne;

(d) sažetak odluke o izricanju administrativne novčane kazne i primjerak te odluke;

(e) informacije o izvršivosti odluke i datum na koji je odluka postala pravomoćna i izvršiva;

(f) iznos novčane kazne koju treba platiti;

(g) rok u kojem bi trebalo provesti izvršenje, kao što su zakonski rokovi ili rokovi zastare;

(h) informacije koje pokazuju da je tijelo podnositelj zahtjeva uložilo razuman trud kako bi izvršilo odluku u svojoj jurisdikciji, među ostalim da je utvrdilo da dotična fizička ili pravna osoba ne posjeduje dostatnu imovinu koja bi omogućila izvršenje administrativne novčane kazne;

(i) informacije u skladu s kojima dotična fizička ili pravna osoba u državi članici tijela primatelja zahtjeva posjeduje dostatnu imovinu koja bi omogućila izvršenje administrativne novčane kazne.

4. Tijelo podnositelj zahtjeva šalje digitalni obrazac tijelu primatelju zahtjeva na službenom jeziku ili jednom od službenih jezika države članice tijela primatelja zahtjeva, osim ako se tijelo primatelj zahtjeva i tijelo podnositelj zahtjeva dogovore da se digitalni obrazac može poslati na drugom jeziku.

Ako je to propisano nacionalnim pravom države članice tijela primatelja zahtjeva, tijelo podnositelj zahtjeva prevodi odluku o izricanju novčane kazne na službeni jezik ili na jedan od službenih jezika države članice tijela primatelja zahtjeva, osim ako se tijelo primatelj zahtjeva i tijelo podnositelj zahtjeva dogovore da se taj prijevod može dostaviti na drugom jeziku.

Članak 28.b

Opća načela koja se primjenjuju na izvršenje odluka o izricanju administrativne novčane kazne

1. Zahtjev za pomoć pri naplati administrativnih novčanih kazni poslan u skladu s člankom 28.a stavcima 3. i 4. jedina je pravna osnova za provedbene mjere koje poduzima tijelo primatelj zahtjeva te nisu potrebne dodatne formalnosti, dopune ni zamjene. Tijelo primatelj zahtjeva odmah po primitku poduzima sve potrebne mjere

za njegovo izvršenje u skladu s pravilima i postupcima utvrđenima u njegovu nacionalnom pravu, osim ako se tijelo primatelj zahtjeva pozove na stavak 4. Tijelo primatelj zahtjeva s dužnom pažnjom obavješćuje tijelo podnositelja zahtjeva o svim mjerama koje je poduzelo u vezi sa zahtjevom za naplatu.

2. Iznos naplaćen izvršenjem odluke o izricanju administrativne novčane kazne pripada državi članici tijela podnositelja zahtjeva u njezinoj valuti, osim ako se država članica tijela podnositelja zahtjeva i država članica tijela primatelja zahtjeva dogovore drukčije. Ako je to potrebno radi naplate, tijelo primatelj zahtjeva pretvara administrativnu novčanu kaznu u valutu svoje države članice na temelju referentnog deviznog tečaja za euro koji je objavila Europska središnja banka i koji se primjenjuje na dan izricanja administrativne novčane kazne.

3. Tijelo primatelj zahtjeva može naplatiti pune troškove koji su nastali zbog poduzetih mjera kako je navedeno u stavku 1. iz novčane kazne koju je naplatilo u ime tijela podnositelja zahtjeva, uključujući troškove prevođenja, rada i administracije, neovisno o ishodu postupka naplate.

4. Tijelo primatelj zahtjeva može odbiti izvršiti odluku tijela podnositelja zahtjeva o izricanju administrativne novčane kazne samo ako je utvrdilo bilo što od sljedećeg:

(a) zahtjev ne ispunjava sve uvjete iz članka 28.a stavaka 3. i 4.;

(b) odluka više nije izvršiva u skladu s pravom države članice tijela primatelja zahtjeva zbog zastare;

(c) izvršenje odluke bilo bi suprotno načelu *ne bis in idem*;

(d) postoje opravdani razlozi zbog kojih bi izvršenje zahtjeva bilo u očitoj suprotnosti s javnim poretkom države članice u kojoj se traži izvršenje.

5. Člankom 28.b i stavcima od 1. do 4. ovog članka ne isključuje se primjena Okvirne odluke Vijeća 2005/214/PUP ([30]), bilateralnih ili multilateralnih sporazuma ili dogovora između država članica ako ti sporazumi ili dogovori doprinose dodatnom pojednostavnjenju ili olakšavanju postupaka za izvršavanje administrativnih novčanih kazni obuhvaćenih područjem primjene članka 28.a.

6. Nadzorno tijelo potiče i olakšava uzajamnu pomoć nadležnih tijela pri izvršenju administrativnih novčanih kazni izrečenih izvan njihove jurisdikcije u skladu s člankom 28.a i ovim člankom.

Ako tijelo primatelj zahtjeva odbije pomoći tijelu podnositelju zahtjeva u skladu s člankom 28.a i ako nije utvrđen nijedan od razloga iz stavka 4. ovog članka, primjenjuje se članak 17.

Ako tijelo primatelj zahtjeva odbije pomoći tijelu podnositelju zahtjeva pozivajući se na jedan od razloga iz stavka 4. točaka od (a) do (c) ovog članka, Nadzorno tijelo može, prema potrebi, pomoći nadležnim tijelima kako bi postigla dogovor u skladu s postupkom utvrđenim u članku 19.

7. Nadzorno tijelo priprema elektronički format digitalnog obrasca iz članka 28.a stavka 3.”;

(21) članak 29. mijenja se kako slijedi:

---

[30] Okvirna odluka Vijeća 2005/214/PUP od 24. veljače 2005. o primjeni načela uzajamnog priznavanja na novčane kazne, ELI: http://data.europa.eu/eli/dec_framw/2005/214/oj

(a) naslov se zamjenjuje sljedećim:

„Zajednička kultura u području nadzora i provedbe”;

(b) stavak 1. mijenja se kako slijedi:

(1) prva rečenica zamjenjuje se sljedećim:

„Nadzorno tijelo ima aktivnu ulogu u izgradnji zajedničke kulture Unije u području nadzora i izvršenja te dosljednih praksi nadzora i izvršenja, kao i u osiguravanju ujednačenih postupaka i dosljednih pristupa u cijeloj Uniji.”;

(2) točka (ab) zamjenjuje se sljedećim:

„(ab) osniva koordinacijske skupine u skladu s člankom 45.b s ciljem promicanja konvergencije nadzora i izvršenja te utvrđivanja najboljih primjera iz prakse;”;

(3) točka (c) zamjenjuje se sljedećim:

„(c) doprinosi razvoju visokokvalitetnih i ujednačenih standarda nadzora i izvršenja, uključujući standarde izvješćivanja, te međunarodnih računovodstvenih standarda u skladu s člankom 1. stavkom 3.;”;

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

„U svrhu izgradnje zajedničke kulture u području nadzora Nadzorno tijelo izrađuje i ažurira Unijin priručnik o nadzoru nad sudionicima financijskih tržišta i izvršenju pravila za njihove aktivnosti u Uniji, kojim se na odgovarajući način uzimaju u obzir priroda, opseg i složenost rizika, poslovne prakse, poslovni modeli te veličina financijskih institucija i tržišta, uključujući promjene uzrokovane tehnološkim inovacijama, sudionika financijskih tržišta i samih financijskih tržišta. U Unijinu priručniku o nadzoru utvrđuju se najbolji primjeri iz prakse, kao i visokokvalitetne metodologije i procesi. Ako nadležno tijelo odluči da neće postupiti u skladu s Unijinim priručnikom o nadzoru ili njegovim bitnim elementima, o tome obavješćuje Nadzorno tijelo i navodi razloge zbog kojih to neće učiniti.”;

(d) dodaje se sljedeći stavak 3.:

„3. Nadzorno tijelo Komisiji prosljeđuje pitanja za koja je potrebno tumačenje prava Unije. Nadzorno tijelo objavljuje sve Komisijine odgovore.”;

(22) članak 30. mijenja se kako slijedi:

(a) stavak 2. zamjenjuje se sljedećim:

„2. Za potrebe ovog članka Nadzorno tijelo osniva *ad hoc* odbore za stručne preglede, koje čine članovi osoblja Nadzornog tijela i članovi nadležnih tijela. Odborima za stručne preglede predsjeda član osoblja Nadzornog tijela. Predsjednik na temelju javnog poziva na sudjelovanje predlaže predsjednika i članove odbora za stručne preglede, a taj prijedlog odobrava Izvršni odbor. Smatra se da je prijedlog odobren osim ako Izvršni odbor u roku od 10 radnih dana od prijedloga predsjednika donese odluku o odbijanju prijedloga.”;

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

„Nadzorno tijelo izrađuje izvješće o rezultatima stručnog pregleda. To izvješće o stručnom pregledu sastavlja odbor za stručne preglede, a donosi ga Izvršni odbor. Pri izradi tog izvješća odbor za stručne preglede savjetuje se s Izvršnim odborom kako bi se održala dosljednost s drugim izvješćima o stručnom pregledu i osigurali jednaki uvjeti. Izvršni odbor posebno ocjenjuje je li metodologija primijenjena na isti način.

U izvješću se objašnjavaju i navode daljnje mjere koje se smatraju prikladnima, proporcionalnima i potrebnima na temelju stručnog pregleda. Te se daljnje mjere mogu donijeti u obliku smjernica i preporuka u skladu s člankom 16. i u obliku mišljenja u skladu s člankom 29. stavkom 1. točkom (a) i člankom 17.aa.”;

(c) stavak 6. zamjenjuje se sljedećim:

„6. Nadzorno tijelo sastavlja izvješće o daljnjim mjerama dvije godine nakon objave izvješća o stručnom pregledu. Izvješće o daljnjim mjerama sastavlja odbor za stručne preglede, a donosi ga Izvršni odbor. Pri izradi nacrta tog izvješća odbor za stručne preglede savjetuje se s Izvršnim odborom kako bi se održala dosljednost s drugim izvješćima o daljnjim mjerama. Izvješće o daljnjim mjerama sadržava, među ostalim, procjenu adekvatnosti i djelotvornosti mjera koje poduzimaju nadležna tijela koja podliježu stručnom pregledu kao odgovor na daljnje mjere iz izvješća o stručnom pregledu.”;

(d) stavak 8. zamjenjuje se sljedećim:

„8. Za potrebe ovog članka Izvršni odbor donosi plan rada za provedbu stručnih pregleda za predstojeće dvije godine, u kojem se među ostalim uzimaju u obzir iskustva stečena u prošlim stručnim pregledima i raspravama koordinacijskih skupina iz članka 45.b. Plan rada za provedbu stručnih pregleda zasebni je dio godišnjeg i višegodišnjeg programa rada. Taj se plan objavljuje. U slučaju hitnosti ili nepredviđenih događaja Nadzorno tijelo može odlučiti provesti dodatne stručne preglede.”;

(23) članak 33. mijenja se kako slijedi:

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

„1. Ne dovodeći u pitanje odgovarajuće nadležnosti država članica i institucija Unije, Nadzorno tijelo može uspostaviti kontakte i sklopiti administrativne sporazume s regulatornim i nadzornim tijelima trećih zemalja te međunarodnim organizacijama radi poticanja međunarodne suradnje u području nadzora, među ostalim na temelju razmjene informacija i/ili osoblja.

Prije nego što započne pregovore o eventualnom administrativnom sporazumu iz prvog podstavka, Nadzorno tijelo pisanim putem obavješćuje Komisiju o namjeri da to učini, a među ostalim i o predviđenom području primjene i ciljevima tog sporazuma.

U skladu s uvjetima utvrđenima u administrativnim sporazumima iz prvog podstavka, koji uključuju odredbe o čuvanju poslovne tajne i usklađeni su s primjenjivim zakonodavstvom o zaštiti podataka, Nadzorno tijelo može posebno razmjenjivati informacije i dokumente kako bi doprinijelo utvrđivanju, praćenju i ublažavanju prekograničnih rizika, među ostalim rizika za financijsku stabilnost i cjelovitost tržišta.

Administrativnim sporazumima iz prethodnih stavaka ne nastaju pravne obveze za Uniju i njezine države članice niti se njima sprečavaju države članice i njihova nadležna tijela da sklapaju bilateralne ili multilateralne sporazume s tim trećim zemljama.”;

(b) stavak 4. mijenja se kako slijedi:

(1) u prvom podstavku prva rečenica zamjenjuje se sljedećim:

„Ne dovodeći u pitanje posebne zahtjeve utvrđene u zakonodavnim aktima iz članka 1. stavka 2. i administrativnim sporazumima sklopljenima na temelju stavka 1. ovog članka, Nadzorno tijelo surađuje, ako je to moguće, s relevantnim tijelima trećih zemalja čiji su regulatorni i nadzorni sustavi priznati kao istovjetni.”;

(2) u prvom podstavku točka (b) zamjenjuje se sljedećim:

„(b) u mjeri u kojoj je to potrebno za praćenje takvih odluka o istovjetnosti, o postupcima koji se odnose na koordinaciju nadzornih aktivnosti, uključujući izravne nadzore prema potrebi i kako je predviđeno u drugim aktima Unije.”;

(3) zadnji odlomak zamjenjuje se sljedećim:

„Nadzorno tijelo obavješćuje Komisiju ako relevantno tijelo treće zemlje odbije sklopiti takve administrativne sporazume ili odbije djelotvornu suradnju.”;

(24) u članku 35. stavak 1. zamjenjuje se sljedećim:

„1. Na zahtjev Nadzornog tijela nadležna tijela država članica bez nepotrebne odgode dostavljaju Nadzornom tijelu sve potrebne informacije za obavljanje dužnosti koje su mu dodijeljene ovom Uredbom i drugim aktima Unije, pod uvjetom da imaju zakonski pristup relevantnim informacijama. Ako nadležno tijelo odbije dostaviti zatražene informacije, mora dokazati da zakonski ne može podijeliti informacije s Nadzornim tijelom.”;

(25) umeće se sljedeći članak 35.c:

„Članak 35.c

Podatkovna platforma

1. Nadzorno tijelo uspostavlja i održava podatkovnu platformu kako bi olakšalo prikupljanje, pohranu i obradu informacija te pristup njima kako je predviđeno ovom Uredbom ili drugim aktima Unije kojima se propisuje upotreba te platforme.

2. Podatkovna platforma uključuje tehnologiju za nadzor i druge relevantne alate za unapređenje kapaciteta za analizu i praćenje te olakšavanje suradnje među tijelima.

3. Nadzorno tijelo brine se za to da je platforma osmišljena i da funkcionira na najučinkovitiji način, kao i za to da se na njoj, ako je to moguće, izbjegava dvostruko prikupljanje podataka te jamči točnost i interoperabilnost podataka.

4. Nadzorno tijelo jamči da su prikupljanje, pohrana i obrada svih podataka na platformi te pristup njima u skladu s obvezama čuvanja poslovne tajne i povjerljivosti utvrđenima u članku 70. ove Uredbe i svim drugim primjenjivim aktima Unije.

5. Nadzorno tijelo osobito je odgovorno za sigurnost, dostupnost, održavanje i razvoj softvera te informatičke infrastrukture platforme.

6. Ako se na podatkovnoj platformi obrađuju osobni podaci, Nadzorno tijelo obrađuje ih samo u mjeri u kojoj je to potrebno kako bi olakšalo prikupljanje, pohranu i obradu informacija dostavljenih u skladu s primjenjivim aktima Unije iz stavka 1. te pristup tim informacijama.”;

(26) članak 39. mijenja se kako slijedi:

(a) stavak 1. zamjenjuje se sljedećim:

„1. Pri donošenju odluka u skladu s člancima 17., 17.aa, 17.aaa, 18., 19. i 19.a Nadzorno tijelo djeluje u skladu sa stavcima od 2. do 6. ovog članka.”;

(b) stavak 6. zamjenjuje se sljedećim:

„6. Odluke koje Nadzorno tijelo donese u skladu s člancima 17., 17.aa, 17.aaa, 18., 19. ili 19.a objavljuju se. Pri objavi tih odluka navodi se identitet dotičnog nadležnog tijela ili dotičnog sudionika financijskih tržišta i glavni sadržaj odluke, osim ako je takva objava u suprotnosti s legitimnim interesima tih sudionika financijskih tržišta ili sa zaštitom njihovih poslovnih tajni ili ako bi to moglo ozbiljno ugroziti uredno funkcioniranje i cjelovitost financijskih tržišta ili stabilnost cijelog ili dijela financijskog sustava Unije.”;

(27) umeće se sljedeće poglavlje II.a:

„POGLAVLJE II.a

OVLASTI NADZORNOG TIJELA NAD SUDIONICIMA FINANCIJSKIH TRŽIŠTA POD NADZOROM NADZORNOG TIJELA

Članak 39.a

Područje primjene

1. Ovo se poglavlje primjenjuje na sve sudionike financijskih tržišta pod nadzorom Nadzornog tijela, osim ako je u ovom poglavlju navedeno drukčije. Međutim, ne primjenjuje se na središnje druge ugovorne strane priznate na temelju članka 25. Uredbe (EU) br. 648/2012.

2. Ako su odredbe ovog poglavlja u suprotnosti s odredbom drugog akta Unije kojim se uređuju posebni aspekti postupovnih ovlasti Nadzornog tijela u određenom sektoru ili području, ta odredba drugog akta Unije ima prednost i primjenjuje se na taj određeni sektor ili područje. Ovlasti dodijeljene Nadzornom tijelu, njegovim dužnosnicima ili drugim osobama koje je Nadzorno tijelo ovlastilo ne smiju se koristiti za zahtijevanje otkrivanja informacija ili dokumenata koji podliježu obvezi čuvanja poslovne tajne.

Članak 39.b

Zahtjevi za informacije

1. Nadzorno tijelo za potrebe izvršavanja svojih zadaća može od sudionika financijskih tržišta pod nadzorom Nadzornog tijela, osoba uključenih u aktivnosti sudionika financijskih tržišta pod nadzorom Nadzornog tijela ili osoba na koje one utječu, povezanih trećih strana, trećih strana kojima su sudionici financijskih tržišta pod nadzorom Nadzornog tijela izdvojili poslovne procese ili aktivnosti te osoba koje su na drugi način usko i bitno povezane sa sudionicima financijskih tržišta pod nadzorom Nadzornog tijela ili njihovim aktivnostima i svih drugih osoba kako je predviđeno drugim aktima Unije zatražiti da dostave sve informacije potrebne za obavljanje njegovih zadaća na temelju ove Uredbe i drugih akata Unije.

2. Nadzorno tijelo pri slanju običnog zahtjeva za informacije u skladu sa stavkom 1. upućuje na ovaj članak kao pravnu osnovu za zahtjev, navodi svrhu zahtjeva, navodi koje se informacije traže i određuje rok u kojem se informacije trebaju dostaviti te navodi moguće novčane kazne u slučaju netočnih ili obmanjujućih odgovora.

3. Ako zahtijeva informacije iz stavka 1. na temelju odluke, Nadzorno tijelo:

(a) upućuje na ovaj članak kao pravnu osnovu zahtjeva;

(b) navodi svrhu zahtjeva;

(c) navodi tražene informacije;

(d) određuje rok u kojem se informacije trebaju dostaviti;

(e) navodi moguće periodične penale za dostavljanje nepotpunih informacija;

(f) navodi moguće novčane kazne u slučaju netočnih ili obmanjujućih odgovora;

(g) obavješćuje adresate o pravu na žalbu na temelju ove Uredbe.

4. Osobe navedene u stavku 1. ili njihovi predstavnici i, u slučaju pravnih osoba ili udruženja bez pravne osobnosti, osobe koje su ih na temelju zakona, statuta ili mandata ovlaštene zastupati, dostavljaju tražene informacije.

5. Nadzorno tijelo bez odgode šalje primjerak odluke iz stavka 3. relevantnom nadležnom tijelu države članice u kojoj osobe iz stavka 1. na koje se odnosi zahtjev za informacije imaju prebivalište ili poslovni nastan.

Članak 39.c

Istrage

1. Nadzorno tijelo za potrebe izvršavanja svojih zadaća može provoditi sve potrebne istrage osoba iz članka 39.b stavka 1. Prije nego što pokrene istragu na temelju ovog članka, Nadzorno tijelo donosi odluku o provedbi istrage. U odluci se navode predmet i svrha istrage, datum njezina početka, periodični penali predviđeni ovom Uredbom i drugim aktima Unije ako se dotične osobe odbiju podvrgnuti istrazi, pravni lijekovi dostupni u skladu s ovom Uredbom te pravo na preispitivanje odluke pred Sudom Europske unije.

2. Nadzorno tijelo ovlašteno je:

(a) pregledavati evidenciju, podatke, postupke i ostale materijale relevantne za obavljanje svojih zadaća, neovisno o tome na kojem su mediju pohranjeni;

(b) izraditi ili dobivati ovjerene preslike ili izvode iz te evidencije, podataka, postupaka i ostalih materijala;

(c) pozvati i tražiti od osoba iz članka 39.b stavka 1. ili njihovih predstavnika ili osoblja usmena ili pisana objašnjenja o činjenicama ili dokumentima koji se odnose na predmet i svrhu nadzora i zabilježiti odgovore;

(d) ispitati sve ostale fizičke ili pravne osobe koje pristanu na ispitivanje radi prikupljanja informacija koje se odnose na predmet istrage;

(e) tražiti evidenciju o telefonskim razgovorima ili prometu podataka.

3. Nadzorno tijelo može ovlastiti svoje dužnosnike i druge osobe za provođenje istraga iz stavka 1. Oni svoje ovlasti izvršavaju na temelju pisanog ovlaštenja u kojem se navode predmet i svrha istrage. U tom se ovlaštenju navode i periodični penali predviđeni člankom 39.g ako se tražena evidencija, podaci, postupci ili drugi materijali ili odgovori na pitanja postavljena osobama iz članka 39.b stavka 1. ne dostave ili se dostave u nepotpunom obliku te novčane kazne predviđene ovom

Uredbom i drugim aktima Unije ako odgovori na pitanja postavljena osobama iz članka 39.b stavka 1. budu netočni ili obmanjujući.

4. Nadzorno tijelo pravodobno prije istrage obavješćuje relevantno nadležno tijelo države članice u kojoj treba provesti istragu. Dužnosnici dotičnih nadležnih tijela na zahtjev Nadzornog tijela pomažu mu u obavljanju njegovih zadaća. Na zahtjev dotičnog nadležnog tijela istragama mogu prisustvovati i njegovi dužnosnici.

5. Ako je u skladu s nacionalnim pravilima za zahtjev za evidenciju o telefonskim razgovorima ili prometu podataka iz točke (e) stavka 1. potrebno odobrenje pravosudnog tijela, podnosi se zahtjev za to odobrenje. Zahtjev za to ovlaštenje može se podnijeti i kao mjera predostrožnosti.

6. Ako se zatraži ovlaštenje iz stavka 5., nacionalno pravosudno tijelo provjerava je li odluka Nadzornog tijela vjerodostojna i ocjenjuje jesu li predviđene prisilne mjere proizvoljne ili pretjerane u odnosu na predmet istrage. Pri procjeni proporcionalnosti prisilnih mjera nacionalno pravosudno tijelo može od Nadzornog tijela zatražiti detaljna pojašnjenja, posebno u odnosu na razloge zbog kojih Nadzorno tijelo sumnja na povredu ove Uredbe ili drugih akata Unije u njegovoj nadležnosti, ozbiljnost povrede na koju se sumnja i način na koji je u povredi sudjelovala osoba protiv koje su uvedene prisilne mjere. Međutim, nacionalno pravosudno tijelo ne preispituje potrebu za istragom i ne zahtijeva informacije iz spisa Nadzornog tijela. Zakonitost odluke Nadzornog tijela preispituje samo Sud u postupku utvrđenom u ovoj Uredbi.

Članak 39.d

Izravni nadzor

1. Nadzorno tijelo za potrebe izvršavanja svojih zadaća može provoditi izravni nadzor u prostorima osoba iz članka 39.b stavka 1. Prije nego što pokrene izravni nadzor, Nadzorno tijelo donosi odluku o provedbi izravnog nadzora. U odluci se navode predmet i svrha nadzora, datum njegova početka, periodični penali predviđeni ovom Uredbom i drugim aktima Unije za osobe koje se odbiju podvrgnuti nadzoru, pravni lijekovi dostupni u skladu s ovom Uredbom te pravo na preispitivanje odluke pred Sudom. Ako je to potrebno radi ispravne provedbe i učinkovitosti nadzora, Nadzorno tijelo može provesti izravni nadzor bez slanja prethodne obavijesti osobama koje su podvrgnute nadzoru.

2. Dužnosnici Nadzornog tijela i druge osobe koje je Nadzorno tijelo ovlastilo za izravni nadzor mogu ući u poslovne prostorije i na zemljišta pravnih osoba na koje se odnosi odluka o istrazi iz stavka 1. i imaju sve ovlasti iz članka 39.c. Ovlašteni su i za pečaćenje svih poslovnih prostora i knjiga ili evidencije tijekom nadzora u mjeri u kojoj je to potrebno za nadzor.

3. Dužnosnici Nadzornog tijela i druge osobe koje je Nadzorno tijelo ovlastilo za izravni nadzor izvršavaju svoje ovlasti po dostavi pisanog ovlaštenja u kojem se navode predmet i svrha nadzora te periodični penali predviđeni člankom 39.g ako se dotične osobe ne podvrgnu nadzoru.

4. Nadzorno tijelo pravodobno prije nadzora obavješćuje relevantno nadležno tijelo države članice u kojoj treba provesti istragu i sudionike financijskih tržišta pod nadzorom Nadzornog tijela o odluci o provedbi izravnog nadzora.

5. Relevantno nadležno tijelo države članice u kojoj treba provesti nadzor na zahtjev Nadzornog tijela aktivno mu pomaže. Nadležno tijelo dotične države članice u tu

svrhu ima ovlasti utvrđene u stavku 2. Nadležno tijelo dotične države članice također može, na zahtjev, prisustvovati izravnom nadzoru.

6. Nadzorno tijelo od relevantnog nadležnog tijela države članice može zatražiti i da u njegovo ime provede određene istražne radnje i izravni nadzor, kako je predviđeno ovim člankom i člankom 39.c. U tu svrhu nadležno tijelo države članice ima ovlasti koje su jednake ovlastima Nadzornog tijela iz ovog članka i članka 39.c.

7. Ako Nadzorno tijelo utvrdi da se osoba koja je podvrgnuta nadzoru protivi nadzoru naloženom na temelju ovog članka, nadležno tijelo dotične države članice pruža potrebnu pomoć Nadzornom tijelu i, prema potrebi, traži pomoć policije ili jednakovrijednog tijela za izvršavanje zakonodavstva kako bi mu se omogućilo da provede izravni nadzor.

8. Ako je u skladu s nacionalnim pravilima za izravni nadzor iz stavka 1. ili pomoć iz stavka 7. potrebno odobrenje pravosudnog tijela, podnosi se zahtjev za to odobrenje. Zahtjev za to ovlaštenje može se podnijeti i kao mjera predostrožnosti.

9. Ako se zatraži odobrenje iz stavka 8., nacionalno pravosudno tijelo provjerava je li odluka Nadzornog tijela vjerodostojna i ocjenjuje jesu li predviđene prisilne mjere proizvoljne ili pretjerane u odnosu na predmet nadzora. Pri procjeni proporcionalnosti prisilnih mjera nacionalno pravosudno tijelo može od Nadzornog tijela zatražiti detaljna pojašnjenja, posebno u odnosu na razloge zbog kojih Nadzorno tijelo sumnja na povredu ove Uredbe ili drugih akata Unije u njegovoj nadležnosti, ozbiljnost povrede na koju se sumnja i način na koji je u povredi sudjelovala osoba protiv koje su uvedene prisilne mjere. Međutim, nacionalno pravosudno tijelo ne preispituje potrebu za nadzorom i ne zahtijeva informacije iz spisa Nadzornog tijela. Zakonitost odluke Nadzornog tijela preispituje samo Sud u postupku utvrđenom u ovoj Uredbi.

Članak 39.e

Postupovna pravila za nadzorne mjere i novčane kazne

1. Ako utvrdi da postoje ozbiljne naznake o postojanju činjenica koje bi mogle predstavljati jednu ili više povreda ove Uredbe ili drugih akata Unije u njegovoj nadležnosti, Nadzorno tijelo pokreće istragu u skladu s člankom 39.c i interno imenuje neovisnog istražnog službenika koji provodi istragu o tom predmetu. Istražni službenik ne smije biti osoba koja sudjeluje ili je sudjelovala u izravnom ili neizravnom nadzoru dotičnog sudionika financijskih tržišta pod nadzorom Nadzornog tijela, a svoje funkcije dužan je obavljati neovisno od Izvršnog odbora.

2. Istražni službenik istražuje navodne povrede uzimajući u obzir očitovanja osoba protiv kojih se vodi istraga i Izvršnom odboru dostavlja cijeli spis sa svojim nalazima. Istražni službenik ovlašten je u svrhu obavljanja svojih zadaća zahtijevati informacije u skladu s člankom 39.b i provoditi istrage i izravni nadzor u skladu s člancima 39.c i 39.d. Pri izvršavanju tih ovlasti istražni službenik postupa u skladu s člankom 39.a.

   Istražni službenik tijekom istrage ima pristup svim dokumentima i informacijama koje Nadzorno tijelo prikuplja tijekom svojih nadzornih aktivnosti.

3. Nakon završetka istrage i prije dostavljanja spisa s nalazima Izvršnom odboru istražni službenik daje osobama protiv kojih se vodi istraga priliku za očitovanje o

pitanjima koja su predmet istrage. Istražni službenik temelji svoje nalaze samo na činjenicama o kojima su se osobe protiv kojih se vodi istraga imale priliku očitovati.

Tijekom istraga na temelju ovog članka u potpunosti se poštuje pravo dotičnih osoba na obranu.

4. Po dostavi spisa sa svojim nalazima Izvršnom odboru istražni službenik o tome obavješćuje osobe protiv kojih se vodi istraga. Osobe protiv kojih se vodi istraga imaju pravo na pristup spisu, uz uvjet da se poštuje legitimni interes drugih osoba u pogledu zaštite njihovih poslovnih tajni. Pravo na pristup spisu ne odnosi se na povjerljive informacije koje utječu na treće strane.

5. Na temelju spisa s nalazima istražnog službenika i na zahtjev uključenih osoba, nakon što sasluša osobe protiv kojih se vodi istraga, Izvršni odbor odlučuje jesu li te osobe počinile jednu ili više povreda koje su predmet istrage te, ako jesu, poduzima nadzornu mjeru i izriče novčanu kaznu, oboje u skladu s ovom Uredbom i relevantnim aktima Unije.

6. Istražni službenik ne sudjeluje u raspravama Izvršnog odbora niti na drugi način intervenira u postupak odlučivanja Izvršnog odbora.

7. Komisija delegiranim aktima u skladu s člankom 75.a donosi daljnji poslovnik za izvršenje ovlasti za izricanje novčanih kazni ili periodičnih penala, uključujući odredbe o pravu na obranu, odredbe o rokovima i naplati novčanih kazni ili periodičnih penala te detaljna pravila o rokovima zastare za izricanje i izvršenje kazni.

8. Ako pri obavljanju svojih zadaća u skladu s ovom Uredbom ili drugim aktima Unije utvrdi ozbiljne naznake za postojanje činjenica koje upućuju na počinjenje kaznenog djela, Nadzorno tijelo te predmete upućuje odgovarajućim nacionalnim tijelima radi kaznenog progona. Pored toga, Nadzorno tijelo suzdržava se od izricanja novčanih kazni ili periodičnih penala ako je u kaznenom postupku u skladu s nacionalnim pravom izrečena ranija pravomoćna presuda u slučaju koji proizlazi iz identičnog činjeničnog stanja ili iz činjenica koje su u osnovi iste.

Članak 39.f

Novčane kazne

1. Ako u skladu s člankom 39.e stavkom 5. utvrdi da je sudionik financijskih tržišta pod nadzorom Nadzornog tijela namjerno ili nepažnjom počinio povredu ove Uredbe ili drugog relevantnog akta Unije u nadležnosti Nadzornog tijela, Izvršni odbor donosi odluku o izricanju novčane kazne u skladu sa stavkom 2.

   Smatra se da je povreda počinjena namjerno ako Nadzorno tijelo na temelju objektivnih čimbenika utvrdi da je sudionik financijskih tržišta pod nadzorom Nadzornog tijela djelovao s namjerom počinjenja povrede.

2. Osim ako je drukčije predviđeno drugim aktima Unije koji se primjenjuju na određeni sektor ili područje, novčana kazna ne premašuje:

   (a) u slučaju pravne osobe, 1 000 000 EUR ili, u državama članicama čija valuta nije euro, odgovarajuću vrijednost u nacionalnoj valuti u skladu s referentnim deviznim tečajem za euro koji je objavila Europska središnja banka i koji se primjenjuje na dan izricanja novčane kazne;

(b) ili 10 % godišnjeg prometa sudionika financijskih tržišta pod nadzorom Nadzornog tijela protiv kojeg se vodi istraga u prethodnoj poslovnoj godini, ovisno o tome koji je iznos veći;

(c) u slučaju fizičke osobe, 500 000 EUR ili, u državama članicama čija valuta nije euro, odgovarajuću vrijednost u nacionalnoj valuti u skladu s referentnim deviznim tečajem za euro koji je objavila Europska središnja banka i koji se primjenjuje na dan izricanja novčane kazne.

3. Pri određivanju iznosa novčane kazne u skladu sa stavkom 1. Nadzorno tijelo uzima u obzir kriterije iz članka 39.g stavka 2.

4. Neovisno o stavku 3., ako je pravna osoba povredom izravno ili neizravno ostvarila financijsku korist, iznos novčane kazne mora biti barem jednak toj koristi.

Članak 39.g

Periodični penali

1. Izvršni odbor može odlukom izreći periodične penale kako bi primorao:

(a) sudionike financijskih tržišta pod nadzorom Nadzornog tijela da prekinu povredu u skladu s odlukom donesenom u skladu s člankom 39.h stavkom 1. točkom (d);

(b) osobu iz članka 39.b stavka 1. da dostavi potpune informacije koje se zahtijevaju odlukom u skladu s člankom 39.b;

(c) osobu iz članka 39.b stavka 1. da se podvrgne istrazi, predoči cjelovitu evidenciju, podatke, postupke ili druge potrebne materijale ili da dopuni i ispravi druge informacije dostavljene tijekom istrage pokrenute na temelju odluke u skladu s člankom 39.c;

(d) osobu iz članka 39.b stavka 1. da se podvrgne izravnom nadzoru koji je naložen odlukom u skladu s člankom 39.d.

2. Periodični penali moraju biti djelotvorni, razmjerni i odvraćajući. Periodični penali izriču se na dnevnoj osnovi sve dok sudionik financijskih tržišta pod nadzorom Nadzornog tijela ili dotična osoba ne postupi u skladu s relevantnom odlukom iz stavka 1.

3. Neovisno o stavku 2., iznos periodičnih penala je 3 % prosječnog dnevnog prometa u prethodnoj poslovnoj godini, ili, u slučaju fizičkih osoba, 2 % prosječnog dnevnog dohotka u prethodnoj kalendarskoj godini. Izračunava se od datuma navedenog u odluci kojom se izriču periodični penali.

4. Periodični penali mogu se izreći za razdoblje od najviše šest mjeseci nakon obavijesti o odluci Izvršnog odbora.

Članak 39.h

Nadzorne mjere

1. Ako u skladu s člankom 39.e stavkom 4. utvrdi da je sudionik financijskih tržišta pod nadzorom Nadzornog tijela počinio povredu ove Uredbe ili drugih relevantnih akata Unije u njegovoj nadležnosti, uključujući akte navedene u prilogu drugim relevantnim aktima Unije u njegovoj nadležnosti, Nadzorno tijelo donosi odluku o poduzimanju jedne ili više sljedećih mjera, kako je primjereno za relevantni sektor ili

područje na temelju ove Uredbe ili, ako je predviđeno, u okviru svojih ovlasti na temelju primjenjivog zakonodavstva Unije:

(a) oduzima registraciju, priznanje ili odobrenje za rad sudionika financijskih tržišta pod svojim nadzorom, ovisno o sektoru u kojem sudionik financijskih tržišta pod nadzorom Nadzornog tijela posluje;

(b) sudioniku financijskih tržišta pod svojim nadzorom zabranjuje obavljanje aktivnosti na temelju ove Uredbe ili drugih relevantnih akata Unije u cijeloj Uniji do okončanja povrede;

(c) zahtijeva privremeni ili trajni prestanak djelovanja ili ponašanja koje smatra suprotnim odredbama ove Uredbe i drugih relevantnih akata Unije;

(d) suspendira registraciju, priznanje ili odobrenje za rad sudionika financijskih tržišta pod svojim nadzorom;

(e) od sudionika financijskih tržišta pod svojim nadzorom zahtijeva da prekine povredu;

(f) izriče novčane kazne u skladu s člankom 39.f;

(g) izriče periodične penale u skladu s člankom 39.g;

(h) izdaje javnu obavijest;

(i) zahtijeva uklanjanje fizičke osobe iz upravnog odbora sudionika financijskih tržišta pod svojim nadzorom;

(j) zahtijeva zamrzavanje imovine, oduzimanje imovine ili oboje;

(k) zahtijeva da revizori ili stručnjaci izvrše provjere ili provedu istražne radnje;

(l) donosi bilo koju mjeru kako bi se pobrinulo da sudionik financijskih tržišta pod njegovim nadzorom nastavi ispunjavati zakonske zahtjeve.

2. Nadzorno tijelo oduzima registraciju, odobrenje za rad ili priznanje sudionika financijskih tržišta pod svojim nadzorom u bilo kojoj od sljedećih okolnosti, osim ako je drukčije navedeno u drugim aktima Unije koji imaju prednost:

(a) ako se sudionik financijskih tržišta pod nadzorom Nadzornog tijela izričito odrekao registracije, odobrenja za rad ili priznanja ili se nije koristio registracijom, odobrenjem za rad ili priznanjem u roku od 36 mjeseci nakon izdavanja registracije, odobrenja za rad ili priznanja;

(b) ako je sudionik financijskih tržišta pod nadzorom Nadzornog tijela ishodio registraciju, odobrenje za rad ili priznanje na temelju lažnih izjava ili na drugi nepropisan način;

(c) ako sudionik financijskih tržišta pod nadzorom Nadzornog tijela više ne ispunjava uvjete pod kojima je registriran, dobio odobrenje za rad ili priznat.

Ako Nadzorno tijelo oduzme registraciju, odobrenje za rad ili priznanje sudionika financijskih tržišta pod svojim nadzorom, u svojoj odluci navodi cjelovito obrazloženje oduzimanja.

Oduzimanje odmah stupa na snagu.

Za potrebe stavka 1. mjera mora biti djelotvorna, razmjerna i odvraćajuća, a Nadzorno tijelo uzima u obzir prirodu i ozbiljnost povrede, pri čemu vodi računa o sljedećim kriterijima:

(a) trajanju i učestalosti povrede;

(b) je li povredom prouzročeno ili olakšano počinjenje financijskog kaznenog djela, odnosno može li se ono na neki drugi način pripisati toj povredi;

(c) je li povreda počinjena namjerno ili iz nepažnje;

(d) stupnju odgovornosti za povredu;

(e) financijsku snagu osobe odgovorne za povredu u skladu s ukupnim prometom odgovorne pravne osobe ili godišnjim dohotkom i neto imovinom odgovorne fizičke osobe;

(f) učinak povrede na interese ulagatelja;

(g) značaju dobiti koju je sudionik financijskih tržišta pod nadzorom Nadzornog tijela odgovoran za povredu ostvario i gubitaka koje je izbjegao ili gubitaka koje su zbog povrede pretrpjele treće strane, u mjeri u kojoj ih je moguće utvrditi;

(h) razini suradnje s Nadzornim tijelom sudionika financijskih tržišta pod svojim nadzorom odgovornog za povredu, ne dovodeći u pitanje potrebu da se osigura povrat ostvarene dobiti ili gubitaka koji je ta osoba izbjegla;

(i) prethodne povrede ove Uredbe ili drugih relevantnih akata Unije koje je počinio sudionik financijskih tržišta pod nadzorom Nadzornog tijela odgovoran za povredu;

(j) eventualnim mjerama koje je sudionik financijskih tržišta pod nadzorom Nadzornog tijela odgovoran za povredu poduzeo nakon povrede kako bi spriječio njezino ponavljanje.

3. Ako Nadzorno tijelo ima opravdane razloge za sumnju da sudionik financijskih tržišta pod njegovim nadzorom sudjeluje ili će uskoro sudjelovati u ponašanju koje bi moglo predstavljati povredu na temelju ove Uredbe ili drugih relevantnih akata Unije u njegovoj nadležnosti, ono može odlukom donijeti bilo koju od mjera iz stavka 1. točaka (b), (h), (j), (k) i (l), primjereno prilagođenu za upotrebu u situacijama u kojima postoji samo sumnja na povrede koje još nisu počinjene.

4. Nadzorno tijelo bez nepotrebne odgode obavješćuje sudionika financijskih tržišta pod svojim nadzorom odgovornog za povredu o svim mjerama poduzetima u skladu sa stavcima od 1. do 4. te ih priopćuje relevantnim nadležnim tijelima države članice i Komisiji. Objavljuje sve takve mjere na svojim internetskim stranicama u roku od 10 radnih dana od datuma donošenja odluke iz stavaka od 1. do 4.

Objava iz prvog podstavka obuhvaća sljedeće:

(a) izjavu koja potvrđuje pravo sudionika financijskih tržišta pod nadzorom Nadzornog tijela odgovornog za povredu na podnošenje žalbe na odluku;

(b) ako je to relevantno, izjavu kojom se potvrđuje da je podnesena žalba i da ta žalba nema odgodni učinak;

(c) izjavu koja potvrđuje da Odbor za žalbe Nadzornog tijela može suspendirati primjenu odluke u skladu s člankom 60. stavkom 3. ove Uredbe.

Članak 39.i

Administrativne sankcije i mjere protiv fizičkih osoba

1. Ovaj se članak primjenjuje na fizičke osobe:

   (a) koje su članovi upravljačkog tijela, viši rukovoditelji ili obavljaju ključne funkcije u sudionicima financijskih tržišta pod nadzorom Nadzornog tijela u skladu s relevantnim zakonodavnim aktima iz članka 1. stavka 2.;

   (b) koje imaju značajan utjecaj na donošenje odluka ili profil rizičnosti takvih sudionika financijskih tržišta; ili

   (c) koje na drugi način sudjeluju u uređenim aktivnostima pod nadzorom Nadzornog tijela.

2. Nadzorno tijelo u skladu s postupkom utvrđenim u članku 39.h izriče administrativne sankcije ili druge mjere osobi iz stavka 1. ako se utvrdi:

   (a) da ta osoba nije poštovala pravila struke, uključujući ona koja se odnose na integritet, stručnost i dužnu pažnju; ili

   (b) da je ta osoba sudjelovala u ponašanju kojim se narušava dobro i razborito upravljanje subjektom pod nadzorom.

3. Sankcije i mjere iz stavka 2. mogu obuhvaćati:

   (a) administrativne novčane kazne u skladu s člankom 39.f;

   (b) privremenu ili trajnu zabranu obavljanja upravljačkih funkcija u sudionicima financijskih tržišta pod nadzorom Nadzornog tijela u skladu s relevantnim zakonodavnim aktima iz članka 1. stavka 2.;

   (c) suspenziju ili oduzimanje odobrenja za obavljanje uređenih aktivnosti;

   (d) javne izjave u kojima se navode odgovorna osoba i priroda kršenja ako Nadzorno tijelo smatra da je takva objava potrebna kako bi se zaštitila stabilnost financijskih tržišta ili zajamčila djelotvorna provedba ove Uredbe ili drugih akata Unije iz članka 1. stavka 2., pod uvjetom da je objava ograničena na ono što je nužno za postizanje tih ciljeva i propisno opravdano.

Članak 39.j

Saslušanje relevantnih osoba

1. Prije nego što donese odluku u skladu s člancima 39.k, 39.h i 39.i, Izvršni odbor sudioniku financijskih tržišta pod nadzorom Nadzornog tijela ili osobi protiv koje se vodi postupak daje priliku za saslušanje o nalazima Nadzornog tijela. Izvršni odbor svoje odluke temelji samo na nalazima o kojima se sudionik financijskih tržišta pod nadzorom Nadzornog tijela ili osoba protiv koje se vodi postupak mogla očitovati.

2. Prvi se podstavak ne primjenjuje ako je potrebno hitno djelovati kako bi se spriječila znatna i neposredna šteta za financijski sustav. Izvršni odbor u tom slučaju može donijeti privremenu odluku i dužan je sudioniku financijskih tržišta pod nadzorom Nadzornog tijela ili dotičnoj osobi dati priliku da ih se sasluša što prije nakon donošenja te odluke.

3. U postupku se u potpunosti poštuje pravo na obranu sudionika financijskih tržišta pod nadzorom Nadzornog tijela ili osoba protiv kojih se vodi postupak. Imaju pravo na pristup spisu Nadzornog tijela, uz uvjet da se poštuje legitimni interes drugih osoba u pogledu zaštite njihovih poslovnih tajni. Pravo na pristup spisu ne odnosi se na povjerljive informacije ili interne pripremne dokumente Nadzornog tijela.

Članak 39.k

Objavljivanje, priroda, izvršenje i raspodjela novčanih kazni i periodičnih penala

1. Nadzorno tijelo objavljuje sve novčane kazne i periodične penale izrečene u skladu s člancima 39.f, 39.g i 39.i, osim ako bi ta objava ozbiljno ugrozila financijska tržišta ili prouzročila neproporcionalnu štetu uključenim stranama. Objava ne smije sadržavati osobne podatke u smislu Uredbe (EU) 2018/1725 Europskog parlamenta i Vijeća.

2. Novčane kazne i periodični penali izrečeni u skladu s člancima 39.f, 39.g i 39.i administrativne su prirode.

3. Odluke o novčanim kaznama i periodičnim penalima izrečene u skladu s člancima 39.f, 39.g i 39.i izvršive su.

   Izvršenje se uređuje pravilima građanskog postupka koja su na snazi u državi članici na čijem se državnom području izvršenje provodi. Nalog za izvršenje odluke o izricanju novčanih kazni ili periodičnih penala prilaže se toj odluci bez potrebe za drugim formalnostima osim provjere vjerodostojnosti odluke, koju provodi tijelo koje u tu svrhu imenuje svaka država članica i o kojem obavješćuje Nadzorno tijelo i Sud.

   Nakon što se dovrši ta formalnost, tijelo koje je imenovala država članica može nastaviti s izvršenjem u skladu s nacionalnim pravom i predmet izravno proslijediti za to nadležnom tijelu.

   Izvršenje se može obustaviti samo odlukom Suda. Međutim, sudovi dotične države članice nadležni su za pritužbe zbog nezakonitog izvršenja.

4. Iznosi novčanih kazni i periodičnih penala raspodjeljuju se u opći proračun Europske unije.

Članak 39.l

Nagodba

1. Kad Nadzorno tijelo donese odluku u skladu s člankom 39.e stavkom 5., može zaključiti postupak izvršenja tako da sklopi nagodbu sa sudionikom financijskih tržišta pod nadzorom Nadzornog tijela, fizičkim ili pravnim osobama, pod uvjetima koji jamče djelotvornost, proporcionalnost i odvraćanje.

2. Komisija može donijeti delegirane akte u skladu s člankom 75.a u kojima se utvrđuje postupak nagodbe, uključujući pravo na obranu, objavu i učinke nagodbi.

3. Neovisni istražni službenik u sklopu svoje istrage može razmotriti mogućnost nagodbe sa sudionikom financijskih tržišta pod nadzorom Nadzornog tijela ili osobom protiv koje se vodi istraga ako smatra da bi predmet mogao biti pogodan za nagodbu. Ako sudionik financijskih tržišta pod nadzorom Nadzornog tijela ili osoba protiv koje se vodi istraga pristane na nagodbu, prvotna novčana kazna koju je izreklo Nadzorno tijelo može se smanjiti.

4. Sudionik financijskih tržišta pod nadzorom Nadzornog tijela ili bilo koja osoba protiv koje se vodi istraga mogu zatražiti da se razmotri mogućnost nagodbe. Taj zahtjev ne obvezuje Nadzorno tijelo da započne raspravu o nagodbi ili postigne nagodbu. Neovisni istražni službenik procjenjuje zahtjev s obzirom na okolnosti predmeta, što uključuje ozbiljnost i prirodu navodne povrede, te može započeti raspravu o nagodbi ako smatra da bi predmet mogao biti pogodan za nagodbu.

Članak 39.m

Preispitivanje pred Sudom Europske unije

Sud Europske unije ima neograničenu nadležnost za preispitivanje odluka Nadzornog tijela o izricanju novčane kazne ili periodičnih penala u skladu s ovom Uredbom ili drugim primjenjivim aktima Unije. Može poništiti, smanjiti ili povećati izrečenu novčanu kaznu ili periodične penale.

Članak 39.n

Naknade za nadzor

1. Nadzorno tijelo sudionicima financijskih tržišta pod nadzorom Nadzornog tijela naplaćuje naknade za sve troškove koji će nastati pri obavljanju njegovih zadaća na temelju ove Uredbe i relevantnih akata Unije iz članka 1. stavka 2.

2. Naknade iz stavka 1. pokrivaju administrativne troškove koje će Nadzorno tijelo snositi pri svojim aktivnostima povezanima s registracijom, izdavanjem odobrenja za rad, certifikacijom, priznavanjem, provedbom, nadzorom i drugim aktivnostima povezanima s nadzorom, posebno konvergencijom nadzora te izradom i održavanjem alata, uključujući amortizirane troškove, u svrhe primjenjive na sudionike financijskih tržišta pod nadzorom Nadzornog tijela.

3. Ako je Nadzorno tijelo zatražilo pomoć ili potporu pri obavljanju nadzornih zadaća od nadležnog tijela u skladu s ovom Uredbom i drugim aktima Unije, naknade pokrivaju i nadoknadu svih troškova nadležnih tijela koji bi mogli nastati pri obavljanju tih zadaća.

4. Naknade za nadzor razmjerne su godišnjem prometu dotičnog sudionika financijskih tržišta pod nadzorom Nadzornog tijela.

5. Odstupajući od stavka 4., sudionici financijskih tržišta pod nadzorom Nadzornog tijela prema potrebi mogu biti izuzeti od obveze plaćanja naknade ili im se može odrediti smanjena, fiksna, ograničena ili privremena naknada.

6. Nadzorno tijelo svakom sudioniku financijskih tržišta pod nadzorom Nadzornog tijela dostavlja informacije koje objašnjavaju kako je izračunana naknada iz stavka 1.

7. Nadzorno tijelo jednom godišnje na svojim internetskim stranicama objavljuje izvješće o transparentnosti naknada, u kojem navodi kategorije sudionika financijskih tržišta pod nadzorom Nadzornog tijela i metodologiju primijenjenu za raspodjelu troškova.

8. Komisija je ovlaštena za donošenje delegiranog akta u skladu s člankom 75.a kako bi se detaljnije odredile vrste naknada, predmeti u vezi s kojima se plaćaju naknade, iznos naknada i način na koji se one plaćaju.

9. Ovaj se članak primjenjuje i na sudionike financijskih tržišta iz članka 4. stavka 1. kako je navedeno u drugim aktima Unije.”;

(28) članak 40. mijenja se kako slijedi:

(a) u stavku 1. umeće se sljedeća točka (ba):

„(ba) pet neovisnih članova Izvršnog odbora;”;

(b) stavak 3. zamjenjuje se sljedećim:

„3. Svako tijelo iz stavka 1. odgovorno je za imenovanje zamjenika na visokoj razini iz svojih redova, koji može zamijeniti člana Odbora supervizora iz stavka 1. točke (b) u slučaju spriječenosti.

(29) članak 41. zamjenjuje se sljedećim:

„Odbor supervizora na vlastiti zahtjev ili na zahtjev predsjednika može osnovati interne odbore za posebne zadaće koje su mu dodijeljene. Odbor supervizora može odrediti da se određene jasno definirane zadaće i odluke delegiraju internim odborima, Izvršnom odboru, izvršnom direktoru ili predsjedniku.

Ako interni odbor raspravlja o pitanjima povezanima sa središnjom drugom ugovornom stranom ili središnjim depozitorijem vrijednosnih papira, Europska središnja banka i druge relevantne središnje banke koje izdaju valute Unije imaju pravo biti članovi bez prava glasa.”;

(30) članak 43. mijenja se kako slijedi:

(a) stavak 1. zamjenjuje se sljedećim:

„1. Odbor supervizora daje smjernice za rad Nadzornom tijelu i odgovoran je za donošenje odluka u skladu s člancima od 9.a do 16.a ove Uredbe. Odbor supervizora donosi sve odluke Nadzornog tijela, uključujući one koje su mu posebno dodijeljene u drugim aktima Unije, osim odluka koje donosi Izvršni odbor u skladu s člankom 46.a. Odbor supervizora na prijedlog relevantnog internog odbora, predsjednika ili Izvršnog odbora, ovisno o slučaju, prema potrebi donosi mišljenja, preporuke, smjernice i odluke Nadzornog tijela i objavljuje savjete iz poglavlja II.”;

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

„Prije 30. rujna svake godine Odbor supervizora donosi program rada Nadzornog tijela za sljedeću godinu na temelju prijedloga Izvršnog odbora, te ga prosljeđuje na znanje Europskom parlamentu, Vijeću i Komisiji.”;

(c) stavak 5. zamjenjuje se sljedećim:

„5. Na temelju prijedloga Izvršnog odbora Odbor supervizora donosi godišnje izvješće o aktivnostima Nadzornog tijela, među ostalim o rezultatima rada predsjednika, te do 15. lipnja svake godine dostavlja to izvješće Europskom parlamentu, Vijeću, Komisiji, Revizorskom sudu i Europskom gospodarskom i socijalnom odboru. Izvješće se objavljuje.”;

(31) članak 44. mijenja se kako slijedi:

(a) stavak 1. mijenja se kako slijedi:

(1) treći podstavak zamjenjuje se sljedećim:

„Predsjednik i pet neovisnih članova Izvršnog odbora ne glasaju o odlukama iz drugog podstavka.”;

(2) četvrti i peti podstavak brišu se;

(3) dodaje se sljedeći podstavak:

„U vezi s odlukama iz članka 44.b stavka 2., odstupajući od prvog podstavka ovog stavka, Odbor supervizora donosi odluke na temelju dvotrećinske većine glasova svojih članova s pravom glasa.”;

(b) u stavku 4. briše se prvi podstavak.

(32) naslov odjeljka 2. zamjenjuje se sljedećim:

„Izvršni odbor”;

(33) umeće se sljedeći članak 44.a:

„Članak 44.a

Sastav i imenovanje članova Izvršnog odbora

1. Izvršni odbor čine:

(a) predsjednik Nadzornog tijela;

(b) pet neovisnih stalnih članova.

Ako Izvršni odbor obavlja zadaće iz članka [46.a stavka 8.], predstavnik Komisije ima pravo sudjelovati u raspravama i pristupiti dokumentima koji se odnose na te zadaće.

Izvršni direktor i potpredsjednik Nadzornog tijela sudjeluju na sastancima Izvršnog odbora bez prava glasa.

2. Ako se raspravlja o odlukama iz članka 8. stavka 1. točke (l) povezanima sa subjektom pod izravnim nadzorom, član Odbora supervizora iz države članice u kojoj relevantni subjekt ima poslovni nastan može sudjelovati u raspravama tijekom relevantnih sastanaka Izvršnog odbora.

Ako se raspravlja o nadzornim pitanjima povezanima sa središnjom drugom ugovornom stranom ili središnjim depozitorijem vrijednosnih papira, predstavnik ESB-a ima pravo prisustvovati raspravi.

Promatrači navedeni u prvom i drugom podstavku ne prisustvuju glasanju nakon takvih rasprava.

Izvršni odbor može odlučiti dopustiti drugim promatračima da prisustvuju raspravama.

3. Članovi Izvršnog odbora iz stavka 1. točke (b) biraju se na temelju postignuća, vještina, znanja, integriteta, priznatog iskustva u području nadzora financijskih tržišta i drugih relevantnih kvalifikacija u okviru otvorenog postupka odabira koji se objavljuje u *Službenom listu Europske unije*. Komisija sastavlja popis kandidata koji su ušli u uži izbor za položaj članova Izvršnog odbora iz stavka 1. točke (b). Europski parlament može obaviti razgovore s kandidatima s tog popisa.

Odbor supervizora Europskom parlamentu podnosi prijedlog za imenovanje članova Izvršnog odbora iz stavka 1. točke (b) na temelju Komisijina popisa kandidata koji su ušli u uži izbor. Nakon što Europski parlament odobri taj prijedlog, Vijeće donosi provedbenu odluku o imenovanju tih članova Izvršnog odbora. Vijeće odlučuje kvalificiranom većinom.

4. Načela rodne i geografske ravnoteže uzimaju se u obzir koliko god je to moguće tijekom cijelog postupka imenovanja. Članovi Izvršnog odbora trebali bi imati raznoliko iskustvo u području nadzora, uključujući bonitetni nadzor, te bi u mjeri u kojoj je to moguće zajednički trebali imati odgovarajuće znanje o sektorima u kojima Nadzorno tijelo obavlja zadaće izravnog nadzora.

5. Mandat članova Izvršnog odbora iz stavka 1. točke (b) traje pet godina. Tijekom 12 mjeseci prije isteka njihova petogodišnjeg mandata Odbor supervizora ili manji

odbor čiji se članovi biraju među članovima Odbora supervizora, uključujući predstavnika Komisije, ocjenjuje te članove Izvršnog odbora. Pri ocjenjivanju se uzima u obzir ocjena rezultata rada svakog člana Izvršnog odbora te buduće zadaće i izazovi Nadzornog tijela. Odbor supervizora na temelju te ocjene Europskom parlamentu može predložiti produljenje njihova mandata za dvije godine. Takvo produljenje može se odobriti samo jednom. Nakon što Europski parlament odobri prijedlog Odbora, Vijeće donosi provedbenu odluku kojom se produljuje mandat dotičnog člana ili članova Izvršnog odbora.

6. Nitko ne smije dulje od sedam godina obnašati dužnost predsjednika, izvršnog direktora ili neovisnog člana Izvršnog odbora. Prethodna dužnost na jednoj funkciji uračunava se u vremensko ograničenje za drugu funkciju neovisno o redoslijedu obavljanja tih funkcija.”;

(34) umeće se sljedeći članak 44.b:

Članak 44.b

Odlučivanje

1. Odluke Izvršnog odbora donose se običnom većinom glasova njegovih članova uz nastojanje da se postigne konsenzus. Svaki član ima jedan glas. U slučaju izjednačenog broja glasova predsjednik ima odlučujući glas.

2. Odluka u skladu s člankom 17. stavcima 3. i 6., člankom 17.aa, člankom 17.aaa, člankom 18. stavcima 3. i 4., člankom 22. stavkom 4., člankom 30. stavcima 4. i 8., člankom 39.h točkama (a), (b), (f), (g) i (i), člankom 39.i i člankom 65. te sve odluke koje se temelje na sektorskom zakonodavstvu u kojem se upućuje na ovaj stavak smatraju se donesenima, osim ako Odbor supervizora uloži prigovor u roku koji će se utvrditi u poslovniku, ali koji ne premašuje razdoblje od najviše 10 radnih dana, osim ako je to opravdano zbog složenosti odluke i ako su se oba odbora s tim složila. U izvanrednim situacijama to razdoblje iznosi najviše 48 sati.

3. Predstavnik Komisije ima pravo glasa o pitanjima iz članka 63. Ako Komisija izrazi ozbiljnu zabrinutost o prijedlogu odluke koji je predstavljen Izvršnom odboru o pitanjima koja se odnose na Uredbu o financijskom okviru i Pravilnik o osoblju za dužnosnike i Uvjete zaposlenja ostalih službenika Europske unije, Izvršni odbor odgađa donošenje odluke. Izvršni odbor u roku od 15 dana preispituje i donosi odluku, eventualno izmijenjenu, u drugom čitanju na temelju dvotrećinske većine glasova, što prema potrebi uključuje predstavnika Komisije. Izvršni odbor donosi i objavljuje svoj poslovnik.”;

(35) članak 45. i članak 45.a brišu se;

(36) u članku 45.b stavci 1., 2. i 3. zamjenjuju se sljedećim:

„1. Izvršni odbor može na vlastitu inicijativu ili na zahtjev nadležnog tijela osnovati koordinacijske skupine za određene teme za koje bi mogla biti potrebna koordinacija s obzirom na specifična tržišna kretanja. Izvršni odbor osniva koordinacijske skupine za određene teme na zahtjev pet članova Odbora supervizora.

2. Sva relevantna nadležna tijela sudjeluju u koordinacijskim skupinama te im u skladu s člankom 35. dostavljaju informacije koje su koordinacijskim skupinama potrebne da bi obavile svoje koordinacijske zadaće u skladu sa svojim mandatom.

Rad koordinacijskih skupina temelji se na informacijama koje su dostavila relevantna nadležna tijela i eventualnim nalazima Nadzornog tijela.

3. Koordinacijskim skupinama predsjeda član Izvršnog odbora. Svake godine član Izvršnog odbora koji je zadužen za određenu koordinacijsku skupinu izvješćuje Odbor supervizora o glavnim elementima rasprava i nalaza te prema potrebi predlaže regulatorne daljnje mjere ili stručni pregled u određenom području. Nadležna tijela obavješćuju Nadzorno tijelo o načinu na koji su u svojim aktivnostima uzela u obzir rad koordinacijskih skupina.”;

(37) umeće se sljedeći članak 45.c:

„Članak 45.c

Interni odbori

1. Izvršni odbor samoinicijativno, na zahtjev predsjednika ili kad je to navedeno u drugim aktima Unije može osnivati interne odbore za posebne zadaće koji mu se dodijele. Izvršni odbor može određene, jasno definirane zadaće i odluke delegirati internim odborima, izvršnom direktoru ili predsjedniku.

Ako interni odbor raspravlja o nadzornim pitanjima povezanima sa središnjom drugom ugovornom stranom ili središnjim depozitorijem vrijednosnih papira, Europska središnja banka i druge relevantne središnje banke koje izdaju valute Unije imaju pravo biti članovi bez prava glasa.”;

(38) članak 46. zamjenjuje se sljedećim:

„Članak 46.

Neovisnost Izvršnog odbora

1. Članovi Izvršnog odbora postupaju neovisno i objektivno isključivo u interesu Unije kao cjeline te ne smiju tražiti ili primati upute od institucija ili tijela Unije, od vlada ili od bilo kojeg drugog javnog ili privatnog tijela.

Države članice, institucije ili tijela Unije i bilo koje drugo javno ili privatno tijelo ne smiju utjecati na članove Izvršnog odbora u obavljanju njihovih zadaća.

2. Ako član Izvršnog odbora iz članka 40. stavka 1. točke (ba) više ne ispunjava uvjete za obavljanje svojih dužnosti ili se utvrdi da je kriv za tešku povredu dužnosti, Vijeće može na vlastitu inicijativu ili na prijedlog Europskog parlamenta donijeti provedbenu odluku o razrješenju dužnosti tog člana Izvršnog odbora. Vijeće odlučuje kvalificiranom većinom.

3. U razdoblju od 18 mjeseci nakon prestanka obnašanja dužnosti bivšim članovima Izvršnog odbora, uključujući predsjednika Nadzornog tijela, zabranjeno je obavljanje plaćene profesionalne djelatnosti u suradnji sa:

(a) subjektom pod izravnim nadzorom Nadzornog tijela;

(b) svakim drugim subjektom ako bi to dovelo ili moglo dovesti do sukoba s legitimnim interesima Nadzornog tijela.

U svojim pravilima o sprečavanju i rješavanju sukoba interesa u odnosu na svoje članove iz članka 46.a stavka 8. točke (d) Izvršni odbor navodi okolnosti u kojima takav sukob interesa postoji ili bi se mogao stvoriti dojam da postoji.”;

(39) dodaje se članak 46.a:

„Članak 46.a

Zadaće Izvršnog odbora

1. Izvršni odbor odgovoran je za cjelokupno planiranje i izvršavanje zadaća dodijeljenih Nadzornom tijelu u skladu s ovom Uredbom.

2. Izvršni odbor može analizirati te iznositi mišljenja i prijedloge o svim pitanjima o kojima odlučuje Odbor supervizora.

3. Izvršni odbor može od Odbora supervizora zatražiti mišljenje o svim nadzornim pitanjima. Odbor supervizora svoje mišljenje daje na sljedećem sastanku nakon zahtjeva ili u skladu s dogovorom s Izvršnim odborom.

4. Izvršni odbor donosi odluke u skladu s poglavljem II.a i obavlja nadzorne zadaće povezane s pojedinačnim sudionicima financijskih tržišta pod nadzorom Nadzornog tijela na temelju ove Uredbe i drugih akata Unije.

5. Izvršni odbor donosi odluke na temelju članka 9. stavka 5., članka 17. stavaka 3. i 6., članka 17.aa, članka 17.aaa, članka 18. stavaka 3. i 4., članka 19., članka 19.a stavaka 1. i 4., članka 22. stavka 4. i članka 30. Osim toga, Izvršni odbor obavlja zadaće ili poduzima mjere povezane s pojedinačnim nacionalnim nadležnim tijelima i pojedinačnim sudionicima financijskih tržišta koji nisu pod nadzorom Nadzornog tijela ako je to navedeno u ovoj Uredbi ili drugim aktima Unije.

   Odstupajući od prvog podstavka, u slučajevima utvrđenima u Uredbi (EU) 2021/23 odluke na temelju članka 19. donosi Odbor supervizora.

6. Izvršni odbor sklapa radne dogovore u skladu s člankom 8.a stavkom 4.

7. Izvršni odbor dvaput godišnje Odboru supervizora podnosi izvješće o nadzornim pitanjima.

8. Osim toga, Izvršni odbor ima sljedeće zadaće:

   (a) Izvršni odbor predlaže godišnji i višegodišnji program rada koji donosi Odbor supervizora;

   (b) Izvršni odbor izvršava svoje proračunske ovlasti u skladu s člancima 63. i 64.;

   (c) Izvršni odbor donosi plan politike Nadzornog tijela koji se odnosi na osoblje i, na temelju članka 68. stavka 2., potrebne provedbene mjere iz Pravilnika o osoblju za dužnosnike Europskih zajednica (dalje u tekstu: „Pravilnik o osoblju”);

   (d) Izvršni odbor donosi pravila o sprečavanju i rješavanju sukoba interesa svojih članova.

   (e) Izvršni odbor donosi posebne odredbe o pravu na pristup dokumentima Nadzornog tijela u skladu s člankom 72.;

   (f) Izvršni odbor donosi i objavljuje svoj poslovnik;

   (g) Izvršni odbor imenuje i razrješuje članove Odbora za žalbe u skladu s člankom 58. stavcima 3. i 5., vodeći računa o prijedlogu Odbora supervizora.

9. Članovi Izvršnog odbora obavješćuju javnost o svim održanim sastancima i primljenim uslugama koje se smatraju reprezentacijom. Troškovi se javno evidentiraju u skladu s Pravilnikom o osoblju.”;

(40) članak 47. briše se;

(41) članak 48. mijenja se kako slijedi:

(a) u stavku 1. treći i četvrti podstavak zamjenjuju se sljedećim:

„Predsjednik je odgovoran za utvrđivanje dnevnog reda Izvršnog odbora, koji usvaja Izvršni odbor, i predsjeda sastancima Izvršnog odbora.

Predsjednik može pozvati Izvršni odbor da razmotri osnivanje koordinacijske skupine u skladu s člankom 45.b.”;

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

„Izvršni odbor među svojim članovima bira i potpredsjednika koji obavlja funkcije predsjednika u njegovoj odsutnosti.”;

(c) stavak 3. zamjenjuje se sljedećim:

„3. Mandat predsjednika traje pet godina i može se jednom produljiti za dodatne dvije godine.”;

(d) u stavku 4. zadnja rečenica zamjenjuje se sljedećim:

„Vijeće na prijedlog Odbora supervizora i uz pomoć Komisije može, uzimajući u obzir ocjenu iz prvog podstavka, jednom produljiti mandat predsjednika za dvije godine.”;

(e) dodaje se sljedeći stavak 6.:

„6. Nitko ne smije dulje od sedam godina obnašati dužnost predsjednika, izvršnog direktora ili neovisnog člana Izvršnog odbora. Prethodna dužnost na jednoj funkciji uračunava se u vremensko ograničenje za drugu funkciju neovisno o redoslijedu obavljanja tih funkcija.”;

(42) članak 51. mijenja se kako slijedi:

(a) stavak 3. zamjenjuje se sljedećim:

„Mandat izvršnog direktora traje pet godina i može se jednom produljiti za dodatne dvije godine.”;

(b) u stavku 4. zadnja rečenica zamjenjuje se sljedećim:

„Uzimajući u obzir ocjenu iz prvog podstavka, Odbor supervizora može jednom produljiti mandat izvršnog direktora za dvije godine.”;

(c) dodaje se sljedeći stavak 6.:

„6. Nitko ne smije dulje od sedam godina obnašati dužnost predsjednika, izvršnog direktora ili neovisnog člana Izvršnog odbora. Prethodna dužnost na jednoj funkciji uračunava se u vremensko ograničenje za drugu funkciju neovisno o redoslijedu obavljanja tih funkcija.”;

(43) u članku 52. prvi podstavak zamjenjuje se sljedećim:

„Ne dovodeći u pitanje odgovarajuće uloge Izvršnog odbora i Odbora supervizora s obzirom na zadaće izvršnog direktora, izvršni direktor ne smije tražiti ili primati

upute od institucija ili tijela Unije, od vlada država članica ili od bilo kojeg drugog javnog ili privatnog tijela.”;

(44) u članku 53. stavci 1. i 2. zamjenjuju se sljedećim:

„1. Izvršni direktor odgovoran je za nadzor svakodnevnog rada Nadzornog tijela i pravilnu provedbu njegovih ciljeva i odluka. Pomaže Izvršnom odboru i Odboru supervizora pri određivanju strateškog smjera Nadzornog tijela. Izvršni direktor priprema rad Izvršnog odbora u pitanjima navedenima u članku 46.a stavku 7.

2. Izvršni direktor odgovoran je za provedbu godišnjeg programa rada Nadzornog tijela prema smjernicama Odbora supervizora i pod kontrolom Izvršnog odbora.”;

(45) u članku 57. stavak 3. zamjenjuje se sljedećim:

„3. Svaki pododbor ima predsjednika. Osim ako je drukčije predviđeno u drugim aktima Unije, predsjednik je jedna od osoba iz članka 55. stavka 1. ili jedan od predstavnika relevantnih nadležnih tijela, a ujedno je i promatrač u Zajedničkom odboru.”;

(46) članak 58. mijenja se kako slijedi:

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

„Izvršni odbor Nadzornog tijela imenuje dva člana Odbora za žalbe i dva zamjenika s popisa uspješnih kandidata koji predlaže Komisija, nakon objave javnog poziva za iskaz interesa u *Službenom listu Europske unije* i nakon savjetovanja s Odborom supervizora.”;

(b) stavak 5. zamjenjuje se sljedećim:

„5. Član Odbora za žalbe kojeg je imenovao Izvršni odbor Nadzornog tijela ne razrješuje se dužnosti za vrijeme njegova mandata osim ako se utvrdi da je kriv za tešku povredu dužnosti i Izvršni odbor donese takvu odluku nakon savjetovanja s Odborom supervizora.”;

(47) u članku 59. stavak 1. zamjenjuje se sljedećim:

„1. Članovi Odbora za žalbe neovisni su u donošenju svojih odluka. Ne smiju biti vezani nikakvim uputama. Ne smiju obavljati nikakve druge dužnosti povezane s Nadzornim tijelom, njegovim Izvršnim odborom ili njegovim Odborom supervizora.”;

(48) u članku 60. stavak 1. zamjenjuje se sljedećim:

„1. Svaka fizička ili pravna osoba, uključujući nadležna tijela, može se žaliti protiv bilo koje odluke koju je Nadzorno tijelo donijelo u skladu s ovom Uredbom ili drugim aktima Unije iz članka 1. stavka 2. koja je naslovljena na tu osobu, ili protiv odluke koja je, iako je u obliku odluke naslovljene na drugu osobu, od izravnog i osobnog interesa za tu osobu.”;

(49) u članku 62. stavak 1. zamjenjuje se sljedećim:

(a) točka (c) zamjenjuje se sljedećim:

„(c) eventualnih naknada koje se plaćaju Nadzornom tijelu u slučajevima navedenima u ovoj Uredbi i relevantnim instrumentima prava Unije;”;

(b) dodaje se sljedeća točka (f):

„(f) moguće financiranje Unije na temelju sporazuma o doprinosu ili u obliku *ad hoc* bespovratnih sredstava u skladu s financijskim pravilima Nadzornog tijela iz članka 65. i odredbama odgovarajućih instrumenata kojima se podupiru politike Unije.”;

(50) članak 63. mijenja se kako slijedi:

(a) stavci 1., 2. i 3. zamjenjuju se sljedećim:

„1. „Izvršni direktor svake godine sastavlja privremeni nacrt jedinstvenog programskog dokumenta Nadzornog tijela za sljedeće tri financijske godine, u kojem se navode predviđeni prihodi i rashodi te informacije o osoblju na temelju godišnjeg i višegodišnjeg planiranja programa te ga zajedno s planom radnih mjesta dostavlja Izvršnom odboru i Odboru supervizora.

2. Odbor supervizora donosi nacrt jedinstvenog programskog dokumenta za sljedeće tri financijske godine na temelju nacrta koji je odobrio Izvršni odbor.

3. Izvršni odbor do 31. siječnja dostavlja jedinstveni programski dokument Komisiji, Europskom parlamentu i Vijeću te Europskom revizorskom sudu.”;

(b) stavak 7. zamjenjuje se sljedećim:

„7. Izvršni odbor bez nepotrebne odgode obavješćuje Europski parlament i Vijeće o svojoj namjeri provedbe svakog projekta koji bi mogao imati značajne financijske posljedice za financiranje njegova proračuna, a posebno svakog projekta koji se odnosi na nekretnine, kao što su zakup ili kupnja zgrada.”;

(51) u članku 64. stavak 8. zamjenjuje se sljedećim:

„8. Izvršni direktor do 30. rujna Revizorskom sudu dostavlja odgovor na njegova opažanja, a primjerak tog odgovora dostavlja i Odboru supervizora, Izvršnom odboru i Komisiji.”;

(52) u članku 65. prva rečenica zamjenjuje se sljedećim:

„Izvršni odbor donosi financijska pravila koja se primjenjuju na Nadzorno tijelo nakon savjetovanja s Komisijom.”;

(53) članak 68. mijenja se kako slijedi:

(a) stavak 1. zamjenjuje se sljedećim:

„1. Na osoblje Nadzornog tijela, uključujući njegova izvršnog direktora, predsjednika i članove Izvršnog odbora, primjenjuju se Pravilnik o osoblju, Uvjeti zaposlenja ostalih službenika i pravila koja radi njihove primjene zajednički donose institucije Unije.”;

(b) stavak 2. zamjenjuje se sljedećim:

„2. Izvršni odbor u dogovoru s Komisijom donosi potrebne provedbene mjere u skladu s odredbama članka 110. Pravilnika o osoblju.”;

(c) stavak 4. zamjenjuje se sljedećim:

„4. Izvršni odbor donosi odredbe koje omogućuju upućivanje nacionalnih stručnjaka iz država članica na rad u Nadzorno tijelo.”;

(54) u članku 70. stavak 2.a zamjenjuje se sljedećim:

„2.a Izvršni odbor i Odbor supervizora osiguravaju da osobe koje izravno ili neizravno, stalno ili povremeno, pružaju bilo koju uslugu koja se odnosi na zadaće Nadzornog tijela, uključujući dužnosnike i druge osobe koje su za te potrebe ovlastili

Izvršni odbor i Odbor supervizora ili koje su imenovala nadležna tijela, podliježu obvezi čuvanja poslovne tajne koja je jednaka obvezi iz stavaka 1. i 2.

Ista obveza čuvanja poslovne tajne primjenjuje se i na promatrače koji prisustvuju sastancima Izvršnog odbora i Odbora supervizora i koji sudjeluju u aktivnostima Nadzornog tijela.”;

(55) u članku 72. stavak 2. zamjenjuje se sljedećim:

„2. Izvršni odbor donosi praktične mjere za primjenu Uredbe (EZ) br. 1049/2001.”;

(56) u članku 73. stavak 2. zamjenjuje se sljedećim:

„2. Izvršni odbor odlučuje o internim jezičnim pravilima Nadzornog tijela.”;

(57) u članku 74. prvi podstavak zamjenjuje se sljedećim:

„Potrebni dogovori koji se odnose na smještaj Nadzornog tijela u državi članici u kojoj se nalazi njegovo sjedište i na objekte koje ta država članica stavlja na raspolaganje te posebna pravila koja se u toj državi članici primjenjuju na osoblje Nadzornog tijela i članove njihovih obitelji utvrđuju se u Sporazumu o sjedištu koji su Nadzorno tijelo i ta država članica sklopili nakon odobrenja Izvršnog odbora.”;

(58) umeće se sljedeće poglavlje VII.a:

„POGLAVLJE VII.a

DELEGIRANI AKTI

Članak 75.a

Izvršavanje delegiranja ovlasti

1. Ovlast za donošenje delegiranih akata dodjeljuje se Komisiji u skladu s uvjetima utvrđenima u ovom članku.

2. Ovlast za donošenje delegiranih akata iz članaka 39.e i 39.n ove Uredbe dodjeljuju se Komisiji na neodređeno vrijeme počevši od [datuma stupanja na snagu temeljnog zakonodavnog akta].

3. Europski parlament ili Vijeće u svakom trenutku mogu opozvati delegiranje ovlasti iz ove Uredbe. Odlukom o opozivu prekida se delegiranje ovlasti koje je u njoj navedeno. Opoziv počinje proizvoditi učinke sljedećeg dana od dana objave spomenute odluke u *Službenom listu Europske unije* ili na kasniji dan naveden u spomenutoj odluci. On ne utječe na valjanost delegiranih akata koji su već na snazi.

4. Prije donošenja delegiranog akta Komisija se savjetuje sa stručnjacima koje je imenovala svaka država članica u skladu s načelima utvrđenima u Međuinstitucijskom sporazumu o boljoj izradi zakonodavstva od 13. travnja 2016.

5. Čim donese delegirani akt, Komisija ga istodobno priopćuje Europskom parlamentu i Vijeću.

6. Delegirani akt donesen na temelju ove Uredbe stupa na snagu samo ako ni Europski parlament ni Vijeće u roku od dva mjeseca od priopćenja tog akta Europskom parlamentu i Vijeću na njega ne podnesu nikakav prigovor ili ako su prije isteka tog roka i Europski parlament i Vijeće obavijestili Komisiju da neće podnijeti prigovore.

Taj se rok produljuje za dva mjeseca na inicijativu Europskog parlamenta ili Vijeća.”;

(59) članak 81. mijenja se kako slijedi:

(a) stavak 1. zamjenjuje se sljedećim:

„1. Komisija do [Ured za publikacije: unijeti datum: pet godina nakon datuma stupanja na snagu] i svakih pet godina nakon toga objavljuje izvješće o stečenom iskustvu koje je rezultat rada Nadzornog tijela te o postupcima i zadaćama utvrđenima u ovoj Uredbi. U tom se izvješću, među ostalim, ocjenjuje:

(a) razina odgovornosti i transparentnosti Nadzornog tijela, među ostalim pri upotrebi njegovih resursa;

(b) djelotvornost i konvergencija nadzornih praksi;

(c) raspodjela odgovornosti u području izravnog nadzora, među ostalim je li primjereno Nadzornom tijelu povjeriti dodatne nadzorne odgovornosti;

(d) model upravljanja;

(e) jesu li resursi Nadzornog tijela primjereni za izvršavanje njegovih odgovornosti;

(f) funkcioniranje Zajedničkog odbora;

(g) primjena zaštitne odredbe utvrđene člankom 38.;

(h) uloga Nadzornog tijela u pogledu sistemskog rizika;

(i) je li primjereno pojednostavniti i pojačati arhitekturu ESFS-a kako bi se povećala usklađenost između makro i mikro razina te među europskim nadzornim tijelima;

Izvješće i eventualni priloženi prijedlozi dostavljaju se Europskom parlamentu i Vijeću.”;

(b) stavci 2. i 3. brišu se.

Članak 2.

Izmjene Uredbe (EU) br. 648/2012

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

(1) članak 2. mijenja se kako slijedi:

(a) umeću se sljedeće točke 1a i 1b:

„(1a) „značajna središnja druga ugovorna strana” znači središnja druga ugovorna strana koja ima odobrenje za rad na temelju članka 14. i smatra se značajnom u skladu s člankom 22.a stavkom 1.;

(1b) „manje značajna središnja druga ugovorna strana” znači središnja druga ugovorna strana koja ima odobrenje za rad na temelju članka 14., ali nije značajna središnja druga ugovorna strana;”;

(b) točka 13. zamjenjuje se sljedećim:

„(13) „nadležno tijelo” znači nadležno tijelo iz propisa navedenih u točki 8. ovog članka, nadležno tijelo iz članka 10. stavka 5., nacionalno nadležno tijelo ili nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane;”;

(c) umeću se sljedeće točke 13a, 13b i 13c:

„(13a) „Nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane” znači nacionalno nadležno tijelo za manje značajne središnje druge ugovorne strane ili ESMA za značajne središnje druge ugovorne strane;

(13b) „nacionalno nadležno tijelo” znači nacionalno tijelo države članice u kojoj središnja druga ugovorna strana ima poslovni nastan imenovano u skladu s člankom 22. stavkom 1.;

(13c) „relevantno tijelo” znači bilo koje tijelo navedeno u članku 22.d;”;

(d) točka 31. zamjenjuje se sljedećim:

„(31) subjekt pokrivenih obveznica” znači izdavatelj pokrivenih obveznica ili skupina za pokriće pokrivenih obveznica;”;

(e) dodaje se sljedeća točka 32.:

„(32) „središnja baza podataka” znači središnja baza podataka koju je ESMA uspostavila na temelju članka 17.c;”

(f) dodaje se sljedeći podstavak:

„Za potrebe članka 5. stavka 1., članka 6. stavka 1. točke (f), članka 14. stavka 4., članka 17. stavka 3.a, članka 17. stavka 3.b trećeg podstavka, članka 17. stavaka 4. i 5., članka 21. stavka 3. prvog podstavka, članka 21. stavka 4. trećeg podstavka, članka 21. stavaka 4.a i 5., članka 27. stavka 3., članka 28. stavaka 1., 4. i 5., članka 29. stavaka 1. i 3., članka 30. stavaka od 1. do 5., članka 31. stavaka od 1. do 8., članka 32. stavka 1., osim zadnja dva upućivanja u trećem podstavku, članka 32. stavaka od 2. do 6., članka 32. stavka 7., osim drugog do zadnjeg upućivanja, članka 35. stavaka 1., 2. i 3., članka 37. stavaka 1.a i 2., članka 38. stavaka 1., 3. i 5., članka 41. stavka 2., članka 45.a stavaka 1. i 2., članka 48. stavka 3., članka 49. stavaka 1., 1.d i 1.g, pojam „nadležno tijelo” tumači se kao „nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane”.”;

(2) članak 6.a mijenja se kako slijedi:

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

„Za potrebe prvog podstavka točke (c), prije zahtjeva iz prvog podstavka ESMA se savjetuje s ESRB-om i nadležnim tijelima središnje druge ugovorne strane.”;

(b) u stavku 2. prvom podstavku prva rečenica zamjenjuje se sljedećim:

„Nadležna tijela odgovorna za nadzor članova sustava poravnanja i nadležna tijela središnje druge ugovorne strane mogu u skladu s uvjetima iz stavka 1. ovog članka zatražiti da ESMA Komisiji podnese zahtjev za suspenziju obveze poravnanja.”;

(c) u stavku 8. trećem podstavku druga rečenica zamjenjuje se sljedećim:

„Za potrebe stavka 1. prvog podstavka točke (c) ovog članka ESMA se savjetuje s ESRB-om i nadležnim tijelima središnje druge ugovorne strane.”;

(3) u članku 6.b stavku 1. prvom podstavku uvodni tekst zamjenjuje se sljedećim:

„Ako središnja druga ugovorna strana ispunjava uvjete iz članka 22. Uredbe (EU) 2021/23 Europskog parlamenta i Vijeća[31], sanacijsko tijelo središnje druge ugovorne

[31] Uredba (EU) 2021/23 Europskog parlamenta i Vijeća od 16. prosinca 2020. o okviru za oporavak i sanaciju središnjih drugih ugovornih strana i o izmjeni uredaba (EU) br. 1095/2010, (EU) br. 648/2012, (EU) br. 600/2014, (EU) br. 806/2014 i (EU) 2015/2365 te direktiva 2002/47/EZ, 2004/25/EZ,

strane imenovano na temelju članka 3. stavka 1. te uredbe ili nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane, na vlastitu inicijativu ili na zahtjev nadležnog tijela odgovornog za nadzor člana sustava poravnanja središnje druge ugovorne strane u sanaciji, može zatražiti od Komisije da suspendira obvezu poravnanja iz članka 4. stavka 1. ove Uredbe za posebne kategorije OTC izvedenica ili za određenu vrstu druge ugovorne strane ako su ispunjeni sljedeći uvjeti:”;

(4) članak 7. mijenja se kako slijedi:

(a) u stavku 1. prva rečenica zamjenjuje se sljedećim:

„1. Središnja druga ugovorna strana koja ima odobrenje za poravnanje ugovora o OTC izvedenicama pristaje na poravnanje tih ugovora na nediskriminirajućoj i transparentnoj osnovi, među ostalim u pogledu zahtjeva za instrumente osiguranja te naknada za početno povezivanje i pristup, bez obzira na mjesto trgovanja na kojem se transakcija izvršava.”;

(b) stavci od 2. do 6. zamjenjuju se sljedećim:

„2. Mjesto trgovanja koje želi pristupiti usluzi središnje druge ugovorne strane povezanoj s poravnanjem ugovora o OTC izvedenicama podnosi zahtjev središnjoj drugoj ugovornoj strani. U njemu navodi ugovore o OTC izvedenicama za koje traži poravnanje. Mjesto trgovanja o tom zahtjevu obavješćuje ESMA-u, nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane i nadležno tijelo mjesta trgovanja.

3. Središnja druga ugovorna strana u roku od tri mjeseca od primitka zahtjeva iz stavka 2. mjestu trgovanja dostavlja pisani odgovor kojim dopušta ili uskraćuje pristup.

4. Središnja druga ugovorna strana može na temelju sveobuhvatne procjene rizika u skladu s uvjetima iz stavka 7. odbiti zahtjev za pristup samo ako bi taj pristup utjecao na nesmetano i uredno funkcioniranje tržišta ili prouzročio sistemski rizik.

Središnja druga ugovorna strana ne smije odbiti zahtjev na osnovi mogućeg gubitka prihoda u odnosu na svoje prihode ili prihode drugog subjekta koji pripada istoj grupi.

Ako središnja druga ugovorna strana mjestu trgovanja ne dostavi pisani odgovor u roku iz stavka 3., ESMA je može obavijestiti i od nje zatražiti dodatne informacije.

Ako nema naznaka da su ispunjeni uvjeti za odbijanje zahtjeva u skladu sa stavkom 7., ESMA može donijeti odluku kojom od te središnje druge ugovorne strane zahtijeva da odobri pristup svojim uslugama u roku od mjesec dana od obavijesti o toj odluci.

Ako središnja druga ugovorna strana mjestu trgovanja, u pisanom odgovoru mora detaljno obrazložiti razloge za uskraćivanje pristupa na temelju sveobuhvatne procjene rizika iz prvog podstavka. Odmah nakon što mjestu trgovanja dostavi pisani odgovor, središnja druga ugovorna strana o toj odluci pisanim putem obavješćuje ESMA-u i nadležna tijela iz stavka 2.

5. Ako mu je središnja druga ugovorna strana uskratila pristup, mjesto trgovanja može podnijeti pritužbu ESMA-i.

2007/36/EZ, 2014/59/EU i (EU) 2017/1132 (SL L 22, 22.1.2021., str. 1., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2021/23/oj).”

ESMA ocjenjuje razloge za uskraćivanje pristupa i u roku od mjesec dana od datuma pritužbe mjestu trgovanja dostavlja obrazloženi odgovor. ESMA se može savjetovati s nadležnim tijelima iz stavka 2. Ako zaključi da je središnja druga ugovorna strana neopravdano odbila odobriti pristup i ako nema naznaka da su ispunjeni uvjeti za odbijanje zahtjeva u skladu sa stavkom 7., ESMA donosi odluku kojom od te središnje druge ugovorne strane zahtijeva da odobri pristup svojim uslugama u roku od mjesec dana od obavijesti o toj odluci.

6. Središnja druga ugovorna strana koja odobrava pristup mjestu trgovanja dužna je omogućiti potpuno funkcionalan pristup u roku od tri mjeseca od datuma pozitivnog odgovora na zahtjev za pristup.”;

(c) dodaje se sljedeći stavak 7.:

„7. Uvjeti iz stavka 1. o nediskriminirajućem postupanju u pogledu toga kako se tretiraju ugovori kojima se trguje na tom mjestu trgovanja s obzirom na zahtjeve za instrumente osiguranja i netiranje ekonomski jednakovrijednih ugovora i međusobno kolateraliziranje s povezanim ugovorima koji se poravnavaju kod iste središnje druge ugovorne strane, kao i konkretni rizici koje središnje druge ugovorne strane trebaju uzeti u obzir pri provedbi sveobuhvatne procjene rizika iz stavka 4. nadalje se utvrđuju delegiranim aktima donesenima u skladu s člankom 36. stavkom 6. Uredbe (EU) br. 600/2014.

Središnja druga ugovorna strana i ESMA pri provedbi sveobuhvatne procjene rizika iz stavaka 4. i 5. ovog članka uzimaju u obzir relevantne uvjete utvrđene delegiranim aktima donesenima u skladu s člankom 36. stavkom 4. Uredbe (EU) br. 600/2014.”;

(5) članak 8. zamjenjuje se sljedećim:

Članak 8.

Pristup mjestu trgovanja

„1. Mjesto trgovanja na zahtjev stavlja na raspolaganje podatke o trgovanju na nediskriminirajući i transparentan način svim središnjim drugim ugovornim stranama koje imaju odobrenje za poravnanje ugovora o OTC izvedenicama kojima se trguje na tom mjestu trgovanja, među ostalim u pogledu naknada za početno povezivanje i pristup.”;

2. Središnja druga ugovorna strana koja namjerava pristupiti usluzi mjesta trgovanja povezanoj s ugovorima o OTC izvedenicama službeno podnosi zahtjev mjestu trgovanja. Središnja druga ugovorna strana o takvom zahtjevu obavješćuje ESMA-u, nadležna tijela mjesta trgovanja i nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane.

3. Mjesto trgovanja središnjoj drugoj ugovornoj strani u roku od tri mjeseca od primitka zahtjeva iz stavka 2. dostavlja pisani odgovor kojim dopušta ili uskraćuje pristup.

4. Mjesto trgovanja može na temelju sveobuhvatne procjene rizika u skladu s uvjetima iz stavka 7. odbiti zahtjev za pristup samo ako bi taj pristup utjecao na nesmetano i uredno funkcioniranje tržišta ili prouzročio sistemski rizik.

Mjesto trgovanja ne smije odbiti zahtjev na osnovi mogućeg gubitka prihoda u odnosu na svoje prihode ili prihode drugog subjekta koji pripada istoj grupi.

Mjesto trgovanja ne smije ograničiti pristup određenim podacima o trgovanju na temelju toga što druge ugovorne strane u određenoj transakciji nisu odabrale istu

središnju drugu ugovornu stranu ako su središnje druge ugovorne strane koje su odabrale već sklopile ugovor o međudjelovanju u skladu s člankom 51.

Ako mjesto trgovanja središnjoj drugoj ugovornoj strani ne dostavi pisani odgovor u roku iz stavka 3., ESMA ga može obavijestiti i od njega zatražiti dodatne informacije.

Ako nema naznaka da su ispunjeni uvjeti za odbijanje zahtjeva u skladu sa stavkom 7., ESMA može donijeti odluku kojom od tog mjesta trgovanja zahtijeva da odobri pristup svojim uslugama u roku od mjesec dana od obavijesti o toj odluci.

Ako mjesto trgovanja uskrati pristup, u pisanom odgovoru mora detaljno obrazložiti razloge za uskraćivanje pristupa na temelju sveobuhvatne procjene rizika iz prvog podstavka. Odmah nakon što središnjoj drugoj ugovornoj strani dostavi pisani odgovor, mjesto trgovanja o toj odluci pisanim putem obavješćuje ESMA-u i nadležna tijela iz stavka 2.

5. Ako joj je mjesto trgovanja uskratilo pristup, središnja druga ugovorna strana može podnijeti pritužbu ESMA-i.

ESMA ocjenjuje razloge za uskraćivanje pristupa i u roku od mjesec dana od datuma pritužbe središnjoj drugoj ugovornoj strani dostavlja obrazloženi odgovor. ESMA se pri pripremi odgovora može savjetovati s nadležnim tijelima iz stavka 2. Ako zaključi da je mjesto trgovanja neopravdano odbilo pristup i ako nema naznaka da su ispunjeni uvjeti za odbijanje zahtjeva u skladu sa stavkom 7., ESMA donosi odluku kojom od tog mjesta trgovanja zahtijeva da odobri pristup svojim podacima o trgovanju u roku od mjesec dana od datuma obavijesti o toj odluci.

6. Mjesto trgovanja koje odobrava pristup središnjoj drugoj ugovornoj strani dužno je omogućiti potpuno funkcionalan pristup u roku od tri mjeseca od primitka pozitivnog odgovora na zahtjev za pristup.

7. Mjesto trgovanja i ESMA pri provedbi sveobuhvatne procjene rizika iz stavaka 4. i 5. ovog članka uzimaju u obzir relevantne uvjete utvrđene delegiranim aktima donesenima u skladu s člankom 36. stavkom 6. Uredbe (EU) br. 600/2014.”;

(6) u članku 12. umeće se sljedeći stavak 1.b:

„1.b ESMA ima ovlast izreći globe i periodične novčane kazne primjenjive na značajne središnje druge ugovorne strane koje su počinile povredu pravila iz ove glave u skladu s poglavljem II.a Uredbe (EU) br. 1095/2010 te poduzima sve potrebne mjere za provedbu tih pravila. Osim toga, ESMA izriče globe ili periodične novčane kazne značajnim središnjim drugim ugovornim stranama koje podliježu obvezi izvješćivanja u skladu s člankom 9. ako dostavljeni podaci opetovano sadržavaju sustavne očite pogreške.”;

(7) u članku 14. stavak 1. zamjenjuje se sljedećim:

„1. Kad pravna osoba s poslovnim nastanom u Uniji planira pružati usluge poravnanja u svojstvu središnje druge ugovorne strane, podnosi zahtjev za izdavanje odobrenja nadležnom tijelu središnje druge ugovorne strane u skladu s postupkom navedenim u članku 17.”;

(8) članak 17. mijenja se kako slijedi:

(a) u stavku 1. prvom podstavku prva rečenica zamjenjuje se sljedećim:

„Ne dovodeći u pitanje članak 22.a stavak 6., središnja druga ugovorna strana podnosi zahtjev za izdavanje odobrenja iz članka 14. stavka 1. ili zahtjev za proširenje postojećeg odobrenja iz članka 15. stavka 1.”;

(b) u stavku 3.c trećem podstavku prva rečenica zamjenjuje se sljedećim:

„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, Izvršni odbor o tome obavješćuje Odbor supervizora.”;

(9) članak 17.b mijenja se kako slijedi:

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

„Nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane podnosi zahtjev za mišljenje:

(a) ESMA-e u skladu s člankom 23.a stavkom 2. ako nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane namjerava donijeti odluku, izvješće ili drugu mjeru u vezi s člancima 7., 8., 20., 21., od 29. do 33., 35., 36., 37. i 41.;

(b) kolegija iz članka 18., u skladu s člankom 19., ako nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane namjerava donijeti odluku, izvješće ili drugu mjeru u vezi s člancima 20., 21., 30., 31., 32., 35., 37., 41., 49. i 51.”;

(b) u stavku 3. točka (b) zamjenjuje se sljedećim:

„(b) ESMA može s obzirom na članke 7., 8., od 29. do 33., 35., 36. i 41. 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 takvo mišljenje potrebno za promicanje dosljedne i usklađene primjene relevantnog članka; i”;

(c) u stavku 4. trećem podstavku prva rečenica zamjenjuje se sljedećim:

„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, Izvršni odbor obavješćuje Odbor supervizora.”;

(10) članak 17.c mijenja se kako slijedi:

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

„ESMA uspostavlja i održava središnju bazu podataka u skladu s člankom 35.c Uredbe (EU) br. 1095/2010. Nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane, relevantna tijela središnje druge strane i ESMA te članovi kolegija središnje druge ugovorne strane iz članka 18. ako je to propisano relevantnim člankom („registrirani primatelji”) za svaku središnju drugu ugovornu stranu zasebno imaju pristup svim informacijama i dokumentima iz stavka 2. evidentiranima u središnjoj bazi podataka za tu središnju drugu ugovornu stranu ako im je to bitno ili potrebno za obavljanje njihovih dužnosti. Središnja druga ugovorna strana ima pristup informacijama i dokumentima koje je dostavila u središnju bazu podataka ili dokumentima koje joj je putem te središnje baze podataka proslijedio bilo koji registrirani primatelj. Drugi primatelji također dostavljaju određene posebne dokumente ili informacije, ako je tako navedeno u ovoj Uredbi, te imaju pristup tim dokumentima ili informacijama evidentiranima u središnjoj bazi podataka. ESMA osigurava da središnja baza podataka obavlja funkcije iz ovog članka. ESMA informacije koje se razmjenjuju u središnjoj bazi podataka na temelju ove Uredbe stavlja na raspolaganje svim tijelima

relevantnima za potrebe Uredbe (EU) br. 909/2014 i Uredbe (EU) […/… o konačnosti namire] ako im je to bitno ili potrebno za obavljanje dužnosti.”;

(b) stavak 2. zamjenjuje se sljedećim:

„Središnje druge ugovorne strane i registrirani primatelji u središnju bazu podataka u elektroničkom obliku učitavaju sve informacije i dokumente iz ove Uredbe, uključujući prijave, odluke, preporuke, podatke, zahtjeve, pitanja, odgovore i obavijesti, osim ako je navedeno drukčije.

Potvrda o primitku šalje se preko središnje baze podataka u roku od dva radna dana od dostave informacija ili dokumenata.

ESMA jamči da baza podataka omogućuje korištenje podataka zabilježenih DLT-om, uključujući očitavanje podataka unutar lanca i pristup takvim podacima.”;

(c) stavci 3., 4., 5. i 7. brišu se;

(11) članak 18. mijenja se kako slijedi:

(a) stavak 1. zamjenjuje se sljedećim:

„1. Ne dovodeći u pitanje članak 22.a stavak 6., u roku od 30 kalendarskih dana od podnošenja obavijesti iz članka 17. stavka 2. drugog podstavka točke (a) ili prije isteka razdoblja prilagodbe iz članka 22.a stavka 7. 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. i 51. Tim kolegijem predsjeda i upravlja ESMA („predsjednik”).”;

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

„(a) ESMA-e”;

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

„Predsjednik odlučuje o datumima sastanaka kolegija i utvrđuje dnevni red tih sastanaka.”;

(d) u stavku 5. trećem podstavku briše se zadnja rečenica;

(12) u članku 20. stavci 3. i 4. zamjenjuju se sljedećim:

„3. Prije nego što 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., nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane poduzima jedan od sljedećih koraka:

(a) u slučaju manje značajne središnje druge ugovorne strane u skladu s člankom 17.b traži mišljenje ESMA-e i kolegija iz članka 18. o nužnosti oduzimanja odobrenja za rad središnjoj drugoj ugovornoj strani u cijelosti ili djelomično;

(b) u slučaju značajne središnje druge ugovorne strane savjetuje se relevantnim tijelima te središnje druge ugovorne strane o nužnosti oduzimanja odobrenja za rad središnjoj drugoj ugovornoj strani u cijelosti ili djelomično.

Prvi podstavak ne primjenjuje se ako je odluka potrebna hitno.

4. U slučaju manje značajne središnje druge ugovorne strane ESMA ili bilo koji član kolegija iz članka 18. ili u slučaju značajne središnje druge ugovorne strane bilo koje

relevantno tijelo može u bilo kojem trenutku tražiti da nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane ispita ispunjava li središnja druga ugovorna strana još uvijek uvjete pod kojima joj je izdano odobrenje.”;

(13) u članku 21. stavku 1. uvodni tekst zamjenjuje se sljedećim:

„Nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane poduzima barem sve od sljedećeg u vezi sa središnjom drugom ugovornom stranom:”;

(14) članak 22. mijenja se kako slijedi:

(a) naslov se zamjenjuje sljedećim:

„**Nadležna tijela koja imenuju države članice**”;

(b) stavak 1. zamjenjuje se sljedećim:

„1. Svaka država članica imenuje jedno ili više nacionalnih nadležnih tijela za obavljanje zadaća i dužnosti utvrđenih u ovoj Uredbi za potrebe odobrenja i nadzora manje značajnih središnjih drugih ugovornih strana koje imaju ili će imati poslovni nastan na njezinu državnom području te potpore i pomoći iz članka 23. stavka 3. Svaka država članica o tome obavješćuje Komisiju i ESMA-u.
Ako imenuje više nacionalnih nadležnih tijela u skladu s prvim podstavkom, država članica određuje njihove uloge i imenuje jedno tijelo odgovorno za koordinaciju suradnje i razmjene informacija s Komisijom, ESMA-om, ostalim nadležnim tijelima država članica, relevantnim tijelima, EBA-om i relevantnim članovima ESSB-a, ako je to izričito navedeno u ovoj Uredbi.”;

(c) umeće se sljedeći stavak 1.a:

„1.a Ne dovodeći u pitanje članak 22.a stavak 1., država članica može imenovati ESMA-u nadležnim tijelom za jednu ili više manje značajnih središnjih drugih ugovornih strana s poslovnim nastanom na svojem državnom području. Ako iskoristi tu mogućnost, država članica obavješćuje Komisiju, ESMA-u i nacionalno nadležno tijelo preko središnje baze podataka.”;

(d) stavak 2. zamjenjuje se sljedećim:

„2. Svaka država članica osigurava da nacionalno nadležno tijelo ima nadzorne i istražne ovlasti potrebne za izvršavanje svojih funkcija.”;

(e) stavak 4. zamjenjuje se sljedećim:

„4. ESMA na svojim internetskim stranicama objavljuje popis nadležnih tijela svake središnje druge ugovorne strane imenovanih u skladu s ovim člankom ili određenih u skladu s člankom 22.a stavkom 1.”;

(15) umeću se sljedeći članci od 22.a do 22.e:

„Članak 22.a

Nadležno tijelo značajne središnje druge ugovorne strane

1. ESMA je nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane za svaku značajnu središnju drugu ugovornu stranu te obavlja nadzorne zadaće i dužnosti iz ove Uredbe radi njihova odobrenja i nadzora.

2. Središnja druga ugovorna strana smatra se značajnom ako ispunjava barem jedan od sljedećih uvjeta:

(a) prosječna vrijednost otvorene pozicije transakcija vrijednosnim papirima, uključujući transakcije financiranja vrijednosnim papirima, izvedenica kojima se trguje na burzi ili nefinancijskih instrumenata koje je središnja druga ugovorna strana poravnala u razdoblju od godine dana prije procjene iznosi više od 100 milijardi EUR;

(b) prosječna nepodmirena bruto zamišljena vrijednost transakcija OTC izvedenicama koje je središnja druga ugovorna strana poravnala u razdoblju od godine dana prije procjene iznosi više od 500 milijardi EUR;

(c) prosječna zbirna vrijednost zahtjeva za inicijalni iznos nadoknade i doprinosa u jamstveni fond za račune članova sustava poravnanja središnje druge ugovorne strane, izračunana na neto osnovi na razini računa člana sustava poravnanja, u razdoblju od godine dana prije procjene iznosi više od 25 milijardi EUR;

(d) pripada istoj grupi kao barem jedan od sljedećih subjekata:

i. središnja druga ugovorna strana koja ima odobrenje za rad na temelju članka 14. ili središnja druga ugovorna strana druge razine rizika;

ii. CSD ili mjesto trgovanja za koje je ESMA nadležno tijelo;

(e) država članica u kojoj središnja druga ugovorna strana ima poslovni nastan imenovala je ESMA-u nadležnim tijelom središnje druge ugovorne strane u skladu s člankom 22. stavkom 1.a ako se to imenovanje primjenjuje na tu središnju drugu ugovornu stranu.

ESMA utvrđuje ispunjava li središnja druga ugovorna strana uvjete da bi je se smatralo značajnom u skladu s ovim člankom.

3. Najmanje svakih 12 mjeseci ESMA ocjenjuje ispunjava li središnja druga ugovorna strana koja ima odobrenje za rad barem jedan od uvjeta iz stavka 2.

4. Ako ESMA utvrdi da središnja druga ugovorna strana koja ima odobrenje na temelju članka 14. ove Uredbe ispunjava barem jedan od uvjeta iz stavka 2. ovog članka, ta se središnja druga ugovorna strana smatra značajnom. Ako središnja druga ugovorna strana još nije pod nadzorom ESMA-e, ESMA može odrediti moguće razdoblje prilagodbe od najviše šest mjeseci, nakon kojeg počinje nadzirati tu središnju drugu ugovornu stranu.

5. ESMA obavješćuje dotičnu središnju drugu ugovornu stranu, njezino nacionalno nadležno tijelo, relevantna tijela, ESB ako središnja druga ugovorna strana obavlja poravnanje financijskih i nefinancijskih instrumenata iskazanih u eurima te središnje banke koje izdaju najvažnije druge valute Unije ako središnja druga ugovorna strana obavlja poravnanje financijskih i nefinancijskih instrumenata denominiranih u valuti koja nije euro o tome što je utvrdila i svim razdobljima prilagodbe iz stavka 4. u roku od dva radna dana od datuma kad je to utvrdila.

6. Prije nego što podnese zahtjev za odobrenje u skladu s člankom 17., pravna osoba s poslovnim nastanom u Uniji preko središnje baze podataka traži od ESMA-e da utvrdi ispunjava li neki od uvjeta iz stavka 2. ovog članka.

ESMA od te pravne osobe u tu svrhu može zatražiti dodatne informacije. Pravna osoba dostavlja zatražene informacije u roku koji je odredila ESMA. ESMA u roku od 20 radnih dana od primitka svih bitnih informacija utvrđuje ispunjava li ta pravna osoba neki od uvjeta iz prvog podstavka.

Ako ESMA utvrdi da pravna osoba ispunjava barem jedan od uvjeta iz stavka 2. ovog članka, ta se pravna osoba smatra značajnom i podvrgava se nadzoru ESMA-e, koja je odgovorna za odobrenje tog subjekta u skladu s člankom 17.

Ako ESMA utvrdi da pravna osoba ne ispunjava nijedan od uvjeta iz stavka 2. ovog članka, ona se smatra manje značajnom i podvrgava se nadzoru nacionalnih nadležnih tijela države članice u kojoj ima poslovni nastan, kako je navedeno u članku 22. stavku 1. Ta su nacionalna nadležna tijela odgovorna za odobrenje te središnje druge ugovorne strane u skladu s člankom 17. ESMA preko središnje baze podataka obavješćuje pravnu osobu, nacionalno nadležno tijelo države članice u kojoj pravna osoba ima poslovni nastan i ESB, ako pravni subjekt namjerava obavljati poravnanje financijskih i nefinancijskih instrumenata denominiranih u eurima, ili središnje banke koje izdaju najvažnije druge valute Unije, osim eura, u kojima su denominirani financijski i nefinancijski instrumenti čije poravnanje pravna osoba namjerava obavljati o tome što je utvrdila u roku od dva radna dana od datuma kad je to utvrdila.

7. Ako ESMA utvrdi da središnja druga ugovorna strana koja je prethodno proglašena značajnom nije ispunila nijedan od uvjeta iz stavka 2. u proteklih 36 mjeseci, utvrđuje da se više ne smatra značajnom središnjom drugom ugovornom stranom. ESMA o tome što je utvrdila odmah obavješćuje dotičnu središnju drugu ugovornu stranu, njezina nacionalna nadležna tijela, ESB, ako središnja druga ugovorna strana obavlja poravnanje financijskih i nefinancijskih instrumenata denominiranih u eurima, te središnje banke koje izdaju najvažnije druge valute Unije ako središnja druga ugovorna strana obavlja poravnanje financijskih i nefinancijskih instrumenata iskazanih u valuti koja nije euro. To proizvodi učinke nakon razdoblja prilagodbe od najviše 24 mjeseca koje odredi ESMA. Nacionalno nadležno tijelo osniva kolegij u skladu s člankom 18. prije isteka razdoblja prilagodbe.

8. ESMA bez nepotrebne odgode sastavlja, objavljuje i ažurira popis značajnih središnjih drugih ugovornih strana na svojim internetskim stranicama.

9. ESMA značajnim središnjim drugim ugovornim stranama naplaćuje naknade za obavljanje nadzornih zadaća i dužnosti utvrđenih u ovoj Uredbi radi odobrenja i nadzora značajnih središnjih drugih ugovornih strana i u skladu s delegiranim aktom donesenim na temelju stavka 10.

10. Komisija je ovlaštena donijeti delegirani akt u skladu s člankom 82. kako bi dopunila ovu Uredbu određivanjem naknada iz stavka 9., i to propisivanjem:

(a) vrsta naknada;

(b) predmeta u vezi s kojima se plaćaju naknade;

(c) metode izračuna naknada; i

(d) načina plaćanja naknada.

Članak 22.b

Posebne odredbe za značajne središnje druge ugovorne strane

1. Odstupajući od članka 18., za značajne središnje druge ugovorne strane ne osnivaju se kolegiji. Ako je za središnju drugu ugovornu stranu koja postane značajna osnovan kolegij u skladu s člankom 18., taj se kolegij raspušta najkasnije u roku od godine dana nakon što se središnja druga ugovorna strana proglasi značajnom središnjom drugom ugovornom stranom.

Postupci iz članaka 7.e, 15.a, 17., 17.a, 17.c, 20., 21., 24., 30., 31., 32., 35., 37., 41. i 49. primjenjuju se na značajnu središnju drugu ugovornu stranu bez uključivanja kolegija.

2. Odstupajući od članaka 6.a, 6.b, 17., 17.a, 17.c, 20., 21., 24., 28., 29., 31., 32., 35., 38., 41., 48., 49. i 49.a, eventualni zahtjevi za kontaktiranje središnje druge ugovorne strane ili nadležnog tijela središnje druge ugovorne strane s ESMA-om ili ESMA-e sa središnjom drugom ugovornom stranom ili nadležnim tijelom središnje druge ugovorne strane iz tih članaka ne primjenjuju se na značajnu središnju drugu ugovornu stranu.

3. Članak 17.b ne primjenjuje se na značajne središnje druge ugovorne strane.

Članak 22.c

Ovlasti ESMA-e nad značajnim središnjim drugim ugovornim stranama na temelju ove Uredbe

1. ESMA je odgovorna za obavljanje svojih dužnosti na temelju ove Uredbe radi odobrenja i nadzora značajnih središnjih drugih ugovornih strana.

2. ESMA neprestano provjerava usklađenost značajnih središnjih drugih ugovornih strana s člancima 7., 7.e, 8., od 14. do 17.c, 20., 21. i 24. te glavama IV. i V.

3. ESMA-i se dodjeljuju ovlasti potrebne za izvršavanje funkcija nad značajnim središnjim drugim ugovornim stranama na temelju ove Uredbe i Uredbe (EU) br. 1095/2010.

ESMA izvršava te ovlasti nad značajnim središnjim drugim ugovornim stranama i, ako je tako navedeno u ovoj Uredbi, povezanim stranama, među ostalim kako bi:

(a) nadzirala usklađenost značajnih središnjih drugih ugovornih strana sa zahtjevima utvrđenima u ovoj Uredbi;

(b) donosila odluke, provodila nadzorne procjene i poduzimala mjere u vezi s člancima 7., 7.e, 8., od 14. do 17.c, 20., 21., 24. te glavama IV. i V.;

(c) tražila od značajnih središnjih drugih ugovornih strana i povezanih trećih strana kojima su te središnje druge ugovorne strane izdvojile operativne funkcije ili djelatnosti da u roku navedenom u zahtjevu dostave sve bitne informacije ili podatke kako bi joj omogućili da prati pružanje usluga i aktivnosti poravnanja tih središnjih drugih ugovornih strana te da obavlja svoje zadaće i dužnosti u okviru ove Uredbe. Primatelj tog zahtjeva ESMA-i u predviđenom roku dostavlja sve informacije koje je tražila. Zahtjev za informacije može biti periodične ili jednokratne prirode;

(d) tražila od revizora značajnih središnjih drugih ugovornih strana da dostave informacije ili podatke;

(e) donijela odluku o izricanju novčanih kazni ako je značajna središnja druga ugovorna strana namjerno ili nepažnjom počinila jednu od povreda s popisa u Prilogu V. Iznos tih novčanih kazni može biti najviše dvostruko veći od iznosa dobiti koja je ostvarena ili gubitaka koji su izbjegnuti zbog kršenja ako se mogu utvrditi ili najviše 10 % ukupnog godišnjeg prometa pravne osobe u prethodnoj poslovnoj godini te se mogu uzeti u obzir otežavajući ili olakšavajući čimbenici u skladu s odgovarajućim koeficijentima utvrđenima u Prilogu IV.;

(f) donijela odluku kojom se od značajne središnje druge ugovorne strane zahtijeva da prekine povredu iz Priloga V.

4. Osim toga, za potrebe obavljanja zadaća koje se odnose na značajne središnje druge ugovorne strane ESMA je ovlaštena poduzimati privremene mjere iz drugog podstavka u bilo kojoj od sljedećih situacija:

(a) ESMA je prikupila dokaze da subjekt krši ili će u sljedeća tri mjeseca vjerojatno prekršiti zahtjeve kojima se uređuje njegovo poslovanje;

(b) ESMA ima dokaze da dogovori, strategije, postupci i mehanizmi koje subjekt provodi ne jamče dobro upravljanje i pokriće njegovih rizika.

ESMA za potrebe prvog podstavka posebno ima ovlasti za poduzimanje privremenih mjera kojima može:

(a) zahtijevati da se dogovori, postupci, mehanizmi i strategije subjekta primjereno prilagode kako bi jamčili dobro upravljanje i pokriće njegovih rizika;

(b) zahtijevati od značajne središnje druge ugovorne strane da sazove sastanak svojih dioničara ili, ako značajna središnja druga ugovorna strana ne postupi u skladu s tim zahtjevom, sama sazvati sastanak. ESMA u oba slučaja određuje dnevni red, uključujući odluke čije donošenje dioničari trebaju razmotriti;

(c) zahtijevati od subjekata da predstave plan za ponovno usklađivanje s nadzornim zahtjevima i odrede rok za njegovu provedbu, uključujući poboljšanja područja primjene i roka tog plana;

(d) ograničiti poslovanje, djelatnosti ili mrežu subjekta ili zahtijevati prodaju aktivnosti koje predstavljaju prekomjerni rizik za njegovu stabilnost;

(e) zahtijevati od središnje druge ugovorne strane da ublaži rizik povezan s povredom ili vjerojatnom povredom zahtjeva iz ove Uredbe i povezane inherentne rizike u aktivnostima, proizvodima i sustavima subjekta;

(f) uvesti zahtjeve za dodatno ili češće izvješćivanje;

(g) zahtijevati dodatne objave;

(h) zahtijevati suspenziju članova upravljačkog tijela subjekata koji ne ispunjavaju zahtjeve iz ove Uredbe kojima se uređuje njihovo poslovanje.

U odlukama ESMA-e navode se razlozi na kojima se one temelje.

5. ESMA odbija ili povlači imenovanje osoba iz članka 27. ako nije uvjerena da imaju dovoljno dobar ugled ili ako postoje objektivni i očiti razlozi za pretpostavku da bi imenovanje ili predložene izmjene predstavljale prijetnju dobrom i razboritom upravljanju subjektom, primjerenom uzimanju u obzir interesa njegovih klijenata i integritetu tržišta.

6. Komisija je ovlaštena donijeti delegirane akte u skladu s člankom 82. radi, prema potrebi, izmjene popisa povreda iz Priloga V. kako bi se uzele u obzir izmjene zahtjeva za središnje druge ugovorne strane u okviru ove Uredbe, osobito kako je utvrđeno u člancima 7., 9. i 16. te glavama IV. i V., odnosno prema potrebi kako bi povrede iz Priloga III. bile u skladu sa zahtjevima u okviru ove Uredbe, posebno kako je utvrđeno u člancima 7., 9. i 16. te glavama IV. i V.

Članak 22.d

Relevantna tijela za značajne središnje druge ugovorne strane

Sljedeća tijela uključena su u izdavanje odobrenja za rad i nadzor koji nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane provodi nad značajnom središnjom drugom ugovornom stranom te se smatraju relevantnim tijelima za tu središnju drugu ugovornu stranu:

(a) nacionalno nadležno tijelo države članice u kojoj značajna središnja druga ugovorna strana ima poslovni nastan;

(b) nadležna tijela odgovorna za nadzor članova sustava poravnanja značajne središnje druge ugovorne strane s poslovnim nastanom u tri države članice koje na zbirnoj osnovi tijekom razdoblja od godinu dana najviše doprinose jamstvenom fondu iz članka 42. ove Uredbe, prema potrebi uključujući ESB kad obavlja zadaće koje se odnose na bonitetni nadzor kreditnih institucija u okviru jedinstvenog nadzornog mehanizma i koje su mu dodijeljene u skladu s Uredbom Vijeća (EU) br. 1024/2013;

(c) nadležna tijela odgovorna za nadzor mjesta trgovanja kojima usluge pruža značajna središnja druga ugovorna strana;

(d) nadležna tijela koja provode nadzor središnjih depozitorija vrijednosnih papira s kojima je značajna središnja druga ugovorna strana povezana;

(e) ESB ako značajna središnja druga ugovorna strana obavlja poravnanje financijskih i nefinancijskih instrumenata denominiranih u eurima;

(f) središnje banke koje izdaju najvažnije valute Unije, osim eura, u kojima su financijski i nefinancijski instrumenti čije poravnanje obavlja ili će obavljati značajna središnja druga ugovorna strana.

Članak 22.e

Savjetovanje sa središnjim bankama izdanja o značajnim središnjim drugim ugovornim stranama

1. U pogledu nadzornih procjena koje se provode u vezi s člancima 41., 44., 46., 49., 50. i 54. i odluka koje treba donijeti na temelju tih članaka u vezi sa značajnim središnjim drugim ugovornim stranama, Izvršni odbor savjetuje se sa središnjim bankama izdanja iz članka 22.d točaka (e) i (f) prije dovršetka procjene. Svaka središnja banka izdanja može odgovoriti. Ako središnja banka izdanja odluči odgovoriti, to čini u roku od 10 radnih dana od primitka nacrta odluke. U izvanrednim situacijama taj rok iznosi najviše 24 sata. Ako središnja banka izdanja predloži izmjene ili podnese prigovor na nacrte odluka na temelju članaka 41., 44., 46., 49., 50. i 54. ili na procjene koje se odnose na te nacrte, to u cijelosti i detaljno obrazlaže u pisanom obliku. Nakon završetka razdoblja za savjetovanje Izvršni odbor propisno razmatra odgovor i eventualne izmjene koje su predložile središnje banke izdanja i dostavlja svoju procjenu središnjoj banci izdanja.

2. Ako Izvršni odbor u svoju odluku ne uključi izmjene koje je predložila središnja banka izdanja, Izvršni odbor o tome u pisanom obliku obavješćuje tu središnju banku izdanja te u cijelosti obrazlaže zašto nisu uzete u obzir izmjene koje je predložila ta središnja banka izdanja i navodi objašnjenje za sva odstupanja od tih izmjena.”;

(16) u članku 23. dodaje se sljedeći stavak 3.:

„3. Za svaku značajnu središnju drugu ugovornu stranu ESMA i relevantna tijela sklapaju dogovore o suradnji kako je utvrđeno u članku 8.a Uredbe (EU) br. 1095/2010, među ostalim u vezi s ESMA-inim izravnim nadzorom značajne

središnje druge ugovorne strane. Takvi dogovori odražavaju podjelu nadležnosti i odgovornosti u skladu s ovom Uredbom i u njima se utvrđuju praktični načini suradnje kako bi ESMA mogla izvršavati svoje nadležnosti i odgovornosti koje se odnose na značajne središnje druge ugovorne strane. Naime, mogu obuhvaćati potporu i pomoć relevantnih tijela ako je to relevantno u svim sljedećim aktivnostima:

(a) obavljanju nadzornih zadaća nad značajnom središnjom drugom ugovornom stranom, među ostalim istraga i izravnih nadzora;

(b) pripremi odluka, izvješća ili drugih mjera na temelju ove Uredbe povezanih sa značajnom središnjom drugom ugovornom stranom, među ostalim ako je to utvrđeno u člancima 14., 15., 17., 17.a, 20., 21., 24., 30., 31., 32., 35., 37., 41., 49., 49.a i 51.;

(c) svim nadzornim zadaćama za postizanje financijske stabilnosti i praćenje operativne otpornosti i ponašanja na tržištu značajne središnje druge ugovorne strane, među ostalim testiranju otpornosti na stres;

(d) poduzimanju mjera u izvanrednim situacijama povezanima sa značajnom središnjom drugom ugovornom stranom.”;

(17) članak 23.a mijenja se kako slijedi:

(a) naslov se zamjenjuje sljedećim:

„**Suradnja između nacionalnih nadležnih tijela i ESMA-e u području nadzora manje značajnih središnjih drugih ugovornih strana**”;

(b) stavak 2. zamjenjuje se sljedećim:

„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. te, osim ako odluku treba hitno donijeti, člankom 20.

Nadležna tijela mogu nacrt odluka dostaviti ESMA-i radi njezina očitovanja i prije donošenja drugih akata ili mjera u skladu sa svojim dužnostima iz članka 22. stavka 1. Sva mišljenja, odluke, informacije, potvrde ili druge mjere koje ESMA donosi moraju biti u skladu s člankom 46.a Uredbe (EU) br. 1095/2010.”;

(18) članak 24. mijenja se kako slijedi:

(a) u stavku 1. uvodni tekst zamjenjuje se sljedećim:

„Svako tijelo iz ove Uredbe koje sazna za bilo koju kriznu situaciju koja se odnosi na središnju drugu ugovornu stranu bez nepotrebne odgode obavješćuje nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane, ESMA-u, kolegij iz članka 18., relevantne članove ESSB-a, Komisiju i relevantna tijela značajnih središnjih drugih ugovornih strana o toj kriznoj situaciji, uključujući:”;

(b) stavci od 2. do 4. zamjenjuju se sljedećim:

„2. U kriznoj situaciji informacije se dostavljaju i ažuriraju bez nepotrebne odgode kako bi se članovima kolegija iz članka 18. ili relevantnim tijelima značajnih središnjih drugih ugovornih strana omogućilo da analiziraju učinak te krizne situacije, posebno na njihove članove sustava poravnanja i njihove klijente. Članovi kolegija iz članka 18. ili relevantna tijela značajnih središnjih drugih ugovornih strana mogu proslijediti informacije javnim tijelima odgovornima za financijsku

stabilnost njihovih tržišta, pri čemu podliježu 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, Izvršni odbor koordinira nadležna tijela, sanacijska tijela imenovana u skladu s člankom 3. stavkom 1. Uredbe (EU) 2021/23 i kolegije iz članka 18. ove Uredbe ili relevantna tijela značajnih središnjih drugih ugovornih strana, ovisno o slučaju, radi usklađenog 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, mogu se sazvati sljedeći *ad hoc* sastanci radi koordinacije odgovora nadležnih tijela:

(a) *ad hoc* sastanci Izvršnog odbora koje saziva njegov predsjednik na vlastitu inicijativu ili na zahtjev dvaju članova Izvršnog odbora ili Odbora supervizora;

(b) *ad hoc* sastanci s relevantnim tijelima za značajne središnje druge ugovorne strane koje saziva Izvršni odbor.”;

(c) stavak 5. mijenja se kako slijedi:

i. točka (f) zamjenjuje se sljedećim:

„(f) svaki član kolegija iz članka 18. koji već nije obuhvaćen točkama od (a) do (d) ovog stavka;”

ii. dodaje se sljedeća točka (g):

„bilo koje relevantno tijelo značajne središnje druge ugovorne strane koje već nije obuhvaćeno točkama od (a) do (e).”;

(c) stavak 6. zamjenjuje se sljedećim:

„6. Ako se saziva *ad hoc* sastanak u skladu sa stavkom 4., Izvršni odbor 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), Izvršni odbor poziva relevantne središnje banke izdanja da sudjeluju na tom sastanku.”;

(d) stavak 8. zamjenjuje se sljedećim:

„8. ESMA može 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.”;

(19) u poglavlju 3.A naslov se zamjenjuje sljedećim:

„**Nadzorne zadaće povezane sa središnjim drugim ugovornim stranama**”;

(20) članak 24.a mijenja se kako slijedi:

(a) naslov se zamjenjuje sljedećim:

„**Nadzorne zadaće povezane sa središnjim drugim ugovornim stranama**”;

(b) stavak 1. zamjenjuje se sljedećim:

„1. ESMA u skladu s člankom 46.a Uredbe (EU) br. 1095/2010 donosi odluke i obavlja zadaće koje su joj povjerene na temelju ove Uredbe, a posebno kako je utvrđeno u stavcima 10. i 11. ovog članka.”;

(c) stavci od 2. do 6. brišu se;

(d) stavak 7. mijenja se kako slijedi:

i. uvodni tekst zamjenjuje se sljedećim:

„ESMA u odnosu na središnje druge ugovorne strane:”;

ii. točke (a), (b) i (ba) brišu se;

iii. točka (bc) zamjenjuje se sljedećim:

„(bc) u slučaju značajnih središnjih drugih ugovornih strana donosi mišljenja u skladu s člancima 17. i 17.b, obavlja provjere u skladu s člankom 49. i donosi odluke u skladu s člankom 49.a te u slučaju manje značajnih središnjih drugih ugovornih strana donosi sve odluke ili druge mjere u skladu s člankom 22.c;”;

iv. točka (be) briše se;

(e) stavci 8. i 9. brišu se;

(f) stavci 10. i 11. zamjenjuju se sljedećim:

„10. Izvršni odbor u vezi sa središnjim drugim ugovornim stranama trećih zemalja donosi odluke i obavlja zadaće povjerene ESMA-i u člancima 25., 25.a, 25.b, člancima od 25.f do 25.q i članku 85. stavku 6.

11. Izvršni odbor u vezi sa središnjim drugim ugovornim stranama trećih zemalja kolegiju za središnje druge ugovorne strane trećih zemalja iz članka 25.c dostavlja dnevne redove svojih sastanaka prije njihova održavanja, zapisnike sa svojih sastanaka, cjelovite nacrte odluka koje planira donijeti i konačne odluke koje je donio.”;

(g) stavci 12. i 13. brišu se;

(21) u članku 24.b stavci 2. i 3. zamjenjuju se sljedećim:

„2. Ako Izvršni odbor u svoju odluku ne uključi izmjene koje je predložila središnja banka izdanja, Izvršni odbor o tome u pisanom obliku obavješćuje tu središnju banku izdanja te u cijelosti obrazlaže zašto nisu uzete u obzir izmjene koje je predložila ta središnja banka izdanja i navodi objašnjenje za sva odstupanja od tih izmjena.

3. U pogledu odluka koje treba donijeti na temelju članka 25. stavka 2.c i članka 85. stavka 6. Izvršni odbor traži suglasnost središnjih banaka izdanja iz članka 25. stavka 3. točke (f) u vezi s pitanjima koja se odnose na valute koje one izdaju. Smatra se da je svaka središnja banka izdanja dala suglasnost, osim ako središnja banka izdanja predloži izmjene ili podnese prigovor u roku od 10 radnih dana od dana dostave nacrta odluke. Ako središnja banka izdanja predloži izmjene ili podnese

prigovor na nacrt odluke, o tome daje cjelovito i detaljno obrazloženje u pisanom obliku. Ako središnja banka izdanja predloži izmjene u pogledu pitanja koja se odnose na valutu koju ona izdaje, odluka se izmjenjuje u pogledu tih pitanja. Ako središnja banka izdanja podnese prigovor u pogledu pitanja koja se odnose na valutu koju ona izdaje, ta se pitanja ne uključuju u odluku.”;

(22) članak 24.c briše se;

(23) članak 24.d zamjenjuje se sljedećim:

„Članak 24.d

Donošenje odluka Izvršnog odbora o središnjim drugim ugovornim stranama trećih zemalja

Ako Izvršni odbor donosi odluke ili druge mjere na temelju članka 25. stavaka 2., 2.a, 2.b, 2.c i 5., članka 25.p, članka 85. stavka 6., članka 89. stavka 3.b, a u slučaju središnjih drugih ugovornih strana druge razine rizika i na temelju članaka 25.a, 25.b, od 25.f do 25.o, 25.q, 41., 44., 46., 50. i 54., Izvršni odbor te odluke i mjere donosi u roku od 10 radnih dana.

Ako Izvršni odbor donosi odluke ili poduzima druge mjere na temelju članaka koji nisu članci iz prvog podstavka, među ostalim članka 22.c, te odluke i mjere donosi u roku od tri radna dana.”;

(24) članak 24.e briše se;

(25) članak 25.c mijenja se kako slijedi:

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

„(a) predsjednika Izvršnog odbora, koji predsjeda kolegijem;”;

(b) u stavku 2. briše se točka (b);

(c) stavak 3. zamjenjuje se sljedećim:

„3. Članovi kolegija mogu od Izvršnog odbora zahtijevati da raspravi o određenim pitanjima povezanima sa središnjom drugom ugovornom stranom s poslovnim nastanom u trećoj zemlji. Taj zahtjev sastavlja se u pisanom obliku i mora biti detaljno obrazložen. Izvršni odbor propisno razmatra takve zahtjeve i daje primjeren odgovor.”;

(26) članak 54. mijenja se kako slijedi:

(a) stavci 1., 2. i 3. zamjenjuju se sljedećim:

„1. Ugovor o međudjelovanju ili svaka bitna promjena odobrenog ugovora o međudjelovanju iz glave V. podliježe prethodnom odobrenju ESMA-e.

2. ESMA izdaje odobrenje za ugovor o međudjelovanju samo kad uključene središnje druge ugovorne strane imaju odobrenje za poravnanje u skladu s člankom 17. ili kad su priznate u skladu s člankom 25. ili najmanje tri godine imaju odobrenje u skladu s već postojećim nacionalnim sustavom za izdavanje odobrenja, kad su ispunjeni zahtjevi iz članka 52., kad tehnički uvjeti za poravnanje transakcija u skladu s uvjetima iz ugovora omogućavaju nesmetano i uredno funkcioniranje financijskih tržišta i kad predmetni ugovor ne narušava učinkovitost nadzora.

3. Kad ESMA smatra da nisu ispunjeni zahtjevi iz stavka 2., pisanim putem objašnjava svoja stajališta u pogledu rizika drugim nadležnim tijelima i uključenim središnjim drugim ugovornim stranama.”;

(b) stavak 4. briše se;

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

„ESMA nakon savjetovanja s članovima ESSB-a i ESRB-a izrađuje nacrt regulatornih tehničkih standarda kako bi se dodatno odredili zahtjevi da središnje druge ugovorne strane na odgovarajući način upravljaju rizicima koji proizlaze iz ugovora o međudjelovanju. U tu svrhu ESMA procjenjuje jesu li odredbe koje su u njima sadržane primjerene u slučaju ugovora o međudjelovanju koji obuhvaćaju sve vrste proizvoda ili ugovora, uključujući ugovore o izvedenicama i nefinancijske instrumente.”;

(27) članci od 60. do 63. brišu se;

(28) članak 64. zamjenjuje se sljedećim:

„Članak 64.

Nadzorne mjere

Kad u obavljanju svojih zadaća u skladu s ovom Uredbom ustanovi da postoje ozbiljne naznake o mogućem postojanju činjenica koje bi mogle predstavljati jednu ili više povreda navedenih u Prilogu I., ESMA poduzima mjere u skladu s člankom 39.e Uredbe (EU) br. 1095/2010.”;

(29) u članku 65. stavak 1. zamjenjuje se sljedećim:

„1. Ako utvrdi da je trgovinski repozitorij namjerno ili nemarom počinio jednu od povreda navedenih u Prilogu I., ESMA poduzima mjere u skladu s člankom 39.f Uredbe (EU) br. 1095/2010 tako što donosi odluku o izricanju novčane kazne u skladu sa stavkom 2. ovog članka i Uredbom (EU) br. 1095/2010.”;

(30) članci od 66. do 69. brišu se;

(31) u članku 72. stavci 1. i 2. zamjenjuju se sljedećim:

„1. ESMA zaračunava naknade trgovinskim repozitorijima u skladu s ovom Uredbom, člankom 39.n Uredbe (EU) br. 1095/2010 i delegiranim aktima donesenima u skladu sa stavkom 3.

2. Iznos naknade zaračunane trgovinskom repozitoriju razmjeran je prometu tog trgovinskog repozitorija te vrsti registracije i nadzora koji obavlja ESMA.”;

(32) članak 73. zamjenjuje se sljedećim:

„Članak 73.

Nadzorne mjere ESMA-e

Ako utvrdi da je trgovinski repozitorij počinio jednu od povreda navedenih u Prilogu I., ESMA donosi jednu ili više odluka iz članka 39.h Uredbe (EU) br. 1095/2010.”;

(33) u članku 74. stavku 1. druga rečenica zamjenjuje se sljedećim:

„Takve određene nadzorne zadaće mogu, posebno, uključivati ovlast za traženje informacija te provođenje istraga i izravnih nadzora u skladu s člancima od 39.b do 39.d Uredbe (EU) br. 1095/2010.”;

(34) članak 82. mijenja se kako slijedi:

(a) umeće se sljedeći stavak 2.a:

„2.a Ovlast za donošenje delegiranih akata iz članka 22.a stavka 10. i članka 22.c članka 6. dodjeljuje se Komisiji na neodređeno vrijeme počevši od [Ured za publikacije: unijeti datum = datum stupanja na snagu ove Uredbe o izmjeni].”;

(b) stavak 3. zamjenjuje se sljedećim:

„3. Europski parlament ili Vijeće u svakom trenutku mogu opozvati delegiranje ovlasti iz članka 1. stavka 6., članka 3. stavka 5., članka 4. stavka 3.a, članka 7.a stavka 7., članka 11. stavka 3.a, članka 11. stavka 12.a, članka 22.a stavka 10., članka 22.c stavka 6., članka 25. stavka 2.a, članka 25. stavka 6.a, članka 25.a stavka 3., članka 25.d stavka 3., članka 25.i stavka 7., članka 25.o, članka 70. i članka 72. stavka 3. Odlukom o opozivu prekida se delegiranje ovlasti koje je u njoj navedeno. Opoziv počinje proizvoditi učinke sljedećeg dana od dana objave spomenute odluke u *Službenom listu Europske unije* ili na kasniji dan naveden u spomenutoj odluci. On ne utječe na valjanost delegiranih akata koji su već na snazi.”;

(c) stavak 6. zamjenjuje se sljedećim:

„6. Delegirani akt donesen na temelju članka 1. stavka 6., članka 3. stavka 5., članka 4. stavka 3.a, članka 7.a stavka 7., članka 11. stavka 3.a, članka 11. stavka 12.a, članka 22.a stavka 10., članka 22.c stavka 6., članka 25. stavka 2.a, članka 25. stavka 6.a, članka 25.a stavka 3., članka 25.d stavka 3., članka 25.i stavka 7., članka 25.o, članka 70. i članka 72. stavka 3. stupa na snagu samo ako ni Europski parlament ni Vijeće u roku od tri mjeseca od priopćenja tog akta Europskom parlamentu i Vijeću na njega ne podnesu nikakav prigovor ili ako su prije isteka tog roka i Europski parlament i Vijeće obavijestili Komisiju da neće podnijeti prigovore. Taj se rok produljuje za tri mjeseca na inicijativu Europskog parlamenta ili Vijeća.”;

(35) u članku 84. stavci 1. i 2. zamjenjuju se sljedećim:

„1. Nadležna tijela, ESMA i druga odgovarajuća tijela bez nepotrebne odgode jedni drugima dostavljaju informacije potrebne za obavljanje svojih zadaća.

2. Nadležna tijela, ESMA te druga tijela ili fizičke i pravne osobe koje primaju povjerljive informacije u obavljanju svojih zadaća u skladu s ovom Uredbom koriste te informacije samo u obavljanju svojih zadaća.”;

(36) u članku 88. stavku 1. točka (c) zamjenjuje se sljedećim:

„(c) središnjim drugim ugovornim stranama koje imaju odobrenje za pružanje usluga ili aktivnosti u Uniji i koje imaju poslovni nastan u Uniji te o uslugama ili aktivnostima za koje imaju odobrenje da ih pružaju ili obavljaju, kao i o vrstama financijskih ili nefinancijskih instrumenata obuhvaćenih njihovim odobrenjem.;”;

(37) u članku 89. dodaje se sljedeći stavak 14.:

„14. Nakon stupanja na snagu izmjena članka 24.a predsjednik Nadzornog odbora za središnje druge ugovorne strane i neovisni članovi imenovani u skladu s Uredbom (EU) 2019/2099 nastavljaju doprinositi radu ESMA-e povezanom s nadzorom i regulacijom središnjih drugih ugovornih strana do kraja svojeg mandata ili dok ne odluče dobrovoljno odstupiti, ovisno o tome što nastupi ranije.”;

(38) članak 90. briše se;

(39) Prilog IV. Uredbi (EU) br. 648/2012 mijenja se u skladu s Prilogom II. ovoj Uredbi;

(40) Prilog V. Uredbi (EU) br. 648/2012 zamjenjuje se tekstom Priloga III. ovoj Uredbi.

Članak 3.

Izmjene Uredbe (EU) br. 600/2014

Uredba (EU) br. 600/2014 mijenja se kako slijedi:

(1) članak 1. mijenja se kako slijedi:

(a) u stavku 1. dodaju se sljedeće točke od (h) do (j):

„(h) izdavanje odobrenja za rad, upravljanje i nadzor mjesta trgovanja, uključujući značajna mjesta trgovanja;

(i) izdavanje odobrenja za rad i nadzor paneuropskih tržišnih operatera;

(j) kontrole nad upravljanjem pozicijama i izvješćivanje o pozicijama za mjesta trgovanja.”;

(b) stavak 2. zamjenjuje se sljedećim:

„2. Ova se Uredba primjenjuje na investicijska društva koja imaju odobrenje za rad u skladu s Direktivom 2014/65/EU i kreditne institucije koje imaju odobrenje za rad u skladu Direktivom 2013/36/EU Europskog parlamenta i Vijeća* ako pružaju investicijske usluge i/ili obavljaju investicijske aktivnosti te na tržišne operatere i paneuropske tržišne operatere, uključujući sva mjesta trgovanja kojima upravljaju.”;

(c) stavak 4. zamjenjuje se sljedećim:

„4. Glava VI. ove Uredbe primjenjuje se i na CSD-ove, središnje druge ugovorne strane, druge sustave poravnanja i osobe koje imaju vlasnička prava na referentne vrijednosti.”;

(d) stavak 5.b zamjenjuje se sljedećim:

„5.b Svi multilateralni sustavi s obzirom na uređena tržišta posluju u skladu s odredbama glave I.a poglavlja 1. ove Uredbe, a s obzirom na MTP-ove ili OTP-ove u skladu s odredbama glave I.a poglavlja 2. ove Uredbe.

---

* Direktiva 2013/36/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 26. lipnja 2013. o pristupanju djelatnosti kreditnih institucija i bonitetnom nadzoru nad kreditnim institucijama i investicijskim društvima, izmjeni Direktive 2002/87/EZ te stavljanju izvan snage direktiva 2006/48/EZ i 2006/49/EZ (SL L 176, 27.6.2013., str. 338., ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2013/36/oj).”;

(2) članak 2. mijenja se kako slijedi:

(a) stavak 1. mijenja se kako slijedi:

i. točka 8.a zamjenjuje se sljedećim:

„8.a „rastuće tržište MSP-ova” znači MTP koji je registriran kao rastuće tržište malih i srednjih poduzeća u skladu s člankom 2.y;”;

ii. umeće se sljedeća točka 8.b:

„8.b „mala i srednja poduzeća” ili „MSP-ovi” znači društva koja su na temelju kotacije na kraju godine za prethodne tri kalendarske godine imala prosječnu tržišnu kapitalizaciju manju od 200 000 000 EUR;”;

iii. točka 10. zamjenjuje se sljedećim:

„10. „tržišni operater” znači osoba ili osobe koje vode i/ili upravljaju poslovanjem uređenog tržišta;”;

iv. umeće se sljedeća točka 10.a:

„10.a „paneuropski tržišni operater” ili „PEMO” znači osoba ili osobe koje vode i/ili upravljaju više od jednim mjestom trgovanja u više od jedne države članice te koje imaju odobrenje za rad i funkcioniraju u skladu s glavom I.a poglavljem 3. ove Uredbe;”;

v. točke od 13. do 16. zamjenjuju se sljedećim:

„13. „uređeno tržište” znači multilateralni sustav kojim upravlja i/ili koji vodi tržišni operater ili paneuropski tržišni operater, a spaja ili olakšava spajanje višestrukih interesa trećih strana za kupnju i prodaju financijskih instrumenata – u okviru sustava i u skladu s njegovim nediskrecijskim pravilima – na način koji dovodi do sklapanja ugovora u vezi s financijskim instrumentima koji su uvršteni za trgovanje prema njegovim pravilima i/ili sustavima;

14. „multilateralna trgovinska platforma” ili „MTP” znači multilateralna trgovinska platforma kojom upravlja investicijsko društvo ili tržišni operater ili paneuropski tržišni operater i koji spaja višestruke interese trećih strana za kupnju i prodaju financijskih instrumenata – u okviru sustava i u skladu s nediskrecijskim pravilima – na način koji dovodi do sklapanja ugovora;

15. „organizirana trgovinska platforma” ili „OTP” znači multilateralni sustav koji nije uređeno tržište ili MTP i unutar kojeg je omogućena interakcija višestrukih interesa trećih strana za kupnju i prodaju obveznica, strukturiranih financijskih proizvoda, emisijskih jedinica ili izvedenica na način koji dovodi do sklapanja ugovora;

16. „mjesto trgovanja” znači svako uređeno tržište, MTP ili OTP;”;

vi. umeću se sljedeće točke od 16.b do 16.d:

„16.b „značajno mjesto trgovanja” znači mjesto trgovanja koje se smatra značajnim u skladu s člankom 38.fa;

16.c „grupa” znači grupa kako je definirana u članku 4. stavku 1. točki 34. Direktive 2014/65/EU;

16.d „izravan elektronički pristup” znači izravan elektronički pristup kako je definiran u članku 4. stavku 1. točki 41. Direktive 2014/65/EU;”;

vii. točka 18. zamjenjuje se sljedećim:

„18. „nadležno tijelo” znači bilo što od sljedećeg:

(a) nadležno tijelo kako je definirano u članku 4. stavku 1. točki 26. Direktive 2014/65/EU;

(b) ESMA u slučajevima iz članka 38.fa, članka 2.q stavka 1., članka 2.r stavka 1. i članka 2.t stavka 1.;

(c) ESMA u slučaju izdavanja odobrenja za rad i nadzora nad pružateljima usluga dostave podataka, osim ovlaštenih mehanizama izvješćivanja (ARM-ovi) i ovlaštenih sustava objavljivanja (APA-i) na koje se primjenjuje odstupanje u skladu sa stavkom 3. ovog članka;”;

viii. umeće se sljedeća točka 18.a:

„18.a „nacionalno tijelo za praćenje” znači tijelo imenovano u skladu s člankom 67. Direktive 2014/65/EU u državi članici u kojoj se nalazi mjesto trgovanja ili u kojoj se upravlja mjestom trgovanja za koje je ESMA nadležno tijelo u skladu s člankom 38.fa;”;

ix. točka 20. zamjenjuje se sljedećim:

„20. „podružnica” znači mjesto poslovanja koje nije sjedište, koje je dio investicijskog društva ili uređenog tržišta, koje nema pravnu osobnost i koje pruža usluge ili obavlja aktivnosti za koje je investicijsko društvo ili uređeno tržište dobilo odobrenje; svako mjesto poslovanja koje je investicijsko društvo ili uređeno tržište sa sjedištem u drugoj državi članici osnovalo u istoj državi članici smatra se jednom podružnicom;”;

x. umeće se sljedeća točka 20.a:

„20.a „kvalificirani udjel” znači izravni ili neizravni udjel u tržišnom operateru koji predstavlja 10 % ili više udjela u kapitalu ili u glasačkim pravima kako je utvrđeno u člancima 9. i 10. Direktive 2004/109/EZ Europskog parlamenta i Vijeća*, uzimajući u obzir uvjete zbrajanja tih udjela iz članka 12. stavaka 4. i 5. te direktive, ili koji omogućava ostvarivanje značajnog utjecaja na upravljanje tržišnim operaterom u kojem postoji takav udjel;”;

xi. točka 31. zamjenjuje se sljedećim:

„31. „središnja druga ugovorna strana” znači središnja druga ugovorna strana kako je definirana u članku 2. stavku 1. Uredbe (EU) br. 648/2012;”;

xii. umeće se sljedeća točka 31.a:

„31.a „središnji depozitorij vrijednosnih papira” ili „CSD” znači središnji depozitorij vrijednosnih papira kako je definiran u članku 2. stavku 1. točki 1. Uredbe (EU) br. 909/2014;”;

xiii. točka 36.b zamjenjuje se sljedećim:

36.b „temeljni tržišni podaci” znači:

(a) svi sljedeći podaci o određenoj dionici ili fondu čijim se udjelima trguje na burzi u bilo kojem vremenskom žigu:

i. za kontinuirane knjige naloga, pet najboljih kupovnih i prodajnih cijena s odgovarajućim volumenom;

ii. za sustave trgovanja koji se temelje na dražbama, cijena koja bi najbolje odražavala algoritam

trgovanja i volumen koji bi sudionici u sustavu potencijalno izvršili po toj cijeni;

ii.a za sistematske internalizatore, pet najboljih ponuda za kupnju i prodaju objavljenih u skladu s člankom 14. s njihovim odgovarajućim volumenom;

iii. cijena i volumen transakcije izvršen po toj cijeni;

iii.a zaključna cijena ponderirana volumenom koja proizlazi iz svih završnih dražbi na mjestima trgovanja koja su doprinositelji podataka;

iv. za transakcije, vrsta sustava trgovanja te primjenjiva izuzeća i odgode;

v. identifikacijska oznaka tržišta kojom se isključivo identificira mjesto trgovanja i, za druga mjesta izvršenja, identifikacijska oznaka kojom se identificira vrsta mjesta izvršenja;

vi. standardizirana identifikacijska oznaka instrumenta koja se primjenjuje na svim mjestima izvršenja;

vii. podaci o vremenskom žigu za sljedeće, ako je primjenjivo:

1. izvršenje transakcije i sve njezine izmjene;

2. unos pet najboljih traženih i ponuđenih cijena u knjigu naloga;

3. navođenje cijena ili volumena u sustavu trgovanja koji se temelji na dražbama;

4. objavljivanje od strane mjesta trgovanja elemenata navedenih u podpodpodtočkama 1., 2. i 3.;

5. unos pet najboljih ponuda za kupnju i prodaju sistematskog internalizatora;

6. diseminacija ključnih tržišnih podataka;

(b) svi sljedeći podaci o određenoj obveznici ili OTC izvedenici u bilo kojem vremenskom žigu:

i. cijena i količina ili veličina transakcije izvršena po toj cijeni;

ii. identifikacijska oznaka tržišta kojom se isključivo identificira mjesto trgovanja i, za druga mjesta izvršenja, identifikacijska oznaka kojom se identificira vrsta mjesta izvršenja;

iii. za obveznice, standardizirana identifikacijska oznaka instrumenta koja se upotrebljava na svim mjestima izvršenja;

iv. za OTC izvedenice, identifikacijski referentni podaci iz članka 27. stavka 1. drugog podstavka;

v. podaci o vremenskom žigu za sljedeće:

1. izvršenje transakcije i sve njezine izmjene;

2. objavu transakcije od strane mjesta trgovanja;

3. diseminaciju ključnih tržišnih podataka;

vi. vrsta sustava trgovanja te primjenjiva izuzeća i odgode;";

xiv. dodaju se sljedeće točke od 51. do 54.:

„51. „izdvajanje poslovnih procesa" znači bilo koja vrsta dogovora između subjekta koji je investicijsko društvo, tržišni operater ili paneuropski tržišni operater koji upravlja mjestom trgovanja i pružatelja usluga na temelju kojeg pružatelj usluga obavlja postupak, uslugu ili aktivnost povezanu s mjestom trgovanja koju bi taj subjekt inače sam obavljao;

52. „trgovanje za vlastiti račun uparivanjem naloga" znači transakcija u kojoj se posrednik stavlja između kupca i prodavatelja tako da se tijekom izvršenja transakcije nikada ne izlaže tržišnom riziku, pri čemu se izvršenje za obje strane događa istodobno, a transakcija se zaključuje po cijeni pri kojoj posrednik ne ostvaruje ni dobit ni gubitak, osim unaprijed dogovorene provizije ili naknade za transakciju;

53. „algoritamsko trgovanje" znači algoritamsko trgovanje kako je definirano u članku 4. stavku 1. točki 39. Direktive 2014/65/EU;

54. „visokofrekventno algoritamsko trgovanje" znači visokofrekventno algoritamsko trgovanje kako je definirano u članku 4. stavku 1. točki 40. Direktive 2014/65/EU.";

(b) dodaje se sljedeći stavak 4.:

„4. ESMA izdaje preporuke za određivanje metodologije za izračun zaključne cijene ponderirane volumenom iz stavka 1. točke 36.b podtočke (a) podpodtočke (iii.a) u skladu s postupkom utvrđenim u članku 16. Uredbe (EU) br. 1095/2010.

---

* Direktiva 2004/109/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 15. prosinca 2004. o usklađivanju zahtjeva za transparentnošću u vezi s informacijama o izdavateljima čiji su vrijednosni papiri uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu i o izmjeni Direktive

2001/34/EZ (SL L 390, 31.12.2004., str. 38., ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2004/109/oj).";

(3) umeće se sljedeća glava I.a:

„GLAVA I.a
MJESTA TRGOVANJA

POGLAVLJE 1.

Zahtjevi za uređena tržišta

Članak 2.a
Odobrenje za rad uređenog tržišta i mjerodavno pravo

1. Svaki sustav obuhvaćen definicijom uređenog tržišta prije početka svojih aktivnosti mora dobiti odobrenje za rad od nadležnog tijela države članice u kojoj se nalazi ili u kojoj se njime upravlja ili od ESMA-e u slučajevima iz članka 38.fa.

2. Nadležno tijelo uređenom tržištu izdaje odobrenje za rad:

(a) ako i tržišni operater i uređeno tržište kojim tržišni operater namjerava upravljati ispunjavaju zahtjeve utvrđene u ovom poglavlju;

(b) ako je tržišni operater pravna osoba s poslovnim nastanom u Uniji.

3. Tržišni operater obavlja zadaće povezane s organizacijom i upravljanjem uređenim tržištem pod nadzorom nadležnog tijela države članice u kojoj se uređeno tržište nalazi ili u kojoj se njime upravlja ili ESMA-e u slučajevima iz članka 38.fa i, ako je to izričito predviđeno ovom Uredbom, nacionalnog tijela za praćenje. Tržišni operater može obavljati pomoćne aktivnosti koje su povezane s upravljanjem uređenim tržištem.

Države članice ne određuju dodatne zahtjeve za izdavanje odobrenja za rad i upravljanje uređenim tržištima osim onih utvrđenih u ovoj Uredbi.

4. Tržišni operater odgovoran je pobrinuti se za to da su on i uređeno tržište kojim upravlja u svakom trenutku usklađeni sa zahtjevima utvrđenima u ovoj Uredbi.

5. Tržišni operater ovlašten je ostvarivati ona prava koja se odnose na uređeno tržište kojim on upravlja na temelju ove Uredbe.

6. Tržišni operater bez nepotrebne odgode obavješćuje nadležno tijelo o svakoj bitnoj promjeni koja utječe na usklađenost s uvjetima za odobrenje utvrđenima u ovom poglavlju.

7. Ne dovodeći u pitanje relevantne odredbe Uredbe (EU) br. 596/2014 ili Direktive 2014/57/EU, javno pravo kojim se uređuje trgovanje u okviru sustava uređenog tržišta jest ono države članice u kojoj je sjedište uređenog tržišta ili u kojoj ono posluje.

Članak 2.b
Postupci za izdavanje odobrenja za rad ili odbijanje zahtjeva za izdavanje odobrenja za rad uređenim tržištima

1. Tržišni operater podnosi zahtjev u kojem dostavlja sve informacije koje su nadležnom tijelu potrebne kako bi moglo potvrditi da je tržišni operater u vrijeme prvobitnog izdavanja odobrenja za rad uređenog tržišta uspostavio sve

potrebne aranžmane kako bi se pobrinuo da i tržišni operater i sustavi uređenog tržišta kojima tržišni operater namjerava upravljati ispunjavaju zahtjeve utvrđene u ovom poglavlju, uključujući poslovni plan u kojem se, među ostalim, navode predviđene vrste usluga i organizacijska struktura.

2. Nadležno tijelo ocjenjuje potpunost zahtjeva za odobrenje u roku od 20 radnih dana od njegova primitka.

Ako zahtjev nije potpun, nadležno tijelo pisanim putem obavješćuje podnositelja zahtjeva o dodatnim informacijama koje treba dostaviti i utvrđuje rok do kojeg tržišni operater mora dostaviti dodatne informacije.

Nakon što ocijeni da je zahtjev potpun, nadležno tijelo o tome obavješćuje tržišnog operatera.

3. Nadležno tijelo u roku od šest mjeseci od primitka potpunog zahtjeva ocjenjuje usklađenost postupanja tržišnog operatera i sustava uređenog tržišta kojima tržišni operater namjerava upravljati s ovim poglavljem. Donosi obrazloženu odluku o izdavanju odobrenja ili odbijanju zahtjeva te u roku od pet radnih dana od donošenja obavješćuje tržišnog operatera koji je podnio zahtjev. O tome obavješćuje i nacionalno tijelo za praćenje.

Članak 2.c

Oduzimanje odobrenja za rad

1. Nadležno tijelo može oduzeti odobrenje izdano uređenom tržištu:

(a) ako uređeno tržište nije započelo s radom u roku od 12 mjeseci, izričito se odreklo odobrenja ili nije pružalo usluge tijekom prethodnih šest mjeseci;

(b) ako je uređeno tržište dobilo odobrenje za rad na temelju lažnih navoda ili na neki drugi nezakonit način;

(c) ako uređeno tržište više ne ispunjava uvjete na temelju kojih je odobrenje izdano;

(d) ako uređeno tržište ozbiljno i sustavno krši ovu Uredbu.

2. Ako je ESMA nadležno tijelo, ona bez nepotrebne odgode obavješćuje nacionalno tijelo za praćenje o odluci o oduzimanju odobrenja za rad uređenom tržištu.

Članak 2.d

Zahtjevi za upravljačko tijelo tržišnog operatera

1. Svi članovi upravljačkog tijela tržišnog operatera moraju u svakom trenutku imati dobar ugled te posjedovati dovoljno znanja, vještina i iskustva za izvršavanje svojih zadaća. Ukupni sastav upravljačkog tijela mora odražavati prikladan raspon iskustva.

2. Članovi upravljačkog tijela moraju ispuniti sljedeće zahtjeve:

(a) svi članovi upravljačkog tijela posvećuju dovoljno vremena obnašanju svojih funkcija u tržišnom operateru. Pri određivanju broja direktorskih funkcija koje član upravljačkog tijela može istodobno obnašati u bilo kojem pravnom subjektu uzimaju se u obzir pojedinačne okolnosti te priroda, opseg i složenost aktivnosti tržišnog operatera.

Osim ako predstavljaju državu članicu u kojoj tržišni operater ima poslovni nastan, članovi upravljačkog tijela tržišnih operatera koji su značajni zbog svoje veličine, unutarnje organizacije te prirode, opsega i složenosti svojih aktivnosti ne smiju istodobno obnašati više od sljedećih kombinacija funkcija:

i. jedna izvršna direktorska funkcija i dvije neizvršne direktorske funkcije;

ii. četiri neizvršne direktorske funkcije.

Izvršne ili neizvršne direktorske funkcije u istoj grupi ili poduzećima u kojima tržišni operater posjeduje kvalificirani udjel smatraju se jednom direktorskom funkcijom.

Nadležna tijela mogu članovima upravljačkog tijela odobriti obnašanje jedne dodatne neizvršne direktorske funkcije. Ako ESMA nije nadležno tijelo, nadležna tijela redovito obavješćuju ESMA-u o takvim odobrenjima.

Direktorske funkcije u organizacijama koje nemaju pretežno komercijalne ciljeve izuzimaju se iz ograničenja broja direktorskih funkcija koje član upravljačkog tijela može obnašati;

(b) upravljačko tijelo mora posjedovati odgovarajuće zajedničko znanje, vještine i iskustvo kako bi moglo razumjeti aktivnosti tržišnog operatera, kao i glavne rizike;

(c) svaki član upravljačkog tijela djeluje pošteno, savjesno i neovisno kako bi prema potrebi mogao učinkovito procijeniti i preispitivati odluke višeg rukovodstva te nadgledati i pratiti donošenje odluka.

3. Tržišni operateri moraju uložiti odgovarajuće ljudske i financijske resurse u obuku i osposobljavanje članova upravljačkog tijela.

4. Ako je u skladu s nacionalnim pravom upravljačko tijelo nadležno za postupak odabira i imenovanja bilo kojeg od svojih članova, nadležno tijelo procjenjuje mora li tržišni operater osnovati odbor za imenovanja koji se sastoji od članova upravljačkog tijela koji ne obavljaju izvršne funkcije u dotičnom tržišnom operateru, a pri toj procjeni uzima u obzir veličinu i unutarnju organizaciju tržišnog operatera, kao i prirodu, opseg i složenost njegovih aktivnosti.

Ako ga se osnuje, odbor za imenovanja obavlja sljedeće zadaće:

(a) identificira i preporučuje kandidate za popunjavanje radnih mjesta u upravljačkom tijelu kako bi ih odobrilo upravljačko tijelo ili godišnja skupština. Pritom odbor za imenovanja procjenjuje ravnotežu znanja, vještina, raznolikosti i iskustva upravljačkog tijela. Nadalje, odbor sastavlja opis uloga i sposobnosti za određenu funkciju te procjenjuje vrijeme potrebno za njezino obavljanje. Osim toga, odbor za imenovanja odlučuje o cilju zastupljenosti nedovoljno zastupljenog spola u upravljačkom tijelu te priprema politiku za povećanje broja predstavnika nedovoljno zastupljenog spola u upravljačkom tijelu kako bi se postigao taj cilj;

(b) redovito, a najmanje jednom godišnje, ocjenjuje strukturu, veličinu, sastav i rezultate upravljačkog tijela te daje preporuke upravljačkom tijelu povezane s eventualnim promjenama;

(c) redovito, a najmanje jednom godišnje, ocjenjuje znanje, vještine i iskustvo pojedinih članova upravljačkog tijela i upravljačkog tijela kao cjeline te o tome izvješćuje upravljačko tijelo;

(d) redovito preispituje politiku upravljačkog tijela za odabir i imenovanje višeg rukovodstva i daje preporuke upravljačkom tijelu.

U obavljanju svojih dužnosti odbor za imenovanja kontinuirano i u mjeri u kojoj je to moguće uzima u obzir potrebu za osiguravanjem da donošenje odluka upravljačkog tijela nije pod utjecajem nijednog pojedinca ili male skupine pojedinaca na način koji šteti interesima tržišnog operatera kao cjeline.

U obavljanju svojih dužnosti odbor za imenovanja može koristiti sve resurse koje smatra primjerenima, uključujući vanjsko savjetovanje.

5. Tržišni operateri i njihovi odbori za imenovanja pri izboru članova upravljačkog tijela uzimaju u obzir širok raspon kvaliteta i kompetencija te u tu svrhu uspostavljaju politiku kojom se promiče raznolikost upravljačkog tijela.

6. Upravljačko tijelo tržišnog operatera definira i nadgleda provedbu sustava upravljanja kojima se osigurava učinkovito i razborito upravljanje organizacijom, uključujući podjelu zadaća u organizaciji i sprečavanje sukoba interesa, na način kojim se promiče integritet tržišta.

Upravljačko tijelo prati i redovito ocjenjuje učinkovitost sustava upravljanja tržišnim operaterom te poduzima odgovarajuće mjere za ispravljanje bilo kakvih nedostataka.

Članovi upravljačkog tijela moraju imati odgovarajući pristup informacijama i dokumentima koji su potrebni za nadgledanje i praćenje odluka rukovodstva.

7. Nadležno tijelo odbija izdati odobrenje ako nije uvjereno da članovi upravljačkog tijela tržišnog operatera imaju dobar ugled, posjeduju dovoljno znanja, vještina i iskustva te posvećuju dovoljno vremena izvršavanju svojih funkcija ili ako postoje objektivni i očiti razlozi za pretpostavku da upravljačko tijelo tržišnog operatera može predstavljati prijetnju učinkovitom, dobrom i razboritom upravljanju te odgovarajućem vođenju računa o integritetu tržišta.

U postupku izdavanja odobrenja za rad uređenom tržištu smatra se da su osoba ili osobe koje stvarno vode poslovanje i operacije drugog uređenog tržišta s već izdanim odobrenjem za rad u Uniji ispunile uvjete utvrđene u stavku 1.

Kad postoji vjerojatnost da će ponašanje člana upravljačkog tijela tržišnog operatera dovesti u pitanje djelotvorno, dobro i razborito upravljanje tim tržišnim operaterom te primjereno uzimanje u obzir integriteta tržišta, nadležno tijelo poduzima odgovarajuće mjere, koje mogu uključivati uklanjanje tog člana iz upravljačkog tijela.

8. Tržišni operater obavješćuje nadležno tijelo o imenima svih članova upravljačkog tijela i svim promjenama u članstvu, kao i o podacima koji su potrebni za procjenu je li tržišni operater usklađen sa stavcima 1. do 6.

9. ESMA izdaje smjernice za sljedeće:

(a) pojam dovoljnog vremena koje član upravljačkog tijela posvećuje obnašanju svojih funkcija s obzirom na pojedinačne okolnosti i prirodu, opseg i složenost aktivnosti tržišnog operatera;

(b) pojam odgovarajućeg zajedničkog znanja, vještina i iskustva upravljačkog tijela kako je navedeno u stavku 2. točki (b);

(c) pojmove poštenja, savjesnosti i neovisnosti člana upravljačkog tijela iz stavka 2. točke (c);

(d) pojam odgovarajućih ljudskih i financijskih resursa namijenjenih za obuku i osposobljavanje članova upravljačkog tijela u skladu sa stavkom 3.;

(e) pojam raznolikosti koju treba uzeti u obzir pri odabiru članova upravljačkog tijela u skladu sa stavkom 5.

Članak 2.e

Zahtjevi koje moraju ispuniti osobe sa značajnim utjecajem na upravljanje uređenim tržištem

1. Osobe koje su u mogućnosti izravno ili neizravno vršiti značajan utjecaj na upravljanje uređenim tržištem moraju ispunjavati određene kriterije.

2. Tržišni operater uređenog tržišta:

(a) nadležnom tijelu dostavlja i objavljuje podatke o vlasničkoj strukturi tržišnog operatera i, ako je to relevantno, za uređena tržišta koja imaju odobrenje za rad u skladu s Direktivom 2014/65/EU kako se primjenjivala prije [Ured za publikacije: unijeti datum početka primjene ove Uredbe] o vlasničkoj strukturi uređenog tržišta, a posebno o identitetu i visini udjela svih osoba koje mogu vršiti značajan utjecaj na upravljanje njima;

(b) obavješćuje nadležno tijelo i objavljuje svaki prijenos vlasništva koji dovodi do promjene osoba sa značajnim utjecajem na upravljanje uređenim tržištem.

3. Nadležno tijelo odbija dati suglasnost na predložene promjene kvalificiranih udjela tržišnog operatera i, ako je to relevantno, uređenog tržišta ako postoje objektivni i opravdani razlozi za pretpostavku da one predstavljaju prijetnju dobrom i pažljivom upravljanju uređenim tržištem.

Ako dođe do promjena kvalificiranih udjela tržišnog operatera i, ako je to relevantno, uređenog tržišta unatoč protivljenju nadležnog tijela, to nadležno tijelo može naložiti poništenje odgovarajućeg glasanja.

4. Ako osobe iz stavka 1. imaju utjecaj koji vjerojatno može dovesti u pitanje dobro i razborito upravljanje uređenim tržištem, nadležno tijelo poduzima odgovarajuće mjere kako bi se ta situacija okončala. Te mjere mogu uključivati zahtjeve za izdavanje sudskih naloga, izricanje sankcija protiv direktora i osoba odgovornih za upravljanje ili suspenziju ostvarivanja glasačkih prava koja proizlaze iz udjela dotičnih dioničara ili članova.

5. Države članice ne određuju dodatne zahtjeve za prijenose vlasništva koji dovode do promjena kvalificiranih udjela tržišnog operatera i, ako je to relevantno, uređenog tržišta.

Članak 2.f

Organizacijski zahtjevi

1. Tržišni operateri jamče sljedeće u vezi s uređenim tržištem kojim upravljaju:

(a) ima mehanizam za jasno uočavanje i prevladavanje potencijalnih negativnih posljedica sukoba interesa između uređenog tržišta, tržišnog operatera i njegovih vlasnika i urednog funkcioniranja uređenog tržišta za upravljanje uređenim tržištem ili njegove članove ili sudionike, posebno ako takav sukob interesa može štetiti ispunjavanju zadaća koje je nadležno tijelo prenijelo na uređeno tržište;

(b) primjereno je opremljeno za upravljanje rizicima kojima je izloženo, uključujući upravljanje IKT rizikom u skladu s poglavljem II. Uredbe (EU) 2022/2554, provedbu odgovarajućih mehanizama i sustava za utvrđivanje značajnih rizika za njegovo poslovanje i uspostavu djelotvornih mjera za ublažavanje tih rizika;

(c) primjenjuje transparentna i nediskrecijska pravila i postupke koji omogućuju korektno i uredno trgovanje i sadržavaju objektivne kriterije za učinkovito izvršavanje naloga;

(d) primjenjuje djelotvorna rješenja koja olakšavaju neometano i pravodobno zaključivanje transakcija koje se izvršavaju u okviru njegovih sustava;

(e) u vrijeme izdavanja odobrenja i kontinuirano ima dovoljna financijska sredstva za uredno funkcioniranje, vodeći računa o vrsti i opsegu zaključenih transakcija na tržištu te rasponu i stupnju rizika kojima je izloženo;

(f) ima uspostavljene mjere koje osiguravaju da zadovoljava standarde kvalitete podataka u skladu s člankom 22.b;

(g) ima najmanje tri značajno aktivna člana ili korisnika, od kojih svaki ima mogućnost interakcije s ostalima u vezi s formiranjem cijena.

Ako u svrhu usklađenosti sa zahtjevima iz prvog podstavka točaka (a), (b), (d) i (f) tržišni operater upotrebljava resurse ili se oslanja na obavljanje funkcija drugog subjekta koji se nalazi u Uniji i pripada istoj grupi kao taj tržišni operater, oslanjanje na taj subjekt ne smatra se izdvajanjem poslovnih procesa za potrebe ove Uredbe ako su ispunjeni uvjeti iz stavka 1.a. Lokacija subjekta koji upotrebljava svoje resurse ili obavlja funkcije kako bi tržišni operater ispunio zahtjeve iz prvog podstavka točaka (a), (b), (d) i (f) u Uniji nije relevantna za procjenu usklađenosti koju provodi nadležno tijelo.

1.a Oslanjanje tržišnog operatera na drugi subjekt koji se nalazi u Uniji i pripada istoj grupi kao i taj tržišni operater ne smatra se izdvajanjem poslovnih procesa na temelju stavka 1. ako su ispunjeni sljedeći uvjeti:

(a) tržišni operater i drugi subjekt u grupi koji će upotrijebiti svoje resurse ili obavljati funkcije za to uređeno tržište uspostavili su mjere koje osiguravaju da taj subjekt unutar iste grupe surađuje s nadležnim tijelom i, prema potrebi, nacionalnim tijelom za praćenje uređenog tržišta u vezi s tom upotrebom resursa ili tim obavljanjem funkcija;

(b) tržišni operater uspostavio je odgovarajuće mjere pomoću kojih se jasno uočavaju i prevladavaju potencijalne negativne posljedice bilo kakvog

sukoba interesa između uređenog tržišta, tržišnog operatera i drugog subjekta u grupi koji će upotrijebiti svoje resurse ili obavljati funkcije za to uređeno tržište na upravljanje uređenim tržištem ili njegove članove ili sudionike.

Pri upotrebi resursa drugog subjekta unutar iste grupe ili oslanjanju na njega za obavljanje funkcija tržišni operateri ostaju u potpunosti odgovorni za ispunjavanje svih svojih obveza na temelju ove Uredbe i Direktive 2014/65/EU.

Države članice ne određuju dodatne zahtjeve za upotrebu resursa drugog subjekta koji se nalazi u Uniji i pripada istoj grupi kao i tržišni operater ili oslanjanje na njega za obavljanje funkcija u skladu sa stavkom 1.

2. Tržišni operateri ne izvršavaju naloge klijenata uz korištenje vlastitog kapitala i ne trguju za vlastiti račun uparivanjem naloga ni na jednom od uređenih tržišta na kojima djeluju.

Članak 2.g

Otpornost sustava, sustavi za prekid trgovanja i elektroničko trgovanje

1. Tržišni operater uređenog tržišta osigurava da uređeno tržište uspostavi i održava svoju operativnu otpornost u skladu sa zahtjevima iz poglavlja II. Uredbe (EU) 2022/2554 kako bi njegovi sustavi trgovanja bili otporni, imali dovoljno kapaciteta za obradu velikog broja naloga i poruka i mogli osigurati uredno trgovanje u uvjetima velikog tržišnog stresa te kako bi se ti sustavi u cijelosti testirali radi ispunjavanja tih uvjeta i kako bi podlijegali djelotvornim mehanizmima kontinuiteta poslovanja, uključujući politike i planove kontinuiteta poslovanja u području IKT-a i planove odgovora i oporavka u području IKT-a utvrđene u skladu s člankom 11. Uredbe (EU) 2022/2554, kojima se osigurava kontinuitet njegovih usluga u slučaju prekida u njegovim sustavima trgovanja.

2. Tržišni operater uređenog tržišta osigurava da uređeno tržište ima uspostavljene:

(a) pisane sporazume sa svim investicijskim društvima koja provode strategije održavanja tržišta na uređenom tržištu;

(b) planove kojima se osigurava da dovoljan broj investicijskih društava sudjeluje u sporazumima kojima se od njih zahtijeva da objavljuju obvezujuće ponude po konkurentnim cijenama s ciljem osiguravanja likvidnosti tržišta na redovnoj i predvidljivoj osnovi ako takav zahtjev odgovara prirodi i opsegu trgovanja na tom uređenom tržištu.

3. U pisanom sporazumu iz stavka 2. navodi se barem sljedeće:

(a) obveze investicijskog društva koje se odnose na osiguravanje likvidnosti i, ako je primjenjivo, sve druge obveze koje proizlaze iz sudjelovanja u sustavu iz stavka 2. točke (b);

(b) ne dovodeći u pitanje članak 39.a, svi poticaji u smislu popusta ili drugih olakšica koje uređeno tržište nudi investicijskom društvu kako bi se osigurala likvidnost tržišta na redovnoj i predvidljivoj osnovi i, ako je primjenjivo, sva druga prava koja pripadaju investicijskom društvu na temelju sudjelovanja u sustavu iz stavka 2. točke (b).

Tržišni operater uređenog tržišta nadzire i provodi poštovanje zahtjeva iz takvih obvezujućih pisanih sporazuma od strane investicijskih društava. Tržišni operater uređenog tržišta obavješćuje nadležno tijelo o sadržaju obvezujućeg pisanog sporazuma i na zahtjev dostavlja sve daljnje informacije koje su nadležnom tijelu potrebne da se uvjeri u usklađenost uređenog tržišta s ovim stavkom. Ako je ESMA nadležno tijelo, nacionalno tijelo za praćenje može od ESMA-e zatražiti da podijeli sadržaj obvezujućih pisanih sporazuma relevantan za nadzorne aktivnosti tog nacionalnog tijela za praćenje.

4. Tržišni operater uređenog tržišta osigurava da uređeno tržište ima uspostavljene učinkovite sustave, postupke i mehanizme za odbacivanje naloga koji premašuju unaprijed određeni prag volumena i cijena ili su očito neispravni.

5. Tržišni operater uređenog tržišta osigurava da uređeno tržište može privremeno zaustaviti ili ograničiti trgovanje u hitnim situacijama ili ako postoji znatno kretanje cijena financijskog instrumenta na tom tržištu ili na povezanom tržištu u kratkom razdoblju te da, u iznimnim slučajevima, može otkazati, izmijeniti ili ispraviti svaku transakciju. Tržišni operater uređenog tržišta osigurava da su parametri za zaustavljanje ili ograničavanje trgovanja uređenog tržišta adekvatno prilagođeni na način da se u obzir uzima likvidnost različitih razreda i podrazreda imovine, priroda tržišnog modela i vrsta korisnika, te da je to dovoljno da se izbjegnu znatni poremećaji u urednosti trgovanja.

Tržišni operater uređenog tržišta osigurava da uređeno tržište izvješćuje nadležno tijelo o parametrima za zaustavljanje trgovanja i svim bitnim promjenama tih parametara na dosljedan i usporediv način. Ako ESMA nije nadležno tijelo, nadležno tijelo izvješćuje ESMA-u o tim parametrima. Ako uređeno tržište koje je bitno u smislu likvidnosti tog financijskog instrumenta zaustavi trgovanje u bilo kojoj državi članici, tržišni operater tog uređenog tržišta osigurava da uređeno tržište ima uspostavljene neophodne sustave i postupke za obavješćivanje svojeg nadležnog tijela, nacionalnog tijela za praćenje i, ako ESMA nije njegovo nadležno tijelo, ESMA-e. Nadležno tijelo i, ako je ESMA nadležno tijelo, nacionalno tijelo za praćenje zatim obavješćuju sva druga nadležna tijela i, prema potrebi, nacionalna tijela za praćenje u Uniji kako bi ona koordinirala odgovor na razini tržišta i odlučila je li primjereno zaustaviti trgovanje na drugim mjestima na kojima se trguje tim financijskim instrumentom dok se trgovanje ne nastavi na izvornom tržištu.

Tržišni operater uređenog tržišta osigurava da uređeno tržište na svojoj internetskoj stranici objavi informacije o okolnostima koje su dovele do zaustavljanja ili ograničavanja trgovanja i o načelima za utvrđivanje glavnih tehničkih parametara koji se za to koriste.

Ako uređeno tržište ne zaustavi ili ograniči trgovanje kako je navedeno u prvom podstavku unatoč činjenici da je znatno kretanje cijena financijskog instrumenta ili povezanih financijskih instrumenata dovelo do neurednih uvjeta trgovanja na jednom ili više tržišta, nadležno tijelo ili, ako je ESMA nadležno tijelo, nacionalno tijelo za praćenje može poduzeti odgovarajuće mjere za ponovnu uspostavu normalnog funkcioniranja tržišta, među ostalim primjenom nadzornih ovlasti iz članka 69. stavka 2. točaka od (m) do (p) Direktive

2014/65/EU. Nacionalno tijelo za praćenje bez nepotrebne odgode obavješćuje ESMA-u o poduzetim mjerama.

6. Tržišni operater uređenog tržišta osigurava da uređeno tržište ima uspostavljene učinkovite sustave, postupke i mehanizme, uključujući zahtjev da članovi ili sudionici vrše odgovarajuća testiranja algoritama i omoguće okruženje za olakšavanje takvih testiranja u skladu sa zahtjevima iz poglavlja II. i IV. Uredbe (EU) 2022/2554, kako bi osiguralo da algoritamski sustavi trgovanja ne mogu prouzročiti ili doprinijeti neurednim uvjetima trgovanja na tržištu i kako bi se upravljalo neurednim tržišnim uvjetima koji se pojave u takvim algoritamskim sustavima trgovanja, uključujući sustave kojima se ograničava omjer neizvršenih naloga i transakcija koje je član ili sudionik mogao unijeti u sustav, da je u mogućnosti usporiti tijek naloga ako postoji rizik dosizanja maksimalnog kapaciteta sustava i utvrditi i provoditi minimalni pomak cijene koji je dopušten na tržištu.

7. Tržišni operater uređenog tržišta koje omogućava izravni elektronički pristup osigurava da uređen tržište ima uspostavljene učinkovite sustave, postupke i mehanizme kako bi osiguralo da je članovima ili sudionicima dopušteno pružanje izravnog elektroničkog pristupa samo ako predstavljaju investicijsko društvo kojemu je izdano odobrenje za rad na temelju Direktive 2014/65/EU ili kreditne institucije kojima je izdano odobrenje za rad na temelju Direktive 2013/36/EU, da su utvrđeni i da se primjenjuju odgovarajući kriteriji u pogledu primjerenosti osoba kojima se može odobriti taj pristup te da član ili sudionik zadržava odgovornost za naloge i transakcije izvršene koristeći tu uslugu u odnosu na zahtjeve iz ove Uredbe.

Tržišni operater uređenog tržišta osigurava da uređeno tržište uspostavi odgovarajuće standarde u pogledu kontrola rizika i pragova trgovanja kroz takav pristup te da je u mogućnosti razlikovati te, ako je potrebno, prekinuti naloge ili trgovanje osobe koja koristi izravan elektronički pristup odvojeno od drugih naloga ili trgovanja člana ili sudionika.

Tržišni operater uređenog tržišta osigurava da uređeno tržište ima sklopljene sporazume za suspendiranje ili isključivanje pružanja izravnog elektroničkog pristupa od stane člana ili sudionika klijentu u slučaju neusklađenosti s ovim stavkom.

8. Tržišni operater uređenog tržišta osigurava da su pravila uređenog tržišta o kolokacijskim uslugama transparentna, korektna i nediskriminirajuća.

9. Tržišni operater uređenog tržišta osigurava da su strukture naknada uređenog tržišta, uključujući naknade za izvršenje i za pomoćne usluge te sve popuste, transparentne, korektne i nediskriminirajuće te da ne stvaraju poticaj za postavljanje, izmjenu ili povlačenje naloga ili izvršenje transakcija na način kojim se doprinosi neurednim uvjetima trgovanja ili zlouporabi tržišta. Tržišni operater uređenog tržišta prije svega osigurava da uređeno tržište određuje obveze održavanja tržišta u odnosu na pojedinačne dionice ili prikladne košarice dionica u zamjenu za popuste koje se dodjeljuju.

Uređeno tržište može prilagoditi svoje naknade za povučene naloge u skladu s vremenskim trajanjem u kojem je nalog zadržan i prilagoditi naknade za svaki financijski instrument na koji se primjenjuju.

Uređeno tržište može odrediti višu naknadu za davanje naloga koji je poslije povučen nego za nalog koji je izvršen te odrediti višu naknadu za sudionike koji daju veći omjer povučenih u odnosu na izvršene naloge i za one koji primjenjuju tehniku visokofrekventnog algoritamskog trgovanja kako bi se odrazilo dodatno opterećenje za kapacitet sustava.

10. Tržišni operater uređenog tržišta osigurava da uređeno tržište ima mogućnost identificiranja, označavanjem članova ili sudionika, naloga koje generira algoritamsko trgovanje, algoritama korištenih za stvaranje naloga i relevantnih osoba koje pokreću te naloge. Te je podatke na zahtjev potrebno staviti na raspolaganje nadležnim tijelima i, ako je ESMA nadležno tijelo, nacionalnim tijelima za praćenje.

Tržišni operater uređenog tržišta osigurava da uređeno tržište nadležnom tijelu ili, ako je ESMA nadležno tijelo, nacionalnom tijelu za praćenje na zahtjev stavi na raspolaganje podatke vezane uz knjigu naloga ili mu da pristup knjizi naloga kako bi moglo pratiti trgovanje. Nacionalno tijelo za praćenje zatim na zahtjev izvješćuje ESMA-u o tim podacima.

Članak 2.h

Pomaci cijene

1. Tržišni operater uređenog tržišta osigurava da uređeno tržište usvoji režime pomaka cijene za dionice, potvrde o deponiranim vrijednosnim papirima, fondove čijim se udjelima trguje na burzi, certifikate ili druge slične financijske instrumente i sve ostale financijske instrumente za koje su regulatorni tehnički standardi izrađeni u skladu s člankom 2.zg stavkom 3. točkom (k). Primjena pomaka cijene ne sprečava uređena tržišta u uparivanju naloga koji prelaze uobičajenu veličinu tržišta po srednjoj vrijednosti unutar aktualnih cijena ponuda za kupnju i prodaju.

2. Režimi pomaka cijene navedeni u stavku 1. moraju:

(a) biti prilagođeni kako bi odražavali profil likvidnosti financijskog instrumenta na različitim tržištima te prosječnu razliku između kupovne i prodajne cijene, uzimajući u obzir želju za omogućivanjem razumno stabilnih cijena bez nepotrebnih ograničenja kojima se rasponi cijena dodatno sužavaju;

(b) biti primjereno prilagođeni svakom financijskom instrumentu.

U slučaju dionica s međunarodnim identifikacijskim brojem vrijednosnih papira (ISIN) izdanim izvan Europskog gospodarskog prostora (EGP) ili dionica koje imaju ISIN izdan u EGP-u i kojima se trguje na mjestu trgovanja u trećoj zemlji u lokalnoj valuti ili valuti koja nije valuta EGP-a, kako je navedeno u članku 23. stavku 1. točki (a), za koje se mjesto trgovanja koje je najrelevantnije tržište u smislu likvidnosti nalazi u trećoj zemlji, uređena tržišta mogu predvidjeti isti pomak cijene koji se primjenjuje na to mjesto trgovanja.

Članak 2.i

Uvrštenje financijskih instrumenata za trgovanje

1. Tržišni operater uređenog tržišta osigurava da uređeno tržište ima jasna i transparentna pravila u vezi uvrštenja financijskih instrumenata za trgovanje.

Ovim se pravilima osigurava da se svim financijskim instrumentima uvrštenima za trgovanje na uređenom tržištu može trgovati korektno, uredno i

djelotvorno te da su, ako je riječ o prenosivim vrijednosnim papirima, oni slobodno prenosivi.

Države članice ne ograničavaju opseg financijskih instrumenata koji se mogu uvrstiti za trgovanje na uređenom tržištu na temelju toga što takvi instrumenti nisu dostupni neprofesionalnim ulagateljima u njihovoj jurisdikciji.

2. U slučaju izvedenica, pravilima iz stavka 1. osobito se osigurava da su ugovori o izvedenicama oblikovani na način koji omogućuje uredno formiranje njihove cijene, kao i djelotvorne uvjete namire.

3. Dodatno uz obveze iz stavka 1. i 2., tržišni operater uređenog tržišta osigurava da uređeno tržište uspostavi i održava djelotvorne mjere za provjeru ispunjavaju li izdavatelji prenosivih vrijednosnih papira koji su uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu obveze na temelju prava Unije u vezi s početnim, stalnim ili *ad hoc* obvezama objavljivanja.

Tržišni operater uređenog tržišta osigurava da uređeno tržište uspostavi potrebne mjere koje njegovim članovima ili sudionicima omogućavaju pristup podacima koji su objavljeni na temelju prava Unije.

4. Tržišni operater uređenog tržišta osigurava da uređeno tržište uspostavi potrebne mjere radi redovite provjere usklađenosti sa zahtjevima za uvrštenje financijskih instrumenata za trgovanje.

5. Prenosivi vrijednosni papir koji je uvršten za trgovanje na uređenom tržištu može se potom uvrstiti za trgovanje na drugim uređenim tržištima, čak i bez suglasnosti izdavatelja i u skladu s relevantnim odredbama Uredbe (EU) 2017/1129. Uređeno tržište obavješćuje izdavatelja da se njegovim vrijednosnim papirima trguje na tom uređenom tržištu. Izdavatelj nije dužan pružiti podatke propisane stavkom 3. izravno bilo kojem uređenom tržištu koje je njegove vrijednosne papire uvrstilo za trgovanje bez njegove suglasnosti.

Članak 2.j

Posebni uvjeti za uvrštenje dionica za trgovanje

1. Tržišni operater uređenog tržišta osigurava da uređeno tržište zahtijeva da očekivana tržišna kapitalizacija društava za čije se dionice traži uvrštenje za trgovanje ili, ako se ona ne može procijeniti, kapital i rezerve tog društva, uključujući dobit i gubitak iz prethodne financijske godine, iznosi najmanje 1 000 000 EUR ili protuvrijednost u nacionalnoj valuti koja nije euro.

2. Stavak 1. ne primjenjuje se na uvrštenje za trgovanje dionica koje su zamjenjive dionicama koje su već uvrštene za trgovanje.

3. Ako zbog prilagodbe protuvrijednosti u nacionalnoj valuti koja nije euro tržišna kapitalizacija izražena u nacionalnoj valuti u razdoblju od godinu dana ostane barem 10 % veća ili barem 10 % manja od 1 000 000 EUR, tržišni operater dužan je u roku od 12 mjeseci po isteku tog razdoblja osigurati da uređeno tržište uskladi svoje propise sa stavkom 1.

4. Tržišni operater uređenog tržišta osigurava da uređeno tržište zahtijeva da najmanje 10 % upisanog kapitala koji predstavlja razred dionica na koji se odnosi zahtjev za uvrštenje za trgovanje bude u vlasništvu javnosti u trenutku uvrštenja za trgovanje.

5. Odstupajući od stavka 4., države članice mogu zahtijevati da uređena tržišta u trenutku uvrštenja odrede da se najmanje jedan od sljedećih zahtjeva primjenjuje na zahtjev za uvrštenje dionica za trgovanje:

(a) dovoljan broj dionica u vlasništvu je javnosti;

(b) dionice su u vlasništvu dovoljnog broja dioničara;

(c) tržišna vrijednost dionica u vlasništvu javnosti predstavlja dovoljnu razinu upisanog kapitala u predmetnom razredu dionica.

6. Ako se uvrštenje za trgovanje traži za dionice koje su zamjenjive dionicama koje su već uvrštene za trgovanje, uređena tržišta radi ispunjenja zahtjeva iz stavka 4. ocjenjuju je li javnosti distribuiran dovoljan broj dionica u odnosu na sve izdane dionice, a ne samo na dionice koje su zamjenjive dionicama koje su već uvrštene za trgovanje.

Članak 2.k

Suspenzija i isključenje financijskih instrumenata iz trgovanja na uređenom tržištu

1. Ne dovodeći u pitanje pravo nadležnog tijela ili, ako je ESMA nadležno tijelo, nacionalnog tijela za praćenje iz članka 69. stavka 2. Direktive 2014/65/EU da zatraži suspenziju ili isključenje financijskog instrumenta iz trgovanja, tržišni operater može suspendirati ili isključiti iz trgovanja financijski instrument koji više nije u skladu s pravilima uređenog tržišta, osim ako postoji vjerojatnost da bi takva suspenzija ili isključenje mogli uzrokovati značajnu štetu interesima ulagatelja ili urednom funkcioniranju tržišta.

2. Tržišni operater koji suspendira ili isključi iz trgovanja financijski instrument suspendira ili isključuje i izvedenice iz točaka od 4. do 10. odjeljka C Priloga I. Direktivi 2014/65/EU koje su povezane s tim financijskim instrumentom ako je to potrebno kako bi se podržali ciljevi suspenzije ili isključenja temeljnog financijskog instrumenta. Tržišni operater objavljuje suspenziju ili isključenje financijskog instrumenta i svih povezanih izvedenica te o tome obavješćuje svoje nadležno tijelo i, ako je ESMA nadležno tijelo, nacionalno tijelo za praćenje.

Tržišni operateri koji upravljaju drugim uređenim tržištima te tržišni operateri i investicijska društva koji upravljaju MTP-ovima, OTP-ovima i sistematskim internalizatorima, koji trguju istim financijskim instrumentom iz stavka 1. ili izvedenicama iz točaka od 4. do 10. odjeljka C Priloga I. Direktivi 2014/65/EU koje su povezane s tim financijskim instrumentom iz stavka 1., čim saznaju za suspenziju ili isključenje isto tako bez nepotrebne odgode suspendiraju ili isključuju taj financijski instrument ili izvedenice iz trgovanja ako je suspenzija ili isključenje posljedica sumnje na zlouporabu tržišta, ponude za preuzimanje ili neobjave povlaštenih informacija o izdavatelju financijskog instrumenta kojom se krše članci 7. i 17. Uredbe (EU) br. 596/2014., osim ako nadležno tijelo ili, ako je ESMA nadležno tijelo, nacionalno tijelo za praćenje smatra da takva suspenzija ili isključenje može uzrokovati značajnu štetu interesima ulagatelja ili urednom funkcioniranju tržišta.

Tržišni operateri, investicijska društva i sistematski internalizatori iz prethodnog podstavka objavljuju suspenziju ili isključenje financijskog instrumenta i svih povezanih izvedenica. Ovaj se stavak primjenjuje i kad je ukinuta suspenzija trgovanja financijskim instrumentom ili izvedenicama iz

točaka od 4. do 10. odjeljka C Priloga I. Direktivi 2014/65/EZ povezanih s tim financijskim instrumentom.

Ovaj stavak primjenjuje se i u slučaju kad nadležno tijelo ili, ako je ESMA nadležno tijelo, nacionalno tijelo za praćenje donese odluku o suspenziji ili isključenju iz trgovanja financijskog instrumenta ili izvedenica iz točaka od 4. do 10. odjeljka C Priloga I. Direktivi 2014/65/EU koje su povezane s tim financijskim instrumentom u skladu s člankom 69. stavkom 2. točkama (m) i (n) Direktive 2014/65/EU.

Članak 2.1

Pristup uređenom tržištu

1. Tržišni operater uređenog tržišta osigurava da uređeno tržište uspostavi, provodi i održava transparentna i nediskriminirajuća pravila na temelju objektivnih kriterija kojima se uređuje pristup uređenom tržištu ili članstvo na uređenom tržištu.

2. Pravilima iz stavka 1. uređuju se obveze članova ili sudionika koje proizlaze iz:

(a) ustrojstva i upravljanja uređenim tržištem;

(b) pravila za transakcije koje se izvršavaju na tržištu;

(c) pravila struke kojih se trebaju pridržavati zaposlenici investicijskih društava ili kreditnih institucija koje posluju na tržištu;

(d) uvjeta utvrđenih za članove ili sudionike osim investicijskih društava i kreditnih institucija na temelju stavka 3.;

(e) pravila i postupaka za poravnanje i namiru transakcija zaključenih na uređenom tržištu.

3. Uređena tržišta mogu kao članove ili sudionike prihvatiti investicijska društva, kreditne institucije kojima je izdano odobrenje za rad na temelju Direktive 2013/36/EU i druge osobe koje:

(a) imaju dobar ugled;

(b) imaju dovoljnu razinu sposobnosti, kompetencija i iskustva u trgovanju;

(c) prema potrebi imaju odgovarajući organizacijski ustroj;

(d) imaju dovoljno resursa za funkciju koju će obavljati, uzimajući u obzir razne financijske mehanizme koje je uređeno tržište možda uspostavilo kako bi se zajamčila odgovarajuća namira transakcija.

3.a Kad uređena tržišta kao članove ili sudionike prihvaćaju osobe koje su već članovi ili sudionici drugog uređenog tržišta, bez daljnje procjene smatraju da su te osobe usklađene sa stavkom 3. točkom (a). Uređena tržišta također bez daljnje procjene smatraju da su te osobe usklađene sa stavkom 2. točkom (c) ili stavkom 3. točkama (b) i (c), ovisno o slučaju, ako te osobe zatraže da postanu članovi ili sudionici za potrebe trgovanja razredom financijskih instrumenata za koji su već članovi ili sudionici drugog uređenog tržišta.

4. Za transakcije zaključene na uređenom tržištu članovi i sudionici nisu obvezni jedni na druge primjenjivati obveze utvrđene u člancima 24., 25., 27. i 28. Direktive 2014/65/EU. Međutim, članovi ili sudionici uređenog tržišta primjenjuju obveze iz članaka 24., 25., 27. i 28. Direktive 2014/65/EU u

odnosu na svoje klijente kad u njihovo ime izvršavaju naloge na uređenom tržištu.

5. Pravila za pristup, članstvo ili sudjelovanje na uređenom tržištu predviđaju izravno sudjelovanje ili sudjelovanje na daljinu investicijskih društva i kreditnih institucija. U tim se pravilima ne smije diskriminirati izravno sudjelovanje ili sudjelovanje na daljinu niti se smiju uvoditi dodatna ograničenja i za koji od tih oblika sudjelovanja.

6. Tržišni operateri nadležnom tijelu i, ako je ESMA nadležno tijelo, nacionalnom tijelu za praćenje redovito dostavljaju popis članova i sudionika uređenih tržišta kojima upravljaju.

Članak 2.m

Obavijest o izmjenama pravila uređenog tržišta

1. Tržišni operater obavješćuje nadležno tijelo o svakoj izmjeni pravila uređenog tržišta kojim upravlja najmanje 30 dana prije nego što ta izmjena stupi na snagu.

2. Nadležno tijelo ovlašteno je od tržišnog operatera zatražiti da izmijeni pravila uređenog tržišta kojim upravlja ako utvrdi da ta pravila nisu u skladu sa zahtjevima iz ove Uredbe.

Članak 2.n

Praćenje usklađenosti s pravilima uređenog tržišta i drugim pravnim obvezama

1. Tržišni operater uređenog tržišta osigurava da uređeno tržište uspostavi i održava djelotvorne mjere i postupke, uključujući potrebne resurse za redovito praćenje usklađenosti članova ili sudionika s njihovim pravilima. Uređena tržišta prate poslane naloge, uključujući otkazivanja i transakcije koje su izvršili njihovi članovi ili sudionici u okviru svojih sustava radi uočavanja kršenja tih pravila, neurednih uvjeta trgovanja ili postupanja koje može ukazivati na ponašanje koje je zabranjeno na temelju Uredbe (EU) br. 596/2014 ili poremećaje u sustavu povezane s financijskim instrumentom te koriste potrebne resurse kako bi osigurala da je praćenje učinkovito.

2. Tržišni operater uređenog tržišta odmah obavješćuje svoje nadležno tijelo i, ako je ESMA nadležno tijelo, nacionalno tijelo za praćenje o značajnim kršenjima svojih pravila, nepravilnim uvjetima trgovanja ili postupanju koje može ukazivati na ponašanje koje je zabranjeno na temelju Uredbe (EU) br. 596/2014 ili poremećaje u sustavu povezane s financijskim instrumentom.

Nadležno tijelo ili, ako je ESMA nadležno tijelo, nacionalno tijelo za praćenje dostavlja informacije iz prvog podstavka ESMA-i i tijelima drugih država članica imenovanima u skladu s člankom 67. stavkom 1. Direktive 2014/65/EU.

U vezi s postupanjem koje može ukazivati na ponašanje koje je zabranjeno na temelju Uredbe (EU) br. 596/2014 nadležno tijelo ili, ako je ESMA nadležno tijelo, nacionalno tijelo za praćenje uvjeravaju se da se takvo ponašanje provodi ili se provodilo prije nego što obavijeste tijela drugih država članica imenovana u skladu s člankom 67. stavkom 1. Direktive 2014/65/EU.

Ako je ESMA nadležno tijelo, ESMA uzima u obzir informacije dostavljene u skladu s ovim stavkom, osobito pri procjeni moguće povrede stavka 1. koju je

počinilo uređeno tržište. ESMA može od nacionalnog tijela za praćenje zatražiti da dostavi sve dodatne informacije potrebne za tu procjenu.

Ako je ESMA nadležno tijelo, a nacionalno tijelo za praćenje smatra da tržišni operater nije dostavio informacije iz ovog stavka ili ih nije pravodobno dostavio, nacionalno tijelo za praćenje o tome obavješćuje ESMA-u. ESMA u roku od 20 radnih dana ocjenjuje je li tržišni operater prekršio svoje obveze iz prvog podstavka i poduzima odgovarajuće mjere.

3. Tržišni operater bez odgode dostavlja potrebne informacije tijelu koje je nadležno za istrage i kazneni progon u slučaju zlouporabe na uređenom tržištu i pruža mu punu potporu u istrazi i kaznenom progonu zlouporabe tržišta koja se dogodila u sustavima uređenog tržišta ili preko njih.

Ako je ESMA nadležno tijelo uređenog tržišta, a tijelo nadležno za istragu i kazneni progon zlouporabe tržišta na takvom uređenom tržištu smatra da informacije ili pomoć iz ovog stavka nisu pruženi ili nisu pravodobno pruženi, to tijelo o tome obavješćuje ESMA-u. ESMA u roku od 20 radnih dana ocjenjuje je li tržišni operater prekršio svoje obveze iz prvog podstavka i poduzima odgovarajuće mjere.

Članak 2.o

Prekogranične aktivnosti uređenih tržišta

1. Uređeno tržište koje ima odobrenje za rad može slobodno obavljati svoje aktivnosti unutar Unije na temelju slobode pružanja usluga ili tako da osnuje podružnicu. Te aktivnosti uključuju barem sljedeće:

(a) pružanje odgovarajućih mehanizama kako bi se članovima s udaljenim pristupom ili sudionicima s poslovnim nastanom u bilo kojoj državi članici olakšao pristup i trgovanje na tom uređenom tržištu;

(b) aktivnosti povezane s primanjem članova ili sudionika na to uređeno tržište;

(c) aktivnosti povezane s uvrštavanjem financijskih instrumenata za trgovanje na tom uređenom tržištu.

2. Tržišni operater uređenog tržišta koje ima odobrenje za rad ili je podnijelo zahtjev za izdavanje odobrenja za rad u skladu s člankom 2.b i namjerava obavljati aktivnosti na državnom području druge države članice osigurava da uređeno tržište obavijesti svoje nadležno tijelo o tome u kojoj državi članici namjerava obavljati aktivnosti. Nadležno tijelo u roku od sedam radnih dana dostavlja te podatke tijelu imenovanom u skladu s člankom 67. Direktive 2014/65/EU u državi članici u kojoj uređeno tržište namjerava obavljati aktivnosti. Ako ESMA nije nadležno tijelo, ona može zatražiti pristup tim podacima u skladu s postupkom i pod uvjetima utvrđenim člankom 35. Uredbe (EU) br. 1095/2010.

Nadležno tijelo uređenog tržišta na zahtjev tijela imenovanog u skladu s člankom 67. Direktive 2014/65/EU u državi članici u kojoj uređeno tržište namjerava obavljati ili obavlja aktivnosti bez nepotrebne odgode dostavlja imena članova ili sudionika uređenog tržišta koji imaju poslovni nastan u toj državi članici.

Ako uređeno tržište osnuje podružnicu, podaci iz prvog podstavka uključuju:

(a) zadaće koje će podružnica obavljati;

(b) organizacijsku strukturu podružnice;

(c) adresu u državi članici u kojoj uređeno tržište namjerava osnovati podružnicu;

(d) imena osoba odgovornih za upravljanje podružnicom.

3. Tržišni operater uređenog tržišta u slučaju promjene podataka dostavljenih u skladu sa stavkom 2. osigurava da uređeno tržište o promjeni pismeno obavijesti nadležno tijelo najmanje sedam radnih dana prije provedbe promjene. Nadležno tijelo u roku od sedam radnih dana o toj promjeni obavješćuje tijelo imenovano u skladu s člankom 67. Direktive 2014/65/EU u državi članici u kojoj uređeno tržište obavlja aktivnosti.

4. Države članice ne određuju dodatne pravne ni administrativne zahtjeve u vezi s prekograničnom aktivnošću uređenih tržišta na svojem državnom području.

POGLAVLJE 2.

Zahtjevi za MTP-ove i OTP-ove

Članak 2.p

Zahtjev za izdavanje odobrenja za rad MTP-ovima i OTP-ovima kojima upravlja tržišni operater

Nadležno tijelo tržišnom operateru izdaje odobrenje za upravljanje MTP-om ili OTP-om nakon prethodne provjere njegove usklađenosti s odredbama utvrđenima u ovom poglavlju.

Članak 2.q

Odobrenje, kontinuirani nadzor i oduzimanje odobrenja investicijskih društava za upravljanje MTP-ovima ili OTP-ovima

1. Ako je ESMA nadležno tijelo u skladu s člankom 38.fa za investicijsko društvo ili tržišnog operatera koji upravljaju značajnim mjestom trgovanja i ako investicijsko društvo koje podnosi zahtjev pripada istoj grupi kao i to investicijsko društvo ili tržišni operater koji upravljaju značajnim mjestom trgovanja, ESMA je ovlaštena izdati odobrenje za rad tom investicijskom društvu koje podnosi zahtjev ako ono namjerava isključivo upravljati MTP-om i/ili OTP-om.

2. ESMA redovito provjerava usklađenost investicijskog društva koje ima odobrenje za rad u skladu sa stavkom 1. sa zahtjevima utvrđenima u ovoj Uredbi i glavi II. Direktive 2014/65/EU.

3. ESMA može oduzeti odobrenje za rad izdano investicijskom društvu u skladu sa stavkom 1. ako su ispunjeni uvjeti za oduzimanje iz članka 8. Direktive 2014/65/EU.

4. ESMA za potrebe obavljanja zadaća koje su joj dodijeljene ovim člankom primjenjuje nacionalne odredbe matične države članice investicijskog društva kojima se prenosi Direktiva 2014/65/EU, tumačene na način koji je u skladu s pravom Unije.

5. Ako je ESMA nadležno tijelo u skladu s člankom 38.fa za investicijsko društvo ili tržišnog operatera koji upravljaju značajnim mjestom trgovanja,

investicijsko društvo koje pripada istoj grupi kao i to investicijsko društvo ili tržišni operater koji upravljaju značajnim mjestom trgovanja i koje podnosi zahtjev za izdavanje odobrenja za pružanje investicijskih usluga ili obavljanje investicijskih aktivnosti, što među ostalim uključuje upravljanje MTP-om ili OTP-om, taj zahtjev podnosi nadležnom tijelu svoje matične države članice.

Nadležno tijelo matične države članice bez nepotrebne odgode ESMA-i dostavlja taj zahtjev i sve informacije koje je investicijsko društvo dostavilo u svrhu traženja odobrenja za upravljanje MTP-om ili OTP-om.

ESMA ocjenjuje potpunost zahtjeva za izdavanje odobrenja za upravljanje MTP-om ili OTP-om u roku od 10 radnih dana od njegova primitka.

Ako zahtjev nije potpun, ESMA određuje rok do kojeg investicijsko društvo treba dostaviti dodatne informacije.

Nakon što ocijeni da je zahtjev potpun, ESMA o tome obavješćuje investicijsko društvo.

ESMA u roku od 60 radnih dana od primitka potpunog zahtjeva izdaje mišljenje o izdavanju odobrenja za upravljanje MTP-om ili OTP-om i to mišljenje bez nepotrebne odgode dostavlja nadležnom tijelu matične države članice.

Nadležno tijelo matične države članice donosi obrazloženu odluku o izdavanju ili odbijanju zahtjeva za izdavanje odobrenja za rad na temelju mišljenja koje je dostavila ESMA i u roku od pet radnih dana od donošenja odluke o njoj obavješćuje investicijsko društvo. Nadležno tijelo odbija zahtjev za izdavanje odobrenja za upravljanje MTP-om ili OTP-om ako ESMA izda negativno mišljenje.

6. Nadležno tijelo matične države članice može oduzeti odobrenje za rad iz prethodnog stavka ako ga ESMA obavijesti da je ispunjen bilo koji od uvjeta iz članka 8. Direktive 2014/65/EU u vezi s upravljanjem MTP-om ili OTP-om. Ako nadležno tijelo oduzme odobrenje za rad, o tome obavješćuje investicijsko društvo.

7. Stavci od 1. do 6. primjenjuju se i na investicijsko društvo koje pripada istoj grupi kao i središnja druga ugovorna strana ili CSD koji podliježu nadzoru ESMA-e.

8. Stavci od 1. do 7. primjenjuju se od trenutka kad ESMA postane nadležno tijelo u skladu s člankom 38.fa.

Članak 2.r

Proširenje odobrenja za rad investicijskih društava koja već upravljaju MTP-ovima ili OTP-ovima

1. Investicijsko društvo kojem je ESMA već izdala odobrenje za rad na temelju članka 2.q stavka 1., a koje zatraži proširenje odobrenja za rad kako bi proširilo svoje poslovanje na dodatne investicijske usluge ili aktivnosti ili pomoćne usluge koje nisu bile predviđene u vrijeme izdavanje prvobitnog odobrenja za rad, ESMA-i podnosi zahtjev za proširenje odobrenja za rad.

2. Ako se zahtjev iz stavka 1. odnosi na investicijske usluge ili aktivnosti koje nisu upravljanje MTP-om ili OTP-om, ESMA bez nepotrebne odgode dostavlja

taj zahtjev i sve informacije koje je investicijsko društvo dostavilo u tu svrhu nadležnom tijelu matične države članice investicijskog društva.

Nadležno tijelo iz prvog podstavka ocjenjuje potpunost zahtjeva u roku od 10 radnih dana od njegova primitka.

Ako zahtjev nije potpun, nadležno tijelo određuje rok do kojeg investicijsko društvo treba dostaviti dodatne informacije.

Nakon što ocijeni da je zahtjev potpun, nadležno tijelo o tome obavješćuje investicijsko društvo.

Nadležno tijelo u roku od 60 radnih dana od primitka potpunog zahtjeva izdaje mišljenje o proširenju odobrenja za rad i to mišljenje bez nepotrebne odgode dostavlja ESMA-i.

ESMA donosi obrazloženu odluku o izdavanju ili odbijanju zahtjeva za izdavanje odobrenja za rad na temelju mišljenja koje je dostavilo nadležno tijelo i u roku od pet radnih dana od donošenja odluke o njoj obavješćuje investicijsko društvo. ESMA odbija zahtjev za proširenje odobrenja za rad ako nadležno tijelo izda negativno mišljenje.

3. Ne dovodeći u pitanje članak 2.q stavak 3., ESMA oduzima odobrenje za rad iz članka 2.q u vezi s uslugama ili aktivnostima iz stavka 1. ako nadležno tijelo matične države članice investicijskog društva dostavi obrazloženo mišljenje u kojem zaključuje da je ispunjen bilo koji od uvjeta iz članka 8. Direktive 2014/65/EU u vezi s investicijskim uslugama ili aktivnostima iz stavka 1. Ako ESMA oduzme odobrenje za rad, o tome obavješćuje investicijsko društvo.

4. ESMA pri obavljanju zadaća koje su joj dodijeljene ovim člankom primjenjuje nacionalne odredbe matične države članice investicijskog društva kojima se prenosi Direktiva 2014/65/EU, tumačene na način koji je u skladu s pravom Unije.

5. Stavci od 1. do 4. primjenjuju se od trenutka kad ESMA postane nadležno tijelo u skladu s člankom 38.fa.

Članak 2.s

Proširenje odobrenja za rad investicijskih društava koja namjeravaju upravljati MTP-ovima ili OTP-ovima

1. Ako je ESMA nadležno tijelo u skladu s člankom 38.fa za investicijsko društvo ili tržišnog operatera koji upravljaju značajnim mjestom trgovanja, investicijsko društvo koje pripada istoj grupi kao i to investicijsko društvo ili tržišni operater koji upravljaju značajnim mjestom trgovanja i koje podnosi zahtjev za proširenje odobrenja za rad radi upravljanja MTP-om ili OTP-om, taj zahtjev podnosi nadležnom tijelu svoje matične države članice.

Nadležno tijelo matične države članice bez nepotrebne odgode ESMA-i dostavlja taj zahtjev i sve informacije koje je investicijsko društvo dostavilo u tu svrhu.

ESMA ocjenjuje potpunost zahtjeva za odobrenje u roku od 10 radnih dana od njegova primitka.

Ako zahtjev nije potpun, ESMA određuje rok do kojeg investicijsko društvo treba dostaviti dodatne informacije.

Nakon što ocijeni da je zahtjev potpun, ESMA o tome obavješćuje investicijsko društvo.

ESMA u roku od 60 radnih dana od primitka potpunog zahtjeva izdaje mišljenje o proširenju odobrenja za rad i to mišljenje bez nepotrebne odgode dostavlja nadležnom tijelu matične države članice.

Nadležno tijelo matične države članice donosi obrazloženu odluku o izdavanju ili odbijanju zahtjeva za izdavanje odobrenja za rad na temelju mišljenja koje je dostavila ESMA i u roku od pet radnih dana od donošenja odluke o njoj obavješćuje investicijsko društvo. Nadležno tijelo odbija zahtjev za proširenje odobrenja za rad ako ESMA izda negativno mišljenje.

2. Ne dovodeći u pitanje članak 8. Direktive 2014/65/EU, nadležno tijelo matične države članice oduzima odobrenje za rad u vezi s upravljanjem MTP-om ili OTP-om ako mu ESMA dostavi obrazloženo mišljenje u kojem zaključuje da je ispunjen bilo koji od uvjeta iz članka 8. Direktive 2014/65/EU u vezi s upravljanjem MTP-om ili OTP-om. Ako nadležno tijelo oduzme odobrenje za rad, o tome obavješćuje investicijsko društvo.

3. Stavci 1. i 2. primjenjuju se i na investicijsko društvo koje pripada istoj grupi kao i središnja druga ugovorna strana ili CSD koji podliježu nadzoru ESMA-e ako to investicijsko društvo traži proširenje svojeg odobrenja radi upravljanja MTP-om ili OTP-om.

4. Stavci od 1. do 3. primjenjuju se od trenutka kad ESMA postane nadležno tijelo u skladu s člankom 38.fa.

Članak 2.t

Kontinuirani nadzor

1. ESMA redovito provjerava usklađenost investicijskih društava koja imaju odobrenje za rad u skladu s člankom 2.q stavkom 5., člankom 2.r i člankom 2.s sa zahtjevima utvrđenima u ovoj glavi i, kad je riječ o aspektima koji su relevantni za upravljanje MTP-om ili OTP-om, s nacionalnim odredbama kojima se prenosi članak 16. Direktive 2014/65/EU iz matične države članice tog investicijskog društva, tumačenima na način koji je u skladu s pravom Unije.

2. Nadležno tijelo matične države članice investicijskih društava koja imaju odobrenje za rad u skladu s člankom 2.q stavkom 5., člankom 2.r i člankom 2.s redovito provjerava njihovu usklađenost sa zahtjevima utvrđenima u nacionalnim odredbama koje je u okviru provedbe glave II. Direktive 2014/65/EU donijela matična država članica tih investicijskih društava.

3. Kako bi se zajamčilo djelotvorno i učinkovito izdavanje odobrenja za rad te kontinuirani nadzor investicijskih društava u skladu s člankom 2.q stavkom 5., člankom 2.r i člankom 2.s, ESMA i nadležno tijelo matične države članice investicijskog društva sklapaju dogovor o suradnji.

4. Stavci od 1. do 3. primjenjuju se od trenutka kad ESMA postane nadležno tijelo u skladu s člankom 38.fa.

Članak 2.u

Usklađenost s pravilima MTP-a ili OTP-a i drugim pravnim obvezama

1. Investicijska društva i tržišni operateri koji upravljaju MTP-om ili OTP-om uspostavljaju transparentna pravila i postupke za korektno i uredno trgovanje te uspostavljaju objektivne kriterije za učinkovito izvršavanje naloga. Moraju imati mjere za odgovarajuće upravljanje tehničkim aspektima platforme te uspostaviti djelotvorne postupke za eventualne poremećaje u sustavu.

2. Investicijska društva i tržišni operateri koji upravljaju MTP-om ili OTP-om uspostavljaju transparentna pravila u vezi s kriterijima utvrđivanja financijskih instrumenata kojima se može trgovati u okviru njihovih sustava.

Prema potrebi, investicijska društva i tržišni operateri koji upravljaju MTP-om ili OTP-om dostavljaju dostatne javno dostupne podatke ili su dužni uvjeriti se da postoji pristup tim podacima kako bi korisnici mogli donijeti odluku o ulaganju, uzimajući u obzir vrstu korisnika i instrumenata kojima se trguje.

3. Investicijska društva i tržišni operateri koji upravljaju MTP-om ili OTP-om pridržavaju se članka 2.f stavka 1. točaka (a), (f) i (g), članka 2.g, članka 2.h, članka 2.l stavka 1., članka 2.m stavka 1., članka 2.n stavka 1., članka 2.n stavka 2. prvog podstavka i članka 2.n stavka 3. prvog podstavka te u tu svrhu uspostavljaju sve potrebne djelotvorne sustave, postupke i mjere.

4. Članak 2.m stavak 2., članak 2.n stavak 2. drugi, treći, četvrti i peti podstavak te članak 2.n stavak 3. drugi podstavak primjenjuju se *mutatis mutandis* na investicijska društva i tržišne operatere koji upravljaju MTP-om ili OTP-om.

5. Investicijska društva i tržišni operateri koji upravljaju MTP-om ili OTP-om jasno obavješćuju svoje članove ili sudionike o njihovim obvezama povezanima s namirom transakcija izvršenih na toj platformi. Investicijska društva i tržišni operateri koji upravljaju MTP-om ili OTP-om uspostavljaju potrebne mjere kako bi se olakšala djelotvorna namira transakcija zaključenih u okviru sustava tog MTP-a ili OTP-a.

6. Ako se prenosivim vrijednosnim papirom uvrštenim za trgovanje na uređenom tržištu trguje i na MTP-u ili OTP-u bez suglasnosti izdavatelja, izdavatelj nema nikakvu obvezu početnog, stalnog ili *ad hoc* objavljivanja financijskih podataka prema tom MTP-u ili OTP-u.

7. Svako investicijsko društvo i tržišni operater koji upravlja MTP-om ili OTP-om odmah postupa po naputku svojeg nadležnog tijela ili, ako je ESMA nadležno tijelo, nacionalnog tijela za praćenje u skladu s člankom 69. stavkom 2. Direktive 2014/65/EU o suspenziji ili isključenju financijskih instrumenata iz trgovanja.

8. Investicijska društva i tržišni operateri koji upravljaju MTP-om ili OTP-om nadležnom tijelu dostavljaju detaljan opis funkcioniranja MTP-a ili OTP-a, uključujući sve poveznice s uređenim tržištem, MTP-om, OTP-om ili sistematskim internalizatorom u vlasništvu istog investicijskog društva ili tržišnog operatera odnosno informaciju o njihovu sudjelovanju, te popis njihovih članova, sudionika i/ili korisnika, ne dovodeći u pitanje članak 2.z stavke 1., 4. i 5. Nadležna tijela te informacije na zahtjev dostavljaju ESMA-i i, ako je ESMA nadležno tijelo, nacionalnim tijelima za praćenje.

Članak 2.v

Suspenzija i isključenje financijskih instrumenata iz trgovanja na MTP-u ili OTP-u

1. Ne dovodeći u pitanje pravo nadležnog tijela ili, ako je ESMA nadležno tijelo, nacionalnog tijela za praćenje da zatraži suspenziju ili isključenje financijskog instrumenta iz trgovanja na temelju članka 69. stavka 2. Direktive 2014/65/EU, investicijsko društvo ili tržišni operater koji upravlja MTP-om ili OTP-om može suspendirati ili isključiti financijski instrument iz trgovanja u okolnostima iz članka 2.k stavka 1.

2. Članak 2.k stavak 2. primjenjuje se *mutatis mutandis* u slučaju kad investicijsko društvo ili tržišni operater koji upravlja MTP-om ili OTP-om suspendira ili isključi iz trgovanja financijski instrument i izvedenice iz točaka od 4. do 10. odjeljka C Priloga I. Direktivi 2014/65/EU koje su povezane s tim financijskim instrumentom.

Članak 2.w

Prekogranične aktivnosti MTP-ova i OTP-ova

Članak 2.o primjenjuje se *mutatis mutandis* na investicijsko društvo ili tržišnog operatera koji upravlja MTP-om ili OTP-om.

Članak 2.x

Posebni zahtjevi za MTP-e

1. Investicijska društva i tržišni operateri koji upravljaju MTP-om, osim ispunjavanja zahtjeva utvrđenih u članku 16. Direktive 2014/65/EU i ove Uredbe, uspostavljaju i provode nediskrecijska pravila za izvršenje naloga u sustavu.

2. Pri usklađivanju s člankom 2.l stavkom 1. investicijska društva i tržišni operateri koji upravljaju MTP-om osiguravaju da su pravila kojima se uređuje pristup MTP-u u skladu s uvjetima utvrđenima u članku 2.l stavku 3.

Kad investicijska društva i tržišni operateri koji upravljaju MTP-om kao članove ili sudionike prihvaćaju osobe koje su već članovi ili sudionici drugog uređenog tržišta ili MTP-a, smatraju da su te osobe usklađene s člankom 2.l stavkom 3. točkom (a) bez daljnje procjene. Investicijska društva i tržišni operateri koji upravljaju MTP-om također smatraju da su te osobe usklađene s člankom 2.l stavkom 3. točkama (b) i (c) bez daljnje procjene ako te osobe zatraže da postanu članovi ili sudionici u vezi s trgovanjem razredom financijskih instrumenata za koji su već članovi ili sudionici drugog uređenog tržišta ili MTP-a.

3. Investicijska društva i tržišni operateri koji upravljaju MTP-om:

(a) moraju biti primjereno opremljeni za upravljanje rizicima kojima je MTP izložen, provedbu odgovarajućih mehanizama i sustava za utvrđivanje svih značajnih rizika za njegovo poslovanje i uspostavu djelotvornih mjera za ublažavanje tih rizika;

(b) moraju primjenjivati rješenja koja olakšavaju neometano i pravodobno zaključivanje transakcija koje se izvršavaju u okviru sustava MTP-a; i

(c) u vrijeme izdavanja odobrenja i kontinuirano moraju imati dovoljna financijska sredstva za uredno funkcioniranje MTP-a, vodeći računa o vrsti i opsegu zaključenih transakcija na tržištu te rasponu i stupnju rizika kojima je izložen;

Ako u svrhu usklađenosti sa zahtjevima iz ovog stavka prvog podstavka točaka (a) i (b) investicijsko društvo ili tržišni operater koji upravlja MTP-om upotrebljava resurse ili se oslanja na obavljanje funkcija drugog subjekta koji se nalazi u Uniji i pripada istoj grupi kao to investicijsko društvo ili tržišni operater, oslanjanje na taj subjekt ne smatra se izdvajanjem poslovnih procesa za potrebe ove Uredbe ako su ispunjeni uvjeti iz stavka 3.a. Lokacija subjekta koji upotrebljava svoje resurse ili obavlja funkcije kako bi tržišni operater ispunio zahtjeve iz ovog stavka prvog podstavka točaka (a) i (b) u Uniji nije relevantna za procjenu usklađenosti koju provodi nadležno tijelo.

3.a Oslanjanje investicijskog društva ili tržišnog operatera koji upravlja MTP-om na drugi subjekt koji se nalazi u Uniji i pripada istoj grupi kao i to investicijsko društvo ili tržišni operater ne smatra se izdvajanjem poslovnih procesa na temelju stavka 3. ako su ispunjeni sljedeći uvjeti:

(a) investicijsko društvo ili tržišni operater koji upravlja MTP-om i drugi subjekt u grupi koji će upotrijebiti svoje resurse ili obavljati funkcije za to investicijsko društvo ili tržišnog operatera uspostavili su mjere koje osiguravaju da taj subjekt unutar iste grupe surađuje s nadležnim tijelom investicijskog društva ili tržišnog operatera koji upravlja MTP-om u vezi s tom upotrebom resursa ili tim obavljanjem funkcija;

(b) investicijsko društvo ili tržišni operater koji upravlja MTP-om uspostavio je odgovarajuće mjere pomoću kojih se jasno uočavaju i prevladavaju potencijalne negativne posljedice bilo kakvog sukoba interesa između investicijskog društva ili tržišnog operatera koji upravlja MTP-om i drugog subjekta u grupi koji će upotrijebiti svoje resurse ili obavljati funkcije za taj MTP na upravljanje MTP-om ili njegove članove ili sudionike.

Pri upotrebi resursa drugog subjekta unutar iste grupe ili oslanjanju na njega za obavljanje funkcija investicijsko društvo ili tržišni operater koji upravlja MTP-om ostaje u potpunosti odgovoran za ispunjavanje svih svojih obveza na temelju ove Uredbe i Direktive 2014/65/EU.

Države članice ne određuju dodatne zahtjeve za upotrebu resursa drugog subjekta koji se nalazi u Uniji i pripada istoj grupi kao i investicijsko društvo ili tržišni operater koji upravlja MTP-om u skladu sa stavkom 3.

4. Članci 24. i 25., članak 27. stavci 1., 2. i od 4. do 10. te članak 28. Direktive 2014/65/EU ne primjenjuju se na transakcije zaključene prema pravilima MTP-a između njegovih članova ili sudionika i MTP-a i njegovih članova ili sudionika u pogledu korištenja MTP-a. Međutim, članovi ili sudionici MTP-a dužni su ispunjavati obveze iz članaka 24., 25., 27. i 28. Direktive 2014/65/EU u odnosu na svoje klijente kad u njihovo ime izvršavaju naloge preko sustava MTP-a.

5. Investicijska društva ili tržišni operateri koji upravljaju MTP-om ne izvršavaju naloge klijenata uz korištenje vlastitog kapitala i ne trguju za vlastiti račun uparivanjem naloga.

Članak 2.y

Rastuća tržišta MSP-ova

1. Operater MTP-a može svojem nadležnom tijelu podnijeti zahtjev za registraciju MTP-a ili njegova segmenta kao rastućeg tržišta malih i srednjih poduzeća.

2. Nadležno tijelo može registrirati MTP ili segment MTP-a kao rastuće tržište MSP-ova ako primi zahtjev iz stavka 1. i uvjeri se da su ispunjeni uvjeti iz stavka 3. u slučaju MTP-a ili uvjeti iz stavka 3.a u slučaju segmenta MTP-a.

3. MTP-ovi osiguravaju sljedeće:

(a) najmanje 50 % izdavatelja čiji su financijski instrumenti uvršteni za trgovanje na MTP-u jesu MSP-ovi u vrijeme kad je MTP registriran kao rastuće tržište MSP-ova i u svakoj kalendarskoj godini nakon toga;

(b) utvrđeni su odgovarajući kriteriji za početno i daljnje uvrštenje financijskih instrumenata izdavatelja za trgovanje na tržištu;

(c) pri početnom uvrštenju financijskih instrumenata za trgovanje na tržištu objavljeno je dovoljno informacija kako bi ulagatelji mogli donijeti utemeljenu odluku o tome hoće li ulagati u financijske instrumente, bilo u obliku odgovarajućeg dokumenta o uvrštenju, bilo u obliku prospekta ako su zahtjevi iz Uredbe (EU) 2017/1129 primjenjivi na javnu ponudu povezanu s početnim uvrštenjem financijskog instrumenta za trgovanje na MTP-u;

(d) izdavatelj na tržištu ili druga osoba u njegovo ime dostavlja odgovarajuće redovite financijske izvještaje, kao što su revidirani godišnji izvještaji;

(e) izdavatelji na tržištu kako su definirani člankom 3. stavkom 1. točkom 21. Uredbe (EU) br. 596/2014, osobe koje obavljaju rukovoditeljske dužnosti kako su definirane člankom 3. stavkom 1. točkom 25. Uredbe (EU) br. 596/2014 i s njima usko povezane osobe kako su definirane člankom 3. stavkom 1. točkom 26. Uredbe (EU) br. 596/2014 ispunjavaju relevantne zahtjeve koji se na njih primjenjuju na temelju Uredbe (EU) br. 596/2014;

(f) regulatorne informacije o izdavateljima na tržištu pohranjene su i diseminirane javnosti;

(g) uspostavljeni su učinkoviti sustavi i kontrole u svrhu sprečavanja i otkrivanja zlouporabe tržišta na tom tržištu u skladu sa zahtjevima iz Uredbe (EU) br. 596/2014.

3.a Na relevantni segment MTP-a primjenjuju se učinkovita pravila, sustavi i postupci kojima se jamči ispunjavanje uvjeta iz stavka 3. i svih sljedećih uvjeta:

(a) segment MTP-a koji je registriran kao „rastuće tržište MSP-ova” jasno je odvojen od ostalih tržišnih segmenata kojima upravlja investicijsko društvo ili tržišni operater koji upravlja MTP-om, što se među ostalim dokazuje različitim nazivom, različitim pravilnikom, različitom strategijom trgovanja i različitom javnom promidžbom, kao i specifičnom identifikacijskom oznakom tržišta dodijeljenom segmentu koji je registriran kao segment rastućeg tržišta MSP-ova;

(b) transakcije izvršene na predmetnom segmentu rastućeg tržišta MSP-ova jasno se razlikuju od drugih tržišnih aktivnosti na drugim segmentima MTP-a;

(c) MTP na zahtjev svojeg nadležnog tijela dostavlja detaljan popis instrumenata uvrštenih na dotični segment rastućeg tržišta MSP-ova, kao i sve informacije o poslovanju tog segmenta koje nadležno tijelo može zatražiti.

4. Usklađenost investicijskog društva ili tržišnog operatera koji upravlja MTP-om ili njegovim segmentom s uvjetima iz stavaka 3. i 3.a ne dovodi u pitanje usklađenost tog investicijskog društva ili tržišnog operatera s drugim obvezama na temelju ove Uredbe i Direktive 2014/65/EU koje se odnose na upravljanje MTP-ima. Ne dovodeći u pitanje stavak 7., investicijsko društvo ili tržišni operater koji upravlja MTP-om ili njegovim segmentom može odrediti dodatne uvjete.

5. Nadležno tijelo MTP-a može deregistrirati MTP ili njegov segment kao rastuće tržište malih i srednjih poduzeća u sljedećim slučajevima:

(a) investicijsko društvo ili tržišni operater koji upravlja MTP-om ili njegovim segmentom podnio je zahtjev za njegovo brisanje iz registra;

(b) uvjeti iz stavka 3. ili 3.a više nisu ispunjeni za MTP ili njegov segment.

6. Ako nadležno tijelo MTP-a registrira ili deregistrira MTP ili njegov segment kao rastuće tržište malih i srednjih poduzeća u skladu s ovim člankom, to tijelo, ako ono nije ESMA, bez odgode o tome obavješćuje ESMA-u. ESMA na svojim internetskim stranicama objavljuje i ažurira popis rastućih tržišta MSP-ova.

7. Ako je financijski instrument izdavatelja uvršten za trgovanje na jednom rastućem tržištu malih i srednjih poduzeća, on se također može uvrstiti za trgovanje na drugom mjestu trgovanja samo kad je izdavatelj obaviješten i kada se ne usprotivi. Ako je to drugo mjesto trgovanja zapravo drugo rastuće tržište MSP-ova ili segment rastućeg tržišta MSP-ova, izdavatelj nema nikakve obveze u vezi s korporativnim upravljanjem ili početnim, stalnim ili *ad hoc* objavljivanjem u odnosu na to drugo rastuće tržište MSP-ova. Ako to drugo mjesto trgovanja nije rastuće tržište MSP-ova, izdavatelja se obavješćuje o svim obvezama koje će imati u vezi s korporativnim upravljanjem ili početnim, stalnim ili *ad hoc* objavljivanjem u odnosu na to drugo mjesto trgovanja.

Članak 2.z

Posebni zahtjevi za OTP-ove

1. Investicijska društva i tržišni operateri koji upravljaju OTP-om uspostavljaju mehanizme kojima se sprečava izvršenje naloga klijenata na OTP-u uz korištenje vlastitog kapitala investicijskog društva ili tržišnog operatera koji upravlja OTP-om ili bilo kojeg subjekta koji je dio iste grupe ili pravne osobe kao investicijsko društvo ili tržišni operater.

2. Investicijska društva i tržišni operateri koji upravljaju OTP-om mogu trgovati za vlastiti račun uparivanjem naloga obveznicama, strukturiranim financijskim proizvodima, emisijskim jedinicama i određenim izvedenicama samo kad je klijent pristao na to.

Investicijska društva ili tržišni operateri koji upravljaju OTP-om ne smiju se koristiti trgovanjem za vlastiti račun uparivanjem naloga za izvršavanje naloga klijenata na OTP-u izvedenicama koje se odnose na razred izvedenica za koji je određeno da podliježe obvezi poravnanja u skladu s člankom 5. Uredbe (EU) br. 648/2012.

Investicijska društva i tržišni operateri koji upravljaju OTP-om utvrđuju postupke za osiguranje usklađenosti s definicijom trgovanja za vlastiti račun uparivanjem naloga iz članka 4. stavka 1. točke 38. Direktive 2014/65/EU.

3. Investicijska društva i tržišni operateri koji upravljaju OTP-om mogu trgovati za vlastiti račun i bez uparivanja naloga samo u pogledu državnih dužničkih vrijednosnih papira za koje ne postoji likvidno tržište.

4. Upravljanje OTP-om i sistematskim internalizatorom ne mogu se odvijati unutar istog pravnog subjekta. OTP se ne povezuje sa sistematskim internalizatorom na način koji bi omogućio povezivanje naloga na OTP-u i naloga ili ponuda u sistematskom internalizatoru. OTP se ne povezuje s drugim OTP-om na način koji bi omogućio povezivanje naloga na različitim OTP-ima.

5. Investicijsko društvo ili tržišni operater koji upravlja OTP-om može angažirati drugo investicijsko društvo za provođenje održavanja tržišta na OTP-u na neovisnoj osnovi.

Za potrebe ovog članka smatra se da investicijsko društvo ne provodi neovisno održavanje tržišta na OTP-u ako je blisko povezano s investicijskim društvom ili tržišnim operaterom koji upravlja OTP-om.

6. Izvršavanje naloga na OTP-u provodi se na diskrecijskoj osnovi.

Investicijsko društvo ili tržišni operater koji upravlja OTP-om koristi diskrecijsko pravo samo u jednoj ili u obje sljedeće situacije:

(a) pri odlučivanju o davanju ili povlačenju naloga na OTP-u kojim upravlja;

(b) pri donošenju odluke o neuparivanju određenog naloga klijenta s nalozima koji su dostupni u sustavima u određenom trenutku, pod uvjetom da je to u skladu s posebnim uputama primljenima od klijenta i obvezama iz članka 27.

Kod sustava koji uparuje naloge klijenata investicijsko društvo ili tržišni operater koji upravlja OTP-om može odlučiti hoće li, kada i koliko naloga od njih dva ili više upariti u sustavu. U skladu sa stavcima 1., 2., 4. i 5. i ne dovodeći u pitanje stavak 3., u vezi sa sustavom koji organizira transakcije nevlasničkim instrumentima investicijsko društvo ili tržišni operater koji upravlja OTP-om može olakšati pregovore između klijenata kako bi u jednoj transakciji spojio dva ili više potencijalno podudarnih trgovinskih interesa.

Tom se obvezom ne dovode u pitanje članci 2.u i 27. Direktive 2014/65/EU.

7. Nadležno tijelo može, kad investicijsko društvo ili tržišni operater zatraži odobrenje za upravljanje OTP-om ili na *ad hoc* osnovi, od njega zahtijevati detaljno objašnjenje o tome zašto sustav nije istovjetan i ne može poslovati kao uređeno tržište, MTP ili sistematski internalizator te detaljan opis toga kako će se koristiti diskrecijsko pravo, osobito kad se nalog OTP-u može povući, i kada i kako će se dva ili više naloga klijenata upariti unutar OTP-a. Osim toga, investicijsko društvo ili tržišni operater OTP-a nadležnom tijelu dostavlja

informacije kojima objašnjava kako koristi trgovanje za vlastiti račun uparivanjem naloga. Nadležno tijelo nadzire investicijsko društvo ili tržišnog operatera pri trgovanju za vlastiti račun uparivanjem naloga kako bi se osigurala usklađenost s definicijom takvog trgovanja i kako trgovanje za vlastiti račun uparivanjem naloga ne bi dovelo do sukoba interesa između investicijskog društva ili tržišnog operatera i njegovih klijenata.

8. Članci 24., 25., 27. i 28. Direktive 2014/65/EU primjenjuju se na transakcije zaključene na OTP-u.

POGLAVLJE 3.

Paneuropski tržišni operateri

Članak 2.za

Odobrenje za rad paneuropskih tržišnih operatera

1. Svaka pravna osoba koja namjerava upravljati više od jednim mjestom trgovanja u više od jedne države članice može od [Ured za publikacije: unijeti datum od kojeg ESMA postaje nadležno tijelo u skladu s člankom 38.fa] ESMA-i podnijeti zahtjev za izdavanje odobrenja za rad kao paneuropski tržišni operater.

2. ESMA izdaje odobrenje za rad paneuropskom tržišnom operateru za potrebe ove glave:

(a) ako je paneuropski tržišni operater pravna osoba s poslovnim nastanom u Uniji; i

(b) ako paneuropski tržišni operater i mjesta trgovanja kojima namjerava upravljati ispunjavaju zahtjeve utvrđene u ovoj glavi.

3. U odobrenju za rad iz stavka 2. navode se mjesta trgovanja kojima je paneuropski tržišni operater ovlašten upravljati i države članice u kojima se ona nalaze ili u kojima se njima upravlja. Ako paneuropski tržišni operater koji ima odobrenje za rad želi proširiti svoje poslovanje kako bi upravljao dodatnim mjestima trgovanja, ESMA-i podnosi zahtjev za proširenje tog odobrenja.

4. Paneuropski tržišni operater u svakom trenutku mora ispunjavati uvjete za odobrenje za rad iz ove glave. Paneuropski tržišni operater bez nepotrebne odgode obavješćuje ESMA-u o svim bitnim promjenama uvjeta za odobrenje za rad, među ostalim o promjenama popisa mjesta trgovanja kojima namjerava upravljati.

5. ESMA uspostavlja registar svih paneuropskih tržišnih operatera u Uniji. Registar je javno dostupan te sadržava popis svih mjesta trgovanja kojima upravlja paneuropski tržišni operater i država članica u kojima se ta mjesta trgovanja nalaze ili u kojima se njima upravlja. Redovito se ažurira.

Članak 2.zb

Postupak izdavanja odobrenja za rad paneuropskom tržišnom operateru

1. Podnositelj zahtjeva koji traži izdavanje odobrenja za rad kao paneuropski tržišni operater podnosi zahtjev ESMA-i. Taj zahtjev mora sadržavati sve informacije koje su ESMA-i potrebne da procijeni je li paneuropski tržišni operater u trenutku izdavanja prvobitnog odobrenja za rad uspostavio sve potrebne mehanizme kako bi udovoljio obvezama utvrđenima u ovoj Uredbi.

2. ESMA ocjenjuje potpunost zahtjeva za odobrenje u roku od 20 radnih dana od primitka zahtjeva.

3. Ako zahtjev nije potpun, ESMA određuje rok u kojem paneuropski tržišni operater koji je podnio zahtjev treba dostaviti dodatne informacije.

Nakon što ocijeni da je zahtjev potpun, ESMA o tome obavješćuje paneuropskog tržišnog operatera. O tome obavješćuje i relevantna nacionalna tijela za praćenje.

4. ESMA u roku od šest mjeseci od primitka potpunog zahtjeva ocjenjuje usklađenost paneuropskog tržišnog operatera i mjesta trgovanja kojima paneuropski tržišni operater namjerava upravljati s ovom glavom. Donosi obrazloženu odluku o izdavanju odobrenja ili odbijanju zahtjeva te u roku od pet radnih dana od donošenja obavješćuje paneuropskog tržišnog operatera koji je podnio zahtjev. O tome obavješćuje i relevantna nacionalna tijela za praćenje.

5. Odstupajući od članaka 2.b i 2.p, mjesta trgovanja kojima upravlja paneuropski tržišni operater ne traže odobrenje za rad u državi članici u kojoj se nalaze ili u kojoj se njima upravlja u skladu s poglavljem 1. i poglavljem 2. ove glave.

6. U slučajevima u kojima paneuropski tržišni operater namjerava postati operater mjesta trgovanja kojim upravlja tržišni operater ili investicijsko društvo koje nije ista pravna osoba i ne pripada grupi kojoj pripada taj paneuropski tržišni operater, paneuropski tržišni operater u sklopu svojeg zahtjeva za izdavanje odobrenja za rad ili zahtjeva za proširenje poslovanja kako bi upravljao dodatnim mjestima trgovanja podnosi izjavu tog tržišnog operatera ili investicijskog društva u kojoj ono potvrđuje da namjerava prenijeti mjesto trgovanja kojim upravlja paneuropskom tržišnom operateru. Odobrenje za rad iz članka 2.za stavka 2. izmjenjuje se u skladu s tim.

7. Odobrenje za rad koje je izdano uređenom tržištu u skladu s člankom 2.a ili tržišnom operateru ili investicijskom društvu za upravljanje MTP-om ili OTP-om u skladu s člankom 2.p ove Uredbe ili člankom 7. Direktive 2014/65/EU smatra se opozvanim nakon što na snagu stupi odobrenje za rad ili izmijenjeni plan poslovanja paneuropskog tržišnog operatera koji obuhvaćaju upravljanje tim mjestom trgovanja, u skladu sa stavkom 6. Odobrenje za rad paneuropskog tržišnog operatera ne može se kombinirati s drugim odobrenjima za upravljanje uređenim tržištem, MTP-om ili OTP-om unutar iste grupe.

Članak 2.zc

Oduzimanje odobrenja za rad

1. ESMA može paneuropskom tržišnom operateru oduzeti odobrenje za rad u slučajevima iz članka 2.c stavka 1.

2. ESMA u slučaju oduzimanja odobrenja za rad obavješćuje relevantna nacionalna tijela za praćenje i, prema potrebi, tijelo imenovano u skladu s člankom 67. Direktive 2014/65/EU u državi članici u kojoj mjesta trgovanja kojima upravlja paneuropski tržišni operater obavljaju aktivnosti.

Članak 2.zd

Zahtjevi za paneuropskog tržišnog operatera

1. Paneuropski tržišni operater mora ispunjavati sve zahtjeve koji se odnose na tržišnog operatera u skladu s ovom Uredbom.

2. Paneuropski tržišni operater odgovoran je, pod nadzorom ESMA-e i, ako je to izričito predviđeno ovom Uredbom, nacionalnih tijela za praćenje, pobrinuti se za to da su mjesta trgovanja kojima upravlja usklađena sa zahtjevima iz ove Uredbe.

Paneuropski tržišni operater ovlašten je ostvarivati ona prava koja se odnose na uređena tržišta kojima on upravlja na temelju ove Uredbe.

Za mjesta trgovanja kojima upravlja paneuropski tržišni operater sva upućivanja na nadležno tijelo mjesta trgovanja u ovoj Uredbi smatraju se upućivanjem na ESMA-u.

Članak 2.ze

Upravljanje mjestom trgovanja u drugoj državi članici i mjerodavno pravo

1. Države članice bez postavljanja ikakvih dodatnih pravnih ili administrativnih zahtjeva paneuropskom tržišnom operateru koji ima odobrenje za rad u skladu s člankom 2.za dopuštaju da upravlja mjestima trgovanja na njihovu državnom području na temelju slobode pružanja usluga ili tako da osnuje podružnicu, pod uvjetom da je upravljanje tim mjestima trgovanja obuhvaćeno odobrenjem za rad paneuropskog tržišnog operatera.

2. Paneuropski tržišni operater u zahtjevu za izdavanje odobrenja za rad u skladu s člankom 2.zb ili zahtjevu za proširenje odobrenja u skladu s člankom 2.za stavkom 3. za svako mjesto trgovanja kojim namjerava upravljati određuje državu članicu na čijem se državnom području smatra da se mjesto trgovanja nalazi ili se njime upravlja. U slučajevima kad paneuropski tržišni operater postane operater mjesta trgovanja koje već ima odobrenje za rad, smatra se da se to mjesto trgovanja nalazi ili se njime upravlja na državnom području države članice u kojoj je to mjesto trgovanja prvotno dobilo odobrenje za rad.

Kad je riječ o pitanjima koja nisu obuhvaćena izravno primjenjivim pravom Unije, nacionalno pravo kojim se uređuje trgovanje u okviru sustava mjesta trgovanja kojim upravlja paneuropski tržišni operater jest pravo države članice u kojoj se smatra da se mjesto trgovanja nalazi ili u kojoj se njime upravlja.

3. Paneuropski tržišni operater može iskoristiti prava iz sustava putovnice iz članaka 2.o i 2.w za svako mjesto trgovanja kojim upravlja.

POGLAVLJE 4.

Popis mjesta trgovanja i ovlasti

Članak 2.zf

Popis mjesta trgovanja

Nadležna tijela ESMA-i dostavljaju popis mjesta trgovanja koja imaju odobrenje za rad u njihovoj jurisdikciji, uključujući sve njegove izmjene. ESMA na svojim internetskim stranicama objavljuje i ažurira popis svih mjesta trgovanja, uključujući mjesta trgovanja za koja je ESMA nadležno tijelo.

Članak 2.zg

Regulatorni tehnički standardi i delegiranje

1. ESMA izrađuje nacrt regulatornih tehničkih standarda kako bi:

(a) pobliže odredila pomoćne aktivnosti iz članka 2.a stavka 3.;

(b) utvrdila koje informacije treba dostaviti u skladu s člankom 2.b stavkom 1. i koje informacije treba uključiti u obavijesti iz članka 2.d stavka 8. te utvrdila standardne obrasce, predloške i postupke za dostavu tih informacija;

(c) pobliže odredila u kojoj se situaciji smatra da je osoba u mogućnosti izravno ili neizravno vršiti značajan utjecaj na upravljanje uređenim tržištem u skladu s člankom 2.e;

(d) pobliže odredila zahtjeve kojima se osigurava da tržišni operater ima dovoljna financijska sredstva kako bi se olakšalo uredno funkcioniranje uređenog tržišta kojim upravlja u skladu s člankom 2.f;

(e) odredila koje se informacije trebaju dostaviti u skladu s člankom 2.zb stavkom 1.

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

2. Komisija je ovlaštena za donošenje delegiranih akata u skladu s člankom 50. kako bi:

(a) izmijenila ovu Uredbu tako da izmijeni pragove iz članka 2.j stavaka 1. i 3. i/ili prag iz stavka 4. tog članka ako primjenjivi pragovi ograničavaju likvidnost na javnim tržištima s obzirom na financijska kretanja;

(b) dopunila ovu Uredbu tako da navede popis okolnosti koje predstavljaju značajnu štetu interesima ulagatelja ili urednom funkcioniranju tržišta iz članka 2.k stavaka 1. i 2.;

(c) dopunila ovu Uredbu tako da utvrdi okolnosti koje pokreću zahtjev za informiranje kako je navedeno u članku 2.n stavku 2.;

(d) dopunila ovu Uredbu tako da pobliže odredi uvjete iz članka 2.y stavaka 3. i 3.a. Tim se uvjetima vodi računa o očuvanju visoke razine zaštite ulagatelja radi promicanja povjerenja ulagatelja u ta tržišta i smanjenja administrativnog opterećenja za izdavatelje na tržištu. Vodi se računa i o tome da se izbjegne brisanje iz registra ili odbijanje registracije samo zbog privremenog neispunjenja uvjeta iz stavka 3. točke (a) tog članka.

3. ESMA može izraditi nacrt regulatornih tehničkih standarda kako bi:

(a) utvrdila zahtjeve kojima se osigurava da su sustavi trgovanja uređenih tržišta otporni i da imaju odgovarajući kapacitet, osim zahtjeva koji se odnose na digitalnu operativnu otpornost;

(b) utvrdila omjer iz članka 2.g stavka 6., uzimajući u obzir čimbenike kao što je vrijednost neizvršenih naloga u odnosu na vrijednost izvršenih transakcija;

(c) utvrdila kontrole povezane s izravnim elektroničkim pristupom vodeći računa o tome da kontrole koje se primjenjuju na sponzorirani pristup budu barem istovjetne onima koje se primjenjuju na izravan pristup tržištu;

(d) utvrdila zahtjeve kojima se osigurava da su kolokacijske usluge i strukture naknada korektne i nediskriminirajuće i da strukture naknada ne stvaraju poticaj za neuredne uvjete trgovanja ili zlouporabu tržišta;

(e) utvrdila na koji se način određuje je li uređeno tržište bitno u smislu likvidnosti u okviru financijskog instrumenta;

(f) utvrdila zahtjeve kojima se osigurava da su sustavi održavanja tržišta korektni i nediskriminirajući te minimalne obveze održavanja tržišta koje uređena tržišta moraju odrediti pri osmišljavanju sustava održavanja tržišta i uvjete u kojima zahtjev da se uspostavi sustav održavanja tržišta nije primjeren, uzimajući u obzir prirodu i opseg trgovanja na tom uređenom tržištu, kao i to omogućuje li uređeno tržište algoritamsko trgovanje u okviru svojih sustava;

(g) utvrdila zahtjeve kojima se osigurava odgovarajuće testiranje algoritama, osim testiranja digitalne operativne otpornosti, kako sustavi algoritamskog trgovanja, uključujući visokofrekventno algoritamsko trgovanje, ne bi mogli stvoriti ili doprinijeti neurednim uvjetima trgovanja na tržištu;

(h) utvrdila načela koja uređena tržišta trebaju uzeti u obzir kad uspostavljaju svoje mehanizme za zaustavljanje ili ograničavanje trgovanja u skladu s člankom 2.g stavkom 5., uzimajući u obzir likvidnost različitih razreda i podrazreda imovine, prirodu tržišnog modela i vrste korisnika te ne dovodeći u pitanje diskrecijsko pravo uređenih tržišta pri utvrđivanju tih mehanizama;

(i) utvrdila informacije koje uređena tržišta trebaju objaviti, uključujući parametre za zaustavljanje trgovanja koje uređena tržišta trebaju prijaviti nadležnim tijelima u skladu s člankom 2.g stavkom 5.;

(j) utvrdila minimalne pomake cijene ili režime pomaka cijene za dionice, potvrde o deponiranim vrijednosnim papirima, fondove čijim se udjelima trguje na burzi, certifikate ili druge slične financijske instrumente ako je to potrebno radi osiguravanja urednog funkcioniranja tržišta u skladu s čimbenicima u članku 2.h stavku 2. i cijenom, rasponima cijena i dubinom likvidnosti financijskih instrumenata;

(k) utvrdila minimalne pomake cijene ili režime pomaka cijene za posebne financijske instrumente koji nisu navedeni u članku 2.h stavku 1. ako je to potrebno radi osiguravanja urednog funkcioniranja tržišta u skladu s čimbenicima u članku 2.h stavku 2. i cijenom, rasponom cijena i dubinom likvidnosti financijskih instrumenata.

(l) utvrdila značajke raznih vrsta financijskih instrumenata koje uređeno tržište treba uzeti u obzir kad ocjenjuje je li financijski instrument izdan u skladu s uvjetima iz članka 2.i stavka 1. drugog podstavka za uvrštenje za trgovanje na različitim tržišnim segmentima kojima upravlja;

(m) pojasnila mjere koje uređeno tržište treba provesti kako bi se smatralo da je ispunilo obvezu provjere poštuje li izdavatelj prenosivog vrijednosnog papira svoje obveze na temelju prava Unije u vezi s početnim, stalnim ili *ad hoc* objavljivanjem;

(n) pojasnila mjere koje uređeno tržište mora uvesti u skladu s člankom 2.i stavkom 3. kako bi članovima ili sudionicima olakšalo pristup informacijama objavljenima u skladu s uvjetima utvrđenima pravom Unije;

(o) utvrdila slučajeve u kojima veza između izvedenice koja je povezana s financijskim instrumentom koji je suspendiran ili isključen iz trgovanja i izvornog financijskog instrumenta podrazumijeva da i izvedenica treba biti suspendirana ili isključena iz trgovanja kako bi se postigao cilj suspenzije ili isključenja temeljnog financijskog instrumenta i kako bi se osiguralo da se obveza suspenzije ili isključenja iz trgovanja izvedenica iz članka 2.k stavka 2. i članka 2.v stavka 2. primjenjuje razmjerno;

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

4. ESMA može izraditi nacrt provedbenih tehničkih standarda kako bi utvrdila:

(a) oblik i vrijeme priopćenja i objava iz članka 2.k stavka 2. i članka 2.v stavka 2.;

(b) sadržaj i oblik opisa i obavijesti iz članka 2.g stavka 10.

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

(4) u članku 4. stavak 4. zamjenjuje se sljedećim:

„4. Prije odobrenja izuzeća u skladu sa stavkom 1. nadležna tijela obavješćuju ESMA-u i druga nadležna tijela o namjeravanoj primjeni svakog pojedinog izuzeća i objašnjavaju njegovo funkcioniranje, što uključuje pojedinosti o mjestu trgovanja ako je referentna cijena određena na način opisan u stavku 1. točki (a). Obavijest o namjeri odobrenja izuzeća daje se najmanje četiri mjeseca prije namjeravanog stupanja izuzeća na snagu. U roku od dva mjeseca po primitku obavijesti ESMA dotičnom nadležnom tijelu, ako to tijelo nije ESMA, dostavlja neobvezujuće mišljenje u kojem se ocjenjuje usklađenost svakog izuzeća sa zahtjevima utvrđenima u stavku 1. i navedenima u regulatornim tehničkim standardima donesenima u skladu sa stavkom 6. Ako to nadležno tijelo odobri izuzeće, a nadležno tijelo druge države članice ne složi se s tim, prvo nadležno tijelo može pitanje ponovno uputiti ESMA-i, koja može postupiti u skladu s ovlastima koje su joj dodijeljene na temelju članka 19. Uredbe (EU) br. 1095/2010. ESMA prati primjenu izuzeća i podnosi godišnje izvješće Komisiji o tome kako se izuzeća primjenjuju u praksi.”;

(5) u članku 7. stavku 1. četvrti podstavak zamjenjuje se sljedećim:

„Ako nadležno tijelo koje nije ESMA odobri odgođeno objavljivanje, a nadležno tijelo druge države članice ne složi se s odgodom ili s djelotvornom primjenom odobrenja, prvo nadležno tijelo može pitanje ponovno uputiti ESMA-i, koja može postupiti u skladu s ovlastima koje su joj dodijeljene na temelju članka 19. Uredbe (EU) br. 1095/2010.”;

(6) u članku 8.a stavku 2. uvodni tekst zamjenjuje se sljedećim:

„Pri primjeni središnje knjige limitiranih naloga ili sustava trgovanja koji se temelji na periodičnim dražbama, tržišni operateri i investicijska društva koji

upravljaju MTP-om ili OTP-om objavljuju svoje aktualne ponude za kupnju i prodaju te dubinu tržišta po tim cijenama, koje su preko njihovih sustava objavljene za OTC izvedenice denominirane u eurima, japanskim jenima, američkim dolarima ili funtama sterlinga, a nisu terminski ugovori o kamatnoj stopi ni ugovori o razmjeni promjenjive za promjenjivu kamatnu stopu u jednoj valuti, te:”;

(7) članak 9. mijenja se kako slijedi:

(a) stavak 2. zamjenjuje se sljedećim:

„2. Prije odobrenja izuzeća u skladu sa stavkom 1. nadležna tijela obavješćuju ESMA-u i druga nadležna tijela o namjeravanoj primjeni svakog pojedinog izuzeća za izuzeće i objašnjavaju njegovo funkcioniranje. Obavijest o namjeri odobrenja izuzeća daje se najmanje četiri mjeseca prije namjeravanog stupanja izuzeća na snagu. U roku od dva mjeseca po primitku obavijesti ESMA dotičnom nadležnom tijelu, ako to tijelo nije ESMA, dostavlja mišljenje u kojem se ocjenjuje usklađenost izuzeća sa zahtjevima utvrđenima u stavku 1. i navedenima u regulatornim tehničkim standardima donesenima u skladu sa stavkom 5. Ako nadležno tijelo koje nije ESMA odobri izuzeće, a nadležno tijelo druge države članice ne složi se s tim, prvo nadležno tijelo može pitanje ponovno uputiti ESMA-i, koja može postupiti u skladu s ovlastima koje su joj dodijeljene na temelju članka 19. Uredbe (EU) br. 1095/2010. ESMA prati primjenu izuzeća i Komisiji podnosi godišnje izvješće o tome kako se ona primjenjuju u praksi.”;

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

„Prije suspenzije ili obnove privremene suspenzije obveza iz članka 8. relevantno nadležno tijelo, ako ono nije ESMA, obavješćuje ESMA-u o svojoj namjeri i daje objašnjenje. ESMA nadležnom tijelu što prije izdaje mišljenje o tome je li suspenzija ili obnova privremene suspenzije opravdana u skladu s prvim i drugim podstavkom.”;

(8) u članku 11. stavku 2. peti podstavak zamjenjuje se sljedećim:

„Prije suspenzije ili obnove privremene suspenzije u skladu s prvim podstavkom relevantno nadležno tijelo, ako to tijelo nije ESMA, obavješćuje ESMA-u o svojoj namjeri i daje objašnjenje. ESMA nadležnom tijelu što prije izdaje mišljenje o tome je li suspenzija ili obnova privremene suspenzije opravdana u skladu s prvim i četvrtim podstavkom.”;

(9) u članku 11.a stavku 2. peti podstavak zamjenjuje se sljedećim:

„Prije suspenzije ili obnove privremene suspenzije u skladu s prvim podstavkom relevantno nadležno tijelo, ako to tijelo nije ESMA, obavješćuje ESMA-u o svojoj namjeri i daje objašnjenje. ESMA nadležnom tijelu što prije izdaje mišljenje o tome je li suspenzija ili obnova privremene suspenzije opravdana u skladu s prvim i četvrtim podstavkom.”;

(10) u članku 14. stavak 7. zamjenjuje se sljedećim:

„7. Kako bi se osiguralo učinkovito vrednovanje dionica, potvrda o deponiranim vrijednosnim papirima, fondova čijim se udjelima trguje na burzi, certifikata i drugih sličnih financijskih instrumenata i povećala mogućnost da investicijska društva postignu najbolje uvjete za svoje klijente, ESMA može izraditi nacrt regulatornih tehničkih standarda kako bi odredila:

(a) aranžmane za objavu obvezujuće ponude u skladu sa stavkom 1.;

(b) prag iz stavka 2., kojim se uzimaju u obzir međunarodna najbolja praksa, konkurentnost društava iz Unije, važnost tržišnog učinka i učinkovitost formiranja cijena te koji ne smije biti ispod dvostruke uobičajene veličine tržišta;

(c) minimalnu veličinu ponude iz stavka 3., koja ne smije prijeći 90 % praga iz stavka 2. i biti ispod uobičajene veličine tržišta;

(d) odražavaju li cijene prevladavajuće tržišne uvjete u skladu sa stavkom 3.;

(e) uobičajenu veličinu tržišta u skladu sa stavkom 4.;

(f) aranžmane za utvrđivanje naloga malih ulagatelja kako je navedeno u članku 15. stavku 2.

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

(11) u članku 15. stavak 2. zamjenjuje se sljedećim:

„2. Sistematski internalizatori izvršavaju naloge svojih klijenata povezane s dionicama, potvrdama o deponiranim vrijednosnim papirima, fondovima čijim se udjelima trguje na burzi, certifikatima i drugim sličnim financijskim instrumentima za koje su oni sistematski internalizatori prema cijenama objavljenima u trenutku zaprimanja naloga, pri čemu poštuju članak 27. Direktive 2014/65/EU.

U opravdanim slučajevima, međutim, naloge mogu izvršiti i prema boljoj cijeni uz uvjet:

(a) da je cijena u okviru objavljenog raspona blizu tržišnih uvjeta; i

(b) u slučaju naloga malih ulagatelja, oni odmah, a u svakom slučaju prije izvršenja, ažuriraju svoje javne ponude kako bi bile u skladu s poboljšanjem cijene.

Nalog malog ulagatelja za potrebe drugog podstavka nalog je malog ulagatelja kako je definiran u članku 4. stavku 1. točki 11. Direktive 2014/65/EU i volumena je do praga iz članka 14. stavka 2., uključujući taj prag.";

(12) članak 17.a zamjenjuje se sljedećim:

„*Članak 17.a*

Pomaci cijene za sistematske internalizatore

1. Ponude sistematskih internalizatora, poboljšanja cijena tih ponuda i cijene izvršenja moraju biti usklađeni s pomacima cijene utvrđenima u skladu s člankom 2.h.

2. Zahtjevi utvrđeni u članku 2.h i članku 15. stavku 2. ne sprečavaju sistematske internalizatore da upare naloge po srednjoj vrijednosti unutar aktualnih cijena ponuda za kupnju i prodaju.";

(13) u članku 21. stavku 1. dodaju se sljedeći podstavci:

„Prvi podstavak ne primjenjuje se na investicijska društva koja za vlastiti račun ili za račun klijenata sklapaju transakcije OTC izvedenicama iz članka 8.a stavka 2. na mjestu trgovanja u trećoj zemlji koje ispunjava sve sljedeće uvjete:

(a) upravlja sustavom ili platformom unutar kojih je omogućena interakcija više interesa trećih strana za kupnju i prodaju financijskih instrumenata;

(b) podliježe odobrenju za rad u skladu s pravnim i nadzornim okvirom treće zemlje;

(c) podliježe kontinuiranom nadzoru i provedbi u skladu s pravnim i nadzornim okvirom treće zemlje, a za njih je zaduženo nadležno tijelo koje je punopravni potpisnik IOSCO-ova Multilateralnog memoranduma o razumijevanju po pitanju savjetovanja i suradnje te razmjene informacija;

(d) ima uspostavljen sustav objava nakon trgovanja koji jamči da se transakcije sklopljene na tom mjestu trgovanja objavljuju što je prije moguće nakon izvršenja transakcije ili, u jasno definiranim situacijama, nakon razdoblja odgode;

(e) uvršten je na popis koji ESMA objavljuje u skladu s trećim podstavkom.

ESMA objavljuje i redovito ažurira popis mjesta trgovanja u trećim zemljama koja ispunjavaju uvjete iz drugog podstavka točaka od (a) do (d).”;

(14) u članku 22. stavak 1. zamjenjuje se sljedećim:

„Kako bi se proveli izračuni radi utvrđivanja zahtjeva za transparentnost prije trgovanja i nakon trgovanja i mehanizama obveze trgovanja iz članaka od 3. do 11.a, članaka od 14. do 21. i članka 32. koji su primjenjivi na financijske instrumente te radi izrade izvješća Komisiji u skladu s člankom 4. stavkom 4., člankom 7. stavkom 1., člankom 9. stavkom 2., člankom 11. stavkom 3. i člankom 11.a stavkom 1., ESMA i nadležna tijela mogu zahtijevati informacije od:

(a) mjesta trgovanja;

(b) APA-a; i

(c) CTP-ova.”;

(15) u članku 22.a stavku 1. dodaje se sljedeća rečenica:

„Sistematski internalizatori podatkovnom centru CTP-a dostavljaju, onoliko blizu stvarnom vremenu koliko to dopuštaju tehničke mogućnosti, podatke o dionicama i fondovima čijim se udjelima trguje na mjestu trgovanja koji se zahtijevaju na temelju članka 14. stavka 1., u skladu sa zahtjevima iz regulatornih tehničkih standarda donesenih na temelju članka 22.b stavka 3. točke (d). Ti se podaci prenose u usklađenom formatu, visokokvalitetnim protokolom za prijenos.”;

(16) u članku 22.b stavak 1. zamjenjuje se sljedećim:

„1. Podaci koji se prenose CTP-u na temelju članka 22.a stavka 1. i podaci koje CTP diseminira na temelju članka 27.h stavka 1. točke (d) moraju biti u skladu s regulatornim tehničkim standardima donesenima na temelju članka 4. stavka 6. točke (a), članka 7. stavka 2. točke (a), članka 11. stavka 4. točke (a), članka 11.a stavka 3. točke (a) i članka 14. stavka 7., osim ako je drukčije predviđeno u regulatornim tehničkim standardima donesenima na temelju stavka 3. točaka (b) i (d) ovog članka.”;

(17) članak 23.a zamjenjuje se sljedećim:

„*Članak 23.a*

Dostupnost informacija na jedinstvenoj europskoj pristupnoj točki

1. Od 10. siječnja 2030. informacije iz članka 2.y stavka 3. točaka (c), (d) i (f), članka 14. stavka 6., članka 15. stavka 1. drugog podstavka, članka 27. stavka 1., članka 34., članka 40. stavka 5., članka 42. stavka 5., članka 44. stavka 2., članka 45. stavka 6. i članka 48. ove Uredbe dostupne su na europskoj jedinstvenoj pristupnoj točki (ESAP) uspostavljenoj na temelju Uredbe (EU) 2023/2859 Europskog parlamenta i Vijeća*. ESMA je tijelo za prikupljanje kako je definirano u članku 2. točki 2. Uredbe (EU) 2023/2859.

Te informacije moraju ispuniti sljedeće zahtjeve:

(a) dostavljaju se u formatu iz kojeg se mogu izdvojiti podaci kako je definirano u članku 2. točki 3. Uredbe (EU) 2023/2859;

(b) priloženi su im sljedeći metapodaci:

i. sva imena investicijskog društva, paneuropskog tržišnog operatera ili tržišnog operatera na kojeg se informacije odnose;

ii. ako postoji, identifikacijska oznaka pravne osobe investicijskog društva, paneuropskog tržišnog operatera ili tržišnog operatera utvrđena u skladu s člankom 7. stavkom 4. točkom (b) Uredbe (EU) 2023/2859;

iii. vrsta informacija prema klasifikaciji iz članka 7. stavka 4. točke (c) te uredbe;

iv. navod o tome sadržavaju li informacije osobne podatke.

2. Za potrebe stavka 1. točke (b) podtočke ii. investicijska društva, paneuropski tržišni operateri i tržišni operateri dužni su ishoditi identifikacijsku oznaku pravne osobe.

3. Za potrebe dostupnosti informacija iz članka 2.y stavka 3. točaka (c), (d) i (f) ove Uredbe na ESAP-u investicijska društva, paneuropski tržišni operateri i tržišni operateri do 9. siječnja 2030. imenuju barem jedno tijelo za prikupljanje kako je definirano u članku 2. točki 2. Uredbe (EU) 2023/2859 i o tome obavješćuju ESMA-u.

4. Informacije iz članka 2.v stavka 2. dostupne su na ESAP-u od 10. siječnja 2030. U tu svrhu nadležno tijelo je tijelo za prikupljanje kako je definirano u članku 2. točki 2. Uredbe (EU) 2023/2859.

Te informacije moraju ispuniti sljedeće zahtjeve:

(a) dostavljaju se u formatu iz kojeg se mogu izdvojiti podaci kako je definirano u članku 2. točki 3. Uredbe (EU) 2023/2859;

(b) priloženi su im sljedeći metapodaci:

i. sva imena investicijskog društva, paneuropskog tržišnog operatera ili tržišnog operatera na kojeg se informacije odnose;

ii. ako postoji, identifikacijska oznaka pravne osobe investicijskog društva, paneuropskog tržišnog operatera ili tržišnog operatera utvrđena u skladu s člankom 7. stavkom 4. točkom (b) Uredbe (EU) 2023/2859;

iii. vrsta informacija prema klasifikaciji iz članka 7. stavka 4. točke (c) te uredbe;

iv. navod o tome sadržavaju li informacije osobne podatke.

5. Informacije iz članka 2.u stavka 8. i članka 34.b stavka 1. točke (a) ove Uredbe dostupne su na ESAP-u od 10. siječnja 2030. U tu svrhu ESMA je tijelo za prikupljanje kako je definirano u članku 2. točki 2. Uredbe (EU) 2023/2859.

Te informacije moraju ispuniti sljedeće zahtjeve:

(a) dostavljaju se u formatu iz kojeg se mogu izdvojiti podaci kako je definirano u članku 2. točki 3. Uredbe (EU) 2023/2859;

(b) priloženi su im sljedeći metapodaci:

i. sva imena investicijskog društva, paneuropskog tržišnog operatera ili tržišnog operatera na kojeg se informacije odnose;

ii. ako postoji, identifikacijska oznaka pravne osobe investicijskog društva, paneuropskog tržišnog operatera ili tržišnog operatera utvrđena u skladu s člankom 7. stavkom 4. točkom (b) Uredbe (EU) 2023/2859;

iii. vrsta informacija prema klasifikaciji iz članka 7. stavka 4. točke (c) te uredbe;

iv. navod o tome sadržavaju li informacije osobne podatke.

---

* Uredba (EU) 2023/2859 Europskog parlamenta i Vijeća od 13. prosinca 2023. o uspostavi jedinstvene europske pristupne točke za centralizirani pristup javno dostupnim informacijama koje su od važnosti za financijske usluge, tržišta kapitala i održivost (SL L, 2023/2859, 20.12.2023., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2859/oj).”;

(18) članak 25. mijenja se kako slijedi:

(a) stavak 2. zamjenjuje se sljedećim:

„2. Operater mjesta trgovanja najmanje pet godina drži na raspolaganju nadležnom tijelu ili, ako je ESMA nadležno tijelo, nacionalnom tijelu za praćenje relevantne podatke o svim nalozima za financijske instrumente koji se oglašavaju putem njegovih sustava u strojno čitljivom formatu na zajedničkom predlošku. Nadležno tijelo mjesta trgovanja ili, ako je ESMA nadležno tijelo, nacionalno tijelo za praćenje mjesta trgovanja može te podatke redovito zahtijevati. Evidencije sadržavaju relevantne podatke koji predstavljaju značajke naloga, uključujući one koji povezuju nalog s izvršenim transakcijama koje proizlaze iz tog naloga i o čijim se pojedinostima izvješćuje u skladu s člankom 26. stavcima 1. i 3. ESMA olakšava i koordinira pristup informacijama za nadležna tijela i nacionalna tijela za praćenje na temelju ovog stavka. Ako je ESMA nadležno tijelo mjesta trgovanja, ona može od nacionalnog tijela za praćenje zatražiti pristup tim informacijama radi obavljanja svojih nadzornih aktivnosti.”;

(b) u stavku 3. briše se treći podstavak;

(19) članak 26. mijenja se kako slijedi:

(a) stavak 1. mijenja se kako slijedi:

i. u drugom podstavku uvodni tekst zamjenjuje se sljedećim:

„Nadležna tijela u skladu s člankom 85. Direktive 2014/65/EU uspostavljaju potrebne mehanizme kako bi osigurala da te podatke prime i sljedeća tijela:”;

ii. u drugom podstavku točka (a) zamjenjuje se sljedećim:

„(a) nadležno tijelo najrelevantnijeg tržišta u smislu likvidnosti za te financijske instrumente ili, ako je ESMA nadležno tijelo, nacionalno tijelo za praćenje;”;

iii. u drugom podstavku točka (d) zamjenjuje se sljedećim:

„(d) nadležno tijelo odgovorno za nadzor korištenih mjesta trgovanja ili, ako je ESMA nadležno tijelo, nacionalno tijelo za praćenje.”;

(b) stavak 5. zamjenjuje se sljedećim:

„5. Operater mjesta trgovanja nadležnom tijelu ili, ako je ESMA nadležno tijelo, nacionalnom tijelu za praćenje dostavlja informacije o transakcijama s financijskim instrumentima kojima se trguje na njegovoj platformi koje putem njegova sustava izvršava bilo koji član, sudionik ili korisnik koji ne podliježe ovoj Uredbi u skladu sa stavcima 1. i 3.”;

(c) u stavku 7. peti podstavak zamjenjuje se sljedećim:

„Nadležno tijelo zahtijeva da mjesto trgovanja koje priprema izvješća u ime investicijskog društva primjenjuje dobre sigurnosne mehanizme kojima se jamči sigurnost i provjera autentičnosti načina prijenosa podataka, smanjuje rizik od oštećivanja podataka i neovlaštenog pristupa te sprečava odavanje informacija, uz neprekidnu zaštitu povjerljivosti podataka. Nadležno tijelo zahtijeva da mjesto trgovanja održava odgovarajuće resurse i posjeduje sigurnosne sustave kako bi neprekidno pružao i održavao svoje usluge.”;

(d) u stavku 9. briše se treći podstavak;

(20) članak 27. mijenja se kako slijedi:

(a) u stavku 1. četvrtom podstavku zadnja rečenica zamjenjuje se sljedećim:

„ESMA nadležnim tijelima i nacionalnim tijelima za praćenje bez nepotrebne odgode omogućuje pristup tim referentnim podacima.”;

(b) u stavku 2. prvi podstavak mijenja se kako slijedi:

i. uvodni tekst zamjenjuje se sljedećim:

„Kako bi se nadležnim tijelima u skladu s člankom 26. omogućilo praćenje aktivnosti investicijskih društava radi osiguravanja da djeluju pošteno, korektno, u skladu s pravilima struke i na način kojim se promiče integritet tržišta, ESMA, nakon savjetovanja s nadležnim tijelima i nacionalnim tijelima za praćenje, utvrđuje odgovarajuće aranžmane kako bi osigurala da:”;

ii. točke (c) i (d) zamjenjuju se sljedećim:

„(c) se referentni podaci o financijskom instrumentu primljeni na temelju stavka 1. ovog članka dostavljaju učinkovito i bez nepotrebne odgode relevantnim nadležnim tijelima i nacionalnim tijelima za praćenje;

(d) postoje učinkoviti mehanizmi s pomoću kojih ESMA i nadležna tijela ili, prema potrebi, nacionalna tijela za praćenje rješavaju probleme s dostavom podataka ili kvalitetom podataka.”;

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

„Prije donošenja odluke o poduzimanju mjere iz prvog podstavka, ESMA obavješćuje relevantna nadležna tijela ili, prema potrebi, nacionalna tijela za praćenje.”;

(21) u članku 27.h stavku 1. briše se drugi podstavak;

(22) u članku 27.ha stavku 2. briše se drugi podstavak;

(23) u članku 31. stavku 3. zadnja rečenica zamjenjuje se sljedećim:

„Ta investicijska društva i tržišni operateri odmah stavljaju tu evidenciju na raspolaganje relevantnom nadležnom tijelu, relevantnom nacionalnom tijelu za praćenje ili ESMA-i na zahtjev.”;

(24) umeću se sljedeći članci 34.a i 34.b:

„*Članak 34.a*

Kontrole nad upravljanjem pozicijama u robnim izvedenicama i izvedenicama emisijskih jedinica

1. Investicijsko društvo ili tržišni operater koji upravlja mjestom trgovanja na kojem se trguje robnim izvedenicama ili izvedenicama emisijskih jedinica primjenjuje kontrole upravljanja pozicijama, što uključuje ovlasti mjesta trgovanja da:

(a) prati otvorene pozicije osoba;

(b) od osoba dobije informacije, uključujući svu relevantnu dokumentaciju, o veličini i namjeni nastale pozicije ili izloženosti, informacije o stvarnim vlasnicima ili vlasnicima odnosnog financijskog instrumenta, svim sporazumima te povezanoj imovini ili obvezama na tržištu odnosnog instrumenta, uključujući prema potrebi pozicije koje se preko članova i sudionika drže u izvedenicama emisijskih jedinica ili robnim izvedenicama s istim odnosnim instrumentom i istim značajkama na drugim mjestima trgovanja i u ekonomski jednakovrijednim ugovorima kojima se trguje izvan mjesta trgovanja;

(c) od osobe zatraži da privremeno ili trajno zatvori ili smanji poziciju i ako ta osoba ne postupi u skladu s tim zahtjevom, jednostrano poduzme mjere kako bi osiguralo zatvaranje ili smanjenje pozicije; i

(d) od osobe zatraži da privremeno vrati likvidnost na tržište po dogovorenoj cijeni i volumenu s izričitom namjerom ublažavanja učinaka velike ili dominantne pozicije.

ESMA može izraditi nacrt regulatornih tehničkih standarda kojima se određuje sadržaj kontrola nad upravljanjem pozicijama, uzimajući pritom u obzir značajke predmetnih mjesta trgovanja.

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

2. Kontrole upravljanja pozicijama moraju biti transparentne i nediskriminirajuće, mora se navesti kako se primjenjuju na osobe te se moraju uzeti u obzir priroda i sastav sudionika na tržištu i način na koji oni koriste ugovore uvrštene za trgovanje.

3. Investicijsko društvo ili tržišni operater koji upravlja mjestom trgovanja obavješćuje svoje nadležno tijelo o pojedinostima kontrola upravljanja pozicijama.

Ako ESMA nije nadležno tijelo, nadležno tijelo te iste informacije dostavlja ESMA-i, koja na svojim internetskim stranicama objavljuje i održava bazu podataka sa sažecima kontrola nad upravljanjem pozicijama.

Članak 34.b

Izvješćivanje od strane mjesta trgovanja o poziciji po kategorijama imatelja pozicija

1. Investicijsko društvo ili tržišni operater koji upravlja mjestom trgovanja na kojem se trguje robnim izvedenicama ili izvedenicama emisijskih jedinica:

(a) objavljuje:

i. za mjesta trgovanja na kojima se trguje opcijama, dva tjedna izvješća, od kojih jedno ne uključuje opcije, sa skupnim pozicijama različitih kategorija osoba za različite robne izvedenice ili izvedenice emisijskih jedinica kojima se trguje na njihovu mjestu trgovanja, u kojima se navodi broj dugih i kratkih pozicija po tim kategorijama, promjene u pozicijama od prethodnog izvješća, postotak ukupnih otvorenih pozicija prema svakoj kategoriji i broj osoba koje drže poziciju u svakoj kategoriji u skladu sa stavkom 4.;

ii. za mjesta trgovanja na kojima se ne trguje opcijama, tjedno izvješće o elementima iz podtočke i.;

(b) nadležnom tijelu ili, ako je ESMA nadležno tijelo, nacionalnom tijelu za praćenje na zahtjev podnosi cjelovitu analizu pozicija koje drže sve osobe, uključujući članove ili sudionike na tom mjestu trgovanja, najmanje jednom dnevno.

Obveze iz točke (a) primjenjuju se samo ako i broj osoba i broj njihovih otvorenih pozicija premašuje minimalni prag.

Izvješćivanje o pozicijama ne primjenjuje se na ostale vrijednosne papire iz članka 4. stavka 1. točke 44. podtočke (c) Direktive 2014/65/EU koji se odnose na robu ili odnosni instrument iz odjeljka C točke 10. Priloga I. toj direktivi.

Investicijsko društvo ili tržišni operater koji upravlja mjestom trgovanja na kojem se trguje robnim izvedenicama ili izvedenicama emisijskih jedinica nadležnom tijelu i, ako ESMA nije nadležno tijelo, ESMA-i dostavlja izvješća iz prvog podstavka točke (a). ESMA centralizirano objavljuje informacije iz tih izvješća.

2. Investicijsko društvo ili tržišni operater koji upravlja mjestom trgovanja klasificira osobe koje drže pozicije u robnim izvedenicama ili u izvedenicama emisijskih jedinica prema prirodi njihove glavne djelatnosti, uzimajući u obzir eventualna primjenjiva odobrenja, kao jedno od sljedećeg:

(a) investicijska društva ili kreditne institucije;

(b) investicijske fondove, bilo kao subjekte za zajednička ulaganja u prenosive vrijednosne papire definirane u Direktivi 2009/65/EZ bilo kao upravitelje alternativnih investicijskih fondova definirane u Direktivi 2011/61/EZ;

(c) druge financijske institucije, uključujući društva za osiguranje i društva za reosiguranje definirana u Direktivi 2009/138/EZ te institucije za dobrovoljno mirovinsko osiguranje definirane u Direktivi (EU) 2016/2341;

(d) trgovačka društva;

(e) u slučaju izvedenica emisijskih jedinica, kao operatere s obvezama usklađenosti iz Direktive 2003/87/EZ.

U izvješćima iz stavka 1. točke (a) navodi se broj dugih i kratkih pozicija po kategoriji osoba, izmjene do kojih je došlo od prethodnog izvješća, postotak ukupnih otvorenih pozicija zastupljenih u svakoj kategoriji te broj osoba u svakoj kategoriji.

Izvješća iz stavka 1. točke (a) razlikuju:

(a) pozicije identificirane kao pozicije koje na objektivno mjerljiv način smanjuju rizike koji su izravno povezani s komercijalnim aktivnostima; i

(b) druge pozicije.

3. ESMA može sastaviti nacrt provedbenih tehničkih standarda kako bi se odredio oblik izvješća iz stavka 1. točke (a).

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

U slučaju izvedenica emisijskih jedinica izvješćivanjem se ne dovode u pitanje obveze usklađenosti iz Direktive 2003/87/EZ.

4. Komisija je ovlaštena donijeti delegirane akte u skladu s člankom 50. kako bi dopunila ovu Uredbu određivanjem pragova iz stavka 1. drugog podstavka ovog članka, uzimajući u obzir ukupni broj otvorenih pozicija i njihovu veličinu te ukupni broj osoba koje drže poziciju.

5. ESMA može sastaviti nacrt provedbenih tehničkih standarda kojima se određuju mjere kojima se zahtijeva da se sva izvješća iz stavka 1. točke (a) dostavljaju ESMA-i na određeni dan u tjednu kako bi ih ESMA centralizirano objavila.

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

(25) naslov glave VI. mijenja se kako slijedi:

„**NEDISKRIMINIRAJUĆI PRISTUP MJESTIMA TRGOVANJA, CSD-ovima I SREDIŠNJIM DRUGIM UGOVORNIM STRANAMA**”;

(26) umeće se sljedeći članak 34.c:

„*Članak 34.c*
Pravo odabira CSD-a

Tržišni operateri i investicijska društva koji upravljaju mjestom trgovanja svim svojim članovima ili sudionicima ostavljaju pravo da sami odaberu bilo koji CSD s poslovnim nastanom u Uniji za namiru transakcija financijskim instrumentima izvršenih na tom mjestu trgovanja.”;

(27) članci 35. i 36. zamjenjuju se sljedećim:

„*Članak 35.*

Nediskriminirajući pristup mjesta trgovanja središnjoj drugoj ugovornoj strani

1. Ne dovodeći u pitanje članak 7. Uredbe (EU) br. 648/2012, središnja druga ugovorna strana prihvaća poravnanje financijskih instrumenata na nediskriminirajućoj i transparentnoj osnovi, među ostalim u pogledu zahtjeva za instrumente osiguranja i naknada za početno povezivanje i pristup, neovisno o mjestu trgovanja na kojem se transakcija izvršava.

Zahtjev iz prvog podstavka ne primjenjuje se na izvedenice kojima se trguje na burzi.

Središnja druga ugovorna strana posebno osigurava da mjesto trgovanja ima pravo na nediskriminirajuće postupanje s ugovorima kojima se trguje na tom mjestu trgovanja u smislu:

(a) zahtjeva za instrumente osiguranja i netiranja ekonomski jednakovrijednih ugovora ako uključenje tih ugovora u konačno netiranje i ostale postupke netiranja središnje druge ugovorne strane na temelju primjenjivih propisa o nesolventnosti ne bi ugrozilo nesmetano i uredno funkcioniranje, valjanost ili izvršivost tih postupaka; i

(b) međusobnog kolateraliziranja s povezanim ugovorima koji se poravnavaju kod iste središnje druge ugovorne strane prema modelu rizika koji je u skladu s člankom 41. Uredbe (EU) br. 648/2012.

Središnja druga ugovorna strana može tražiti da mjesto trgovanja ispunjava operativne i tehničke zahtjeve koje je odredila središnja druga ugovorna strana, uključujući zahtjeve koji se odnose na upravljanje rizicima. Zahtjev iz ovog stavka ne primjenjuje se na ugovore o izvedenicama koji već podliježu obvezama pristupa iz članka 7. Uredbe (EU) br. 648/2012.

2. Mjesto trgovanja koje želi pristupiti uslugama središnje druge ugovorne strane podnosi svoj zahtjev središnjoj drugoj ugovornoj strani. U zahtjevu navodi financijske instrumente za koje traži poravnanje. Mjesto trgovanja o takvom zahtjevu obavješćuje ESMA-u te nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane i nadležno tijelo mjesta trgovanja ako ona nisu ESMA.

3. Središnja druga ugovorna strana mjestu trgovanja u roku od tri mjeseca od primitka zahtjeva iz stavka 2. dostavlja pisani odgovor kojim dopušta ili uskraćuje pristup.

4. Središnja druga ugovorna strana može na temelju sveobuhvatne procjene rizika u skladu s uvjetima iz delegiranog akta donesenog na temelju članka 36. stavka 6. točke (a) odbiti zahtjev za pristup samo ako bi taj pristup utjecao na nesmetano i uredno funkcioniranje tržišta ili prouzročio sistemski rizik. Središnja druga ugovorna strana ne smije odbiti zahtjev na osnovi mogućeg gubitka prihoda u odnosu na svoje prihode ili prihode drugog subjekta koji pripada istoj grupi.

Ako središnja druga ugovorna strana mjestu trgovanja ne dostavi pisani odgovor u roku iz stavka 3., ESMA je može obavijestiti i od nje zatražiti dodatne informacije. Ako nema naznaka da su ispunjeni uvjeti za odbijanje zahtjeva u skladu s delegiranim aktom donesenim na temelju članka 36. stavka 6., ESMA može donijeti odluku kojom od te središnje druge ugovorne strane zahtijeva da ona odobri pristup svojim uslugama u roku od mjesec dana od obavijesti o toj odluci.

Ako središnja druga ugovorna strana uskrati pristup, u pisanom odgovoru mora detaljno obrazložiti razloge za uskraćivanje pristupa, i to na temelju sveobuhvatne procjene rizika iz prvog podstavka. Odmah nakon što mjestu trgovanja dostavi pisani odgovor, središnja druga ugovorna strana o toj odluci pisanim putem obavješćuje ESMA-u i nadležna tijela iz stavka 2.

5. Ako mu je središnja druga ugovorna strana uskratila pristup, mjesto trgovanja može podnijeti pritužbu ESMA-i.

ESMA ocjenjuje razloge za uskraćivanje pristupa i u roku od mjesec dana od datuma pritužbe mjestu trgovanja dostavlja obrazloženi odgovor. ESMA se pri pripremi odgovora može savjetovati s nadležnim tijelima iz stavka 2. Ako ESMA zaključi da je središnja druga ugovorna strana neopravdano odbila odobriti pristup i ako nema naznaka da su ispunjeni uvjeti za odbijanje zahtjeva u skladu s delegiranim aktom donesenim na temelju članka 36. stavka 6., ESMA donosi odluku kojom od te središnje druge ugovorne strane zahtijeva da ona odobri pristup svojim uslugama u roku od mjesec dana od obavijesti o toj odluci.

Središnja druga ugovorna strana koja odobrava pristup mjestu trgovanja osigurava da je taj pristup potpuno funkcionalan u roku od tri mjeseca od primitka pozitivnog odgovora na zahtjev za pristup.

Članak 36.

Nediskriminirajući pristup središnjih drugih ugovornih strana mjestima trgovanja

1. Ne dovodeći u pitanje članak 8. Uredbe (EU) br. 648/2012, mjesto trgovanja na nediskriminirajućoj i transparentnoj osnovi na zahtjev stavlja na raspolaganje podatke o trgovanju kojima raspolaže, uključujući podatke o naknadama za početno povezivanje i pristup, bilo kojoj središnjoj drugoj ugovornoj strani koja ima odobrenje ili je priznata na temelju te uredbe i koja želi poravnati transakcije financijskim instrumentima izvršene na tom mjestu trgovanja. Taj se zahtjev ne primjenjuje na:

(a) ugovore o izvedenicama koji već podliježu obvezama pristupa iz članka 8. Uredbe (EU) br. 648/2012;

(b) izvedenice kojima se trguje na burzi.

2. Središnja druga ugovorna strana koja želi pristupiti mjestu trgovanja podnosi svoj zahtjev mjestu trgovanja. Središnja druga ugovorna strana o takvom zahtjevu obavješćuje ESMA-u te nadležno tijelo mjesta trgovanja i nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane ako ona nisu ESMA.

3. Mjesto trgovanja središnjoj drugoj ugovornoj strani u roku od tri mjeseca od primitka zahtjeva iz stavka 2. dostavlja pisani odgovor kojim dopušta ili uskraćuje pristup.

4. Mjesto trgovanja može na temelju sveobuhvatne procjene rizika u skladu s uvjetima iz delegiranog akta donesenog na temelju stavka 6. točke (a) odbiti zahtjev za pristup samo ako bi taj pristup utjecao na nesmetano i uredno funkcioniranje tržišta ili prouzročio sistemski rizik. Mjesto trgovanja ne smije odbiti zahtjev na osnovi mogućeg gubitka prihoda u odnosu na svoje prihode ili prihode drugog subjekta koji pripada istoj grupi. Osim toga, ne ograničava pristup određenim podacima o trgovanju na temelju toga što druge ugovorne strane u određenoj transakciji nisu odabrale istu središnju drugu ugovornu stranu ako su središnje druge

ugovorne strane koje su one odabrale već sklopile ugovor o međudjelovanju u skladu s člankom 51. Uredbe (EU) br. 648/2012.

Ako mjesto trgovanja središnjoj drugoj ugovornoj strani ne dostavi pisani odgovor u roku iz stavka 3., ESMA može obavijestiti mjesto trgovanja i od njega zatražiti dodatne informacije. Ako nema naznaka da su ispunjeni uvjeti za odbijanje zahtjeva u skladu s delegiranim aktom donesenim na temelju stavka 6., ESMA može donijeti odluku kojom od tog mjesta trgovanja zahtijeva da ono odobri pristup svojim uslugama u roku od mjesec dana od obavijesti o toj odluci.

Ako mjesto trgovanja uskrati pristup, u pisanom odgovoru mora detaljno obrazložiti razloge za uskraćivanje pristupa na temelju sveobuhvatne procjene rizika iz prvog podstavka. Odmah nakon što središnjoj drugoj ugovornoj strani dostavi pisani odgovor, mjesto trgovanja o toj odluci pisanim putem obavješćuje ESMA-u i nadležna tijela iz stavka 2.

5. Ako joj je mjesto trgovanja uskratilo pristup, središnja druga ugovorna strana može podnijeti pritužbu ESMA-i.

ESMA ocjenjuje razloge za uskraćivanje pristupa i u roku od mjesec dana od pritužbe središnjoj drugoj ugovornoj strani dostavlja obrazloženi odgovor. ESMA se pri pripremi odgovora može savjetovati s nadležnim tijelima iz stavka 2. Ako ESMA zaključi da je mjesto trgovanja neopravdano odbilo odobriti pristup i ako nema naznaka da su ispunjeni uvjeti za odbijanje zahtjeva u skladu s delegiranim aktom donesenim na temelju stavka 6., ESMA donosi odluku kojom od tog mjesta trgovanja zahtijeva da ono odobri pristup svojim podacima o trgovanju u roku od mjesec dana od obavijesti o toj odluci.

Mjesto trgovanja koje odobrava pristup središnjoj drugoj ugovornoj strani osigurava da je taj pristup potpuno funkcionalan u roku od tri mjeseca od primitka pozitivnog odgovora na zahtjev za pristup.

6. Komisija je ovlaštena za donošenje delegiranih akata u skladu s člankom 50. kako bi dopunila ovu Uredbu određivanjem:

(a) konkretnih rizika koje središnje druge ugovorne strane i mjesta trgovanja trebaju uzeti u obzir pri provedbi sveobuhvatne procjene rizika iz članka 35. stavka 3. i stavka 3. ovog članka;

(b) uvjeta pod kojima središnja druga ugovorna strana odobrava pristup u skladu s člankom 35., što uključuje nediskriminirajuću i transparentnu osnovu u pogledu naknada za početno povezivanje i pristup, naknada za poravnanje, zahtjeva za instrumente osiguranja i operativnih maržnih zahtjeva, te uvjeta pod kojima mjesto trgovanja odobrava pristup u skladu s ovim člankom, što uključuje nediskriminirajuću i transparentnu osnovu u pogledu naknada za početno povezivanje i pristup;

(c) uvjeta za nediskriminirajuće postupanje s ugovorima kojima se trguje na tom mjestu trgovanja s obzirom na zahtjeve za instrumente osiguranja i netiranje ekonomski jednakovrijednih ugovora i međusobno kolateraliziranje s povezanim ugovorima koje poravnava ista središnja druga ugovorna strana, kako je navedeno u članku 35.

(d) parametara za naknade za početno povezivanje i pristup kako bi se osiguralo da takve naknade ni izravno ni neizravno ne sprečavaju učinkovit pristup

podacima o trgovanju u skladu s ovim člankom ili učinkovit pristup središnjim drugim ugovornim stranama u skladu s člankom 35.”;

(28) u glavi VI.a naslov poglavlja 1. zamjenjuje se sljedećim:

„*POGLAVLJE 1.*
Opseg, nadležnosti i postupci”;

(29) članci od 38.a do 38.f brišu se;

(30) umeće se sljedeći članak 38.fa:

„*Članak 38.fa*
Opseg nadzora ESMA-e nad značajnim mjestima trgovanja i paneuropskim tržišnim operaterima

1. ESMA je nadležno tijelo za:

(a) paneuropske tržišne operatere;

(b) tržišne operatere koji upravljaju barem jednim značajnim mjestom trgovanja ili koji su dio iste grupe kao i CSD ili središnja druga ugovorna strana za koje je ESMA nadležno tijelo u skladu s Uredbom (EU) br. 909/2014 ili Uredbom (EU) br. 648/2012;

(c) investicijska društva koja upravljaju barem jednim značajnim mjestom trgovanja ili koja su dio iste grupe kao i CSD ili središnja druga ugovorna strana za koje je ESMA nadležno tijelo u skladu s Uredbom (EU) br. 909/2014 ili Uredbom (EU) br. 648/2012 u vezi s upravljanjem MTP-ovima ili OTP-ovima.

Mjesto trgovanja smatra se značajnim ako su ispunjeni svi sljedeći uvjeti:

(a) mjesto trgovanja važno je za gospodarstvo Unije kako je navedeno u članku 38.fb stavku 1.; i

(b) mjesto trgovanja ima značajnu prekograničnu dimenziju kako je navedeno u članku 38.fb stavku 2.

Ako je ESMA nadležno tijelo za paneuropskog tržišnog operatera, tržišnog operatera ili investicijsko društvo u skladu s prvim podstavkom, ESMA je nadležno tijelo i za sva mjesta trgovanja kojima ti subjekti upravljaju.

Ako je ESMA nadležno tijelo u skladu s prvim podstavkom za investicijsko društvo ili tržišnog operatera koji upravlja značajnim mjestom trgovanja i ako to investicijsko društvo ili tržišni operater pripada grupi kojoj pripadaju i druga mjesta trgovanja, ESMA je nadležno tijelo za sva ta mjesta trgovanja, kao i za tržišne operatere ili investicijska društva koji upravljaju tim mjestima trgovanja i dio su grupe investicijskog društva ili tržišnog operatera koji upravlja značajnim mjestom trgovanja.

ESMA ima nadzorne, istražne i provedbene ovlasti potrebne za izvršavanje svojih funkcija u odnosu na subjekte iz ovog stavka u skladu s Uredbom (EU) br. 1095/2010.

2. Odstupajući od stavka 1., nacionalna tijela za praćenje kako su definirana u članku 2. stavku 1. točki 18.a odgovorna su za praćenje usklađenosti subjekata koji podliježu nadzoru ESMA-e s člankom 2.g stavkom 5. četvrtim podstavkom, člankom 2.k stavcima 1. i 2., člankom 2.u stavkom 7., člankom 2.v stavcima 1. i 2.,

člankom 25. stavkom 2., člankom 26. stavkom 5., člankom 26. stavkom 7. prvim i zadnjim podstavkom te člankom 34.b.

Nacionalna tijela za praćenje mogu izvršavati ovlasti dodijeljene nacionalnim nadležnim tijelima na temelju glave VI. Direktive 2014/65/EU, uključujući ovlast za donošenje sankcija i drugih administrativnih mjera u slučaju povrede odredaba iz prethodnog podstavka.”;

(31) umeće se sljedeći članak 38.fb:

„*Članak 38.fb*

Metodologija, planovi prijenosa nadzornih ovlasti i popis značajnih mjesta trgovanja

1. Za potrebe članka 38.fa stavka 1. mjesto trgovanja smatra se važnim za gospodarstvo Unije ako je omjer volumena trgovanja na tom mjestu trgovanja ili, ako je mjesto trgovanja dio grupe, zbirnog volumena trgovanja na razini grupe i ukupnog volumena trgovanja na mjestima trgovanja u Uniji jednak ili veći od 5 % za bilo koji od sljedećih razreda financijskih instrumenata:

(a) dionice;

(b) fondove čijim se udjelima trguje na burzi;

(c) obveznice;

(d) izvedenice povezane s bilo čim od sljedećeg:

i. vlasničkim kapitalom;

ii. kreditima;

iii. kamatama;

iv. valutama; ili

v. robom.

2. Za potrebe članka 38.fa stavka 1. smatra se da mjesto trgovanja ima značajnu prekograničnu dimenziju ako ispunjava barem jedan od sljedećih uvjeta:

(a) mjesto trgovanja dio je grupe koja uključuje barem jedno od sljedećih poduzeća koja imaju odobrenje za rad u državi članici koja nije država članica u kojoj se to mjesto trgovanja nalazi ili u kojoj se njime upravlja:

i. drugo mjesto trgovanja;

ii. CSD; ili

iii. središnju drugu ugovornu stranu;

(b) za razrede financijskih instrumenata iz stavka 1. točaka (a), (b) i (c) omjer volumena trgovanja na mjestu trgovanja onim financijskim instrumentima za koje se nadležno tijelo najrelevantnijeg tržišta iz članka 26. razlikuje od nadležnog tijela mjesta trgovanja i ukupnog volumena trgovanja svim financijskim instrumentima koji pripadaju istom razredu na tom mjestu trgovanja jednak je ili veći od 50 %;

(c) za razrede financijskih instrumenata iz stavka 1. točke (d) omjer broja transakcija na mjestu trgovanja onim financijskim instrumentima za koje se barem jedna od drugih ugovornih strana transakcije nalazi u državi članici koja se razlikuje od države članice u kojoj se mjesto trgovanja nalazi ili u kojoj se

njime upravlja i ukupnog broja transakcija svim financijskim instrumentima koji pripadaju istom razredu na tom mjestu trgovanja jednak je ili veći od 50 %.

3. Ne dovodeći u pitanje članak 38.fa stavak 1. te stavke 1. i 2. ovog članka, mjesto trgovanja smatra se značajnim ako je omjer volumena trgovanja bilo kojim razredom financijskih instrumenata, kako je navedeno u stavku 1. ovog članka, na tom mjestu trgovanja ili, ako je mjesto trgovanja dio grupe, na razini grupe i ukupnog volumena trgovanja tim razredom financijskih instrumenata u Uniji jednak ili veći od 50 %.

4. ESMA utvrđuje mjesta trgovanja koja se smatraju značajnima pomoću metodologije iz stavaka 1., 2. i 3. ESMA svakih 12 mjeseci počevši od [Ured za publikacije*: unijeti datum = 24 mjeseca nakon stupanja na snagu ove Uredbe*] analizira tržišna kretanja kako bi utvrdila ispunjavaju li mjesta trgovanja koja posluju u Uniji uvjete iz stavaka 1. i 2. ili uvjet iz stavka 3.

Ako ESMA zaključi da mjesto trgovanja ispunjava uvjete iz stavaka 1. i 2. ili uvjet iz stavka 3., o tome bez nepotrebne odgode obavješćuje mjesto trgovanja i njegovo nadležno tijelo. ESMA i nadležno tijelo mjesta trgovanja koje se smatra značajnim osmišljavaju plan prijenosa nadzornih ovlasti kako bi se osigurao nesmetan i uredan prijenos nadležnosti i dužnosti na ESMA-u. Prijenos nadležnosti stupa na snagu najkasnije godinu dana od datuma na koji je ESMA poslala obavijest iz ovog stavka, a u svakom slučaju ne prije [Ured za publikacije: *unijeti datum = dvije godine nakon stupanja na snagu ove Uredbe*].

5. ESMA svakih 12 mjeseci, počevši od godine koja slijedi nakon isteka prve pune kalendarske godine od datuma na koji je ESMA postala nadležno tijelo za značajna mjesta trgovanja, provjerava ispunjavaju li mjesta trgovanja pod njezinim nadzorom i dalje uvjete iz stavaka 1. i 2. ili uvjet iz stavka 3.

Ako ESMA zaključi da značajno mjesto trgovanja tri godine zaredom ne ispunjava uvjete iz stavaka 1. i 2. ili uvjet iz stavka 3., o toj situaciji bez nepotrebne odgode obavješćuje mjesto trgovanja i njegovo nacionalno tijelo za praćenje.

6. Nacionalno tijelo za praćenje u roku od tri mjeseca od primitka obavijesti iz stavka 5. drugog podstavka obavješćuje ESMA-u i mjesto trgovanja o tome hoće li mjesto trgovanja ostati pod nadzorom ESMA-e ili će podlijegati samo nacionalnom nadzoru.

Ako nacionalno tijelo za praćenje zaključi da će mjesto trgovanja podlijegati nacionalnom nadzoru, ono zajedno s ESMA-om priprema plan prijenosa nadzornih ovlasti prije nego što preuzme nadzorne nadležnosti i dužnosti ESMA-e. Plan prijenosa nadzornih ovlasti uključuje sve prijelazne dogovore potrebne za nesmetan i uredan prijenos nadležnosti i dužnosti između ESMA-e i nacionalnih tijela za praćenje, kao i datum od kojeg prijenos tih nadležnosti i dužnosti stupa na snagu.

Nacionalno tijelo za praćenje postaje nadležno tijelo mjesta trgovanja na datum stupanja na snagu prijenosa nadležnosti i dužnosti na to nacionalno tijelo za praćenje. Kako bi prijenos nadzora stupio na snagu, ESMA i nacionalno tijelo za praćenje moraju se službeno složiti da su ispunjeni uvjeti za nesmetan i uredan prijenos nadležnosti. Prijenos nadležnosti stupa na snagu najkasnije godinu dana od datuma na koji je nacionalno tijelo za praćenje poslalo obavijest iz stavka 5. drugog podstavka.

7. Komisija je ovlaštena za donošenje delegiranih akata u skladu s člankom 50. kako bi dopunila ovu Uredbu:

(a) određivanjem metodologije za izračun omjera iz stavaka od 1. do 3., među ostalim razdoblja koja treba primjenjivati pri tim izračunima, kako bi se utvrdilo upravlja li investicijsko društvo ili tržišni operater značajnim mjestom trgovanja;

(b) određivanjem i dopunom razreda financijskih instrumenata iz stavka 1.;

(c) određivanjem potrebnih postupovnih koraka, uključujući sadržaj planova prijenosa nadzornih ovlasti iz stavaka 5. i 6. drugih podstavaka, kako bi se osigurao nesmetan i uredan prijenos nadležnosti i dužnosti.

8. Komisija je ovlaštena donijeti delegirane akte u skladu s člankom 50. kako bi izmijenila pragove iz stavka 1., stavka 2. točke (b) i stavka 3. s obzirom na tržišna kretanja.

9. ESMA sastavlja popis svih značajnih mjesta trgovanja i njihovih operatera koji podliježu njezinu nadzoru u skladu s člankom 38.fa stavkom 1. i objavljuje ga na svojim internetskim stranicama.

ESMA redovito ažurira popis objavljen na njezinim internetskim stranicama kako je navedeno u prvom podstavku.”;

(32) umeću se sljedeći članci 38.fc i 38.fd:

„*Članak 38.fc*

Opće istrage i nadzorne ovlasti

1. Kako bi mogla obavljati svoje zadaće na temelju ove Uredbe, ESMA može u skladu s postupkom iz članka 39.c Uredbe (EU) br. 1095/2010 provoditi potrebne istrage sljedećih osoba:

(a) APA-a, CTP-a, ovlaštenog mehanizma izvješćivanja i investicijskog društva ili tržišnog operatera koji upravlja mjestom trgovanja i usto pruža usluge APA-a, CTP-a ili ovlaštenog mehanizma izvješćivanja, ako ih nadzire ESMA, te osoba koje ih kontroliraju ili koje oni kontroliraju;

(b) investicijskog društva, tržišnog operatera, paneuropskog tržišnog operatera, ako ih nadzire ESMA, i osoba koje ih kontroliraju ili koje oni kontroliraju;

(c) upravitelja osoba iz točaka (a) i (b);

(d) revizora i savjetnika osoba iz točaka (a) i (b);

ESMA u tu svrhu može izvršavati ovlasti iz članka 39.c Uredbe (EU) br. 1095/2010.

2. ESMA je uz ovlasti iz članka 39.c i članka 39.h stavka 4. Uredbe (EU) br. 1095/2010 te za potrebe obavljanja svojih zadaća na temelju ove Uredbe povezanih s investicijskim društvima, tržišnim operaterima i paneuropskim tržišnim operaterima ovlaštena:

(a) donijeti sve vrste mjera kako bi se osiguralo da investicijska društva, tržišni operateri, paneuropski tržišni operateri i ostale osobe na koje se primjenjuje ova Uredba ili Direktiva 2014/65/EU i dalje ispunjavaju zahtjeve iz te uredbe i direktive;

(b) suspendirati ostvarivanje prava glasa koja proizlaze iz dionica koje drže osobe koje vrše značajan utjecaj na upravljanje uređenim tržištima, tržišnim operaterima i paneuropskim tržišnim operaterima koji nisu u skladu s odredbama ove Uredbe;

(c) tražiti sudski nalog za proglašavanje ništavosti glasovanja ili za njegovo poništenje u slučaju stjecanja promjene u kvalificiranim udjelima uređenih tržišta i/ili tržišnih operatera ili paneuropskog tržišnog operatera kojim se krši članak 2.e;

(d) zahtijevati od investicijskih društava, tržišnih operatera i paneuropskih tržišnih operatera da izmijene pravila uređenog tržišta, MTP-a ili OTP-a.

Članak 38.fd

Središnja baza podataka

1. ESMA uspostavlja i održava središnju bazu podataka u skladu s člankom 35.c Uredbe (EU) br. 1095/2010 kako bi sljedeći subjekti i tijela mogli dostavljati svoje dokumente te pristupati vlastitim dokumentima i dokumentima koji su im upućeni, kako su registrirani u toj bazi podataka:

(a) paneuropski tržišni operateri;

(b) tržišni operateri koji upravljaju barem jednim značajnim mjestom trgovanja ili koji su dio iste grupe kao i CSD ili središnja druga ugovorna strana za koje je ESMA nadležno tijelo u skladu s Uredbom (EU) br. 909/2014 ili Uredbom (EU) br. 648/2012;

(c) investicijska društva koja upravljaju barem jednim značajnim mjestom trgovanja ili koja su dio iste grupe kao i CSD ili središnja druga ugovorna strana za koje je ESMA nadležno tijelo u skladu s Uredbom (EU) br. 909/2014 ili Uredbom (EU) br. 648/2012 u vezi s upravljanjem MTP-ovima ili OTP-ovima;

(d) druga mjesta trgovanja koja pripadaju istoj grupi kao tržišni operateri i investicijska društva iz točaka (b) i (c);

(e) relevantna nacionalna tijela za praćenje subjekata iz točaka od (a) do (d);

(f) ESMA;

(g) relevantno nacionalno nadležno tijelo iz članaka od 2.q do 2.t ove Uredbe;

(h) svi ostali primatelji, kako je navedeno u ovoj Uredbi.

2. ESMA osigurava da središnja baza podataka obavlja funkcije utvrđene u ovom članku. ESMA na svojim internetskim stranicama objavljuje da je središnja baza podataka uspostavljena.

3. Subjekti i tijela iz stavka 1. preko središnje baze podataka dostavljaju sljedeće informacije:

(a) sve informacije povezane s odobrenjima za rad subjekata iz stavka 1. točaka od (a) do (d) ako su ta odobrenja izdana na temelju ove Uredbe;

(b) sve informacije ili pitanja koji su službeno dostavljeni bilo kojem subjektu ili tijeku iz stavka 1. ili sve informacije koje su službeno zatražene od bilo kojeg od tih subjekta ili tijela, u skladu s pitanjima obuhvaćenima ovom Uredbom, i to ako su dostavljeni ili zatraženi nakon datuma početka primjene ove Uredbe;

(c) informacije o postojećim odobrenjima za rad subjekata iz stavka 1. točaka od (b) do (d) ako su ona izdana prije datuma početka primjene ove Uredbe.

Ako se informacije dostavljaju tijelima iz stavka 1. točaka od (e) do (g), potvrda o primitku šalje se preko središnje baze podataka u roku od dva radna dana od primitka informacija.

4. Kad bilo koja tijela iz stavka 1. točaka od (e) do (g) moraju jedno drugo obavijestiti o informacijama iz stavka 3., obveza obavješćivanja smatra se ispunjenom ako su za nju relevantni dokumenti ili informacije dostavljeni u bazu podataka, pod uvjetom da primatelj obavijesti ima pristup tim dokumentima i informacijama putem baze podataka.

5. Središnja baza podataka osmišljena je tako da automatski obavješćuje subjekte i tijela iz stavka 1. o promjenama njezina sadržaja, uključujući učitavanje, brisanje ili zamjenu dokumenata, podnošenje pitanja i zahtjeva za informacije.”;

(33) članak 38.g mijenja se kako slijedi:

(a) naslov se zamjenjuje sljedećim:

„Članak 38.g
Sankcije za povrede”;

(b) stavak 1. zamjenjuje se sljedećim:

„1. Ako utvrdi da osoba navedena u članku 38.fc stavku 1. točki (a) nije ispunila neki od zahtjeva iz članaka od 20. do 22.c ili glave IV.a, ESMA poduzima najmanje jednu od sljedećih mjera:

(a) donosi odluku kojom se od osobe zahtijeva da prestane s povredom;

(b) donosi odluku o izricanju novčanih kazni u skladu s člankom 38.g ove Uredbe ili periodičnih penala u skladu s člankom 39.g Uredbe (EU) br. 1095/2010;

(c) izdaje javne obavijesti.”;

(c) umeću se sljedeći stavci 1.a i 1.b:

„1.a ESMA poduzima jednu ili više mjera iz stavka 1.b ako utvrdi da osoba navedena u članku 38.fc stavku 1. točki (b) nije ispunila jedan ili više zahtjeva navedenih u:

(a) članku 2.a stavcima 1., 3. i 4.;

(b) članku 2.d stavcima od 1. do 6. i stavku 8.;

(c) članku 2.e stavcima 1. i 2.;

(d) članku 2.f stavcima 1., 1.a i 2.;

(e) članku 2.g stavcima od 1. do 4., članku 2.g stavku 5. prvom, drugom i trećem podstavku, članku 2.g stavcima od 6. do 8., članku 2.g stavku 9. prvom podstavku i članku 2.g stavku 10. prvom podstavku prvoj i drugoj rečenici te drugom podstavku;

(f) članku 2.h stavku 1.;

(g) članku 2.i stavku 1. prvom i drugom podstavku, članku 2.i stavcima od 2. do 4. i članku 2.i stavku 5. drugoj rečenici;

(h) članku 2.j stavcima 1. i 4.;

(i) članku 2.l stavcima 1., 2., 3., 3.a, 5. i 6.;

(j) članku 2.m;

(k) članku 2.n stavku 1., članku 2.n stavku 2. prvom podstavku i članku 2.n stavku 3. prvom podstavku;

(l) članku 2.o stavku 2. prvom podstavku prvoj rečenici i članku 2.o stavku 3. prvoj rečenici;

(m) članku 2.q stavku 5.;

(n) članku 2.r stavku 1.;

(o) članku 2.s stavku 1.;

(p) članku 2.u stavcima od 1. do 5. i stavku 8.;

(q) članku 2.w;

(r) članku 2.x stavcima od 1. do 3., članku 2.x stavku 3.a prvom i drugom podstavku te članku 2.x stavku 5.;

(s) članku 2.y stavcima 3., 3.a i 7.;

(t) članku 2.z stavcima od 1. do 4., članku 2.z stavku 6. prvom i drugom podstavku te članku 2.z stavku 7. prvoj i drugoj rečenici;

(u) članku 2.za stavcima 3. i 4.;

(v) članku 2.zd stavcima 1. i 2.;

(w) članku 3. stavcima 1. i 3.;

(x) članku 4. stavku 3. prvom podstavku;

(y) članku 5.;

(z) članku 6.;

(za) članku 7. stavku 1. trećem podstavku prvoj rečenici;

(zb) članku 8. stavku 1.;

(zc) članku 8.a stavcima 1. i 2.;

(zd) članku 8.b;

(ze) članku 10.;

(zf) članku 11. stavku 1. drugom podstavku prvoj rečenici, članku 11. stavku 1.a drugom podstavku, članku 11. stavku 1.b i članku 11. stavku 3. četvrtom podstavku;

(zg) članku 11.a stavku 1. drugom podstavku prvoj rečenici i članku 11.a stavku 1. četvrtom podstavku;

(zh) članku 12. stavku 1.;

(zi) članku 13. stavcima 1. i 2.;

(zj) članku 22. stavku 2.;

(zk) članku 22.a stavku 1. te stavcima od 5. do 8.;

(zl) članku 22.b stavku 1.;

(zm) članku 22.c stavku 1.;

(zn) članku 26. stavku 7. petom podstavku;

(zo) članku 27. stavku 1. prvom, drugom i četvrtom podstavku;

(zp) članku 29. stavcima 1. i 2.;

(zq) članku 30. stavku 1.;

(zr) članku 31. stavku 3.;

(zs) članku 34.c;

(zt) članku 35. stavcima 1., 2. i 3.;

(zu) članku 36. stavcima 1., 2. i 3.;

(zv) članku 37. stavku 3.;

(zw) člancima 40., 41. i 42.

1.b ESMA u slučaju povrede jednog ili više zahtjeva iz stavka 1.a poduzima barem jedno od sljedećeg:

(a) daje javnu izjavu u kojoj se navodi ime fizičke ili pravne osobe te priroda povrede;

(b) nalaže fizičkoj ili pravnoj osobi da prestane s takvim postupanjem i ne ponavlja ga;

(c) ako se radi o investicijskom društvu, tržišnom operateru ili paneuropskom tržišnom operateru pod nadzorom ESMA-e, oduzima ili suspendira odobrenje za rad ili dio tog odobrenja u skladu s člankom 8. Direktive 2014/65/EU, člankom 2.c, člankom 2.q stavkom 3. ili člankom 2.zc ove Uredbe;

(d) ako je riječ o investicijskom društvu koje nije isključivo pod nadzorom ESMA-e, nadležnom tijelu matične države članice investicijskog društva upućuje zahtjev za izricanje privremene ili, za ponovljene ozbiljne povrede, trajne zabrane obavljanja upravljačkih funkcija u investicijskim društvima, tržišnim operaterima i paneuropskim tržišnim operaterima svakom članu upravljačkog tijela tog investicijskog društva ili drugoj fizičkoj osobi koju se smatra odgovornom;

(e) izriče privremenu ili, za ponovljene ozbiljne povrede, trajnu zabranu obavljanja upravljačkih funkcija u investicijskim društvima, tržišnim operaterima i paneuropskim tržišnim operaterima svakom članu upravljačkog tijela investicijskog društva koje je isključivo pod nadzorom ESMA-e, tržišnom operateru ili paneuropskom tržišnom operateru ili drugoj fizičkoj osobi koju se smatra odgovornom;

(f) donosi odluku o izricanju novčanih kazni u skladu s člankom 38.g ove Uredbe ili periodičnih penala u skladu s člankom 39.g Uredbe (EU) br. 1095/2010.”;

(d) stavak 2. zamjenjuje se sljedećim:

„2. ESMA pri poduzimanju mjera iz stavaka 1. i 1.b uzima u obzir prirodu i ozbiljnost povrede, pri čemu vodi računa o kriterijima utvrđenima u članku 39.h stavku 3. Uredbe (EU) br. 1095/2010 i djeluje u skladu s postupkom iz stavka 4. tog članka.”;

(e) stavak 3. briše se;

(34) članak 38.h mijenja se kako slijedi:

(a) stavak 1. zamjenjuje se sljedećim:

„1. ESMA donosi odluku o izricanju novčane kazne u skladu sa stavkom 2. ili 3. ovog članka ako u skladu s člankom 39.f stavkom 1. Uredbe (EU) br. 1095/2010 utvrdi:

(a) da osoba iz članka 38.fc stavka 1. točke (a) namjerno ili nemarom nije ispunila bilo koji od zahtjeva utvrđenih u člancima od 22. do 22.c ili u glavi IV.a; ili

(b) da osoba iz članka 38.fc stavka 1. točke (b) namjerno ili nemarom nije ispunila bilo koji od zahtjeva iz članka 38.g stavka 1.a.”;

(b) stavak 2. zamjenjuje se sljedećim:

„2. Novčana kazna iz stavka 1. točke (a) ograničena je na iznos od najviše 200 000 EUR ili, u državama članicama čija valuta nije euro, na odgovarajuću vrijednost u nacionalnoj valuti.”;

(c) umeće se sljedeći stavak 2.a:

„2.a Maksimalni iznos novčane kazne iz stavka 1. točke (b) jednak je:

(a) u slučaju pravne osobe, najviše 5 000 000 EUR ili u državama članicama čija valuta nije euro, odgovarajućoj vrijednosti u nacionalnoj valuti na [Ured za publikacije: unijeti datum = *datum stupanja na snagu ove Uredbe*], ili do 10 % ukupnog godišnjeg prometa pravne osobe prema posljednjim dostupnim financijskim izvještajima koje je upravljačko tijelo odobrilo; ako je pravna osoba matično društvo ili društvo kći matičnog društva koje mora sastavljati konsolidirane financijske izvještaje u skladu s Direktivom 2013/34/EU, odgovarajući ukupni godišnji promet je ukupni godišnji promet ili odgovarajuća vrsta prihoda u skladu s relevantnim računovodstvenim zakonodavnim aktima prema zadnjim dostupnim konsolidiranim financijskim izvještajima koje je odobrilo upravljačko tijelo krajnjeg matičnog društva;

(b) u slučaju fizičke osobe, najviše 5 000 000 EUR ili u državama članicama čija valuta nije euro, odgovarajućoj vrijednosti u nacionalnoj valuti na [Ured za publikacije: unijeti datum = *datum stupanja na snagu ove Uredbe*];

(c) najmanje dvostrukom iznosu koristi dobivene povredom ako se ta korist može odrediti, čak i ako to premašuje maksimalne iznose iz točaka (a) i (b).”;

(d) stavak 3. zamjenjuje se sljedećim:

„3. Pri određivanju iznosa novčane kazne na temelju stavka 1. ESMA uzima u obzir kriterije utvrđene u članku 38.h stavku 3. Uredbe (EU) br. 1095/2010.”;

(35) članci od 38.i do 38.m brišu se;

(36) članak 38.n mijenja se kako slijedi:

(a) stavak 1. zamjenjuje se sljedećim:

„1. ESMA zaračunava naknade pružateljima usluga dostave podataka, investicijskim društvima, tržišnim operaterima i paneuropskim tržišnim operaterima pod nadzornom ESMA-e u skladu s člankom 39.n Uredbe (EU) br. 1095/2010 i u skladu s delegiranim aktima donesenima na temelju stavaka 2. i 4. ovog članka.”;

(b) stavak 2. briše se;

(c) stavak 3. zamjenjuje se sljedećim:

„3. Kad je riječ o pružateljima usluga dostave podataka, Komisija je ovlaštena donijeti delegirani akt u skladu s člankom 50. kojim se dopunjuje ova Uredba kako bi se odredili vrsta naknada, slučajevi u kojima se zaračunavaju naknade, iznos naknada i način njihova plaćanja.

(d) dodaju se sljedeći stavci 4. i 5.:

„4. Kad je riječ o investicijskim društvima, tržišnim operaterima i paneuropskim tržišnim operaterima pod nadzorom ESMA-e, Komisija je ovlaštena donijeti delegirani akt u skladu s člankom 50. kojim se dopunjuje ova Uredba kako bi se odredili vrsta naknada, slučajevi u kojima se zaračunavaju naknade, iznos naknada i način njihova plaćanja.

5. Kad je riječ o investicijskim društvima, tržišnim operaterima i paneuropskim tržišnim operaterima pod nadzorom ESMA-e, ako nacionalna tijela za praćenje naplaćuju naknade ili pristojbe za obavljanje svojih dužnosti predviđenih ovom Uredbom, posebno u vezi s nadzorom tržišta, te naknade ili pristojbe moraju odgovarati ukupnim troškovima povezanima s obavljanjem funkcija tih tijela.”;

(37) članak 38.o briše se;

(38) članak 50. mijenja se kako slijedi:

(a) stavci 2. i 3. zamjenjuju se sljedećim:

„2. Ovlast za donošenje delegiranih akata iz članka 1. stavka 9., članka 2. stavaka 2. i 3., članka 2.zg stavaka 1. i 2., članka 5. stavka 10., članka 8.a stavka 4., članka 17. stavka 3., članka 27. stavaka 4. i 5., članka 31. stavka 4., članka 34.b stavka 4., članka 36. stavka 6., članka 38.fb stavaka 7. i 8., članka 38.n stavaka 3. i 4., članka 40. stavka 8., članka 41. stavka 8., članka 42. stavka 7., članka 45. stavka 10. i članka 52. stavaka 10., 14.b i 15. dodjeljuje se Komisiji na neodređeno razdoblje počevši od 2. srpnja 2014.

3. Europski parlament ili Vijeće u svakom trenutku mogu opozvati delegiranje ovlasti iz članka 1. stavka 9., članka 2. stavaka 2. i 3., članka 2.zg stavaka 1. i 2., članka 5. stavka 10., članka 8.a stavka 4., članka 17. stavka 3., članka 27. stavaka 4. i 5., članka 31. stavka 4., članka 34.b stavka 4., članka 36. stavka 6., članka 38.fb stavaka 7. i 8., članka 38.n stavaka 3. i 4., članka 40. stavka 8., članka 41. stavka 8., članka 42. stavka 7., članka 45. stavka 10. i članka 52. stavaka 10., 14.b i 15. Odlukom o opozivu prekida se delegiranje ovlasti koje je u njoj navedeno. Opoziv počinje proizvoditi učinke sljedećeg dana od dana objave spomenute odluke u *Službenom listu Europske unije* ili na kasniji dan naveden u spomenutoj odluci. On ne utječe na valjanost delegiranih akata koji su već na snazi.”;

(b) stavak 5. zamjenjuje se sljedećim:

„5. Delegirani akt donesen na temelju članka 1. stavka 9., članka 2. stavka 2. ili 3., članka 2.zg stavaka 1. i 2., članka 5. stavka 10., članka 8.a stavka 4., članka 17. stavka 3., članka 27. stavka 4. ili 5., članka 31. stavka 4., članka 34.b stavka 4., članka 36. stavka 6., članka 38.fb stavaka 7. i 8., članka 38.n stavaka 3. i 4., članka 40. stavka 8., članka 41. stavka 8., članka 42. stavka 7., članka 45. stavka 10. ili članka 52. stavka 10., 14.b ili 15. stupa na snagu samo ako ni Europski parlament ni Vijeće u roku od tri mjeseca od priopćenja tog akta Europskom parlamentu i Vijeću na njega ne podnesu prigovor ili ako su prije isteka tog roka i Europski parlament i Vijeće obavijestili Komisiju da neće podnijeti prigovore. Taj se rok produljuje za tri mjeseca na inicijativu Europskog parlamenta ili Vijeća.”;

(39) članak 52. mijenja se kako slijedi:

(a) stavak 14. zamjenjuje se sljedećim:

„14. ESMA do 30. lipnja 2028. u bliskoj suradnji sa stručnom skupinom dionika osnovanom na temelju članka 22.b stavka 2. ocjenjuje tržišnu potražnju za konsolidiranim podacima o trgovanju za dionice i fondove čijim se udjelima trguje na burzi, učinak tih konsolidiranih podataka na funkcioniranje, privlačnost i međunarodnu konkurentnost tržišta i društava iz Unije te je li sustav konsolidiranih podataka ispunio cilj smanjenja asimetrije informacija među sudionicima na tržištu i povećanja privlačnosti Unije za ulaganje. ESMA izvješćuje Komisiju o primjerenosti dodavanja dodatnih značajki konsolidiranim podacima. Na temelju tog izvješća Komisija prema potrebi podnosi zakonodavni prijedlog Europskom parlamentu i Vijeću.”;

(b) u stavku 14.b prva rečenica zamjenjuje se sljedećim:

„Komisija do 29. ožujka 2029. u bliskoj suradnji s ESMA-om ocjenjuje mogućnost proširenja zahtjeva iz članka 26. ove Uredbe na UAIF-e, kako su definirani u članku 4. stavku 1. točki (b) Direktive 2011/61/EU, i društva za upravljanje, kako su definirana u članku 2. stavku 1. točki (b) Direktive 2009/65/EZ, koji obavljaju investicijske usluge i aktivnosti i izvršavaju transakcije financijskim instrumentima.”;

(c) dodaje se sljedeći stavak 16.:

„16. ESMA do [Ured za publikacije: unijeti datum = pet godina nakon stupanja na snagu ove Uredbe] Komisiji podnosi izvješće u kojem ocjenjuje stanje prekograničnog pristupa sudionika na tržištu u Uniji mjestima trgovanja te troškove sudionika na tržištu i krajnjih klijenata povezane s prekograničnim trgovanjem u Uniji. U izvješću bi posebno trebalo ocijeniti u kojoj su mjeri paneuropski tržišni operateri uveli rješenja za učinkovito objedinjavanje likvidnosti na mjestima trgovanja kojima upravljaju.”;

(40) u članku 54. umeću se sljedeći stavci 1.a i 1.b:

„1.a Upućivanja na odredbe Direktive 2014/65/EU koje su stavljene izvan snage na temelju Direktive [Ured za publikacije: unijeti upućivanje na prijedlog glavne direktive o izmjenama] smatraju se upućivanjima na ovu Uredbu i čitaju se u skladu s korelacijskom tablicom iz Priloga ovoj Uredbi.

1.b Smatra se da uređeno tržište ili tržišni operater koji već ima odobrenje za rad u državi članici u kojoj je registriran ili, ako u skladu s pravom te države članice nema registrirano sjedište, državi članici u kojoj se nalazi njegovo

sjedište, u skladu s Direktivom 2014/65/EU kako se primjenjivala prije [Ured za publikacije: unijeti datum = datum stupanja na snagu ove Uredbe], ima odobrenje za rad za potrebe ove Uredbe.

Smatra se da tržišni operater koji već ima odobrenje za upravljanje MTP-om ili OTP-om u državi članici u kojoj je registriran ili, ako u skladu s pravom te države članice nema registrirano sjedište, državi članici u kojoj se nalazi njegovo sjedište, u skladu s Direktivom 2014/65/EU kako se primjenjivala prije [Ured za publikacije: unijeti datum = *datum stupanja na snagu ove Uredbe*], ima odobrenje za upravljanje MTP-om ili OTP-om za potrebe ove Uredbe.

(41) članak 54.a mijenja se kako slijedi:

(a) umeće se sljedeći stavak 1.a:

„1.a Ako ESMA zaključi da mjesto trgovanja ispunjava uvjete iz članka 38.fb stavaka 1. i 2. ili uvjet iz članka 38.fb stavka 3. prije [Ured za publikacije: unijeti datum = *dvije godine nakon stupanja na snagu Uredbe o izmjeni*], sve nadležnosti i dužnosti povezane s nadzornim aktivnostima i aktivnostima izvršavanja u vezi s tim mjestom trgovanja prenose se na ESMA-u [Ured za publikacije: unijeti datum = *dvije godine nakon stupanja na snagu Uredbe o izmjeni*].

Ako ESMA na temelju analize tržišnih kretanja iz članka 38.fb stavka 4. zaključi da mjesto trgovanja ispunjava uvjete iz članka 38.fb stavaka 1. i 2. ili uvjet iz članka 38.fb stavka 3., sve nadležnosti i dužnosti povezane s nadzornim aktivnostima i aktivnostima izvršavanja u vezi s tim mjestom trgovanja prenose se na ESMA-u na datum koji dogovore ESMA i nadležno tijelo tog mjesta trgovanja, a u svakom slučaju najkasnije godinu dana od datuma na koji je ESMA poslala obavijest iz članka 38.fb stavka 4. drugog podstavka.”;

(b) umeće se sljedeći stavak 2.a:

„2.a Nadležna tijela osiguravaju da ESMA do datuma iz stavka 1.a zaprimi sve spise i radne dokumente koji se odnose na nadzorne aktivnosti i aktivnosti izvršavanja koje su u tijeku u vezi s mjestima trgovanja iz članka 38.fa, uključujući sva ispitivanja i mjere izvršavanja koji su u tijeku, ili njihove ovjerene preslike.

ESMA može od nadležnih tijela zatražiti da dostave sve dodatne postojeće dokumente koji se odnose na prethodne nadzorne aktivnosti i aktivnosti izvršavanja u vezi s mjestima trgovanja iz članka 38.fa. Nadležna tijela bez nepotrebne odgode dostavljaju te dokumente ESMA-i.”;

(c) umeće se sljedeći stavak 3.a:

„3.a Nadležna tijela pružaju ESMA-i svu potrebnu pomoć i savjete kako bi se omogućio djelotvoran i učinkovit prijenos na nju te njezino preuzimanje nadzornih aktivnosti i aktivnosti izvršavanja u vezi s mjestima trgovanja iz članka 38.fa.”;

(d) stavak 4. zamjenjuje se sljedećim:

„4. Ako se nadležnost za nadzor prenese na ESMA-u, tijelo čija nadležnost prestaje nastoji prije očekivanog datuma promjene nadležnosti za nadzor

okončati svaki postupak nadzora u kojem još treba donijeti odluku. Ako unatoč svim naporima nadležnih tijela nije bilo moguće dovršiti nadzorni postupak koji je u tijeku prije datuma stupanja na snagu prijenosa nadležnosti i dužnosti na ESMA-u, ESMA djeluje kao pravni sljednik nadležnih tijela iz stavaka 1. i 1.a u svim upravnim ili sudskim postupcima koji proizlaze iz nadzornih aktivnosti i aktivnosti izvršavanja koje su ta nadležna tijela obavljala u vezi s pitanjima koja su uređena ovom Uredbom.”;

(e) umeće se sljedeći stavak 5.a:

„5.a Sva odobrenja za rad investicijskih društava ili tržišnih operatera koji upravljaju mjestima trgovanja ili odobrenja za rad uređenih tržišta koja je izdalo nadležno tijelo kako je definirano u članku 2. stavku 1. točki 18. podtočki (a) ostaju valjana i nakon prijenosa nadležnosti na ESMA-u.”;

(42) umeće se sljedeći članak 54.ab:

„*Članak 54.ab*

Prijelazne odredbe o delegiranim i provedbenim uredbama

Delegirani akti i regulatorni tehnički standardi doneseni na temelju članka 31. stavka 4., članka 32. stavka 2., članka 32. stavka 4., članka 33. stavka 8., članka 48. stavka 12., članka 49. stavka 3., članka 49. stavka 4., članka 51. stavka 6., članka 51.a stavka 7., članka 52. stavka 2., članka 52. stavka 4., članka 54. stavka 4., članka 57. stavka 8. i članka 58. stavka 6. Direktive 2014/65/EU, u verziji koja je na snazi od [Ured za publikacije*: umetnuti datum dana koji prethodi datumu početka primjene glavne direktive*], i dalje se primjenjuju *mutatis mutandis* u odnosu na članke 2.h, 2.i, 2.j, 2.k, 2.n, 2.u, 2.v, 2.y, 34.a i 34.b ove Uredbe.

U skladu s člankom 50. Komisija može izmijeniti delegirane akte iz prvog podstavka na temelju članka 2.zg stavka 2. i članka 34.b stavka 4.

Provedbeni tehnički standardi doneseni na temelju članka 18. stavka 11., članka 32. stavka 3., članka 52. stavka 3., članka 58. stavka 5. i članka 58. stavka 7. Direktive 2014/65/EU, u verziji koja je na snazi od [Ured za publikacije*: umetnuti datum dana koji prethodi datumu početka primjene glavne direktive*], i dalje se primjenjuju *mutatis mutandis* u odnosu na članke 2.k, 2.u, 2.v i 34.b ove Uredbe.

Ako Komisija smatra da su potrebne izmjene regulatornih ili provedbenih tehničkih standarda iz prvog i trećeg podstavka, slijedi postupke utvrđene u članku 10. stavku 4.a ili članku 15. stavku 4.a Uredbe (EU) br. 1095/2010. Te se izmjene donose u skladu s člankom 2.zg stavkom 3. drugim podstavkom, člankom 2.zg stavkom 4. drugim podstavkom, člankom 34.a stavkom 1. trećim podstavkom, člankom 34.b stavkom 3. drugim podstavkom i člankom 34.b stavkom 5. drugim podstavkom.”;

(43) u članku 54.b stavak 1. zamjenjuje se sljedećim:

„1. Svaka osoba ovlaštena u smislu Direktive 2006/43/EZ Europskog parlamenta i Vijeća* koja u pružatelju usluga dostave podataka ili na mjestu trgovanja koje vodi osoba iz članka 38.fa stavka 1. obavlja zadaću opisanu u članku 34. Direktive 2013/34/EU Europskog parlamenta i Vijeća* ili u članku 73. Direktive 2009/65/EZ ili bilo koju drugu zakonom propisanu zadaću dužna je odmah prijaviti ESMA-i sve činjenice ili odluke koje se odnose na tog pružatelja usluge dostave podataka ili mjesto trgovanja za koje je doznala pri obavljanju te zadaće i koje:

(a) čine bitnu povredu zakona i drugih propisa u kojima su utvrđeni uvjeti za izdavanje odobrenja za rad odnosno kojima je posebno uređeno obavljanje

djelatnosti pružatelja usluga dostave podataka ili mjesta trgovanja koje vodi osoba iz članka 38.fa stavka 1.;

(b) utječu na trajno poslovanje pružatelja usluga dostave podataka ili mjesta trgovanja koje vodi osoba iz članka 38.fa stavka 1.;

(c) dovode do odbijanja potvrđivanja financijskih izvještaja ili do izražavanja mišljenja s rezervom.

Ta je osoba dužna prijaviti i sve činjenice i odluke za koje dozna pri obavljanju jedne od zadaća iz prvog podstavka u poduzeću koje je usko povezano s pružateljem usluga dostave podataka ili mjestima trgovanja kojima upravlja osoba iz članka 38.fa stavka 1. u okviru koje obavlja tu zadaću.

---

* Direktiva 2006/43/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 17. svibnja 2006. o zakonskim revizijama godišnjih financijskih izvještaja i konsolidiranih financijskih izvještaja, kojom se mijenjaju direktive Vijeća 78/660/EEZ i 83/349/EEZ i stavlja izvan snage Direktiva Vijeća 84/253/EEZ (SL L 157, 9.6.2006., str. 87., ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2006/43/oj).

* 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., ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2013/34/oj).

(44) Prilog I. ovoj Uredbi dodaje se kao Prilog Uredbi (EU) br. 600/2014.

Članak 4.

Izmjene Uredbe (EU) br. 909/2014

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

(1) u članku 1. stavak 4. zamjenjuje se sljedećim:

„4. Članci od 10. do 20., od 22. do 24.a i 27., članak 28. stavak 6., članak 30. stavak 4., članci 46. i 47., članak 48. stavci 2., 2.a i 2.b te članak 48.b, odredbe glave IV. i zahtjevi za izvješćivanje nadležnih ili relevantnih tijela ili za postupanje u skladu s njihovim nalozima na temelju ove Uredbe ne primjenjuju se na članove ESSB-a, nacionalna tijela drugih država članica koja obavljaju slične funkcije ili druga javna tijela zadužena za ili uključena u upravljanje javnim dugom u Uniji u vezi s bilo kojim CSD-om kojim navedena tijela izravno upravljaju pod odgovornošću istog upravljačkog tijela, koji ima pristup sredstvima tih tijela i nije zasebni subjekt.”;

(2) u članku 2. stavak 1. mijenja se kako slijedi:

(a) umeću se sljedeće točke 1.a i 1.b:

„1.a „značajan CSD” znači CSD koji ima odobrenje za rad na temelju članka 16. i smatra se značajnim u skladu s člankom 11.;

„1.b „manje značajan CSD” znači CSD koji ima odobrenje za rad na temelju članka 16., ali nije značajan CSD;”;

(b) točka 3. zamjenjuje se sljedećim:

„3. „imobilizacija” znači čin koncentracije lokacije fizičkih i nefizičkih vrijednosnih papira u CSD-u tako da se njihovi naknadni prijenosi mogu ostvariti elektroničkim knjiženjem;”;

(c) umeću se sljedeće točke 4.a i 4.b:

„4.a „elektroničko knjiženje” znači elektronička evidencija koja potvrđuje sva knjiženja u korist ili na teret odnosno druge promjene takve elektroničke evidencije, pri čemu su elektronička evidencija i sve promjene takve elektroničke evidencije moguće uz pomoć tehnologije distribuiranog zapisa;

4.b „tehnologija distribuiranog zapisa” ili „DLT” znači tehnologija distribuiranog zapisa kako je definirana u članku 2. točki 1. Uredbe (EU) 2022/858;”;

(d) umeću se sljedeće točke 8.a, 8.b, 8.c i 8.d:

„8.a „novac središnje banke” znači obveza središnje banke u obliku depozita koji se drže u njoj, među ostalim u tokeniziranom obliku, i mogu se koristiti za potrebe namire;

8.b „novac komercijalne banke” znači obveza kreditne institucije u obliku depozita koji se drže u njoj, među ostalim u tokeniziranom obliku, i mogu se koristiti za potrebe namire;

8.c „novčana sredstva” znači bilo koja valuta, uključujući onu koja je izdana ili evidentirana u distribuiranom zapisu;

8.d „token e-novca” znači token e-novca kako je definiran u članku 3. stavku 1. točki 7. Uredbe (EU) 2023/1114;”;

(e) točka 9. zamjenjuje se sljedećim:

„9. „nalog za prijenos” znači nalog za prijenos kako je definiran u članku 2. točki 20. [Uredbe (EU) …/… o konačnosti namire];”;

(f) umeću se sljedeće točke 9.a i 9.b:

„9.a „prijenos novčanih sredstava” ili „novčano plaćanje” znači platna transakcija u novčanim sredstvima ili tokenima e-novca;

9.b „novčana strana” znači odgovarajući prijenos novčanih sredstava u kontekstu isporuke po plaćanju definirane u točki 27.;”;

(g) točka 10. zamjenjuje se sljedećim:

„10. sustav za namiru vrijednosnih papira” znači sustav za namiru vrijednosnih papira kako je definiran u članku 2. točki 5. [Uredbe (EU) …/… o konačnosti namire] koji je određen u skladu s člankom 3. te uredbe i kojim ne upravlja središnja druga ugovorna strana;”;

(h) točka 14. zamjenjuje se sljedećim:

„14. „radni dan” znači radni dan kako je definiran u članku 2. točki 28. [Uredbe (EU) …/… o konačnosti namire];”;

(i) točka 15. zamjenjuje se sljedećim:

„15. „neuspjela namira” znači neostvarivanje namire ili djelomična namira transakcije vrijednosnim papirima na predviđeni datum namire zbog nedostatka vrijednosnih papira ili neprovedenog plaćanja neovisno o temeljnom uzroku;”;

(j) točka 17. zamjenjuje se sljedećim:

„17. „nadležno tijelo” znači, osim ako je drukčije navedeno u ovoj Uredbi, nacionalno nadležno tijelo i ESMA, kako su imenovani u skladu s člancima 10. i 11.;”;

(k) umeće se sljedeća točka 17.a:

„17.a „nacionalno nadležno tijelo” znači nacionalno tijelo države članice u kojoj CSD ima poslovni nastan imenovano u skladu s člankom 10. stavkom 1.;”;

(l) točka 19. zamjenjuje se sljedećim:

„19. „sudionik” znači sudionik kako je definiran u članku 2. točki 15. [Uredbe (EU) …/… o konačnosti namire];”;

(m) točka 20. zamjenjuje se sljedećim:

„20. „sudjelujući udjel” znači sudjelovanje u smislu članka 2. točke 2. prve rečenice Direktive 2013/34/EU ili vlasništvo, izravno ili neizravno, nad 20 % ili više prava glasa ili kapitala u nekom poduzeću;”;

(n) točka 26. zamjenjuje se sljedećim:

„26. „neispunjavanje obveze” u odnosu na sudionika znači situacija u kojoj je pokrenut postupak u slučaju nesolventnosti protiv sudionika, kako je definiran u članku 2. točki 23. [Uredbe (EU) …/… o konačnosti namire], ili događaj koji je u internim pravilima CSD-a definiran kao neispunjavanje obveze;”;

(o) točka 28. zamjenjuje se sljedećim:

„28. „račun vrijednosnih papira” znači račun ili evidencija, uključujući centraliziranu i decentraliziranu elektroničku evidenciju, koji omogućuju knjiženje u korist ili na teret odnosno drugi način evidentiranja radi bilježenja promjene u evidenciji tih vrijednosnih papira;”;

(p) točka 29. zamjenjuje se sljedećim:

„29. „veza CSD-ova” znači aranžman između CSD-ova na temelju kojeg jedan CSD postaje sudionik u sustavu za namiru vrijednosnih papira drugog CSD-a kako bi se olakšao prijenos vrijednosnih papira od sudionika potonjeg CSD-a do sudionika prvog CSD-a ili aranžman prema kojem CSD pristupa drugom CSD-u neizravno preko posrednika. Veze CSD-ova uključuju standardne, prilagođene, neizravne, posredne i interoperabilne veze;”;

(q) umeće se sljedeća točka 32.a:

„32.a „posredna veza” znači neizravna veza u kojoj je treća strana CSD;”;

(r) umeće se sljedeća točka 33.a:

„33.a „bilateralna veza” znači aranžman između dva CSD-a koji se sastoji od dvije veze koje su obje standardne i interoperabilne, pri čemu je svaki uključeni CSD ujedno CSD primatelj u jednoj vezi, a CSD podnositelj zahtjeva u drugoj;”;

(s) točka 43. zamjenjuje se sljedećim:

„43. „posrednik za namire” znači posrednik za namire kako je definiran u članku 2. točki 13. [Uredbe (EU) …/… o konačnosti namire];”;

(t) dodaju se sljedeće točke 51., 52., 53. i 54.:

„51. „bruto namira u stvarnom vremenu” znači mehanizam namire u kojem se nalozi za prijenos novčanih sredstava, tokena e-novca ili vrijednosnih papira koji se odnose

na transakcije vrijednosnim papirima sudionika u sustavu za namiru vrijednosnih papira izvršavaju pojedinačno za svaku transakciju, pri čemu se namira potraživanja i obveza sudionika provodi bez odgode i na bruto osnovi;

52. „poruka o neusklađenosti namire” znači u kontekstu namire transakcije vrijednosnim papirima poruka koju CSD šalje vlasniku računa u tom CSD-u kako bi ga obavijestio o neusklađenosti s drugom ugovornom stranom kad je riječ o podacima koje su dostavili u svojim uputama o namiri;

53. „središnja baza podataka” znači središnja baza podataka koju je ESMA uspostavila na temelju članka 21.a;

54. „odvajanje zbirnih računa za klijente” znači aranžman u kojem CSD vodi evidenciju i račune koji omogućuju svakom sudioniku u tom CSD-u da na jednom računu vrijednosnih papira drži vrijednosne papire koji pripadaju različitim klijentima tog sudionika.”;

(3) u članku 3. stavak 1. zamjenjuje se sljedećim:

„1. Ne dovodeći u pitanje stavak 2., svaki izdavatelj s poslovnim nastanom u Uniji koji izdaje ili je izdao prenosive vrijednosne papire koji su uvršteni za trgovanje ili se njima trguje na mjestima trgovanja omogućuje da se takvi vrijednosni papiri evidentiraju u nematerijaliziranom obliku imobilizacijom ili izravnim početnim evidentiranjem u nematerijaliziranom obliku.”;

(4) članak 6. mijenja se kako slijedi:

(a) u stavku 2. iza drugog podstavka umeće se sljedeći podstavak:

„Investicijska društva i njihovi profesionalni klijenti primjenjuju međunarodne otvorene komunikacijske postupke i standarde u komunikaciji o alokacijama i potvrdama iz prethodnog podstavka.”;

(b) u stavku 2. briše se treći podstavak;

(c) u stavku 4. druga rečenica zamjenjuje se sljedećim:

„CSD-ovi i sudionici uvode mjere za potpunu automatizaciju obrade uputa o namiri. CSD-ovi od sudionika zahtijevaju da namire svoje transakcije na predviđeni datum namire i uvedu mjere potrebne za ispunjenje tog zahtjeva.”;

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

„5. ESMA u bliskoj suradnji s članovima ESSB-a izrađuje nacrte regulatornih tehničkih standarda kako bi odredila sve sljedeće elemente:

(a) mjere za sprečavanje neuspjelih namira radi povećanja učinkovitosti namire, posebno:

i. mjere koje poduzimaju investicijska društva i njihovi profesionalni klijenti u skladu sa stavkom 2.;

ii. pojedinosti o postupcima kojima se olakšava namira iz stavka 3., koji bi mogli uključivati definiranje veličina transakcija, djelomičnu namiru neuspjelih trgovanja i korištenje programa automatskog davanja/uzimanja zajmova koje nude određeni CSD-ovi. Ti postupci moraju uključivati razmjenu poruka o neusklađenosti namire i zahtjeve da sudionici daju punomoć za usklađene upute; i

iii. pojedinosti o mjerama za poticanje i stimuliranje pravodobne namire transakcija iz stavka 4.;

(b) standardizirane postupke i protokole za razmjenu poruka koje investicijska društva i njihovi profesionalni klijenti moraju uvesti u skladu sa stavkom 2. kako bi omogućili automatiziranu obradu alokacija i potvrda te međunarodne postupke i standarde za razmjenu poruka i referentne podatke iz članka 35. koje izdavatelji, CSD-ovi i ostale tržišne infrastrukture moraju uvesti kako bi ispunili zahtjev iz članka 35.

Pri doradi pojedinosti mjera iz prvog podstavka ESMA uzima u obzir tehnologiju kojom se služe CSD-ovi, kao što je DLT. Pri doradi pojedinosti mjera i postupaka iz prvog podstavka točke (a) podtočke iii. ESMA razmatra sve aspekte bitne za prekogranične transakcije.

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

(5) u članku 7. stavku 2. trećem podstavku treća rečenica zamjenjuje se sljedećim:

„Novčane kazne ne smiju biti izvor prihoda za CSD ili njegove sudionike. Plaćaju se u novčanim sredstvima ili u tokenima e-novca.";

(6) u članku 7.a stavku 15. drugi podstavak zamjenjuje se sljedećim:

„ESMA taj nacrt regulatornih tehničkih standarda Komisiji dostavlja do 30. listopada 2027.";

(7) članak 9. mijenja se kako slijedi:

(a) stavak 1. zamjenjuje se sljedećim:

„1. Internalizatori namire svaka tri mjeseca izvješćuju nadležna tijela svojeg mjesta poslovnog nastana o zbirnom volumenu i vrijednosti (raščlanjenima po vrsti financijskog instrumenta i transakcije) svih transakcija vrijednosnim papirima koje namiruju izvan sustava za namiru vrijednosnih papira i pripadajućim stopama neuspjelih namira. Nadležna tijela bez nepotrebne odgode dostavljaju ESMA-i primljene informacije iz prve rečenice preko središnje baze podataka, a ona objavljuje informacije o stopama neuspjelih internaliziranih namira. Nadležna tijela obavješćuju ESMA-u i o eventualnim mogućim rizicima koji proizlaze iz te djelatnosti namire.";

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

„ESMA taj nacrt provedbenih tehničkih standarda Komisiji dostavlja do [Ured za publikacije: unijeti datum = 18 mjeseci nakon stupanja na snagu ove Uredbe o izmjeni].";

(8) članak 10. zamjenjuje se sljedećim:

„Članak 10.

Nadležna tijela koja imenuju države članice

1. Svaka država članica imenuje jedno ili više nacionalnih nadležnih tijela za obavljanje zadaća i dužnosti utvrđenih u ovoj Uredbi za potrebe odobrenja i nadzora manje značajnih CSD-ova koji imaju ili će imati poslovni nastan na njezinu državnom području te potpore i pomoći iz članka 14. stavka 3. Svaka država članica o tome obavješćuje Komisiju i ESMA-u.

Ako imenuje više nacionalnih nadležnog tijela u skladu s prvim podstavkom, država članica određuje njihove uloge i imenuje jedno tijelo odgovorno za koordinaciju suradnje i razmjene informacija s Komisijom, ostalim nadležnim tijelima država članica, relevantnim tijelima, ESMA-om i EBA-om, ako je to izričito navedeno u ovoj Uredbi.

2. Ne dovodeći u pitanje članak 11. stavak 1., država članica može imenovati ESMA-u nadležnim tijelom za jedan ili više manje značajnih CSD-ova s poslovnim nastanom na svojem državnom području. Ako iskoristi tu mogućnost, država članica obavješćuje Komisiju, ESMA-u i nacionalno nadležno tijelo preko središnje baze podataka.

3. Svaka država članica osigurava da nacionalno nadležno tijelo ima nadzorne i istražne ovlasti koje su mu potrebne za izvršavanje svojih funkcija u skladu s ovom Uredbom.

4. ESMA na svojim internetskim stranicama objavljuje popis nadležnih tijela svakog CSD-a imenovanih u skladu s ovim člankom ili određenih u skladu s člankom 11. stavkom 1.

5. Odredbe ovog članka ne dovode u pitanje nadgledanje koje provode članovi ESSB-a iz članka 12. stavka 1.";

(9) članak 11. zamjenjuje se sljedećim:

„Članak 11.

Nadležno tijelo za značajne CSD-ove

1. ESMA je nadležno tijelo za značajne CSD-ove te obavlja nadzorne zadaće i dužnosti utvrđene ovom Uredbom radi njihova odobrenja i nadzora.

2. CSD se smatra značajnim ako ispunjava barem jedan od sljedećih uvjeta:

(a) zadovoljava kriterije iz članka 11.a stavka 1.;

(b) pripada istoj grupi kao barem jedno od sljedećeg:

i. CSD koji ima poslovni nastan na državnom području druge države članice;

ii. CSD, središnja druga ugovorna strana ili mjesto trgovanja za koje je ESMA nadležno tijelo;

(c) upravlja sustavom za namiru vrijednosnih papira uređenim pravom države članice koja nije država članica u kojoj pravna osoba ima poslovni nastan ako je takav sustav određen u skladu s člankom 3. [Uredbe (EU) …/… o konačnosti namire];

(d) država članica u kojoj CSD ima poslovni nastan imenovala je ESMA-u nadležnim tijelom u skladu s člankom 10. stavkom 2. ako se to imenovanje primjenjuje na taj CSD.

ESMA utvrđuje ispunjava li CSD uvjete da bi ga se smatralo značajnim u skladu s ovim člankom.

3. Najmanje svakih 12 mjeseci ESMA ocjenjuje ispunjava li CSD koji ima odobrenje za rad barem jedan od uvjeta iz stavka 2.

4. Ako ESMA utvrdi da CSD koji ima odobrenje za rad ispunjava barem jedan od uvjeta iz stavka 2., taj se CSD smatra značajnim. Ako CSD još nije pod nadzorom

ESMA-e, ESMA može odrediti moguće razdoblje prilagodbe od najviše šest mjeseci, nakon kojeg počinje nadzirati taj CSD.

ESMA obavješćuje dotični CSD, njegova relevantna tijela i njegovo nacionalno nadležno tijelo o tome što je utvrdila i eventualnim razdobljima prilagodbe iz drugog podstavka u roku od dva radna dana od datuma kad je to utvrdila.

5. Prije nego što podnese zahtjev za odobrenje u skladu s člankom 16., pravna osoba s poslovnim nastanom u Uniji preko središnje baze podataka traži od ESMA-e da utvrdi ispunjava li barem jedan od uvjeta iz stavka 2. ovog članka.

ESMA od te pravne osobe u tu svrhu može zatražiti dodatne informacije. Pravna osoba dostavlja zatražene informacije u roku koji je odredila ESMA. U roku od 20 radnih dana od primitka svih bitnih informacija ESMA utvrđuje ispunjava li pravna osoba barem jedan od uvjeta iz prvog podstavka.

Ako ESMA utvrdi da pravna osoba ispunjava barem jedan od uvjeta iz stavka 2. ovog članka, ta se pravna osoba smatra značajnom i podvrgava se nadzoru ESMA-e, koja je odgovorna za njezino odobrenje za rad u skladu s člankom 16.

Ako ESMA utvrdi da pravna osoba ne ispunjava nijedan od uvjeta iz stavka 2. ovog članka, ta se pravna osoba smatra manje značajnom i podvrgava se nadzoru nacionalnog nadležnog tijela, kako je navedeno u članku 10. stavku 1., države članice u kojoj ima poslovni nastan. To je tijelo odgovorno za odobrenje za rad te pravne osobe u skladu s člankom 16.

ESMA obavješćuje pravnu osobu, nacionalno nadležno tijelo države članice u kojoj ima poslovni nastan i relevantna tijela preko središnje baze podataka o tome što je utvrdila u roku od dva radna dana od datuma kad je to utvrdila.

6. Ako ESMA utvrdi da CSD koji je prethodno proglašen značajnim nije ispunio nijedan od uvjeta iz stavka 2. u proteklih 36 mjeseci, utvrđuje da se više ne smatra značajnim CSD-om. ESMA odmah obavješćuje dotični CSD, njegova relevantna tijela i njegovo nacionalno nadležno tijelo o tome što je utvrdila. To utvrđenje proizvodi učinke nakon razdoblja prilagodbe od najviše 24 mjeseca koje odredi ESMA.

7. ESMA bez nepotrebne odgode sastavlja, objavljuje i ažurira popis značajnih CSD-ova na svojim internetskim stranicama.

8. ESMA značajnim CSD-ovima naplaćuje naknade za obavljanje nadzornih zadaća i dužnosti utvrđenih u ovoj Uredbi radi odobrenja i nadzora značajnih CSD-ova i u skladu s delegiranim aktom donesenim na temelju stavka 10.

9. Odredbe ovog članka ne dovode u pitanje nadgledanje koje provode članovi ESSB-a iz članka 12. stavka 1.

10. Komisija je ovlaštena donijeti delegirani akt u skladu s člankom 67. kako bi dopunila ovu Uredbu određivanjem naknada iz stavka 8., i to propisivanjem:

(a) vrste naknada;

(b) predmeta u vezi s kojima se plaćaju naknade;

(c) metode izračuna iznosa naknada; i

(d) načina plaćanja naknada.”;

(10) umeće se sljedeći članak 11.a:

„Članak 11.a

Kriteriji za utvrđivanje značajnosti CSD-a

1. Uvjet iz članka 11. stavka 2. točke (a) smatra se ispunjenim ako CSD zadovoljava oba sljedeća kriterija:

   (a) upravlja sustavom za namiru koji godišnje u Uniji namiruje više od 5 % uputa o namiri prema njihovoj vrijednosti;

   (b) iznimno je važan za funkcioniranje tržišta vrijednosnih papira i zaštitu ulagatelja u najmanje tri države članice domaćina u skladu s kriterijima iz stavka 2.

2. Kriterij iz stavka 1. točke (b) smatra se ispunjenim ako CSD zadovoljava barem jedan od sljedećih kriterija u državama članicama domaćinima iz te točke:

   (a) zbirna tržišna vrijednost ili, ako nije dostupna, nominalna vrijednost financijskih instrumenata koje izdaju izdavatelji osnovani u državi članici domaćinu i koje CSD početno evidentira u sustav ili vodi na središnjoj razini na računima vrijednosnih papira čini barem 15 % ukupne vrijednosti financijskih instrumenata koje izdaju svi izdavatelji iz države članice domaćina i koje svi CSD-ovi s odobrenjem za rad u Uniji početno evidentiraju u sustav ili vode na središnjoj razini na računima vrijednosnih papira;

   (b) zbirna tržišna vrijednost ili, ako nije dostupna, nominalna vrijednost financijskih instrumenata koje CSD vodi na središnjoj razini na računima vrijednosnih papira za sudionike i druge vlasnike računa vrijednosnih papira iz države članice domaćina čini barem 15 % ukupne vrijednosti financijskih instrumenata koje svi CSD-ovi s odobrenjem za rad u Uniji vode na središnjoj razini na računima vrijednosnih papira za sve sudionike i druge vlasnike računa vrijednosnih papira iz države članice domaćina;

   (c) godišnja vrijednost uputa o namiri koje se odnose na transakcije financijskim instrumentima koje izdaju izdavatelji iz države članice domaćina i namiruje CSD čini barem 15 % ukupne godišnje vrijednosti svih uputa o namiri koje se odnose na transakcije financijskim instrumentima koje izdaju izdavatelji iz države članice domaćina i koje namiruju svi CSD-ovi s odobrenjem za rad u Uniji;

   (d) godišnja vrijednost uputa o namiri koje CSD izvršava za sudionike i druge vlasnike računa vrijednosnih papira iz države članice domaćina čini najmanje 15 % ukupne godišnje vrijednosti uputa o namiri koje svi CSD-ovi s odobrenjem za rad u Uniji izvršavaju za sudionike i druge vlasnike računa vrijednosnih papira iz države članice domaćina;

   (e) CSD upravlja sustavom za namiru vrijednosnih papira uređenim pravom države članice domaćina određene u skladu s člankom 3. [Uredbe (EU) …/… o konačnosti namire].

   Za potrebe izračuna vrijednosti iz prvog podstavka točaka (b) i (d):

   (a) u slučaju odvajanja pojedinačnih računa za klijente država osnutka (za pravne osobe) ili država boravišta (za fizičke osobe) vlasnika računa vrijednosnih papira, među ostalim klijenata sudionika, mora biti odgovarajuća država;

(b) u slučaju odvajanja zbirnih računa za klijente država osnutka sudionika mora biti odgovarajuća država osim ako CSD-u nisu dostupne informacije o državi osnutka ili državi boravišta odnosnih klijenata.

3. ESMA utvrđuje vrijednost upute o namiri kako slijedi:

(a) u slučaju upute o namiri uz plaćanje vrijednost upute o namiri jednaka je vrijednosti odgovarajuće transakcije financijskim instrumentima kako je knjižena u sustavu za namiru vrijednosnih papira;

(b) u slučaju upute o namiri bez plaćanja vrijednost upute o namiri jednaka je zbirnoj tržišnoj vrijednosti ili, ako nije dostupna, zbirnoj nominalnoj vrijednosti relevantnih financijskih instrumenata kako je utvrđeno u skladu sa stavkom 4.

4. ESMA utvrđuje tržišnu vrijednost financijskih instrumenata iz stavaka 2. i 3. na sljedeći način:

(a) u slučaju dionica, potvrda o deponiranim vrijednosnim papirima, fondova čijim se udjelima trguje na burzi, certifikatima i drugim sličnim financijskim instrumentima uvrštenima za trgovanje na mjestu trgovanja u Uniji tržišna vrijednost tog financijskog instrumenta jednaka je zaključnoj cijeni najrelevantnijeg tržišta po likvidnosti iz članka 4. stavka 1. točke (a) Uredbe (EU) br. 600/2014 Europskog parlamenta i Vijeća[32];

(b) za financijske instrumente uvrštene za trgovanje na mjestu trgovanja u Uniji, osim onih iz točke (a), tržišna vrijednost jednaka je zaključnoj cijeni na mjestu trgovanja u Uniji s najvećim prometom;

(c) u slučaju financijskih instrumenata, osim onih iz točaka (a) i (b), tržišna vrijednost utvrđuje se na temelju referentne cijene izračunane prema unaprijed utvrđenoj metodologiji koju je odobrilo nadležno tijelo i kojom se uzimaju u obzir kriteriji povezani s pouzdanim tržišnim podacima, među ostalim tržišne cijene dostupne na mjestima trgovanja ili kod investicijskih društava.

5. ESMA u bliskoj suradnji s članovima ESSB-a izrađuje nacrt regulatornih tehničkih standarda radi podrobnijeg utvrđivanja pojedinosti i postupaka za izračun kriterija iz ovog članka, među ostalim podataka koje CSD-ovi dostavljaju ESMA-i za potrebe takvog izračuna.

Pri izradi tih standarda ESMA pazi da su podaci koji se dostavljaju ograničeni na ono što je neophodno za izračun kriterija iz ovog članka.

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

Komisiji se delegira ovlast donošenja regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člankom 15. Uredbe (EU) br. 1095/2010.";

(11) umeće se sljedeći članak 11.b:

„Članak 11.b

[32] Uredba (EU) br. 600/2014 Europskog parlamenta i Vijeća od 15. svibnja 2014. o tržištima financijskih instrumenata i izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012 (SL L 173, 12.6.2014., str. 84., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2014/600/oj).

Ovlasti ESMA-e nad značajnim CSD-ovima na temelju ove Uredbe

1. ESMA je odgovorna za obavljanje svojih dužnosti na temelju ove Uredbe radi odobrenja i nadzora značajnih CSD-ova. U tu svrhu donosi sve odluke ili druge mjere u skladu s člankom 46.a Uredbe (EU) br. 1095/2010.

2. ESMA neprestano provjerava usklađenost značajnih CSD-ova s člancima 5., 6. i 7., člancima od 16. do 20., člankom 22., člankom 22.a, člankom 23. glavom III. poglavljima 2. i 3. te glavom IV.

3. ESMA-i se dodjeljuju ovlasti potrebne za izvršavanje funkcija nad značajnim CSD-ovima u skladu s ovom Uredbom i Uredbom (EU) br. 1095/2010.

   ESMA izvršava te ovlasti nad značajnim CSD-ovima i, ako je tako navedeno u ovoj Uredbi, povezanim stranama, među ostalim kako bi:

   (a) nadzirala usklađenost značajnih CSD-ova sa zahtjevima utvrđenima u ovoj Uredbi;

   (b) donosila odluke, provodila nadzorne procjene i poduzimala mjere u vezi s člancima 5., 6. i 7., člancima od 16. do 20., člankom 22., člankom 22.a, člankom 23. glavom III. poglavljima 2. i 3. te glavom IV.;

   (c) preko središnje baze podataka tražila od značajnih CSD-ova i povezanih trećih strana kojima su ti CSD-ovi izdvojili usluge, operativne funkcije ili djelatnosti da u roku navedenom u zahtjevu dostave sve bitne informacije ili podatke kako bi joj omogućili da prati pružanje usluga i djelatnosti tih CSD-ova te da obavlja svoje zadaće i dužnosti u okviru ove Uredbe. Primatelj tog zahtjeva ESMA-i u predviđenom roku preko središnje baze podataka dostavlja sve informacije koje je tražila. Zahtjev za informacije može biti periodične ili jednokratne prirode;

   (d) tražila od revizora značajnih CSD-ova da dostave informacije ili podatke;

   (e) donijela odluku o izricanju novčanih kazni ako je značajan CSD namjerno ili nemarom skrivio jednu od povreda s popisa u Prilogu. Iznos tih novčanih kazni može biti najviše dvostruko veći od iznosa dobiti koja je ostvarena ili gubitaka koji su izbjegnuti zbog kršenja ako se mogu utvrditi ili najviše 10 % ukupnog godišnjeg prometa pravne osobe u prethodnoj poslovnoj godini te mogu uzeti u obzir otežavajuće ili olakšavajuće čimbenike u skladu s odgovarajućim koeficijentima utvrđenima u Prilogu;

   (f) donijela odluku kojom se od značajnog CSD-a zahtijeva da prestane s povredom navedenom u Prilogu.

4. Osim toga, za potrebe obavljanja zadaća koje se odnose na značajne CSD-ove ESMA je ovlaštena poduzimati privremene mjere utvrđene drugim podstavkom u bilo kojoj od sljedećih situacija:

   (a) ESMA je prikupila dokaze da subjekt krši ili će u sljedeća tri mjeseca vjerojatno prekršiti zahtjeve koji uređuju njegovo poslovanje;

   (b) ESMA ima dokaze da dogovori, strategije, postupci i mehanizmi koje subjekt provodi ne jamče dobro upravljanje i pokriće njegovih rizika.

   ESMA za potrebe prvog podstavka posebno ima ovlasti za poduzimanje privremenih mjera kojima može:

(a) zahtijevati da se dogovori, postupci, mehanizmi i strategije subjekta primjereno prilagode kako bi jamčili dobro upravljanje i pokriće njegovih rizika;

(b) zahtijevati od značajnog CSD-a da sazove sastanak svojih dioničara ili, ako CSD ne ispuni taj zahtjev, sama sazvati sastanak. ESMA u oba slučaja određuje dnevni red, uključujući odluke čije donošenje dioničari trebaju razmotriti;

(c) zahtijevati od subjekata da predstave plan za ponovno usklađivanje s nadzornim zahtjevima i odrede rok za njegovu provedbu, uključujući poboljšanja područja primjene i roka tog plana;

(d) ograničiti poslovanje, djelatnosti ili mrežu subjekta ili zahtijevati prodaju aktivnosti koje predstavljaju prekomjerni rizik za njegovu stabilnost;

(e) zahtijevati od CSD-a da ublaži rizik povezan s povredom ili vjerojatnom povredom zahtjeva u okviru ove Uredbe i povezane inherentne rizike u djelatnostima i sustavima subjekta;

(f) uvesti zahtjeve za dodatno ili češće izvješćivanje;

(g) zahtijevati dodatne objave;

(h) zahtijevati suspenziju članova upravljačkog tijela subjekata koji ne ispunjavaju zahtjeve iz ove Uredbe kojima se uređuje njihovo poslovanje.

U odlukama ESMA-e navode se razlozi na kojima se one temelje.

5. ESMA odbija ili povlači imenovanje osoba iz članka 27. ako nije uvjerena da imaju dovoljno dobar ugled ili ako postoje objektivni i očiti razlozi za pretpostavku da bi imenovanje ili predložene izmjene predstavljale prijetnju dobrom i razboritom upravljanju subjektom, primjerenom uzimanju u obzir interesa njegovih klijenata i integritetu tržišta.

6. ESMA u suradnji s EBA-om i ESSB-om razmatra eventualne prekogranične rizike koji proizlaze iz djelatnosti CSD-ova, među ostalim zbog njihove povezanosti s mjestima trgovanja i središnjim drugim ugovornim stranama, i rizike koji su posljedica tih prekograničnih veza.

7. Komisija je ovlaštena donijeti delegirane akte u skladu s člankom 67. radi, prema potrebi, izmjene popisa povreda iz Priloga kako bi se uzele u obzir izmjene zahtjeva za CSD-ove u okviru ove Uredbe, osobito kako je utvrđeno u članku 6., članku 7., člancima od 16. do 20., članku 22., članku 22.a glavi III. poglavljima 2. i 3. te glavi IV., odnosno prema potrebi kako bi povrede iz Priloga bile u skladu sa zahtjevima u okviru ove Uredbe, posebno kako je utvrđeno u članku 6., članku 7., člancima od 16. do 20., članku 22., članku 22.a glavi III. poglavljima 2. i 3. te glavi IV.”;

(12) umeće se sljedeći članak 11.c:

„Članak 11.c

Posebne odredbe za značajne CSD-ove

1. Odstupajući od članka 24.a, za značajne CSD-ove ne osnivaju se kolegiji. Ako je za CSD koji postane značajan osnovan kolegij u skladu s člankom 24.a, taj se kolegij raspušta najkasnije u roku od godinu dana nakon što se CSD proglasi značajnim CSD-om. Postupci iz članaka 15., 17., 19.a, 21.a, 22., 23., 24., 48.b, 55. i 60. primjenjuju se na značajan CSD bez uključivanja kolegija.

2. Odstupajući od članaka 7., 13., 15., 17., 19.a, 20., članka 21. stavka 1., članaka 21.a, 22., 22.a, 23., 24., 27.a, 27.b, 33., 49., 52., 54.a, 54.b, 54.c, 55., 57., 58. i 60. svi zahtjevi za kontaktiranje CSD-a ili nadležnog tijela s ESMA-om ili ESMA-e s CSD-om ili nadležnim tijelom iz tih članaka ne primjenjuju se na značajni CSD.

Članak 17.a ne primjenjuje se na značajne CSD-ove.”;

(13) u članku 14. umeću se sljedeći stavci 3. i 4.:

„3. ESMA, nacionalno nadležno tijelo i relevantna tijela za svaki značajan CSD sklapaju dogovore o suradnji u skladu s člankom 8.a Uredbe (EU) br. 1095/2010, među ostalim u vezi s ESMA-inim izravnim nadzorom svakog značajnog CSD-a. Takvi dogovori odražavaju podjelu nadležnosti i odgovornosti u skladu s ovom Uredbom i u njima se utvrđuju praktični načini suradnje kako bi ESMA mogla izvršavati svoje nadležnosti i odgovornosti koje se odnose na značajne CSD-ove. Točnije, mogu obuhvaćati potporu i pomoć relevantnih tijela i nacionalnog nadležnog tijela u svim sljedećim aktivnostima:

(a) obavljanju nadzornih zadaća nad značajnim CSD-om, uključujući istrage i izravne nadzore;

(b) pripremi odobrenja, odluka, izvješća ili drugih mjera koje se odnose na značajan CSD na temelju ove Uredbe, među ostalim ako je tako navedeno u odgovarajućem članku i u člancima 15., 16., 17., 19., 19.a, 22., 27., 27.a, 27.b, članku 33. stavku 3., člancima 48., 48.a, 48.b, 55., 56. i 60.;

(c) svim nadzornim zadaćama za postizanje financijske stabilnosti i praćenje operativne otpornosti i ponašanja na tržištu značajnog CSD-a, uključujući testiranje otpornosti na stres;

(d) poduzimanju mjera u izvanrednim situacijama povezanima sa značajnim CSD-om.

4. Za svaki manje značajan CSD ESMA je zadužena za koordinaciju između nadležnih tijela, relevantnih tijela i kolegija radi:

(a) usklađivanja nadzornih praksi, posebice u područjima nadzora koja imaju prekograničnu dimenziju ili mogući prekogranični učinak na CSD-ove koji pružaju prekogranične usluge;

(b) bolje koordinacije u izvanrednim situacijama u skladu s člankom 15.;

(c) procjene rizika pri davanju mišljenja nadležnim tijelima u skladu s drugim podstavkom o usklađenosti CSD-ova sa zahtjevima iz ove Uredbe, među ostalim u vezi s utvrđenim prekograničnim rizicima ili rizicima za financijsku stabilnost Unije, i davanju preporuka CSD-u o načinima ublažavanja tih rizika;

(d) poticanja redovite razmjene i rasprave o relevantnim tržišnim kretanjima, među ostalim o situacijama ili događajima koji utječu ili bi mogli utjecati na bonitetnu ili financijsku stabilnost ili otpornost CSD-ova.

Nadležna tijela ESMA-i podnose nacrte odluke, izvješća ili druge mjere koje se odnose na manje značajne CSD-ove kako bi im dala mišljenje prije donošenja bilo kakvog akta ili mjere u skladu s člankom 17., člankom 22., člankom 24. stavkom 5., člancima 27.a, 27.b i 55. osim ako je odluka potrebna hitno u skladu s 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 10. stavka 1.

ESMA ocjenjuje sva mišljenja i preporuke koje su donijeli kolegiji na temelju članka 24.a ove Uredbe za potrebe dosljednog i usklađenog funkcioniranja kolegija i poticanja usklađenosti u primjeni ove Uredbe među njima.

Za potrebe ovog stavka ESMA u suradnji s EBA-om i ESSB-om razmatra eventualne prekogranične rizike koji proizlaze iz djelatnosti CSD-ova, među ostalim zbog njihove povezanosti s mjestima trgovanja i središnjim drugim ugovornim stranama, i rizike koji su posljedica tih prekograničnih veza.

Eventualna mišljenja, odluke, doprinos ili druge mjere koje ESMA donosi na temelju ovog stavka donose se u skladu s člankom 46.a Uredbe (EU) br. 1095/2010.

ESMA jednom godišnje izvješćuje Komisiju o prekograničnim rizicima koji proizlaze iz aktivnosti CSD-ova iz petog podstavka.”;

(14) u članku 15. dodaje se sljedeći podstavak:

„U slučaju izvanredne situacije kod jednog ili više CSD-ova koja destabilizira ili bi mogla destabilizirati prekogranična tržišta ESMA surađuje s nadležnim i relevantnim tijelima, a prema potrebi i kolegijima iz članka 24.a radi koordiniranog odgovora na izvanredne situacije i djelotvorne razmjene informacija među nadležnim tijelima, relevantnim tijelima i prema potrebi kolegijima iz članka 24.a. Sve zadaće koje ESMA obavlja na temelju ovog podstavka obavljaju se u skladu s člankom 46.a Uredbe (EU) br. 1095/2010.”;

(15) članak 16. mijenja se kako slijedi:

(a) stavak 1. zamjenjuje se sljedećim:

„1. Svaka pravna osoba obuhvaćena definicijom CSD-a prije početka obavljanja svojih djelatnosti dužna je ishoditi odobrenje za rad od nadležnog tijela u skladu s postupkom utvrđenim u članku 17.”;

(b) umeće se sljedeći stavak 1.a:

„1.a Nakon što se izda odobrenje u skladu s člankom 17., ono proizvodi učinke na cijelom području Unije.”;

(16) članak 17. mijenja se kako slijedi:

(a) stavak 1. zamjenjuje se sljedećim:

„1. Ne dovodeći u pitanje članak 11. stavak 5., CSD podnositelj zahtjeva podnosi zahtjev svojem nadležnom tijelu za početno odobrenje za rad u skladu s člankom 16., zahtjev za odobrenje proširenja postojećeg odobrenja u skladu s člankom 19. ili zahtjev za odobrenje izdvajanja osnovne usluge u skladu s člankom 19. Zahtjev se odmah prosljeđuje registriranim primateljima iz članka 21.a, a prema potrebi i kolegiju iz članka 24.a.”;

(b) stavak 3. zamjenjuje se sljedećim:

„3. U razdoblju navedenom u stavku 8. nadležno tijelo, ESMA i relevantna tijela mogu zatražiti od CSD-a podnositelja zahtjeva da dostavi dodatne dokumente ili informacije ako su im potrebne da procijene ispunjava li sve svoje obveze propisane ovom Uredbom. Nadležno tijelo može donijeti odluku o zahtjevu bez odgovora CSD-a.

(c) stavak 4. mijenja se kako slijedi:

i. prvi, drugi i treći podstavak zamjenjuju se sljedećim:

„U razdoblju navedenom u stavku 8. nadležno tijelo provodi procjenu rizika za usklađenost CSD-a podnositelja zahtjeva sa zahtjevima utvrđenima u ovoj Uredbi i savjetuje se s relevantnim tijelima, ESMA-om i prema potrebi kolegijem iz članka 24.a o svojstvima sustava za namiru vrijednosnih papira kojim upravlja taj CSD podnositelj zahtjeva. U roku od tri mjeseca od potvrde primitka zahtjeva iz članka 21.a stavka 2. ako je CSD podnositelj zahtjeva podnio zahtjev za početno odobrenje za rad u skladu s člankom 16. ili u roku od mjesec dana od potvrde primitka zahtjeva iz članka 21.a stavka 2. ako je CSD podnositelj zahtjeva podnio zahtjev za proširenje postojećeg odobrenja ili izdvajanje osnovne usluge u skladu s člankom 19.:

(a) ESMA donosi mišljenje na temelju članka 14. stavka 4. kojim utvrđuje ispunjava li CSD podnositelj zahtjeva zahtjeve utvrđene u ovoj Uredbi i dostavlja ga registriranim primateljima iz članka 21.a; i

(b) svako relevantno tijelo može u područjima svoje nadležnosti izdati mišljenje kojim se utvrđuje ispunjava li CSD podnositelj zahtjeva zahtjeve utvrđene u ovoj Uredbi i dostaviti ga registriranim primateljima iz članka 21.a.

Pri davanju mišljenja iz prvog podstavka ESMA i relevantna tijela u područjima svoje nadležnosti procjenjuju sve relevantne rizike povezane s CSD-om podnositeljem zahtjeva, uključujući eventualne prekogranične rizike ili rizike za financijsku stabilnost Unije, te mogu uvrstiti sve uvjete ili preporuke koje smatraju nužnima za uklanjanje nedostataka u CSD-ovu upravljanju rizicima. ESMA-ino mišljenje može sadržavati i elemente potrebne za omogućivanje dosljedne i usklađene primjene odgovarajućeg članka ove Uredbe. U negativnom mišljenju u pisanom se obliku navode potpuni i detaljni razlozi zbog kojih nisu ispunjeni zahtjevi iz ove Uredbe ili drugi zahtjevi prava Unije.

Ako su relevantno tijelo ili ESMA izdali negativno obrazloženo mišljenje, a nadležno tijelo svejedno namjerava izdati odobrenje, dužno je u roku od 30 radnih dana od primitka negativnog mišljenja ako je CSD podnositelj zahtjeva podnio zahtjev za početno odobrenje za rad u skladu s člankom 16. ili u roku od 15 radnih dana od primitka negativnog mišljenja ako je CSD podnositelj zahtjeva podnio zahtjev za proširenje postojećeg odobrenja ili za izdvajanje osnovne usluge u skladu s člankom 19. obrazložiti relevantnom tijelu ili ESMA-i zašto namjerava izdati odobrenje unatoč negativnom mišljenju.”;

ii. sedmi podstavak briše se;

(b) stavak 6. zamjenjuje se sljedećim:

„6. Prije nego što izda odobrenje CSD-u podnositelju zahtjeva, nadležno tijelo može se savjetovati o temama u nastavku s drugim tijelima koja nadziru subjekt koji ima kvalificirani udjel u CSD-u podnositelju zahtjeva ili ga kontrolira:

(a) prikladnost dioničara i osoba iz članka 27. stavka 6. te ugled i iskustvo osoba koje stvarno upravljaju poslovanjem CSD-a podnositelja zahtjeva iz članka 27. stavaka 1. i 4. kad god su ti dioničari i osobe zajednički za CSD podnositelja

zahtjeva i subjekt koji ima kvalificirani udjel u CSD-u podnositelju zahtjeva ili ga kontrolira;

(b) utječu li korporativni odnosi između CSD-a podnositelja zahtjeva i subjekta koji ima kvalificirani udjel u CSD-u podnositelju zahtjeva ili ga kontrolira na sposobnost CSD-a da ispuni zahtjeve iz ove Uredbe.”;

(c) stavci 7. i 7.a brišu se;

(d) stavak 8. zamjenjuje se sljedećim:

„8. U roku od šest mjeseci od potvrde primitka zahtjeva iz članka 21.a stavka 2. ako je CSD podnositelj zahtjeva podnio zahtjev za početno odobrenje za rad u skladu s člankom 16. ili u roku od tri mjeseca od potvrde primitka zahtjeva iz članka 21.a stavka 2. ako je CSD podnositelj zahtjeva podnio zahtjev za proširenje postojećeg odobrenja ili izdvajanje osnovne usluge u skladu s člankom 19. nadležno tijelo donosi odluku i dostavlja je registriranim primateljima iz članka 21.a i CSD-u podnositelju zahtjeva. U odluci mora biti detaljno obrazloženo je li odobrenje izdano ili odbijeno.

Ako odluka nadležnog tijela nije u skladu s mišljenjem ESMA-e ili nekog drugog relevantnog tijela, kao ni s uvjetima ili preporukama sadržanima u njemu, u njoj se mora detaljno obrazložiti svako bitno odstupanje od tih mišljenja, uvjeta ili preporuka.

Ako se nadležno tijelo ne slaže ili se ne namjerava složiti s mišljenjem ESMA-e odnosno uvjetima ili preporukama sadržanima u njemu, Izvršni odbor obavješćuje Odbor supervizora. Te informacije uključuju i obrazloženje nadležnog tijela za neslaganje ili njegovu namjeru neslaganja.”;

(e) stavak 8.a zamjenjuje se sljedećim:

„8.a Nadležno tijelo bez nepotrebne odgode obavješćuje tijela s kojima se savjetovalo na temelju stavaka 4., 5. i 6. o rezultatima postupka izdavanja odobrenja za rad, među ostalim i o eventualnim korektivnim mjerama.”;

(17) umeće se sljedeći članak 17.a:

„Članak 17.a

Postupak donošenja odluka, izvješća ili drugih mjera

1. Nadležno tijelo podnosi zahtjev za mišljenje ESMA-e u skladu s člankom 14. stavkom 4. ako namjerava donijeti odluku, izvješće ili drugu mjeru na temelju članka 22., članka 24. stavka 5., članka 27.a, članka 27.b, članka 55. i, osim ako odluka nije potrebna hitno, članka 20.

Zahtjev za mišljenje iz prvog podstavka odmah se dostavlja se ESMA-i zajedno sa svim relevantnim dokumentima.

2. Ako relevantnim člankom nije određeno drukčije, nadležno tijelo u roku od 30 radnih dana od podnošenja zahtjeva iz stavka 1. procjenjuje ispunjava li CSD odgovarajuće zahtjeve. Do kraja tog razdoblja procjene nadležno tijelo ESMA-i dostavlja svoj nacrt odluke, izvješće ili drugu mjeru.

3. Ako relevantnim člankom nije određeno drukčije, nakon primitka zahtjeva za mišljenje iz stavka 1. i nacrta odluka, izvješća ili drugih mjera iz stavka 2.:

(a) ESMA donosi mišljenje o usklađenosti CSD-a sa zahtjevima iz članka 20., članka 22., članka 24. stavka 5. i članka 55. ove Uredbe. ESMA može u svoje

mišljenje uključiti sve uvjete ili preporuke koje smatra potrebnima za uklanjanje nedostataka u upravljanju rizicima CSD-a, među ostalim u vezi s utvrđenim prekograničnim rizicima ili rizicima za financijsku stabilnost Unije. i

(b) ESMA može s obzirom na članke 27.a i 27.b donijeti mišljenje o tom nacrtu odluke, izvješću ili drugoj mjeri ako je to potrebno za promicanje dosljedne i usklađene primjene relevantnog članka.

ESMA donosi mišljenje u roku koji odredi nadležno tijelo, a koji mora biti najmanje 15 radnih dana od primitka relevantnih dokumenata iz stavka 2., i priopćuje ga nadležnom tijelu. Mišljenja se dostavljaju i relevantnim tijelima.

4. U roku od 10 radnih dana od primitka mišljenja ESMA-e donesenog u skladu sa stavkom 3. prvim podstavkom točkom (a) i, ako je izdano, mišljenja ESMA-e donesenog u skladu sa stavkom 3. prvim podstavkom točkom (b) ili u odgovarajućem roku ako je drukčije određeno u ovoj Uredbi nadležno tijelo nakon pomnog razmatranja mišljenja ESMA-e, među ostalim svih uvjeta ili preporuka sadržanih u njemu, donosi svoju odluku, izvješće ili drugu mjeru kako je propisano relevantnim člankom i prosljeđuje ih ESMA-i.

Ako odluka, izvješće ili druga mjera nisu u skladu s mišljenjem ESMA-e, u njima se mora detaljno obrazložiti svako bitno odstupanje od tog mišljenja, uvjeta ili preporuka.

Za potrebe stavka 3. prvog podstavka točaka (a) i (b), ako se nadležno tijelo CSD-a ne slaže ili se ne namjerava složiti s mišljenjem ESMA-e odnosno s uvjetima ili preporukama navedenima u njemu, Izvršni odbor obavješćuje Odbor supervizora. Te informacije uključuju i obrazloženje nadležnog tijela za neslaganje ili njegovu namjeru neslaganja.”;

(18) u članku 18. stavci 1., 2. i 3. zamjenjuju se sljedećim:

„1. CSD koji ima odobrenje za rad ne smije pružati dodatne usluge ni na drugi način obavljati djelatnosti za koje nema odobrenje ili koje nije prijavio nadležnom tijelu u skladu s člankom 19. stavkom 8.

2. Sustavima za namiru vrijednosnih papira mogu upravljati isključivo CSD-ovi koji imaju odobrenje za rad ili središnje banke koje djeluju kao CSD-ovi.

3. CSD koji ima odobrenje za rad može imati sudjelujući udjel samo u pravnoj osobi čije su djelatnosti ograničene na pružanje usluga navedenih u odjeljcima A i B Priloga, osim ako je to sudjelovanje odobrilo njegovo nadležno tijelo na temelju činjenice da se time znatno ne povećava profil rizika CSD-a.”;

(19) članak 19. mijenja se kako slijedi:

(a) u stavku 1. uvodni tekst zamjenjuje se sljedećim:

„CSD koji ima odobrenje za rad podnosi zahtjev za odobrenje nadležnom tijelu ako želi izdvojiti osnovnu uslugu trećoj strani u skladu s člankom 30. (osim CSD-u unutar svoje skupine kako je navedeno u članku 19.a) ili proširiti djelatnosti na jedno ili više od sljedećeg:”;

(b) stavak 2. mijenja se kako slijedi:

i. drugi i treći podstavak zamjenjuju se sljedećim:

„Pri izdavanju odobrenja na temelju stavka 1. točke (b) ovog članka primjenjuje se postupak iz članka 17. stavaka 1., 2., 3., 5., 8. i 8.a.

Pri izdavanju odobrenja na temelju stavka 1. točke (e) ovog članka primjenjuje se postupak utvrđen u članku 17. za interoperabilne veze između CSD-a s poslovnim nastanom u Uniji i CSD-a treće zemlje ili postupak utvrđen u članku 48.b za interoperabilne veze između CSD-ova s poslovnim nastanom u Uniji.”;

ii. četvrti podstavak briše se;

(c) stavci od 3. do 7. brišu se;

(20) umeće se sljedeći članak 19.a:

„Članak 19.a

Postupak odobrenja izdvajanja osnovnih usluga u skupini CSD-ova

1. CSD koji ima odobrenje za rad ESMA-i podnosi zahtjev za odobrenje ako želi izdvojiti osnovnu uslugu CSD-u unutar svoje skupine u skladu s člankom 30. Zahtjev se odmah prosljeđuje odgovarajućim registriranim primateljima iz članka 21.a za oba CSD-a uključena u planirano izdvajanje i prema potrebi odgovarajućim kolegijima iz članka 24.a za oba CSD-a uključena u planirano izdvajanje.

2. CSD podnositelj zahtjeva zahtjevu prilaže sve dokumente i informacije potrebne kako bi dokazao da će u trenutku odobrenja izdvajanja već poduzeti sve potrebne mjere za ispunjavanje svojih obveza utvrđenih u ovoj Uredbi koje se odnose na takvo izdvajanje. Osim toga, u zahtjev uvrštava opis osnovnih usluga koje će izdvajati i CSD-ove unutar skupine kojima ih namjerava izdvajati, kao i strukturne organizacije CSD-a podnositelja zahtjeva.

3. U razdoblju navedenom u stavku 5. ESMA i relevantna tijela mogu tražiti od CSD-a podnositelja zahtjeva da im dostavi dodatne dokumente ili informacije ako su im potrebni kako bi procijenili njegovu usklađenost s relevantnim zahtjevima utvrđenima u ovoj Uredbi koji se odnose na planirano izdvajanje. ESMA može donijeti odluku o zahtjevu bez odgovora CSD-a. .

4. U razdoblju navedenom u stavku 5. ESMA provodi procjenu rizika za usklađenost CSD-a podnositelja zahtjeva s relevantnim zahtjevima utvrđenima u ovoj Uredbi koji se odnose na planirano izdvajanje te se za oba CSD-a uključena u planirano izdvajanje savjetuje s relevantnim tijelima, kolegijima iz članka 24.a (prema potrebi) i nadležnim tijelima o tome je li planirano izdvajanje u skladu sa zahtjevima utvrđenima u ovoj Uredbi i o svim mogućim rizicima koji mogu biti posljedica takvog izdvajanja.

5. U roku od tri mjeseca od potvrde primitka zahtjeva iz članka 21.a stavka 2. ESMA donosi odluku i dostavlja je odgovarajućim registriranim primateljima iz članka 21.a relevantnima za CSD-ove uključene u izdvajanje, odgovarajućim kolegijima iz članka 24.a odgovornima za CSD-ove uključene u izdvajanje (prema potrebi) i CSD-u podnositelju zahtjeva. U odluci mora biti detaljno obrazloženo je li odobrenje izdano ili odbijeno.”;

(21) članak 20. mijenja se kako slijedi:

(a) u stavku 1. uvodni tekst zamjenjuje se sljedećim:

„Ne dovodeći u pitanje nijednu korektivnu mjeru ili aktivnost u skladu s glavom V., nadležno tijelo oduzima odobrenje u bilo kojoj od sljedećih okolnosti ako CSD”;

(b) stavci 2. i 3. zamjenjuju se sljedećim:

„2. Prije nego što donese odluku o oduzimanju odobrenja za rad CSD-a, nadležno tijelo provodi sve od sljedećeg:

(a) traži mišljenje relevantnih tijela o potrebi oduzimanja odobrenja za rad CSD-a;

(b) prema potrebi se savjetuje s tijelom iz članka 67. Direktive 2014/65/EU o nužnosti oduzimanja odobrenja za rad CSD-a;

(c) u slučaju manje značajnog CSD-a traži mišljenje ESMA-e na temelju članka 14. stavka 4. i u skladu s postupkom utvrđenim u članku 17.a o nužnosti oduzimanja odobrenja za rad CSD-a;

(d) u slučaju značajnog CSD-a savjetuje se s nacionalnim nadležnim tijelom o nužnosti oduzimanja odobrenja za rad CSD-a.

Točke od (b) do (d) prvog podstavka ne primjenjuju se ako je odluka hitno potrebna.

3. Prema potrebi, svako relevantno tijelo, tijelo iz članka 67. Direktive 2014/65/EU i (u slučaju manje značajnog CSD-a) ESMA mogu u bilo kojem trenutku zatražiti da nadležno tijelo provjeri ispunjava li CSD i dalje uvjete pod kojima mu je izdano odobrenje za rad.”;

(22) umeće se sljedeći članak 21.a:

„Članak 21.a

Središnja baza podataka

1. ESMA uspostavlja i održava središnju bazu podataka u skladu s člankom 35.c Uredbe (EU) br. 1095/2010. Nadležno tijelo CSD-a, relevantna tijela CSD-a i nacionalno nadležno tijelo CSD-a te članovi CSD-ova kolegija iz članka 24.a („registrirani primatelji”) ako je to primjenjivo i potrebno prema relevantnom članku za svaki CSD zasebno imaju pristup svim informacijama i dokumentima iz stavka 2. evidentiranima u središnjoj bazi podataka za taj CSD ako im je to bitno ili potrebno za obavljanje dužnosti.

CSD ima pristup informacijama i dokumentima iz stavka 2. koje je dostavio u središnju bazu podataka ili informacijama i dokumentima iz stavka 2. koje mu je putem te središnje baze podataka proslijedio bilo koji registrirani primatelj. Drugi primatelji također dostavljaju određene posebne dokumente ili informacije, ako je tako navedeno u ovoj Uredbi, te imaju pristup tim dokumentima ili informacijama evidentiranima u središnjoj bazi podataka. ESMA osigurava da središnja baza podataka obavlja funkcije iz ovog članka.

ESMA informacije iz stavka 2. koje se razmjenjuju preko središnje baze podataka na temelju ove Uredbe stavlja na raspolaganje svim tijelima relevantnima za potrebe Uredbe (EU) br. 648/2012 i [Uredbe (EU) …/… o konačnosti namire] ako im je to bitno ili potrebno za obavljanje dužnosti.

ESMA na svojim internetskim stranicama objavljuje da je središnja baza podataka uspostavljena.

2. CSD-ovi i registrirani primatelji u središnju bazu podataka prenose u elektroničkom formatu sve informacije i dokumente, uključujući zahtjeve, odluke, preporuke,

informacije, pitanja, odgovore i obavijesti iz ove Uredbe, osim ako je drukčije navedeno.

Potvrda o primitku šalje se preko središnje baze podataka u roku od dva radna dana od dostave informacija ili dokumenata.

3. Središnja baza podataka automatski obavješćuje registrirane primatelje o promjenama njezina sadržaja, uključujući učitavanje, brisanje ili zamjenu dokumenata te podnošenje pitanja i zahtjeva za informacije.

ESMA jamči da baza podataka omogućuje korištenje podataka zabilježenih DLT-om, uključujući očitavanje podataka unutar lanca i pristup takvim podacima.”;

(23) članak 22. mijenja se kako slijedi:

(a) umeće se sljedeći stavak 1.a:

„1.a CSD pruža sve informacije potrebne za potrebe preispitivanja i ocjene iz stavka 1., uključujući periodične informacije, kako je utvrđeno u skladu sa stavkom 10. Te se informacije odmah prosljeđuju registriranim primateljima iz članka 21.a.”;

(b) stavak 5. zamjenjuje se sljedećim:

„5. Nadležno tijelo provodi izravni nadzor nad CSD-om.

Nadležno tijelo obavješćuje ESMA-u i relevantna tijela o svakom planiranom izravnom nadzoru mjesec dana prije nego što ga treba provesti osim ako se odluka o provedbi izravnog nadzora donese u izvanrednoj situaciji, a u tom slučaju nadležno tijelo obavješćuje ta tijela čim donese odluku.

ESMA ili relevantna tijela mogu zatražiti da ih se pozove na izravne nadzore. Ako nadležno tijelo odbije pozvati tijela koja su uputila takav zahtjev na izravni nadzor, mora obrazložiti odbijanje.

Nadležno tijelo prosljeđuje ESMA-i, relevantnim tijelima i prema potrebi članovima kolegija iz članka 24.a sve relevantne informacije koje je primilo od CSD-a u vezi sa svim izravnim nadzorima koje provodi.”;

(c) u stavku 6. prvi i drugi podstavak zamjenjuju se sljedećim:

„Pri provedbi preispitivanja i ocjene iz stavka 1. nadležno tijelo blisko surađuje s ESMA-om i relevantnim tijelima. Nadležno tijelo u ranoj fazi dostavlja potrebne informacije ESMA-i, relevantnim tijelima i prema potrebi tijelu iz članka 67. Direktive 2014/65/EU te se s njima savjetuje o tome ispunjava li CSD zahtjeve iz ove Uredbe ili druge zahtjeve u okviru prava Unije koji se odnose na funkcioniranje sustava za namiru vrijednosnih papira kojima upravlja CSD.

U roku od 90 radnih dana od primitka informacija iz prvog podstavka od nadležnog tijela:

(a) relevantna tijela i prema potrebi tijelo iz članka 67. Direktive 2014/65/EU mogu izdati mišljenje u područjima svoje nadležnosti; i

(b) ESMA može izdati mišljenje na temelju članka 14. stavka 4. u skladu s postupkom utvrđenim u članku 17.a.”;

(c) stavak 7. zamjenjuje se sljedećim:

„7. Nadležno tijelo redovito i barem odmah nakon završetka svakog razdoblja preispitivanja i ocjene šalje obavijest preko središnje baze podataka registriranim

primateljima iz članka 21.a te prema potrebi kolegiju iz članka 24.a i tijelu iz članka 67. Direktive 2014/65/EU o rezultatima preispitivanja i ocjene iz stavka 1. ovog članka, kao i o svim korektivnim mjerama ili sankcijama.”;

(d) stavak 8. zamjenjuje se sljedećim:

„8. Pri provedbi preispitivanja i ocjene iz stavka 1. ovog članka nadležno tijelo savjetuje se s tijelima iz članka 17. stavka 6. o svim relevantnim informacijama koje bi nadležnom tijelu mogle olakšati obavljanje zadaća u skladu s ovim člankom.”;

(24) članak 23. mijenja se kako slijedi:

(a) stavak 1. zamjenjuje se sljedećim:

„1. CSD koji ima odobrenje za rad može pružati usluge iz Priloga na području Unije, među ostalim osnivanjem podružnice za pružanje takvih usluga, u skladu s člankom 18.”;

(b) stavak 2. zamjenjuje se sljedećim:

„2. CSD s odobrenjem za rad koji pruža osnovne usluge iz odjeljka A točaka 1. i 2. Priloga u vezi s financijskim instrumentima koje izdaju izdavatelji osnovani u državi članici u kojoj CSD nema poslovni nastan odnosno CSD koji je osnovao podružnicu u državi članici u kojoj nema poslovni nastan kako bi pružao te osnovne usluge u roku od pet radnih dana od početka pružanja takvih usluga ili uspostave podružnice (ovisno o slučaju) obavješćuju svoje nadležno tijelo.

U okviru obavijesti iz prvog podstavka CSD za svaku državu članicu domaćina dostavlja sve sljedeće informacije:

(a) osnovne usluge iz prvog podstavka koje pruža CSD;

(b) pružaju li se osnovne usluge iz prvog podstavka u vezi s vlasničkim ili dužničkim vrijednosnim papirima;

(c) ukupnu tržišnu vrijednost ili, ako nije dostupna, nominalnu vrijednost financijskih instrumenata u vezi s kojima CSD pruža osnovne usluge iz prvog podstavka;

(d) prema potrebi, organizacijsku strukturu podružnice i imena osoba odgovornih za upravljanje podružnicom.

CSD ažurira informacije navedene u drugom podstavku svakih šest mjeseci i prosljeđuje ih svojem nadležnom tijelu.”;

(c) stavak 3. zamjenjuje se sljedećim:

„3. Nakon što primi obavijest ili ažurirane informacije iz stavka 2. (ovisno o slučaju), nadležno tijelo smjesta ih prosljeđuje registriranim primateljima iz članka 21.a i prema potrebi kolegiju iz članka 24.a.

ESMA objavljuje informacije iz stavka 2. drugog podstavka točaka (a), (b) i (c) na svojim internetskim stranicama. ”;

(d) stavci od 4. do 10. brišu se;

(25) članak 24. mijenja se kako slijedi:

(a) stavci 1., 2. i 3. zamjenjuju se sljedećim:

„1. Ako je CSD koji ima odobrenje za rad osnovao podružnicu u državi članici domaćinu u skladu s člankom 23., nadležno tijelo blisko surađuje s nacionalnim nadležnim tijelom države članice domaćina na obavljaju dužnosti predviđenih ovom

Uredbom, a posebno u provedbi izravnih nadzora u toj podružnici. Nadležno tijelo može pozvati osoblje nacionalnih nadležnih tijela država članica domaćina i ESMA-e da sudjeluje u izravnim nadzorima. Nadležno tijelo dostavlja ESMA-i, nacionalnom nadležnom tijelu države članice domaćina i prema potrebi kolegiju iz članka 24.a nalaze izravnih nadzora i informacije o korektivnim mjerama ili sankcijama koje je odlučilo izreći.

2. Nadležno tijelo može zahtijevati od CSD-ova koji pružaju usluge u skladu s člankom 23. da ga periodično izvješćuju o svojim aktivnostima u toj državi članici domaćinu, među ostalim radi prikupljanja statističkih podataka. Ta periodična izvješća dostavlja nacionalnom nadležnom tijelu države članice domaćina na njegov zahtjev.

3. Na zahtjev nacionalnog nadležnog tijela države članice domaćina nadležno tijelo bez odgode priopćuje identitet izdavatelja s poslovnim nastanom u državi članici domaćinu i sudionika koji drže financijske instrumente koje su izdali izdavatelji osnovani u državi članici domaćinu u sustavima za namiru vrijednosnih papira kojima upravlja CSD koji pruža osnovne usluge iz članka 23. stavka 2. i sve druge bitne informacije o djelatnostima CSD-a koji pruža osnovne usluge u državi članici domaćinu preko podružnice.”;

(b) stavak 5. mijenja se kako slijedi:

i. prvi podstavak zamjenjuje se sljedećim:

„Ako nacionalno nadležno tijelo države članice domaćina ima jasne i dokazive razloge za pretpostavku da CSD koji pruža usluge na njezinu državnom području u skladu s člankom 23. krši obveze koje proizlaze iz odredaba ove Uredbe, o tim dokazima obavješćuje nadležno tijelo tog CSD-a, ESMA-u i, prema potrebi, kolegij iz članka 24.a. Nadležno tijelo poduzima odgovarajuće mjere da bi zajamčilo usklađenost CSD-a s odredbama ove Uredbe. Prije nego što donese odluku u skladu s drugom rečenicom ovog podstavka, nadležno tijelo podnosi nacrt odluke ESMA-i kako bi ona donijela mišljenje na temelju članka 14. stavka 4. u skladu s postupkom utvrđenim u članku 17.;”;

ii. drugi podstavak briše se;

(c) stavak 6. briše se;

(26) članak 24.a mijenja se kako slijedi:

(a) stavak 1. zamjenjuje se sljedećim:

„1. Ne dovodeći u pitanje članak 11. stavak 8., nadležno tijelo osniva kolegij supervizora za obavljanje zadaća iz stavka 8. koje se odnose na CSD koji zadovoljava barem jedan od sljedećih kriterija:

(a) CSD je u svoje račune vrijednosnih papira početno evidentirao financijske instrumente koje su izdali izdavatelji osnovani u državi članici domaćinu;

(b) CSD u svojim računima vrijednosnih papira na središnjoj razini vodi financijske instrumente koje su izdali izdavatelji osnovani u državi članici domaćinu;

(c) CSD u svojim računima vrijednosnih papira na središnjoj razini vodi financijske instrumente za sudionike i druge vlasnike računa vrijednosnih papira iz države članice domaćina.

Za potrebe procjene kriterija iz prvog podstavka točke (c) primjenjuje se sljedeće:

(a) u slučaju odvajanja pojedinačnih računa za klijente relevantna je država osnutka (za pravne osobe) ili država boravišta (za fizičke osobe) vlasnika računa vrijednosnih papira, uključujući klijente sudionika;

(b) u slučaju odvajanja zbirnih računa za klijente relevantna je država osnutka sudionika osim ako su informacije o državi osnutka ili državi boravišta odnosnih klijenata dostupne CSD-u.";

(b) umeće se sljedeći stavak 1.a:

„1.a Šest mjeseci nakon početnog odobrenja za rad CSD-a u skladu s člankom 17. ESMA ocjenjuje zadovoljava li CSD kriterije iz stavka 1.

Osim toga, ESMA svakih 12 mjeseci procjenjuje zadovoljava li CSD kriterije iz stavka 1.

ESMA rezultate procjene priopćuje CSD-u i registriranim primateljima iz članka 21.a.";

(c) stavci 2. i 3. zamjenjuju se sljedećim:

„2. Nadležno tijelo osniva kolegij u roku od šest mjeseci od datuma priopćenja rezultata procjene koju je provela ESMA na temelju stavka 1.a.

3. Kolegijem predsjeda i upravlja ESMA („predsjedavajući").";

(d) stavak 4. mijenja se kako slijedi:

i. točka (b) zamjenjuje se sljedećim:

„(b) nadležnog tijela CSD-a;";

ii. točke (d) i (e) zamjenjuju se sljedećim:

„(d) nadležnih tijela država članica domaćina u kojima CSD nudi svoje usluge u skladu s člankom 23.;

(e) EBA-e ako je CSD dobio odobrenje za rad u skladu s člankom 54.; i";

iii. dodaje se sljedeća točka (f):

„(f) nadzornog tijela iz članka 4. stavka 1. točke 40. Uredbe (EU) br. 575/2013 ako je CSD dobio odobrenje za rad u skladu s člankom 54. ove Uredbe.";

(e) stavak 5. briše se;

(f) stavak 6. zamjenjuje se sljedećim:

„Predsjedavajući obavješćuje ESMA-u o sastavu kolegija u roku od mjesec dana od osnivanja kolegija, a o svakoj promjeni sastava kolegija u roku od mjesec dana od te promjene. ESMA na svojim internetskim stranicama bez nepotrebne odgode objavljuje i ažurira popis članova tog kolegija.";

(g) stavak 8. mijenja se kako slijedi:

i. točka (a) zamjenjuje se sljedećim:

„(a) razmjenu informacija, uključujući zahtjeve za informacije na temelju članaka 13., 14. i 15. te informacije o postupku preispitivanja i ocjene na temelju članka 22. i 60.;";

ii. točke (d) i (e) zamjenjuju se sljedećim:

„(d) razmjenu informacija o izdvajanju ili proširenju djelatnosti i usluga koje je odobreno na temelju članaka 19., 19.a i 56.;

(e) suradnju na rješavanju problema otkrivenih pri pružanju usluga u drugim državama članicama u skladu s člankom 23.;”;

(h) u stavku 9. treći podstavak zamjenjuje se sljedećim:

„Predsjedavajući na rasprave kolegija o određenim temama može pozvati dodatne sudionike na *ad hoc* osnovi ili kao stalne promatrače.”;

(i) u stavku 10. točke (b) i (c) zamjenjuju se sljedećim:

„(b) pitanja koja se odnose na izdvajanje ili proširenje djelatnosti i usluga u skladu s člankom 19., 19.a ili 56.; ili

(c) pitanja koja se odnose na svako potencijalno kršenje ove Uredbe koje proizlazi iz pružanja usluga u državi članici domaćinu u skladu s člankom 23.;”;

(j) stavak 13. briše se;

(27) članak 25. mijenja se kako slijedi:

(a) stavak 2. zamjenjuje se sljedećim:

„2. Neovisno o stavku 1. CSD treće zemlje podliježe postupku iz stavaka od 4. do 11. ovog članka ako namjerava učiniti bilo što od sljedećeg:

(a) osnovati podružnicu u državi članici;

(b) pružati osnovne usluge iz odjeljka A točaka 1. i 2. Priloga u vezi s financijskim instrumentima uređenima pravom države članice.”;

(b) stavak 2.a zamjenjuje se sljedećim:

„2.a CSD treće zemlje koji namjerava pružati osnovnu uslugu iz odjeljka A točke 3. Priloga u vezi s financijskim instrumentima uređenima pravom države članice o tome obavješćuje ESMA-u. ESMA o primljenoj obavijesti obavješćuje nacionalno nadležno tijelo države članice čije se pravo primjenjuje na financijske instrumente.”;

(c) u stavku 4. točka (d) zamjenjuje se sljedećim:

„(d) CSD treće zemlje prema potrebi poduzima potrebne mjere kako bi svojim korisnicima omogućio usklađenost s relevantnim nacionalnim pravom države članice u kojoj CSD treće zemlje namjerava pružati usluge CSD-a, a primjerenost tih mjera potvrdila su nadležna tijela države članice u kojoj CSD treće zemlje namjerava pružati usluge CSD-a;”;

(d) stavak 13. mijenja se kako slijedi:

i. u prvom podstavku točka (b) zamjenjuje se sljedećim:

„(b) broj i volumen transakcija u financijskim instrumentima uređenima pravom države članice koje su namirene prethodne godine;”;

ii. drugi podstavak zamjenjuje se sljedećim:

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

(28) umeće se sljedeći članak 25.a:

„*Članak 25.a*

Naknade za CSD-ove trećih zemalja

1. ESMA naplaćuje naknade povezane sa zahtjevima za priznavanje na temelju članka 25. CSD-ovima s poslovnim nastanom u skladu s ovom Uredbom i delegiranim aktom donesenim na temelju stavka 2.

2. Komisija je ovlaštena donijeti delegirani akt u skladu s člankom 67. kako bi dopunila ovu Uredbu određivanjem naknada iz stavka 1., i to propisivanjem:

   (a) vrsta naknada;

   (b) iznosa naknada;

   (c) načina plaćanja naknada.”;

(29) u članku 26. stavku 2. drugi podstavak zamjenjuje se sljedećim:

„Ako CSD namjerava pružati pomoćne usluge bankovnog tipa drugim CSD-ovima na temelju članka 54.a, taj CSD mora imati jasna pravila i postupke za uklanjanje mogućih sukoba interesa i smanjenje rizika od diskriminirajućeg postupanja prema tim drugim CSD-ovima i njihovim sudionicima.”;

(30) u članku 27.a stavku 3. iza drugog podstavka umeće se sljedeći podstavak:

„Dok traje razdoblje procjene, ESMA izdaje mišljenje na temelju članka 14. stavka 4. u skladu s postupkom iz članka 17.a.”;

(31) u članku 27.b stavku 1. dodaje se sljedeći podstavak:

(32) „Za procjenu nadležnog tijela koja se odnosi na obavijest predviđenu člankom 27.a stavkom 2. i informacije iz članka 27.a stavka 4. potrebno je mišljenje ESMA-e na temelju članka 14. stavka 4. koje se izdaje u skladu s postupkom utvrđenim u članku 17.a.”;

(33) članak 30. mijenja se kako slijedi:

   (a) stavak 4. zamjenjuje se sljedećim:

   „4. Za izdvajanje osnovne usluge trećoj strani koja nije CSD unutar iste grupe potrebno je odobrenje nadležnog tijela u skladu s člankom 19. Za izdvajanje osnovne usluge drugom CSD-u unutar iste grupe potrebno je odobrenje ESMA-e u skladu s člankom 19.a.

   CSD obavješćuje svoje nadležno tijelo o izdvajanju usluga iz odjeljka B Priloga prije nego što ih počne izdvajati. U okviru obavijesti CSD dostavlja sve bitne informacije kako bi svojem nadležnom tijelu omogućio da procijeni usklađenost sa zahtjevima predviđenima ovim člankom.”;

   (b) dodaju se sljedeći stavci 6. i 7.:

   „6. Ako CSD koristi DLT za pružanje osnovnih usluga, to se ne smatra izdvajanjem, osim ako sklopi sporazum s trećom stranom za pružanje osnovnih usluga korištenjem DLT-a.

   7. ESMA u bliskoj suradnji s ESSB-om izrađuje nacrt regulatornih tehničkih standarda kako bi se odredilo u kojim se konkretnim okolnostima sporazum o izdvajanju smatra izdvajanjem osnovnih usluga.

   ESMA taj nacrt regulatornih tehničkih standarda Komisiji dostavlja do [Ured za publikacije: unijeti datum = 18 mjeseci nakon stupanja na snagu ove Uredbe o izmjeni].

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

(34) u članku 33. dodaje se sljedeći stavak 7.:

„7. Komisija je ovlaštena donositi delegirane akte u skladu s člankom 67. kako bi CSD-ovima omogućila da i fizičke osobe prihvaćaju kao sudionike u CSD-u ako je tim fizičkim osobama dopušteno sudjelovati u sustavu za namiru vrijednosnih papira na temelju [Uredbe (EU) …/… o konačnosti namire]. U delegiranim aktima utvrđuju se eventualni dodatni zahtjevi potrebni za ublažavanje rizika koji mogu nastati za CSD-ove koji prihvaćaju fizičke osobe kao sudionike.”;

(35) u članku 34. dodaju se sljedeći stavci 9. i 10.:

„9. Internalizatori namire dužni su klijentima objaviti cijene i naknade povezane s uslugama koje pružaju i razlikovati cijene koje se odnose na namiru unutar i izvan sustava za namiru vrijednosnih papira. Zasebno objavljuju cijene i naknade za svaku pruženu uslugu, kao i diskonte, rabate i uvjete za primjenu tih sniženja.

10. ESMA sastavlja nacrt provedbenih tehničkih standarda u svrhu utvrđivanja standardnih obrazaca, predložaka i postupaka za objave iz stavaka 1., 5. i 9.

ESMA taj nacrt regulatornih tehničkih standarda Komisiji dostavlja do [Ured za publikacije: unijeti datum = 18 mjeseci nakon stupanja na snagu ove Uredbe o izmjeni].

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

(36) u članku 37. stavak 1. zamjenjuje se sljedećim:

„1. CSD poduzima odgovarajuće mjere usklađivanja, koje se mogu provesti pomoću DLT-a, kako bi potvrdio da je broj vrijednosnih papira koji tvore jedno izdanje vrijednosnih papira ili dio izdanja vrijednosnih papira dostavljenih CSD-u jednak zbroju vrijednosnih papira zabilježenom na računima vrijednosnih papira sudionika sustava za namiru vrijednosnih papira kojim upravlja CSD i, ovisno o slučaju, na računima vlasnika koje vodi CSD. Te mjere usklađivanja provode se barem jednom dnevno.”;

(37) članak 38. mijenja se kako slijedi:

(a) stavak 3. zamjenjuje se sljedećim:

„3. CSD vodi evidenciju i račune koji omogućuju odvajanje zbirnih računa za klijente. Ako CSD koristi DLT za pružanje osnovnih usluga i ako svim sudionicima i njihovim klijentima omogućuje odvajanje pojedinačnih računa za klijente kako je definirano u stavku 4., taj CSD može, odstupajući od prve rečenice, odlučiti da neće nuditi odvajanja zbirnih računa za klijente. Ta odredba ne dovodi u pitanje obveze CSD-a da ispuni zahtjeve iz članka 48.a za barem jedan od sustava za namiru vrijednosnih papira kojim upravlja.”;

(b) u stavku 5. iza prvog podstavka umeće se sljedeći podstavak:

„Ako CSD koristi DLT za pružanje osnovnih usluga i odlučio je ponuditi odvajanje zbirnih računa za klijente u skladu sa stavkom 3., takav CSD, odstupajući od prvog podstavka, poduzima sve razumne mjere kako bi zajamčio da sudionik svojim klijentima ponudi barem mogućnost izbora između odvajanja zbirnih računa za

klijente i odvajanja pojedinačnih računa za klijente te ih obavješćuje o troškovima i rizicima povezanima sa svakom od tih mogućnosti.”;

(38) članak 39. mijenja se kako slijedi:

(a) stavak 6. zamjenjuje se sljedećim:

„Ako CSD nudi usluge iz članka 40. stavka 3., osigurava da novčani primici od namire vrijednosnih papira budu dostupni primateljima za korištenje najkasnije do kraja radnog dana na predviđeni datum namire.”;

(b) stavak 7. zamjenjuje se sljedećim:

„7. Sve transakcije vrijednosnim papirima u novčanim sredstvima ili u tokenima e-novca između izravnih sudionika u sustavu za namiru vrijednosnih papira kojim upravlja CSD koje su namirene u tom sustavu za namiru vrijednosnih papira namiruju se na osnovi isporuke po plaćanju.”;

(39) članak 40. zamjenjuje se sljedećim:

„Članak 40.

Namira u novčanim sredstvima i tokenima e-novca

1. CSD namiruje novčana plaćanja u okviru svojeg sustava za namiru vrijednosnih papira novcem središnje banke ako je to praktično i moguće.

2. Ako nudi namiru novčanih plaćanja u okviru svojeg sustava za namiru vrijednosnih papira u valuti koja je dostupna na zajedničkoj infrastrukturi namire integriranoj sa sustavima središnje banke za bruto namiru u stvarnom vremenu kojima se upravlja u Uniji, taj se CSD izravno povezuje s tom infrastrukturom i svojim sudionicima nudi mogućnost namire transakcija denominiranih u valutama dostupnima na toj infrastrukturi u računima otvorenima na toj infrastrukturi.

3. Ako CSD ne namiruje novcem središnje banke kako je predviđeno u stavku 1., nudi samo mogućnost namire novčanih plaćanja za sve ili dio svojih sustava za namiru vrijednosnih papira:

(a) preko vlastitih računa;

(b) preko računa otvorenih u kreditnoj instituciji koja ima odobrenje za rad u skladu s člankom 8. Direktive 2013/36/EU; ili

(c) preko računa otvorenih u drugom CSD-u, neovisno o tome je li unutar iste grupe poduzeća koja su pod krajnjom kontrolom istog matičnog društva.

CSD koji želi namiriti novčana plaćanja kako je navedeno u točkama od (a) do (c) dužan je ishoditi odgovarajuće odobrenje u skladu s člancima 54., 54.a ili 54.b, kao i prema potrebi 54.c, i s člankom 55. te ispunjavati zahtjeve utvrđene u glavi IV.”;

(40) umeće se sljedeći članak 45.a:

„Članak 45.a

Rizici povezani s korištenjem tehnologije decentraliziranog zapisa izvan okvira sporazuma o izdvajanju

1. Ne dovodeći u pitanje odredbe članka 45., ako CSD sâm pruža osnovnu uslugu navedenu u odjeljku A Priloga uz pomoć DLT-a, mora ispunjavati sljedeće zahtjeve:

(a) korištenjem DLT-a CSD-u se ne uskraćuju potrebni sustavi i kontrole potrebne za upravljanje rizicima kojima je izložen;

(b) korištenjem DLT-a ne narušavaju se odnos i obveze CSD-a prema njegovim sudionicima ili izdavateljima;

(c) korištenjem DLT-a ne sprečava se izvršavanje nadzornih funkcija i funkcija nadgledanja, kao ni izravan pristup za stjecanje relevantnih informacija potrebnih za ispunjavanje tih funkcija;

(d) CSD zadržava stručno znanje i resurse potrebne za pružanje vlastitih usluga u DLT-u, praćenje usluga pruženih korištenjem DLT-a i učinkovito upravljanje rizicima povezanima s primjenom DLT-a na kontinuiranoj osnovi;

(e) CSD ima izravan pristup relevantnim informacijama o pružanju usluga korištenjem DLT-a.

2. ESMA u bliskoj suradnji s članovima ESSB-a izrađuje nacrt regulatornih tehničkih standarda radi utvrđivanja rizika iz stavka 1. i metoda njihove procjene te načina na koje CSD ispunjava zahtjeve iz stavka 1.

ESMA taj nacrt regulatornih tehničkih standarda Komisiji dostavlja do [Ured za publikacije: unijeti datum = 12 mjeseci nakon stupanja na snagu ove Uredbe o izmjeni].

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

(41) u članku 47.a stavku 3., drugi podstavak zamjenjuje se sljedećim:

„ESMA taj nacrt regulatornih tehničkih standarda Komisiji dostavlja do 30. listopada 2027.”;

(42) članak 48. mijenja se kako slijedi:

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

„CSD-ovi koji namjeravaju uspostaviti interoperabilnu vezu dostavljaju odgovarajućim nadležnim tijelima procjenu rizika iz prvog podstavka u okviru zahtjeva za odobrenje takve interoperabilne veze koji svi ti CSD-ovi podnose u skladu s postupkom utvrđenim u članku 48.b.”;

(b) stavak 2. zamjenjuje se sljedećim:

„2. CSD-ovi s poslovnim nastanom u Uniji koji namjeravaju uspostaviti interoperabilne veze s drugim CSD-ovima s poslovnim nastanom u Uniji podnose zahtjev za odobrenje predviđen člankom 19.”;

(c) umeću se sljedeći stavci 2.a, 2.b, 2.c i 2.d:

„2.a Za interoperabilne veze CSD-ova koji izdvajaju neke od svojih usluga koje se odnose na te interoperabilne veze javnom subjektu iz članka 30. stavka 5. i veze CSD-ova koje nisu interoperabilne veze nije potrebno odobrenje, nego se o njima izvješćuju CSD-ova nadležna i relevantna tijela prije njihove provedbe tako što im se dostavljaju sve bitne informacije koje im omogućuju procjenu usklađenosti sa zahtjevima iz ovog članka.

2.b Nadležno tijelo CSD-a koji podnosi zahtjev od tog CSD-a traži da prekine prijavljenu vezu CSD-ova ako ta veza ne ispunjava zahtjeve iz ovog članka i stoga bi ugrozila nesmetano i uredno funkcioniranje financijskih tržišta ili prouzročila sistemski rizik. Ako nadležno tijelo zahtijeva od CSD-a da prekine vezu CSD-ova, slijedi postupak iz članka 20. stavaka 2. i 3.

2.c CSD koji ima odobrenje za rad može uspostaviti vezu CSD-ova s CSD-om treće zemlje. U tom slučaju postupa u skladu s uvjetima i postupkom iz ovog članka. Informacije koje dostavlja CSD koji zahtijeva uspostavu veze omogućuju nadležnom tijelu da ocijeni ispunjavaju li takve veze zahtjeve iz ovog članka ili zahtjeve koji su istovjetni onima iz ovog članka.

2.d CSD koji ima odobrenje za rad i namjerava uspostaviti interoperabilnu vezu s CSD-om treće zemlje podnosi zahtjev za odobrenje nadležnom tijelu u skladu s člankom 19. Nadležno tijelo odbija odobriti takvu vezu CSD-ova samo ako bi ugrozila nesmetano i uredno funkcioniranje financijskih tržišta ili prouzročila sistemske rizike.”;

(d) u stavku 8. prvom podstavku uvodni tekst zamjenjuje se sljedećim:

„CSD-ovi koji koriste zajedničku infrastrukturu namire i interoperabilni sustavi za namiru vrijednosnih papira uspostavljaju jednake trenutke za:”;

(e) stavak 9. zamjenjuje se sljedećim:

„9. Sve su interoperabilne veze između CSD-ova koji imaju odobrenje za rad prema potrebi veze koje podupiru namiru po načelu DVP-a.”;

(f) stavak 10. mijenja se kako slijedi:

i. prvi podstavak zamjenjuje se sljedećim:

„ESMA u bliskoj suradnji s članovima ESSB-a izrađuje nacrte regulatornih tehničkih standarda kako bi odredila sve u nastavku:

(a) opseg procjena rizika iz stavka 1.;

(b) uvjete iz stavka 3. na temelju kojih svaka vrsta aranžmana o vezi omogućuje adekvatnu zaštitu povezanih CSD-ova i njihovih sudionika, posebno ako CSD namjerava sudjelovati u sustavu za namiru vrijednosnih papira kojim upravlja drugi CSD;

(c) praćenje i upravljanje dodatnim rizicima iz stavka 5. koji proizlaze iz angažiranja posrednika;

(d) metode usklađivanja iz stavka 6.;

(e) slučajeve u kojima je namira po načelu DVP-a putem veza CSD-ova moguća i provediva u skladu sa stavkom 7. te metode kojima se to procjenjuje;

(f) pravila koja jamče usklađenu primjenu obveze koja se odnosi na trenutke iz stavka 8., i to trenutke unosa naloga za prijenos u sustav, neopozivost naloga za prijenos i konačnost prijenosa vrijednosnih papira i novčanih sredstava.”;

ii. iza prvog podstavka umeće se sljedeći podstavak:

„Pri određivanju elemenata iz prvog podstavka točke (d) ESMA uzima u obzir najraširenije aktualne prakse.”;

iii. drugi podstavak zamjenjuje se sljedećim:

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

(43) umeću se sljedeći članci 48.a i 48.b:

„Članak 48.a

Povezivanje CSD-ova

1. Ako značajan CSD zadovoljava kriterije iz članka 11.a stavka 1. i nije dio skupine CSD-ova ili je jedini značajan CSD unutar skupine koji zadovoljava kriterije iz članka 11.a stavka 1., smatra se centrom CSD-ova.

   Ako dva ili više značajnih CSD-ova unutar skupine zadovoljavaju kriterije iz članka 11.a stavka 1., skupina je dužna bez nepotrebne odgode imenovati jedan od tih CSD-ova svojim centrom CSD-ova i obavijestiti ESMA-u preko središnje baze podataka.

   ESMA bez nepotrebne odgode u registru iz članka 21. objavljuje centre CSD-ova.

2. Svi centri CSD-ova uspostavljaju i održavaju bilateralnu vezu sa svim drugim centrima CSD-ova.

3. Svaki CSD koji nije centar CSD-ova uspostavlja i održava bilateralnu vezu s centrom CSD-ova.

4. Stavci 2. i 3. ne primjenjuju se na SS DLT kojim upravlja CSD, kako je definiran u članku 2. točki 7. Uredbe (EU) 2022/858, ili TSS DLT kojim upravlja CSD, kako je definiran u članku 2. točki 10. te uredbe.

5. CSD-ovi uključeni u bilateralnu vezu iz stavka 2. ili 3., ovisno o slučaju, omogućuju namiru svih financijskih instrumenata izdanih u svakom od uključenih CSD-ova u okviru te bilateralne veze.

6. CSD-ovi primatelji u vezama koje čine bilateralnu vezu uspostavljenu u skladu sa stavkom 2. ili 3., ovisno o slučaju, mogu naplaćivati razumnu komercijalnu naknadu CSD-ovima podnositeljima zahtjeva kako bi im nadoknadili troškove nastale uspostavom i korištenjem tih veza.

7. CSD-ovi su dužni ispuniti obveze iz stavka 2. ili 3., ovisno o slučaju, najkasnije do [Ured za publikacije: umetnuti datum = 18 mjeseci nakon stupanja na snagu ove Uredbe o izmjeni].

8. Ako ESMA utvrdi da CSD koji se prethodno smatrao centrom CSD-ova nije zadovoljio kriterije iz članka 11.a stavka 1. tri godine zaredom, primjenjuje se sve u nastavku:

   (a) CSD se više ne smatra centrom CSD-ova i ESMA obavješćuje dotični CSD o takvoj odluci;

   (b) ESMA bez nepotrebne odgode briše CSD iz registra iz stavka 1.;

   (c) ESMA obavješćuje sve CSD-ove i njihova nadležna tijela da je uspostavila bilateralne veze s tim CSD-om u skladu sa stavkom 2. ili 3.;

   (d) CSD-ovi iz točke (c) ovog stavka imaju 18 mjeseci da se ponovno usklade sa zahtjevima iz stavka 2. ili 3. tako da se povežu s drugim centrom CSD-ova.

9. Komisija je ovlaštena za donošenje delegiranih akata u skladu s člankom 67. radi izmjene uvjeta pod kojima CSD podliježe obvezama utvrđenima u člancima 2. i 3.

   Komisija uzima u obzir primjerenost uvođenja tih promjena. Pri izmjeni tih uvjeta uzima u obzir prekograničnu važnost CSD-ova s poslovnim nastanom u Uniji i rizike koji ugrožavaju financijsku stabilnost Unije.

Članak 48.b

Postupak odobravanja interoperabilnih veza

1. CSD-ovi koji imaju odobrenje za rad podnose zahtjev za odobrenje ESMA-i ako namjeravaju uspostaviti interoperabilnu vezu.

2. Zahtjeve za uspostavu svih standardnih i interoperabilnih veza koje čine bilateralne veze iz članka 48.a stavaka 2. i 3. podnose CSD primatelj i CSD podnositelj zahtjeva, a s njima se postupa kao s jedinstvenim zahtjevom. Odstupajući od prve rečenice, ako je već uspostavljena jedna od standardnih i interoperabilnih veza koja će činiti obveznu bilateralnu vezu između dva CSD-a na temelju članka 48.a stavaka 2. i 3., ESMA-i se podnosi samo zahtjev za odobrenje nedostajuće standardne i interoperabilne veze koja će činiti bilateralnu vezu. Nakon što ESMA odobri nedostajuće veze, smatra se da su zahtjevi iz članka 48.a stavka 2. ili 3., ovisno o slučaju, ispunjeni.

3. Zahtjev se odmah prosljeđuje odgovarajućim registriranim primateljima iz članka 21.a za oba CSD-a uključena u planiranu interoperabilnu vezu i prema potrebi odgovarajućim kolegijima iz članka 24.a za oba CSD-a uključena u planiranu vezu.

   CSD-ovi podnositelji zahtjeva svojem zahtjevu prilažu sve dokumente i informacije potrebne kako bi dokazali da će u trenutku kad se odobri interoperabilna veza već uspostaviti sve potrebne aranžmane kako bi ispunili svoje obveze utvrđene u ovoj Uredbi koje se odnose na takvu interoperabilnu vezu.

4. U razdoblju iz stavka 6. ESMA i relevantna tijela mogu zatražiti od CSD-ova podnositelja zahtjeva da im dostave dodatne dokumente ili informacije ako su im potrebne da procijene ispunjavaju li CSD-ovi podnositelji zahtjeva odgovarajuće zahtjeve iz ove Uredbe koji se odnose na interoperabilnu vezu koju namjeravaju uspostaviti. ESMA može donijeti odluku o zahtjevu bez odgovora CSD-ova.

5. U razdoblju iz stavka 6. ESMA može provesti procjenu rizika za usklađenost CSD-ova podnositelja zahtjeva s odgovarajućim zahtjevima iz ove Uredbe koji se odnose na interoperabilnu vezu koju namjeravaju uspostaviti i savjetuje se s relevantnim tijelima, prema potrebi s kolegijem iz članka 24.a i s nadležnim tijelima o usklađenosti interoperabilne veze koju oba CSD-a podnositelja zahtjeva namjeravaju uspostaviti sa zahtjevima utvrđenima u ovoj Uredbi i o svim mogućim rizicima koji mogu nastati kao posljedica takve interoperabilne veze.

6. U roku od tri mjeseca od potvrde primitka zahtjeva iz članka 21.a stavka 2. ESMA donosi odluku i dostavlja je odgovarajućim registriranim primateljima iz članka 21.a za oba CSD-a uključena u interoperabilnu vezu, prema potrebi odgovarajućim kolegijima iz članka 24.a za oba CSD-a uključena u interoperabilnu vezu i CSD-ovima podnositeljima zahtjeva. U odluci mora biti detaljno obrazloženo je li odobrenje izdano ili odbijeno.

   Ne dovodeći u pitanje stavak 4. ESMA odbija odobriti interoperabilnu vezu samo ako bi veza ugrozila nesmetano i uredno funkcioniranje financijskih tržišta ili prouzročila sistemski rizik.”;

(44) Članak 49. mijenja se kako slijedi:

(a) u stavku 1. prvi, drugi i treći podstavak zamjenjuju se sljedećim:

„Svaki izdavatelj s poslovnim nastanom u Uniji koji izdaje ili je izdao vrijednosne papire koji su usred postupka uvrštavanja za trgovanje, uvršteni za trgovanje ili se njima trguje na mjestima trgovanja ima pravo dogovoriti njihovo početno evidentiranje i naknadno evidentiranje nakon početnog evidentiranja u

nematerijaliziranom obliku u bilo kojem CSD-u s poslovnim nastanom u bilo kojoj državi članici.”;

(b) stavci 2. i 3. zamjenjuju se sljedećim:

„2. Ako izdavatelj podnese zahtjev za početno evidentiranje ili naknadno evidentiranje nakon početnog evidentiranja svojih vrijednosnih papira u CSD-u, potonji žurno i na nediskriminirajući način daje odgovor izdavatelju podnositelju zahtjeva u roku od tri mjeseca.

3. CSD može odbiti pružiti usluge izdavatelju. Takvo odbijanje može se temeljiti samo na sveobuhvatnoj ocjeni rizika ili ako taj CSD ne pruža usluge navedene u odjeljku A točki 1. Priloga u vezi s vrijednosnim papirima za koje izdavatelj traži takve usluge.”;

(45) Članak 50. zamjenjuje se sljedećim:

„Ako ispuni zahtjeve za sudjelovanje iz članka 33. i pošalje prethodnu obavijest o vezi CSD-ova predviđenu člankom 48. stavkom 2.a, CSD ima pravo postati sudionik drugog CSD-a i uspostaviti standardnu vezu s njime u skladu s postupkom iz članka 52.”;

(46) umeće se sljedeći članak 51.a:

„Članak 51.a

Posredne veze

„1. Ako CSD zatraži da centar CSD-ova bude treća strana u posrednoj vezi s CSD-om s poslovnim nastanom u Uniji, centar CSD-ova i CSD primatelj smiju odbaciti takav zahtjev samo zbog procijenjenih rizika. Centar CSD-ova i CSD primatelj ne smiju odbiti zahtjev zbog gubitka tržišnog udjela.

2. Centar CSD-ova koji djeluje kao treća strana u posrednoj vezi i CSD primatelj mogu CSD-u podnositelju zahtjeva naplatiti razumnu komercijalnu naknadu za nadoknadu troškova nastalih uspostavom i korištenjem veza iz stavka 1.”;

(47) članak 52. mijenja se kako slijedi:

(a) stavak 1. zamjenjuje se sljedećim:

„1. Kad CSD podnese zahtjev za pristup drugom CSD-u na temelju članka 48.a stavaka 2. i 3. te članaka 50. i 51., CSD primatelj žurno ga obrađuje i u roku od tri mjeseca dostavlja odgovor CSD-u podnositelju. Ako CSD primatelj prihvati taj zahtjev, veza CSD-ova uspostavlja se u razumnom roku, koji ne smije biti dulji od 12 mjeseci.”;

(b) stavak 2. mijenja se kako slijedi:

i. treći podstavak zamjenjuje se sljedećim:

„U slučaju odbijanja pristupa putem veze koja nije navedena u članku 48.a stavku 2. ili 3., CSD podnositelj zahtjeva ima pravo preko središnje baze podataka podnijeti pritužbu nadležnom tijelu za CSD koji je odbio pristup.”;

ii. u petom podstavku prva rečenica zamjenjuje se sljedećim:

„Nadležno tijelo za CSD primatelja savjetuje se preko središnje baze podataka s nadležnim tijelom za CSD podnositelja zahtjeva i relevantnim tijelom za CSD podnositelja zahtjeva iz članka 12. stavka 1. točke (a) o svojoj procjeni pritužbe.”

(c) umeće se sljedeći stavak 2.a:

„2.a Ako odbije pristup putem veze iz članka 48.a stavka 2. ili 3., CSD primatelj dostavlja ESMA-i i CSD-u podnositelju zahtjeva propisno obrazložen razlog odbijanja preko središnje baze podataka. Odbijanje se temelji na sveobuhvatnoj procjeni rizika.

U roku od 30 radnih dana od obavješćivanja ESMA-e i CSD-a podnositelja zahtjeva o odbijanju CSD primatelj i CSD podnositelj zahtjeva dostavljaju ESMA-i preko središnje baze podataka mjere koje predlažu za ublažavanje rizika na kojima se temelji odbijanje.

U roku od 90 radnih dana od trenutka kad ESMA primi sve mjere koje predlažu CSD primatelj i CSD podnositelj zahtjeva ESMA prema potrebi u suradnji s nadležnim tijelom za CSD koji se ne smatra centrom CSD-ova i nakon što uzme u obzir te predložene mjere utvrđuje mjere koje treba poduzeti za ublažavanje rizika na kojima se temelji odbijanje i izdaje nalog preko središnje baze podataka CSD-u primatelju ili podnositelju zahtjeva, ovisno o slučaju, da do određenog datuma donesu potrebne mjere i uspostave vezu iz članka 48.a stavka 2. ili 3.”;

(48) članak 53. mijenja se kako slijedi:

(a) stavak 3. mijenja se kako slijedi:

i. drugi i treći podstavak zamjenjuju se sljedećim:

„Strana koja odbija pristup dostavlja strani koja je podnijela zahtjev cjelovito pisano obrazloženje odbijanja na temelju sveobuhvatne ocjene rizika. U slučaju odbijanja strana koja je podnijela zahtjev ima pravo podnijeti pritužbu ESMA-i.

ESMA i relevantno tijelo iz članka 12. stavka 1. točke (a) propisno pregledavaju pritužbu i procjenjuju razloge odbijanja te dostavljaju strani koja je podnijela zahtjev obrazloženi odgovor.”;

ii. četvrti podstavak briše se;

iii. peti podstavak zamjenjuje se sljedećim:

„Ako se smatra da je strana neopravdano odbila pristup, ESMA izdaje nalog kojim se od nje zahtijeva da odobri pristup svojim uslugama u roku od mjesec dana.”;

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

„ESMA u bliskoj suradnji s članovima ESSB-a izrađuje nacrte regulatornih tehničkih standarda za određivanje rizika koje CSD-ovi trebaju uzeti u obzir kad provode sveobuhvatnu procjenu rizika i elemente postupka iz stavka 3.”;

(49) članak 54. mijenja se kako slijedi:

(a) naslov se zamjenjuje sljedećim:

„Odobrenje za pružanje pomoćnih usluga bankovnog tipa”

(b) stavci 1. i 2. zamjenjuju se sljedećim:

„1. CSD koji namjerava podmiriti novčana plaćanja za sve ili dio svojih sustava za namiru vrijednosnih papira preko vlastitih računa iz članka 40. stavka 3. ili koji na drugi način namjerava pružati druge pomoćne usluge bankovnog tipa iz odjeljka C

Priloga dužan je ishoditi potrebno odobrenje pod uvjetima navedenima u ovom članku i u skladu s postupkom utvrđenim u članku 55.

2. CSD se brine da su sve informacije koje daje sudionicima na tržištu o rizicima i troškovima povezanima s namirom preko vlastitih računa CSD-a jasne, poštene i nezavaravajuće. CSD klijentima ili potencijalnim klijentima stavlja na raspolaganje dovoljno informacija, koje ujedno daje na zahtjev, kako bi im omogućio da utvrde i ocijene rizike i troškove povezane s namirom preko vlastitih računa CSD-a.”;

(c) stavak 2.a briše se;

(d) stavak 3. mijenja se kako slijedi:

i. uvodni tekst zamjenjuje se sljedećim:

„Ako CSD želi pružati usluge iz stavka 1. iz istog pravnog subjekta koji vodi i sustav za namiru vrijednosnih papira, odobrenje iz stavka 1. dodjeljuje se samo ako su ispunjeni uvjeti u nastavku:”;

ii. točka (c) zamjenjuje se sljedećim:

„(c) CSD pruža samo pomoćne usluge bankovnog tipa iz odjeljka C Priloga i ne obavlja druge djelatnosti na temelju odobrenja iz točke (a) ovog podstavka;”;

(e) stavak 4. zamjenjuje se sljedećim:

„4. CSD koji ima odobrenje za pružanje pomoćnih usluga bankovnog tipa uvijek se pridržava uvjeta potrebnih za odobrenje na temelju ove Uredbe i bez odgode obavješćuje nadležna tijela o svim bitnim promjenama koje utječu na uvjete za odobrenje.”;

(f) stavak 4.a briše se;

(g) stavak 5. zamjenjuje se sljedećim:

„5. Ako CSD planira namiru u tokenima e-novca preko vlastitih računa, uz odredbe iz stavaka od 1. do 4. ovog članka i članka 55. primjenjuju se i odredbe iz članka 54.c.”;

(h) stavci 6. i 7. brišu se;

(i) u stavku 8. prvi podstavak zamjenjuje se sljedećim:

„EBA u bliskoj suradnji s ESMA-om i članovima ESSB-a izrađuje nacrte regulatornih standarda za određivanje dodatnih kapitalnih zahtjeva iz stavka 3. točke (d) ovog članka i članka 54.b stavka 5. točke (d) koji se temelje na rizicima.”;

(j) stavak 9. briše se;

(50) umeću se sljedeći članci 54.a, 54.b i 54.c:

„Članak 54.a

Odobrenje za imenovanje drugog CSD-a za pružanje pomoćnih usluga bankovnog tipa

1. CSD koji namjerava podmiriti novčana plaćanja za sve ili dio svojih sustava za namiru vrijednosnih papira preko računa otvorenih u drugom CSD-u iz članka 40. stavka 3. dužan je ishoditi odobrenje za imenovanje tog drugog CSD-a pod uvjetima navedenima u ovom članku i u skladu s postupkom utvrđenim u članku 55.

Za potrebe prvog podstavka CSD može imenovati samo jednog ili više CSD-ova ako imaju odobrenje za pružanje pomoćnih usluga bankovnog tipa prema članku 54.

2. CSD se brine da su sve informacije o rizicima i troškovima povezanima s namirom preko računa otvorenih u imenovanom CSD-u koje je sudionicima na tržištu dao taj CSD ili drugi CSD koji je imenovao jasne, poštene i nezavaravajuće. CSD klijentima ili potencijalnim klijentima stavlja na raspolaganje dovoljno informacija, koje ujedno daje na zahtjev, kako bi im omogućio da utvrde i ocijene rizike i troškove povezane s namirom preko računa otvorenih u drugom CSD-u.

3. Ako CSD ima odobrenje za imenovanje drugog CSD-a u skladu sa stavkom 1., to odobrenje ne smije koristiti za obavljanje drugih djelatnosti, nego samo u svrhu pružanja usluga bankovnog tipa iz odjeljka C Priloga ili usluga povezanih s tokenima e-novca koje su potrebne za namiru plaćanja za sve ili dio vlastitih sustava za namiru vrijednosnih papira.

4. CSD imenovan u skladu sa stavkom 1. smatra se posrednikom za namire.

5. Ako CSD želi imenovati drugi CSD u skladu sa stavkom 1. za podmirivanje novčanih plaćanja za sve ili neke svoje sustave za namiru vrijednosnih papira, ta novčana plaćanja ne smiju biti u valuti zemlje u kojoj CSD imenovatelj ima poslovni nastan.

   Prvi podstavak ne primjenjuje se ako ukupna vrijednost namire u novčanim sredstvima ili tokenima e-novca preko računa otvorenih u drugom CSD-u iz prvog podstavka ne premašuje prag utvrđen u skladu s člankom 54.b stavkom 12. točkom (a).

   Nadležno tijelo najmanje jednom godišnje prati poštuje li se prag iz drugog podstavka. Nadležno tijelo svoje nalaze zajedno s podacima na kojima se temelje dostavlja ESMA-i i EBA-i. Nadležno tijelo dostavlja svoje nalaze i članovima ESSB-a.

   Ne dovodeći u pitanje članak 40. stavke 1. i 2., ako nadležno tijelo smatra da je prag utvrđen u skladu s člankom 54.b stavkom 12. točkom (a) za namiru u novčanim sredstvima ili tokenima e-novca premašen, zahtijeva od dotičnog CSD-a da zatraži odobrenje u skladu s člankom 54. Dotični CSD podnosi zahtjev za odobrenje u roku od šest mjeseci.

6. Ako nadležno tijelo smatra da izloženost CSD-a koji je imenovao drugi CSD u skladu sa stavkom 1. koncentraciji rizika iz članka 59. stavaka 3. i 4. nije dovoljno smanjena, može zahtijevati od CSD-a da imenuje više CSD-ova u skladu sa stavkom 1. ovog članka ili kreditnu instituciju u skladu s člankom 54.b povrh prvotno imenovanog CSD-a.

7. Ako CSD namjerava imenovati drugi CSD u skladu sa stavkom 1. ovog članka za namiru plaćanja u tokenima e-novca za sve ili dio svojih sustava za namiru vrijednosnih papira, osim odredaba iz stavaka od 1. do 6. ovog članka primjenjuju se i odredbe iz članka 54.c.

Članak 54.b

Odobrenje za imenovanje kreditne institucije za pružanje pomoćnih usluga bankovnog tipa

1. CSD koji namjerava podmiriti plaćanja u novčanim sredstvima ili tokenima e-novca za sve ili dio svojih sustava za namiru vrijednosnih papira preko računa otvorenih u kreditnoj instituciji odobrenoj u skladu s člankom 8. Direktive 2013/36/EU, kako je

navedeno u članku 40. stavku 3. ove Uredbe, dužan je ishoditi odobrenje za imenovanje te kreditne institucije pod uvjetima navedenima u ovom članku i u skladu s postupkom utvrđenim u članku 55. ove Uredbe.

2. CSD se brine da su sve informacije o rizicima i troškovima povezanima s namirom preko računa otvorenih u toj kreditnoj instituciji koje je sudionicima na tržištu dao on ili kreditna institucija koju je imenovao jasne, poštene i nezavaravajuće. CSD klijentima ili potencijalnim klijentima stavlja na raspolaganje dovoljno informacija kako bi im omogućio da utvrde i ocijene rizike i troškove povezane s namirom preko računa otvorenih u kreditnoj instituciji te takve informacije pruža na zahtjev.

3. Ako CSD ima odobrenje za imenovanje kreditne institucije u skladu sa stavkom 1., to odobrenje ne smije koristiti za obavljanje drugih djelatnosti, nego samo u svrhu pružanja usluga bankovnog tipa iz odjeljka C Priloga ili usluga povezanih s tokenima e-novca koje su potrebne za namiru novčanih plaćanja za sve ili dio sustava za namiru vrijednosnih papira.

4. Kreditna institucija imenovana u skladu sa stavkom 1. smatra se posrednikom za namire.

5. Ako CSD želi imenovati kreditnu instituciju za pružanje usluga u skladu sa stavkom 1., odobrenje iz tog stavka izdaje se samo ako su ispunjeni svi uvjeti u nastavku:

   (a) kreditna institucija ispunjava bonitetne zahtjeve iz članka 59. stavaka 1., 3. i 4. te nadzorne zahtjeve iz članka 60.;

   (b) sama kreditna institucija ne obavlja nijednu od osnovnih usluga iz odjeljka A Priloga;

   (c) odobrenje na temelju članka 8. Direktive 2013/36/EU ne koristi se za obavljanje drugih djelatnosti, nego samo za pružanje pomoćnih usluga bankovnog tipa iz odjeljka C Priloga ili usluga povezanih s tokenima e-novca koje su potrebne za namiru novčanih plaćanja za sve ili dio sustava za namiru vrijednosnih papira CSD-a koji želi koristiti usluge iz stavka 1.;

   (d) kreditna institucija podliježe dodatnom kapitalnom zahtjevu koji odražava rizike, uključujući kreditne i likvidnosne rizike koji proizlaze iz odobravanja dnevnih kredita, među ostalim, sudionicima u sustavu za namiru vrijednosnih papira ili drugim korisnicima CSD-a;

   (e) kreditna institucija najmanje jednom mjesečno izvješćuje nadležno tijelo, a jedanput godišnje u okviru svoje javne objave na temelju dijela osmog Uredbe (EU) br. 575/2013 izvješćuje javnost o opsegu dnevnog likvidnosnog rizika i upravljanju njime u skladu s člankom 59. stavkom 4. točkom (j) ove Uredbe;

   (f) kreditna institucija podnijela je nadležnom tijelu odgovarajući plan oporavka kako bi se osigurao kontinuitet njezinih ključnih operacija, među ostalim u situacijama kad se likvidnosni ili kreditni rizik pojavljuje kao rezultat pružanja pomoćnih usluga bankovnog tipa iz zasebnog pravnog subjekta.

6. Ako CSD želi imenovati kreditnu instituciju u skladu sa stavkom 1. za podmirivanje novčanih plaćanja za sve ili neke svoje sustave za namiru vrijednosnih papira, ta novčana plaćanja ne smiju biti u valuti zemlje u kojoj CSD imenovatelj ima poslovni nastan.

7. Stavak 5. točka (c) ne primjenjuje se na kreditnu instituciju imenovanu na temelju stavka 1. ako su ispunjeni svi uvjeti u nastavku:

   (a) imenovana je za potrebe namire novčanih plaćanja u valutama koje nisu valute Unije;

   (b) imenovana je samo za pružanje jedne ili više pomoćnih usluga bankovnog tipa navedenih u odjeljku C točkama (a), (b) i (c) Priloga;

   (c) CSD takva novčana plaćanja namiruje po načelu bruto namire u stvarnom vremenu.

8. Stavci 5. i 6. ne primjenjuju se na kreditnu instituciju imenovanu na temelju stavka 1. ako ukupna vrijednost namire u novcu i tokenima e-novca preko računa otvorenih u kreditnoj instituciji izračunana u jednogodišnjem razdoblju ne premašuje prag utvrđen u skladu sa stavkom 12.

   Nadležno tijelo najmanje jednom godišnje prati poštuje li se prag iz prvog podstavka. Nadležno tijelo svoje nalaze zajedno s podacima na kojima se temelje dostavlja ESMA-i i EBA-i. Nadležno tijelo dostavlja svoje nalaze i članovima ESSB-a.

   Ne dovodeći u pitanje članak 40. stavke 1. i 2., ako nadležno tijelo smatra da je prag utvrđen u skladu sa stavkom 12. ovog članka za namiru u novčanim sredstvima ili tokenima e-novca premašen, zahtijeva od dotičnog CSD-a da zatraži novo odobrenje u skladu sa stavkom 1. ovog članka ili odobrenje u skladu s člancima 54 ili 54.a. Dotični CSD podnosi zahtjev za odobrenje u roku od šest mjeseci.

9. Ako nadležno tijelo smatra da izloženost kreditne institucije koju je imenovao CSD u skladu sa stavkom 1. koncentraciji rizika iz članka 59. stavaka 3. i 4. nije dovoljno smanjena, može zahtijevati od CSD-a da imenuje više od jedne kreditne institucije u skladu sa stavkom 1. ili drugi CSD u skladu s člankom 54.a povrh prvotno imenovane kreditne institucije.

10. Kreditna institucija imenovana u skladu sa stavkom 1. uvijek se pridržava uvjeta potrebnih za odobrenje na temelju ove Uredbe i bez odgode obavješćuje nadležna tijela o svim bitnim promjenama koje utječu na uvjete za odobrenje.

11. Ako CSD namjerava imenovati kreditnu instituciju u skladu sa stavkom 1. za namiru plaćanja u tokenima e-novca za sve ili dio svojih sustava za namiru vrijednosnih papira, osim odredaba iz stavaka od 1. do 10. ovog članka primjenjuju se i odredbe iz članka 54.c.

12. EBA u bliskoj suradnji s članovima ESSB-a i ESMA-e izrađuje nacrte regulatornih tehničkih standarda kako bi odredila sve u nastavku:

   (a) prag iz stavka 8. ovog članka i članka 54.a stavka 5. za namiru u novčanim sredstvima ili u tokenima e-novca preko računa otvorenih u kreditnoj instituciji ili drugom CSD-u;

   (b) prikladne zahtjeve za upravljanje rizikom i bonitetne zahtjeve za ublažavanje rizika povezanih s imenovanjem kreditnih institucija u skladu s ovim člankom ili CSD-ova u skladu s člankom 54.a;

   (c) prikladne zahtjeve za upravljanje rizikom i bonitetne zahtjeve za ublažavanje rizika povezanih s novčanom namirom u tokenima e-novca iz članka 54.c;

   (d) kriterije za procjenu ispunjenosti zahtjeva iz članka 54.c stavka 2. točke (c).

   Pri izradi tih standarda EBA uzima u obzir sljedeće:

(a) posljedice za stabilnost tržišta koje bi mogle proizaći iz promjene profila rizika CSD-ova i njihovih sudionika, uključujući sistemsku važnost CSD-ova za funkcioniranje tržišta vrijednosnih papira;

(b) posljedice za kreditne i likvidnosne rizike za CSD-ove, uključene imenovane kreditne institucije i sudionike CSD-a koji proizlaze iz namire novčanih plaćanja preko računa otvorenih u kreditnim institucijama koje ne podliježu stavku 5. i namire novčanih plaćanja tokenima e-novca;

(c) mogućnost da CSD-ovi namiruju novčana plaćanja u nekoliko valuta;

(d) potrebu za izbjegavanjem nenamjernog prelaska s namire novcem središnje banke na namiru novcem komercijalne banke ili namiru tokenima e-novca i odvraćanjem CSD-ova od namire novcem središnje banke; i

(e) potrebu da se osiguraju jednaki uvjeti među CSD-ovima u Uniji.

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

Komisiji se delegira ovlast za dopunjavanje ove Uredbe donošenjem regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1093/2010.

Članak 54.c

Dodatni zahtjevi za namiru novčanih plaćanja u tokenima e-novca

1. CSD može ponuditi namiru novčanih plaćanja u tokenima e-novca za sve ili dio svojih sustava za namiru vrijednosnih papira. To može učiniti samo preko bilo čega od sljedećeg:

(a) vlastitih računa u skladu s člankom 54.;

(b) računa otvorenih u drugom CSD-u u skladu s člankom 54.a;

(c) računa otvorenih u kreditnoj instituciji u skladu s člankom 54.b.

2. Ako CSD namjerava podmiriti novčana plaćanja u tokenima e-novca za sve ili dio svojih sustava za namiru vrijednosnih papira, moraju biti ispunjeni svi uvjeti u nastavku:

(a) token e-novca predviđen za namiru novčane strane naveden je u registru ESMA-e uspostavljenom u skladu s člankom 109. Uredbe (EU) 2023/1114 i EBA ga je klasificirala kao značajni token e-novca u skladu s člancima 56. ili 57. te uredbe;

(b) namira tih plaćanja u tokenima e-novca provodi se preko unaprijed financiranih računa;

(c) token e-novca predviđen za namiru u CSD-u dostupan je sudionicima CSD-a u dovoljnom iznosu za ispunjavanje predviđene svrhe u sustavu za namiru vrijednosnih papira kojim upravlja CSD;

(d) informacije o rizicima i troškovima povezanima s namirom u tokenima e-novca koje su sudionicima na tržištu dali CSD odnosno kreditna institucija ili drugi CSD koje je imenovao jasne su, poštene i nezavaravajuće;

(e) CSD klijentima ili potencijalnim klijentima stavlja na raspolaganje dovoljno informacija, koje ujedno daje na zahtjev, kako bi im omogućio da utvrde i ocijene rizike i troškove povezane s namirom u tokenima e-novca.

3. Nadležno tijelo najmanje jednom godišnje prati koriste li se tokeni e-novca iz stavka 1. u skladu sa zahtjevima utvrđenima u stavku 2. i izvješćuje ESMA-u i EBA-u o svojim nalazima i pripadajućim podacima.”;

(51) članak 55. mijenja se kako slijedi:

(a) stavak 1. zamjenjuje se sljedećim:

„1. CSD koji namjerava pružati pomoćne usluge bankovnog tipa u skladu s člankom 54. odnosno imenovati drugi CSD u skladu s člankom 54.a ili kreditnu instituciju u skladu s člankom 54.b podnosi nadležnom tijelu zahtjev za odobrenje propisan odgovarajućim člankom. Zahtjev se preko središnje baze podataka odmah prosljeđuje registriranim primateljima iz članka 21.a i tijelima iz stavka 4.”;

(b) stavak 2. mijenja se kako slijedi:

i. druga rečenica zamjenjuje se sljedećim:

„Mora sadržavati program operacija u kojem se navode predviđene pomoćne usluge bankovnog tipa, strukturna organizacija odnosa između CSD-a i, ovisno o slučaju, imenovane kreditne institucije ili CSD-a koji ima odobrenje za pružanje pomoćnih usluga bankovnog tipa te način na koji taj CSD i, ovisno o slučaju, imenovana kreditna institucija ili CSD koji ima odobrenje za pružanje pomoćnih usluga bankovnog tipa namjeravaju ispuniti bonitetne zahtjeve iz članka 59. stavaka 1., 3., 4. i 4.a te ostale uvjete iz članka 54., 54.a ili 54.b i prema potrebi članka 54.c.”;

ii. dodaje se sljedeći podstavak:

Ako je predviđeno korištenje tokena e-novca, mora sadržavati objašnjenje kako CSD namjerava ispuniti uvjete iz članka 54.c stavka 2. ove Uredbe i najnoviju verziju bijele knjige o kriptoimovini koju je ESMA izdala u skladu s člankom 109. stavkom 4. točkom (c) Uredbe (EU) 2023/1114 za takav token e-novca.”;

(c) stavak 3. briše se;

(d) stavak 4. mijenja se kako slijedi:

i. uvodni tekst zamjenjuje se sljedećim:

„Nadležno tijelo odmah dostavlja zahtjev iz stavka 1. sljedećim tijelima:”;

ii. točka (c) zamjenjuje se sljedećim:

„(c) nadležnim tijelima u državama članicama u kojima je CSD uspostavio interoperabilne veze s drugim CSD-om, osim ako je CSD uspostavio interoperabilne veze iz članka 48. stavka 2.a;”;

iii. točka (d) zamjenjuje se sljedećim:

„(d) prema potrebi članovima kolegija iz članka 24.a;”;

(e) stavak 5. mijenja se kako slijedi:

i. u prvom podstavku prva rečenica zamjenjuje se sljedećim:

„Tijela iz stavka 4. mogu izdati obrazloženo mišljenje o odobrenju u roku od dva mjeseca od primitka zahtjeva iz tog stavka.”;

ii. drugi, treći i četvrti podstavak zamjenjuju se sljedećim:

„Ako tijelo iz stavka 4. izda negativno obrazloženo mišljenje, nadležno tijelo koje namjerava izdati odobrenje u roku od 30 radnih dana od primitka tog negativnog mišljenja dostavlja tijelima iz stavka 4. obrazloženje tog negativnog mišljenja.

Ako u roku od 30 radnih dana od dostavljanja tog obrazloženja bilo koje od tijela iz stavka 4. izda negativno mišljenje, a nadležno tijelo ipak namjerava izdati odobrenje, svako tijelo koje je izdalo negativno mišljenje može to pitanje uputiti ESMA-i radi pomoći u skladu s člankom 31. stavkom 2. točkom (c) Uredbe (EU) br. 1095/2010.

Ako se pitanje ne riješi u roku od 30 radnih dana nakon upućivanja ESMA-i, nadležno tijelo koje želi izdati odobrenje donosi konačnu odluku i pisanim putem obrazlaže svoju odluku tijelima iz stavka 4.”;

iii. sedmi podstavak briše se;

(f) umeće se sljedeći stavak 5.a:

„5.a U roku od šest mjeseci od potvrde primitka zahtjeva iz članka 21.a stavka 2. nadležno tijelo donosi odluku i dostavlja je registriranim primateljima iz članka 21.a, tijelima iz stavka 4. i CSD-u podnositelju zahtjeva preko središnje baze podataka. U odluci mora biti detaljno obrazloženo je li odobrenje izdano ili odbijeno. Ako odluka nadležnog tijela nije u skladu s mišljenjem tijela iz stavka 4., u njoj se mora detaljno obrazložiti svako bitno odstupanje od tih mišljenja, uvjeta ili preporuka.

Ako se nadležno tijelo ne slaže ili se ne namjerava složiti s mišljenjem ESMA-e odnosno uvjetima ili preporukama sadržanima u njemu, Izvršni odbor obavješćuje Odbor supervizora. Te informacije uključuju i obrazloženje nadležnog tijela za neslaganje ili njegovu namjeru neslaganja.”;

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

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

(52) u članku 56. stavak 1. zamjenjuje se sljedećim:

„1. CSD koji namjerava proširiti pomoćne usluge bankovnog tipa koje pruža ili za koje imenuje CSD ili kreditnu instituciju u skladu s člancima 54., 54.a ili 54.b, ovisno o slučaju, nadležnom tijelu podnosi zahtjev za proširenje.”;

(53) članak 57. mijenja se kako slijedi:

(a) u stavku 1. uvodni tekst zamjenjuje se sljedećim:

„Ne dovodeći u pitanje nijednu korektivnu aktivnost ili mjeru na temelju glave V., nadležno tijelo CSD-a oduzima odobrenja iz članaka 54., 54.a ili 54.b, ovisno o slučaju, u bilo kojoj od sljedećih situacija:”;

(b) stavak 3. zamjenjuje se sljedećim:

„ESMA, bilo koje relevantno tijelo iz članka 12. stavka 1. točke (a) i bilo koje tijelo iz članka 60. stavka 1. ili tijela iz članka 55. stavka 4. mogu u bilo kojem trenutku

zahtijevati od nadležnog tijela CSD-a da provjeri jesu li CSD i prema potrebi imenovana kreditna institucija ili imenovani CSD i dalje usklađeni s uvjetima pod kojima je odobrenje dodijeljeno.”;

(54) članak 58. mijenja se kako slijedi:

(a) stavak 1. zamjenjuje se sljedećim:

„1. ESMA se obavješćuje o odlukama koje su donijela nadležna tijela u skladu s člancima 54., 54.a, 54.b, 56. i 57.”;

(b) stavak 2. mijenja se kako slijedi:

i. točka (a) zamjenjuje se sljedećim:

„(a) ime svakog CSD-a o kojem je donesena odluka na temelju članaka 54., 54.a, 54.b, 56. i 57.;”;

ii. točka (c) zamjenjuje se sljedećim:

„(c) popis pomoćnih usluga bankovnog tipa koje CSD, imenovana kreditna institucija ili imenovani CSD smiju pružati sudionicima CSD-a na temelju odobrenja u skladu s člancima 54., 54.a ili 54.b, ovisno o slučaju.”;

(55) članak 59. mijenja se kako slijedi:

(a) stavci 1. i 2. zamjenjuju se sljedećim:

„1. CSD koji ima odobrenje za pružanje pomoćnih usluga bankovnog tipa u skladu s člankom 54., CSD imenovan za pružanje tih usluga u skladu s člankom 54.a ili kreditna institucija imenovana za pružanje tih usluga u skladu s člankom 54.b pružaju isključivo usluge navedene u odjeljku C Priloga koje su obuhvaćene odobrenjem.

2. CSD koji ima odobrenje za pružanje pomoćnih usluga bankovnog tipa u skladu s člankom 54., CSD imenovan za pružanje tih usluga u skladu s člankom 54.a ili kreditna institucija imenovana za pružanje tih usluga u skladu s člankom 54.b moraju biti usklađeni sa svim sadašnjim ili budućim zakonodavstvom koje se primjenjuje na kreditne institucije.”;

(b) u stavku 3. uvodni tekst zamjenjuje se sljedećim:

„CSD koji ima odobrenje za pružanje pomoćnih usluga bankovnog tipa u skladu s člankom 54., CSD imenovan za pružanje tih usluga u skladu s člankom 54.a ili kreditna institucija imenovana za pružanje tih usluga u skladu s člankom 54.b moraju ispuniti sve sljedeće posebne bonitetne zahtjeve za kreditne rizike povezane s tim uslugama u odnosu na svaki sustav za namiru vrijednosnih papira:”;

(c) u stavku 4. uvodni tekst zamjenjuje se sljedećim:

„CSD koji ima odobrenje za pružanje pomoćnih usluga bankovnog tipa u skladu s člankom 54., CSD imenovan za pružanje tih usluga u skladu s člankom 54.a ili kreditna institucija imenovana za pružanje tih usluga u skladu s člankom 54.b moraju ispuniti sljedeće posebne bonitetne zahtjeve za likvidnosne rizike povezane s tim uslugama u odnosu na svaki sustav za namiru vrijednosnih papira:”;

(d) stavak 4.a zamjenjuje se sljedećim:

„4.a Ako CSD namjerava pružati pomoćne usluge bankovnog tipa drugim CSD-ovima na temelju članka 54.a, CSD mora imati jasna pravila i postupke za uklanjanje

svakog potencijalnog kreditnog, likvidnosnog i koncentracijskog rizika proizašlog iz pružanja tih usluga.”;

(e) u stavku 5. drugi podstavak zamjenjuje se sljedećim:

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

(56) u članku 60. stavak 2. mijenja se kako slijedi:

(a) u prvom podstavku točke (a) i (b) zamjenjuju se sljedećim:

„(a) u slučajevima iz članaka 54.a i 54.b, omogućuju li svi potrebni aranžmani između CSD-a i imenovanih CSD-ova ili imenovanih kreditnih institucija da ispune svoje obveze iz ove Uredbe;

(b) u slučaju iz članka 54., omogućuju li aranžmani koji se odnose na odobrenje za pružanje pomoćnih usluga bankovnog tipa CSD-u da ispuni svoje obveze iz ove Uredbe.”;

(b) drugi i treći podstavak zamjenjuju se sljedećim:

„Nadležno tijelo CSD-a redovito i barem odmah nakon završetka svakog razdoblja preispitivanja i ocjene obavješćuje tijela iz članka 55. stavka 4. i prema potrebi kolegij iz članka 24.a o rezultatima svojeg preispitivanja i ocjene na temelju ovog stavka, što uključuje eventualne korektivne mjere ili sankcije.

Ako CSD imenuje drugi CSD u skladu s člankom 54.a ili kreditnu instituciju u skladu s člankom 54.b radi zaštite sudionika sustava za namiru vrijednosnih papira kojima upravlja, CSD se mora pobrinuti da preko CSD-a ili kreditne institucije koje je imenovao ima pristup svim potrebnim informacijama za potrebe ove Uredbe te o svakoj povredi ove Uredbe izvješćuje nadležno tijelo CSD-a, relevantna tijela i nadležna tijela iz stavka 1. ovog članka.”;

(57) u članku 62. stavku 1. petom podstavku treća i četvrta rečenica zamjenjuju se sljedećim:

„ESMA u središnjoj bazi podataka čuva informacije o sankcijama koje su joj dostavljene isključivo u svrhu razmjene informacija među nadležnim tijelima. Te su informacije dostupne samo nadležnim tijelima.”;

(58) članak 67. mijenja se kako slijedi:

(a) umeće se sljedeći stavak 2.b:

„2.b Ovlast za donošenje delegiranih akata iz članka 9. stavka 5., članka 11. stavka 10., članka 11. stavka 11., članka 11.a stavka 6., članka 11.b stavka 3., članka 34. stavka 3. i članka 48.a stavka 9. dodjeljuju se Komisiji na neodređeno vrijeme počevši od [Ured za publikacije: unijeti datum = datum stupanja na snagu ove Uredbe o izmjeni].”;

(b) stavak 3. zamjenjuje se sljedećim:

„3. Europski parlament ili Vijeće u svakom trenutku mogu opozvati delegiranje ovlasti iz članka 2. stavka 2., članka 7. stavaka 5. i 9., članka 9. stavka 5., članka 11. stavaka 10. i 11., članka 11.a stavka 6., članka 11.b stavka 3., članka 34. stavka 3. i članka 48.a stavka 9. Odlukom o opozivu prekida se delegiranje ovlasti koje je u njoj navedeno. Opoziv počinje proizvoditi učinke sljedećeg dana od dana objave

spomenute odluke u *Službenom listu Europske unije* ili na kasniji dan naveden u spomenutoj odluci. On ne utječe na valjanost delegiranih akata koji su već na snazi.”;

(59) članak 69. mijenja se kako slijedi:

(a) stavak 4.a mijenja se kako slijedi:

i. prvi i drugi podstavak zamjenjuju se sljedećim:

„4.a Nacionalna pravila za priznavanje CSD-ova trećih zemalja nastavljaju se primjenjivati do datuma na koji je na temelju ove Uredbe donesena odluka o priznavanju CSD-ova trećih zemalja i njihovih djelatnosti ili do [Ured za publikacije: unijeti datum = tri godine nakon stupanja na snagu ove Uredbe o izmjeni], ovisno o tome što nastupi prije.

CSD treće zemlje koji pruža osnovne usluge iz odjeljka A točaka 1. i 2. Priloga u vezi s financijskim instrumentima uređenima pravom države članice iz članka 25. stavka 2. točke (b) u skladu s primjenjivim nacionalnim pravilima o priznavanju CSD-ova trećih zemalja obavješćuje ESMA-u o tome u roku od [Ured za publikacije: unijeti datum = dvije godine nakon stupanja na snagu ove Uredbe o izmjeni].”;

ii. četvrti podstavak zamjenjuje se sljedećim:

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

(b) stavak 4.b zamjenjuje se sljedećim:

„4.b CSD treće zemlje koji je pružao osnovnu uslugu iz odjeljka A točke 3. Priloga u vezi s financijskim instrumentima uređenima pravom države članice iz članka 25. stavka 2.a do [Ured za publikacije: unijeti datum = dvije godine nakon stupanja na snagu ove Uredbe o izmjeni] dostavlja obavijest iz članka 25. stavka 2.a do [Ured za publikacije: unijeti datum = dvije godine nakon stupanja na snagu ove Uredbe o izmjeni].”;

(c) stavak 7. zamjenjuje se sljedećim:

„7. ESMA prvu procjenu u skladu s člankom 24.a stavkom 1.a drugim podstavkom provodi do [Ured za publikacije: unijeti datum = dvije godine nakon stupanja na snagu ove Uredbe]”;

(d) dodaju se sljedeći stavci 9. i 10.:

„9. Do [Ured za publikacije: unijeti datum = godinu dana nakon stupanja na snagu ove Uredbe o izmjeni] ili 30 dana nakon objave iz članka 21.a stavka 1., ovisno o tome što nastupi prije, razmjena informacija, podnošenje informacija i dokumentacije te obavijesti koje su potrebne za korištenje središnje baze podataka provode se na druge načine.

10. CSD-ovi koji su dobili odobrenje za izdvajanje osnovnih usluga drugim CSD-ovima koji pripadaju istoj skupini i CSD-ovi koji su dobili odobrenje za uspostavu interoperabilnih veza, među ostalim s CSD-ovima trećih zemalja, od nacionalnih nadležnih tijela do [Ured za publikacije: unijeti datum = datum stupanja na snagu ove Uredbe o izmjeni] ne moraju zatražiti novo odobrenje na temelju članka 19. stavka 2. trećeg podstavka, članka 19.a ili članka 48.b ako se predmet prethodno izdanih odobrenja nije promijenio.”;

(60) članak 74. mijenja se kako slijedi:

(a) stavak 1. mijenja se kako slijedi:

i. točka (c) zamjenjuje se sljedećim:

„(c) promjena razmjera i opsega internalizirane namire u EU-u, pogotovo usporedba broja, volumena i učinkovitosti namire transakcija namirenih internaliziranom namirom s transakcijama namirenima u CSD-ovima, kao i promjena cijena CSD-ova i internalizatora namire. U izvješću se ujedno procjenjuju struktura tržišta i svi mogući rizici za financijsku stabilnost koji proizlaze iz internalizirane namire;”;

ii. točka i. zamjenjuje se sljedećim:

„(i) postupaka i uvjeta pod kojima se CSD-ovima izdaje odobrenje da imenuju kreditne institucije ili druge CSD-ove odnosno da sami pružaju pomoćne usluge bankovnog tipa u skladu s člancima 54., 54.a ili 54.b i 55., uključujući procjenu učinaka koje to pružanje usluga može imati na financijsku stabilnost i tržišno natjecanje za usluge namire i pomoćne usluge bankovnog tipa u Uniji;”;

(b) stavak 5. mijenja se kako slijedi:

i. druga rečenica zamjenjuje se sljedećim:

„U tom se izvješću uzimaju u obzir nalazi povezani s praćenjem praga koje provode nadležna tijela iz članka 54.a stavka 5. i članka 54.b stavka 8. te kreditne i likvidnosne posljedice za CSD-e koji pružaju pomoćne usluge bankovnog tipa ispod tog praga.”;

ii. dodaje se sljedeći podstavak:

„U godišnjem izvješću iz prvog podstavka EBA ujedno procjenjuje korištenje tokena e-novca za namiru u CSD-ovima koji imaju odobrenje za rad, među ostalim tokena e-novca denominiranih u valutama koje nisu valute Unije.”;

(61) Prilog Uredbi (EU) br. 909/2014 mijenja se u skladu s Prilogom VI. ovoj Uredbi.

Članak 5.

Izmjene Uredbe (EU) 2015/2365

Uredba (EU) 2015/2365 mijenja se kako slijedi:

(1) članak 9. zamjenjuje se sljedećim:

„Ovlasti dodijeljene ESMA-i u skladu s člancima od 39.a do 39.m Uredbe (EU) br. 1095/2010 te člancima 64., 65., 73. i 74. Uredbe (EU) br. 648/2012 te u vezi s prilozima I. i II. toj uredbi izvršavaju se i u odnosu na ovu Uredbu. Upućivanja na članak 81. stavke 1. i 2. Uredbe (EU) br. 648/2012 u Prilogu I. toj uredbi smatraju se upućivanjima na članak 12. stavak 1. odnosno stavak 2. ove Uredbe.”;

(2) u članku 11. stavku 1. prvi podstavak zamjenjuje se sljedećim:

„ESMA zaračunava naknade trgovinskim repozitorijima u skladu s člankom 39.n Uredbe (EU) br. 1095/2010 i delegiranim aktima donesenima na temelju stavka 2. ovog članka. Te su naknade razmjerne prometu dotičnog trgovinskog repozitorija. Ako se u članku 9. stavku 1. ove Uredbe upućuje na članak 74. Uredbe (EU) br. 648/2012, upućivanja na članak 72. stavak 3. te uredbe smatraju se upućivanjima na stavak 2. ovog članka.”.

Članak 6.

Izmjene Uredbe (EU) 2019/1156

Uredba (EU) 2019/1156 mijenja se kako slijedi:

(1) članak 1. zamjenjuje se sljedećim:

„*Članak 1.*

Predmet

Ovom Uredbom utvrđuju se ujednačena pravila o trgovanju subjekata za zajednička ulaganja u cijeloj Uniji i promidžbenim sadržajima namijenjenima ulagateljima te zajednička načela koja se odnose na naknade i pristojbe koje se naplaćuju subjektima za zajednička ulaganja u vezi s njihovim prekograničnim aktivnostima. Njome se predviđa i uspostava podatkovne platforme o prekograničnom trgovanju subjekata za zajednička ulaganja.

Države članice ne smiju uvoditi nikakve dodatne zahtjeve u području obuhvaćenom ovom Uredbom.”;

(2) članak 2. mijenja se kako slijedi:

(a) točka (b) zamjenjuje se sljedećim:

„(b) društva za upravljanje UCITS-ima, uključujući sva ulagačka društva koja nisu imenovala društvo za upravljanje UCITS-ima, u skladu s člankom 30. drugim podstavkom Direktive 2009/65/EZ[33]”;

(b) dodaje se sljedeća točka (e):

„(e) UCITS”;

(3) u članku 3. dodaju se točke od (i) do (p):

„(i) „matična država članica UCITS-a” znači država članica kako je definirana u članku 2. stavku 1. točki (e) Direktive 2009/65/EZ;

(j) „država članica domaćin UCITS-a” znači država članica u kojoj se trguje udjelima UCITS-a, koja nije matična država članica UCITS-a;

(k) „država članica domaćin UAIF-a” znači država članica u kojoj UAIF u EU-u trguje udjelima ili dionicama AIF-a u EU-u, ali nije njegova matična država članica;

[33] Direktiva 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 13. srpnja 2009. o usklađivanju zakona i drugih propisa u odnosu na subjekte za zajednička ulaganja u prenosive vrijednosne papire (UCITS) (SL L 302, 17.11.2009., str. 32.), ELI: Direktiva – 2009/65 – HR – UCITS – EUR-Lex.

(l) „UAIF u EU-u” znači UAIF kako je definiran u članku 4. stavku 1. točki (l) Direktive 2011/61/EU[34];

(m) „AIF u EU-u” znači AIF kako je definiran u članku 4. stavku 1. točki (k) Direktive 2011/61/EU;

(n) „trgovanje” znači izravno ili neizravno nuđenje ili plasiranje na inicijativu UAIF-a, upravitelja EuVECA-e, upravitelja EuSEF-a ili UCITS-a ili u njihovo ime udjela ili dionica AIF-a ili UCITS-a ulagateljima ili kod ulagatelja s boravištem ili registriranim sjedištem u Uniji;

(o) „aktivnosti prije trgovanja” znači izravno ili neizravno pružanje informacija ili obavijesti o investicijskim strategijama ili investicijskim idejama od strane ili u ime UAIF-a u EU-u potencijalnim profesionalnim ulagateljima koji u Uniji imaju boravište ili registrirano sjedište kako bi se ispitalo njihovo zanimanje za AIF ili neki njegov dio koji još nije osnovan ili je osnovan, ali za njega još nije poslana obavijest o namjeri trgovanja u skladu s člankom 17.f ili 17.g, u državi članici u kojoj potencijalni ulagatelji imaju boravište ili registrirano sjedište, a koje u svakom slučaju nema značajke ponude ili plasiranja usmjerenog na to da potencijalni ulagatelj uloži u udjele ili dionice tog AIF-a ili njegova dijela;

(p) „profesionalni ulagatelj” znači ulagatelj koji se smatra profesionalnim klijentom ili s kojim se na zahtjev može postupati kao s profesionalnim klijentom u smislu Priloga II. Direktivi 2014/65/EU.”;

(4) članak 4. mijenja se kako slijedi:

(a) stavak 1. zamjenjuje se sljedećim:

„1. UAIF-i, upravitelji EuVECA-e, upravitelji EuSEF-a i UCITS brinu se da su svi promidžbeni sadržaji koje pripremaju i stavljaju na raspolaganje ulagateljima prepoznatljivi kao takvi te da se u njima na jednako jasan način opisuju rizici i prednosti kupnje udjela ili dionica pojedinog AIF-a ili udjela pojedinog UCITS-a te da su sve informacije iz promidžbenih sadržaja nepristrane, jasne i neobmanjujuće.”;

(b) stavak 2. zamjenjuje se sljedećim:

„2. UCITS se brine da promidžbeni sadržaji koji sadržavaju specifične informacije o UCITS-u nisu proturječni informacijama sadržanima u prospektu iz članka 68. Direktive 2009/65/EZ ili u dokumentu s ključnim informacijama iz Uredbe (EU) br. 1286/2014 odnosno da ne umanjuju njihovu važnost. Pazi na to da se u svim promidžbenim sadržajima navodi da postoji prospekt i da je dostupan dokument s ključnim informacijama. U tim promidžbenim sadržajima navodi se gdje, kako i na kojem jeziku ulagatelji ili potencijalni ulagatelji mogu dobiti prospekt i dokument s ključnim informacijama za ulagatelje, kao i poveznice ili internetske stranice na kojima se nalaze ti dokumenti.”;

„Zahtjevi iz prvog podstavka primjenjuju se *mutatis mutandis* na AIF-e koji objavljuju

[34] Direktiva 2011/61/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 8. lipnja 2011. o upraviteljima alternativnih investicijskih fondova i o izmjeni direktiva 2003/41/EZ i 2009/65/EZ te uredbi (EZ) br. 1060/2009 i (EU) br. 1095/2010 (SL L 174, 1.7.2011., str. 1.), ELI: Direktiva – 2011/61 – HR – UAIF – EUR-Lex.

prospekt u skladu s Uredbom (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća[35] ili u skladu s nacionalnim pravom odnosno AIF-e koji su dužni sastaviti dokument s ključnim informacijama u skladu s Uredbom (EU) br. 1286/2014[36].";

(c) stavci 3., 4. i 5. zamjenjuju se sljedećim:

„3. U promidžbenim sadržajima iz stavka 1. navodi se gdje, kako i na kojem jeziku ulagatelji ili potencijalni ulagatelji mogu dobiti sažetak o pravima ulagatelja, kao i poveznica na taj sažetak, koji prema potrebi uključuje informacije o pristupu mehanizmima kolektivne pravne zaštite na razini Unije i na nacionalnoj razini u slučaju spora.

U takvim promidžbenim sadržajima također se jasno navodi da UAIF, upravitelj EuVECA-e, upravitelj EuSEF-a ili UCITS mogu odlučiti ukinuti dogovorene uvjete trgovanja AIF-ima i UCITS-ima u skladu s člancima 17.d i 17.h.

4. UAIF-i, upravitelji EuVECA-e i upravitelji EuSEF-a brinu se da promidžbeni sadržaji s pozivom na kupnju udjela ili dionica AIF-a koji sadržavaju specifične informacije o tom AIF-u nisu proturječni odnosno da ne umanjuju važnost informacija koje se ulagateljima moraju otkriti u skladu s člankom 23. Direktive 2011/61/EU, člankom 13. Uredbe (EU) br. 345/2013 ili člankom 14. Uredbe (EU) br. 346/2013 ili prema potrebi informacija sadržanih u dokumentu s ključnim informacijama sastavljenom u skladu s Uredbom (EU) br. 1286/2014 ili prospektu sastavljenom u skladu s Uredbom (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća[37].

5. UAIF-i, upravitelji EuVECA-e i EuSEF-a te društva za upravljanje UCITS-ima dužni su se pobrinuti da se ispune zahtjevi iz ovog članka ako je funkcija trgovanja delegirana trećoj strani u skladu s člankom 20. Direktive 2011/61/EU, člankom 8. Uredbe (EU) br. 345/2013, člankom 8. Uredbe (EU) br. 346/2013 i člankom 13. Direktive 2009/65/EZ.

Ako funkciju trgovanja obavlja jedan ili više distributera koji djeluju u svoje ime u skladu s člankom 20. stavkom 6.a Direktive 2011/61/EU i člankom 13. stavkom 3. Direktive 2009/65/EZ, ti su se distributeri dužni pobrinuti da su promidžbeni sadržaji stavljeni na raspolaganje ulagateljima usklađeni sa zahtjevima iz ovog članka.";

---

35 Uredba (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o prospektu koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja za trgovanje na uređenom tržištu te stavljanju izvan snage Direktive 2003/71/EZ (SL L 168, 30.6.2017., str. 12., ELI: Uredba – 2017/1129 – HR – Uredba o prospektu – EUR-Lex).

36 Uredba (EU) br. 1286/2014 Europskog parlamenta i Vijeća od 26. studenog 2014. o dokumentima s ključnim informacijama za upakirane investicijske proizvode za male ulagatelje i investicijske osigurateljne proizvode (PRIIP-ovi) (*SL L 352, 9.12.2014., str. 1.*) Uredba – 1286/2014 – HR – Uredba o PRIIP-ovima – EUR-Lex.

37 Uredba (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o prospektu koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja za trgovanje na uređenom tržištu te stavljanju izvan snage Direktive 2003/71/EZ (SL L 168, 30.6.2017., str. 12., ELI: Uredba – 2017/1129 – HR – Uredba o prospektu – EUR-Lex).

(d) umeće se sljedeći stavak 5.a:

„5.a Države članice ne uvode dodatne zahtjeve za sadržaj i format promidžbenih sadržaja koji se odnose na AIF-e i UCITS-e kojima se trguje na njihovu državnom području osim onih utvrđenih u ovom članku i delegiranim aktima iz stavka 6.”;

(e) stavak 6. zamjenjuje se sljedećim:

„6. Komisija delegiranim aktima u skladu s člankom 18.b donosi mjere za utvrđivanje sadržaja i formata promidžbenih sadržaja iz stavka 1. Tim se delegiranim aktima utvrđuju:

(a) opseg onoga što se smatra promidžbenim sadržajem;

(b) načela o nepristranim, jasnim i neobmanjujućim informacijama;

(c) opća načela za izradu promidžbenih sadržaja;

(d) opis rizika i prednosti u promidžbenim sadržajima;

(e) načela o objavljivanju informacija o troškovima i naknadama u promidžbenim sadržajima;

(f) informacije o prošlim i budućim rezultatima u promidžbenim sadržajima.”;

(5) članci 5. i 6. brišu se;

(6) članak 7. zamjenjuje se sljedećim:

„*Članak 7.*

Provjera promidžbenih sadržaja

1. Nadležna tijela države članice domaćina ne zahtijevaju prethodno obavješćivanje o promidžbenim sadržajima koje UAIF-i, upravitelji EuVECA-e, upravitelji EuSEF-a i UCITS namjeravaju izravno ili neizravno koristiti u svojim poslovima s ulagateljima kao preduvjet za trgovanje AIF-ima i UCITS-ima na njihovu državnom području.

2. Ako nadležna tijela države članice domaćina imaju opravdane razloge za sumnju da promidžbeni sadržaji iz stavka 1. nisu usklađeni sa zahtjevima iz članka 4., mogu postupati u skladu s ovlastima iz članka 14.a stavaka 5. i 7. te članka 14.b stavaka 5. i 7.”;

(7) članak 8. briše se;

(8) članak 9. zamjenjuje se sljedećim:

„*Članak 9.*

Zajednička načela koja se odnose na naknade ili pristojbe

1. Ako nadležna tijela država članica domaćina naplaćuju naknade ili pristojbe za obavljanje svojih dužnosti povezanih s prekograničnim trgovanjem AIF-ima i UCITS-ima na njihovu državnom području, te naknade ili pristojbe moraju biti opravdane i odgovarati ukupnim troškovima povezanima s obavljanjem funkcija tih nadležnih tijela.

2. Do [unijeti datum = 36 mjeseci nakon stupanja na snagu ove Uredbe] i svake dvije godine nakon toga ESMA preispituje naknade ili pristojbe iz stavka 1. koje nadležna

tijela domaćini naplaćuju za trgovanje AIF-ima i UCITS-ima na njihovu državnom području pa Komisiji podnosi izvješće u kojem navodi odgovaraju li te naknade ili pristojbe ukupnim troškovima povezanima s obavljanjem funkcija tih nadležnih tijela.”;

(9) članak 10. zamjenjuje se sljedećim:

„Članak 10.

Objava dogovora nadležnih tijela oko naknada ili pristojbi na internetskim stranicama ESMA-e

1. ESMA na svojim internetskim stranicama objavljuje i ažurira informacije o naknadama ili pristojbama iz članka 9. stavka 1., koje uključuju barem:

   (a) popis nadležnih tijela s naznakom naplaćuju li naknade ili pristojbe iz članka 9. stavka 1.;

   (b) za svako nadležno tijelo koje naplaćuje naknade ili pristojbe iz članka 9. stavka 1. navode se sljedeće informacije:

      (a) iznos primjenjivih naknada, uključujući primijenjenu strukturu naknada;

      (b) učestalost i vrijeme naplate tih naknada ili pristojbi;

      (c) sredstva i upute za plaćanje tih naknada ili pristojbi;

      (d) sve druge informacije koje bi bile potrebne UAIF-ima, upraviteljima EuVECA-e, upraviteljima EuSEF-a i UCITS-u da bi zajamčili pravilno i pravodobno plaćanje naknada ili pristojbi u skladu s nacionalnim pravilima ili postupcima svakog nadležnog tijela.

2. Ako nadležna tijela naplaćuju naknade ili pristojbe u skladu s člankom 9. stavkom 1., UAIF-i, upravitelji EuVECA-e, upravitelji EuSEF-a i UCITS dogovaraju plaćanje tih naknada ili pristojbi u skladu s informacijama navedenima na internetskim stranicama ESMA-e iz stavka 1.

3. Nadležna tijela dužna su ESMA-i pravodobno i kontinuirano dostavljati informacije iz stavka 1., uključujući njihove eventualne izmjene.

4. ESMA nije odgovorna za nepotpune ili netočne informacije o naknadama ili pristojbama koje se nalaze na njezinim internetskim stranicama.”;

(10) članak 11. briše se;

(11) članak 12. zamjenjuje se sljedećim:

„Članak 12.

Podatkovna platforma ESMA-e za razmjenu informacija i dokumentacije među nadležnim tijelima

1. U skladu s člankom 35.c Uredbe (EU) br. 1095/2010 ESMA je dužna do [unijeti datum = 24 mjeseca nakon stupanja na snagu ove Uredbe] razviti podatkovnu platformu koja sadržava barem sljedeće informacije:

(a) kad je riječ o UCITS-ima koji trguju svojim udjelima u državi članici koja nije njihova matična država članica, matične države članice i države članice domaćine UCITS-a, društvo za upravljanje UCITS-ima te dokumentaciju iz članka 17.c stavaka 1., 2. i 4.;

(b) kad je riječ o UAIF-ima koji u svojoj matičnoj državi članici trguju udjelima ili dionicama AIF-a koji su osnovani u drugim državama članicama, matične države članice UAIF-a i AIF-e kojima trguju te dokumentaciju iz članka 17.f stavaka 2. i 5.;

(c) kad je riječ o UAIF-ima koji trguju udjelima ili dionicama AIF-a u državama članicama koje nisu njihova matična država članica, matične države članice i države članice domaćine UAIF-a te dokumentaciju iz članka 17.g stavaka 2. i 4.;

(d) sve bitne promjene informacija i dokumentacije iz točaka (a), (b) i (c); i

(e) povlačenja obavijesti dostavljena u skladu s člancima 17.d i 17.h.

2. ESMA relevantnim nadležnim tijelima preko podatkovne platforme omogućuje izravan elektronički pristup informacijama i dokumentaciji iz stavka 1. i prema potrebi njihovim prijevodima.

3. ESMA nadležnim tijelima omogućuje da automatski prevedu informacije i dokumentaciju prenesenu na podatkovnu platformu na bilo koji službeni jezik Unije.

ESMA ne snosi odgovornost ni za kakve pogreške, propuste ili netočnosti koje su posljedica automatskog prijevoda informacija i dokumentacije iz prvog podstavka.

4. Do [unijeti datum = 24 mjeseca nakon stupanja na snagu ove Uredbe] ESMA na svojim internetskim stranicama objavljuje i stavlja na raspolaganje na jeziku uobičajenom u području međunarodnih financija popis:

(a) svih AIF-a kojima se trguje u državi članici koja nije matična država članica UAIF-a, njihovih UAIF-a, upravitelja EuSEF-a ili upravitelja EuVECA-e i država članica u kojima se njima trguje; i

(b) svih UCITS-a kojima se trguje u državi članici koja nije matična država članica UCITS-a, njihovih društava za upravljanje UCITS-ima i država članica u kojima se njima trguje.

5. Obvezama iz ovog članka ne dovode se u pitanje obveze povezane s popisom iz članka 6. stavka 1. drugog podstavka Direktive 2009/65/EZ, središnjim javnim registrom iz članka 7. stavka 5. drugog podstavka Direktive 2011/61/EU, središnjom bazom podataka iz članka 17. Uredbe (EU) br. 345/2013 i središnjom bazom podataka iz članka 18. Uredbe (EU) br. 346/2013.

(12) umeće se sljedeći članak 12.a:

„Članak 12.a

Informiranje ulagatelja

1. Ako UAIF ili UCITS trguju udjelima AIF-a ili UCITS-a u državi članici domaćinu, ulagateljima na državnom području te države članice daju sve informacije i

dokumente koje moraju pružiti ulagateljima u svojoj matičnoj državi članici na temelju poglavlja IX. Direktive 2009/65/EZ i članku 23. Direktive 2011/61/EU.

2. Informacije i dokumenti iz stavka 1. dostavljaju se ulagateljima u skladu sa sljedećim:

   (a) dokument s ključnim informacijama iz Uredbe (EU) br. 1286/2014 prevodi se u skladu s tom uredbom;

   (b) informacije ili dokumenti koji nisu navedeni u točki (a) prevode se na jezik uobičajen u području međunarodnih financija;

   (c) prema potrebi, UAIF ili UCITS odgovoran je za prijevode informacija i dokumenata iz stavka 1., koji moraju vjerno odražavati sadržaj izvornih informacija.

3. Zahtjevi navedeni u stavku 2. točkama od (a) do (c) primjenjuju se i na sve bitne promjene informacija i dokumenata iz navedenog stavka.

4. Na učestalost objavljivanja cijene udjela UCITS-a pri izdavanju, prodaji, otkupu ili isplati u skladu s člankom 76. Direktive 2009/65/EZ primjenjuju se zakoni i drugi propisi matične države članice UCITS-a.”;

(13) članak 13. briše se;

(14) u članku 14. stavak 2. mijenja se kako slijedi:

„2. Ovlasti koje su povjerene nadležnim tijelima na temelju direktiva 2009/65/EZ i 2011/61/EU te uredaba (EU) br. 345/2013, (EU) br. 346/2013 i (EU) 2015/760, uključujući ovlasti povezane sa sankcijama ili drugim mjerama, izvršavaju se i u odnosu na subjekte iz članka 2. ove Uredbe u vezi s područjem obuhvaćenim ovom Uredbom.”;

(15) umeću se sljedeći članci od 14.a do 14.e:

„*Članak 14.a*

Ovlasti nadležnih tijela UCITS-a

1. Nadležna tijela matične države članice UCITS-a nadležna su za njegov nadzor u pitanjima utvrđenima u ovoj Uredbi i prema potrebi u članku 19. Direktive 2009/65/EZ.

2. Odstupajući od stavka 1., nadležna tijela države članice domaćina UCITS-a nadležna su za nadzor usklađenosti UCITS-a kojim se trguje na njihovu državnom području sa zahtjevima iz članaka 12.a i 17.b ove Uredbe i odredbama koje nisu obuhvaćene područjem uređenim ovom Uredbom i Direktivom 2009/65/EZ.

   Nadležna tijela države članice domaćina UCITS-a mogu od UCITS-a kojim se trguje na njihovu državnom području zahtijevati da dostavi informacije potrebne za nadzor njegove usklađenosti s primjenjivim pravilima u njihovoj nadležnosti, kako je navedeno u prvom podstavku.

3. Kad je riječ o pitanjima iz stavka 1., samo su nadležna tijela matične države članice UCITS-a ovlaštena poduzeti mjere protiv tog UCITS-a.

Međutim, nadležna tijela države članice domaćina UCITS-a mogu poduzeti mjere protiv tog UCITS-a ako krši zakone i druge propise iz stavka 2. prvog podstavka koji su na snazi u toj državi članici.

Odstupajući od drugog podstavka, ako nadležna tijela države članice domaćina UCITS-a smatraju da UCITS ne ispunjava zahtjeve iz stavka 2. prvog podstavka i da zbog toga moraju spriječiti daljnje trgovanje tim UCITS-om na svojem državnom području, predmet upućuju ESMA-i, koja postupa u skladu s ovlastima iz članka 14.c stavka 4. točke (b).

4. Ako nadležna tijela matične države članice UCITS-a odluče oduzeti odobrenje za rad ili obustaviti izdavanje, otkup ili isplatu udjela UCITS-a u skladu s nadležnostima utvrđenima u stavku 1., svoje odluke bez odgode priopćuju ESMA-i preko podatkovne platforme iz članka 12.

Nadležna tijela države članice domaćina UCITS-a odmah preko podatkovne platforme primaju obavijest o odlukama iz prvog podstavka.

5. Ako su nadležna tijela matične države članice UCITS-a nadležna za nadzor UCITS-a u skladu sa stavkom 1., nadležna tijela države članice domaćina UCITS-a koja imaju jasne i očite razloge smatrati da UCITS čijim se udjelima trguje na državnom području te države članice krši obveze koje proizlaze iz ove Uredbe ili odredaba donesenih na temelju Direktive 2009/65/EZ prenose svoje nalaze ESMA-i preko podatkovne platforme iz članka 12.

Nadležna tijela matične države članice UCITS-a odmah preko podatkovne platforme primaju obavijest o nalazima iz prvog podstavka i bez nepotrebne odgode poduzimaju odgovarajuće mjere za rješavanje problema.

Ako imaju opravdane razloge, nadležna tijela države članice domaćina UCITS-a mogu od nadležnih tijela matične države članice UCITS-a izričito zahtijevati da bez odgode izvrše ovlasti u skladu s člankom 98. stavkom 2. Direktive 2009/65/EZ (osim točke (j) tog stavka), pri čemu što preciznije obrazlažu svoj zahtjev i obavješćuju ESMA-u preko podatkovne platforme iz članka 12. i, ako postoje mogući rizici za stabilnost i cjelovitost financijskog sustava, ESRB.

6. Nakon što su obaviještena u skladu sa stavkom 5. trećim podstavkom, nadležna tijela matične države članice UCITS-a o ovlastima izvršenima radi rješavanja problema koji su otkrila nadležna tijela države članice domaćina UCITS-a i o svojim nalazima bez nepotrebne odgode preko podatkovne platforme iz članka 12. obavješćuju ESMA-u i, ako postoje mogući rizici za stabilnost i cjelovitost financijskog sustava, ESRB.

Nadležna tijela države članice domaćina UCITS-a odmah preko podatkovne platforme primaju obavijest o tim ovlastima i nalazima.

ESMA može od nadležnih tijela zatražiti da joj bez nepotrebne odgode dostave objašnjenja za posebne slučajeve koji predstavljaju ozbiljnu prijetnju zaštiti ulagatelja, urednom funkcioniranju i cjelovitosti financijskih tržišta ili stabilnosti cijelog ili dijela financijskog sustava Unije.

7. Ako nadležna tijela države članice domaćina UCITS-a smatraju da, unatoč mjerama koje su poduzela nadležna tijela matične države članice UCITS-a ili zato što nisu poduzete mjere, UCITS i dalje djeluje tako da očigledno šteti interesima ulagatelja države članice domaćina UCITS-a, nadležna tijela države članice domaćina UCITS-a

obavješćuju ESMA-u preko podatkovne platforme iz članka 12. i mogu tražiti od nje da postupi u skladu s ovlastima iz Uredbe (EU) br. 1095/2010.

Nadležna tijela matične države članice UCITS-a odmah preko podatkovne platforme primaju obavijest o namjeri države članice domaćina UCITS-a da zatraži od ESMA-e da riješi problem u skladu s prvim podstavkom.

8. Nadležna tijela države članice domaćina UCITS-a ujedno mogu od nadležnih tijela matične države članice UCITS-a zahtijevati da izvrše ovlasti u skladu s člankom 84. stavkom 2. točkom (b) Direktive 2009/65/EZ, pri čemu obrazlažu zahtjev i obavješćuju ESMA-u preko podatkovne platforme iz članka 12. i, ako postoje mogući rizici za stabilnost i cjelovitost financijskog sustava, ESRB.

9. Ako se nadležna tijela matične države članice UCITS-a ne slažu sa zahtjevom iz stavka 8., obavješćuju ESMA-u preko podatkovne platforme iz članka 12. i, ako je obaviješten o tom zahtjevu u skladu sa stavkom 8., ESRB, pri čemu navode razloge neslaganja.

Nadležna tijela koja su podnijela zahtjev odmah primaju obavijest od podatkovne platforme o neslaganju nadležnih tijela matične države članice UCITS-a i obrazloženje tog neslaganja.

10. Na temelju informacija primljenih u skladu sa stavcima 8. i 9. ESMA nadležnim tijelima matične države članice UCITS-a bez nepotrebne odgode dostavlja mišljenje o izvršavanju ovlasti na temelju članka 84. stavka 2. točke (b) Direktive 2009/65/EZ.

ESMA mišljenje iz prvog podstavka dostavlja nadležnim tijelima države članice domaćina UCITS-a.

11. Ako se nadležna tijela matične države članice UCITS-a ne slažu s mišljenjem ESMA-e iz stavka 10., obavješćuju je preko podatkovne platforme iz članka 12. i traže od nje da riješi problem u skladu s ovlastima koje su joj dodijeljene na temelju Uredbe (EU) br. 1095/2010.

Nadležna tijela države članice domaćina UCITS-a odmah primaju obavijest od podatkovne platforme o namjeri matične države članice UCITS-a da zatraži od ESMA-e da riješi to pitanje u skladu s prvim podstavkom.

12. Države članice osiguravaju da je na njihovu državnom području zakonski moguće uručiti pravne dokumente koji su potrebni za mjere koje država članica domaćin UCITS-a može na temelju članka 3. poduzeti u vezi s UCITS-om.

Članak 14.b

Ovlasti nadležnih tijela UAIF-a

1. Tijela matične države članice UAIF-a nadležna su za njegov nadzor u pitanjima utvrđenima u ovoj Uredbi i prema potrebi članku 45. Direktive 2011/61/EU.

2. Odstupajući od stavka 1., nadležna tijela države članice domaćina UAIF-a nadležna su za nadzor usklađenosti AIF-a kojima se trguje na njihovu državnom području i UAIF-a koji upravljaju tim AIF-ima sa zahtjevima utvrđenima u članku 12.a ove Uredbe i odredbama koje nisu obuhvaćene područjem uređenim ovom Uredbom i Direktivom 2011/61/EU.

Nadležna tijela države članice domaćina UAIF-a mogu zahtijevati od UAIF-a koji trguje AIF-ima na njihovu državnom području da dostavi informacije potrebne za

nadzor usklađenosti AIF-a i UAIF-a s primjenjivim pravilima u nadležnosti tih nadležnih tijela, kako je navedeno u prvom podstavku.

3. Kad je riječ o pitanjima iz stavka 1., samo su nadležna tijela matične države članice UAIF-a ovlaštena poduzeti mjere protiv tog UAIF-a.

Međutim, nadležna tijela države članice domaćina UAIF-a mogu poduzeti mjere protiv tog UAIF-a ili AIF-a kojim se trguje na njihovu državnom području ako krše zakone i druge propise iz stavka 2. prvog podstavka koji su na snazi u toj državi članici.

Odstupajući od drugog podstavka, ako nadležna tijela države članice domaćina UAIF-a smatraju da AIF kojim se trguje na njihovu državnom području ili UAIF koji upravlja njime ne ispunjavaju zahtjeve iz stavka 2. prvog podstavka i da bi zbog toga trebali spriječiti daljnje trgovanje njime na svojem državnom području, predmet bi trebala uputiti ESMA-i, koja postupa u skladu s ovlastima iz članka 14.c stavka 4. točke (b).

4. Ako nadležna tijela matične države članice UAIF-a odluče oduzeti odobrenje za rad ili suspendirati izdavanje, otkup ili isplatu udjela ili dionica AIF-a kojima se trguje u državi članici domaćinu u skladu s nadležnostima utvrđenima u stavku 1., svoje odluke bez odgode priopćuju ESMA-i preko podatkovne platforme iz članka 12.

Nadležna tijela države članice domaćina UAIF-a odmah primaju obavijest od podatkovne platforme o odlukama iz prvog podstavka.

5. Ako su nadležna tijela matične države članice UAIF-a nadležna za nadzor UAIF-a i AIF-a kojima se trguje na njihovu državnom području u skladu sa stavkom 1., nadležna tijela države članice domaćina UAIF-a koja imaju jasne i očite razloge vjerovati da UAIF koji trguje udjelima ili dionicama AIF-a na državnom području te države članice krši obveze koje proizlaze iz ove Uredbe ili odredaba donesenih na temelju Direktive 2011/61/EU prenose svoje nalaze ESMA-i preko podatkovne platforme iz članka 12.

Nadležna tijela matične države članice UAIF-a odmah primaju obavijest od podatkovne platforme o nalazima iz prvog podstavka i bez nepotrebne odgode poduzimaju odgovarajuće mjere za rješavanje problema.

Ako imaju opravdane razloge, nadležna tijela države članice domaćina UAIF-a mogu izričito zahtijevati od nadležnih tijela matične države članice UAIF-a da bez odgode izvrše ovlasti u skladu s člankom 46. stavkom 2. (osim točke (j)) i člankom 48. Direktive 2011/61/EU, pri čemu što preciznije obrazlažu svoj zahtjev i obavješćuju ESMA-u preko podatkovne platforme iz članka 12. i, ako postoje mogući rizici za stabilnost i cjelovitost financijskog sustava, ESRB.

6. Nakon što su obaviještena u skladu sa stavkom 5. trećim podstavkom, nadležna tijela matične države članice UAIF-a o ovlastima izvršenima radi rješavanja problema koji su otkrila nadležna tijela države članice domaćina UAIF-a i o svojim nalazima bez nepotrebne odgode obavješćuju ESMA-u preko podatkovne platforme iz članka 12. i, ako postoje mogući rizici za stabilnost i cjelovitost financijskog sustava, ESRB.

Nadležna tijela države članice domaćina UAIF-a odmah primaju obavijest od podatkovne platforme o tim ovlastima i nalazima.

ESMA može od nadležnih tijela zatražiti da joj bez nepotrebne odgode dostave objašnjenja za posebne slučajeve koji predstavljaju ozbiljnu prijetnju zaštiti

ulagatelja, urednom funkcioniranju i cjelovitosti financijskih tržišta ili stabilnosti cijelog ili dijela financijskog sustava Unije.

7. Ako nadležna tijela države članice domaćina UAIF-a vjeruju da, unatoč mjerama koje su poduzela nadležna tijela matične države članice UAIF-a ili zato što nisu poduzete mjere, UAIF koji trguje AIF-om na njihovu državnom području ili AIF i dalje djeluju tako da očigledno štete interesima ulagatelja države članice domaćina UAIF-a, nadležna tijela države članice domaćina UAIF-a obavješćuju ESMA-u preko podatkovne platforme iz članka 12. i mogu tražiti od nje da postupi u skladu s ovlastima koje su joj dodijeljene na temelju Uredbe (EU) br. 1095/2010.

   Nadležna tijela matične države članice UAIF-a odmah primaju obavijest od podatkovne platforme o namjeri države članice domaćina UAIF-a da zatraži od ESMA-e da riješi problem u skladu s prvim podstavkom.

8. Nadležna tijela države članice domaćina UAIF-a ujedno mogu zahtijevati od nadležnih tijela matične države članice UAIF-a da izvrše ovlasti u skladu s člankom 46. stavkom 2. točkom (j) Direktive 2011/61/EU, pri čemu obrazlažu svoj zahtjev i obavješćuju ESMA-u preko podatkovne platforme iz članka 12. i, ako postoje mogući rizici za stabilnost i cjelovitost financijskog sustava, ESRB.

9. Ako se nadležna tijela matične države članice UAIF-a ne slažu sa zahtjevom iz stavka 8., obavješćuju ESMA-u preko podatkovne platforme iz članka 12. i, ako je obaviješten o tom zahtjevu u skladu sa stavkom 8., ESRB, pri čemu obrazlažu neslaganje.

   Nadležna tijela koja su podnijela zahtjev odmah primaju obavijest od podatkovne platforme o neslaganju nadležnih tijela matične države članice UAIF-a i obrazloženje tog neslaganja.

10. Na temelju informacija primljenih u skladu sa stavcima 8. i 9. ESMA nadležnim tijelima matične države članice UAIF-a bez nepotrebne odgode dostavlja mišljenje o izvršavanju ovlasti na temelju članka 46. stavka 2. točke (j) Direktive 2011/61/EU. ESMA to mišljenje dostavlja nadležnim tijelima države članice domaćina UAIF-a.

11. Ako se nadležna tijela matične države članice UAIF-a ne slažu s mišljenjem ESMA-e iz stavka 10., obavješćuju je preko podatkovne platforme iz članka 12. i traže od nje da riješi problem u skladu s ovlastima koje su joj dodijeljene na temelju Uredbe (EU) br. 1095/2010.

    Nadležna tijela države članice domaćina UAIF-a odmah primaju obavijest od podatkovne platforme o namjeri matične države članice UAIF-a da zatraži od ESMA-e da riješi to pitanje u skladu s prvim podstavkom.

12. Države članice na svojem državnom području zakonski omogućuju uručivanje pravnih dokumenata nužnih za mjere koje država članica domaćin UAIF-a može poduzeti zbog UAIF-a ili AIF-a kojima se trguje na njezinu državnom području u skladu sa stavkom 3.

Članak 14.c

Ovlasti ESMA-e za rješavanje prekograničnih problema

1. ESMA kontinuirano traži različite, dvostruke, suvišne i manjkave nadzorne mjere nadležnih tijela matične države članice ili države članice domaćina zbog kojih UCITS i AIF-i kojima se prekogranično trguje ne mogu djelotvorno ostvarivati prava iz sustava putovnice u skladu s ovom Uredbom.

2. Za potrebe stavka 1. ESMA surađuje s tim nadležnim tijelima i prema potrebi prikuplja dodatne informacije kako bi utvrdila postojeće ili moguće prekogranične probleme.

Ako utvrdi postojeće ili moguće prekogranične probleme u skladu s prvim podstavkom, ESMA relevantnim nadležnim tijelima predlaže korektivne mjere za njihovo otklanjanje.

3. Ako se problemi utvrđeni u skladu sa stavkom 2. ne riješe unatoč korektivnim mjerama iz tog stavka ili zato što ih relevantna nadležna tijela nisu provela, ESMA bez nepotrebne odgode izvršava barem jednu od ovlasti koje su joj dodijeljene na temelju članaka 17., 17.aaa, 19. ili 19.a Uredbe (EU) br. 1095/2010 u sljedećim slučajevima:

(a) nadležna tijela države članice domaćina UCITS-a ili UAIF-a, upravitelj EuVECA-e ili upravitelj EuSEF-a sprečavaju ili namjeravaju spriječiti trgovanje UCITS-om ili AIF-om na svojem državnom području u skladu s člankom 14.a stavkom 2. i člankom 14.b stavkom 2. ove Uredbe, člankom 18. stavkom 3. Uredbe (EU) br. 345/2013 i člankom 19. stavkom 3. Uredbe (EU) br. 346/2013 ili određuju zahtjeve za takvo trgovanje koji nisu u skladu s Uredbom (EU) 2019/1156;

(b) UCITS-om ili AIF-om trguje se ili namjerava trgovati prekogranično na način koji nije u skladu s pravom Unije.

Obveza izvršavanja barem jedne od ovlasti iz prvog podstavka ne dovodi u pitanje sposobnost ESMA-e da primijeni neku od ovlasti koje su joj dodijeljene na temelju Uredbe (EU) br. 1095/2010 izvan postupka utvrđenog u ovom članku.

4. Neovisno o mjerama iz stavka 3. ESMA može suspendirati trgovanje UCITS-om na državnom području druge države članice ili spriječiti UAIF, upravitelja EuVECA-e ili upravitelja EuSEF-a da trguju AIF-om u drugoj državi članici ako je ispunjen jedan od sljedećih uvjeta:

(a) relevantna nadležna tijela ili dionici nisu proveli odluku, mišljenje, preporuku ili mjeru koju je donijela ili propisala ESMA u skladu sa stavkom 3. ili mišljenje koje je izdala Komisija u skladu s člankom 17. stavkom 4. Uredbe (EU) br. 1095/2010.;

(b) ESMA je zaključila da UCITS ili AIF kojima se prekogranično trguje više ne ispunjavaju zahtjeve ove Uredbe, direktiva 2009/65/EC i 2011/61/EU ili uredaba (EU) br. 345/2013 i (EU) br. 346/2013.

5. Prije suspenzije trgovanja iz stavka 4. ESMA šalje nacrte nalaza UCITS-u, UAIF-u, upravitelju EuVECA-e ili upravitelju EuSEF-a i nadležnim tijelima njihovih matičnih država članica. Ta nadležna tijela mogu dostaviti ESMA-i obrazloženu izjavu u roku od 30 kalendarskih dana od primitka nacrta nalaza.

6. ESMA odmah obavješćuje UCITS, UAIF, upravitelja EuVECA-e ili upravitelja EuSEF-a, kao i njihova nadležna tijela država članica domaćina, o suspenziji prekograničnog trgovanja udjelima ili dionicama UCITS-a ili AIF-a. Suspenzija može započeti na datum obavješćivanja UCITS-a, AIF-a, upravitelja EuVECA-e ili upravitelja EuSEF-a ili najkasnije 30 kalendarskih dana nakon toga.

7. ESMA najmanje jednom godišnje objavljuje izvješće o svojim aktivnostima u skladu sa stavcima od 1. do 4.

Članak 14.d

Rješavanje sporova

Ako se nadležna tijela ne slažu oko procjene, mjere ili propusta jednog nadležnog tijela u područjima u kojima je ovom Uredbom propisana suradnja ili koordinacija između nadležnih tijela iz više država članica, jedno ili više nadležnih tijela mogu uputiti predmet ESMA-i, koja postupa u skladu s ovlastima koje su joj dodijeljene na temelju članka 19. Uredbe (EU) br. 1095/2010.

(16) umeću se sljedeći članci od 17.a do 17.i:

„*Članak 17.a*

Uvjeti za trgovanje UCITS-ima u Uniji

1. UCITS smije trgovati svojim udjelima u Uniji izvan matične države članice nakon što ishodi odobrenje od nadležnog tijela iz svoje matične države članice u skladu s postupkom utvrđenim u članku 17.c.
2. Za potrebe stavka 1. UCITS-u se ne određuju dodatni zahtjevi ili administrativni postupci u područjima uređenima ovom Uredbom i Direktivom 2009/65/EZ.
3. Za potrebe ovog članka i članaka 17.b, 17.c i 17.d UCITS uključuje i svoje investicijske dijelove.
4. Za potrebe obavljanja svoje djelatnosti u državi članici domaćinu UCITS može u toj državi članici domaćinu u svojem nazivu koristiti isto upućivanje na svoj pravni oblik (npr. društvo za investicije ili investicijski fond) kao u svojoj matičnoj državi članici.

Članak 17.b

Sustavi u državi članici domaćinu UCITS-a

1. UCITS u svakoj državi članici u kojoj namjerava trgovati svojim udjelima stavlja na raspolaganje sustave za obavljanje sljedećih zadaća:
    (a) obrađivanje naloga za upis, otkup i isplatu te izvršavanje drugih plaćanja imateljima udjela u vezi s udjelima UCITS-a, u skladu s uvjetima utvrđenima u dokumentima koji se zahtijevaju u skladu s poglavljem IX. Direktive 2009/65/EZ;
    (b) pružanje informacija ulagateljima o načinu podnošenja naloga iz točke (a) i načinu isplate prihoda od otkupa i isplata;
    (c) olakšavanje obrade informacija i pristupa postupcima i mjerama iz članka 15. Direktive 2009/65/EZ u svrhu ostvarivanja prava ulagatelja koja proizlaze iz njihova ulaganja u UCITS u državi članici u kojoj se trguje UCITS-om;

(d) stavljanje informacija i dokumenata koji se zahtijevaju u skladu s poglavljem IX. Direktive 2009/65/EZ na raspolaganje ulagateljima u svrhu njihova pregleda i izrade preslika, pod uvjetima iz članka 12.a;

(e) pružanje, na trajnom mediju, informacija ulagateljima o zadaćama koje sustavi obavljaju; i

(f) djelovanje u ulozi kontaktne točke za komunikaciju s nadležnim tijelima.

2. Države članice domaćini ne zahtijevaju od UCITS-a da bude fizički prisutan na njihovu državnom području ni da imenuje treću stranu u toj državi članici domaćinu za potrebe stavka 1. ili bilo koje druge potrebe povezane s njegovim djelatnostima u toj državi članici domaćinu.

3. UCITS osigurava sljedeće u vezi sa sustavima za obavljanje zadaća iz stavka 1., među ostalim elektroničkim putem:

(a) da se stavljaju na raspolaganje na službenom jeziku ili jednom od službenih jezika države članice domaćina UCITS-a, na jeziku koji su odobrila nadležna tijela te države članice ili na jeziku uobičajenom u području međunarodnih financija;

(b) da ih stavlja na raspolaganje sam UCITS, treća strana koja podliježe propisima i nadzoru primjenjivima na zadaće koje treba obavljati ili oboje.

Za potrebe prvog podstavka točke (b), ako zadaće obavlja treća strana, imenovanje te treće strane potvrđuje se pisanim ugovorom u kojem se navodi koje zadaće iz stavka 1. UCITS ne obavlja, kao i da će treća strana od UCITS-a dobiti sve relevantne informacije i dokumente.

Na odgovornost UCITS-a ne utječe činjenica da zadaće iz stavka 1. obavlja treća strana u skladu s drugim podstavkom ovog stavka.

Članak 17.c

Sustav putovnice koji se temelji na odobrenju za rad UCITS-a

1. Ako u trenutku izdavanja odobrenja za rad UCITS-a u skladu s člankom 5. Direktive 2009/65/EZ UCITS namjerava trgovati svojim udjelima u državi članici koja nije njegova matična država članica, te države članice navodi u zahtjevu za odobrenje koji dostavlja nadležnim tijelima svoje matične države članice.

Zahtjev za odobrenje sadržava informacije o dogovorenim uvjetima trgovanja udjelima UCITS-a u državama članicama domaćinima, uključujući prema potrebi informacije o klasi dionica, i napomenu da UCITS-om trguje društvo za upravljanje koje njime upravlja.

Zahtjev za izdavanje odobrenja sadržava i informacije o sustavima za obavljanje zadaća iz članka 17.b.

2. Za potrebe stavka 1. UCITS zahtjevu za odobrenje prilaže:

(a) svoja pravila fonda ili osnivačke akte;

(b) svoj prospekt i prema potrebi najnovije godišnje izvješće;

(c) dokument s ključnim informacijama iz Uredbe (EU) br. 1286/2014 preveden u skladu s tom uredbom; i

(d) ako su dostupni, promidžbene sadržaje iz članka 4. i potvrdu UCITS-a da su usklađeni sa zahtjevima iz tog članka.

Informacije iz točaka (a) i (b) te potvrda iz točke (d) prvog podstavka dostavljaju se barem na jeziku uobičajenom u području međunarodnih financija.

3. Nadležna tijela matične države članice UCITS-a provjeravaju jesu li informacije i dokumentacija koje je UCITS dostavio u skladu sa stavcima 1. i 2. potpune.

4. Nakon odobrenja nadležna tijela matične države članice UCITS-a sastavljaju pismo odobrenja koje sadržava prilog s popisom država članica domaćina u kojima UCITS namjerava trgovati svojim udjelima i izjavu da ispunjava uvjete propisane ovom Uredbom i Direktivom 2009/65/EZ.

5. Nakon odobrenja nadležna tijela matične države članice UCITS-a obavješćuju ESMA-u tako što joj preko podatkovne platforme iz članka 12. prenose dokumentaciju iz stavaka 1., 2. i 4. .

Nadležna tijela država članica domaćina UCITS-a odmah primaju obavijest od podatkovne platforme da se na njihovu državnom području namjerava trgovati novim UCITS-om te imaju trenutačan i izravan pristup dokumentaciji prenesenoj u skladu s prvim podstavkom.

Nadležna tijela matične države članice UCITS-a odmah obavješćuju UCITS o prijenosu dokumentacije iz prvog podstavka. Od datuma tog prijenosa UCITS može pristupiti tržištima država članica domaćina UCITS-a.

6. Nadležna tijela matične države članice UCITS-a dostavljaju pismo odobrenja iz stavka 4. barem na jeziku uobičajenom u području međunarodnih financija.

7. Ako UCITS već ima odobrenje za rad i želi trgovati svojim udjelima ili dionicama u novoj državi članici, obavješćuje nadležna tijela svoje matične države članice o novim državama članicama domaćinima u kojima namjerava trgovati svojim udjelima ili dionicama i dodaje informacije o dogovorenim uvjetima trgovanja i, ako su dostupni, promidžbene sadržaje iz članka 4. zajedno sa svojom potvrdom da ispunjava zahtjeve iz tog članka.

Nadležna tijela matične države članice UCITS-a ažuriraju prilog pismu odobrenja tako što navode nove države članice domaćine u kojima UCITS namjerava trgovati svojim udjelima i obavješćuju ESMA-u tako što prenose ažurirano pismo odobrenja te prema potrebi ažurirane informacije i dokumentaciju preko podatkovne platforme iz članka 12.

Nadležna tijela novih država članica domaćina UCITS-a odmah primaju obavijest od podatkovne platforme da se na njihovu državnom području namjerava trgovati novim UCITS-om te imaju trenutačan i izravan pristup dokumentaciji prenesenoj u skladu s prvim i drugim podstavkom ovog stavka.

Nadležna tijela matične države članice UCITS-a odmah obavješćuju UCITS o prijenosu dokumentacije iz drugog podstavka. Od datuma tog prijenosa UCITS može pristupiti tržištima novih država članica domaćina.

8. U svrhu postupka navedenog u ovom članku nadležna tijela države članice domaćina u kojoj UCITS namjerava trgovati svojim udjelima niti traže niti zahtijevaju dodatne dokumente, potvrde ili informacije osim onih iz stavaka 1., 2. i 4. ovog članka.

9. U slučaju bitne promjene informacija i dokumenata dostavljenih nadležnim tijelima matične države članice UCITS-a u skladu sa stavcima 1. i 2. UCITS napismeno

obavješćuje nadležna tijela svoje matične države članice najmanje 15 radnih dana prije provedbe te promjene.

10. Ako zbog promjene iz stavka 9. UCITS više ne bi bio usklađen s ovom Uredbom ili Direktivom 2009/65/EZ, nadležna tijela matične države članice UCITS-a u roku od 10 radnih dana od primitka informacija obavješćuju UCITS da ne smije provesti promjenu. U tom slučaju nadležna tijela matične države članice UCITS-a obavješćuju ESMA-u preko podatkovne platforme iz članka 12.

Nadležna tijela država članica domaćina UCITS-a odmah primaju obavijest od podatkovne platforme s informacijama iz prvog podstavka.

11. Ako se bitna promjena iz stavka 9. provede nakon što se informacije prenesu u skladu sa stavkom 10. i ako zbog te promjene UCITS više nije usklađen s ovom Uredbom ili Direktivom 2009/65/EZ, nadležna tijela matične države članice UCITS-a poduzimaju sve odgovarajuće mjere u skladu s člankom 98. Direktive 2009/65/EZ, uključujući prema potrebi izričitu zabranu trgovanja UCITS-om. Nadležna tijela matične države članice UCITS-a bez odgode obavješćuju ESMA-u o takvim mjerama preko podatkovne platforme iz članka 12.

Nadležna tijela država članica domaćina UCITS-a odmah primaju obavijest od podatkovne platforme o mjerama iz prvog podstavka.

12. Ako nadležna tijela države članice domaćina unatoč mjerama koje su poduzela nadležna tijela matične države članice UCITS-a ili zato što su se te mjere pokazale manjkavima imaju jasne i očite razloge smatrati da nakon promjena iz stavka 9. UCITS i dalje krši zahtjeve ove Uredbe ili Direktive 2009/65/EZ, čime očigledno šteti interesima ulagatelja države članice domaćina, nadležna tijela države članice domaćina UCITS-a mogu uputiti predmet ESMA-i, koja može postupiti u skladu s ovlastima koje su joj dodijeljene na temelju Uredbe (EU) br. 1095/2010.

Članak 17.d

Mjere za povlačenje obavijesti o namjeri trgovanja UCITS-om

1. Ako UCITS namjerava prekinuti trgovanje svojim udjelima, uključujući prema potrebi određene klase dionica, u državi članici za koju je dostavio obavijest u skladu s člankom 17.c, nadležnim tijelima svoje matične države članice dostavlja povlačenje obavijesti koje sadržava namjeru ukidanja dogovorenih uvjeta trgovanja tim udjelima u toj državi članici. Ta se namjera objavljuje elektronički, što je uobičajeno za trgovanje UCITS-ima i prikladno za tipičnog ulagatelja u UCITS.

Informacije iz prvog podstavka pružaju se barem na jeziku uobičajenom u području međunarodnih financija.

2. Nadležna tijela matične države članice UCITS-a provjeravaju je li povlačenje obavijesti koje je UCITS podnio u skladu sa stavkom 1. potpuno.

Nadležna tijela matične države članice UCITS-a najkasnije pet radnih dana od primitka informacija o potpunom povlačenju obavijesti prenose to ESMA-i preko podatkovne platforme iz članka 12. i odmah obavješćuju UCITS o tom prijenosu.

Nadležna tijela države članice domaćina navedena u povlačenju obavijesti odmah primaju obavijest od podatkovne platforme o namjeri UCITS-a da ukine dogovorene uvjete trgovanja u toj državi članici u skladu sa stavkom 1.

Od datuma prijenosa iz drugog podstavka UCITS prekida bilo kakvu novu ili daljnju izravnu ili neizravnu ponudu ili plasiranje svojih udjela u državi članici u odnosu na koju je dostavio povlačenje obavijesti u skladu sa stavkom 1.

Članak 17.e

Aktivnosti prije trgovanja koje u Uniji provodi UAIF u EU-u

1. UAIF u EU-u smije obavljati aktivnosti prije trgovanja u Uniji.

2. UAIF-i u EU-u osiguravaju da ulagatelji ne stječu udjele ili dionice AIF-a u okviru aktivnosti prije trgovanja te da ulagatelji s kojima se komuniciralo u okviru aktivnosti prije trgovanja mogu steći udjele ili dionice tog AIF-a samo trgovanjem dopuštenim na temelju članka 17.f ili 17.g.

3. Treća strana smije obavljati aktivnosti prije trgovanja u ime ovlaštenog UAIF-a u EU-u jedino ako ima odobrenje za rad kao investicijsko društvo u skladu s Direktivom 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeća[38], kao kreditna institucija u skladu s Direktivom 2013/36/EU Europskog parlamenta i Vijeća[39], kao društvo za upravljanje UCITS-ima u skladu s Direktivom 2009/65/EZ ili kao UAIF u skladu s Direktivom 2011/61/EU ili ako djeluje kao vezani zastupnik u skladu s Direktivom 2014/65/EU. Na tu treću stranu primjenjuju se uvjeti iz ovog članka.

4. Države članice ne određuju dodatne zahtjeve za aktivnosti prije trgovanja UCITS-ima i AIF-ima osim onih utvrđenih u ovom članku.

Članak 17.f

Sustav putovnice koji se temelji na odobrenju za rad UAIF-a u EU-u koji trguje udjelima ili dionicama AIF-a u EU-u u matičnoj državi članici

1. Ako u trenutku izdavanja odobrenja za rad UAIF-a u EU-u u skladu s člankom 7. Direktive 2011/61/EU, taj UAIF namjerava trgovati s profesionalnim ulagateljima u svojoj matičnoj državi članici udjelima ili dionicama AIF-a u EU-u kojim namjerava upravljati, to navodi u svojem zahtjevu za odobrenje koji dostavlja nadležnim tijelima svoje matične države članice.

   Kad je AIF u EU-u napajajući AIF, pravo trgovanja iz prvog podstavka podliježe uvjetu da je i glavni AIF AIF u EU-u kojim upravlja ovlašteni UAIF u EU-u.

2. Za potrebe stavka 1. UAIF svojem zahtjevu za odobrenje prilaže:

   (a) poslovni plan u kojem se navodi AIF u EU-u kojim UAIF namjerava trgovati u matičnoj državi članici i informacije o mjestu osnivanja AIF-a u EU-u;

   (b) pravila ili osnivačke akte AIF-a u EU-u;

---

[38] 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.).

[39] Direktiva 2013/36/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 26. lipnja 2013. o pristupanju djelatnosti kreditnih institucija i bonitetnom nadzoru nad kreditnim institucijama i investicijskim društvima, izmjeni Direktive 2002/87/EZ te stavljanju izvan snage direktiva 2006/48/EZ i 2006/49/EZ (SL L 176, 27.6.2013., str. 338.).

(c) podatke o depozitaru AIF-a u EU-u;

(d) informacije o tome gdje je osnovan glavni AIF ako je AIF u EU-u napajajući AIF;

(e) sve dodatne informacije navedene u članku 23. stavku 1. Direktive 2011/61/EU za svaki AIF u EU-u kojim UAIF namjerava trgovati;

(f) prema potrebi prospekt i dokumente ponude za svaki AIF u EU-u kojim UAIF namjerava trgovati;

(g) prema potrebi, informacije o postupcima za sprečavanje trgovanja udjelima ili dionicama AIF-a u EU-u s malim ulagateljima, uključujući slučajeve kad se UAIF pri pružanju investicijskih usluga u vezi s AIF-om u EU-u oslanja na djelatnosti nezavisnih subjekata; i

(h) ako su dostupni, promidžbene sadržaje iz članka 4. i potvrdu UAIF-a da su usklađeni sa zahtjevima iz tog članka za svaki AIF u EU-u kojim UAIF namjerava trgovati.

Informacije iz prvog podstavka pružaju se barem na jeziku uobičajenom u području međunarodnih financija.

3. Nadležna tijela matične države članice UAIF-a provjeravaju jesu li informacije i dokumentacija koje je UAIF dostavio u skladu sa stavkom 2. potpune.

4. Od datuma izdavanja odobrenja za rad UAIF-a i pod uvjetom da ispunjava uvjet iz stavka 3., UAIF može početi trgovati AIF-om u EU-u navedenim u zahtjevu za odobrenje u matičnoj državi članici.

5. Ako AIF u EU-u naveden u zahtjevu za odobrenje ima poslovni nastan u državi članici koja nije matična država članica UAIF-a, nadležna tijela matične države članice UAIF-a, osim što su zadužena za zahtjeve iz stavaka 2., 3. i 4., sastavljaju pismo odobrenja koje sadržava prilog s popisom AIF-a u EU-u kojima UAIF namjerava trgovati u svojoj matičnoj državi članici, kao i država članica tih AIF-a u EU-u zajedno s izjavom da UAIF zadovoljava uvjete iz ove Uredbe i Direktive 2011/65/EZ.

Nakon odobrenja nadležna tijela matične države članice UAIF-a obavješćuju ESMA-u tako što joj prenose informacije iz stavka 2. i prvog podstavka ovog stavka preko podatkovne platforme iz članka 12.

Nadležna tijela matične države članice AIF-a u EU-u odmah primaju obavijest od podatkovne platforme o namjeri UAIF-a da trguje AIF-om u EU-u u svojoj matičnoj državi članici te imaju trenutačan i izravan pristup dokumentaciji prenesenoj u skladu s drugim podstavkom.

6. Nadležna tijela matične države članice UAIF-a dostavljaju pismo odobrenja iz stavka 5. prvog podstavka barem na jeziku uobičajenom u području međunarodnih financija.

7. Ako UAIF želi s profesionalnim ulagateljima u matičnoj državi članici trgovati udjelima ili dionicama AIF-a u EU-u kojim namjerava upravljati, u skladu s ovim člankom nadležna tijela matične države članice UAIF-a i matične države članice AIF-a u EU-u ne smiju tražiti ni zahtijevati dodatne dokumente, certifikate ili informacije osim onih navedenih u stavcima 2. i 5.

8. Ako je UAIF već dobio odobrenje za rad i želi trgovati s profesionalnim ulagateljima u matičnoj državi članici udjelima ili dionicama novih AIF-a u EU-u povrh onih koje je naveo u zahtjevu za odobrenje, obavješćuje nadležna tijela svoje matične države članice o novim AIF-ima u EU-u kojima namjerava trgovati u skladu s postupkom utvrđenim u ovom članku te dostavlja informacije i dokumentaciju iz stavka 2.

Nadležna tijela matične države članice UAIF-a provjeravaju je li UAIF podnio potpune informacije i dokumentaciju u skladu s prvim podstavkom.

UAIF može trgovati novim AIF-ima u EU-u u matičnoj državi članici od datuma obavijesti iz prvog podstavka ako je ispunjen uvjet iz drugog podstavka.

Za potrebe prvog podstavka UAIF nadležnim tijelima matične države članice ne mora podnijeti informacije ili dokumentaciju koju je već dostavio radi ishođenja odobrenja i koja otad nije bitno izmijenjena.

9. Ako UAIF u matičnoj državi članici namjerava trgovati novim AIF-ima u EU-u koji imaju poslovni nastan u državama članicama koje nisu njegova matična država članica, osim što su zadužena za postupak iz stavka 8., nadležna tijela matične države članice UAIF-a ažuriraju prilog pismu odobrenja iz stavka 5. tako što navode nove AIF-e u EU-u kojima UAIF trguje u matičnoj državi članici, kao i države članice tih novih AIF-a u EU-u, te obavješćuju ESMA-u tako što joj prenose ažurirano pismo odobrenja preko podatkovne platforme iz članka 12.

Nadležna tijela država članica novih AIF-a u EU-u odmah primaju obavijest od podatkovne platforme o namjeri UAIF-a da trguje tim AIF-ima u EU-u u svojoj matičnoj državi članici te imaju trenutačan i izravan pristup dokumentaciji prenesenoj u skladu s prvim podstavkom.

Nadležna tijela matične države članice UAIF-a odmah obavješćuju UAIF o prijenosu dokumentacije iz prvog podstavka. Od datuma tog prijenosa UAIF može trgovati novim AIF-ima u EU-u u matičnoj državi članici.

10. U slučaju bitne promjene informacija i dokumenata dostavljenih nadležnim tijelima matične države članice UAIF-a u skladu s ovim člankom UAIF napismeno obavješćuje nadležna tijela svoje matične države članice najmanje 15 radnih dana prije provedbe promjene.

11. Ako zbog promjene iz prvog podstavka UAIF više ne bi bio usklađen s ovom Uredbom ili Direktivom 2011/61/EU, nadležna tijela matične države članice UAIF-a u roku od 10 radnih dana od primitka informacija obavješćuju UAIF da ne smije provesti tu promjenu.

Ako UAIF u matičnoj državi članici trguje AIF-om u EU-u koji ima poslovni nastan u državi članici koja nije matična država članica UAIF-a, nadležna tijela matične države članice UAIF-a obavješćuju ESMA-u preko podatkovne platforme iz članka 12.

Nadležna tijela matične države članice AIF-a u EU-u odmah primaju obavijest od podatkovne platforme s informacijama iz prvog podstavka.

12. Ako se promjena iz stavka 10. provede nakon što se informacije prenesu u skladu sa stavkom 11. i ako zbog te promjene UAIF ili njegovo upravljanje AIF-om u EU-u više nisu usklađeni s ovom Uredbom ili Direktivom 2011/61/EU, nadležna tijela matične države članice UAIF-a poduzimaju sve odgovarajuće mjere u skladu s člankom 46. Direktive 2011/61/EU, uključujući prema potrebi izričitu zabranu trgovanja AIF-om u EU-u.

Ako UAIF u matičnoj državi članici trguje AIF-om u EU-u koji ima poslovni nastan u državi članici koja nije matična država članica UAIF-a, nadležna tijela matične države članice UAIF-a bez odgode obavješćuju ESMA-u o takvim mjerama preko podatkovne platforme iz članka 12.

Nadležna tijela matične države članice AIF-a u EU-u odmah primaju obavijest od podatkovne platforme o mjerama iz prvog podstavka.

13. Ako UAIF u matičnoj državi članici trguje AIF-om u EU-u koji ima poslovni nastan u državi članici koja nije matična država članica UAIF-a, a nadležna tijela matične države članice AIF-a u EU-u imaju jasne i očite razloge za neslaganje s mjerama koje su poduzela nadležna tijela matične države članice UAIF-a na temelju stavka 12. ili s njihovim nepoduzimanjem mjera, nadležna tijela matične države članice AIF-a u EU-u mogu uputiti predmet ESMA-i, koja može postupiti u skladu s ovlastima koje su joj dodijeljene na temelju Uredbe (EU) br. 1095/2010.

Članak 17.g

Sustav putovnice koji se temelji na odobrenju za rad UAIF-a u EU-u koji trguje udjelima ili dionicama AIF-a u EU-u u državi članici koja nije matična država članica UAIF-a

1. Ako u trenutku izdavanja odobrenja za rad UAIF-a u EU-u u skladu s člankom 7. Direktive 2011/61/EU UAIF u EU-u namjerava trgovati s profesionalnim ulagateljima u državi članici koja nije njegova matična država članica udjelima ili dionicama AIF-a u EU-u kojim namjerava upravljati, to navodi u svojem zahtjevu za odobrenje koji dostavlja nadležnim tijelima matične države članice.

   Kad je AIF u EU napajajući AIF, pravo trgovanja iz prvog podstavka podliježe uvjetu da je i glavni AIF AIF u EU-u kojim upravlja ovlašteni UAIF u EU-u.

2. Za potrebe stavka 1. UAIF svojem zahtjevu za odobrenje prema potrebi prilaže:

   (a) poslovni plan u kojem se navodi AIF u EU-u kojim UAIF namjerava trgovati i informacije o mjestu osnivanja AIF-a u EU-u;

   (b) pravila ili osnivačke akte AIF-a u EU-u;

   (c) podatke o depozitaru AIF-a u EU-u;

   (d) informacije o tome gdje je osnovan glavni AIF ako je AIF napajajući AIF;

   (e) sve dodatne informacije navedene u članku 23. stavku 1. Direktive 2011/61/EU za svaki AIF u EU-u kojim UAIF namjerava trgovati;

   (f) prema potrebi prospekt i dokumente ponude za svaki AIF u EU-u kojim UAIF namjerava trgovati;

   (g) podatak o državi članici u kojoj namjerava s profesionalnim ulagateljima trgovati udjelima ili dionicama AIF-a u EU-u;

   (h) informacije o postupcima za trgovanje AIF-ima u EU-u i prema potrebi informacije o postupcima za sprečavanje trgovanja udjelima ili dionicama AIF-a u EU-u s malim ulagateljima, uključujući slučajeve kad

se UAIF pri pružanju investicijskih usluga u vezi s AIF-om u EU-u oslanja na djelatnosti nezavisnih subjekata;

(i) podatke, uključujući adresu, koji su potrebni za izdavanje računa ili obavješćivanje o eventualnim primjenjivim regulatornim naknadama ili pristojbama nadležnih tijela države članice domaćina; i

(j) ako su dostupni, promidžbene sadržaje iz članka 4. i potvrdu UAIF-a da su usklađeni sa zahtjevima iz tog članka za svaki AIF u EU-u kojim UAIF namjerava trgovati.

Informacije iz prvog podstavka pružaju se barem na jeziku uobičajenom u području međunarodnih financija.

3. Nadležna tijela matične države članice UAIF-a provjeravaju jesu li informacije i dokumentacija koje je UAIF dostavio u skladu sa stavkom 2. potpune.

4. Nakon odobrenja nadležna tijela matične države članice UAIF-a sastavljaju pismo odobrenja koje sadržava prilog s popisom AIF-a u EU-u kojima UAIF namjerava trgovati, kao i država članica domaćina u kojima se njima namjerava trgovati, i izjavu da UAIF ispunjava uvjete propisane ovom Uredbom i Direktivom 2011/61/EU.

5. Nakon odobrenja nadležna tijela matične države članice UAIF-a obavješćuju ESMA-u tako što joj prenose dokumentaciju iz stavaka 2. i 4. preko podatkovne platforme iz članka 12.

Nadležna tijela država članica domaćina UAIF-a odmah primaju obavijest od podatkovne platforme o namjeri UAIF-a da trguje AIF-om u EU-u na njihovu državnom području te imaju trenutačan i izravan pristup dokumentaciji prenesenoj u skladu s prvim podstavkom.

Nadležna tijela matične države članice UAIF-a odmah obavješćuju UAIF o prijenosu dokumentacije iz prvog podstavka. Od datuma tog prijenosa UAIF može pristupiti tržištima država članica domaćina.

6. Nadležna tijela matične države članice UAIF-a dostavljaju pismo odobrenja iz stavka 4. barem na jeziku uobičajenom u području međunarodnih financija.

7. U svrhu postupka navedenog u ovom članku nadležna tijela matične države članice i države članice domaćina niti traže niti zahtijevaju dodatne dokumente, potvrde ili informacije osim onih iz stavaka 2. i 4. ovog članka.

Države članice domaćini ne zahtijevaju od UAIF-a da bude fizički prisutan na njihovu državnom području ni da imenuje treću stranu u toj državi članici domaćinu za potrebe trgovanja AIF-om u EU-u ili bilo koje druge potrebe povezane s djelatnostima UAIF-a u toj državi članici domaćinu.

8. Ako je UAIF već dobio odobrenje za rad i želi trgovati s profesionalnim ulagateljima u novoj državi članici domaćinu koju nije naveo u zahtjevu za odobrenje udjelima ili dionicama AIF-a u EU-u ili želi trgovati u državi članici domaćinu koju je već naveo u zahtjevu za odobrenje, obavješćuje nadležna tijela svoje matične države članice o novim državama članicama domaćinima u kojima namjerava trgovati ili o novim AIF-ima u EU-u kojima namjerava trgovati u skladu s postupkom utvrđenim u ovom članku te dostavlja informacije i dokumentaciju iz stavka 2.

Nadležna tijela matične države članice UAIF-a provjeravaju je li UAIF podnio potpune informacije i dokumentaciju u skladu s prvim podstavkom.

Nadležna tijela matične države članice domaćina UAIF-a ažuriraju prilog pismu odobrenja iz stavka 4. tako što navode nove AIF-e u EU-u kojima UAIF namjerava trgovati ili nove države članice domaćine u kojima UAIF namjerava trgovati i obavješćuju ESMA-u tako što joj prenose ažurirano pismo odobrenja te ažurirane informacije i dokumentaciju iz stavka 2. preko podatkovne platforme iz članka 12.

Nadležna tijela država članica domaćina odmah primaju obavijest od podatkovne platforme o namjeri UAIF-a da trguje AIF-ima u EU-u na njihovu državnom području te imaju trenutačan i izravan pristup dokumentaciji prenesenoj u skladu s trećim podstavkom.

Nadležna tijela matične države članice UAIF-a odmah obavješćuju UAIF o prijenosu iz trećeg podstavka. Od datuma tog prijenosa UAIF može trgovati novim AIF-ima u EU-u u državama članicama domaćinima ili AIF-ima u EU-u u novim državama članicama domaćinima.

Za potrebe prvog podstavka UAIF nadležnim tijelima matične države članice ne mora podnijeti informacije ili dokumentaciju koju je već dostavio radi ishođenja odobrenja i koja otad nije bitno izmijenjena.

9. U slučaju bitne promjene informacija i dokumenata dostavljenih nadležnim tijelima matične države članice UAIF-a u skladu sa stavkom 2. UAIF napismeno obavješćuje nadležna tijela svoje matične države članice najmanje 15 radnih dana prije provedbe te promjene.

10. Ako zbog promjene iz stavka 9. UAIF više ne bi bio usklađen s ovom Uredbom ili Direktivom 2011/61/EU, nadležna tijela matične države članice UAIF-a obavješćuju UAIF u roku od 10 radnih dana od primitka informacija da ne smije provesti tu promjenu. U tom slučaju nadležna tijela matične države članice UAIF-a obavješćuju ESMA-u preko podatkovne platforme iz članka 12.

Nadležna tijela države članice domaćina UAIF-a odmah primaju obavijest od podatkovne platforme s informacijama iz prvog podstavka.

11. Ako se promjena iz stavka 9. provede nakon što se informacije prenesu u skladu sa stavkom 10. i ako zbog te promjene UAIF ili njegovo upravljanje AIF-om u EU-u više nisu usklađeni s ovom Uredbom ili Direktivom 2011/61/EU, nadležna tijela matične države članice UAIF-a poduzimaju sve odgovarajuće mjere u skladu s člankom 46. Direktive 2011/61/EU, uključujući prema potrebi izričitu zabranu trgovanja AIF-om u EU-u. Nadležna tijela matične države članice UAIF-a bez odgode obavješćuju ESMA-u o takvim mjerama preko podatkovne platforme iz članka 12.

Nadležna tijela države članice domaćina UAIF-a odmah primaju obavijest od podatkovne platforme o mjerama iz prvog podstavka.

12. Ako nadležna tijela države članice domaćina UAIF-a imaju jasne i očite razloge za neslaganje s mjerama koje su poduzela nadležna tijela matične države članice UAIF-a na temelju stavka 11. ili s njihovim nepoduzimanjem mjera, nadležna tijela države članice domaćina UAIF-a mogu uputiti predmet ESMA-i, koja može postupiti u skladu s ovlastima koje su joj dodijeljene na temelju Uredbe (EU) br. 1095/2010.

Članak 17.h

Mjere za povlačenje obavijesti o trgovanju AIF-ima

1. Ako UAIF u EU-u namjerava prekinuti trgovanje udjelima ili dionicama nekih ili svih AIF-a u EU-u kojima upravlja u državi članici za koju je dostavio obavijest u skladu s člankom 17.g, nadležnim tijelima svoje matične države članice dostavlja povlačenje obavijesti koje sadržava namjeru ukidanja dogovorenih uvjeta trgovanja udjelima ili dionicama nekih ili svih AIF-a u EU-u kojima upravlja u toj državi članici. Takva se namjera objavljuje elektronički.

   Informacije iz prvog podstavka pružaju se barem na jeziku uobičajenom u području međunarodnih financija.

2. Nadležna tijela matične države članice UAIF-a provjeravaju je li povlačenje obavijesti koje je UAIF podnio u skladu sa stavkom 1. potpuno.

   Nadležna tijela matične države članice UAIF-a najkasnije pet radnih dana od primitka informacija o potpunom povlačenju obavijesti prenose to ESMA-i preko podatkovne platforme iz članka 12. i obavješćuju UAIF o tom prijenosu.

   Nadležna tijela države članice domaćina navedena u povlačenju obavijesti odmah primaju obavijest od podatkovne platforme o namjeri UAIF-a da ukine dogovorene uvjete trgovanja u toj državi članici u skladu sa stavkom 1.

   Od datuma prijenosa iz drugog podstavka UAIF prekida bilo kakvu novu ili daljnju izravnu ili neizravnu ponudu ili plasiranje udjela ili dionica AIF-a u EU-u kojima upravlja u državi članici u odnosu na koju je dostavio povlačenje obavijesti u skladu sa stavkom 1.

Članak 17.i

Naknade ESMA-e

1. ESMA UAIF-ima i UCITS-u zaračunava naknade za troškove postupaka u okviru sustava putovnice i povlačenja obavijesti iz članaka od 17.c do 17.h, uključujući odgovarajući udio troškova održavanja podatkovne platforme koja se upotrebljava u tu svrhu, kako je navedeno u članku 12. stavku 1.

   Naknade iz prvog podstavka plaćaju UAIF ili UCITS ako namjeravaju trgovati udjelima ili dionicama AIF-a ili UCITS-a u državi članici koja nije njihova matična država članica u skladu s postupcima utvrđenima u člancima 17.c i 17.g ove Uredbe.

2. Komisija delegiranim aktima u skladu s člankom 18.b donosi mjere za utvrđivanje uvjeta za naplatu i plaćanje naknada iz stavka 1. Tim se delegiranim aktima ponajprije utvrđuju:

   (a) iznos naknada koje se plaćaju ESMA-i;

   (b) metodologija izračuna najvišeg iznosa tih naknada u skladu s višerazinskom strukturom naplate koja se temelji na broju država članica domaćina u kojima UAIF ili UCITS namjeravaju trgovati udjelima ili dionicama AIF-a ili UCITS-a;

   (c) aktivnosti za koje se plaćaju te naknade;

   (d) način plaćanja tih naknada;

   (e) učestalost i vrijeme naplate tih naknada.”;

(17) članak 18. zamjenjuje se sljedećim:

„Do [pet godina od datuma početka primjene] Komisija, na temelju javnog savjetovanja i s obzirom na rasprave s ESMA-om i nadležnim tijelima, evaluira primjenu ove Uredbe.”;

(18) Umeću se sljedeći članci 18.a i 18.b:

„Članak 18.a

Prijelazne odredbe

Članci 17.f i 17.g ne primjenjuju se na trgovanje udjelima ili dionicama AIF-a koji su predmet aktualne javne ponude na temelju prospekta sastavljenog i objavljenog u skladu s Direktivom 2003/71/EZ prije 22. srpnja 2013. tijekom razdoblja valjanosti tog prospekta.

Članak 18.b

Delegiranje ovlasti

1. Ovlast za donošenje delegiranih akata iz članaka 4. i 17.i dodjeljuje se Komisiji u skladu s uvjetima utvrđenima u ovom članku.

   Ovlast za donošenje delegiranih akata iz članaka 4. i 17.i Komisiji se dodjeljuje na razdoblje od četiri godine počevši od [unijeti datum stupanja na snagu ove Uredbe].

   Komisija izrađuje izvješće o delegiranim ovlastima najkasnije šest mjeseci prije kraja razdoblja od četiri godine. Delegiranje ovlasti automatski se produljuje za razdoblja jednakog trajanja osim ako ga Europski parlament ili Vijeće opozovu u skladu sa stavkom 5.

2. Čim donese delegirani akt, Komisija ga istodobno priopćuje Europskom parlamentu i Vijeću.

3. Delegirani akt donesen na temelju stavka 1. stupa na snagu samo ako ni Europski parlament ni Vijeće u roku od tri mjeseca od priopćenja tog akta Europskom parlamentu i Vijeću na njega ne podnesu nikakav prigovor ili ako su prije isteka tog roka i Europski parlament i Vijeće obavijestili Komisiju da neće podnijeti prigovore. Taj se rok produljuje za tri mjeseca na inicijativu Europskog parlamenta ili Vijeća.

4. Europski parlament ili Vijeće u svakom trenutku mogu opozvati delegiranje ovlasti iz stavka 1. Odlukom o opozivu prekida se delegiranje ovlasti koje je u njoj navedeno. Opoziv počinje proizvoditi učinke sljedećeg dana od dana objave spomenute odluke u *Službenom listu Europske unije* ili na kasniji dan naveden u spomenutoj odluci. On ne utječe na valjanost delegiranih akata koji su već na snazi.”;

Članak 7.

Izmjene Uredbe (EU) 2021/23

Uredba (EU) 2021/23 mijenja se kako slijedi:

(1) članak 2. mijenja se kako slijedi:

   (a) točka 7. zamjenjuje se sljedećim:

   „7. „nadležno tijelo” znači nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane kako je definirano u članku 2. točki 13.a Uredbe (EU) br. 648/2012;”;

   (b) dodaje se sljedeća točka 55.:

   „55. „značajna središnja druga ugovorna strana” znači središnja druga ugovorna strana kako je definirana u članku 2. točki 1.a Uredbe (EU) br. 648/2012;”;

(2) u članku 4. stavku 3. prvi podstavak zamjenjuje se sljedećim:

„ESMA, ako je članica kolegija u skladu s točkom (n), EBA i tijela iz točaka (d), (e), (k) i (l) iz stavka 2. nemaju pravo glasa u sanacijskim kolegijima.”;

(3) u članku 5. stavku 1. prvi podstavak zamjenjuje se sljedećim:

„ESMA osniva sanacijski odbor („Sanacijski odbor ESMA-e”) u skladu s člankom 41. Uredbe (EU) br. 1095/2010 za potrebe pripreme odluka koje su ovom Uredbom povjerene ESMA-i, uz iznimku odluka koje treba donijeti u skladu s člankom 11. ove Uredbe ili pri izvršavanju svoje funkcije nadležnog tijela za značajnu središnju drugu ugovornu stranu.”;

(4) u članku 6. stavak 1. zamjenjuje se sljedećim:

„1. Nadležna tijela, sanacijska tijela i ESMA blisko surađuju za potrebe ove Uredbe. Naime, nadležno tijelo i članovi kolegija nadzornih tijela ili relevantna tijela definirana u članku 2. točki 13.c Uredbe (EU) br. 648/2012, ovisno o slučaju, trebali bi učinkovito surađivati i komunicirati sa sanacijskim tijelom, osobito u fazi oporavka, kako bi mu se omogućilo pravodobno djelovanje.”;

(5) umeće se sljedeći članak 6.a:

„*Članak 6.a*

Značajne središnje druge ugovorne strane

Članci od 9. do 20., 70. i 79. ove Uredbe primjenjuju se na značajne središnje druge ugovorne strane kako slijedi:

(a) za potrebe članaka 9., 10., 13., 18., 19. i 70. ove Uredbe upućivanja na kolegije nadzornih tijela smatraju se upućivanjima na relevantna tijela kako su definirana u članku 2. točki 13.c Uredbe (EU) br. 648/2012;

(b) obveze obavješćivanja ESMA-e iz članaka 18., 19. i 79. ove Uredbe koje se odnose na nadležno tijelo ne primjenjuju se;

(c) za potrebe članka 10. stavaka 2., 7., 9. i 10. ove Uredbe i odstupajući od članka 11., ESMA surađuje s relevantnim tijelima, kako su definirana u članku 2. točki 13.c Uredbe (EU) br. 648/2012, u skladu sa sljedećim postupkom koordinacije:

(a) relevantna tijela definirana u članku 2. točki 13.c Uredbe (EU) br. 648/2012 ispituju plan oporavka i, ako neko od tijela smatra da postoje bitni nedostaci u planu ili bitne prepreke njegovoj provedbi, to tijelo daje preporuke ESMA-i u vezi s tim pitanjima u roku od dva mjeseca nakon što ESMA dostavi plan oporavka;

(b) ESMA donosi odluke o pitanjima iz članka 11. stavka 2. točaka (a) i (b) te uzima u obzir mišljenje relevantnih tijela definiranih u članku 2. točki 13.c Uredbe (EU) br. 648/2012;

(c) dogovor o suradnji iz članka 23. stavka 3. Uredbe (EU) br. 648/2012 može sadržavati postupovne korake i aranžmane za koordinaciju između ESMA-e i relevantnih tijela definiranih u članku 2. točki 13.c te uredbe.”.

Članak 8.

Izmjene Uredbe (EU) 2022/858

Uredba (EU) 2022/858 mijenja se kako slijedi:

(1) članak 1. zamjenjuje se sljedećim:

„Članak 1.

Predmet i područje primjene

Ovom se Uredbom utvrđuju zahtjevi koji se odnose na tržišne infrastrukture tehnologije distribuiranog zapisa (DLT) i njihove operatere u pogledu:

(a) izdavanja i povlačenja posebnih odobrenja za upravljanje tržišnim infrastrukturama DLT te pružanje bilježničke usluge DLT i usluge središnjeg vođenja računa DLT u skladu s ovom Uredbom;

(b) odobravanja, izmjene i povlačenja izuzeća povezanih s posebnim odobrenjima;

(c) određivanja, izmjene i povlačenja uvjeta povezanih s izuzećima te u pogledu određivanja, izmjene i povlačenja kompenzacijskih ili korektivnih mjera;

(d) upravljanja tržišnim infrastrukturama DLT te pružanja bilježničke usluge DLT i usluge središnjeg vođenja računa DLT;

(e) nadzora nad tržišnim infrastrukturama DLT te pružateljima bilježničke usluge DLT i usluge središnjeg vođenja računa DLT; i

(f) suradnje između operatera tržišnih infrastruktura DLT, nadležnih tijela i europskog nadzornog tijela (Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala) osnovanog Uredbom (EU) br. 1095/2010 (ESMA).”;

(2) članak 2. mijenja se kako slijedi:

(a) točka 5. zamjenjuje se sljedećim:

„5. „tržišna infrastruktura DLT” znači mjesto trgovanja DLT, sustav za namiru DLT ili sustav za trgovanje i namiru DLT;”;

(b) točka 6. zamjenjuje se sljedećim:

„6. „mjesto trgovanja DLT” ili „TV DLT” znači multilateralna ili organizirana trgovinska platforma na kojoj su za trgovanje uvršteni samo financijski instrumenti DLT;”;

(c) točka 10. zamjenjuje se sljedećim:

„10. „sustav za trgovanje i namiru DLT” ili „TSS DLT” znači TV DLT ili sustav za namiru DLT koji kombinira usluge koje pružaju TV DLT i SS DLT;”;

(d) točka 13. zamjenjuje se sljedećim:

„13. „multilateralna trgovinska platforma” ili „MTP” znači multilateralna trgovinska platforma kako je definirana u članku 4. stavku 1. točki 22. Direktive 2014/65/EU;”;

(e) umeće se sljedeća točka 13.a:

„13.a „organizirana trgovinska platforma” ili „OTP” znači organizirana trgovinska platforma kako je definirana u članku 4. stavku 1. točki 23. Direktive 2014/65/EU;”;

(f) točka 20. zamjenjuje se sljedećim:

„20. „tržišni operater” znači tržišni operater kako je definiran u članku 2. stavku 1. točki 10. Uredbe (EU) br. 600/2014;”;

(g) točka 21. zamjenjuje se sljedećim:

„21. „nadležno tijelo” znači:

(a) jedno ili više nadležnih tijela kako su definirana u članku 4. stavku 1. točki 26. Direktive 2014/65/EU ili ESMA u slučajevima iz članka 2.u stavka 1., članka 2.v stavka 1., članka 2.x stavka 1. i članka 38.a Uredbe (EU) br. 600/2014;

(b) jedno ili više nadležnih tijela imenovanih u skladu s člancima 10. i 11. Uredbe (EU) br. 909/2014;

(c) ESMA za pružatelje usluga povezanih s kriptoimovinom;

(d) jedno ili više nadležnih tijela koja je država članica imenovala na drugi način radi nadzora primjene ove Uredbe.”

(h) dodaju se sljedeće točke 21.a i 21.n:

„21.a „pružatelj usluga povezanih s kriptoimovinom” znači pružatelj usluga povezanih s kriptoimovinom kako je definiran u članku 3. stavku 1. točki 15. Uredbe (EU) 2023/1114 Europskog parlamenta i Vijeća ([40]);

21.b „trgovinska platforma pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom” znači pružatelj usluga povezanih s kriptoimovinom koji ima odobrenje za upravljanje platformom za trgovanje kriptoimovinom kako je definirano u članku 3. stavku 1. točki 16. Uredbe (EU) 2023/1114;

21.c „bilježnička usluga DLT” znači bilježnička usluga iz odjeljka A točke 1. Priloga Uredbi (EU) br. 909/2014 povezana s financijskim instrumentima DLT;

21.d „bilježnik DLT” znači pružatelj bilježničkih usluga DLT koji ima odobrenje za rad na temelju ove Uredbe ili kao CSD na temelju Uredbe (EU) br. 909/2014;

21.e „usluga središnjeg vođenja računa DLT” znači usluga središnjeg vođenja računa iz odjeljka A točke 2. Priloga Uredbi (EU) br. 909/2014 povezana s financijskim instrumentima DLT;

21.f „voditelj računa DLT” znači pružatelj usluga središnjeg vođenja računa DLT koji ima odobrenje za rad na temelju ove Uredbe ili kao CSD na temelju Uredbe (EU) br. 909/2014;

21.g „sustav namire” znači skup pravila i postupaka odobrenih za potrebe namire financijskih instrumenata DLT u skladu s člankom 10.c između najmanje dva subjekta s odobrenjem za pružanje usluga središnjeg vođenja računa DLT;

21.h „mala i srednja poduzeća” ili „MSP” znači mala i srednja poduzeća kako su definirana u članku 4. stavku 1. točki 13. Direktive 2014/65/EU;

21.i „matična država članica” znači država članica u kojoj bilježnik DLT ili voditelj računa DLT imaju registrirano sjedište;

---

[40] Uredba (EU) 2023/1114 Europskog parlamenta i Vijeća od 31. svibnja 2023. o tržištima kriptoimovine i izmjeni uredaba (EU) br. 1093/2010 i (EU) br. 1095/2010 te direktiva 2013/36/EU i (EU) 2019/1937 (SL L 150, 9.6.2023., str. 40.).

21.j „država članica domaćin” znači država članica u kojoj bilježnik DLT ili voditelj računa DLT pružaju svoje usluge ako nije ista kao matična država članica;

21.k „pojednostavnjeni režim” znači skup odredaba iz ove Uredbe koje se primjenjuju na tržišne infrastrukture DLT koje posluju u skladu s pragovima iz članka 3. stavka 2.b i člankom 7.a;

21.l „redovni režim” znači skup odredaba iz ove Uredbe koje se primjenjuju na tržišne infrastrukture DLT koje nisu prihvatljive za sudjelovanje u pojednostavnjenom režimu i posluju u skladu s pragovima utvrđenima u članku 3. stavku 2.;

21.m „isporuka po plaćanju” ili „DVP” znači mehanizam za namiru vrijednosnih papira iz članka 2. stavka 1. točke 27. Uredbe (EU) br. 909/2014;

21.n „novac komercijalne banke” znači novac komercijalne banke kako je definiran u članku 2. stavku 1. točki 8.b Uredbe (EU) br. 909/2014;

21.o „nalog za prijenos” znači nalog za prijenos kako je definiran u članku 2. stavku 1. točki 20. Uredbe (EU) …/… o konačnosti namire i stavljanju izvan snage Direktive 98/26/EZ i izmjeni Direktive 2002/47/EZ o ugovorima o financijskom kolateralu.”;

(3) članak 3. mijenja se kako slijedi:

(a) stavak 1. briše se;

(b) stavak 2. zamjenjuje se sljedećim:

„2. Ukupna tržišna vrijednost svih financijskih instrumenata DLT koji su uvršteni za trgovanje u tržišnoj infrastrukturi DLT ili su evidentirani u tržišnoj infrastrukturi DLT ne smije premašiti 100 milijardi EUR u trenutku uvrštenja za trgovanje ili početnog evidentiranja novog financijskog instrumenta DLT.

Ako bi uvrštenje za trgovanje ili početno evidentiranje novog financijskog instrumenta DLT dovelo do toga da ukupna tržišna vrijednost iz prvog podstavka dosegne 100 milijardi EUR, tržišna infrastruktura DLT ne smije taj financijski instrument DLT uvrstiti za trgovanje niti ga evidentirati.

Tržišne infrastrukture DLT koje posluju prema redovnom režimu i dio su iste grupe osiguravaju da se ne premaši prag iz prvog podstavka na temelju konsolidiranog stanja skupine.”;

(c) umeću se sljedeći stavci 2.a i 2.b:

„2.a Ako ukupna tržišna vrijednost svih financijskih instrumenata DLT koji su uvršteni za trgovanje ili evidentirani u tržišnoj infrastrukturi DLT koja posluje prema redovnom režimu dosegne 150 milijardi EUR, operater tržišne infrastrukture DLT aktivira prijelaznu strategiju iz članka 7. stavka 7. Operater tržišne infrastrukture DLT obavješćuje nadležno tijelo o aktiviranju svoje prijelazne strategije i o rokovima za prelazak u mjesečnom izvješću predviđenom u stavku 5.

2.b Ukupna tržišna vrijednost svih financijskih instrumenata DLT koji su uvršteni za trgovanje ili evidentirani u tržišnoj infrastrukturi DLT koja posluje prema pojednostavnjenom režimu ne smije premašiti 10 milijardi EUR u trenutku uvrštenja za trgovanje ili početnog evidentiranja novog financijskog instrumenta DLT.

Ako bi uvrštenje za trgovanje ili početno evidentiranje novog financijskog instrumenta DLT dovelo do toga da ukupna tržišna vrijednost iz prvog podstavka

dosegne 10 milijardi EUR, tržišna infrastruktura DLT ne smije taj financijski instrument DLT uvrstiti za trgovanje niti ga smije evidentirati, osim ako tržišna infrastruktura DLT ne prijeđe na redovni režim.

Tržišne infrastrukture DLT koje posluju prema pojednostavnjenom režimu i dio su iste grupe osiguravaju da se ne premaši prag iz prvog podstavka na temelju konsolidiranog stanja skupine.”;

(d) stavak 3. zamjenjuje se sljedećim:

„3. Ako ukupna tržišna vrijednost svih financijskih instrumenata DLT koji su uvršteni za trgovanje ili evidentirani u tržišnoj infrastrukturi DLT koja posluje prema pojednostavnjenom režimu dosegne [15] milijardi EUR, operater tržišne infrastrukture DLT aktivira prijelaznu strategiju iz članka 7. stavka 7. Operater tržišne infrastrukture DLT obavješćuje nadležno tijelo o aktiviranju svoje prijelazne strategije i o rokovima za prelazak u mjesečnom izvješću predviđenom u stavku 5.”

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

„Na temelju mjesečnog prosjeka izračunanog u skladu s prvim podstavkom operater tržišne infrastrukture:

(a) svakog mjeseca procjenjuje je li ukupna tržišna vrijednost financijskih instrumenata DLT dosegnula prag iz stavaka 2., 2.a, 2.b ili 3. ovog članka; i

(b) aktivira prijelaznu strategiju iz članka 7. stavka 7. u skladu sa stavcima 2.a ili 3. ovog članka.”;

(f) stavak 5. zamjenjuje se sljedećim:

„5. Operater tržišne infrastrukture DLT svojem nadležnom tijelu podnosi mjesečna izvješća u kojima dokazuje da nijedan od financijskih instrumenata DLT uvrštenih za trgovanje ili evidentiranih u tržišnoj infrastrukturi DLT ne premašuje pragove iz stavaka 2., 2.a, 2.b i 3.”;

(g) stavak 7. zamjenjuje se sljedećim:

„7. Uredba (EU) br. 596/2014 primjenjuje se na financijske instrumente DLT koji su uvršteni za trgovanje na TV-u DLT ili TSS-u DLT, među ostalim na one kojima upravlja trgovinska platforma pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom u skladu s ovom Uredbom.”;

(h) dodaje se sljedeći stavak 7.a:

„7.a Komisija je ovlaštena donijeti delegirani akt u skladu s člankom 15.a radi izmjene stavaka 2. i 2.b ovog članka prilagodbom pragova navedenih u njima s obzirom na tržišna kretanja.

Kad razmatra prilagodbu pragova utvrđenih u stavcima 2. i 2.b, Komisija uzima u obzir:

(a) ugrožava li prilagodba ili izostanak prilagodbe financijsku stabilnost;

(b) nosi li prilagodba sa sobom druge znatne rizike za financijsko tržište koji možda nisu u dovoljnoj mjeri obuhvaćeni drugim mjerama za ublažavanje predviđenima ovom Uredbom ili srodnim pravilima;

(c) opravdavaju li tržišni uvjeti i dokazana tržišna potražnja prilagodbu.”;

(4) članak 4. mijenja se kako slijedi:

(a) naslov članka mijenja se kako slijedi:

„**Zahtjevi i izuzeća koji se odnose na TV-e DLT**”;

(b) stavak 1. mijenja se kako slijedi:

(a) prvi podstavak zamjenjuje se sljedećim:

„TV DLT koji je MTP ili OTP podliježe zahtjevima koji se primjenjuju na multilateralnu trgovinsku platformu na temelju Uredbe (EU) br. 600/2014 ili organiziranu trgovinsku platformu na temelju Direktive 2014/65/EU.”;

(b) u drugom podstavku uvodni tekst zamjenjuje se sljedećim:

„Prvi podstavak ne primjenjuje se na one zahtjeve od kojih je investicijsko društvo ili tržišni operater koji upravlja TV-om DLT izuzet na temelju stavaka 2. i 3. ovog članka, pod uvjetom da to investicijsko društvo ili taj tržišni operater postupa u skladu s:”;

(c) umeću se sljedeći stavci 1.a i 1.b:

„1.a Trgovinska platforma pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom koja upravlja TV-om DLT podliježe:

(a) *mutatis mutandis* zahtjevima koji se primjenjuju na multilateralnu trgovinsku platformu na temelju Uredbe (EU) br. 600/2014 i Direktive 2014/65/EU ako upravlja TV-om DLT kao MTP, uz iznimku članaka od 5. do 13. i članka 15. te direktive; ili

(b) *mutatis mutandis* zahtjevima koji se primjenjuju na organiziranu trgovinsku platformu na temelju Uredbe (EU) br. 600/2014 i Direktive 2014/65/EU ako upravlja TV-om DLT kao OTP, uz iznimku članaka od 5. do 13. i članka 15. te direktive.

Prvi podstavak ne primjenjuje se na one zahtjeve od kojih je trgovinska platforma pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom koja upravlja TV-om DLT izuzeta na temelju stavaka 2. i 3. ovog članka, pod uvjetom da pružatelj usluga povezanih s kriptoimovinom postupa u skladu sa sljedećim:

(a) člankom 7.;

(b) zahtjevima utvrđenima u stavcima 2., 3. i 4. ovog članka; i

(c) svim kompenzacijskim mjerama koje nadležno tijelo smatra primjerenima za ostvarenje ciljeva odredaba u odnosu na koje je zatraženo izuzeće ili za osiguravanje zaštite ulagatelja, integriteta tržišta ili financijske stabilnosti.

1.b Stavak 1. prvi podstavak i stavak 1.a prvi podstavak ne primjenjuju se na zahtjeve od kojih su investicijsko društvo, tržišni operater ili trgovinska platforma pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom koja upravlja TV-om DLT izuzeti na temelju članka 4.a, pod uvjetom da navedeni postupaju u skladu sa sljedećim:

(a) člankom 7.;

(b) svim kompenzacijskim mjerama utvrđenima u skladu s člankom 4.a”;

(d) stavak 2. zamjenjuje se sljedećim:

„2. Osim osoba navedenih u članku 53. stavku 3. Direktive 2014/65/EU nadležno tijelo može, ako to zatraži operater TV-a DLT, dopustiti tom operateru da fizičkim i pravnim osobama dopusti trgovanje za vlastiti račun kao članovima ili sudionicima pod uvjetom da te osobe ispunjavaju sljedeće zahtjeve:

(a) imaju dovoljno dobar ugled;

(b) imaju dovoljnu razinu sposobnosti, kompetencija i iskustva u trgovanju, uključujući znanje o funkcioniranju tehnologije distribuiranog zapisa;

(c) nisu održavatelji tržišta na TV-u DLT;

(d) ne upotrebljavaju tehniku visokofrekventnog algoritamskog trgovanja na TV-u DLT;

(e) ne omogućuju drugim osobama izravan elektronički pristup TV-u DLT;

(f) ne trguju za vlastiti račun kad izvršavaju naloge klijenata na tržišnoj infrastrukturi DLT; i

(g) dale su informiran pristanak za trgovanje na TV-u DLT kao članovi ili sudionici te ih je TV DLT obavijestio o potencijalnim rizicima upotrebe njegovih sustava za trgovanje financijskim instrumentima DLT.

Ako nadležno tijelo odobri izuzeće iz prvog podstavka ovog stavka, može zahtijevati dodatne mjere za zaštitu fizičkih osoba kojima je odobren pristup kao članovima ili sudionicima TV-a DLT. Te mjere moraju biti razmjerne profilu rizičnosti tih članova ili sudionika.”;

(e) stavak 3. zamjenjuje se sljedećim:

„3. Na zahtjev operatera TV-a DLT nadležno tijelo može izuzeti tog operatera ili njegove članove ili sudionike od primjene članka 26. Uredbe (EU) br. 600/2014.

Ako nadležno tijelo odobri izuzeće iz prvog podstavka ovog stavka, TV DLT vodi evidenciju o svim transakcijama izvršenima preko njegovih sustava. Ta evidencija sadržava sve informacije iz članka 26. stavka 3. Uredbe (EU) br. 600/2014 koje su relevantne uzimajući u obzir sustav koji upotrebljavaju TV DLT i član ili sudionik koji izvršava transakciju. TV DLT osigurava i da nadležna tijela ovlaštena za primanje podataka izravno od mjesta trgovanja u skladu s člankom 26. te uredbe imaju izravan i neposredan pristup tim pojedinostima. Kako bi moglo pristupiti toj evidenciji, to se nadležno tijelo prima u TV DLT kao sudionik – regulatorni promatrač.

Nadležno tijelo bez nepotrebne odgode stavlja na raspolaganje ESMA-i sve informacije kojima je pristupilo u skladu s ovim člankom.”;

(f) stavak 4. zamjenjuje se sljedećim:

„4. Ako operater TV-a DLT zatraži izuzeće na temelju stavka 2. ili 3., mora dokazati da je zatraženo izuzeće:

(a) razmjerno i opravdano korištenjem DLT-a; i

(b) ograničeno na TV DLT i da nije prošireno na bilo koju drugu multilateralnu ili organiziranu trgovinsku platformu kojom upravlja taj operater.”;

(c) stavak 5. zamjenjuje se sljedećim:

„5. Stavci 2., 3. i 4. ovog članka i članak 4.a primjenjuju se *mutatis mutandis* na CSD koji upravlja TSS-om DLT u skladu s člankom 6. stavkom 2.”;

(5) umeće se sljedeći članak 4.a:

„Članak 4.a

Ostala izuzeća koja se odnose na TV DLT

1. Na zahtjev operatera TV-a DLT nadležno tijelo može izuzeti TV DLT od određenih odredaba glava I. i II. Direktive 2014/65/EU ili glava I.a, II., IV., V. i VI. Uredbe (EU) br. 600/2014 osim onih obuhvaćenih člankom 4. ako su za svaku odredbu u odnosu na koju je zatraženo izuzeće ispunjeni svi uvjeti u nastavku:

(a) usklađenost s odredbom u odnosu na koju je zatraženo izuzeće nespojiva je ili vrlo nerazmjerna s korištenjem tehnologije distribuiranog zapisa;

(b) zatraženo izuzeće ograničeno je na TV DLT i ne obuhvaća mjesto trgovanja kojim upravlja isti subjekt;

(c) kad se ocjenjuje zajedno s povezanim kompenzacijskim mjerama, zatraženo izuzeće ne ugrožava ciljeve radi kojih je odredba donesena;

(d) zatraženo izuzeće ne ugrožava financijsku stabilnost, integritet tržišta i zaštitu ulagatelja;

(e) operater TV-a DLT usklađen je s kompenzacijskim mjerama koje nadležno tijelo smatra primjerenima za ispunjavanje ciljeva odredbe u odnosu na koju je zatraženo izuzeće.

2. Operater TV-a DLT podnosi pisani zahtjev za izuzeće na odobrenje nadležnom tijelu. Taj zahtjev mora sadržavati:

(a) popis zatraženih izuzeća i način na koji zatražena izuzeća pojedinačno i zajedno ispunjavaju uvjete iz stavka 1. točaka (a), (c) i (d); i

(b) predložene kompenzacijske mjere za ostvarenje ciljeva odredaba u odnosu na koje je zatraženo izuzeće.

Nadležno tijelo može zatražiti sve dodatne informacije potrebne za dovršetak ocjene zahtjeva.

Nadležno tijelo obavješćuje podnositelja zahtjeva kad zaključi da je zahtjev potpun.

3. U roku od dva mjeseca od proglašenja zahtjeva potpunim nadležno tijelo ESMA-i podnosi nacrt ocjene zahtjeva iz stavka 2. zajedno s potpunim zahtjevom. U roku od dva mjeseca od primitka nacrta ocjene ESMA nadležnom tijelu dostavlja neobvezujuće mišljenje o nacrtu ocjene i zatraženim izuzećima, uključujući, smatra li to potrebnim, preporuke za dodatne kompenzacijske mjere.

Nadležno tijelo to mišljenje uzima u obzir i dostavlja ESMA-i izjavu o svim bitnim odstupanjima od tog mišljenja ako ona to zatraži. Mišljenje ESMA-e i izjava nadležnog tijela ne objavljuju se.

U roku od pet mjeseci od proglašenja zahtjeva potpunim nadležno tijelo obavješćuje subjekt da odobrava ili odbija zahtjev i priopćuje mu kompenzacijske mjere koje smatra primjerenima za postizanje ciljeva odredaba u odnosu na koje je izuzeće odobreno.”

(6) članak 5. mijenja se kako slijedi:

(a) stavci od 1. do 8. zamjenjuju se sljedećim:

„1. Operater sustava za namiru DLT podliježe zahtjevima koji se primjenjuju na CSD koji upravlja sustavom za namiru vrijednosnih papira na temelju Uredbe (EU) br. 909/2014.

Prvi podstavak ne primjenjuje se na one zahtjeve od kojih je operater SS-a DLT izuzet na temelju stavaka od 2. do 9. ovog članka, pod uvjetom da SS DLT postupa u skladu sa sljedećim:

(a) člankom 7.;

(b) stavcima od 2. do 10. ovog članka; i

(c) svim kompenzacijskim mjerama koje nadležno tijelo smatra primjerenima za ostvarenje ciljeva odredaba u odnosu na koje je zatraženo izuzeće ili za osiguravanje zaštite ulagatelja, integriteta tržišta ili financijske stabilnosti.

Prvi podstavak ne primjenjuje se na zahtjeve od kojih je operater SS-a DLT izuzet na temelju članka 4.a, pod uvjetom da investicijsko društvo, tržišni operater ili pružatelj usluga povezanih s kriptoimovinom postupaju u skladu sa sljedećim:

(a) člankom 7.;

(b) svim kompenzacijskim mjerama utvrđenima u skladu s člankom 5.a.

2. Na zahtjev operatera SS-a DLT nadležno tijelo može izuzeti tog operatera od članka 2. stavka 1. točaka 4., 9. ili 28. ili članaka 3., 37. ili 38. Uredbe (EU) br. 909/2014, pod uvjetom da operater SS-a DLT:

(a) dokaže da upotreba „računa vrijednosnih papira” kako je definiran u članku 2. stavku 1. točki 28. te uredbe ili nematerijaliziranog oblika u skladu s člankom 3. te uredbe nije u skladu s upotrebom određene tehnologije distribuiranog zapisa;

(b) predloži kompenzacijske mjere za ostvarenje ciljeva odredaba u odnosu na koje je zatraženo izuzeće te da osigura barem sljedeće:

(a) da se financijski instrumenti DLT evidentiraju u okviru distribuiranog zapisa;

(b) da je broj financijskih instrumenata DLT u izdanju ili dijelu izdanja koje je evidentirao sustav za namiru DLT u svakom trenutku jednak zbroju financijskih instrumenata DLT koji čine to izdanje ili dio izdanja evidentiranih u okviru distribuiranog zapisa;

(c) da vodi evidencije koje omogućuju operateru sustava za namiru DLT da u svakom trenutku bez odgode odvoji financijske instrumente DLT člana, sudionika, izdavatelja ili klijenta od onih drugog člana, sudionika, izdavatelja ili klijenta; i

(d) da ne dopušta prekoračenja na računu vrijednosnih papira, dugovni saldo ili nepravilno stvaranje ili brisanje vrijednosnih papira.

3. Na zahtjev operatera sustava za namiru DLT nadležno tijelo može izuzeti tog operatera od primjene članka 6. ili 7. Uredbe (EU) br. 909/2014 pod uvjetom da taj operater pomoću pouzdanih postupaka i aranžmana barem osigura da sustav za namiru DLT:

(a) omogućava jasnu, točnu i pravodobnu potvrdu pojedinosti transakcija financijskih instrumenata DLT, uključujući sva plaćanja izvršena u vezi s financijskim instrumentima DLT, kao i oslobađanje svih kolaterala u vezi s tim instrumentima ili traženje kolaterala u vezi s financijskim instrumentima DLT; i

(b) sprečava neuspjele namire ili rješava neuspjele namire ako ih nije moguće spriječiti.

4. Na zahtjev operatera sustava za namiru DLT nadležno tijelo može izuzeti tog operatera od primjene članka 19. Uredbe (EU) br. 909/2014 samo u vezi s izdvajanjem osnovne usluge trećoj strani pod uvjetom da primjena tog članka nije u skladu s upotrebom tehnologije distribuiranog zapisa kako ju je predvidio operater sustava za namiru DLT.

5. Na zahtjev operatera SS-a DLT nadležno tijelo može mu dopustiti da kao sudionike u SS-u DLT prihvati fizičke i pravne osobe povrh onih koje su navedene u članku 2. stavku 1. točki 15. Uredbe (EU) …/… o konačnosti namire i stavljanju izvan snage Direktive 98/26/EZ i izmjeni Direktive 2002/47/EZ o ugovorima o financijskom kolateralu, pod uvjetom da te osobe ispunjavaju sljedeće uvjete:

(a) imaju dobar ugled;

(b) imaju dovoljnu razinu sposobnosti, kompetencija, iskustva i znanja u području namire, funkcioniranja tehnologije distribuiranog zapisa i procjene rizika; i

(c) dale su informirani pristanak za uključivanje u pilot-režim predviđen ovom Uredbom i na odgovarajući su način obaviještene o njegovoj eksperimentalnoj prirodi i mogućim rizicima.

6. Na zahtjev operatera sustava za namiru DLT nadležno tijelo može izuzeti tog operatera od primjene članka 33., 34. ili 35. Uredbe (EU) br. 909/2014 pod uvjetom da taj operater predloži kompenzacijske mjere kako bi se ostvarili ciljevi tih članaka i da osigura barem sljedeće:

(a) da sustav za namiru DLT objavljuje kriterije za sudjelovanje koji omogućuju pravedan i otvoren pristup svim osobama koje namjeravaju postati sudionici i da su ti kriteriji transparentni, objektivni i nediskriminirajući; i

(b) da sustav za namiru DLT objavljuje cijene i naknade za usluge namire koje pruža.

7. Na zahtjev operatera sustava za namiru DLT nadležno tijelo može izuzeti tog operatera od primjene članka 39. Uredbe (EU) br. 909/2014 pod uvjetom da taj sustav za namiru DLT predloži kompenzacijske mjere kako bi se

ostvarili ciljevi tog članka i da pomoću pouzdanih postupaka i aranžmana osigura barem sljedeće:

(a) da SS DLT provodi namire transakcija financijskih instrumenata DLT gotovo u stvarnom vremenu ili u istom danu, a u svakom slučaju najkasnije drugi radni dan nakon zaključenja trgovanja;

(b) da SS DLT objavljuje pravila kojima se uređuje sustav namire; i

(c) da SS DLT ublažava sve rizike koji proizlaze iz neodređivanja SS-a DLT određenim sustavom na temelju članka 3. Uredbe (EU) …/… o konačnosti namire i stavljanju izvan snage Direktive 98/26/EZ i izmjeni Direktive 2002/47/EZ o ugovorima o financijskom kolateralu, osobito kad je riječ o postupku u slučaju nesolventnosti.

Za potrebe upravljanja SS-om DLT definicija CSD-a iz Uredbe (EU) br. 909/2014 kao pravne osobe koja upravlja sustavom za namiru vrijednosnih papira ne dovodi do toga da države članice moraju odrediti SS DLT određenim sustavom za namiru vrijednosnih papira na temelju članka 3. Uredbe (EU) …/… o konačnosti namire i stavljanju izvan snage Direktive 98/26/EZ i izmjeni Direktive 2002/47/EZ o ugovorima o financijskom kolateralu. Međutim, države članice ne smije se spriječiti da odrede SS DLT određenim sustavom na temelju Uredbe (EU) …/… o konačnosti namire i stavljanju izvan snage Direktive 98/26/EZ i izmjeni Direktive 2002/47/EZ o ugovorima o financijskom kolateralu ako SS DLT ispunjava zahtjeve iz te uredbe.

Ako SS DLT nije određen kao određeni sustav na temelju članka 3. Uredbe (EU) …/… o konačnosti namire i stavljanju izvan snage Direktive 98/26/EZ i izmjeni Direktive 2002/47/EZ o ugovorima o financijskom kolateralu, operater SS-a DLT predlaže kompenzacijske mjere za ublažavanje rizika koji proizlaze iz nesolventnosti.

8. Na zahtjev operatera SS-a DLT nadležno tijelo može izuzeti tog operatera od članka 40. i glave IV. Uredbe (EU) br. 909/2014, pod uvjetom da taj operater namiruje na temelju isporuke po plaćanju i postupa u skladu sa stavcima od 8.a do 8.f.”;

(b) umeću se sljedeći stavci od 8.a do 8.h:

„8.a Plaćanja se namiruju novcem središnje banke, među ostalim u tokeniziranom obliku, ako je to praktično i dostupno, a ako nije, novcem komercijalne banke, među ostalim u tokeniziranom obliku, korištenjem računa CSD-a ili kreditne institucije odnosno tokena e-novca.

8.b Ako se plaćanja namiruju novcem komercijalne banke preko računa CSD-a, to se provodi u skladu s glavom IV. Uredbe (EU) br. 909/2014.

8.c Ako se plaćanja namiruju novcem komercijalne banke preko računa kreditne institucije, glava IV. Uredbe (EU) br. 909/2014 primjenjuje se na operatera SS-a DLT i imenovanu kreditnu instituciju, uz iznimku članka 54.b stavka 5. točke (c).

Ako imenovana kreditna institucija pruža bilježničku uslugu DLT i uslugu središnjeg vođenja računa DLT u skladu s člankom 10.b ili 10.c, kreditna institucija izuzeta je i od članka 54.b stavka 5. točke (b) Uredbe (EU) br. 909/2014.

Odstupajući od prvog podstavka ovog stavka, glava IV. Uredbe (EU) br. 909/2014 ne primjenjuje se na kreditnu instituciju kad pruža uslugu namire plaćanja novcem komercijalne banke tržišnoj infrastrukturi DLT kojom se upravlja prema pojednostavnjenom režimu.

Kad se namira plaćanja provodi na temelju prikaza u TSS-u DLT unaprijed uplaćenog novca komercijalne banke koji se nalazi na jednom ili više računa u kreditnoj instituciji, smatra se da je riječ o namiri na računima kreditne institucije ako su ispunjeni sljedeći uvjeti:

(a) ako se TSS-om DLT upravlja prema pojednostavnjenom režimu:

(1) operater TSS-a DLT ima odobrenje za rad kao investicijsko društvo; i

(2) operater TSS-a DLT utvrđuje, mjeri, prati, upravlja i smanjuje rizike koji proizlaze iz tog modela namire;

(b) ako se TSS-om DLT upravlja prema redovnom režimu:

(1) operater TSS-a DLT ima odobrenje za rad kao investicijsko društvo;

(2) operater TSS-a DLT utvrđuje, mjeri, prati, upravlja i smanjuje rizike koji proizlaze iz tog modela namire;

(3) na kreditnu instituciju u kojoj se vodi račun s prethodno uplaćenim novcem komercijalne banke primjenjuje se glava IV. Uredbe (EU) br. 909/2014, uz iznimku članka 54.b stavka 5. točke (c).

8.d Namira plaćanja tokenima e-novca provodi se samo u tokenu e-novca koji se veže uz vrijednost službene valute EU-a osim ako se ne provodi radi namire financijskog instrumenta DLT denominiranog u valuti koja nije valuta EU-a.

8.e Ako se namira plaćanja provodi u tokenima e-novca, uslugu pružanja novčanih računa za tokene e-novca mogu pružati operater SS-a DLT, kreditna institucija, pružatelj usluga povezanih s kriptoimovinom s odobrenjem za pružanje skrbništva nad tokenima e-novca u skladu s Uredbom (EU) 2023/1114 ili bilo koji drugi financijski subjekt koji smije pružati skrbništvo nad tokenima e-novca u skladu s člankom 60. te uredbe u skladu s postupkom obavješćivanja utvrđenim u tom članku.

Usluge povezane s tokenima e-novca, osim pružanja novčanih računa za tokene e-novca i obrade plaćanja u tokenima e-novca, koje spadaju u usluge navedene u odjeljku C Priloga Uredbi (EU) br. 909/2014 pruža kreditna institucija usklađena s glavom IV. te uredbe, uz iznimku članka 54.b stavka 5. točke (c).

Ako pruža bilježničku uslugu DLT i uslugu središnjeg vođenja računa DLT u skladu s člankom 10.b ili 10.c, kreditna institucija izuzeta je i od članka 54.b stavka 5. točke (b) Uredbe (EU) br. 909/2014.

Odstupajući od drugog podstavka ovog stavka, glava IV. Uredbe (EU) br. 909/2014 ne primjenjuje se na kreditnu instituciju koja pruža usluge navedene u odjeljku C Priloga Uredbi (EU) br. 909/2014 tržišnoj infrastrukturi DLT koja posluje prema pojednostavnjenom režimu.

8.f Ako se namira provodi novcem komercijalne banke koji osigurava kreditna institucija na koju se na temelju drugog podstavka stavka 8.c ne primjenjuje glava IV. Uredbe (EU) br. 909/2014 ili ako se namira plaćanja provodi „tokenima e-novca”, SS DLT utvrđuje, mjeri, prati, upravlja i na najmanju moguću mjeru svodi sve rizike koji proizlaze iz upotrebe tih sredstava.

8.g Na zahtjev operatera SS-a DLT nadležno tijelo može izuzeti taj SS DLT od članka 45.a Uredbe (EU) br. 909/2014 ako taj SS DLT dokaže usklađenost s člankom 7.

8.h Na zahtjev operatera SS-a DLT nadležno tijelo može izuzeti taj SS DLT od članka 48.a Uredbe (EU) br. 909/2014 ako se taj SS DLT obveže na sudjelovanje u sektorskoj skupini iz članka 10.g. Nadležno tijelo zadržava izuzeće sve dok operateri SS-a DLT dokazuju svoje sudjelovanje u sektorskoj skupini, odnosno dok skupina ne dostavi tehnički standard iz članka 10.g.”;

(c) stavci 9. i 10. zamjenjuju se sljedećim:

„9. Na zahtjev SS-a DLT nadležno tijelo može izuzeti taj SS DLT od primjene članka 50., 51. ili 53. Uredbe (EU) br. 909/2014 pod uvjetom da taj SS DLT dokaže da korištenje DLT-a nije u skladu s postojećim sustavima drugih CSD-a ili drugih tržišnih infrastruktura ili da bi odobravanje pristupa drugom CSD-u ili drugoj tržišnoj infrastrukturi koja upotrebljava postojeće sustave prouzročio nerazmjerne troškove s obzirom na opseg aktivnosti SS-a DLT.

Ako je SS DLT izuzet u skladu s prvim podstavkom ovog stavka, dužan je drugim operaterima SS-ova DLT ili TSS-ova DLT omogućiti pristup svojem SS-u DLT. SS DLT obavješćuje nadležno tijelo o svojoj namjeri da omogući takav pristup. Nadležno tijelo može zabraniti taj pristup ako bi on štetio stabilnosti financijskog sustava Unije ili financijskog sustava dotične države članice.

10. Ako SS DLT zatraži izuzeće na temelju stavaka od 2. do 9., mora dokazati da je zatraženo izuzeće:

(a) razmjerno i opravdano korištenjem DLT-a; i

(b) ograničeno na SS DLT i ne obuhvaća sustav za namiru vrijednosnih papira kojim upravlja isti CSD.”;

(7) Umeće se sljedeći članak 5.a:

„Članak 5.a

Ostala izuzeća koja se odnose na SS DLT

1. Na zahtjev operatera SS-a DLT nadležno tijelo može ga izuzeti od određenih odredaba glava II. i III. Uredbe (EU) br. 909/2014, osim onih obuhvaćenih člankom 5., pod uvjetom da su za svaku odredbu u odnosu na koju je zatraženo izuzeće ispunjeni svi sljedeći uvjeti:

(a) usklađenost s odredbom u odnosu na koju je zatraženo izuzeće nespojiva je ili vrlo nerazmjerna s korištenjem DLT-a;

(b) zatraženo izuzeće ograničeno je na SS DLT i ne obuhvaća sustav za namiru vrijednosnih papira kojim upravlja isti CSD;

(c) zatraženo izuzeće ne ugrožava financijsku stabilnost, integritet tržišta i zaštitu ulagatelja;

(d) SS DLT u skladu je s kompenzacijskim mjerama koje nadležno tijelo smatra primjerenima za ispunjavanje ciljeva odredbe u odnosu na koju je zatraženo izuzeće.

2. Operater SS-a DLT podnosi pisani zahtjev na odobrenje nadležnom tijelu. Taj zahtjev mora sadržavati:

(a) popis zatraženih izuzeća i način na koji zatražena izuzeća pojedinačno i zajedno ispunjavaju uvjete iz stavka 1. točaka (a) i (c); i

(b) predložene kompenzacijske mjere za ostvarenje ciljeva odredaba u odnosu na koje je zatraženo izuzeće.

Nadležno tijelo može zatražiti sve dodatne informacije potrebne za dovršetak ocjene zahtjeva.

Nadležno tijelo obavješćuje podnositelja zahtjeva kad zaključi da je zahtjev potpun.

3. U roku od dva mjeseca od proglašenja zahtjeva potpunim nadležno tijelo podnosi ESMA-i nacrt ocjene zahtjeva iz stavka 2. zajedno s potpunim zahtjevom. U roku od dva mjeseca od primitka nacrta ocjene ESMA nadležnom tijelu dostavlja neobvezujuće mišljenje o nacrtu ocjene i zatraženim izuzećima, uključujući, smatra li to potrebnim, preporuke za dodatne kompenzacijske mjere.

Nadležno tijelo to mišljenje uzima u obzir i dostavlja ESMA-i izjavu o svim bitnim odstupanjima od tog mišljenja ako ona to zatraži. Mišljenje ESMA-e i izjava nadležnog tijela ne objavljuju se.

U roku od četiri mjeseca od proglašenja zahtjeva potpunim nadležno tijelo obavješćuje poduzeće da odobrava ili odbija zahtjev i o kompenzacijskim mjerama koje smatra primjerenima za postizanje ciljeva odredaba u odnosu na koje je izuzeće odobreno.”;

(8) članak 6. zamjenjuje se sljedećim:

„Članak 6.

Zahtjevi i izuzeća u pogledu TSS-ova DLT

4. Investicijsko društvo, tržišni operater ili pružatelj usluga povezanih s kriptoimovinom koji upravlja TSS-om DLT podliježu:

(a) zahtjevima koji se primjenjuju na multilateralnu trgovinsku platformu na temelju Uredbe (EU) br. 600/2014 i Direktive 2014/65/EU ako upravlja TSS-om DLT kao MTP-om; ili

(b) zahtjevima koji se primjenjuju na organiziranu trgovinsku platformu na temelju Uredbe (EU) br. 600/2014 i Direktive 2014/65/EU ako upravlja TSS-om DLT kao OTP-om; i

(c) *mutatis mutandis*, zahtjevima koji se primjenjuju na CSD na temelju Uredbe (EU) br. 909/2014, uz iznimku članaka 9., 16., 17., 18., 20., 26., 27., 28., 31., 42., 43. i 44. te uredbe.

Odstupajući od prvog podstavka točaka (a) i (b), pružatelji usluga povezanih s kriptoimovinom koji upravljaju TSS-om DLT ne podliježu člancima od 5. do 13. i članku 15. Direktive 2014/65/EU.

Kapital koji se drži u skladu s kapitalnim zahtjevima koji se primjenjuju na investicijsko društvo, tržišnog operatera ili pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom koji upravlja TSS-om DLT na temelju Direktive 2014/65/EU odnosno Uredbe (EU) 2023/1114 može se uračunati u kapital propisan člankom 47. Uredbe (EU) br. 909/2014.

Prvi podstavak ne primjenjuje se na one zahtjeve od kojih su investicijsko društvo ili tržišni operater koji upravljaju TSS-om DLT izuzeti na temelju članka 4. stavaka 2. i 3. i članka 5. stavaka od 2. do 9. pod uvjetom da to investicijsko društvo, tržišni operater ili pružatelj usluga povezanih s kriptoimovinom postupa u skladu s:

(a) člankom 7.;

(b) člankom 4. stavcima 2., 3. i 4. i člankom 5. stavcima od 2. do 10.; i

(c) svim kompenzacijskim mjerama koje nadležno tijelo smatra primjerenima za ostvarenje ciljeva odredaba u odnosu na koje je zatraženo izuzeće ili kako bi se osigurala zaštita ulagatelja, integritet tržišta ili financijska stabilnost.

Prvi podstavak ne primjenjuje se na zahtjeve od kojih je investicijsko društvo ili tržišni operater koji upravlja TSS-om DLT izuzet na temelju članaka 4.a ili 5.a, pod uvjetom da investicijsko društvo, tržišni operater ili pružatelj usluga povezanih s kriptoimovinom postupaju u skladu sa sljedećim:

(a) člankom 7.; i

(b) svim kompenzacijskim mjerama utvrđenima u skladu s člancima 4.a ili 5.a.

5. CSD koji upravlja TSS-om DLT podliježe:

(a) zahtjevima koji se primjenjuju na CSD na temelju Uredbe (EU) br. 909/2014; i

(b) *mutatis mutandis*, zahtjevima koji se primjenjuju na multilateralnu trgovinsku platformu na temelju Uredbe (EU) br. 600/2014 i Direktive 2014/65/EU, uz iznimku članaka od 5. do 13. te direktive ako upravlja TSS-om DLT kao MTP-om; ili

(c) *mutatis mutandis*, zahtjevima koji se primjenjuju na organiziranu trgovinsku platformu na temelju Uredbe (EU) br. 600/2014 i Direktive 2014/65/EU, uz iznimku članaka od 5. do 13. te direktive ako upravlja TSS-om DLT kao OTP-om.

Prvi podstavak ne primjenjuje se na one zahtjeve od kojih je CSD koji upravlja TSS-om DLT izuzet na temelju članka 4. stavaka 3. i 4., članka 5. stavaka od 2. do 9. i članka 5.a, pod uvjetom da taj CSD postupa u skladu s:

(a) člankom 7.;

(b) svim kompenzacijskim mjerama koje nadležno tijelo smatra primjerenima za ostvarenje ciljeva odredaba u odnosu na koje je zatraženo izuzeće ili za osiguravanje zaštite ulagatelja, integriteta tržišta ili financijske stabilnosti.

Prvi podstavak ne primjenjuje se na zahtjeve od kojih je CSD koji upravlja TSS-om DLT izuzet na temelju članaka 4.a ili 5.a, pod uvjetom da investicijsko društvo,

tržišni operater ili pružatelj usluga povezanih s kriptoimovinom postupaju u skladu sa sljedećim:

(a) člankom 7.; i

(b) svim kompenzacijskim mjerama utvrđenima u skladu s člancima 4.a ili 5.a.”;

(9) članak 7. mijenja se kako slijedi:

(a) u stavku 6. treći podstavak zamjenjuje se sljedećim:

„Nadležno tijelo može na pojedinačnoj osnovi odlučiti zatražiti od operatera tržišne infrastrukture DLT dodatne bonitetne zaštitne mjere u obliku regulatornog kapitala ili police osiguranja ako nadležno tijelo utvrdi da potencijalne odgovornosti za štetu klijentima operatera tržišne infrastrukture DLT zbog bilo koje od okolnosti iz prvog podstavka ovog stavka nisu na odgovarajući način obuhvaćene bonitetnim zahtjevima iz Uredbe (EU) br. 909/2014, Uredbe (EU) 2019/2033 Europskog parlamenta i Vijeća[41], Uredbe (EU) 2023/1113 Europskog parlamenta i Vijeća, Direktive 2014/65/EU ili Direktive (EU) 2019/2034 Europskog parlamenta i Vijeća[42] kako bi se osigurala zaštita ulagatelja.”;

(b) stavak 7. mijenja se kako slijedi:

(a) u prvom podstavku točka (a) zamjenjuje se sljedećim:

„(a) da je prag utvrđen u članku 3. stavku 2.a ili 3., ovisno o slučaju, premašen;”;

(b) četvrti podstavak zamjenjuje se sljedećim:

„U prijelaznoj strategiji navodi se što treba učiniti u slučaju premašivanja praga utvrđenog u članku 3. stavku 2.a ili 3., ovisno o slučaju.”;

(c) dodaje se sljedeći podstavak:

„Usklađenost sa zahtjevima iz članka 20. stavka 5. Uredbe (EU) br. 909/2014 dio je prijelazne strategije operatera SS-a DLT ili TSS-a DLT. Odstupajući od članka 20. stavka 5. Uredbe (EU) br. 909/2014, operater SS-a DLT ili TSS-a DLT može, uz drugi CSD, uspostavljati, provoditi i održavati odgovarajuće postupke kojima se osigurava pravodobna i uredna namira i prijenos imovine klijenata i sudionika i drugom operateru SS-a DLT, TSS-a DLT ili sustava namire.”;

(c) stavci 8., 9. i 10. brišu se;

(10) umeće se sljedeći članak 7.a:

---

41 Uredba (EU) 2019/2033 Europskog parlamenta i Vijeća od 27. studenog 2019. o bonitetnim zahtjevima za investicijska društva i o izmjeni uredaba (EU) br. 1093/2010, (EU) br. 575/2013, (EU) br. 600/2014 i (EU) br. 806/2014 (SL L 314, 5.12.2019., str. 1.).

42 Direktiva (EU) 2019/2034 Europskog parlamenta i Vijeća od 27. studenog 2019. o bonitetnom nadzoru nad investicijskim društvima i o izmjeni direktiva 2002/87/EZ, 2009/65/EZ, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/59/EU i 2014/65/EU (SL L 314, 5.12.2019., str. 64.).

„Članak 7.a

Pojednostavnjeni režim

1. Ako se očekuje da će tržišna vrijednost financijskih instrumenata DLT evidentiranih u TSS-u DLT i dalje biti ispod praga utvrđenog u članku 3. stavku 2.b ove Uredbe, investicijsko društvo, tržišni operater ili pružatelj usluga povezanih s kriptoimovinom koji podnosi zahtjev za posebno odobrenje za upravljanje TSS-om DLT u skladu s člankom 10. smije sudjelovati u pojednostavnjenom režimu pod uvjetima utvrđenima u ovom članku.

2. Ako se očekuje da će tržišna vrijednost financijskih instrumenata DLT evidentiranih u SS-u DLT ili TSS-u DLT i dalje biti ispod praga utvrđenog u članku 3. stavku 2.b ove Uredbe, CSD koji podnosi zahtjev za posebno odobrenje za upravljanje SS-om DLT u skladu s člankom 9. ili TSS-om DLT u skladu s člankom 10., ovisno o slučaju, može sudjelovati u pojednostavnjenom režimu utvrđenom u ovom članku.

3. Ako pravna osoba podnese zahtjev za izdavanje odobrenja za rad CSD-a na temelju Uredbe (EU) br. 909/2014 za potrebe sudjelovanja u pojednostavnjenom režimu kao SS DLT ili TSS DLT, nadležno tijelo ne procjenjuje ispunjava li ta pravna osoba zahtjeve iz Uredbe (EU) br. 909/2014 koji se ne primjenjuju na SS DLT ili TSS DLT u skladu sa stavkom 5.

   Odstupajući od članka 17. Uredbe (EU) br. 909/2014, ako relevantno tijelo odluči izdati obrazloženo mišljenje u okviru svoje nadležnosti, dužno je to učiniti u roku od dva mjeseca od primitka informacija od relevantnog tijela.

   Odstupajući od članka 17. Uredbe (EU) br. 909/2014, nadležno tijelo obavješćuje podnositelja zahtjeva o ishodu zahtjeva za izdavanje odobrenja za rad u roku od četiri mjeseca od podnošenja potpunog zahtjeva.

   Odobrenje za rad izdano na temelju Uredbe (EU) br. 909/2014 u skladu s ovim stavkom obuhvaća samo usluge CSD-a koje se pružaju na temelju ove Uredbe u svojstvu operatera SS-a DLT ili TSS-a DLT.

4. CSD koji ima odobrenje za potrebe sudjelovanja u pojednostavnjenom režimu mora imati dostatne bonitetne zaštitne mjere kako bi na odgovarajući način bio zaštićen od operativnih, pravnih, skrbničkih, investicijskih i poslovnih rizika tako da može nastaviti pružati usluge u skladu s načelom trajnosti poslovanja te uzimajući u obzir ograničeni opseg svojeg poslovanja.

   Europsko nadzorno tijelo za bankarstvo, u bliskoj suradnji s ESMA-om i članovima Europskog sustava središnjih banaka, izrađuje nacrt regulatornih tehničkih standarda kojima se određuju kapitalni zahtjevi u pogledu bonitetnih zaštitnih mjera iz prvog podstavka, uzimajući u obzir ograničeni opseg aktivnosti tih subjekata.

   EBA taj nacrt regulatornih tehničkih standarda dostavlja Komisiji do [Ured za publikacije: unijeti datum koji nastupa osam mjeseci od datuma stupanja na snagu ove Uredbe o izmjeni].

   Komisiji se delegira ovlast za donošenje regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka ovog stavka delegiranim aktom na temelju članka 290. UFEU-a, a u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010.

5. Odstupajući od zahtjeva iz Uredbe (EU) br. 909/2014 koji se primjenjuju na SS DLT ili TSS DLT na temelju članka 5. stavka 1. prvog podstavka, članka 6. stavka 1. prvog podstavka točke (c) i članka 6. stavka 2. prvog podstavka točke (a) ove

Uredbe, subjekti koji posluju u pojednostavnjenom režimu ne podliježu sljedećim dijelovima Uredbe (EU) br. 909/2014:

(a) glavi II., poglavljima III. i IV., uz iznimku članka 6. stavaka 3. i 4., članka 7. stavaka 1. i 7. te članka 8.;

(b) članku 22.a stavcima od 2. do 7. i članku 24.a;

(c) glavi III. poglavlju II., uz iznimku članka 26. stavaka od 1. do 3. te stavaka 5. i 7., članka 27. stavaka 1. i 3. te stavaka od 5. do 7., članka 27.a stavka 1., članka 29. stavaka 1. i 2., članka 30. stavaka od 1. do 3. te stavka 5., članka 32., članka 33. stavka 1., članka 36., članka 37., članka 38. stavaka 1. i 2., članka 39. stavaka 3. i 5., članka 40. stavaka 1. i 3., članka 41. stavka 1., članaka od 42. do 44., članka 45. stavaka od 1. do 3. te stavka 6.; i

(d) glavi VI.

Ti subjekti mogu zatražiti izuzeća na temelju članaka 4., 4.a, 5., 5.a ili 6., ovisno o vrsti tržišne infrastrukture DLT kojom upravljaju. Podliježu zahtjevima navedenima u tim člancima.

6. Kako bi se dodatno utvrdili zahtjevi koji se primjenjuju na subjekte koji posluju u pojednostavnjenom režimu iz stavka 5., ESMA u bliskoj suradnji s Europskim sustavom središnjih banaka izrađuje nacrt regulatornih tehničkih standarda radi izmjene, prema potrebi, regulatornih tehničkih standarda donesenih na temelju Uredbe (EU) br. 909/2014 u odnosu na subjekte koji posluju u pojednostavnjenom režimu kako bi:

(a) prilagodila te standarde zahtjevima koji se primjenjuju na te subjekte u skladu sa stavkom 5.; i

(b) osigurala da su regulatorni tehnički standardi koji se primjenjuju na te subjekte razmjerni veličini, riziku i prirodi aktivnosti koje ti subjekti obavljaju.

ESMA taj nacrt regulatornih tehničkih standarda dostavlja Komisiji do [Ured za publikacije: unijeti datum koji nastupa osam mjeseci od datuma stupanja na snagu ove Uredbe o izmjeni].

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

7. Ako subjekt koji posluje u okviru pojednostavnjenog režima namjerava preći na redovni režim, dužan je postupati u skladu s člankom 47. Uredbe (EU) br. 909/2014 kako slijedi:

(a) najkasnije nakon dosezanja praga utvrđenog u članku 3. stavku 2.b mora ispunjavati 50 % kapitalnih zahtjeva izračunanih u skladu s člankom 47. Uredbe (EU) br. 909/2014, kako je navedeno u Delegiranoj uredbi Komisije (EU) 2017/390[43].

[43] Delegirana uredba Komisije (EU) 2017/390 od 11. studenog 2016. o dopuni Uredbe (EU) br. 909/2014 Europskog parlamenta i Vijeća u vezi s regulatornim tehničkim standardima o određenim bonitetnim zahtjevima za središnje depozitorije vrijednosnih papira i imenovane kreditne institucije koje pružaju pomoćne usluge bankovnog tipa (SL L 65, 10.3.2017., str. 9.).

(b) najkasnije nakon dosezanja praga utvrđenog u članku 3. stavku 3. mora ispunjavati 100 % kapitalnih zahtjeva izračunanih u skladu s člankom 47. Uredbe (EU) br. 909/2014, kako je navedeno u Delegiranoj uredbi (EU) 2017/390.

8. Ako traže posebno odobrenje za upravljanje SS-om DLT u skladu s člankom 9. ili za upravljanje TSS-om DLT u skladu s člankom 10., subjekti koji namjeravaju poslovati u pojednostavnjenom režimu obavješćuju nadležno tijelo o svojoj namjeri da iskoriste pojednostavnjeni režim i dostavljaju poslovni plan u skladu s kojim se očekuje da će aktivnosti SS-a DLT ili TSS-a DLT biti ispod praga utvrđenog u članku 3. stavku 2.b.

Nadležno tijelo odobrava ili odbija zahtjev za primjenu pojednostavnjenog režima u okviru postupaka za dobivanje posebnog odobrenja za upravljanje SS-om DLT utvrđenih u članku 9. odnosno članku 10.

9. Ako izračun u skladu s člankom 3. stavkom 4. ove Uredbe pokaže da je aktivnost operatera dosegnula 8 milijardi EUR, operater tržišne infrastrukture DLT mjesečnom izvješću koje podnosi svojem nadležnom tijelu u skladu s člankom 3. stavkom 5. ove Uredbe prilaže obavijest o tome namjerava li preći na redovni režim.

10. Ako operater ne namjerava preći na redovni režim, bez nepotrebne odgode, a najkasnije u roku od dva mjeseca od datuma obavijesti na temelju stavka 9., obavješćuje nadležno tijelo o mjerama koje će provesti kako njegove poslovne aktivnosti ne bi prelazile prag iz članka 3. stavka 2.b.

Ako operater obavijesti nadležno tijelo o svojoj namjeri da prijeđe na redovni sustav, operater mora ispuniti zahtjeve redovnog sustava u roku od dva mjeseca od datuma na koji dosegne prag utvrđen u članku 3. stavku 2.b, osim kad je riječ o zahtjevima za koje je operateru odobreno izuzeće u skladu s ovom Uredbom.

Operater nadležnom tijelu podnosi plan prelaska na redovni režim bez nepotrebne odgode, a najkasnije u roku od dva mjeseca od datuma podnošenja obavijesti iz stavka 10. Taj plan sadržava potrebne informacije kako bi nadležno tijelo moglo procijeniti može li operater ispuniti zahtjeve redovnog režima u roku iz prvog podstavka. Operater obavješćuje nadležno tijelo o svim bitnim promjenama plana prelaska na redovni režim.

Ako postoje jasne naznake da subjekt neće moći obaviti prelazak u roku iz drugog podstavka, nadležno tijelo može zahtijevati privremeni prestanak aktivnosti subjekta sve dok subjekt ne dokaže usklađenost s relevantnim zahtjevima. Nadležno tijelo izvršava tu ovlast samo ako je privremeni prestanak razmjeran za uredno funkcioniranje poslovanja i održavanje integriteta tržišta i zaštite ulagatelja.

11. ESMA izrađuje smjernice za utvrđivanje standardnih obrazaca, formata i predložaka za zahtjev za izdavanje odobrenja za rad u okviru pojednostavnjenog režima iz stavka 4. do [Ured za publikacije: unijeti datum = osam mjeseci nakon stupanja na snagu ove Uredbe o izmjeni].

12. Kad je riječ o pružanju usluga CSD-a, smatra se da operater SS-a DLT ili TSS-a DLT koji je dobio odobrenje za rad na temelju ove Uredbe prije početka primjene ovog članka, posluje u skladu s pojednostavnjenim režimom sve dok je ispod praga utvrđenog u članku 3. stavku 2.b i članku 3. stavku 3. ove Uredbe, ovisno o slučaju.

Ako operater SS-a DLT ili TSS-a DLT iz prvog podstavka namjerava preći na redovni režim, to čini u skladu s ovim člankom.”;

(11) članak 8. mijenja se kako slijedi:

(a) naslov članka zamjenjuje se sljedećim:

„**Posebno odobrenje za upravljanje TV-om DLT**”;

(b) stavak 1. zamjenjuje se sljedećim:

„1. Pravna osoba s odobrenjem za rad kao investicijsko društvo, s odobrenjem za upravljanje uređenim tržištem na temelju Direktive 2014/65/EU ili s odobrenjem za rad kao trgovinska platforma pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom može podnijeti zahtjev za posebno odobrenje za upravljanje TV-om DLT na temelju ove Uredbe.”;

(c) stavak 2. zamjenjuje se sljedećim:

„(2) Ako pravna osoba podnese zahtjev za izdavanje odobrenja za rad kao investicijsko društvo ili odobrenja za upravljanje uređenim tržištem na temelju Direktive 2014/65/EU i istodobno podnese zahtjev za posebno odobrenje na temelju ovog članka, isključivo u svrhu upravljanja TV-om DLT, nadležno tijelo ne procjenjuje ispunjava li podnositelj zahtjeva zahtjeve iz Direktive 2014/65/EU u pogledu kojih je podnositelj zatražio izuzeće u skladu s člankom 4. ove Uredbe.”;

(d) umeće se stavak 3.a:

„3.a Ako pravna osoba istodobno podnese zahtjev za izdavanje odobrenja za rad kao pružatelj usluga povezanih s kriptoimovinom i za posebno odobrenje, u svojem zahtjevu dostavlja informacije propisane člankom 62. Uredbe (EU) 2023/1114.”;

(e) stavak 4. mijenja se kako slijedi:

i. uvodni tekst zamjenjuje se sljedećim:

„4. Zahtjev za izdavanje posebnog odobrenja za upravljanje TV-om DLT na temelju ove Uredbe mora sadržavati sljedeće informacije:”;

ii. točke od (a) do (g) zamjenjuju se sljedećim:

„(a) poslovni plan podnositelja zahtjeva, pravila TV-a DLT i sve pravne uvjete iz članka 7. stavka 1. te informacije o funkcioniranju, uslugama i aktivnostima TV-a DLT u skladu s člankom 7. stavkom 3.;

(b) opis funkcioniranja korištene tehnologije distribuiranog zapisa u skladu s člankom 7. stavkom 2.;

(c) opis svih mehanizama IT-a i kibernetičkih mehanizama podnositelja zahtjeva u skladu s člankom 7. stavkom 4.;

(d) dokaz da podnositelj zahtjeva primjenjuje dostatne bonitetne zaštitne mjere kako bi ispunio svoje obveze i nadoknadio štetu svojim klijentima u skladu s člankom 7. stavkom 6. trećim podstavkom;

(e) prema potrebi, opis mehanizama za čuvanje financijskih instrumenata DLT klijenata u skladu s člankom 7. stavkom 5.;

(f) opis mehanizama kojima se osigurava zaštita ulagatelja i opis mehanizama za rješavanje pritužbi klijenata i njihovu pravnu zaštitu u skladu s člankom 7. stavkom 6. drugim podstavkom;

(g) izuzeća koja podnositelj zahtjeva traži na temelju članka 4., opravdanje za svako zatraženo izuzeće i sve predložene kompenzacijske mjere te sredstva kojima namjerava ispuniti uvjete povezane s tim izuzećima.”;

(f) umeće se sljedeći stavak 4.a:

„4.a Osim informacija iz stavka 4. ovog članka, podnositelj zahtjeva koji namjerava upravljati TV-om DLT kao trgovinska platforma pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom dostavlja informacije o tome kako namjerava ispuniti primjenjive zahtjeve Direktive 2014/65/EU i Uredbe (EU) br. 600/2014 kako je navedeno u članku 4. stavku 2. ove Uredbe, osim informacija koje bi bile potrebne da se dokaže usklađenost sa zahtjevima za koje je podnositelj zahtjeva zatražio izuzeće u skladu s člankom 4. ili za koje mu je odobreno izuzeće u skladu s člankom 4.a.”;

(g) u stavku 6. prvi podstavak zamjenjuje se sljedećim:

„U roku od 30 radnih dana od datuma primitka zahtjeva za posebno odobrenje za upravljanje TV-om DLT nadležno tijelo ocjenjuje je li zahtjev potpun. Ako zahtjev nije potpun, nadležno tijelo određuje rok u kojem podnositelj zahtjeva treba dostaviti informacije koje nedostaju ili bilo koje dodatne informacije. Nadležno tijelo izvješćuje podnositelja zahtjeva u trenutku kad zahtjev bude smatralo potpunim.”;

(h) u stavku 8. točka (a) zamjenjuje se sljedećim:

„(a) izuzeća odobrenih operaterima TV-ova DLT u cijeloj Uniji, među ostalim u kontekstu evaluacije primjerenosti različitih vrsta tehnologije distribuiranog zapisa koje operateri TV-ova DLT upotrebljavaju za potrebe ove Uredbe; i”;

(i) stavci od 9. do 13. zamjenjuju se sljedećim:

„9. U roku od 90 radnih dana od datuma primitka potpunog zahtjeva za posebno odobrenje za upravljanje TV-om DLT nadležno tijelo procjenjuje zahtjev i odlučuje hoće li izdati posebno odobrenje. Ako podnositelj zahtjeva istodobno podnese zahtjev za izdavanje odobrenja za rad na temelju Direktive 2014/65/EU ili Uredbe (EU) 2023/1114 i za posebno odobrenje na temelju ove Uredbe, razdoblje procjene može se produljiti za dodatno razdoblje koje može trajati najdulje koliko i razdoblje navedeno u članku 7. stavku 3. Direktive 2014/65/EU odnosno članku 63. stavku 9. Uredbe (EU) 2023/1114.

10. Ne dovodeći u pitanje članke 7. i 44. Direktive 2014/65/EU, nadležno tijelo odbija izdati posebno odobrenje za upravljanje TV-om DLT ako postoje razlozi zbog kojih smatra:

(a) da postoje znatni rizici za zaštitu ulagatelja, integritet tržišta ili financijsku stabilnost koje podnositelj zahtjeva nije na odgovarajući način uzeo u obzir i ublažio;

(b) da se posebno odobrenje za upravljanje TV-om DLT i zatražena izuzeća traže u svrhu zaobilaženja pravnih ili regulatornih zahtjeva; ili

(c) da operater TV-a DLT neće moći poštovati primjenjive odredbe prava Unije ili da neće omogućiti svojim korisnicima da se usklade s njima.

11. U posebnom odobrenju navode se izuzeća odobrena u skladu s člankom 4., sve kompenzacijske mjere i svi niži pragovi koje je nadležno tijelo odredilo u skladu s člankom 3. stavkom 6.

Nadležno tijelo bez odgode obavješćuje ESMA-u o izdavanju, odbijanju ili povlačenju posebnog odobrenja na temelju ovog članka i dostavlja joj sve informacije iz prvog podstavka ovog stavka.

ESMA na svojim internetskim stranicama objavljuje:

(a) popis TV-ova DLT, datum početka njihovih posebnih odobrenja, popis izuzeća koja su odobrena svakom od njih i sve niže pragove koje su nadležna tijela odredila za svakog od njih; i

(b) ukupan broj zahtjeva za izuzeće podnesenih na temelju članka 4., uz navođenje broja i vrste odobrenih ili odbijenih izuzeća, zajedno s obrazloženjem za svako odbijanje.

Informacije iz trećeg podstavka točke (b) objavljuju se anonimno.

12. Ne dovodeći u pitanje članke 8. i 44. Direktive 2014/65/EU, nadležno tijelo povlači posebno odobrenje ili bilo koje povezano izuzeće u sljedećim slučajevima:

(a) utvrđen je nedostatak u funkcioniranju korištene tehnologije distribuiranog zapisa ili u uslugama i aktivnostima koje obavlja operater TV-a DLT koji predstavlja rizik za zaštitu ulagatelja, integritet tržišta ili financijsku stabilnost, a taj rizik nadilazi prednosti usluga i aktivnosti koje se iskušavaju;

(b) operater koji upravlja TV-om DLT povrijedio je uvjete povezane s izuzećima;

(c) operater koji upravlja TV-om DLT uvrstio je za trgovanje financijske instrumente koji ne ispunjavaju uvjete iz članka 3. stavka 1.;

(d) operater TV-a DLT premašio je prag iz članka 3. stavka 2. ili članka 3. stavka 2.b, ovisno o slučaju;

(e) operater TV-a DLT premašio je prag iz članka 3. stavka 2.a ili 3. i nije aktivirao prijelaznu strategiju; ili

(f) operater TV-a DLT dobio je posebno odobrenje ili povezana izuzeća na temelju obmanjujućih informacija ili bitnog propusta.

13. Ako operater TV-a DLT namjerava bitno promijeniti funkcioniranje korištene vrste tehnologije distribuiranog zapisa ili usluge ili aktivnosti tog operatera, a ta bitna promjena zahtijeva novo posebno odobrenje, novo izuzeće ili izmjenu jednog ili više postojećih izuzeća operatera ili bilo kojih uvjeta povezanih s izuzećem, operater TV-a DLT mora zatražiti novo posebno odobrenje, izuzeće ili izmjenu.

Ako operater TV-a DLT zatraži novo posebno odobrenje, izuzeće ili izmjenu, primjenjuje se postupak iz članka 4. Nadležno tijelo obrađuje taj zahtjev u skladu s ovim člankom.”;

(12) članak 9. mijenja se kako slijedi:

(a) stavci 2. i 3. zamjenjuju se sljedećim:

„2. Ako pravna osoba podnese zahtjev za izdavanje odobrenja za rad CSD-a na temelju Uredbe (EU) br. 909/2014 i istodobno podnese zahtjev za posebno odobrenje na temelju ovog članka, isključivo u svrhu upravljanja SS-om DLT, nadležno tijelo ne procjenjuje ispunjava li podnositelj zahtjeva zahtjeve iz Uredbe (EU) br. 909/2014 u pogledu kojih je podnositelj zatražio izuzeće u skladu s člankom 5. ili za koje mu je odobreno izuzeće u skladu s člankom 5.a ove Uredbe.

3. Ako, kako je navedeno u stavku 2. ovog članka, pravna osoba istodobno podnese zahtjev za izdavanje odobrenja za rad kao CSD i za posebno odobrenje, ona u svojem zahtjevu mora dostaviti informacije iz članka 17. stavka 2. Uredbe (EU) br. 909/2014, osim informacija koje bi bile potrebne da se dokaže usklađenost sa zahtjevima u pogledu kojih je podnositelj zahtjeva zatražio izuzeće u skladu s člankom 5. ili za koje mu je odobreno izuzeće u skladu s člankom 5.a ove Uredbe.

(b) u stavku 4. točka (h) zamjenjuje se sljedećim:

„(h) izuzeća koja podnositelj zahtjeva traži na temelju članka 4. ili 5.a, opravdanje za svako zatraženo izuzeće i sve predložene kompenzacijske mjere te sredstva kojima namjerava ispuniti uvjete povezane s tim izuzećima.”;

(c) u stavku 10. točka (c) zamjenjuje se sljedećim:

„(c) da SS DLT neće moći poštovati primjenjive odredbe prava Unije ili odredbe nacionalnog prava koje nisu obuhvaćene područjem primjene prava Unije ili da neće dopustiti svojim korisnicima da se usklade s njima.”;

(d) stavak 11. mijenja se kako slijedi:

(a) prvi podstavak zamjenjuje se sljedećim:

„U posebnom odobrenju navode se izuzeća odobrena u skladu s člankom 5., sve kompenzacijske mjere i svi niži pragovi koje je odredilo nadležno tijelo u skladu s člankom 3. stavkom 6. te posluje li SS DLT u skladu s pojednostavnjenim režimom.”

(b) u trećem podstavku točka (a) zamjenjuje se sljedećim:

„(a) popis SS-ova DLT, datum početka njihovih posebnih odobrenja, popis izuzeća koja su odobrena svakom od njih i sve niže pragove koje su nadležna tijela odredila za svakog od njih; i”;

(e) stavci 12. i 13. zamjenjuju se sljedećim:

„12. Ne dovodeći u pitanje članak 20. Uredbe (EU) br. 909/2014, nadležno tijelo povlači posebno odobrenje ili bilo koje povezano izuzeće u sljedećim slučajevima:

(a) utvrđen je nedostatak u funkcioniranju korištene tehnologije distribuiranog zapisa ili u uslugama i aktivnostima koje obavlja SS DLT koji predstavlja rizik za zaštitu ulagatelja, integritet tržišta ili financijsku stabilnost, a taj rizik nadilazi prednosti usluga i aktivnosti koje se iskušavaju;

(b) SS DLT prekrši uvjete povezane s izuzećima;

(c) SS DLT evidentirao je financijske instrumente koji ne ispunjavaju uvjete iz članka 3. stavka 1.;

(d) SS DLT premaši prag utvrđen u članku 3. stavku 2. ili članku 3. stavku 2.b, ovisno o slučaju;

(e) SS DLT premaši prag utvrđen u članku 3. stavku 2.a. ili stavku 3., ovisno o slučaju, i ne aktivira prijelaznu strategiju; ili

(f) SS DLT dobio je posebno odobrenje ili povezana izuzeća na temelju obmanjujućih informacija ili bitnog propusta.

13. Ako SS DLT namjerava uvesti bitnu promjenu u funkcioniranju tehnologije distribuiranog zapisa koja se upotrebljava ili u uslugama ili aktivnostima tog SS-a DLT, a ta bitna promjena zahtijeva novo posebno odobrenje, novo izuzeće ili izmjenu jednog ili više postojećih izuzeća tog SS-a DLT ili bilo kojeg uvjeta povezanog s izuzećem, SS DLT mora zatražiti novo posebno odobrenje, izuzeće ili izmjenu.

Ako SS DLT zatraži novo posebno odobrenje, izuzeće ili izmjenu, primjenjuje se postupak iz članka 5. Nadležno tijelo obrađuje taj zahtjev u skladu s ovim člankom.”;

(13) članak 10. mijenja se kako slijedi:

(a) stavci 1., 2. i 3. zamjenjuju se sljedećim:

„1. Investicijsko društvo ili tržišni operater ili pravna osoba s odobrenjem za rad kao trgovinska platforma pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom na temelju Uredbe (EU) 2023/1114 ili s odobrenjem za rad kao CSD na temelju Uredbe (EU) br. 909/2014 može podnijeti zahtjev za posebno odobrenje za upravljanje TSS-om DLT na temelju ove Uredbe.

2. Ako pravna osoba podnese zahtjev za izdavanje odobrenja za rad kao investicijsko društvo ili odobrenja za upravljanje uređenim tržištem na temelju Direktive 2014/65/EU ili Uredbe (EU) br. 600/2014 ili odobrenja za rad kao CSD na temelju Uredbe (EU) br. 909/2014 ili odobrenja za rad kao trgovinska platforma pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom na temelju Uredbe 2023/1114 i istodobno podnese zahtjev za posebno odobrenje na temelju ovog članka, isključivo u svrhu upravljanja TSS-om DLT, nadležno tijelo ne procjenjuje ispunjava li podnositelj zahtjeva zahtjeve iz Direktive 2014/65/EU ili Uredbe (EU) br. 600/2014 ili one iz Uredbe (EU) br. 909/2014 u pogledu kojih je podnositelj zatražio izuzeće u skladu s člankom 6. ove Uredbe.

3. Ako, kako je navedeno u stavku 2. ovog članka, pravna osoba istodobno podnese zahtjev za izdavanje odobrenja za rad kao investicijsko društvo ili odobrenja za upravljanje uređenim tržištem ili odobrenja za rad kao CSD ili odobrenja za rad pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom i za posebno odobrenje, ona u svojem zahtjevu dostavlja informacije koje se zahtijevaju na temelju članka 7. Direktive 2014/65/EU odnosno članka 17. Uredbe (EU) br. 909/2014 ili članka 7.a ove Uredbe ili članka 62. Uredbe 2023/1114, osim informacija koje bi bile potrebne da se dokaže usklađenost sa zahtjevima u pogledu kojih je podnositelj zahtjeva zatražio izuzeće u skladu s člankom 6. ove Uredbe.”;

(b) stavak 5. zamjenjuje se sljedećim:

„5. Osim informacija iz stavka 4. ovog članka, podnositelj zahtjeva koji namjerava upravljati TSS-om DLT kao investicijsko društvo, tržišni operater ili pružatelj usluga povezanih s kriptoimovinom dostavlja informacije o tome

kako namjerava ispuniti primjenjive zahtjeve iz Uredbe (EU) br. 909/2014 navedene u članku 6. stavku 1. ove Uredbe ili, ovisno o slučaju, zahtjeve u okviru pojednostavnjenog režima, osim informacija koje bi bile potrebne da se dokaže usklađenost sa zahtjevima za koje je podnositelj zahtjeva zatražio izuzeće u skladu s tim člankom.

Osim informacija iz stavka 4. ovog članka, podnositelj zahtjeva koji namjerava upravljati TSS-om DLT kao CSD dostavlja informacije o tome kako namjerava ispuniti primjenjive zahtjeve Direktive 2014/65/EU ili Uredbe (EU) br. 600/2014 kako je navedeno u članku 6. stavku 2 ove Uredbe., osim informacija koje bi bile potrebne da se dokaže usklađenost s obvezama za koje je podnositelj zahtjeva zatražio izuzeće u skladu s tim člankom.”;

(c) stavak 9. zamjenjuje se sljedećim:

„9. U roku od 90 radnih dana od datuma primitka potpunog zahtjeva za posebno odobrenje za upravljanje TSS-om DLT nadležno tijelo procjenjuje zahtjev i odlučuje hoće li izdati posebno odobrenje. Ako podnositelj zahtjeva istodobno podnese zahtjev za izdavanje odobrenja za rad na temelju Direktive 2014/65/EU, Uredbe (EU) br. 909/2014 ili Uredbe (EU) 2023/1114 i za posebno odobrenje na temelju ovog članka, razdoblje procjene može se produljiti za dodatno razdoblje koje može trajati najdulje koliko i razdoblje navedeno u članku 7. stavku 3. Direktive 2014/65/EU, članku 17. stavku 8. Uredbe (EU) br. 909/2014 odnosno članku 63. stavku 9. Uredbe 2023/1114.”;

(d) u stavku 10. prvom podstavku uvodna rečenica zamjenjuje se sljedećim:

„10. Ne dovodeći u pitanje članak 7. Direktive 2014/65/EU, članak 2.a Uredbe (EU) br. 600/2014, članak 17. Uredbe (EU) br. 909/2014 i članak 63. Uredbe (EU) 2023/1114, nadležno tijelo odbija izdati posebno odobrenje za upravljanje TSS-om DLT ako postoje razlozi zbog kojih smatra:”;

(e) stavak 11. mijenja se kako slijedi:

(a) prvi podstavak zamjenjuje se sljedećim:

„11. U posebnom odobrenju navode se izuzeća odobrena u skladu s člankom 6., sve kompenzacijske mjere i svi niži pragovi koje je odredilo nadležno tijelo u skladu s člankom 3. stavkom 6. te posluje li TSS DLT u skladu s pojednostavnjenim režimom.”;

(b) u trećem podstavku točka (a) zamjenjuje se sljedećim:

„(a) popis TSS-ova DLT, datum početka njihovih posebnih odobrenja, popis izuzeća koja su odobrena svakom od njih i sve niže pragove koje su nadležna tijela odredila za svakog od njih; i”;

(f) stavak 12. mijenja se kako slijedi:

(a) uvodni tekst prvog podstavka zamjenjuje se sljedećim:

„12. Ne dovodeći u pitanje članak 8. Direktive 2014/65/EU, članak 2.c Uredbe (EU) br. 600/2014, članak 20. Uredbe (EU) br. 909/2014 i članak 64. Uredbe (EU) 2023/1114, nadležno tijelo povlači posebno odobrenje ili bilo koje povezano izuzeće ako:”

(b) točke (d) i (e) zamjenjuju se sljedećim:

„(d) operater TSS-a DLT premaši prag utvrđen u članku 3. stavku 2. ili članku 3. stavku 2.b, ovisno o slučaju;”

„(e) operater TSS-a DLT premaši prag utvrđen u članku 3. stavku 2.a. ili stavku 3., ovisno o slučaju, i ne aktivira prijelaznu strategiju; ili”;

(14) umeću se sljedeći članci od 10.a do 10.g:

„Članak 10.a

Posebno odobrenje za pružanje pojedinačnih usluga CSD-a

1. Investicijsko društvo, uređeno tržište, kreditna institucija, CSD ili pružatelj usluga povezanih s kriptoimovinom koji ima odobrenje za rad može svojem nadležnom tijelu podnijeti zahtjev za posebno odobrenje za pružanje, na pojedinačnoj osnovi, bilježničke usluge DLT ili usluge središnjeg vođenja računa DLT i pomoćnih usluga nebankovnog tipa CSD-ova povezanih s tim uslugama kako je navedeno u odjeljku B Priloga Uredbi (EU) br. 909/2014.

2. Zahtjev za posebno odobrenje za pružanje bilježničke usluge DLT ili usluge središnjeg vođenja računa DLT mora sadržavati sljedeće informacije:

   (a) poslovni plan podnositelja zahtjeva, uključujući opis planiranih poslovnih odnosa s drugim pružateljima usluga CSD-a ili tržišnim infrastrukturama, uključujući mjesta trgovanja, središnje druge ugovorne strane, CSD-ove koji posluju isključivo na temelju Uredbe (EU) br. 909/2014, tržišne infrastrukture DLT i druge financijske subjekte važne za pružanje usluga CSD-a;

   (b) opis funkcioniranja korištene tehnologije distribuiranog zapisa u skladu s člankom 7. stavkom 2.;

   (c) opis svih mehanizama IT-a i kibernetičkih mehanizama podnositelja zahtjeva u skladu s člankom 7. stavkom 4.;

   Zahtjev sadržava i sve informacije koje su nadležnom tijelu potrebne za ocjenu usklađenosti sa zahtjevima iz ove Uredbe i odredbama Uredbe (EU) br. 909/2014 koje se primjenjuju na bilježnika DLT ili voditelja računa DLT u skladu s člankom 10.b stavkom 1.

3. U roku od 20 radnih dana od zaprimanja zahtjeva za posebno odobrenje nadležno tijelo ocjenjuje potpunost zahtjeva. Ako zahtjev nije potpun, nadležno tijelo određuje rok u kojem podnositelj zahtjeva treba dostaviti informacije koje nedostaju ili bilo koje dodatne informacije. Nadležno tijelo izvješćuje podnositelja zahtjeva kad zahtjev bude smatralo potpunim.

4. U roku od 40 radnih dana od datuma primitka potpunog zahtjeva za posebno odobrenje za upravljanje SS-om DLT nadležno tijelo procjenjuje zahtjev i odlučuje hoće li izdati posebno odobrenje.

   Ako nadležno tijelo izda posebno odobrenje, prosljeđuje potpuni zahtjev za posebno odobrenje i informacije o tom odobrenju središnjoj banci u Uniji koja izdaje valutu u kojoj su denominirani financijski instrumenti DLT za koje bilježnik DLT ili voditelj računa DLT namjerava pružati usluge.

5. Nadležna tijela mogu povući posebno odobrenje ako bilježnik DLT ili voditelj računa DLT sustavno krši odredbe ove Uredbe.

6. ESMA može izraditi smjernice za utvrđivanje standardnih obrazaca, formata i predložaka za potrebe zahtjeva iz stavka 1.

Članak 10.b

Pružanje pojedinačnih usluga CSD-a

1. Bilježnik DLT i voditelj računa DLT podliježu odredbama glave III. Uredbe (EU) br. 909/2014 kojima se uređuje primjena bilježničke usluge i usluge središnjeg vođenja računa iz odjeljka A Priloga Uredbi (EU) br. 909/2014, kako je utvrđeno i dopunjeno u skladu sa stavkom 10.

2. Bilježnik DLT i voditelj računa DLT dužni su ispuniti zahtjeve utvrđene u članku 7. stavku 1. prvom podstavku, članku 7. stavcima 2., 4. i 5. te članku 7. stavku 6. prvom i drugom podstavku.

3. Smatra se da je izdavatelj s poslovnim nastanom u Uniji koji izdaje ili je izdao financijske instrumente DLT koji su uvršteni za trgovanje ili se njima trguje na mjestima trgovanja usklađen s člankom 3. stavkom 1. Uredbe (EU) br. 909/2014 ako su vrijednosni papiri prikazani na distribuiranom zapisu koji bilježnik DLT koristi za početno evidentiranje tih vrijednosnih papira.

   Odstupajući od članka 3. stavka 2. Uredbe (EU) br. 909/2014, ako se transakcije financijskim instrumentima DLT izdanima na temelju ove Uredbe odvijaju na mjestu trgovanja, bilježnik DLT, SS DLT, TSS DLT ili CSD koji posluje isključivo na temelju Uredbe (EU) br. 909/2014 evidentira ih na predviđeni datum namire ili prije tog datuma.

4. Transakcije financijskim instrumentima DLT koje se vode na računima vrijednosnih papira kojima upravljaju voditelji računa DLT u skladu s ovim člankom namiruju se putem SS-a DLT, TSS-a DLT i CSD-a koji posluje isključivo na temelju Uredbe (EU) br. 909/2014.

5. SS DLT, TSS DLT ili CSD koji posluje isključivo na temelju Uredbe (EU) br. 909/2014 može za namiru prihvatiti financijske instrumente DLT koji se vode na računima vrijednosnih papira kojima upravljaju voditelji računa DLT čija ukupna tržišna vrijednost ne premašuje iznos naveden u članku 3. stavku 2.b u trenutku namire prve transakcije.

   Odstupajući od prvog podstavka, SS DLT, TSS DLT ili CSD koji posluje isključivo na temelju Uredbe (EU) br. 909/2014 može za namiru prihvatiti financijske instrumente DLT koji se vode na računima vrijednosnih papira kojima upravljaju voditelji računa DLT čija ukupna tržišna vrijednost u trenutku namire prve transakcije ne premašuje 30 milijardi EUR ako su ti financijski instrumenti DLT prenosivi vrijednosni papiri koje izdaju MSP-ovi.

6. Odstupajući od stavka 4., voditelji računa DLT mogu provesti namiru financijskih instrumenata DLT izvan SS-a DLT, TSS-a DLT ili CSD-a koji posluje isključivo na temelju Uredbe (EU) br. 909/2014 ako ispunjavaju zahtjeve za takvu namiru utvrđene u članku 10.c.

7. Ako bilježnik DLT ili voditelj računa DLT pruža osnovne usluge CSD-a zajedno sa SS-om DLT, TSS-om DLT ili CSD-om koji posluje isključivo na temelju Uredbe (EU) br. 909/2014, SS DLT, TSS DLT ili CSD koji posluje isključivo na temelju Uredbe (EU) br. 909/2014 nije odgovoran za ispunjavanje zahtjeva iz Uredbe (EU) br. 909/2014 koji se primjenjuju na bilježnika DLT ili voditelja računa DLT u skladu sa stavkom 1.

Podjela odgovornosti iz prvog podstavka primjenjuje se samo u odnosu na one financijske instrumente DLT kojima usluge pruža bilježnik DLT ili voditelj računa DLT u skladu sa stavkom 1.

8. Bilježnik DLT, voditelj računa DLT i SS DLT, TSS DLT ili CSD koji posluje isključivo na temelju Uredbe (EU) br. 909/2014, a koji zajednički pružaju osnovne usluge CSD-a, navode svoje uloge i odgovornosti u pružanju tih usluga u pravno obvezujućem pisanom sporazumu. Svaki od njih o tom pisanom sporazumu obavješćuje svoja nadležna tijela, navodeći jasne informacije o tome koji subjekt pruža osnovne usluge CSD-a za koje financijske instrumente DLT ili kategorije financijskih instrumenata DLT.

9. ESMA unosi informacije o bilježnicima DLT i voditeljima računa DLT u registar CSD-a koji se vodi na temelju članka 21. Uredbe (EU) br. 909/2014.

10. ESMA izrađuje regulatorne tehničke standarde kojima se pobliže određuju odredbe glave III. Uredbe (EU) br. 909/2014 koje se primjenjuju na svaku bilježničku uslugu i uslugu središnjeg vođenja računa DLT te, prema potrebi, dopunjuje elemente odredaba te glave koji nisu ključni i mijenja regulatorne tehničke standarde kako bi ih prilagodila korištenju DLT-a i posebnostima poslovnih modela koji uključuju distribuirano pružanje osnovnih usluga CSD-a.

U skladu s prvim podstavkom ESMA jamči da su pravila koja se primjenjuju na pojedinačne usluge:

(a) u skladu s ciljevima i načelima utvrđenima u Uredbi (EU) br. 909/2014 koji se primjenjuju na bilježničke usluge i usluge središnjeg vođenja računa;

(b) razmjerne profilu rizičnosti bilježničke usluge DLT i usluge središnjeg vođenja računa DLT.

ESMA taj nacrt regulatornih tehničkih standarda dostavlja Komisiji do [Ured za publikacije: unijeti datum koji nastupa osam mjeseci od stupanja na snagu ove Uredbe o izmjeni].

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

Članak 10.c

Namira u okviru sustava namire

1. Voditelji računa DLT namiruju transakcije financijskih instrumenata DLT u skladu s člankom 10.b stavkom 5. samo u okviru sustava namire koji je odobren na temelju članka 10.d.

Voditelji računa DLT namiruju transakcije samo s drugim voditeljima računa DLT koji su dio istog sustava namire.

2. Voditelji računa DLT koji namiruju transakcije u okviru sustava namire moraju se pobrinuti za sljedeće:

(a) sve transakcije namiruju se samo depozitima središnje banke koje voditelji računa DLT drže kod središnje banke koja izdaje relevantnu valutu;

(b) sve transakcije financijskih instrumenata DLT koje uključuju novčanu stranu namiruju se na temelju isporuke po plaćanju;

(c) sustav namire omogućuje odgovarajuću konačnost namire prijenosa novčanih sredstava i financijskih instrumenata DLT, čime se osigurava sljedeće:

i. konačnost namire postignuta je barem na datum namire;

ii. trenuci unosa i neopozivosti naloga za prijenos jasno su definirani;

(d) u okviru sustava namire djelotvorno se upravlja pravnim, poslovnim i operativnim rizicima.

3. Voditelji računa DLT koji namiruju transakcije u okviru sustava namire osiguravaju da su sustav namire čiji su dio i svaki voditelj računa DLT koji sudjeluje u sustavu namire usklađeni sa sljedećim načelima:

(a) sigurne, učinkovite i neometane namire;

(b) pouzdanog upravljanja rizicima poslovanja, uključujući upravljanje kreditnim i likvidnosnim rizikom kako je navedeno u stavcima 5. i 6.; i

(c) zaštite imovine klijenata voditelja računa DLT.

4. Voditelji računa DLT koji sudjeluju u sustavu namire utvrđuju unutarnje i vanjske izvore operativnog rizika za funkcioniranje sustava namire te svode njihov utjecaj na najmanju moguću mjeru primjenom odgovarajućih IKT alata, procesa i politika koji su uspostavljeni i kojima se upravlja u skladu s Uredbom (EU) 2022/2554 Europskog parlamenta i Vijeća te drugih relevantnih primjerenih alata, kontrola i postupaka za druge vrste operativnog rizika.

5. Voditelji računa DLT koji sudjeluju u sustavu namire uspostavljaju, provode i održavaju primjerenu politiku kontinuiteta poslovanja i plan oporavka u slučaju katastrofe, koji uključuje politiku kontinuiteta poslovanja i planove odgovora i oporavka u području IKT-a uspostavljene u skladu s Uredbom (EU) 2022/2554, kako bi se osiguralo očuvanje aktivnosti namire u okviru sustava namire i pravodoban oporavak njegova poslovanja.

Voditelji računa DLT koji sudjeluju u sustavu namire utvrđuju, prate i upravljaju rizicima koje bi pružatelji javnih i drugih usluga mogli predstavljati za njegovo poslovanje.

6. Svi voditelji računa DLT koji svojim klijentima pružaju bankovne usluge povezane s aktivnostima namire u okviru sustava namire dužni su ispuniti sljedeće posebne bonitetne zahtjeve za kreditne rizike povezane s tim uslugama:

(a) imaju uspostavljen pouzdani okvir za upravljanje odgovarajućim kreditnim rizicima;

(b) redovito utvrđuju izvore tog kreditnog rizika, mjere i prate odgovarajuće kreditne izloženosti te koriste odgovarajuće alate za upravljanje rizikom kako bi se ti rizici kontrolirali;

(c) u potpunosti pokrivaju odgovarajuće kreditne izloženosti prema pojedinačnim sudionicima koji se zadužuju korištenjem visokolikvidnog kolaterala ili drugog kolaterala na koji se primjenjuju odgovarajući korektivni faktori i drugih jednakovrijednih financijskih sredstava;

(d) određuju odgovarajuća ograničenja kreditnih izloženosti prema pojedinačnim klijentima;

(e) daju kredit samo onim sudionicima koji kod njih imaju novčane račune; i

(f) jamče djelotvorne postupke nadoknade dnevnog kredita.

7. Svi voditelji računa DLT koji svojim klijentima pružaju bankovne usluge povezane s aktivnostima namire u okviru sustava namire dužni su ispuniti sljedeće posebne bonitetne zahtjeve za likvidnosne rizike povezane s tim uslugama:

(a) imaju uspostavljen pouzdani okvir i instrumente za mjerenje, praćenje i upravljanje svojim likvidnosnim rizicima, uključujući dnevne likvidnosne rizike, za svaku valutu sustava namire koja se koristi za namiru transakcija;

(b) kontinuirano mjere i prate svoje likvidnosne potrebe i razinu likvidne imovine koju drže;

(c) imaju dovoljno likvidnih sredstava u svim relevantnim valutama za pravodobnu namiru financijskih instrumenata DLT u velikom broju potencijalnih stresnih scenarija, kao što je likvidnosni rizik nastao zbog neispunjavanja obveze najmanje jednog sudionika, uključujući njegova matična društva i društva kćeri, kojima su najviše izloženi;

(d) ako se primjenjuju prethodno dogovoreni aranžmani financiranja, odabiru samo kreditno sposobne financijske institucije kao pružatelje likvidnosti te određuju i primjenjuju odgovarajuća ograničenja koncentracije za svakog relevantnog pružatelja likvidnosti, uključujući svoja matična društva i društva kćeri;

(e) primjenjuju prethodno dogovorene aranžmane kako bi osigurali da mogu na vrijeme unovčiti kolateral klijenta koji ne ispunjava obveze;

8. Voditelji računa DLT koji sudjeluju u sustavu namire sklapaju pravno obvezujući pisani sporazum u kojem se jasno navode uloge i odgovornosti voditelja računa DLT u okviru sustava namire.

Voditelj računa DLT sudjeluje u najviše dva sustava namire.

Sustav namire čine najmanje dva voditelja računa DLT.

9. Svaki sustav namire može za namiru prihvatiti financijske instrumente DLT koji se vode na računima vrijednosnih papira kojima upravljaju voditelji računa DLT koji sudjeluju u tom sustavu, a čija ukupna tržišna vrijednost ne premašuje iznos naveden u članku 3. stavku 2.b u trenutku namire prve transakcije.

Ako ukupna tržišna vrijednost svih financijskih instrumenata DLT koje je sustav namire prihvatio za namiru dosegne iznos utvrđen u članku 3. stavku 3., voditelji računa DLT aktiviraju prijelaznu strategiju iz članka 10. točke (e). Voditelji računa DLT obavješćuju ESMA-u o aktivaciji svoje prijelazne strategije i o vremenskom okviru za prelazak.

Odstupajući od prvog podstavka, svaki sustav namire može za namiru prihvatiti financijske instrumente DLT koji se vode na računima vrijednosnih papira kojima upravljaju voditelji računa DLT čija ukupna tržišna vrijednost u trenutku namire prve transakcije ne premašuje 30 milijardi EUR ako su ti financijski instrumenti DLT prenosivi vrijednosni papiri koje izdaju MSP-ovi. Voditelji računa DLT aktiviraju svoju prijelaznu strategiju ako tržišna vrijednost tih prenosivih vrijednosnih papira dosegne 45 milijardi EUR.

10. Voditelji računa DLT jednom mjesečno izvješćuju ESMA-u o sljedećim informacijama:

(a) prijenosima koji se odvijaju u okviru sustava namire u kojem sudjeluju, uključujući ukupne količine;

(b) ukupnoj tržišnoj vrijednosti financijskih instrumenata DLT prihvaćenih za namiru, izračunanoj u skladu s člankom 3. stavkom 4.;

(c) najčešćim problemima koji dovode do neuspjelih namira;

(d) opsegu dnevnog likvidnosnog rizika i upravljanju tim rizikom koji provodi svaki voditelj računa DLT;

(e) najvećim kreditnim izloženostima prema svojim klijentima, vrsti prihvaćenog kolaterala, primijenjenim korektivnim faktorima i koncentraciji kolaterala.

Voditelji računa DLT dostavljaju ESMA-i dovoljno detaljne informacije za provjeru usklađenosti sustava namire i uključenih voditelja računa DLT s ovim člankom.

Zahtjev za izvješćivanje može ispuniti svaki voditelj računa DLT koji sudjeluje u sustavu namire u ime drugih sudionika. Svi sudionici i dalje su pojedinačno odgovorni za potpunost i istinitost informacija dostavljenih u njihovo ime.

11. ESMA može izraditi smjernice za utvrđivanje standardnih obrazaca, formata i predložaka za sljedeće potrebe:

(a) utvrđivanje standardnih obrazaca, formata i predložaka za potrebe podnošenja zahtjeva za izdavanje odobrenja za rad u skladu s člankom 10.d;

(b) utvrđivanje standardnih obrazaca, formata i predložaka za potrebe stavka 10.

Članak 10.d

Odobrenje i nadzor sustava namire

1. Voditelji računa DLT koji namjeravaju provesti namiru transakcija u sustavu namire, prije namire bilo koje transakcije u tom sustavu podnose sustav namire na odobrenje ESMA-i u skladu s ovim člankom.

Voditelji računa DLT koji sudjeluju u sustavu namire ESMA-i dostavljaju sljedeće informacije:

(a) program rada sustava namire, u kojem se posebno navode informacije o voditeljima računa DLT koji u njemu sudjeluju, bilježnicima DLT i drugim financijskim ili nefinancijskim subjektima koji pružaju važne usluge sustavu namire i njihovim odnosima unutar sustava;

(b) pisani sporazum iz članka 10.c stavka 7.;

(c) informacije o mjestima trgovanja, središnjim drugim ugovornim stranama i drugim ključnim tržišnim infrastrukturama povezanima sa sustavom namire;

(d) način na koji svaki voditelj računa DLT koji sudjeluje u tom sustavu i sustav namire u cjelini namjeravaju postupati u skladu s člankom 10. stavcima od 2. do 5.;

(e) opis funkcioniranja korištene tehnologije distribuiranog zapisa u skladu s člankom 7. stavkom 2.;

(f) opis svih mehanizama IT-a i kibernetičkih mehanizama podnositelja zahtjeva u skladu s člankom 7. stavkom 4.;

(g) prijelaznu strategiju sustava namire.

Voditelji računa DLT bez nepotrebne odgode obavješćuju ESMA-u o svim bitnim promjenama prethodno dostavljenih informacija o sustavu namire.

Ako se sustavu namire nakon početka njegova rada pridruže dodatni voditelji računa DLT, dužni su ESMA-i dostaviti informacije o novom sastavu sustava namire najmanje mjesec dana prije nego što počnu s provedbom namire financijskih instrumenata DLT.

2. U roku od 30 radnih dana od zaprimanja zahtjeva ESMA ocjenjuje potpunost zahtjeva za izdavanje odobrenja za sustav namire. Ako zahtjev nije potpun, ESMA određuje rok do kojeg voditelji računa DLT koji sudjeluju u tom sustavu namire moraju dostaviti dodatne informacije.

3. Nakon što zahtjev proglasi potpunim, ESMA ga bez nepotrebne odgode prosljeđuje svakoj središnjoj banci koja izdaje valutu koja se koristi za namiru u okviru tog sustava namire.

Središnja banka izdanja može ESMA-i izdati obrazloženo mišljenje u okviru svoje nadležnosti u roku od dva mjeseca od primitka zahtjeva koji je podnijela ESMA.

4. U roku od pet mjeseci od podnošenja potpunog zahtjeva ESMA pisanom i potpuno obrazloženom odlukom obavješćuje voditelje računa DLT koji su podnijeli zahtjev o tome je li odobrenje izdano ili odbijeno.

5. ESMA odbija izdati odobrenje za rad ako se zahtjev za izdavanje odobrenja za rad odnosi na novi sustav namire koji je sadržajno sličan sustavu namire koji je već dobio odobrenje za rad i ako postoji opravdana sumnja da je zahtjev podnesen kako bi se zaobišao prag iz članka 10.c stavka 6.

6. ESMA oduzima odobrenje za rad sustavu namire ako taj sustav:

(a) nije proveo namiru transakcija tijekom devet uzastopnih mjeseci;

(b) dobio je odobrenje za rad na nepropisan način, na primjer na temelju lažnih izjava u postupku izdavanja odobrenja za rad;

(c) više ne ispunjava uvjete pod kojima mu je izdano odobrenje za rad i njegovi sudionici nisu poduzeli korektivne mjere koje je zatražila ESMA;

(d) ne djeluje u skladu sa zahtjevima iz članka 10.c stavka 4. ili ako voditelji računa DLT koji sudjeluju u njemu opetovano krše ovu Uredbu.

7. Kad je riječ o sustavima namire, ESMA je odgovorna za obavljanje funkcija i dužnosti predviđenih ovim člankom te za:

(a) nadzor usklađenosti sa zahtjevima utvrđenima u ovoj Uredbi;

(b) donošenje odluka, provedbu nadzornih procjena i poduzimanje drugih mjera povezanih s člankom 10. točkama od (c) do (e); i

(c) trajnu usklađenost s člankom 10. točkama od (c) do (e).

Kako bi mogla obavljati svoje zadaće iz ovog članka, ESMA-i se moraju dodijeliti nadzorne i istražne ovlasti nad voditeljima računa DLT koji sudjeluju u sustavu namire predviđenom u poglavlju II.a Uredbe (EU) br. 1095/2010 i u ovoj Uredbi.

Osim nadzornih mjera iz članka 39.h Uredbe (EU) br. 1095/2010, ESMA može poduzeti sljedeće mjere:

(a) suspendirati sudjelovanje voditelja računa DLT u sustavu namire ako krši zahtjeve iz članka 10.c;

(b) zahtijevati od voditelja računa DLT da poduzme korektivne mjere kako bi ponovno uskladio svoje sudjelovanje u sustavu namire s člankom 10.c;

(c) suspendirati sudjelovanje voditelja računa DLT u sustavu namire ako krši zahtjeve iz članka 10.c;

(d) zahtijevati od voditelja računa DLT da iznese plan za ponovno usklađivanje s nadzornim zahtjevima i odredi rok za njegovu provedbu;

(e) suspendirati odobrenje za rad sustava namire ili sudjelovanje pojedinačnog voditelja računa DLT koji sudjeluje u sustavu na najviše 30 uzastopnih radnih dana u svakom pojedinom slučaju ako postoje opravdani razlozi za sumnju u ozbiljne povrede članka 10.c;

(f) isključiti voditelja računa DLT iz sudjelovanja u sustavu namire ako taj voditelj računa DLT opetovano krši zahtjeve iz članka 10.c;

(g) donijeti odluku kojom se od voditelja računa DLT zahtijeva da prestane s povredom navedenom u Prilogu;

(h) uvesti dodatne ili učestalije zahtjeve za izvješćivanje ili zahtijevati dodatne objave u slučajevima u kojima ESMA ima dokaze da dogovori, strategije, postupci i mehanizmi koje provode sustav namire ili njegovi sudionici ne jamče dobro upravljanje i pokriće njegovih rizika.

8. ESMA zaračunava naknade voditeljima računa DLT koji sudjeluju u tim sustavima u skladu s ovom Uredbom, člankom 39.n Uredbe (EU) br. 1095/2010 i delegiranim aktima donesenima u skladu sa stavkom 10.

9. Iznos bilo koje naknade zaračunane voditelju računa koji sudjeluje u sustavu namire razmjeran je prometu predmetnog sustava namire te vrsti odobrenja i nadzora koji obavlja ESMA.

10. Komisija donosi delegirani akt u skladu s člankom 15.a kako bi se detaljnije odredile vrste naknada, predmeti u vezi s kojima se plaćaju naknade, iznos naknada i način na koji se one plaćaju.

Članak 10.e

Prijelazna strategija sustava namire

1. Voditelji računa DLT koji sudjeluju u sustavu namire uspostavljaju i objavljuju jasnu i detaljnu prijelaznu strategiju za smanjenje aktivnosti određenog sustava namire u slučaju:

(a) da je prag utvrđen u članku 3. stavku 3. premašen;

(b) da se odobrenje za rad koje je sustavu namire izdano na temelju ove Uredbe povuče ili na drugi način prestane vrijediti; ili

(c) svakog dobrovoljnog ili prisilnog prestanka poslovanja sustava namire.

Prijelazna strategija mora biti spremna za pravodobnu provedbu.

2. U prijelaznoj strategiji utvrđuje se na koji se način postupa sa sudionicima, izdavateljima i klijentima u slučaju povlačenja ili prestanka odobrenja za rad sustava namire ili prestanka poslovanja. U prijelaznoj strategiji utvrđuje se način zaštite klijenata, posebno malih ulagatelja, od svakog nerazmjernog učinka povlačenja ili prestanka odobrenja za rad ili prestanka poslovanja sustava namire. Prijelazna strategija redovito se ažurira u skladu s prethodnim odobrenjem nadležnog tijela.

3. U okviru sustava namire uspostavljaju se, provode i održavaju odgovarajući postupci koji omogućuju pravodobnu i urednu namiru imovine klijenata i sudionika u drugom sustavu namire, SS-u DLT, TSS-u DLT ili CSD-u koji posluje isključivo na temelju Uredbe (EU) br. 909/2014, u slučaju oduzimanja odobrenja za rad iz stavka 1. Ti postupci čine dio prijelazne strategije.

Članak 10.f

Prekogranično pružanje pojedinačnih usluga CSD-a

1. Bilježnici DLT i voditelji računa DLT mogu pružati bilježničke usluge DLT i usluge središnjeg vođenja računa DLT u cijeloj Uniji, na temelju prava poslovnog nastana, uključujući podružnicu, ili na temelju slobode pružanja usluga. Od bilježnika DLT i voditelja računa DLT koji pružaju usluge na prekograničnoj osnovi ne zahtijeva se da budu fizički prisutni na državnom području države članice domaćina.

2. Bilježnik DLT ili voditelj računa DLT koji namjerava pružati svoje usluge u više država članica dostavlja sljedeće informacije nadležnom tijelu matične države članice:

   (a) popis država članica u kojima bilježnik DLT ili voditelj računa DLT namjerava pružati usluge CSD-a;

   (b) usluge koje bilježnik DLT ili voditelj računa DLT namjerava pružati na prekograničnoj osnovi;

   (c) datum početka planiranog pružanja usluga.

   (d) Nadležno tijelo matične države članice priopćuje informacije iz prvog podstavka nadležnim tijelima država članica domaćina u roku od 10 radnih dana od njihova primitka.

3. Nadležno tijelo matične države članice bez odgode obavješćuje predmetnog bilježnika DLT ili dotičnog voditelja računa DLT o priopćenju iz stavka 2. drugog podstavka.

4. Bilježnik DLT ili voditelj računa DLT može početi pružati svoje usluge u državi članici koja nije njegova matična država članica od datuma primitka priopćenja iz stavka 2. drugog podstavka ili najkasnije od 15. kalendarskog dana od dostave informacija iz stavka 2.

5. Ako nadležno tijelo države članice domaćina ima jasne i dokazive razloge za sumnju da postoje nepravilnosti kad je riječ o aktivnostima voditelja računa DLT ili bilježnika DLT, o tome obavješćuje nadležno tijelo matične države članice i ESMA-u.

6. Ako unatoč mjerama koje je poduzelo nadležno tijelo matične države članice nepravilnosti iz stavka 5. i dalje postoje te dovode do povrede ove Uredbe, nadležno tijelo države članice domaćina, nakon što obavijesti nadležno tijelo matične države članice i ESMA-u, poduzima odgovarajuće mjere za zaštitu klijenata pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom i imatelja kriptoimovine, a osobito malih

imatelja. Te mjere uključuju sprečavanje voditelja računa DLT ili bilježnika DLT da obavlja daljnje aktivnosti u državi članici domaćinu. Nadležno tijelo o tome bez nepotrebne odgode obavješćuje ESMA-u. ESMA o tome bez nepotrebne odgode obavješćuju Komisiju.

Članak 10.g

Interoperabilnost između tržišnih infrastruktura DLT

1. Operateri SS-a DLT, TSS-a DLT i voditelji računa DLT koji sudjeluju u sustavima namire osnivaju sektorsku skupinu i razvijaju sektorske standarde koji olakšavaju namiru financijskih usluga DLT među članovima skupine, uključujući standarde za uspostavu veza između tih subjekata u smislu članka 2. stavka 1. točke 29. Uredbe (EU) br. 909/2014.

   CSD-ovi koji posluju isključivo na temelju Uredbe (EU) 2023/1114 i pružaju osnovne usluge CSD-a u pogledu DLT-a, voditelji računa DLT i bilježnici DLT koji nisu dio sustava namire mogu zatražiti da budu dio skupine iz prvog podstavka. Operateri SS-a DLT, TSS-a DLT i voditelji računa DLT koji sudjeluju u sustavu namire omogućuju prihvatljivim subjektima da budu dio te skupine.

   Postupovna pravila sektorske skupine jamče sljedeće:

   (a) u skupini može sudjelovati svaki subjekt s dokazanim interesom za izradu sektorskih standarda iz prvog podstavka;

   (b) rizik od kršenja prava tržišnog natjecanja smanjen je na odgovarajuću razinu.

   Pri izradi sektorskih standarda sektorska skupina periodično se savjetuje s Europskim sustavom središnjih banaka i ESMA-om te uzima u obzir njihova stajališta.

   Sudionici sektorske skupine primjenjuju sektorske standarde u odgovarajućim segmentima svojeg poslovanja, osim ako imaju jasno opravdanje da to ne čine.

2. Subjekti koji sudjeluju u utvrđivanju sektorskih standarda iz stavka 1. ESMA-i dostavljaju sljedeće:

   (a) najkasnije u roku od 12 mjeseci od početka primjene ove Uredbe, detaljan opis vrsta sektorskih standarda o kojima se mora postići dogovor za potrebe stavka 1., problema u postizanju dogovora o sektorskim standardima i mogućih načina za njihovo rješavanje;

   (b) najkasnije u roku od 30 mjeseci od početka primjene ove Uredbe, tehničke standarde iz stavka 1. i izvješće o napretku.

3. U roku od 40 mjeseci od početka primjene ove Uredbe ESMA Komisiji dostavlja tehničke savjete za potporu interoperabilnosti tržišnih infrastruktura DLT, u kojima posebno ocjenjuje:

   (a) ulogu standardizacije podataka u podupiranju interoperabilnosti između tržišnih infrastruktura DLT, posebno s obzirom na primjenu u području financija, koja privlači najveći tržišni interes i aktivnost, te na sektorske standarde iz stavka 1.;

   (b) ulogu reguliranih i nereguliranih subjekata u osiguravanju interoperabilnosti između tržišnih infrastruktura DLT.”;

(15) članak 11. mijenja se kako slijedi:

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

„1. Ne dovodeći u pitanje Uredbu (EU) br. 909/2014, Uredbu (EU) 2023/1114 i Direktivu 2014/65/EU, operateri tržišnih infrastruktura DLT surađuju s nadležnim tijelima.”;

(b) stavak 4. točka (b) zamjenjuje se sljedećim:

„(b) broj i vrijednost financijskih instrumenata DLT uvrštenih za trgovanje na TV-u DLT ili TSS-u DLT te broj i vrijednost financijskih instrumenata DLT koje je evidentirao operater SS-a DLT ili TSS-a DLT;”;

(c) u stavku 4. točka (c) zamjenjuje se sljedećim:

„(c) broj i vrijednost transakcija koje su sklopljene na TV-u DLT ili TSS-u DLT i koje je namirio operater SS-a DLT ili TSS-a DLT;”;

(16) umeću se sljedeći članci 11.a i 11.b:

„Članak 11.a

Kolegij supervizora za tržišne infrastrukture DLT

1. U skladu s člankom 24.a Uredbe (EU) br. 909/2014 za aktivnosti CSD-a koje obavlja SS DLT ili TSS DLT i koje ispunjavaju uvjete iz tog članka osniva se kolegij supervizora.

2. Osim tijela koja su članovi kolegija supervizora na temelju članka 24.a stavka 4., članstvo u kolegiju supervizora osnovanom u skladu s podstavkom 1. mogu zatražiti sljedeća tijela:

   (a) nadležna tijela voditelja računa DLT i bilježnika DLT koji pružaju uslugu središnjeg vođenja računa DLT i bilježničku uslugu DLT u pogledu financijskih instrumenata DLT čiju namiru provodi SS DLT ili TSS DLT;

   (b) EBA, ako se za namiru plaćanja koriste tokeni e-novca.

Članak 11.b

Kolegij supervizora za sustave namire

1. ESMA osniva kolegij supervizora za obavljanje zadaća iz stavka 10.d stavka 7. u vezi s voditeljima računa DLT koji su dio sustava namire.

2. Kolegij se osniva u roku od mjesec dana od datuma izdavanja odobrenja za rad sustava namire u skladu s člankom 10.d.

3. Kolegijem upravlja i predsjeda ESMA.

4. Kolegij se sastoji od:

   (a) ESMA-e;

   (b) nadležnog tijela voditelja računa DLT koji sudjeluje u sustavu namire;

   (c) središnje banke u Uniji za valutu koja se koristi ili će se koristiti za namiru novčanih plaćanja u sustavu namire.

5. Nadležna tijela bilježnika DLT koji sudjeluju u sustavu namire mogu na zahtjev sudjelovati u kolegiju.

6. ESMA na svojim internetskim stranicama bez nepotrebne odgode objavljuje i ažurira popis članova tog kolegija.

7. Nadležno tijelo koje nije član kolegija može od kolegija zatražiti sve informacije koje su relevantne za obavljanje njegovih nadzornih zadaća.

8. Ne dovodeći u pitanje odgovornosti nadležnih tijela na temelju ove Uredbe, kolegij osigurava:

   (a) razmjenu informacija;

   (b) učinkovit nadzor izbjegavanjem nepotrebnog udvostručavanja nadzornih mjera, kao što su zahtjevi za informacije;

   (c) dogovor o dobrovoljnom povjeravanju zadaća među svojim članovima;

   (d) razmjenu informacija o organizacijskoj strukturi svakog člana sustava namire, uključujući informacije o strukturi grupe, upravi i dioničarima;

   (e) razmjenu informacija o procesima ili aranžmanima koji znatno utječu na standarde upravljanja ili upravljanja rizikom u okviru sustava namire.

9. ESMA na rasprave kolegija o određenim temama može na *ad hoc* osnovi pozvati dodatne sudionike.

   Članovi kolegija koji nisu ESMA mogu odlučiti da neće sudjelovati na nekom sastanku kolegija.

10. Funkcioniranje kolegija temelji se na pisanom sporazumu između svih njegovih članova.

    Tim sporazumom utvrđuju se praktični aranžmani za funkcioniranje kolegija, uključujući redoslijed sastanaka kolegija i modalitete komunikacije među njegovim članovima, a u njemu se mogu utvrditi i zadaće koje se povjeravaju članovima kolegija.”;

(17) članak 12. mijenja se kako slijedi:

   (a) stavak 1. zamjenjuje se sljedećim:

„1. Nadležno tijelo za investicijsko društvo koje upravlja TV-om DLT ili TSS-om DLT je nadležno tijelo koje imenuje država članica određena u skladu s člankom 4. stavkom 1. točkom 55. podtočkom (a) podpodtočkama ii. i iii. Direktive 2014/65/EU.”;

   (b) dodaje se sljedeći stavak 1.a:

„1.a Nadležno tijelo za pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom koji upravlja TV-om DLT ili TSS-om DLT je nadležno tijelo koje imenuje država članica određena u skladu s člankom 3. stavkom 1. točkom 33. podtočkom (f) Uredbe (EU) 2023/1114.”;

   (c) stavak 2. zamjenjuje se sljedećim:

„2. Nadležno tijelo za tržišnog operatera koji upravlja TV-om DLT ili TSS-om DLT je nadležno tijelo koje imenuje država članica u kojoj se nalazi registrirano sjedište tržišnog operatera koji upravlja TV-om DLT ili TSS-om DLT ili, ako u skladu sa zakonom te države članice tržišni operater nema registrirano sjedište, država članica u kojoj se nalazi središnja uprava tržišnog operatera koji upravlja TV-om DLT ili TSS-om DLT.

   (d) dodaje se sljedeći stavak 3.a:

„3.a Nadležno tijelo za bilježnika DLT i voditelja računa DLT je tijelo nadležno za nadzor subjekta koji je podnio zahtjev za posebno odobrenje u skladu s člankom 10.a.”;

(18) članak 14. mijenja se kako slijedi:

(a) stavak 1. mijenja se kako slijedi:

(1) uvodni tekst zamjenjuje se sljedećim:

„Do 24. ožujka 2030. ESMA podnosi izvješće Komisiji o:”;

(2) točka (a) zamjenjuje se sljedećim:

„(a) funkcioniranju tržišnih infrastruktura DLT u cijeloj Uniji i odgovarajućim parametrima kojima se opisuju njihove aktivnosti;”;

(3) točke (b), (d) i (e) brišu se;

(4) točka (h) zamjenjuje se sljedećim:

„(h) eventualnim rizicima, slabostima ili neučinkovitostima koje upotreba tehnologije distribuiranog zapisa predstavlja za zaštitu ulagatelja, cjelovitost tržišta ili financijsku stabilnost;”

(5) točka (j) briše se;

(6) točka (k) zamjenjuje se sljedećim:

„(k) eventualnim prednostima i troškovima koji proizlaze iz upotrebe tehnologije distribuiranog zapisa na financijskim tržištima;”

(7) točka (n) zamjenjuje se sljedećim:

„(n) primjerenosti pragova utvrđenih u članku 3., uključujući moguće posljedice koje proizlaze iz povećanja tih pragova, posebno uzimajući u obzir sistemska razmatranja i različite vrste tehnologije distribuiranog zapisa;”;

(8) točka (o) zamjenjuje se sljedećim:

„(o) ukupnoj procjeni troškova i koristi pilot-režima predviđenog ovom Uredbom;”;

(b) stavak 2. zamjenjuje se sljedećim:

„2. Na temelju izvješća iz stavka 1. Komisija procjenjuje bi li pilot-režim predviđen ovom Uredbom trebalo integrirati u drugo sektorsko zakonodavstvo te prema potrebi podnosi zakonodavni prijedlog Europskom parlamentu i Vijeću.”;

(19) članak 15. zamjenjuje se sljedećim:

„Članak 15.

Privremena izvješća

ESMA svake dvije godine objavljuje privremena izvješća kako bi sudionike na tržištu informirala o funkcioniranju tržišta, našla rješenja za nepravilno ponašanje operatera tržišnih infrastruktura DLT, dala pojašnjenja o primjeni ove Uredbe i ažurirala prethodne navode na temelju razvoja tehnologije distribuiranog zapisa. Ta izvješća sadržavaju i sveobuhvatan opis primjene pilot-režima predviđenog ovom Uredbom, s naglaskom na trendovima i novim rizicima, te se podnose Europskom parlamentu, Vijeću i Komisiji. Prvo takvo izvješće objavljuje se do 24. ožujka 2028.”;

(20) umeće se članak 15.a:

„Članak 15.a

Izvršavanje delegiranja ovlasti

1. Ovlast za donošenje delegiranih akata dodjeljuje se Komisiji u skladu s uvjetima utvrđenima u ovom članku.

2. Ovlast za donošenje delegiranih akata iz članka 3. stavka 7. i članka 10. točke (d) podtočke 10. dodjeljuje se Komisiji na neodređeno vrijeme počevši od [Ured za publikacije: unijeti datum stupanja na snagu ove Uredbe o izmjeni].

3. Europski parlament ili Vijeće u svakom trenutku mogu opozvati delegiranje ovlasti iz članka 3. stavka 7. i članka 10.d stavka 10. Odlukom o opozivu prekida se delegiranje ovlasti koje je u njoj navedeno. Opoziv počinje proizvoditi učinke sljedećeg dana od dana objave spomenute odluke u *Službenom listu Europske unije* ili na kasniji dan naveden u spomenutoj odluci. On ne utječe na valjanost delegiranih akata koji su već na snazi.

4. Prije donošenja delegiranog akta Komisija se savjetuje sa stručnjacima koje je imenovala svaka država članica u skladu s načelima utvrđenima u Međuinstitucijskom sporazumu o boljoj izradi zakonodavstva od 13. travnja 2016.

5. Čim donese delegirani akt, Komisija ga istodobno priopćuje Europskom parlamentu i Vijeću.

6. Delegirani akt donesen na temelju članka 3. stavka 7. i članka 10.d stavka 10. stupa na snagu samo ako ni Europski parlament ni Vijeće u roku od tri mjeseca od priopćenja tog akta Europskom parlamentu i Vijeću na njega ne podnesu nikakav prigovor ili ako su prije isteka tog roka i Europski parlament i Vijeće obavijestili Komisiju da neće podnijeti prigovore. Taj se rok produljuje za tri mjeseca na inicijativu Europskog parlamenta ili Vijeća.”;

(21) Prilog IV. ovoj Uredbi dodaje se kao Prilog Uredbi (EU) 2022/858.

Članak 9.

Izmjene Uredbe (EU) 2023/1114

Uredba (EU) 2023/1114 mijenja se kako slijedi:

(1) u članku 3. stavku 1. točka 35. mijenja se kako slijedi:

(a) točka (a) zamjenjuje se sljedećim:

„(a) koja svaka država članica imenuje u skladu s člankom 93. u odnosu na ponuditelja, osoba koje traže uvrštenje za trgovanje kriptoimovinom koja nisu tokeni vezani uz imovinu ni tokeni e-novca, i izdavatelja tokena vezanih uz imovinu;

(b) dodaje se sljedeća točka (c):

„(c) ESMA za:

i. pružatelje usluga povezanih s kriptoimovinom koji imaju odobrenje za rad na temelju članka 63.;

ii. subjekti kojima je omogućeno pružanje usluga povezanih s kriptoimovinom u skladu s člankom 60. stavcima od 2. do 6., čija je glavna djelatnost pružanje usluga povezanih s kriptoimovinom kako je navedeno u članku 138.a stavku 2.”

(2) članak 59. mijenja se kako slijedi:

(a) stavak 6. zamjenjuje se sljedećim:

„6. U odobrenjima za rad koja se izdaju u skladu s člankom 63. navode se usluge povezane s kriptoimovinom za čije pružanje pružatelji usluga povezanih s kriptoimovinom imaju odobrenje za rad.”

(b) stavak 7. zamjenjuje se sljedećim:

„7. Pružateljima usluga povezanih s kriptoimovinom dopušteno je da usluge povezane s kriptoimovinom pružaju u cijeloj Uniji na temelju prava poslovnog nastana, među ostalim preko podružnice, ili na temelju slobode pružanja usluga. Od pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom koji pružaju usluge povezane s kriptoimovinom u državama članicama koje nisu njihove matične države članice ne zahtijeva se da budu fizički prisutni na državnom području države članice domaćina.”

(c) stavak 8. zamjenjuje se sljedećim:

„8. Pružatelji usluga povezanih s kriptoimovinom koji žele dodati usluge povezane s kriptoimovinom svojem odobrenju za rad kako je navedeno u članku 63. podnose ESMA-i zahtjev za proširenje odobrenja dopunjavanjem i ažuriranjem informacija iz članka 62. Zahtjev za proširenje obrađuje se u skladu s člankom 63.”;

(3) u članku 60. umeće se sljedeći stavak 6.a:

„6.a Subjekti iz stavaka od 2. do 6. dužni su svojem nadležnom tijelu i ESMA-i jedanput godišnje dostaviti informacije o svojem ukupnom godišnjem prometu, a osobito postotak svojeg ukupnog godišnjeg prometa u skladu s posljednjim dostupnim financijskim izvještajima koje je odobrilo njihovo upravljačko tijelo, ostvarenom pružanjem usluga povezanih s kriptoimovinom.”

(4) članak 62. mijenja se kako slijedi:

(a) stavak 1. zamjenjuje se sljedećim:

„1. Pravne osobe ili drugi poduzetnici koji namjeravaju pružati usluge povezane s kriptoimovinom podnose zahtjev ESMA-i za odobrenje za rad kao pružatelj usluga povezanih s kriptoimovinom.”

(b) stavak 4. briše se.

(5) članak 63. mijenja se kako slijedi:

(a) naslov se zamjenjuje sljedećim:

„Procjena zahtjeva za odobrenje i izdavanje ili odbijanje odobrenja za rad koju obavlja ESMA”;

(b) stavci od 1. do 9. zamjenjuju se sljedećim:

1. ESMA odmah, a u svakom slučaju u roku od pet radnih dana od primitka zahtjeva iz članka 62. stavka 1., u pisanom obliku potvrđuje njegov primitak podnositelju zahtjeva za pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom.

2. ESMA u roku od 25 radnih dana od primitka zahtjeva iz članka 62. stavka 1. procjenjuje je li zahtjev potpun tako što provjerava jesu li dostavljene informacije iz članka 62. stavka 2.

Ako zahtjev nije potpun, ESMA određuje rok do kojeg podnositelj zahtjeva za pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom treba dostaviti informacije koje nedostaju.

3. ESMA može odbiti preispitati zahtjeve ako ti zahtjevi ostanu nepotpuni nakon isteka roka koji je odredila u skladu sa stavkom 2. drugim podstavkom.

4. Kad je zahtjev potpun, ESMA o tome odmah obavješćuje podnositelja zahtjeva za pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom.

5. Prije izdavanja ili odbijanja odobrenja za rad pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom ESMA se savjetuje s nadležnim tijelima države članice ako je podnositelj zahtjeva za pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom u jednom od sljedećih položaja u odnosu na kreditnu instituciju, središnji depozitorij vrijednosnih papira, investicijsko društvo, tržišnog operatera, društvo za upravljanje UCITS-ima, upravitelja alternativnih investicijskih fondova, instituciju za platni promet, društvo za osiguranje, instituciju za elektronički novac ili instituciju za strukovno mirovinsko osiguranje koji imaju odobrenje za rad u toj državi članici:

   (a) društvo je kći tog subjekta;

   (b) društvo je kći matičnog društva tog subjekta; ili

   (c) pod kontrolom je istih fizičkih ili pravnih osoba koje imaju kontrolu nad tim subjektom.

6. Prije izdavanja ili odbijanja odobrenja za rad kao pružatelj usluga povezanih s kriptoimovinom:

   (a) ESMA se može savjetovati s nadležnim tijelima za sprečavanje pranja novca i financiranja terorizma te financijsko-obavještajnim jedinicama u matičnoj državi članici kako bi provjerila da se protiv podnositelja zahtjeva za pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom nije vodila istraga o postupanju povezanom s pranjem novca ili financiranjem terorizma;

   (b) ESMA se može savjetovati s nadležnim tijelima za sprečavanje pranja novca i financiranja terorizma matične države članice kako bi se pobrinula da podnositelj zahtjeva za pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom koji upravlja poslovnim jedinicama ili se oslanja na treće strane s poslovnim nastanom u visokorizičnim trećim zemljama utvrđenima u skladu s [člankom 9. Direktive (EU) 2015/849 poštuje odredbe nacionalnog prava kojima se prenose članak 26. stavak 2., članak 45. stavak 3. i članak 45. stavak 5. te direktive];

   (c) ESMA se prema potrebi savjetuje s nadležnim tijelima za sprečavanje pranja novca i financiranja terorizma matične države članice kako bi osigurala da je podnositelj zahtjeva za pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom uspostavio odgovarajuće postupke za usklađivanje s odredbama nacionalnog prava kojima se prenosi [članak 18.a stavci 1. i 3. Direktive (EU) 2015/849].

7. Ako postoji bliska povezanost između podnositelja zahtjeva za pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom i drugih fizičkih ili pravnih osoba, ESMA izdaje odobrenje za rad samo ako ta povezanost ne sprečava učinkovito obavljanje njezinih nadzornih funkcija.

8. ESMA odbija dati odobrenje za rad ako zakoni i drugi propisi treće zemlje koji se primjenjuju na jednu ili više fizičkih ili pravnih osoba s kojima je podnositelj zahtjeva za pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom blisko povezan ili poteškoće u njihovu izvršenju sprečavaju učinkovito obavljanje njezinih nadzornih funkcija.

9. ESMA u roku od 40 radnih dana od datuma primitka potpunog zahtjeva procjenjuje usklađenost podnositelja zahtjeva za pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom s ovom glavom i donosi detaljno obrazloženu odluku o izdavanju ili odbijanju odobrenja za rad pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom. ESMA obavješćuje podnositelja zahtjeva za pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom o svojoj odluci u roku od pet radnih dana od donošenja te odluke. Pri toj se procjeni uzimaju u obzir priroda, opseg i složenost usluga povezanih s kriptoimovinom koje podnositelj zahtjeva za pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom namjerava pružati.”;

(c) umeće se sljedeći stavak 9.a:

„9.a ESMA može tijekom razdoblja procjene iz stavka 9., a najkasnije na 20. radni dan tog razdoblja, zatražiti dodatne informacije koje su potrebne za dovršetak procjene. Taj se zahtjev podnosi pisanim putem podnositelju zahtjeva za pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom i u njemu se navodi koje su dodatne informacije potrebne.

Razdoblje procjene iz stavka 9. suspendira se od datuma kad ESMA zatraži informacije koje nedostaju do datuma kad primi odgovor na taj zahtjev od podnositelja zahtjeva za pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom. Ta suspenzija ne smije biti dulja od 20 radnih dana. ESMA može u skladu sa svojim diskrecijskim pravom dodatno zatražiti dopunu ili pojašnjenje informacija, ali to ne dovodi do suspenzije razdoblja procjene iz stavka 9.”;

(d) u stavku 10. uvodni tekst zamjenjuje se sljedećim:

„ESMA odbija izdati odobrenje za rad kao pružatelj usluga povezanih s kriptoimovinom ako postoje objektivni i očiti razlozi da:”;

(e) stavci 11. i 12. brišu se;

(f) u stavku 13. brišu se prve dvije rečenice;

(6) članak 64. mijenja se kako slijedi:

(a) stavci 1., 2., 3. i 4. zamjenjuju se sljedećim:

1. „ESMA oduzima odobrenje za rad iz članka 63. pružatelju usluga povezanih s kriptoimovinom u slučajevima iz članka [39.h stavka 2.] Uredbe (EU) br. 1095/2010 te, osim toga, ako taj pružatelj usluga povezanih s kriptoimovinom učini bilo što od sljedećeg:

(a) nije iskoristio odobrenje za rad u roku od 12 mjeseci od dana njegova izdavanja;

(b) nije pružao usluge povezane s kriptoimovinom tijekom devet uzastopnih mjeseci;

(c) nije uspostavio djelotvorne sustave, postupke i aranžmane za otkrivanje i sprečavanje pranja novca i financiranja terorizma u skladu s [Direktivom (EU) 2015/849];

2. ESMA može oduzeti odobrenje za rad pružateljima usluga povezanih s kriptoimovinom u svakom od sljedećih slučajeva:

(a) primila je obavijest relevantnog nadležnog tijela za nadzor iz [Direktive (EU) 2015/849] da je pružatelj usluga povezanih s kriptoimovinom prekršio odredbe nacionalnog prava kojima se prenosi [Direktiva (EU) 2015/849];

(b) pružatelj usluga povezanih s kriptoimovinom izgubio je odobrenje za rad kao institucija za platni promet ili kao institucija za elektronički novac i taj pružatelj usluga povezanih s kriptoimovinom nije ispravio situaciju u roku od 40 kalendarskih dana.

3. Ako ESMA oduzme odobrenje za rad kao pružatelj usluga povezanih s kriptoimovinom, te informacije stavlja na raspolaganje u registru iz članka 109.

4. ESMA može ograničiti oduzimanje odobrenja na određenu uslugu povezanu s kriptoimovinom.”;

(b) stavak 5. briše se;

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

„6. Prije oduzimanja odobrenja za rad kao pružatelj usluga povezanih s kriptoimovinom ESMA se može savjetovati s tijelom nadležnim za nadzor usklađenosti pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom s pravilima o sprečavanju pranja novca i financiranja terorizma.

7. EBA i nadležna tijela države članice u kojoj pružatelj usluga povezanih s kriptoimovinom pruža usluge povezane s kriptoimovinom mogu u svakom trenutku zatražiti od ESMA-e da ispita ispunjava li pružatelj usluga povezanih s kriptoimovinom još uvijek uvjete pod kojima mu je izdano odobrenje za rad na temelju članka 63., ako postoje razlozi za sumnju da to više nije slučaj.”

(7) članak 65. mijenja se kako slijedi:

(a) naslov se zamjenjuje sljedećim:

„Pružanje usluga povezanih s kriptoimovinom u državama članicama koje nisu matična država članica”

(b) stavak 1. mijenja se kako slijedi:

i. uvodni tekst zamjenjuje se sljedećim:

„Pružatelj usluga povezanih s kriptoimovinom koji ima odobrenje za rad u skladu s člankom 63. i koji namjerava pružati usluge povezane s kriptoimovinom u Uniji ESMA-i dostavlja sljedeće informacije:”;

ii. dodaje se sljedeći podstavak:

„Pružatelj usluga povezanih s kriptoimovinom obavješćuje ESMA-u o svim promjenama informacija dostavljenih u skladu s prvim podstavkom.”;

(c) stavci 2., 3. i 4. zamjenjuju se sljedećim:

„2. ESMA u roku od 10 radnih dana od primitka informacija iz stavka 1. te informacije dostavlja nadležnim tijelima država članica u kojima pružatelj usluga povezanih s kriptoimovinom namjerava pružati usluge povezane s kriptoimovinom i EBA-i.

3. ESMA bez odgode obavješćuje dotičnog pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom o priopćenju iz stavka 2.

4. Pružatelj usluga povezanih s kriptoimovinom može početi pružati usluge povezane s kriptoimovinom od datuma primitka priopćenja iz stavka 3. ili najkasnije od 15. kalendarskog dana od dostave informacija iz stavka 1.”;

(8) članak 68. mijenja se kako slijedi:

(a) stavak 3. zamjenjuje se sljedećim:

„3. Ako postoji vjerojatnost da će utjecaj izravnih ili neizravnih dioničara ili članova koji imaju kvalificirane udjele u pružatelju usluga povezanih s kriptoimovinom dovesti u pitanje dobro i razborito upravljanje tim pružateljem usluga povezanih s kriptoimovinom, ESMA poduzima odgovarajuće mjere kako bi se ti rizici uklonili.”;

(b) u stavku 8. prvom podstavku prva rečenica zamjenjuje se sljedećim:

„8. Pružatelji usluga povezanih s kriptoimovinom primjenjuju mehanizme, sustave i postupke propisane Uredbom (EU) 2022/2554, kao i djelotvorne postupke i aranžmane za procjenu rizika, radi usklađivanja s odredbama nacionalnog prava kojima se u njihovoj matičnoj državi članici prenosi [Direktiva (EU) 2015/849].”;

(c) stavak 9. zamjenjuje se sljedećim:

„9. Pružatelji usluga povezanih s kriptoimovinom osiguravaju vođenje evidencije svih usluga povezanih s kriptoimovinom, aktivnosti, naloga i transakcija koje su proveli. Ta evidencija mora biti dovoljna da bi ESMA mogla izvršavati nadzorne zadaće i poduzimati provedbene mjere, a posebno da bi mogla utvrditi jesu li pružatelji usluga povezanih s kriptoimovinom ispunili sve obveze, uključujući obveze koje se odnose na postojeće ili potencijalne klijente i integritet tržišta.

Evidencija koja se čuva u skladu s prvim podstavkom daje se na zahtjev klijentima i čuva se u razdoblju od pet godina, a ako nadležna tijela ili ESMA za pružatelje usluga povezanih s kriptoimovinom kojima je odobrenje za rad izdano u skladu s člankom 63. to zatraže prije isteka petogodišnjeg razdoblja, u razdoblju do sedam godina.”

(9) Naslov i članak 69. zamjenjuju se sljedećim:

„Obavješćivanje ESMA-e

Pružatelji usluga povezanih s kriptoimovinom bez odgode obavješćuju ESMA-u o svim promjenama u njihovu upravljačkom tijelu, prije nego što novi članovi počnu obavljati djelatnosti, i dostavljaju ESMA-i sve informacije potrebne za procjenu usklađenosti s člankom 68.”

(10) članak 73. mijenja se kako slijedi:

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

„(d) treće strane uključene u izdvajanje poslovnih procesa surađuju s ESMA-om, a izdvajanje poslovnih procesa ne sprečava obavljanje ESMA-inih nadzornih funkcija,

uključujući pristup na licu mjesta radi pribavljanja odgovarajućih informacija potrebnih za obavljanje tih funkcija;”

(b) stavak 4. zamjenjuje se sljedećim:

„4. Pružatelji usluga povezanih s kriptoimovinom i treće strane na zahtjev stavljaju ESMA-i i drugim relevantnim tijelima na raspolaganje sve informacije koje su tim tijelima potrebne kako bi im omogućile procjenu usklađenosti izdvojenih djelatnosti sa zahtjevima utvrđenima u ovoj glavi.”;

(11) članak 76. mijenja se kako slijedi:

(a) stavak 8. zamjenjuje se sljedećim:

„8. Pružatelji usluga povezanih s kriptoimovinom koji upravljaju platformom za trgovanje kriptoimovinom dužni su obavijestiti ESMA-u i svoje nadležno tijelo, ako se razlikuje od ESMA-e, kad utvrde slučajeve zlouporabe tržišta ili pokušaja zlouporabe tržišta do kojih dolazi u njihovim sustavima trgovanja ili putem tih sustava.”;

(b) stavak 15. zamjenjuje se sljedećim:

„15. Pružatelji usluga povezanih s kriptoimovinom koji upravljaju platformom za trgovanje dužni su za ESMU i svoje nadležno tijelo, ako se razlikuje od ESMA-e, najmanje pet godina čuvati relevantne podatke povezane sa svim nalozima za kriptoimovinu koji se objavljuju putem njihovih sustava ili omogućiti ESMA-i i svojem nadležnom tijelu, ako se razlikuje od ESMA-e, pristup knjizi naloga kako bi ESMA i to nadležno tijelo mogli pratiti aktivnost trgovanja. Ti relevantni podaci moraju sadržavati značajke naloga, uključujući one koje povezuju nalog s izvršenim transakcijama koje proizlaze iz tog naloga.”;

(12) u članku 81. stavku 7. druga rečenica zamjenjuje se sljedećim:

„ESMA objavljuje kriterije koji se trebaju primjenjivati pri ocjeni tog znanja i sposobnosti.”;

(13) u članku 84. stavak 3. zamjenjuje se sljedećim:

„3. ESMA ne određuje prethodne uvjete u odnosu na razinu kvalificiranog udjela koji se mora steći u skladu s ovom Uredbom niti analizira namjeravano stjecanje u smislu gospodarskih potreba tržišta.”;

(14) članak 85. briše se;

(15) članak 92. mijenja se kako slijedi:

(a) stavak 1. zamjenjuje se sljedećim:

„1. Svaka osoba koja u okviru svojeg posla dogovara ili izvršava transakcije kriptoimovinom mora primjenjivati djelotvorne aranžmane, sustave i postupke za sprečavanje i otkrivanje zlouporabe tržišta. Ta osoba bez odgode izvješćuje ESMA-u o svakoj opravdanoj sumnji u pogledu naloga ili transakcije, uključujući njihovo povlačenje ili izmjenu, i drugih aspekata funkcioniranja tehnologije distribuiranog zapisa, kao što je mehanizam konsenzusa, ako mogu postojati okolnosti koje upućuju na to da je zlouporaba tržišta počinjena ili će vjerojatno biti počinjena.

ESMA te informacije odmah prosljeđuje svim drugim relevantnim nadležnim tijelima.”;

(b) stavak 3. briše se;

(16) u članku 93. stavak 1. zamjenjuje se sljedećim:

„1. Države članice imenuju nadležna tijela odgovorna za obavljanje funkcija i dužnosti predviđenih ovom Uredbom u odnosu na ponuditelje, osobe koje traže uvrštenje za trgovanje kriptoimovinom koja nisu tokeni vezani uz imovinu ni tokeni e-novca, izdavatelje tokena vezanih uz imovinu i izdavatelje tokena e-novca. Države članice obavješćuju EBA-u i ESMA-u o tim nadležnim tijelima.”;

(17) u članku 94. briše se stavak 3.;

(18) članak 102. mijenja se kako slijedi:

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

„1. Ako nadležno tijelo države članice domaćina ima jasne i dokazive razloge za sumnju da postoje nepravilnosti u djelatnostima ponuditelja ili osobe koja traži uvrštenje kriptoimovine za trgovanje, izdavatelja tokena vezanog uz imovinu odnosno tokena e-novca ili pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom, o tome obavješćuje nadležno tijelo matične države članice i ESMA-u.

Ako je ESMA odgovorna za obavljanje funkcija i dužnosti koje su Uredbom predviđene u pogledu pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom, nadležno tijelo matične države članice ili države članice domaćina koje ima jasne i dokazive razloge za sumnju da postoje nepravilnosti u aktivnostima tog pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom dužno je o tome obavijestiti ESMA-u.”;

(b) stavak 2. zamjenjuje se sljedećim:

„2. Ako unatoč mjerama koje je poduzelo nadležno tijelo matične države članice ili ESMA, ovisno o slučaju, nepravilnosti iz stavka 1. i dalje postoje te dovode do povrede ove Uredbe, nadležno tijelo države članice domaćina ili matične države članice, ovisno o slučaju, nakon što obavijesti nadležno tijelo matične države članice, ESMA-u i prema potrebi EBA-u, poduzima odgovarajuće mjere za zaštitu klijenata pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom i imatelja kriptoimovine, a osobito malih imatelja. Te mjere trebalo bi poduzeti kao posljednju opciju, a uključuju onemogućavanje ponuditelju, osobi koja traži uvrštenje za trgovanje, izdavatelju tokena vezanog uz imovinu ili tokena e-novca ili pružatelju usluga povezanih s kriptoimovinom da obavljaju daljnje djelatnosti u državi članici domaćinu. Nadležno tijelo o tome bez nepotrebne odgode obavješćuje ESMA-u i prema potrebi EBA-u. ESMA i, ako je uključena, EBA o tome bez nepotrebne odgode obavješćuju Komisiju.”;

(c) u stavku 3. dodaje se sljedeći podstavak:

„Ako se ESMA ne slaže s nekom od mjera koje je nadležno tijelo matične države članice ili države članice domaćina poduzelo u vezi s pružateljem usluga povezanih s kriptoimovinom na temelju stavka 2. ovog članka, ona o tom pitanju može obavijestiti Komisiju.”;

(19) u članku 109. stavku 5. briše se točka (c);

(20) u članku 111. stavku 1., brišu se točke (e) i (f);

(21) u članku 119. stavak 2. mijenja se kako slijedi:

(a) točka (d) zamjenjuje se sljedećim:

„(d) nadležna tijela najvažnijih kreditnih institucija ili investicijskih društava koji osiguravaju skrbništvo nad pričuvnom imovinom u skladu s člankom 37. ili nad novčanim sredstvima primljenima u zamjenu za značajne tokene e-novca;”;

(b) točka (e) briše se;

(22) u glavi VII. umeće se sljedeće poglavlje 6.:

„POGLAVLJE 6.
Nadzorne odgovornosti, ovlasti i nadležnosti ESMA-e u odnosu na pružatelje usluga povezanih s kriptoimovinom

Članak 138.a

Nadzorne odgovornosti ESMA-e u odnosu na pružatelje usluga povezanih s kriptoimovinom

1. ESMA je odgovorna za obavljanje funkcija i dužnosti koje su predviđene ovom Uredbom, a odnose se na pružatelje usluga povezanih s kriptoimovinom koji imaju odobrenje za rad u skladu s člankom 63.

2. ESMA je odgovorna za kontinuirani nadzor i obavljanje nadzornih funkcija i dužnosti predviđenih ovom Uredbom, kao i nadzornih funkcija i dužnosti predviđenih drugim zakonodavnim aktima Unije o financijskim uslugama za subjekte kojima je dopušteno pružanje usluga povezanih s kriptoimovinom u skladu s člankom 60. stavcima od 2. do 6., a čija je glavna djelatnost pružanje usluga povezanih s kriptoimovinom.

   Smatra se da je glavna djelatnost subjekta pružanje usluga povezanih s kriptoimovinom ako je više od 50 % njegova ukupnog godišnjeg prometa prema zadnjim dostupnim financijskim izvještajima koje je odobrilo upravljačko tijelo ostvareno pružanjem usluga povezanih s kriptoimovinom tijekom najmanje dvije uzastopne godine.

   Ako je riječ o subjektima iz prvog podstavka, ESMA sklapa sporazume o suradnji s nadležnim tijelima koja su tim subjektima izdala odobrenje za rad na temelju drugih zakonodavnih akata Unije o financijskim uslugama. Na temelju sporazuma o suradnji ta nadležna tijela pružaju potporu i pomoć ESMA-i pri nadzoru aktivnosti koje nisu obuhvaćene ovom Uredbom.

3. Za potrebe osiguravanja nadzora aktivnosti na temelju Uredbe (EU) br. 909/2014, Direktive 2014/65/EU, Direktive (EU) 2009/110/EZ, Direktive 2009/65/EZ i Direktive 2011/61/EU, kako je predviđeno u stavku 2., ESMA-i se dodjeljuju ovlasti koje se odobravaju nadležnim tijelima u skladu s Uredom (EU) br. 909/2014, Direktivom 2014/65/EU, Direktivom (EU) 2009/110/EZ, Direktivom 2009/65/EZ i Direktivom 2011/61/EU.

Članak 138.b

Zahtjev ESMA-e za informacije

U skladu s postupkom iz članka [39.b] Uredbe (EU) br. 1095/2010 ESMA može na temelju običnog zahtjeva ili odluke zatražiti od osoba iz članka [39.b stavka 1.] Uredbe (EU) br. 1095/2010 ili od sljedećih osoba da dostave sve informacije koje su joj potrebne za obavljanje njezinih zadaća u skladu s ovom Uredbom:

(a) pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom ili osobe koja kontrolira ili je pod izravnom ili neizravnom kontrolom pružatelja usluga povezanog s kriptoimovinom;

(b) pravnih zastupnika i zaposlenika subjekata s kojima je pružatelj usluga povezanih s kriptoimovinom sklopio ugovor o izdvajanju poslovnih procesa iz članka 73.;

(c) osoba koje osiguravaju skrbništvo nad imovinom klijenata;

(d) svake osobe koja izravno sudjeluje u aktivnostima povezanima s kriptoimovinom koje obavlja pružatelj usluga povezanih s kriptoimovinom;

(e) upravljačkog tijela osoba iz točaka od (a) do (d).

Članak 138.c

Razmjena informacija s ESMA-om

1. Radi izvršavanja nadzornih odgovornosti ESMA-e na temelju članka 138.a i ne dovodeći u pitanje članak 96., ESMA i druga nadležna tijela bez nepotrebne odgode međusobno razmjenjuju informacije potrebne za obavljanje svojih zadaća na temelju ove Uredbe. U tu svrhu druga nadležna tijela i ESMA-a prema potrebi razmjenjuju informacije o:

   (a) pružatelju usluga povezanih s kriptoimovinom ili osobe koja kontrolira ili je pod izravnom ili neizravnom kontrolom pružatelja usluga povezanog s kriptoimovinom;

   (b) pravnim zastupnicima i zaposlenicima subjekata s kojima je pružatelj usluga povezanih s kriptoimovinom sklopio ugovor o izdvajanju poslovnih procesa iz članka 73.;

   (c) osobama koje osiguravaju skrbništvo nad imovinom klijenata;

   (d) svakoj osobi koja izravno sudjeluje u aktivnostima povezanima s kriptoimovinom koje obavlja pružatelj usluga povezanih s kriptoimovinom;

   (e) upravljačkom tijelu osoba iz točaka od (a) do (d).

2. Nadležno tijelo može odbiti postupiti po zahtjevu za razmjenu informacija iz stavka 1. ovog članka ili zahtjevu za suradnju u provedbi istrage ili izravnog nadzora iz članaka 138.d i 138.e samo:

   (a) ako bi ispunjavanje zahtjeva vjerojatno negativno utjecalo na njegovu vlastitu istragu, aktivnosti izvršavanja ili, ako je primjenjivo, kaznenu istragu;

   (b) ako je već pokrenut sudski postupak u vezi s istim radnjama i protiv istih fizičkih ili pravnih osoba pred sudovima države članice kojoj je zahtjev upućen;

(c) ako je donesena pravomoćna presuda u odnosu na tu fizičku ili pravnu osobu za iste radnje u državi članici kojoj je upućen zahtjev.

Članak 138.d

Administrativni sporazumi o razmjeni informacija između ESMA-e i trećih zemalja

1. Radi izvršavanja svojih nadzornih odgovornosti na temelju članka 138.a ESMA može sklapati administrativne sporazume o razmjeni informacija s nadzornim tijelima trećih zemalja samo ako informacije koje se objavljuju podliježu jamstvu čuvanja poslovne tajne koje je barem jednakovrijedno onome utvrđenom u Uredbi (EU) br. 1095/2010.

2. Informacije se razmjenjuju radi izvršenja zadaća ESMA-e ili nadzornih tijela navedenih u stavku 1.

3. U vezi s prijenosom osobnih podataka u treću zemlju ESMA primjenjuje Uredbu (EU) 2018/1725.

Članak 138.e

Dijeljenje informacija iz trećih zemalja koje provodi ESMA

1. ESMA može dijeliti informacije koje primi od nadzornih tijela trećih zemalja samo ako su ESMA ili nadležno tijelo koje je ESMA-i dostavilo te informacije dobili izričitu suglasnost nadzornog tijela treće zemlje koje je te informacije dostavilo i, ovisno o slučaju, ako se informacije dostavljaju samo u svrhu za koju je nadzorno tijelo dalo svoju suglasnost ili ako je to dijeljenje informacija potrebno u svrhu sudskog postupka.

2. Zahtjev za izričitu suglasnost iz stavka 1. ne primjenjuje se na druga nadzorna tijela Unije ako su informacije koje ona zatraže potrebne za izvršavanje njihovih zadaća i ne primjenjuje se na sudove ako su informacije koje oni zatraže potrebne za istrage ili postupke u odnosu na povrede koje podliježu kaznenopravnim sankcijama.

Članak 138.f

Suradnja ESMA-e s drugim tijelima

Ako pružatelj usluga povezanih s kriptoimovinom obavlja djelatnosti koje nisu obuhvaćene ovom Uredbom, ESMA surađuje s tijelima odgovornima za nadzor takvih drugih djelatnosti kako je predviđeno relevantnim pravom Unije ili države članice, uključujući porezna tijela i relevantna nadzorna tijela trećih zemalja.

Članak 138.g

Nadzorne mjere ESMA-e

1. Kako bi ispunila svoje dužnosti na temelju glava V. i VI. ove Uredbe, ESMA može, povrh ovlasti predviđenih člankom [39.h] Uredbe (EU) br. 1095/2010, poduzeti sljedeće nadzorne mjere:

   (a) suspendirati ili zabraniti promidžbene sadržaje ako postoji osnovana sumnja u kršenje ove Uredbe;

   (b) od relevantnih pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom zahtijevati da prekinu ili suspendiraju promidžbene sadržaje na najviše 30 uzastopnih radnih

dana u svakom pojedinom slučaju ako postoji osnovana sumnja u kršenje ove Uredbe;

(c) zabraniti pružanje usluga povezanih s kriptoimovinom ako ESMA utvrdi kršenje ove Uredbe;

(d) objaviti ili od pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom zahtijevati da objavi sve bitne informacije koje bi mogle utjecati na pružanje predmetnih usluga povezanih s kriptoimovinom kako bi se osigurala zaštita interesa klijenata, a osobito malih ulagatelja, ili neometano funkcioniranje tržišta;

(e) suspendirati ili od pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom koji upravlja platformom za trgovanje kriptoimovinom zahtijevati da suspendira trgovanje kriptoimovinom ako ESMA smatra da je situacija ponuditelja, osobe koja traži uvrštenje kriptoimovine za trgovanje ili izdavatelja tokena vezanog uz imovinu odnosno tokena e-novca takva da bi trgovanje bilo protivno interesima imatelja kriptoimovine, osobito malih imatelja;

(f) suspendirati ili od pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom zahtijevati da suspendira pružanje usluga povezanih s kriptoimovinom ako ESMA smatra da je situacija pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom takva da bi pružanje usluga povezanih s kriptoimovinom bilo protivno interesima klijenata, a osobito malih ulagatelja;

(g) zahtijevati prijenos postojećih ugovora drugom pružatelju usluga povezanih s kriptoimovinom ako se pružatelju usluga povezanih s kriptoimovinom oduzme odobrenje za rad u skladu s člankom 64., uz pristanak klijenata i pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom na kojeg se ugovori prenose;

(h) ako postoji razlog za pretpostavku da neka osoba pruža usluge povezane s kriptoimovinom bez odobrenja za rad, naložiti trenutni prekid djelatnosti bez prethodnog upozorenja ili određivanja roka;

(i) ako nije dostupno nijedno drugo djelotvorno sredstvo za osiguravanje prestanka povrede ove Uredbe te kako bi se izbjegao rizik od nanošenja ozbiljne štete interesima klijenata pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom, poduzeti sve potrebne mjere, uključujući postavljanje zahtjeva trećoj strani ili javnom tijelu da provede takve mjere, kojima će se:

i. ukloniti sadržaj ili ograničiti pristup internetskom sučelju ili izdati nalog da se klijentima i imateljima kriptoimovine prikaže jasno upozorenje kad pristupaju internetskom sučelju;

ii. pružatelju usluga smještaja na poslužitelju naložiti da ukloni, onemogući ili ograniči pristup internetskom sučelju; ili

iii. registrima ili voditeljima registara za domene naložiti da izbrišu potpuno kvalificirani naziv domene i omoguće dotičnom nadležnom tijelu da ga registrira;

2. Kako bi ispunila svoje dužnosti na temelju glave VI., ESMA mora imati barem sljedeće nadzorne i istražne ovlasti povrh ovlasti iz stavka 1.:

(a) ovlast da prosljeđuje predmete radi kaznenog progona;

(b) u mjeri u kojoj je to dopušteno nacionalnim pravom države članice u kojoj se provodi istraga, ovlast da zatraži postojeće zapise o podatkovnom prometu koje

posjeduje telekomunikacijski operater ako postoji opravdana sumnja u povredu i ako takvi zapisi mogu biti relevantni za istragu povrede članaka od 88. do 91.;

(c) ovlast za izricanje privremene zabrane obavljanja profesionalne djelatnosti;

(d) ovlast da poduzme sve potrebne mjere kako bi javnost bila točno obaviještena, među ostalim ispravljanjem lažnih ili obmanjujućih objavljenih informacija odnosno zahtijevanjem da ponuditelj, osoba koja traži uvrštenje za trgovanje, izdavatelj, pružatelj usluga povezanih s kriptoimovinom ili druga osoba koja je objavila ili širila lažne ili obmanjujuće informacije objavi izjavu s ispravkom.

Članak 138.h

Novčane kazne koje izriče ESMA

1. ESMA donosi odluku o izricanju novčane kazne u skladu sa stavkom 3. ili 4. ovog članka ako u skladu s postupkom iz članka [39.e] Uredbe (EU) br. 1095/2010 utvrdi da su pružatelj usluga povezanih s kriptoimovinom ili član njegova upravljačkog tijela ili bilo koja druga osoba namjerno ili nemarom počinili povredu iz Priloga VII.

   Smatra se da je povreda počinjena s namjerom ako ESMA na temelju objektivnih čimbenika utvrdi da su taj pružatelj usluga povezanih s kriptoimovinom ili član njegova upravljačkog tijela ili bilo koja druga osoba djelovali s namjerom počinjenja povrede.

2. Pri donošenju odluke iz stavka 1. ESMA u obzir uzima sve relevantne okolnosti, među ostalim, prema potrebi:

   (a) ozbiljnost, trajanje i učestalost povrede;

   (b) je li povreda prouzročila ili olakšala financijsko kazneno djelo ili se na drugi način može povezati s takvim djelom;

   (c) je li povreda otkrila ozbiljne ili sistemske slabosti u postupcima, politikama i mjerama upravljanja rizicima pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom;

   (d) je li povreda izvršena namjerno ili iz nemara;

   (e) stupanj odgovornosti fizičke ili pravne osobe koja je odgovorna za povredu;

   (f) financijsku snagu fizičke ili pravne osobe odgovorne za povredu, na koju upućuje ukupni promet odgovorne pravne osobe ili godišnji dohodak i neto imovina odgovorne fizičke osobe;

   (g) utjecaj povrede na interese klijenata pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom;

   (h) značaj ostvarene dobiti, gubitaka koje je fizička ili pravna osoba odgovorna za povredu izbjegla ili gubitaka za treće strane prouzročenih povredom ako se mogu odrediti;

   (i) razinu suradnje fizičke ili pravne osobe odgovorne za povredu s ESMA-om, ne dovodeći u pitanje potrebu da se osigura povrat dobiti koju je ta osoba ostvarila ili gubitaka koje je izbjegla;

   (j) prethodne povrede ove Uredbe koje je počinila fizička ili pravna osoba odgovorna za povredu;

   (k) mjere koje je pružatelj usluga povezanih s kriptoimovinom poduzeo nakon povrede kako bi spriječio ponavljanje takve povrede.

3. U slučaju povreda koje su počinile pravne osobe ESMA ima ovlast izreći maksimalne administrativne novčane kazne u iznosu od najmanje:

(a) 5 000 000 EUR ili, u državama članicama čija službena valuta nije euro, u odgovarajućoj vrijednosti u službenoj valuti na [XX datum stupanja na snagu Uredbe] za povredu iz točaka od 1. do 78. Priloga VII. ili 5 % ukupnog godišnjeg prometa pravne osobe prema zadnjim dostupnim financijskim izvještajima koje je odobrilo upravljačko tijelo, za povrede iz točaka od 1. do 78. Priloga VII., ovisno o tome koji je iznos veći;

(b) 2 500 000 EUR za povrede iz točke 79. Priloga VII. ili 2 % ukupnog godišnjeg prometa pravne osobe prema zadnjim dostupnim financijskim izvještajima koje je odobrilo upravljačko tijelo ili, u državama članicama čija službena valuta nije euro, u odgovarajućoj vrijednosti u službenoj valuti na [XX datum stupanja na snagu Uredbe], ovisno o tome koji je iznos veći;

(c) 15 000 000 EUR za povrede iz točaka od 80. do 86. Priloga VII. ili 15 % ukupnog godišnjeg prometa pravne osobe prema zadnjim dostupnim financijskim izvještajima koje je odobrilo upravljačko tijelo ili, u državama članicama čija službena valuta nije euro, u odgovarajućoj vrijednosti u službenoj valuti na [XX datum stupanja na snagu Uredbe], ovisno o tome koji je iznos veći.

Ako je pravna osoba matično društvo ili društvo kći matičnog društva koje mora sastavljati konsolidirane financijske izvještaje u skladu s Direktivom 2013/34/EU, relevantni ukupni godišnji promet iz točaka (a) i (b) ukupni je godišnji promet ili odgovarajuća vrsta prihoda u skladu s primjenjivim pravom Unije u području računovodstva prema zadnjim raspoloživim konsolidiranim izvještajima koje je odobrilo upravljačko tijelo krajnjeg matičnog društva.

4. U slučaju povreda koje su počinile fizičke osobe ESMA ima ovlasti izreći maksimalne administrativne novčane kazne u iznosu od najmanje:

(a) 700 000 EUR ili, u državama članicama čija službena valuta nije euro, u odgovarajućoj vrijednosti u službenoj valuti na [XX datum stupanja na snagu Uredbe] za povrede iz točaka od 1. do 78. Priloga VII.;

(b) 1 000 000 EUR za povrede iz točke 79. Priloga VII. ili, u državama članicama čija službena valuta nije euro, u odgovarajućoj vrijednosti u službenoj valuti na [XX datum stupanja na snagu Uredbe]; i

(c) 5 000 000 EUR za povrede iz točaka od 80. do 86. Priloga VII. ili, u državama članicama čija službena valuta nije euro, u odgovarajućoj vrijednosti u službenoj valuti na dan [XX datum stupanja na snagu Uredbe].

Članak 138.i

Objavljivanje, priroda, izvršenje i raspodjela novčanih kazni i periodičnih penala ESMA-e

1. ESMA objavljuje svaku novčanu kaznu izrečenu u skladu s člankom 138.l, osim ako bi se takvim objavljivanjem ozbiljno ugrozila financijska stabilnost ili prouzročila nerazmjerna šteta uključenim stranama. Te objave ne smiju sadržavati osobne podatke.

2. Novčane kazne izrečene u skladu s člankom 138.l administrativne su prirode.

3. Novčane kazne izrečene u skladu s člankom 138.l izvršive su u skladu s pravilima parničnog postupka koji je na snazi u državi na čijem se državnom području novčana kazna ili periodični penal izvršava.

4. Iznosi novčanih kazni raspodjeljuju se u opći proračun Unije.

5. Ako ESMA neovisno o članku 138.l odluči da neće izreći novčane kazne ili periodične penale, o tome obavješćuje Europski parlament, Vijeće, Komisiju i nadležna tijela dotične države članice te navodi razloge za svoju odluku.

Članak 138.j
Naknade za nadzor za ESMA-u

1. ESMA pružateljima usluga povezanih s kriptoimovinom naplaćuje naknade u skladu s člankom 39.n Uredbe (EU) br. 1095/2010 i delegiranim aktom Komisije iz stavka 3. Naknade pokrivaju nadoknadu troškova koje nadležna tijela mogu snositi pri obavljanju zadaća u skladu s ovom Uredbom, posebno kao rezultat podupiranja ESMA-e u nadzoru subjekata iz članka 138.a stavka 2.

2. Iznos naknada koje se naplaćuju pojedinačnom pružatelju usluga povezanih s kriptoimovinom razmjeran je njegovu prometu i pokriva sve troškove koje snosi ESMA pri obavljanju svojih nadzornih zadaća na temelju ove Uredbe.

3. Komisija donosi delegirani akt u skladu s člankom 139. do [12 mjeseci prije stupanja na snagu] kako bi dopunila ovu Uredbu detaljnijim određivanjem vrste naknada, predmeta u vezi s kojima se plaćaju naknade, iznosa naknada i načina njihova plaćanja te metodologije za izračun najvišeg iznosa koji ESMA može naplatiti po subjektu iz stavka 2. ovog članka.

(23) članak 139. mijenja se kako slijedi:

(a) stavak 2. zamjenjuje se sljedećim:

„2. Ovlast za donošenje delegiranih akata iz članka 3. stavka 2., članka 43. stavka 11., članka 103. stavka 8., članka 104. stavka 8., članka 105. stavka 7., članka 134. stavka 10., članka 137. stavka 3. i članka 138.j stavka 3. dodjeljuje se Komisiji na razdoblje od 12 mjeseci počevši od [datum početka primjene ove Uredbe]. Komisija izrađuje izvješće o delegiranju ovlasti najkasnije devet mjeseci prije kraja razdoblja od 36 mjeseci. Delegiranje ovlasti prešutno se produljuje za razdoblja jednakog trajanja, osim ako se Europski parlament ili Vijeće tom produljenju usprotive najkasnije tri mjeseca prije kraja svakog razdoblja.”;

(b) stavak 3. zamjenjuje se sljedećim:

„3. Europski parlament ili Vijeće u svakom trenutku može opozvati delegiranje ovlasti iz članka 3. stavka 2., članka 43. stavka 11., članka 103. stavka 8., članka 104. stavka 8., članka 105. stavka 7., članka 134. stavka 10., članka 137. stavka 3. i članka 138.j stavka 3. Odlukom o opozivu prekida se delegiranje ovlasti koje je u njoj navedeno. Opoziv počinje proizvoditi učinke sljedećeg dana od dana objave spomenute odluke u *Službenom listu Europske unije* ili na kasniji dan naveden u spomenutoj odluci. On ne utječe na valjanost delegiranih akata koji su već na snazi.”;

(c) stavak 6. zamjenjuje se sljedećim:

„6. Delegirani akt donesen na temelju članka 3. stavka 2., članka 43. stavka 11., članka 103. stavka 8., članka 104. stavka 8., članka 105. stavka 7., članka 134. stavka 10., članka 137. stavka 3. i članka 138.j stavka 3. stupa na snagu samo ako ni

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

(24) umeće se sljedeći članak 143.a:

„Članak 143.a

Prijelazne mjere koje se odnose na ESMA-u

1. Sve odgovornosti, nadležnosti i dužnosti povezane s nadzornim aktivnostima i aktivnostima izvršavanja u vezi s pružateljima usluga povezanih s kriptoimovinom iz članka 138.a, koje su u skladu s člankom 93. dodijeljene nadležnim tijelima prije [datum stupanja na snagu] ili prije datuma na koji je utvrđeno da je glavna djelatnost određenog subjekta pružanje usluga povezanih s kriptoimovinom, neovisno o tome djeluju li ta tijela kao nadležna tijela matične države članice, prestaju [24 mjeseca nakon stupanja na snagu ove Uredbe] odnosno nakon što se utvrdi da je glavna djelatnost tog subjekta pružanje usluga povezanih s kriptoimovinom. ESMA na taj datum preuzima nadležnosti i dužnosti koje su joj dodijeljene u skladu s člankom 138.a.

   Međutim, zahtjev za izdavanje odobrenja za rad kao pružatelj usluga povezanih s kriptoimovinom u skladu s člankom 62. koji su nadležna tijela matične države članice zaprimila prije [datum početka primjene] ne prenosi se na ESMA-u, a odluku o izdavanju ili odbijanju tog odobrenja donose ta nadležna tijela.

2. Ne dovodeći u pitanje drugi podstavak stavka 1., svi spisi i radni dokumenti, ili njihove ovjerene kopije, koji se odnose na nadzorne aktivnosti i aktivnosti izvršavanja, uključujući sva ispitivanja, istrage i mjere izvršavanja zakonodavstva koje su u tijeku, preuzima ESMA [24 mjeseca nakon stupanja na snagu ove Uredbe].

3. Nadležna tijela iz stavka 1. prvog podstavka osiguravaju da se sva postojeća evidencija i radni dokumenti ili njihove ovjerene preslike prenesu na ESMA-u u najkraćem mogućem roku, a u svakom slučaju do [24 mjeseca nakon stupanja na snagu ove Uredbe]. Ta nadležna tijela pružaju ESMA-i i svu potrebnu pomoć i savjete kako bi se omogućio učinkovit i djelotvoran prijenos i preuzimanje nadzornih aktivnosti i aktivnosti izvršavanja.

4. Od [24 mjeseca nakon stupanja na snagu ove Uredbe] ESMA djeluje kao pravni slijednik nadležnih tijela iz stavka 1. prvog podstavka u svim upravnim ili sudskim postupcima koji proizlaze iz nadzornih aktivnosti i aktivnosti izvršavanja koje su obavljala ta nadležna tijela u vezi s pitanjima koja su uređena ovom Uredbom.

5. Sva odobrenja za rad pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom, u skladu s glavom V. poglavljem I., koje je izdalo nadležno tijelo iz stavka 1. prvog podstavka ovog članka ostaju valjana i nakon prijenosa nadležnosti na ESMA-u.”;

(25) Prilog V. ovoj Uredbi dodaje se kao Prilog VII. Uredbi (EU) 2023/1114.

Članak 10.

Izmjene Uredbe (EZ) br. 1060/2009

Uredba (EZ) br. 1060/2009 mijenja se kako slijedi:

(1) u članku 19. stavak 1. i prva dva podstavka stavka 2. zamjenjuju se sljedećim:

„1. ESMA naplaćuje agencijama za kreditni rejting naknade u skladu s Uredbom (EZ) br. 1060/2009, člankom 39.n Uredbe (EU) br. 1095/2010 i uredbom Komisije iz stavka 2.

2. Komisija donosi uredbu o naknadama. Tom uredbom posebno se određuje vrsta naknada i materija za koje se naknade plaćaju, iznos naknada i način na koji se one moraju platiti.

Iznos naknade koja se naplaćuje agenciji za kreditni rejting razmjeran je prometu dotične agencije za kreditni rejting.”;

(2) u članak 21. umeće se sljedeći stavak 1.a:

„1.a ESMA-i se dodjeljuju ovlasti potrebne za izvršavanje funkcija nad agencijama za kreditni rejting u skladu s Uredbom (EZ) br. 1060/2009 i Uredbom (EU) br. 1095/2010.

ESMA izvršava te ovlasti nad agencijama za kreditni rejting i, ako je tako navedeno u ovoj Uredbi, povezanim stranama.”;

(3) članci 23.a, 23.b, 23.c, 23.d i 23.e brišu se;

(4) članak 24. zamjenjuje se sljedećim:

„1. Kako bi mogla izvršavati svoje zadaće u skladu s Uredbom (EZ) br. 1060/2009, ESMA djeluje u skladu s člankom 39.h Uredbe (EU) br. 1095/2010 i ovlaštena je donijeti sljedeću odluku:

(a) obustavlja upotrebu, u regulatorne svrhe, kreditnih rejtinga koje je dodijelila agencija za kreditni rejting u cijeloj Uniji dok se povreda ne otkloni;

2. Prije donošenja odluka iz stavka 1. i članka 39.h stavka 1. Uredbe (EU) br. 1095/2010 Nadzorno tijelo o tome obavješćuje EBA-u i EIOPA-u. Svaka odluka donesena u skladu sa stavkom 1. i člankom 39.h stavkom 1. Uredbe (EU) br. 1095/2010 priopćuje se EBA-i i EIOPA-i.

3. Kreditni rejtinzi mogu se nastaviti koristiti u regulatorne svrhe nakon donošenja odluka iz stavka 1. točke (a) ili u skladu s člankom 39.h stavkom 1. točkama (a) i (b) ili člankom 39.h stavkom 2. Uredbe (EU) br. 1095/2010 tijekom razdoblja koje ne prelazi:

(a) 10 radnih dana od datuma objave odluke ESMA-e ako za isti financijski instrument ili subjekt postoje kreditni rejtinzi koje su dodijelile druge agencije za kreditni rejting registrirane u skladu s ovom Uredbom, ili

(b) tri mjeseca od datuma objave odluke ESMA-e ako za isti financijski instrument ili subjekt ne postoje kreditni rejtinzi koje su dodijelile druge agencije za kreditni rejting registrirane u skladu s ovom Uredbom.

ESMA može produljiti razdoblje iz prvog podstavka točke (b) za tri mjeseca, među ostalim na zahtjev EBA-e ili EIOPA-e, u iznimnim okolnostima koje se odnose na mogućnost narušavanja tržišta ili financijske nestabilnosti.”;

(5) članak 25. briše se;

(6) u članku 36.a stavak 1. zamjenjuje se sljedećim:

„1. Ako u skladu s člankom 39.e stavkom 5. Uredbe (EU) br. 1095/2010 Izvršni odbor ESMA-e ustanovi da je agencija za kreditni rejting namjerno ili nemarom

počinila jednu od povreda iz Priloga III., donosi odluku o izricanju novčane kazne u skladu sa stavkom 2.”;

(7) članci 36.b, 36.c, 36.d i 36.e brišu se.

Članak 11.

Izmjene Uredbe (EU) 2016/1011

Uredba (EU) 2016/1011 mijenja se kako slijedi:

(1) članci od 48.a do 48.e brišu se;

(2) članak 48.f mijenja se kako slijedi:

(a) stavak 1. briše se;

(b) stavak 2. zamjenjuje se sljedećim:

„Neovisno o članku 39.f Uredbe (EU) br. 1095/2010 maksimalni iznos novčane kazne za povrede članka 11. stavka 1. točke (d) ili članka 11. stavka 4. jednak je 250 000 EUR ili, u državama članicama čija službena valuta nije euro, odgovarajućoj vrijednosti u nacionalnoj valuti u skladu s referentnim deviznim tečajem za euro koji je objavila Europska središnja banka i koji se primjenjuje na dan izricanja novčane kazne ili 2 % ukupnog godišnjeg prometa te pravne osobe u skladu s posljednjim raspoloživim financijskim izvještajima koje je odobrilo upravljačko tijelo, ovisno o tome koji je iznos veći za pravne osobe, a u slučaju fizičkih osoba jednak je 100 000 EUR ili, u državama članicama čija službena valuta nije euro, odgovarajućoj vrijednosti u nacionalnoj valuti u skladu s referentnim deviznim tečajem za euro koji je objavila Europska središnja banka i koji se primjenjuje na dan izricanja novčane kazne.

Za potrebe članka 39.f stavka 2. točke (a) Uredbe (EU) br. 1095/2010, ako je pravna osoba matično društvo ili društvo kći matičnog društva koje mora sastaviti konsolidirane financijske izvještaje u skladu s Direktivom 2013/34/EU, relevantni ukupni godišnji promet je ukupni godišnji promet ili odgovarajuća vrsta prihoda prema mjerodavnom pravu Unije u području računovodstva u skladu s posljednjim raspoloživim konsolidiranim izvještajima koje je odobrilo upravljačko tijelo krajnjeg matičnog društva.”;

(c) stavci 3. i 4. brišu se;

(d) stavak 5. zamjenjuje se sljedećim:

„Kad osoba djelovanjem ili propustom počini više od jedne povrede iz članka 42. stavka 1. točke (a), primjenjuje se samo viša novčana kazna koja se odnosi na jednu od tih povreda, izračunana u skladu s člankom 39.f Uredbe (EU) br. 1095/2010.”;

(3) članci od 48.g do 48.k brišu se;

(4) u članku 48.l stavci 1. i 2. zamjenjuju se sljedećim:

„1. ESMA zaračunava naknade administratorima iz članka 40. stavka 1. u skladu s člankom 39.n Uredbe (EU) br. 1095/2010 i u skladu s delegiranim aktima donesenima na temelju stavka 3. ovog članka.

2. Iznos pojedinačne naknade zaračunane administratoru razmjeran je prometu administratora.”;

Članak 12.

Izmjene Uredbe (EU) 2017/2402

Uredba (EU) 2017/2402 mijenja se kako slijedi:

(1) članak 14. mijenja se kako slijedi:

(a) stavak 1. zamjenjuje se sljedećim:

„1. Ovlasti dodijeljene ESMA-i u skladu s člancima [od 39.a do 39.m] Uredbe (EU) br. 1095/2010 te člancima 64., 65., 73. i 74. Uredbe (EU) br. 648/2012 u vezi s prilozima I. i II. toj uredbi izvršavaju se i u odnosu na ovu Uredbu. Upućivanja na članak 81. stavke 1. i 2. Uredbe (EU) br. 648/2012 u Prilogu I. toj uredbi smatraju se upućivanjima na članak 17. stavak 1. ove Uredbe.”;

(b) stavak 2. briše se;

(2) u članku 16. stavku 1. prvi i drugi podstavak zamjenjuju se sljedećim:

„1. ESMA zaračunava naknade sekuritizacijskim repozitorijima u skladu s člankom 39.n Uredbe (EU) br. 1095/2010 i u skladu s delegiranim aktima donesenima na temelju stavka 2. ovog članka.

Te su naknade razmjerne prometu dotičnog sekuritizacijskog repozitorija. U dijelu u kojem se u članku 14. stavku 1. ove Uredbe upućuje na članak 74. Uredbe (EU) br. 648/2012, upućivanja na članak 72. stavak 3. te uredbe smatraju se upućivanjima na stavak 2. ovog članka.”;

Članak 13.

Izmjene Uredbe (EU) 2023/2631

Uredba (EU) 2023/2631 mijenja se kako slijedi:

(1) u članku 42. stavak 2. zamjenjuje se sljedećim:

„2. Vanjski ocjenjivač iz treće zemlje koji namjerava ishoditi priznanje iz stavka 1. ovog članka („vanjski ocjenjivač iz treće zemlje koji zahtijeva priznavanje”) dužan je ispuniti zahtjeve iz članaka od 23. do 38. ove Uredbe i članaka od 39.b do 39.d Uredbe (EU) br. 1095/2010.”;

(2) u poglavlje II. umeće se članak 53.a:

„*Članak 53.a*

Ovlasti ESMA-e

ESMA-i se dodjeljuju ovlasti potrebne za izvršavanje funkcija nad vanjskim ocjenjivačima europskih zelenih obveznica u skladu s Uredbom (EU) 2023/2631 i Uredbom (EU) br. 1095/2010.

ESMA izvršava te ovlasti nad vanjskim ocjenjivačima i, ako je tako navedeno u Uredbi 2023/2631, povezanim stranama.”;

(3) članci od 54. do 57. brišu se;

(4) članak 59. briše se;

(5) u članku 60. stavci 1. i 2. zamjenjuju se sljedećim:

„1. ESMA donosi odluku o izricanju novčane kazne u skladu sa stavkom 2. ovog članka ako u skladu s člankom 63. stavkom 8. utvrdi da su vanjski ocjenjivač ili bilo

koja od osoba iz članka 39.b stavka 1. Uredbe (EU) br. 1095/2010 namjerno ili iz nepažnje počinili jednu ili više sljedećih povreda:

(a) neusklađenost s člankom 24. stavkom 1. ili bilo kojom odredbom glave IV. poglavlja 2. i 3.;

(b) davanje lažnih izjava pri podnošenju zahtjeva za registraciju kao vanjski ocjenjivač ili korištenje drugih nepropisnih sredstava za ishođenje registracije;

(c) nedostavljanje informacija zatraženih odlukom na temelju članka 39.b Uredbe (EU) br. 1095/2010 ili dostavljanje netočnih ili obmanjujućih informacija kao odgovor na zahtjev za informacije ili odluku;

(d) ometanje istrage ili odbijanje suradnje u istrazi koja se provodi na temelju članka 39.c Uredbe (EU) br. 1095/2010;

(e) nepoštovanje članka 39.d Uredbe (EU) br. 1095/2010 nedostavljanjem objašnjenja činjenica ili dokumenata koji se odnose na predmet i svrhu nadzora ili davanjem netočnog ili obmanjujućeg objašnjenja;

(f) obavljanje djelatnosti vanjskih ocjenjivača ili lažno predstavljanje kao vanjski ocjenjivač bez registracije kao vanjski ocjenjivač.

Smatra se da je povreda počinjena namjerno ako ESMA na temelju objektivnih čimbenika utvrdi da je osoba djelovala s namjerom počinjenja povrede.

2. Ne dovodeći u pitanje stavak 3., minimalna novčana kazna iz stavka 1. iznosi 20 000 EUR. Maksimalni je iznos 200 000 EUR.

Pri određivanju iznosa novčane kazne na temelju stavka 1. ovog članka ESMA uzima u obzir kriterije utvrđene u članku 39.h Uredbe (EU) br. 1095/2010.”;

(6) članci od 61. do 65. brišu se;

(7) u članku 66. stavak 1. i prvi podstavak stavka 2. zamjenjuju se sljedećim:

„1. ESMA vanjskim ocjenjivačima zaračunava naknade za troškove koji se odnose na njihovu registraciju, priznavanje i nadzor te sve troškove koji bi mogli nastati pri obavljanju njezinih zadaća na temelju ove Uredbe u skladu s člankom 39.n Uredbe (EU) br. 1095/2010.

2. Naknada mora biti razmjerna prihodu dotičnog vanjskog ocjenjivača.”;

(8) u članku 67. stavku 1. točke (b) i (c) zamjenjuju se sljedećima:

„(b) vanjskih ocjenjivača kojima je u skladu s člankom 39.h Uredbe (EU) br. 1095/2010 privremeno zabranjeno obavljanje djelatnosti;

(c) vanjskih ocjenjivača kojima je u skladu s člankom 39.h Uredbe (EU) br. 1095/2010 oduzeta registracija;”.

Članak 14.

Izmjene Uredbe (EU) 2024/3005

Uredba (EU) 2024/3005 mijenja se kako slijedi:

(1) u članku 29. umeće se sljedeći stavak 2.a:

„2.a ESMA-i se dodjeljuju ovlasti potrebne za izvršavanje funkcija u skladu s Uredbom (EU) 2024/3005 i Uredbom (EU) br. 1095/2010.

ESMA izvršava te ovlasti nad pružateljima ESG rejtinga i, ako je tako navedeno u Uredbi (EU) 2024/3005, povezanim stranama.”;

(2) članci od 31. do 34. brišu se;

(3) članak 35. mijenja se kako slijedi:

(a) stavak 1. i stavak 2. prvi podstavak zamjenjuju se sljedećim:

„1. Za potrebe obavljanja svojih zadaća na temelju Uredbe (EU) 2024/3005 ESMA je ovlaštena donositi odluke u skladu s člankom 39.h stavkom 1. Uredbe (EU) br. 1095/2010.

2. ESMA može poduzeti i jednu ili više nadzornih mjera iz članka 39.h stavka 1. točaka od (b) do (l) Uredbe (EU) br. 1095/2010 u odnosu na bilo kojeg pružatelja ESG rejtinga koji posluje u Uniji u skladu s člankom 2. stavkom 1.:”;

(b) umeće se sljedeći stavak 2.a:

„2.a ESMA može izdati i javnu obavijest iz članka 39.h stavka 1. Uredbe (EU) br. 1095/2010 ako aktivnost dodjele ESG rejtinga pružatelja ESG rejtinga koji posluje u Uniji predstavlja ozbiljnu prijetnju integritetu tržišta ili zaštiti ulagatelja u Uniji.

Kako bi provjerila posluje li osoba u Uniji u skladu s člankom 2. stavkom 1., ESMA može iskoristiti ovlasti koje su joj dodijeljene na temelju članaka 39.b, 39.c i 39.d Uredbe (EU) br. 1095/2010 u odnosu na dotičnu osobu ili bilo koju treću stranu koja dotičnoj osobi omogućuje obavljanje aktivnosti dodjele ESG rejtinga.”;

(c) stavci od 3. do 6. brišu se;

(4) članak 36. mijenja se kako slijedi:

(a) stavci 1. i 2. zamjenjuju se sljedećim:

„1. Ako utvrdi da je pružatelj ESG rejtinga ili, ako je primjenjivo, njegov pravni zastupnik namjerno ili nemarom počinio povredu iz ove Uredbe ili Uredbe (EU) br. 1095/2010, ESMA donosi odluku o izricanju novčane kazne u skladu s člankom 39.f Uredbe (EU) br. 1095/2010.

2. Ako je pružatelj ESG rejtinga iz stavka 1. ovog članka matično društvo ili društvo kći matičnog društva koje mora sastavljati konsolidirane financijske izvještaje u skladu s Direktivom 2013/34/EU, novčana kazna izračunava se na temelju relevantnog ukupnog godišnjeg neto prihoda koji je ili ukupni godišnji neto prihod ili odgovarajuća vrsta prihoda u skladu s primjenjivim pravom Unije u području računovodstva, prema najnovijim dostupnim konsolidiranim izvještajima koje je odobrilo upravljačko tijelo krajnjeg matičnog poduzeća.”;

(b) stavci 3. i 4. brišu se;

(c) stavak 5. zamjenjuje se sljedećim:

„5. Ako radnja ili propust pružatelja ESG rejtinga predstavlja više povreda ove Uredbe, primjenjuje se samo viša novčana kazna koja se odnosi na jednu od tih povreda, izračunana u skladu s ovim člankom i člankom 39.f Uredbe (EU) br. 1095/2010.”;

(5) članci od 37. do 41. brišu se;

(6) članak 42. mijenja se kako slijedi:

(a) stavak 1. zamjenjuje se sljedećim:

„1. ESMA pružateljima ESG rejtinga naplaćuje razmjerne naknade u skladu s člankom 39.n Uredbe (EU) br. 1095/2010 i u skladu s delegiranim aktima donesenima na temelju stavka 2.”;

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

„Komisija do 2. siječnja 2026. donosi delegirane akte u skladu s člankom 47. kako bi dopunila ovu Uredbu određivanjem vrsta naknada, predmeta u vezi s kojima se plaćaju naknade, iznosa naknada i odgovarajućeg obrazloženja te načina njihova plaćanja. Tim delegiranim aktima utvrđuju se naknade koje su razmjerne i primjerene veličini pružatelja ESG rejtinga i opsegu njihova nadzora, posebno kad su kategorizirani kao mali pružatelji ESG rejtinga.”;

Članak 15.

Stupanje na snagu i primjena

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

Članak 1. primjenjuje se od [Ured za publikacije: unijeti datum = 12 mjeseci nakon stupanja na snagu ove Uredbe], osim točke 33.

Članak 2. primjenjuje se od [Ured za publikacije: unijeti datum = 12 mjeseci nakon stupanja na snagu ove Uredbe], osim točke 15. u pogledu članka 22.a stavaka 2. i 3. Uredbe (EU) br. 648/2012.

Članak 3. točka 2. podtočka (a) podpodtočka xiii. te točke 15. i 16. primjenjuju se od [*Ured za publikacije: unijeti datum = dan nakon isteka prvog razdoblja od pet godina iz članka 27.da Uredbe (EU) br. 600/2014 u pogledu CTP-a za dionice i fondove čijim se udjelima trguje na burzi*].

Članak 3. točka 29. i točke od 32. do 37. počinju se primjenjivati od [*Ured za publikacije: unijeti datum = 12 mjeseci nakon stupanja na snagu ove Uredbe*].

Članak 3. točka 30. počinje se primjenjivati od [*Ured za publikacije: unijeti datum = 24 mjeseca nakon stupanja na snagu ove Uredbe*].

Članak 4. točka 2. podtočke (a), (j) i (k), točka 8., točka 9. u pogledu članka 11. stavka 1. i stavaka od 4. do 10. Uredbe (EU) br. 909/2014 te točke 11., 12., 13., 21. i 26. počinju se primjenjivati od [*Ured za publikacije: unijeti datum = 24 mjeseca nakon stupanja na snagu ove Uredbe o izmjeni*].

Članci od 5. do 14. počinju se primjenjivati od [*Ured za publikacije: unijeti datum = 12 mjeseci nakon stupanja na snagu ove Uredbe*].

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

Sastavljeno u Bruxellesu,

Za Europski parlament	*Za Vijeće*
Predsjednica	*Predsjednik*

IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKIM I DIGITALNIM ASPEKTIMA ZAKONODAVNOG PRIJEDLOGA

1. OKVIR PRIJEDLOGA/INICIJATIVE 3
1.1. Naslov prijedloga/inicijative 3
1.2. Predmetna područja politike 3
1.3. Ciljevi 3
1.3.1. Opći ciljevi 3
1.3.2. Specifični ciljevi 3
1.3.3. Očekivani rezultati i učinak 3
1.3.4. Pokazatelji uspješnosti 3
1.4. Prijedlog/inicijativa odnosi se na: 4
1.5. Obrazloženje prijedloga/inicijative 4
1.5.1. Potrebe koje treba zadovoljiti kratkoročno ili dugoročno, uključujući detaljan vremenski okvir provedbe inicijative 4
1.5.2. Dodana vrijednost sudjelovanja EU-a (može proizlaziti iz različitih čimbenika, npr. prednosti koordinacije, pravne sigurnosti, veće djelotvornosti ili komplementarnosti). Za potrebe ovog odjeljka „dodana vrijednost sudjelovanja EU-a" je vrijednost koja proizlazi iz djelovanja EU-a i dodatna je u odnosu na vrijednost koju bi države članice inače ostvarile same. 4
1.5.3. Pouke iz prijašnjih sličnih iskustava 4
1.5.4. Usklađenost s višegodišnjim financijskim okvirom i moguće sinergije s drugim prikladnim instrumentima 5
1.5.5. Ocjena različitih dostupnih mogućnosti financiranja, uključujući mogućnost preraspodjele 5
1.6. Trajanje prijedloga/inicijative i njegova/njezina financijskog učinka 6
1.7. Planirani načini izvršenja proračuna 6
2. MJERE UPRAVLJANJA 8
2.1. Pravila praćenja i izvješćivanja 8
2.2. Sustavi upravljanja i kontrole 8
2.2.1. Obrazloženje načina izvršenja proračuna, mehanizama provedbe financiranja, načina plaćanja i predložene strategije kontrole 8
2.2.2. Informacije o utvrđenim rizicima i sustavima unutarnje kontrole uspostavljenima za njihovo smanjenje 8
2.2.3. Procjena i obrazloženje troškovne učinkovitosti kontrola (omjer troškova kontrola i vrijednosti sredstava kojima se upravlja) i procjena očekivane razine rizika od pogreške (pri plaćanju i pri zaključenju) 8
2.3. Mjere za sprečavanje prijevara i nepravilnosti 9
3. PROCIJENJENI FINANCIJSKI UČINAK PRIJEDLOGA/INICIJATIVE 10

3.1. Naslovi višegodišnjeg financijskog okvira i proračunske linije rashoda na koje prijedlog/inicijativa ima učinak 10
3.2. Procijenjeni financijski učinak prijedloga na odobrena sredstva 12
3.2.1. Sažetak procijenjenog učinka na odobrena sredstva za poslovanje 12
3.2.1.1. Odobrena sredstva iz izglasanog proračuna 12
3.2.1.2. Odobrena sredstva iz vanjskih namjenskih prihoda 17
3.2.2. Procijenjena ostvarenja financirana odobrenim sredstvima za poslovanje 22
3.2.3. Sažetak procijenjenog učinka na administrativna odobrena sredstva 24
3.2.3.1. Odobrena sredstva iz izglasanog proračuna 24
3.2.3.2. Odobrena sredstva iz vanjskih namjenskih prihoda 24
3.2.3.3. Ukupna odobrena sredstva 24
3.2.4. Procijenjene potrebe za ljudskim resursima 25
3.2.4.1. Financirano iz izglasanog proračuna 25
3.2.4.2. Financirano iz vanjskih namjenskih prihoda 26
3.2.4.3. Ukupne potrebe za ljudskim resursima 26
3.2.5. Pregled procijenjenog učinka na ulaganja povezana s digitalnom tehnologijom 28
3.2.6. Usklađenost s aktualnim višegodišnjim financijskim okvirom 28
3.2.7. Doprinos trećih strana 28
3.3. Procijenjeni učinak na prihode 29
4. DIGITALNI ASPEKTI 29
4.1. Zahtjevi relevantni za digitalizaciju 30
4.2. Podaci 30
4.3. Digitalna rješenja 31
4.4. Procjena interoperabilnosti 31
4.5. Mjere za potporu digitalnoj provedbi 32

1. OKVIR PRIJEDLOGA/INICIJATIVE

1.1. Naslov prijedloga/inicijative

Ovaj izvještaj o financijskim i digitalnim aspektima zakonodavnog prijedloga obuhvaća sljedeće prijedloge:

— Prijedlog uredbe Europskog parlamenta i Vijeća o izmjeni uredaba (EU) br. 1095/2010, br. 648/2012, br. 600/2014, br. 909/2014, 2019/1156, 2022/858 i 2023/1114 u pogledu daljnjeg razvoja integracije tržišta i nadzora u Uniji („glavna uredba”),

— Prijedlog direktive Europskog parlamenta i Vijeća o izmjeni direktiva (EU) 2009/65/EZ, 2011/61/EU i 2014/65/EU u pogledu daljnjeg razvoja integracije tržišta i nadzora u Uniji („glavna direktiva”).

1.2. Predmetna područja politike

Unutarnje tržište – financijske usluge

1.3. Ciljevi

1.3.1. Opći ciljevi

Opći su ciljevi inicijative otkloniti problem postojane fragmentacije u relevantnim sektorima i među njima (trgovanje, aktivnosti nakon trgovanja, upravljanje imovinom i usluge povezane s kriptoimovinom) kako bi se poboljšalo funkcioniranje jedinstvenog tržišta. Predloženim izmjenama nastoje se ukloniti prepreke prekograničnim aktivnostima te ojačati regulatorne i nadzorne konvergencije i nadzorni kapaciteti u relevantnim sektorima kako bi se potaknula bolja integracija tržišta i omogućilo povećanje učinkovitosti.

Ovaj paket mjera odnosi se na dva temeljna stupa Komisijine strategije za uniju štednje i ulaganja: „integraciju i ekonomiju razmjera” i „učinkovit nadzor na jedinstvenom tržištu”. Ima vrlo široko područje primjene i obuhvaća važne sektore koji čine okosnicu tržišta kapitala, pružaju osnovnu infrastrukturu za ponudu i ulaganje u financijske instrumente i imovinu te omogućuju ključno posredovanje između ulagatelja i subjekata koji traže financiranje.

1.3.2. Specifični ciljevi

Specifični su ciljevi ove inicijative:

- omogućiti daljnju integraciju tržišta i učinke ekonomije razmjera povećanjem prekogranične aktivnosti – cilj je inicijative poboljšati sposobnost sudionika na tržištu da neometano posluju u svim državama članicama i time povećati integraciju tržišta. To bi pak trebalo potaknuti i konsolidaciju i specijalizaciju u pojedinačnim sektorima,

- poboljšati nadzor smanjenjem fragmentacije – cilj je inicijative smanjiti nedosljednosti i složenosti koje proizlaze iz fragmentiranih nacionalnih nadzornih pristupa kako bi se uklonili nedostaci i neučinkovitosti postojećeg nadzornog okvira. Cilj je učiniti nadzor učinkovitijim, pogodnijim za prekogranične aktivnosti i prilagodljivijim novim rizicima te smanjiti nepotrebna opterećenja za poduzeća. To bi ujedno trebalo povećati povjerenje ulagatelja. Jačanjem nadzornih ovlasti i kapaciteta na razini EU-a, među ostalim prijenosom izravnijih nadzornih

odgovornosti na ESMA-u, nastoji se iskoristiti međusobno poticanje integracije tržišta i usklađivanja nadzora,

• olakšati inovacije uklanjanjem regulatornih prepreka – inicijativom se nastoje ukloniti regulatorne prepreke inovacijama kako bi se uspostavio okvir koji će omogućiti nove tehnologije u pružanju financijskih usluga. Kako bi se potaknule inovacije, pilot-režim za DLT i standardni pravilnik trebali bi industriji omogućiti da koristi tehnologiju decentraliziranog zapisa (DLT) za uvođenje učinkovitih rješenja na tržište, ali i ublažiti povezane rizike.

Posebni ciljevi nastojat će se ostvariti bez ugrožavanja financijske stabilnosti, integriteta tržišta ili zaštite ulagatelja, što znači da će financijsko tržište EU-a ostati sigurno i globalno privlačno.

1.3.3. Očekivani rezultati i učinak

Navesti očekivane učinke prijedloga/inicijative na ciljane korisnike/skupine.

Ova inicijativa posebno utječe na sljedeće skupine dionika: mjesta trgovanja, investicijska društva (posebno brokere), središnje depozitorije vrijednosnih papira (CSD), središnje druge ugovorne strane, upravitelje imovine, pružatelje usluga povezanih s kriptoimovinom, strukture koje se temelje na DLT-u, ulagatelje (uključujući male krajnje ulagatelje), nacionalna nadležna tijela, Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala (ESMA) i Europsku središnju banku (ESB).

Mjesta trgovanja i investicijska društva imala bi koristi od racionalizacije unutargrupnog i prekograničnog poslovanja te uštede na troškovima lokalnog upravljanja. Povećanje operativne učinkovitosti za operatore burzi trebalo bi se djelomično prenijeti na posrednike niže u lancu te na male i institucionalne ulagatelje. CSD-ovima bi koristilo olakšavanje prekograničnog pružanja usluga te veća pravna jasnoća i sigurnost. Nadalje, troškovi po transakciji namire mogli bi se smanjiti većom primjenom sustava TARGET2-Securities (T2S). CSD-ovi, investicijska društva, pružatelji usluga povezanih s kriptoimovinom i kreditne institucije koje koriste strukture koje se temelje na DLT-u imale bi koristi i od usklađenih definicija i koncepata. Upraviteljima imovine koristilo bi smanjenje regulatornog opterećenja i pravnih troškova te veća pravna jasnoća pri obavljanju prekograničnih aktivnosti.

Sudionici na financijskim tržištima pod pojačanim nadzorom EU-a (tj. značajna prekogranična mjesta trgovanja, CSD-ovi, središnje druge ugovorne strane, društva za upravljanje imovinom i pružatelji usluga povezanih s kriptoimovinom) imali bi koristi od: 1. smanjenja troškova usklađivanja i administrativnog opterećenja za subjekte koje trenutačno nadzire više nacionalnih nadležnih tijela, 2. ušteda zbog smanjenja udvostručavanja, razlika u uputama i postupovnih kašnjenja, 3. smanjenja naknada za nadzor za subjekte koje trenutačno nadzire više nacionalnih nadležnih tijela i 4. ušteda zbog sinergija i povećanog izdvajanja/delegiranja unutar grupe.

Očekuje se da će inicijativa dovesti do dubljih i bolje integriranih financijskih tržišta te većeg povjerenja u ta tržišta, što će pogodovati krajnjim korisnicima i širem gospodarstvu. Očekuje se da će se institucionalnim i malim ulagateljima smanjiti troškovi trgovanja i povećati izbor financijskih proizvoda i usluga. Zbog fleksibilnijeg i sveobuhvatnijeg nadzora tržišta kapitala povećat će se povjerenje ulagatelja i opće povjerenje u upravljanje i nadzor tržišta kapitala. Zahvaljujući tomu mogla bi se povećati prekogranična ulaganja na jedinstvenom tržištu, što bi

poduzećima donijelo koristi kao što su širi pristup financiranju i očekivani niži troškovi financiranja.

S druge strane, mjesta trgovanja, brokeri, CSD-ovi, upravitelji imovine, pružatelji usluga povezanih s kriptoimovinom i strukture koje se temelje na DLT-u snosit će troškove provedbe kako bi uskladili svoje poslovanje s pravnim promjenama. Na primjer, CSD-ovi će morati uložiti u uspostavu novih veza s drugim CSD-ovima ako ih još nisu uspostavili i pridružiti se sustavu T2S ako već nisu članovi. ESB će vjerojatno morati uložiti u sustav T2S kako bi ga prilagodio većem broju povezanih CSD-ova i većem opsegu namire vrijednosnih papira uz sve druge promjene funkcionalnosti platforme. ESMA će za obavljanje novih zadaća morati zaposliti dodatno osoblje (koje će se financirati iz naknada), dok će nacionalna nadležna tijela zahvaljujući centralizaciji određenih zadaća moći smanjiti broj zaposlenika.

1.3.4. Pokazatelji uspješnosti

Navesti pokazatelje za praćenje napretka i postignuća.

Primjeri potencijalnih pokazatelja:

Broj paneuropskih tržišnih operatera

Prosječan broj veza između brokera i mjesta trgovanja

Broj slučajeva u kojima je uređeno tržište osnovalo podružnicu u drugoj državi članici

Broj mjesta trgovanja koja su dio grupe i koja se mogu osloniti na osoblje/resurse drugih subjekata koji su dio iste grupe sa sjedištem u Uniji

Broj brokera koji nude prekograničnu trgovinu

Prosječna razlika u naknadama koje se naplaćuju za domaću i prekograničnu trgovinu unutar EU-a

Broj prekograničnih transakcija u EU-u

Prosječni transakcijski troškovi (po razredu imovine; domaća/prekogranična)

Broj rješenja/aplikacija za otvoreni pristup u skladu s odredbama o otvorenom pristupu

Ukupna prekogranična aktivnost namire (obujam/vrijednost po instrumentu)

Ukupno prekogranično izdavanje (vrijednost/obujam)

Broj i vrste slučajeva prekograničnog pružanja usluga uređenih tržišta

Broj i vrste slučajeva prekograničnog pružanja usluga CSD-ova

Broj slučajeva u kojima je CSD osnovao podružnicu u drugoj državi članici

Broj CSD-ova koji su dio grupe i koji izdvajaju osnovne djelatnosti CSD-ova unutar grupe

Broj CSD-ova koji eksperimentiraju s novim tehnologijama

Opseg i vrijednost namire koju su proveli internalizatori namire

Broj CSD-ova koji imenuju kreditne institucije za pružanje pomoćnih usluga bankovnog tipa

Opseg i vrijednost aktivnosti namire koja se odvija u sustavu T2S

Ukupan broj veza CSD-ova
Aktivnost namire (u smislu opsega i vrijednosti) izvršena primjenom novih tehnologija (povećanje)
Ukupan iznos namire novčane strane izvršene digitalnim oblicima novca
Broj prekograničnih fondova (kojima se trguje prekogranično)
Prosječna veličina fondova
Prosječni trošak upravljanja fondovima (po sektoru/specijalizaciji)
Uspostava / prestanak aktivnosti fondova (pokazatelj prepreka ulasku na tržište)
Broj i prosječna veličina upravitelja imovine
Broj grupa za upravljanje imovinom i broj država članica u kojima posluju
Broj odobrenja koja se temelje na DLT-u
Broj država članica čiji pravni okviri omogućuju prijenos vlasništva na temelju DLT-a
Broj kolegija u kojima sudjeluje ESMA
Broj zajedničkih izravnih nadzora
Broj obavljenih stručnih pregleda
Broj utvrđenih i uklonjenih prepreka konvergenciji
Broj platformi za suradnju
Broj uspješno zaključenih istraga zbog povrede prava EU-a
Broj upozorenja na očite povrede prava EU-a
Broj izravnih nadzora i posebnih istraga

1.4. Prijedlog/inicijativa odnosi se na:

☐ novo djelovanje

☐ novo djelovanje nakon pilot-projekta / pripremnog djelovanja[44]

☒ produljenje postojećeg djelovanja

☐ spajanje ili preusmjeravanje jednog ili više djelovanja u drugo/novo djelovanje

1.5. Obrazloženje prijedloga/inicijative

1.5.1. Potrebe koje treba zadovoljiti kratkoročno ili dugoročno, uključujući detaljan vremenski okvir provedbe inicijative

Očekuje se da će se inicijativa provoditi u fazama. U kratkoročnom razdoblju (u roku od dvije godine nakon donošenja) pripremne radnje uključivat će izradu sekundarnog zakonodavstva, utvrđivanje tehničkih standarda i (u roku od godine dana nakon donošenja) pripremne mjere za prijenos nadzornih ovlasti. Dvije godine nakon donošenja nove nadzorne strukture i postupci postat će operativni, što znači da će ESMA moći preuzeti svoje proširene odgovornosti. Dvije godine nakon stupanja na

[44] U smislu članka 58. stavka 2. točke (a) ili (b) Financijske uredbe.

snagu nove nadzorne strukture i postupci postat će operativni, što znači da će ESMA moći preuzeti svoje proširene odgovornosti.

1.5.2. Dodana vrijednost sudjelovanja EU-a (može proizlaziti iz različitih čimbenika, npr. prednosti koordinacije, pravne sigurnosti, veće djelotvornosti ili komplementarnosti). Za potrebe ovog odjeljka „dodana vrijednost sudjelovanja EU-a" je vrijednost koja proizlazi iz djelovanja EU-a i dodatna je u odnosu na vrijednost koju bi države članice inače ostvarile same.

Razlozi za djelovanje na razini EU-a (*ex ante*)

Prekogranična priroda aktivnosti obuhvaćenih područjem primjene ove inicijative i sistemske posljedice s njome povezanih nadzornih odluka nadilaze sposobnost pojedinačnih država članica da učinkovito uklone utvrđene prepreke. Djelovanje na razini EU-a opravdano je jer mu je cilj smanjiti pravnu i operativnu nesigurnost za poduzeća i ulagatelje, potaknuti prekogranična ulaganja te povećati učinkovitost, dosljednost i usklađenost tržišta u svim državama članicama. Opravdano je i osigurati dosljedan nadzor, zaštititi financijsku stabilnost i očuvati integritet unutarnjeg tržišta. Nadalje, takve inicijative na razini EU-a promiču jednake uvjete i povećavaju privlačnost i konkurentnost jedinstvenog tržišta financijskih usluga i njihovu gospodarsku učinkovitost, što se može postići samo koordiniranim djelovanjem na razini EU-a. Inicijativa je proporcionalna jer omogućuje ravnotežu između nadležnosti EU-a i država članica kad je riječ o subjektima i aktivnostima znatne prekogranične relevantnosti i onih koji su važni prvenstveno na nacionalnoj razini.

Očekivana dodana vrijednost EU-a (*ex post*)

Inicijativa bi donijela jasne prednosti na razini EU-a uklanjanjem prepreka prekograničnoj aktivnosti, smanjenjem udvostručavanja i troškova usklađivanja te povećanjem dosljednosti nadzora. Financijska tržišta postala bi bolje integrirana i učinkovitija te bi se smanjili operativni troškovi i troškovi upravljanja za mjesta trgovanja, CSD-ove, upravitelje imovine i pružatelje usluga povezanih s kriptoimovinom, dok bi krajnji ulagatelji stekli veće povjerenje te bi im se smanjili troškovi trgovanja i ponudio širi izbor proizvoda. Jači i usklađeniji nadzor na razini EU-a smanjio bi fragmentaciju, poboljšao pravnu sigurnost i potaknuo prekogranična ulaganja, čime bi se u konačnici olakšalo pristupanje poduzeća financiranju i doprinijelo konkurentnosti tržišta kapitala EU-a.

1.5.3. Pouke iz prijašnjih sličnih iskustava

U procjeni učinka priloženoj zakonodavnom prijedlogu razmotreno je funkcioniranje postojećih okvira, pri čemu je utvrđen niz nedostataka, posebno u vezi s (i) preprekama prekograničnom poslovanju i inovacijama te (ii) neusklađenim nadzornim praksama u državama članicama i slabim instrumentima i ovlastima na razini EU-a za provedbu konvergencije i primjenu sveobuhvatnog pristupa nadzoru jedinstvenog tržišta / prekograničnih aktivnosti.

1.5.4. Usklađenost s višegodišnjim financijskim okvirom i moguće sinergije s drugim prikladnim instrumentima

U okviru inicijative ESMA-i će biti potrebni dodatni resursi i infrastruktura kako bi se poduprla njezina proširena uloga u izravnom nadzoru i koordinaciji. Potrebe za osobljem objašnjene su u Dodatku.

1.5.5. Ocjena različitih dostupnih mogućnosti financiranja, uključujući mogućnost preraspodjele

Dodatne zadaće koje bi zakonodavci dodijelili ne bi se mogle pokriti preraspodjelom.

U svrhu Prijedloga potreban je niz novih aktivnosti i zadaća, za koje će se velik udio izdataka, uključujući neizravne troškove i troškove informatičkih sustava, financirati iz naknada koje će se naplaćivati sudionicima na financijskim tržištima pod nadzorom ESMA-e. Iznimka je pripremna faza, u kojoj bi EU u potpunosti financirao ESMA-u za potrebe uspostave njezina poslovanja, kako bi mogla izgraditi tu funkciju u toj ključnoj ranoj fazi, u kojoj se naknade još ne mogu naplaćivati, a troškovi već nastaju. Troškovi razvoja IT-a povezani s aktivnostima koje se financiraju iz naknada u početku bi se pokrivali iz proračuna EU-a, a zatim bi se tijekom petogodišnjeg razdoblja nadoknađivali na temelju naknada. Očekuje se da će priprema za nadzor trajati od sredine 2028. do sredine 2029., a troškovi razvoja IT-a raspodijeljeni su na razdoblje 2028./2029. i 2030./31.

Nisu sve nove zadaće prikladne za financiranje iz naknada. Aktivnosti povezane s konvergencijom nadzora u područjima u kojima ESMA nema izravne nadzorne ovlasti, informatički alati za područja u kojima ESMA nema izravne nadzorne ovlasti i DLT sufinancirat će EU i nacionalna nadležna tijela, što je u skladu s njihovim širim ciljevima na razini cijelog sustava. Budući da su te funkcije osmišljene radi promicanja dosljednosti i suradnje u cijeloj nadzornoj mreži, ne mogu se na odgovarajući način financirati iz naknada koje se naplaćuju izravno subjektima koje nadziru nacionalna nadležna tijela.

1.6. Trajanje prijedloga/inicijative i njegova/njezina financijskog učinka

☐ **Ograničeno trajanje**

– ☐ na snazi od [DD. MM.] GGGG. do [DD. MM.] GGGG.

– ☐ financijski učinak od GGGG. do GGGG. za odobrena sredstva za preuzimanje obveza i od GGGG. do GGGG. za odobrena sredstva za plaćanje

☒ **Neograničeno trajanje**

– provedba s početnim razdobljem od sredine 2027. do sredine 2029.

– nakon čega slijedi redovna provedba od sredine 2029.

1.7. Planirani načini izvršenja proračuna

☒ **Izravno upravljanje** Komisije

– ☒ preko njezinih službi, uključujući osoblje u delegacijama Unije

– ☐ preko izvršnih agencija

☐ **Podijeljeno upravljanje** s državama članicama

☒ **Neizravno upravljanje** povjeravanjem zadaća izvršenja proračuna:

– ☐ trećim zemljama ili tijelima koja su one imenovale

– ☐ međunarodnim organizacijama i njihovim agencijama (navesti)

– ☐ Europskoj investicijskoj banci i Europskom investicijskom fondu

– ☒ tijelima iz članaka 70. i 71. Financijske uredbe

– ☐ tijelima javnog prava

– ☐ tijelima uređenima privatnim pravom koja pružaju javne usluge, u mjeri u kojoj su im dana odgovarajuća financijska jamstva

– ☐ tijelima uređenima privatnim pravom države članice kojima je povjerena provedba javno-privatnog partnerstva i kojima su dana odgovarajuća financijska jamstva

– ☐ tijelima ili osobama kojima je povjerena provedba posebnih djelovanja u okviru zajedničke vanjske i sigurnosne politike u skladu s glavom V. Ugovora o Europskoj uniji i koji su navedeni u relevantnom temeljnom aktu

– ☐ tijelima osnovanima u državi članici koja su uređena privatnim pravom države članice ili pravom Unije i ispunjavaju uvjete da im se u skladu sa sektorskim pravilima povjeri izvršavanje sredstava Unije ili proračunskih jamstava, ako su ta tijela pod nadzorom tijela javnog prava ili tijela uređenih privatnim pravom koja pružaju javne usluge i ta su im nadzorna tijela dala odgovarajuća financijska jamstva u obliku solidarne odgovornosti ili jednakovrijedna financijska jamstva, koja za svako djelovanje mogu biti ograničena na najviši iznos potpore Unije.

Napomene

Za inicijativu su potrebni dodatni resursi i u okviru izravnog upravljanja unutar službi Komisije koje se bave financijskim uslugama i u okviru neizravnog upravljanja unutar agencije ESMA.

2. MJERE UPRAVLJANJA

2.1. Pravila praćenja i izvješćivanja

Na ESMA-u kao decentraliziranu agenciju odnose se pravni i operativni zahtjevi zakonodavstva Unije u pogledu pravila praćenja i izvješćivanja. U skladu s već postojećim mehanizmima ESMA sastavlja redovita izvješća o svojem radu (uključujući interno izvješćivanje višeg rukovodstva, izvješćivanje odbora i sastavljanje godišnjeg izvješća), a Revizorski sud i njezin unutarnji revizor (Komisijina Služba za unutarnju reviziju) provode reviziju korištenja resursa i uspješnosti. Praćenje i izvješćivanje o mjerama uključenima u Prijedlog bit će u skladu s već postojećim zahtjevima, ali i s novim zahtjevima koji proizlaze iz ovog Prijedloga.

2.2. Sustavi upravljanja i kontrole

2.2.1. Obrazloženje načina izvršenja proračuna, mehanizama provedbe financiranja, načina plaćanja i predložene strategije kontrole

Zadaće će uglavnom provoditi ESMA u okviru neizravnog upravljanja, pri čemu će se financijska sredstva iz proračuna EU-a djelomično sufinancirati doprinosima nacionalnih nadležnih tijela i naknadama koje se naplaćuju nadziranim subjektima.

U skladu s člankom 30. svojih financijskih uredaba ESMA svoje proračune izvršava u skladu s djelotvornom i učinkovitom unutarnjom kontrolom, koja bi se trebala temeljiti na najboljoj međunarodnoj praksi i okviru unutarnje kontrole koji je Komisija utvrdila za svoje službe.

U skladu s člankom 2. Financijske uredbe ESMA-e izvršni direktor ESMA-e je dužnosnik za ovjeravanje i u skladu s člankom 45. stavkom 1. te uredbe „odgovoran je za izvršenje prihoda i rashoda u skladu s načelom dobrog financijskog upravljanja, među ostalim osiguravanjem izvješćivanja o uspješnosti, te za osiguravanje usklađenosti sa zahtjevima zakonitosti i pravilnosti te jednakog postupanja prema primateljima sredstava Unije.” Kako je navedeno u članku 45. stavku 2. Financijske uredbe ESMA-e, dužnosnik za ovjeravanje dužan je uspostaviti organizacijsku strukturu i sustave unutarnje kontrole prikladne za obavljanje svojih dužnosti.

U skladu s člankom 70. stavkom 5. Uredbe (EU, Euratom) 2018/1046 Europskog parlamenta i Vijeća (Financijska uredba) unutarnji revizor Komisije ujedno je unutarnji revizor ESMA-e. U skladu s člankom 78. stavkom 3. financijskih uredaba ESMA-e unutarnji revizor Komisije (tj. Služba za unutarnju reviziju) posebno je odgovoran za:

(a) procjenu prikladnosti i djelotvornosti sustava unutarnjeg upravljanja te uspješnosti službi u provedbi programa i djelovanja s obzirom na rizike koji su s njima povezani;

(b) procjenu učinkovitosti i djelotvornosti sustava unutarnje kontrole i revizije koji se primjenjuju na svaku operaciju izvršenja proračuna tijela Unije.

Te odgovornosti Službe za unutarnju reviziju proširit će se i na zadaće ESMA-e u skladu s predloženim zakonodavstvom.

Osim rada Službe za unutarnju reviziju ESMA podliježe vanjskoj reviziji, uključujući reviziju Europskog revizorskog suda, koji u skladu s člankom 104. financijskih uredaba ESMA-e svake godine sastavlja tematsko godišnje izvješće o

ESMA-i u skladu sa zahtjevima iz članka 287. stavka 1. Ugovora o funkcioniranju Europske unije.

2.2.2. Informacije o utvrđenim rizicima i sustavima unutarnje kontrole uspostavljenima za njihovo smanjenje

U skladu s člankom 45. stavkom 2. Financijske uredbe ESMA-e izvršni direktor ESMA-e u ulozi njezina dužnosnika za ovjeravanje pri uspostavi sustava unutarnje kontrole prikladnih za obavljanje njegovih dužnosti vodi računa o rizicima povezanima s upravljačkim okruženjem i posebnim rizicima povezanima s naravi financiranih djelovanja. Kako je navedeno u članku 45. stavku 2. drugom podstavku Financijske uredbe ESMA-e: „Uspostava takve strukture i sustavâ temelji se na sveobuhvatnoj analizi rizika u kojoj se uzima u obzir njihova troškovna učinkovitost i uspješnost.”

ESMA je blisko surađivala sa svojim unutarnjim revizorom (Komisijinom Službom za unutarnju reviziju) kako bi se osiguralo poštovanje odgovarajućih standarda u svim područjima iz okvira unutarnje kontrole. Europski parlament svake godine na temelju preporuke Vijeća ESMA-i izdaje razrješnicu za izvršenje proračuna. Ovom se inicijativom ne uvode novi znatni rizici koji ne bi bili obuhvaćeni postojećim okvirom za unutarnju kontrolu.

2.2.3. Procjena i obrazloženje troškovne učinkovitosti kontrola (omjer troškova kontrola i vrijednosti sredstava kojima se upravlja) i procjena očekivane razine rizika od pogreške (pri plaćanju i pri zaključenju)

Sustavi unutarnje kontrole predviđeni Financijskom uredbom ESMA-e već se primjenjuju i unutarnji revizor ESMA-e nije utvrdio da su troškovno neučinkoviti. Na temelju prethodnih nalaza Europskog revizorskog suda očekuje se da će rizik od pogrešaka biti nizak.

Na temelju podataka iz prošlosti procijenjeno je da su troškovi Komisije za cjelokupnu suradnju obično iznosili oko 0,5 % godišnjih doprinosa koji su joj uplaćeni. Ti troškovi uključuju, među ostalim, troškove povezane s procjenom godišnjeg programiranja i proračuna, sudjelovanjem predstavnika Glavne uprave FISMA u upravnim odborima, odborima nadzornika i internim odborima te odgovarajućim pripremnim radom. Očekuje se da će inicijativa stvoriti dodatni posao za Komisiju.

2.3. Mjere za sprečavanje prijevara i nepravilnosti

Radi borbe protiv prijevara, korupcije i svih drugih nezakonitih aktivnosti, odredbe Uredbe (EU, Euratom) br. 883/2013 Europskog parlamenta i Vijeća od 11. rujna 2013. o istragama koje provodi Europski ured za borbu protiv prijevara (OLAF) primjenjuju se na europska nadzorna tijela bez ograničenja. ESMA ima posebnu strategiju za borbu protiv prijevara i pripadajući akcijski plan. ESMA-ine aktivnosti u području borbe protiv prijevara trebale bi biti u skladu s njezinom financijskom uredbom, OLAF-ovim politikama za sprečavanje prijevara te odredbama iz strategije Komisije za borbu protiv prijevara (COM(2019) 196), Zajedničkog pristupa o decentraliziranim agencijama (srpanj 2012.) i pripadajućeg plana. Osim toga, uredbe o osnivanju ESMA-e i ESMA-ine financijske uredbe sadržavaju odredbe o izvršenju i kontroli proračuna europskih nadzornih tijela te o primjenjivim financijskim propisima, uključujući propise o sprečavanju prijevara i nepravilnosti.

3. PROCIJENJENI FINANCIJSKI UČINAK PRIJEDLOGA/INICIJATIVE

3.1. Naslovi višegodišnjeg financijskog okvira i proračunske linije rashoda na koje prijedlog/inicijativa ima učinak

- Postojeće proračunske linije

Prema redoslijedu naslova višegodišnjeg financijskog okvira i proračunskih linija.

Naslov višegodišnjeg financijskog okvira	Proračunska linija	Vrsta rashoda	Doprinos			
	Broj	Dif./nedif.[45]	zemalja EFTA-e[46]	zemalja kandidatkinja i potencijalnih kandidata[47]	ostalih trećih zemalja	drugi namjenski prihodi
2	03.10.04.00 – ESMA	dif.	NE	NE	NE	NE
4	20 01 02 01 – Sjedište i predstavništva	nedif.	NE	NE	NE	NE

- Zatražene nove proračunske linije

Prema redoslijedu naslova višegodišnjeg financijskog okvira i proračunskih linija.

Naslov višegodišnjeg financijskog okvira	Proračunska linija	Vrsta rashoda	Doprinos			
	Broj	Dif./nedif.	zemalja EFTA-e	zemalja kandidatkinja i potencijalnih kandidata	ostalih trećih zemalja	drugi namjenski prihodi

[45] Dif. = diferencirana odobrena sredstva; nedif. = nediferencirana odobrena sredstva.
[46] EFTA: Europsko udruženje slobodne trgovine.
[47] Zemlje kandidatkinje i, ako je primjenjivo, potencijalni kandidati sa zapadnog Balkana.

3.2. Procijenjeni financijski učinak prijedloga na odobrena sredstva

3.2.1. Sažetak procijenjenog učinka na odobrena sredstva za poslovanje

– ☐ Za prijedlog/inicijativu nisu potrebna odobrena sredstva za poslovanje.

– ☒ Za prijedlog/inicijativu potrebna su sljedeća odobrena sredstva za poslovanje:

3.2.1.1. Odobrena sredstva iz izglasanog proračuna

U milijunima EUR (na tri decimale)

Naslov višegodišnjeg financijskog okvira	Broj	Nije primjenjivo.

Glavna uprava: FISMA			Godina **2028.**	Godina **2029.**	Godina **2030.**	Godina **2031.**	Godina **2032.**	Godina **2033.**	Godina **2034.**	**UKUPNO VFO 2028. – 2034.**
Odobrena sredstva za poslovanje										
Proračunska linija	Obveze	(1a)								**0**
	Plaćanja	(2a)								**0**
Proračunska linija	Obveze	(1b)								**0**
	Plaćanja	(2b)								**0**
Administrativna odobrena sredstva koja se financiraju iz omotnice za posebne programe[48]										
Proračunska linija		(3)								**0**
UKUPNA odobrena sredstva za GU FISMA	Obveze	=1a+1b+3	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
	Plaćanja	=2a+2b+3	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

[48] Tehnička i/ili administrativna pomoć i rashodi za potporu provedbi programa i/ili djelovanja EU-a (prijašnje linije „BA”), neizravno istraživanje, izravno istraživanje.

U milijunima EUR (na tri decimale)

Agencija: Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala (ESMA)	Godina **2027.**(#)	Godina **2028.**	Godina **2029.**	Godina **2030.**	Godina **2031.**	Godina **2032.**	Godina **2033.**	Godina **2034.**	**UKUPNO 2027. + VFO 2028. – 2034.**
Proračunska linija: 03 10 04 00 / Doprinos agenciji iz proračuna EU-a	**0,149**	**15,972**	**8,373**	**8,708**	**8,930**	**2,962**	**3,070**	**4,387**	**52,551**

(#) Odnosi se na produljenje osiguravanja resursa na 2027. (2 EPRV-a) za trenutačni pilot-režim za DLT uspostavljen Uredbom (EU) 2022/858 Europskog parlamenta i Vijeća od 30. svibnja 2022. o pilot-režimu za tržišne infrastrukture temeljene na tehnologiji distribuiranog zapisa i o izmjeni uredaba (EU) br. 600/2014 i (EU) br. 909/2014 te Direktive 2014/65/EU (osiguravanje resursa koje je prvotno predviđeno samo u povezanom izvještaju o financijskim aspektima zakonodavnog prijedloga za razdoblje od 2022. do 2026. (dok je u okviru trenutačnog VFO-a, za razliku od novog VFO-a za razdoblje 2028. – 2034., taj trošak utvrđen radi transparentnosti i dosljednosti).

			Godina **2028.**	Godina **2029.**	Godina **2030.**	Godina **2031.**	Godina **2032.**	Godina **2033.**	Godina **2034.**	**UKUPNO VFO 2028. – 2034.**
UKUPNA odobrena sredstva za poslovanje (uključujući doprinos decentraliziranoj agenciji)	Obveze	(4)	15,972	8,373	8,708	8,930	2,962	3,070	4,387	**52,402**
	Plaćanja	(5)	15,972	8,373	8,708	8,930	2,962	3,070	4,387	**52,402**
UKUPNA administrativna odobrena sredstva koja se financiraju iz omotnice za posebne programe		(6)	—	—	—	—	—	—	—	—
UKUPNA odobrena sredstva iz NASLOVA 2.	Obveze	=4+6	**15,972**	**8,373**	**8,708**	**8,930**	**2,962**	**3,070**	**4,387**	**52,402**

višegodišnjeg financijskog okvira	Plaćanja	=5+6	**15,972**	**8,373**	**8,708**	**8,930**	**2,962**	**3,070**	**4,387**	**52,402**

			Godina **2028.**	Godina **2029.**	Godina **2030.**	Godina **2031.**	Godina **2032.**	Godina **2033.**	Godina **2034.**	**UKUPNO VFO 2028. – 2034.**
• UKUPNA odobrena sredstva za poslovanje (svi naslovi za poslovanje)	Obveze	(4)	15,972	8,373	8,708	8,930	2,962	3,070	4,387	**52,402**
	Plaćanja	(5)	15,972	8,373	8,708	8,930	2,962	3,070	4,387	**52,402**
• UKUPNA administrativna odobrena sredstva koja se financiraju iz omotnice za posebne programe (svi naslovi za poslovanje)		(6)	—	—	—	—	—	—	—	—
UKUPNA odobrena sredstva iz naslova 1. – 3. višegodišnjeg financijskog okvira (referentni iznos)	Obveze	=4+6	**15,972**	**8,373**	**8,708**	**8,930**	**2,962**	**3,070**	**4,387**	**52,402**
	Plaćanja	=5+6	**15,972**	**8,373**	**8,708**	**8,930**	**2,962**	**3,070**	**4,387**	**52,402**

Naslov višegodišnjeg financijskog okvira	4	„Administrativni rashodi”[49]

[49] Potrebna odobrena sredstva trebaju se odrediti na temelju podataka o godišnjim prosječnim troškovima dostupnih na odgovarajućoj stranici BUDGpedije.

Glavna uprava: FISMA		Godina 2028.	Godina 2029.	Godina 2030.	Godina 2031.	Godina 2032.	Godina 2033.	Godina 2034.	UKUPNO VFO 2028. – 2034.
• Ljudski resursi		0,752	0,752	0,752	0,752	0,752	0,752	0,752	**5,264**
• Ostali administrativni rashodi		0,010	0,010	0,088	0,010	0,010	0,010	0,010	**0,148**
UKUPNO GU FISMA	Odobrena sredstva	**0,762**	**0,762**	**0,840**	**0,762**	**0,762**	**0,762**	**0,762**	**5,412**

UKUPNA odobrena sredstva iz NASLOVA 4. višegodišnjeg financijskog okvira	(Ukupne obveze = ukupna plaćanja)	0,762	0,762	0,840	0,762	0,762	0,762	0,762	**5,412**

U milijunima EUR (na tri decimale)

		Godina 2028.	Godina 2029.	Godina 2030.	Godina 2031.	Godina 2032.	Godina 2033.	Godina 2034.	UKUPNO VFO 2028. – 2034.
UKUPNA odobrena sredstva iz NASLOVA 1. – 4.	Obveze	**16,734**	**9,135**	**9,548**	**9,692**	**3,724**	**3,832**	**5,149**	**57,814**
višegodišnjeg financijskog okvira	Plaćanja	**16,734**	**9,135**	**9,548**	**9,692**	**3,724**	**3,832**	**5,149**	**57,814**

3.2.3. Sažetak procijenjenog učinka na administrativna odobrena sredstva

– ☐ Za prijedlog/inicijativu nisu potrebna administrativna odobrena sredstva.

– ☒ Za prijedlog/inicijativu potrebna su sljedeća administrativna odobrena sredstva:

3.2.3.1. Odobrena sredstva iz izglasanog proračuna

IZGLASANA ODOBRENA SREDSTVA	Godina **2028.**	Godina **2029.**	Godina **2030.**	Godina **2031.**	Godina **2032.**	Godina **2033.**	Godina **2034.**	**UKUPNO 2028. – 2034.**
NASLOV 4.								
Ljudski resursi	0,752	0,752	0,752	0,752	0,752	0,752	0,752	**5,264**
Ostali administrativni rashodi	0,010	0,010	0,088	0,010	0,010	0,010	0,010	**0,148**
Međuzbroj za NASLOV 4.	**0,762**	**0,762**	**0,840**	**0,762**	**0,762**	**0,762**	**0,762**	**5,412**
Izvan NASLOVA 4.								
Ljudski resursi	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	**0,000**
Ostali administrativni rashodi	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	**0,000**
Međuzbroj izvan NASLOVA 4.	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**
UKUPNO	**0,762**	**0,762**	**0,840**	**0,762**	**0,762**	**0,762**	**0,762**	**5,412**

S obzirom na općenito veliko opterećenje u okviru naslova 4. u smislu osoblja i razine odobrenih sredstava potrebe za ljudskim resursima pokrit će, u mjeri u kojoj je to moguće, osoblje GU-a kojem je već povjereno upravljanje djelovanjem i/ili koje je preraspoređeno unutar GU-a ili drugih službi Komisije.

3.2.4. Procijenjene potrebe za ljudskim resursima

– ☐ Za prijedlog/inicijativu nisu potrebni ljudski resursi.

– ☒ Za prijedlog/inicijativu potrebni su sljedeći ljudski resursi:

3.2.4.1. Financirano iz izglasanog proračuna

Procjenu navesti u ekvivalentima punog radnog vremena (EPRV)

IZGLASANA ODOBRENA SREDSTVA	Godina **2028.**	Godina **2029.**	Godina **2030.**	Godina **2031.**	Godina **2032.**	Godina **2033.**	Godina **2034.**
• Radna mjesta prema planu radnih mjesta (dužnosnici i privremeno osoblje)							
20 01 02 01 (Sjedište i predstavništva Komisije)	4	4	4	4	4	4	4
20 01 02 03 (Delegacije EU-a)	0	0	0	0	0	0	0
(Neizravno istraživanje)	0	0	0	0	0	0	0
(Izravno istraživanje)	0	0	0	0	0	0	0
Druge proračunske linije (navesti)	0	0	0	0	0	0	0
• Vanjsko osoblje (EPRV)							

20 02 01(UO, UNS iz „globalne omotnice")		0	0	0	0	0	0	0
20 02 03 (UO, LO, UNS i MSD u delegacijama EU-a)		0	0	0	0	0	0	0
Linija za administrativnu potporu	– u sjedištu	0	0	0	0	0	0	0
[XX 01 YY YY]	– u delegacijama EU-a	0	0	0	0	0	0	0
(UO, UNS – neizravno istraživanje)		0	0	0	0	0	0	0
(UO, UNS – izravno istraživanje)		0	0	0	0	0	0	0
Druge proračunske linije (navesti) – naslov 4.		0	0	0	0	0	0	0
Druge proračunske linije (navesti) – izvan naslova 4.		0	0	0	0	0	0	0
UKUPNO		**4**	**4**	**4**	**4**	**4**	**4**	**4**

S obzirom na općenito veliko opterećenje u okviru naslova 4. u smislu osoblja i razine odobrenih sredstava potrebe za ljudskim resursima pokrit će, u mjeri u kojoj je to moguće, osoblje GU-a kojem je već povjereno upravljanje djelovanjem i/ili koje je preraspoređeno unutar GU-a ili drugih službi Komisije.

3.2.5. Pregled procijenjenog učinka na ulaganja povezana s digitalnom tehnologijom

UKUPNA odobrena sredstva za IT i digitalnu tehnologiju	Godina **2028.**	Godina **2029.**	Godina **2030.**	Godina **2031.**	Godina **2032.**	Godina **2033.**	Godina **2034.**	**UKUPNO VFO 2028. – 2034.**
NASLOV 4.								
Rashodi za IT (institucijski)	0	0	0	0	0	0	0	**0**
Međuzbroj za NASLOV 4.	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Izvan NASLOVA 4.								
Rashodi za IT za operativne programe u okviru određene politike	0	0	0	0	0	0	0	**0**
Međuzbroj izvan NASLOVA 4.	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
UKUPNO	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

3.2.6. Usklađenost s aktualnim višegodišnjim financijskim okvirom

Prijedlog/inicijativa:

– ☐ može se u potpunosti financirati preraspodjelom unutar relevantnog naslova višegodišnjeg financijskog okvira (VFO)

– ☐ zahtijeva upotrebu nedodijeljene razlike u okviru relevantnog naslova VFO-a i/ili upotrebu posebnih instrumenata kako su definirani u Uredbi o VFO-u

– ☒ zahtijeva reviziju VFO-a

Potrebna su četiri dodatna EPRV-a za Glavnu upravu za financijsku stabilnost, financijske usluge i uniju tržišta kapitala (FISMA) kako bi mogla poduprijeti dodatne sektorske i horizontalne odgovornosti ESMA-e.

3.2.7. Doprinos trećih strana

Prijedlog/inicijativa:

– ☒ ne predviđa sudjelovanje trećih strana u financiranju

– ☐ predviđa sudjelovanje trećih strana u financiranju prema sljedećoj procjeni:

Odobrena sredstva u milijunima EUR (na tri decimale)

	Godina **2028.**	Godina **2029.**	Godina **2030.**	Godina **2031.**	Godina **2032.**	Godina **2033.**	Godina **2034.**	Ukupno
Tijelo koje sudjeluje u financiranju								
UKUPNO sufinancirana odobrena sredstva								

3.2.8. Procijenjene potrebe za ljudskim resursima i odobrenim sredstvima u decentraliziranoj agenciji

Ukupne potrebe za osobljem (EPRV)

Agencija: Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala	Godina **2027.**	Godina **2028.**	Godina **2029.**	Godina **2030.**	Godina **2031.**	Godina **2032.**	Godina **2033.**	Godina **2034.**
Privremeno osoblje (razredi AD)	2	38	182	212	248	248	248	248
Privremeno osoblje (razredi AST)	0	7	34	40	45	45	45	45
Međuzbroj za privremeno osoblje (AD + AST)	***2***	***45***	***216***	***252***	***293***	***293***	***293***	***293***
Ugovorno osoblje	0	18	103	121	142	142	142	142
Upućeni nacionalni stručnjaci	0	7	33	39	45	45	45	45

Međuzbroj za ugovorno osoblje i upućene nacionalne stručnjake	***0***	***25***	***136***	***160***	***187***	***187***	***187***	***187***
UKUPNO osoblje	**2**	**70**	**352**	**412**	**480**	**480**	**480**	**480**

Od čega: potrebe za osobljem financirane iz naknada (EPRV)

Agencija: Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala	Godina **2027.**	Godina **2028.**	Godina **2029.**	Godina **2030.**	Godina **2031.**	Godina **2032.**	Godina **2033.**	Godina **2034.**
Privremeno osoblje (razredi AD)	—	—	166	196	232	232	232	232
Privremeno osoblje (razredi AST)	—	—	32	38	43	43	43	43
Međuzbroj za privremeno osoblje (AD + AST)	***0***	—	***198***	***234***	***275***	***275***	***275***	***275***
Ugovorno osoblje	—	—	97	115	136	136	136	136
Upućeni nacionalni stručnjaci	—	—	31	37	43	43	43	43
Međuzbroj za ugovorno osoblje i upućene nacionalne stručnjake	***0***	—	***128***	***152***	***179***	***179***	***179***	***179***
UKUPNO osoblje	**0**	—	**326**	**386**	**454**	**454**	**454**	**454**

Odobrena sredstva koja se pokrivaju iz proračuna EU-a, u milijunima EUR (na tri decimale) (*)

Agencija: Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala	Godina **2027.**	Godina **2028.**	Godina **2029.**	Godina **2030.**	Godina **2031.**	Godina **2032.**	Godina **2033.**	Godina **2034.**	**UKUPNO 2027.+ VFO 2028. – 2034.**
Glava 1.: Rashodi za osoblje	0,128	7,451	2,126	2,168	2,210	2,254	2,299	2,345	**20,981**
Glava 2.: Rashodi za infrastrukturu i rashodi poslovanja	0,021	1,561	0,423	0,432	0,441	0,449	0,458	0,467	**4,252**
Glava 3.: Rashodi poslovanja	—	6,960	5,824	6,108	6,279	0,259	0,313	1,575	**27,318**
UKUPNA odobrena sredstva koja se pokrivaju iz proračuna EU-a	**0,149**	**15,972**	**8,373**	**8,708**	**8,930**	**2,962**	**3,070**	**4,387**	**52,551**

Odobrena sredstva koja se pokrivaju naknadama, ako je primjenjivo, u milijunima EUR (na tri decimale)

Agencija: Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala	Godina **2027.**	Godina **2028.**	Godina **2029.**	Godina **2030.**	Godina **2031.**	Godina **2032.**	Godina **2033.**	Godina **2034.**	**UKUPNO 2027.+ VFO 2028. – 2034.**
Glava 1.: Rashodi za osoblje	—	—	48,887	59,017	70,798	72,214	73,658	75,131	**399,705**
Glava 2.: Rashodi za infrastrukturu i rashodi poslovanja	—	—	10,360	12,515	15,018	15,318	15,624	15,937	**84,772**
Glava 3.: Rashodi poslovanja	—	—	1,818	9,302	9,572	9,714	9,860	8,801	**49,067**
UKUPNA odobrena sredstva koja se pokrivaju naknadama	**—**	**—**	**61,065**	**80,834**	**95,388**	**97,246**	**99,142**	**99,869**	**533,544**

Odobrena sredstva koja se pokrivaju sufinanciranjem, ako je primjenjivo, u milijunima EUR (na tri decimale)

Doprinos nacionalnih nadležnih tijela

Agencija: Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala	Godina **2027.**	Godina **2028.**	Godina **2029.**	Godina **2030.**	Godina **2031.**	Godina **2032.**	Godina **2033.**	Godina **2034.**	**UKUPNO 2027.+ VFO 2028. – 2034.**
Glava 1.: Rashodi za osoblje	0,192	0,577	2,126	2,168	2,210	2,254	2,299	2,345	**14,171**

Glava 2.: Rashodi za infrastrukturu i rashodi poslovanja	0,032	0,116	0,423	0,432	0,441	0,449	0,458	0,467	**2,818**
Glava 3.: Rashodi poslovanja	—	0,007	0,027	0,428	0,436	2,697	2,751	2,806	**9,152**
UKUPNA odobrena sredstva koja se pokrivaju sufinanciranjem	**0,224**	**0,700**	**2,576**	**3,028**	**3,087**	**5,400**	**5,508**	**5,618**	**26,141**

Pregled/sažetak ljudskih resursa i odobrenih sredstava (u milijunima EUR) potrebnih za prijedlog/inicijativu u decentraliziranoj agenciji

Agencija: Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala	Godina **2027.**	Godina **2028.**	Godina **2029.**	Godina **2030.**	Godina **2031.**	Godina **2032.**	Godina **2033.**	Godina **2034.**	**UKUPNO 2027.+ VFO 2028. – 2034.**
Privremeno osoblje (AD + AST)	2	45	216	252	293	293	293	293	—
Ugovorno osoblje	—	18	103	121	142	142	142	142	—
Upućeni nacionalni stručnjaci	—	7	33	39	45	45	45	45	—
Ukupno osoblje	**2**	**70**	**352**	**412**	**480**	**480**	**480**	**480**	—
Odobrena sredstva koja se pokrivaju iz proračuna EU-a	0,149	15,972	8,373	8,708	8,930	2,962	3,070	4,387	**52,551**
Odobrena sredstva koja se pokrivaju naknadama (ako je primjenjivo)	—	—	61,065	80,834	95,388	97,246	99,142	99,869	**533,544**
Sufinancirana odobrena sredstva (ako je primjenjivo)	0,224	0,700	2,576	3,028	3,087	5,400	5,508	5,618	**26,141**
UKUPNA odobrena sredstva	**0,373**	**16,672**	**72,014**	**92,570**	**107,405**	**105,608**	**107,720**	**109,874**	**612,236**

3.3. Procijenjeni učinak na prihode

- ☒ Prijedlog/inicijativa nema financijski učinak na prihode.
- ☐ Prijedlog/inicijativa ima sljedeći financijski učinak:
  - ☐ na vlastita sredstva
  - ☐ na ostale prihode
  - ☐ navesti jesu li prihodi namijenjeni proračunskim linijama rashoda

U milijunima EUR (na tri decimale)

Proračunska linija prihoda:	Odobrena sredstva dostupna za tekuću financijsku godinu	Učinak prijedloga/inicijative[50]						
		Godina **2028.**	Godina **2029.**	Godina **2030.**	Godina **2031.**	Godina **2032.**	Godina **2033.**	Godina **2034.**
Članak …….								

Za namjenske prihode navesti odgovarajuće proračunske linije rashoda.

Ostale napomene (npr. metoda/formula za izračun učinka na prihode ili druge informacije)

[50] Kad je riječ o tradicionalnim vlastitim sredstvima (carine, pristojbe na šećer), moraju se navesti neto iznosi, to jest bruto iznosi nakon odbitka od 20 % za troškove prikupljanja.

4. DIGITALNI ASPEKTI

4.1. Zahtjevi relevantni za digitalizaciju

Sljedeća tablica sadržava opći opis zahtjeva relevantnih za digitalizaciju i povezanih kategorija (podaci, digitalizacija i automatizacija procesa, digitalna rješenja i/ili digitalne javne usluge)

Upućivanje na zahtjev	**Opis zahtjeva**	**Dionici na koje zahtjev utječe ili na koje se odnosi**	**Opći procesi**	**Kategorije**
Izmjene Uredbe (EU) 2019/1156 (CBDR)				
Članak 12.	Središnji portal (podatkovna platforma) za prekogranične obavijesti o financijskim sredstvima i komunikaciju između nadležnih tijela matične države članice i države članice domaćina o prekograničnim pitanjima. ESMA-ina jedinstvena kontaktna točka koja će olakšati razmjenu informacija i dokumentacije između nadležnih tijela matične države članice i države članice domaćina o zahtjevima u pogledu	ESMA, nadležna tijela država članica, poduzeća, šira javnost.	Razmjena informacija i dokumenata Prekogranična suradnja	Podaci; digitalna rješenja; digitalne javne usluge

	trgovanja AIF-ima i UCITS-ima.			
Izmjene Uredbe (EU) 1095/2010 (ESMA)				

Članak 35.c	Podatkovna platforma / informatička infrastruktura Nadzorno tijelo uspostavlja i održava podatkovnu platformu kako bi se olakšalo dostavljanje, razmjena i pristup informacijama kako je predviđeno drugim aktima Unije.	Tijela država članica	Uspostava digitalnih rješenja Razmjena informacija	digitalna rješenja;
članak 8. *točke (ia), (iaa)*	„(ia) doprinosi uspostavi zajedničke strategije Unije o financijskim podacima i osigurava učinkovitu razmjenu informacija u Uniji;” „(iaa) u suradnji s nadležnim tijelima doprinosi izradi alata tehnologije za nadzor u;”	ESMA, tijela država članica	Uspostava zajedničke strategije Unije o financijskim podacima	Podaci; digitalna rješenja
Izmjene Uredbe (EU) 2022/858 (pilot-režim za DLT)				
Članci 4. i 4.a	Zahtjevi i podnošenje	Investicijsko društvo	Zahtjev za izuzeće	Podaci

	zahtjeva za izuzeća u vezi s mjestima za trgovanje DLT, uključujući obveze vođenja evidencije.	/ tržišni operater koji upravlja mjestom trgovanja DLT; nacionalna nadležna tijela, ESMA, Europska komisija		
Članci 5. i 5.a	Zahtjevi i podnošenje zahtjeva za izuzeća u vezi sa sustavima za namiru DLT, uključujući vođenje evidencije.	Investicijsko društvo / tržišni operater koji upravlja mjestom trgovanja DLT; nacionalna nadležna tijela, ESMA; države članice, Europska komisija	Zahtjev za izuzeće	Podaci
Članak 7.a	Dodatni zahtjevi za tržišne infrastrukture DLT koje sudjeluju u pojednostavnjenom režimu, uključujući izvješćivanje, javno dostupnu dokumentaciju, transparentnost, sigurnost, reviziju, odgovornost.	Operateri tržišnih infrastruktura DLT; nadležna tijela, ESMA	Zahtjev za odobrenje za pojednostavnjeni režim	Podaci; digitalne javne usluge
Članak 8.	Posebno odobrenje za upravljanje mjestom trgovanja DLT, uključujući	Operateri mjesta trgovanja DLT; nadležna tijela,	Zahtjev za odobrenje;	Podaci; digitalne javne usluge

	izvješćivanje; pružanje dokaza o zaštitnim mjerama.	ESMA;		
Članci 10., 10.a, 10.b, 10.c, 10.d, 10.e	Posebno odobrenje za upravljanje sustavom za trgovanje i namiru DLT; posebno odobrenje za pružanje pojedinačnih usluga CSD-a; namira među voditeljima središnjeg računa DLT; odobrenje i nadzor sustava namire; ESMA treba izraditi smjernice i obrasce/predložak	Operateri sustava za trgovanje i namiru DLT; nadležna tijela, ESMA; voditelji središnjeg računa DLT;	Zahtjev za posebno odobrenje za upravljanje TSS-om DLT; izvješćivanje ESMA-e	Podaci; digitalne javne usluge
Članak 10.g	Standardizacija podataka radi potpore interoperabilnosti među tržišnim infrastrukturama DLT	Operateri SS-a DLT, TSS-a DLT i voditelji računa DLT koji sudjeluju u sustavu namire ESMA Europska komisija	Standardizacija podataka	Podaci
članci 11. i 11.a	Operateri tržišnih infrastruktura DLT	Operateri tržišnih infrastruktura DLT;	Operateri tržišta DLT trebaju obavješćivati nacionalna	Podaci; digitalne javne usluge

	trebaju obavješćivati nacionalna nadležna tijela i svakih šest mjeseci podnositi izvješća o osnovnim parametrima svojih aktivnosti. Nacionalna nadležna tijela trebaju podnositi izvješća ESMA-i; zahtjevi za izvješćivanje i vođenje evidencije.	nadležna tijela, ESMA;	nadležna tijela i podnositi im izvješća	
Članak 13.	Obavješćivanje o nadležnim tijelima	Države članice; nacionalna nadležna tijela; ESMA; Europska komisija	Države članice trebaju obavješćivati nacionalna nadležna tijela; ESMA treba objaviti popis nacionalnih nadležnih tijela.	Podaci; digitalne javne usluge
Izmjene Uredbe br. 909/2014 (CSDR)				
Članak 6.	Potpuna automatizacija obrade uputa o namiri Usklađivanje postupaka i standarda za komunikaciju	Sudionici na tržištu EU-a i središnji depozitoriji vrijednosnih papira (CSD-ovi)	Obrada uputa o namiri, komunikacija o alokaciji i potvrda	Podaci, digitalizacija i automatizacija procesa
Članak 9.	Dostava podataka o internaliziranoj namiri koji se odnose na	Internalizatori namire, uključujući investicijska društva i	Redovito izvješćivanje	Podaci

	učinkovitost namire	kreditne institucije		
članak 16.	Obavijest o imenovanju nadležnog tijela za nadzor CSD-ova dostavlja se u središnju bazu podataka	CSD-ovi, države članice i ESMA	Imenovanje nadležnog tijela	Podaci; Digitalizacija i automatizacija procesa
Članak 17.	Obavijest o postupcima koji se odnose na zahtjeve za odobrenje za pružanje usluga CSD-a dostavlja se putem središnje baze podataka	CSD-ovi, države članice i ESMA	Upravljanje odobrenjima	Podaci; digitalizacija i automatizacija procesa
Članak 17.a	Postupak donošenja odluka, izvješća ili drugih mjera	Države članice i ESMA	Postupak odlučivanja	Digitalizacija i automatizacija procesa
Članak 19.a	Obavijesti o postupcima koji se odnose na zahtjeve za izdvajanje usluga CSD-a dostavljaju se putem središnje baze podataka	CSD-ovi, države članice i ESMA	Zahtjev za odobrenje za izdvajanje usluga	Podaci; digitalizacija i automatizacija procesa
Članak 21.a	Pristup svih CSD-ova koji imaju odobrenje bazi podataka za dostavu podataka o odobrenjima i odlukama iz Uredbe o namiri i središnjim	CSD-ovi, države članice i ESMA	Uspostava digitalne javne usluge	digitalno rješenje

	depozitorijima vrijednosnih papira.			
Članak 22.	Mišljenje nadležnih i relevantnih tijela o preispitivanju i ocjeni koji se dostavljaju putem središnje baze podataka	CSD-ovi, države članice i ESMA	Uspostava digitalne javne usluge	Podaci; digitalno rješenje
Članak 23.	Obveza dostavljanja obavijesti o uslugama za koje je izdana putovnica u vezi s financijskim instrumentima uređenima pravom druge države članice putem središnje baze podataka	CSD-ovi, države članice i ESMA	Obavijest	Podaci
Članak 48.	Obavijest o postupku koji se odnosi na zahtjeve za uspostavu veza između CSD-ova dostavlja se putem središnje baze podataka	CSD-ovi, države članice i ESMA	Upravljanje odobrenjima	Podaci
Članak 48.a	Obveza obavješćivanja o centru CSD-ova, obveza uspostave bilateralne veze i dostavljanje obavijesti o tome preko	CSD-ovi, države članice i ESMA	Obavijest i odobrenje	Podaci

	središnje baze podataka			
Članak 48.b	Obavijest o postupku odobrenja uspostave interoperabilne veze dostavlja se putem središnje baze podataka	CSD-ovi, države članice i ESMA	Odobrenje i obavijest	Podaci
Članak 52.	Obavijest o postupcima za uspostavu/odbijanje veze dostavlja se putem središnje baze podataka	CSD-ovi, države članice i ESMA	Zahtjev za odobrenje	Podaci
Članak 55.	Obavijest o postupcima koji se odnose na zahtjev za odobrenje pružanja pomoćnih usluga bankovnog tipa dostavlja se putem središnje baze podataka	CSD-ovi, imenovane kreditne institucije, države članice i ESMA	Odobrenje za pružanje pomoćnih usluga bankovnog tipa	Podaci
Izmjene Uredbe (EU) 2023/1114 (MICA)				
Članak 59. stavci od 6. do 8.	ESMA provjerava odobrenja za rad i proširenja odobrenja za rad te može zatražiti da ih pružatelj usluga povezanih s kriptoimovinom ažurira i dopuni.	Pružatelj usluga povezanih s kriptoimovinom, ESMA	Upravljanje izdavanjem odobrenja za rad pružateljima usluga povezanih s kriptoimovinom	Podaci

Članak 60, stavci 8., 11. i 12.	Nacionalno nadležno tijelo koje prima obavijest procjenjuje dostavljene informacije i o tome obavješćuje ESMA-u. Nacionalno nadležno tijelo opoziva pravo subjekta na pružanje usluga povezanih s kriptoimovinom. ESMA stavlja obavijest na raspolaganje u registru.	Nacionalna nadležna tijela, ESMA, subjekt koji šalje obavijest	Procjena zahtjeva i izdavanje obavijesti;	Podaci;
Članak 62., članak 63.	Upravljanje odobrenjima za rad – podnošenje zahtjeva potencijalnih pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom, potvrđivanje primitka, procjena i izdavanje/odbijanje odobrenja; savjetovanje s nacionalnim nadležnim tijelima; traženje dodatnih informacija;	Pravne osobe / poduzeća, ESMA;	Upravljanje odobrenjima za rad pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom	Podaci; digitalno rješenje; digitalne javne usluge

	ažuriranje registra)			
Članak 63.	ESMA i EBA zajednički izdaju smjernice o primjerenosti upravljačkog tijela	Potencijalni pružatelji usluga povezanih s kriptoimovinom; ESMA; EBA; nacionalna nadležna tijela	Izdavanje smjernica —	Podaci; digitalne javne usluge
Članak 64.	ESMA procjenjuje jesu li ispunjeni kriteriji za oduzimanje zahtjeva; objavljuje informacije u registru; savjetuje se s nacionalnim nadležnim tijelima; EBA i nacionalna nadležna tijela mogu se savjetovati s ESMA-om; pružatelj usluga povezanih s kriptoimovinom uspostavlja postupke za uredan prijenos kriptoimovine / novčanih sredstava	Pružatelji usluga povezanih s kriptoimovinom; ESMA; EBA; nacionalna nadležna tijela	Upravljanje odobrenjima za rad pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom	Podaci; digitalne javne usluge
Članak 65.	Pružanje prekograničnih usluga povezanih s	Pružatelji usluga povezanih s	Upravljanje odobrenjima za rad pružatelja usluga povezanih s	Podaci;

	kriptoimovinom: pružatelj usluga povezanih s kriptoimovinom obavješćuje o namjeri pružanja prekograničnih usluga; ESMA obavješćuje nacionalno nadležno tijelo i EBA-u	kriptoimovinom; nacionalno nadležno tijelo, ESMA; EBA	kriptoimovinom	
Članak 68.	Pružatelji usluga povezanih s kriptoimovinom procjenjuju rizike svojih sustava; vođenje evidencije; ESMA obavlja nadzor; evidencija je dostupna klijentima na zahtjev	Pružatelji usluga povezanih s kriptoimovinom, ESMA; klijenti	Procjena rizika	Podaci;
Članak 73.	Treće strane pružaju informacije o aranžmanima za izdvajanje	Treće strane; pružatelji usluga povezanih s kriptoimovinom; ESMA; nadležna tijela	Treće strane pružaju informacije o izdvajanju	Podaci;
Članak 76.	Pružatelji usluga povezanih s kriptoimovinom koji	Pružatelji usluga povezanih s kriptoimovinom;	Praćenje zlouporabe tržišta i transakcija/naloga na platformama za trgovanje	Podaci;

	upravljaju platformom za trgovanje obavješćuju ESMA-u o mogućim slučajevima zlouporabe tržišta, dostavljaju podatke o transakcijama i nalozima	ESMA;		
Članak 81.	Pružatelji usluga povezanih s kriptoimovinom dokazuju znanje potrebno za savjetovanje o kriptoimovini u skladu s objavljenim kriterijima ESMA-e	Pružatelji usluga povezanih s kriptoimovinom; klijenti; ESMA	Upravljanje odobrenjima za rad pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom	Podaci;
Članak 85., članak 85.a	Klasificiranje pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom kao značajnih Dobrovoljna klasifikacija pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom kao značajnih	Pružatelji usluga povezanih s kriptoimovinom; ESMA; EBA; nacionalna nadležna tijela	Upravljanje odobrenjem za rad pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom	Podaci;
Članak 92.	Obavješćivanje nacionalnih nadležnih tijela ili ESMA-e o	Osobe koja u okviru svojeg posla dogovaraju ili	Sprečavanje i otkrivanje zlouporabe tržišta	Podaci

	sumnji na zlouporabu tržišta	izvršavaju transakcije; ESMA; nacionalna nadležna tijela; Europska komisija		
Članak 93.	Države članice imenuju nacionalno nadležno tijelo odgovorno za ovu Uredbu i za pomoć ESMA-i	Države članice; nacionalna nadležna tijela; ESMA	Upravljanje	Podaci
Članak 102.	Nacionalno nadležno tijelo države članice domaćina pri obavješćivanju nacionalnog nadležnog tijela matične države članice i ESMA-e primjenjuje mjere predostrožnosti	Nacionalno nadležno tijelo države članice domaćina, nacionalno nadležno tijelo matične države članice, ESMA	Slanje obavijesti	Podaci
Članak 138.c	ESMA traži informacije od pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom i povezanih osoba.	ESMA; pružatelj usluga povezanih s kriptoimovinom; osoba uključena u aktivnosti povezane s kriptoimovinom; osoba koja ima kontrolu	ESMA traži informacije od relevantnih pravnih i fizičkih osoba; Davanje informacija	Podaci

Članak 138.f	ESMA i nacionalno nadležno tijelo razmjenjuju informacije	ESMA; nacionalna nadležna tijela	Razmjena informacija	Podaci
Članci 138.g, 138.h, 138.i	ESMA sklapa sporazume o razmjeni informacija; ESMA od nacionalnih nadležnih tijela trećih zemalja dobiva izričitu suglasnost za objavljivanje; ESMA surađuje s drugim tijelima	ESMA; nacionalna nadležna tijela; druga tijela	Razmjena informacija	Podaci
Članak 138.n	Objavljivanje penala ESMA-e	ESMA; javnost; Europski parlament; Europska komisija; Vijeće; nacionalna nadležna tijela	ESMA objavljuje novčane kazne i periodične penale. Ako ESMA odluči da neće izreći novčane kazne ili penale, o tome obavješćuje Europski parlament, Vijeće, Europsku komisiju i nacionalna nadležna tijela.	Podaci; digitalne javne usluge
Članak 138.k	Postupanje s podacima u vezi s nadzornim mjerama (prikupljanje i, prema potrebi, diseminacija informacija	ESMA; pružatelj usluga povezanih s kriptoimovinom; fizičke ili pravne osobe; nacionalna	Nadzorne mjere	Podaci; digitalne javne usluge

	nadziranih subjekata)	nadležna tijela; Europska komisija		
Izmjene Uredbe (EU) br. 648/2012 (EMIR)				
Članak 5.	Obavijest o postupku obveze poravnanja dostavlja se putem središnje baze podataka	nacionalna nadležna tijela; ESMA	Obavješćivanje	Podaci
Članci 6.a, 6.b	Postupci koji se odnose na suspenziju obveze poravnanja provode se u središnjoj bazi podataka.	nacionalna nadležna tijela; ESMA; Europska komisija; sanacijsko tijelo središnje druge ugovorne strane	Suspenzija obveze poravnanja	Podaci; digitalizacija i automatizacija procesa
Članak 7.	Postupak koji se odnosi na pristup središnjoj drugoj ugovornoj strani provodi se u središnjoj bazi podataka	Mjesto trgovanja; središnja druga ugovorna strana; ESMA	Mjesto trgovanja šalje zahtjev središnjoj drugoj ugovornoj strani; Mjesto trgovanja obavješćuje ESMA-u o zahtjevu	Podaci
Članak 8.	Postupak koji se odnosi na pristup mjestu trgovanja provodi se u središnjoj bazi podataka	Središnja druga ugovorna strana; mjesto trgovanja ESMA	Središnja druga ugovorna strana šalje zahtjev mjestu trgovanja; središnja druga ugovorna strana obavješćuje ESMA-u	Podaci; digitalizacija i automatizacija procesa
Članci 14., 17., 17.a, 17.b, 22.a, 88.	Središnja druga ugovorna strana podnosi zahtjev za odobrenje nadležnom tijelu i	ESMA; nadležna tijela; kolegij za središnje druge	Upravljanje odobrenjima	Podaci; digitalizacija i automatizacija procesa

	ESMA-i; ESMA sastavlja mišljenje za nadležno tijelo; ESMA objavljuje popis značajnih središnjih drugih ugovornih strana i popis odobrenja izdanih središnjim drugim ugovornim stranama	ugovorne strane		
Članak 17.c	ESMA uspostavlja i održava središnju bazu podataka	ESMA; nacionalna nadležna tijela; relevantna tijela; kolegij za središnje druge ugovorne strane; središnja druga ugovorna strana	Upravljanje odobrenjima	Digitalizacija i automatizacija procesa; digitalna rješenja; digitalne javne usluge
Članak 17.c	ESMA uspostavlja i održava središnju bazu podataka	ESMA; nacionalna nadležna tijela; relevantna tijela; kolegij za središnje druge ugovorne strane; središnja druga ugovorna strana	Upravljanje odobrenjima	Digitalizacija i automatizacija procesa; digitalna rješenja; digitalne javne usluge
Članak 76.	Odgovarajuća tijela trećih zemalja u čijoj jurisdikciji nema	ESMA; tijela trećih zemalja; Trgovinski	Pristup informacijama	Podaci

	trgovinskih repozitorija mogu se obratiti ESMA-i s ciljem uspostave dogovora o suradnji radi pristupa informacijama o ugovorima o izvedenicama koji se vode u trgovinskim repozitorijima u Uniji. ESMA može sklopiti dogovore o suradnji s tim tijelima radi pristupa informacijama o ugovorima o izvedenicama koji se vode u trgovinskim repozitorijima u Uniji i koje ta tijela trebaju radi izvršavanja svojih odgovornosti i mandata, pod uvjetom da postoje jamstva čuvanja profesionalne tajne i zaštite poslovnih tajni koje ta tijela dijele s trećim stranama.	repozitoriji Unije		
Članak 76.a	Ako je to potrebno za obavljanje njihovih dužnosti, odgovarajuća tijela trećih zemalja u	Tijela trećih zemalja; Europska komisija; Trgovinski repozitoriji Unije	Pristup informacijama	Podaci

	kojima poslovni nastan ima jedan ili više trgovinskih repozitorija imaju izravan pristup informacijama u trgovinskim repozitorijima s poslovnim nastanom u Uniji, pod uvjetom da je Komisija o tome donijela provedbeni akt u skladu sa stavkom 2.			
Izmjene Uredbe (EU) br. 600/2014 (MiFIR)				
Članak 22.b	Podaci koji se prenose CTP-u na temelju članka 22.a stavka 1. i podaci koje CTP diseminira na temelju članka 27.h stavka 1. točke (d) moraju biti u skladu s regulatornim tehničkim standardima donesenima na temelju članka 4. stavka 6. točke (a), članka 7. stavka 2. točke (a), članka 11. stavka 4. točke (a), članka 11.a stavka 3. točke (a) i članka 14. stavka 7., osim ako je	Sistematski internalizatori i pružatelj konsolidiranih podataka o trgovanju za dionice i fondove čijim se udjelima trguje na burzi	Prijenos podataka	Podaci, digitalizacija i automatizacija procesa

	drugačije predviđeno u regulatornim tehničkim standardima donesenima na temelju stavka 3. točaka (b) i (d) ovog članka.			
Članak 25.	Mogućnost da ESMA od nacionalnih tijela za praćenje zatraži pristup podacima o svim nalozima financijskih instrumenata	Nacionalna tijela za praćenje i ESMA; operateri mjesta trgovanja	Pristup podacima	Podaci, digitalizacija i automatizacija procesa
Članak 26.	Operateri mjesta trgovanja imaju obvezu izvješćivanja.	Nacionalna tijela za praćenje i ESMA; operateri mjesta trgovanja	Obveze izvješćivanja	Podaci
Članak 34.b	ESMA može sastaviti nacrt provedbenih tehničkih standarda kako bi se odredio oblik izvješća iz stavka 1. točke (a). ESMA može sastaviti nacrt provedbenih tehničkih standarda kako bi odredila mjere kojima se zahtijeva da se sva izvješća iz stavka 1.	Tržišni operateri; ESMA	Obveze izvješćivanja	Podaci

	točke (a) dostavljaju ESMA-i u određeno vrijeme u tjednu kako bi ih ESMA centralizirano objavila.			
Članak 38.fd	ESMA uspostavlja i održava središnju bazu podataka kako bi sljedeći subjekti i tijela mogli dostavljati svoje dokumente te pristupati vlastitim dokumentima i dokumentima koji su im upućeni, kako su registrirani u toj bazi podataka: (a) paneuropski tržišni operater; (b) tržišni operateri koji upravljaju najmanje jednim značajnim mjestom trgovanja; (c) investicijska društva koja upravljaju najmanje jednim značajnim mjestom trgovanja u vezi s upravljanjem MTP-ovima ili OTP-ovima;	Paneuropski tržišni operater; tržišni operateri; investicijska društva; mjesta trgovanja; nacionalna tijela za praćenje; ESMA; nacionalna nadležna tijela	Uspostava digitalne javne usluge	Podaci; digitalna rješenja

	(d) druga mjesta trgovanja koja pripadaju istoj grupi kao tržišni operateri i investicijska društva iz točaka (b) i (c); (e) relevantna nacionalna tijela za praćenje subjekata iz točaka od (a) do (d); (f) ESMA; (g) relevantno nacionalno nadležno tijelo iz članaka od 2.q do 2.t ove Uredbe; (h) svi ostali primatelji, kako je navedeno u ovoj Uredbi.			
Članak 38.fd	Dostavljanje informacija/dokumenata, njihovo pohranjivanje i naknadni pristup relevantnim nadzornim podacima za tržišne operatere i investicijska društva koji upravljaju mjestima trgovanja koji podliježu nadzoru ESMA-e, relevantna	Tržišni operateri i investicijska društva koji upravljaju mjestima trgovanja koja podliježu nadzoru ESMA-e, nacionalna nadležna tijela, nacionalna tijela za praćenje i ESMA	Uspostava digitalne javne usluge	Podaci, digitalizacija i automatizacija procesa

	nacionalna nadležna tijela, relevantna nacionalna tijela za praćenje i ESMA-u.			

4.2. Podaci

Opći opis relevantnih podataka

Vrsta podataka	Upućivanja na zahtjeve	Norma i/ili specifikacija (ako je primjenjivo)
Izmjene Uredbe (EU) 2019/1156 (CBDR)		
Podaci i informacije koje nacionalna nadležna tijela traže od fondova u vezi s odobrenjem i obavijestima o prekograničnom trgovanju fondovima. Te informacije uključuju obavijesti o namjeri trgovanja, obvezne dokumente u svrhu obavješćivanja o fondovima i dokumente o trgovanju, odluke, postupovne mjere i potvrde koje izdaju nadležna tijela.	Izmjena Uredbe (EU) 2019/1156, novi članak 12.	ESMA izrađuje smjernice za utvrđivanje standardnih obrazaca, formata i predložaka
Izmjene Uredbe (EU) 2022/858 (pilot-režim za DLT)		
Informacije o usklađenosti za potrebe zahtjeva za posebna izuzeća koja se odnose na mjesta trgovanja DLT	Članak 4.a	ESMA izrađuje smjernice za utvrđivanje standardnih obrazaca, formata i predložaka za podnošenje zahtjeva iz stavka 1.
Informacije o usklađenosti za potrebe zahtjeva za posebna izuzeća koja se odnose na sustave za namiru DLT	Članak 5.a	ESMA izrađuje smjernice za utvrđivanje standardnih obrazaca, formata i predložaka za podnošenje zahtjeva iz stavka 1.
Informacije o usklađenosti za potrebe odobrenja za rad u okviru pojednostavnjenog režima	Članak 7.a	ESMA izrađuje smjernice za utvrđivanje standardnih obrazaca, formata i predložaka za podnošenje zahtjeva za odobrenje za rad u okviru pojednostavnjenog režima iz stavka 3.

Obavijest o tome namjerava li operater prijeći na redovni sustav	Članak 7.a	
Informacije koje se prilažu zahtjevu za posebno odobrenje za upravljanje TV-om DLT	Članak 8.	
Informacije koje se prilažu zahtjevu za posebno odobrenje za pružanje bilježničke usluge DLT ili usluge središnjeg vođenja računa DLT	Članak 10.a	ESMA izrađuje smjernice za utvrđivanje standardnih obrazaca, formata i predložaka za potrebe zahtjeva iz stavka 1.
Informacije o bilježničkim uslugama DLT i središnjim voditeljima računa DLT	Članak 10.b	
Informacije o prijenosima koji se odvijaju u okviru sustava namire u kojem sudjeluju	Članak 10.c	ESMA izrađuje smjernice za utvrđivanje standardnih obrazaca, formata i predložaka
Informacije na temelju kojih se odobrava i nadzire sustav namire	Članak 10.d	
Informacije o prekograničnim uslugama CSD-a DLT	Članak 10.e	
Standardizacija podataka radi potpore interoperabilnosti među tržišnim infrastrukturama DLT	Članak 10.g	ESMA Komisiji dostavlja tehničke savjete o podupiranju interoperabilnosti među tržišnim infrastrukturama DLT
Izvješće o osnovnim parametrima	Članak 11., članak 11.a	

aktivnosti tržišnih infrastruktura DLT		
Uredba (EU) br. 648/2012 (EMIR)		
Informacije o usklađenosti za izdavanje odobrenja središnjoj drugoj ugovornoj strani za poravnanje određene vrste OTC izvedenica	Članak 5.	ESMA razvija tehničke standarde
Zahtjev za suspenziju obveze poravnanja	Članci 6.a, 6.b	ESMA izrađuje smjernice za utvrđivanje standardnih obrazaca, formata i predložaka
Zahtjev za pristup središnjoj drugoj ugovornoj strani	Članak 7.	ESMA izrađuje smjernice za utvrđivanje standardnih obrazaca, formata i predložaka
Zahtjev za pristup mjestu trgovanja	Članak 8.	ESMA izrađuje smjernice za utvrđivanje standardnih obrazaca, formata i predložaka
Zahtjev središnje druge ugovorne strane za odobrenje; Kvantitativni podaci za utvrđivanje važnosti	Članci 14., 17., 17.a, 17.b, 22.a, 88.	ESMA razvija tehničke standarde (članci 14. i 17.a); ESMA izrađuje smjernice za utvrđivanje standardnih obrazaca, formata i predložaka (članci 17. i 17.b); Komisija je ovlaštena donijeti delegirani akt (članak 22.a); ESMA održava internetske stranice (članak 88.) ESMA izrađuje smjernice za utvrđivanje standardnih obrazaca, formata i predložaka
Odluke, dokumenti, obavijesti	Članak 17.c	ESMA uspostavlja i održava
Popis nadležnih tijela koja imenuju države članice	Članak 22.	ESMA na svojim internetskim stranicama objavljuje

Informacije o ugovorima o izvedenicama koje se vode u trgovinskim repozitorijima u Uniji	Članak 76.	ESMA može sklopiti dogovore o suradnji
Izmjene Uredbe (EU) br. 909/2014 (CSDR)		
Potvrda alokacije i upute o namiri	Članak 6.	Međunarodni standardi koje je ESMA utvrdila u relevantnim regulatornim tehničkim standardima
Izvješćivanje o učinkovitosti namire	Članak 9.	Informacije koje je ESMA utvrdila u regulatornim tehničkim standardima na temelju članka 9. stavka 4.
Informacije o CSD-u podnositelju zahtjeva	Članci 16. i 17.	Informacije utvrđene u regulatornim tehničkim standardima čiji je nacrt izradila ESMA u skladu s člancima 16. i 17.
Mišljenje	Članak 17.a	Nije primjenjivo.
Informacije o uslugama izdvajanja	Članak 19.a	Informacije utvrđene u regulatornim tehničkim standardima čiji je nacrt izradila ESMA u skladu s člankom 19.a
Informacije povezane sa zahtjevima CSD-ova za izdavanje odobrenja za rad	Članci 16., 19., 19.a, 21.a, 48.b, 54., 54.a, 54.b, 56.	
Mišljenje	Članak 22.	Nije primjenjivo.
Informacije o uslugama za koje je izdana putovnica	Članak 23.	Informacije utvrđene u regulatornim tehničkim standardima čiji je nacrt izradila ESMA u skladu s člankom 23.
Informacije o instrumentima i uslugama koje se pružaju putem veze	Članci 48., 48.b i 52.	Informacije navedene u relevantnim regulatornim tehničkim standardima čiji je nacrt izradila ESMA

Informacije o pomoćnoj usluzi bankovnog tipa	Članak 55.	Informacije utvrđene u regulatornim tehničkim standardima čiji je nacrt izradila EBA u skladu s člankom 55.
Izmjene Uredbe (EU) 2023/1114 (MICA)		
Objavljivanje penala ESMA-e	Članak 138.j	Objavljivanje penala.
Razmjena informacija između ESMA-e i trećih zemalja Objavljivanje informacija iz trećih zemalja	Članci 138.d i 138.e	ESMA sklapa sporazume s tijelima trećih zemalja
Relevantni podaci za odobrenje pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom u EU-u	Članci 60., 62., 63., 64. i 65.	Pravne osobe ili drugi poduzetnici koji namjeravaju pružati usluge povezane s kriptoimovinom podnose zahtjev ESMA-i za odobrenje za rad kao pružatelj usluga povezanih s kriptoimovinom
Izmjene Uredbe (EU) br. 600/2014 (MiFIR)		
Ponude (cijena i obujam) za dionice i fondove čijim se udjelima trguje na burzi	Članak 22.b	Nije primjenjivo.
Pojedinosti o nalozima za financijske instrumente	Članak 25.	Informacije koje je ESMA utvrdila u regulatornim tehničkim standardima na temelju članka 25. stavka 3.

Informacije o izdavanju odobrenja za rad mjestima trgovanja koja podliježu nadzoru ESMA-e, službeni nadzorni zahtjevi upućeni nadziranim subjektima i odgovori na te zahtjeve.	Članak 38.fd	

Usklađenost s Europskom strategijom za podatke

Objasniti kako su zahtjevi usklađeni s Europskom strategijom za podatke

Zahtjevi promiču transparentnost i dostupnost informacija (kao što su javni registri, objava izvješća na internetskim stranicama ESMA-e, otkrivanje podataka).

Podupiru uspostavu tokova podataka između poslovnih subjekata na financijskim tržištima, nadležnih tijela država članica i institucija EU-a.

Zahtjevima se promiče i horizontalna razmjena podataka među javnim upravama, što je bitan fokus europske strategije za podatke.

Usklađenost s načelom „samo jednom”

Objasniti kako je uzeto u obzir načelo „samo jednom” i razmotren potencijal ponovnog korištenja postojećih podataka

Inicijativa promiče pristup „jednokratnog prikupljanja i višestruke razmjene”, u okviru kojeg se podaci prikupljaju samo jednom, a zatim stavljaju na raspolaganje relevantnim tijelima u državama članicama i institucijama EU-a. Time se osigurava da pokretač dostavlja informacije samo jednom i izbjegava udvostručavanje.

Inicijativa promiče usklađenost i centralizirane postupke za iste prekogranične usluge.

Izmjene Uredbe (EU) br. 600/2014 (MiFIR)

Kad je riječ o članku 22.b, ponude sistematskih internalizatora kontinuirano bi se dostavljale samo jednom, a ti bi se podaci ponovno koristili ili bili dostupni korisnicima konsolidiranih podataka ili u regulatorne svrhe.

Kad je riječ o članku 25., pojedinosti o nalozima za financijske instrumente već su na raspolaganju nacionalnim nadležnim tijelima (ili budućim nacionalnim tijelima za praćenje). Zahvaljujući novom zahtjevu ESMA će od nacionalnih tijela za praćenje moći zatražiti već prikupljene podatke a da pritom za sudionike na tržištu ne nastane nova obveza izvješćivanja.

Kad je riječ o članku 38.fd, podatke bi jednom dostavio podnositelj zahtjeva (npr. mjesto trgovanja) koji traži odobrenje ESMA-e. Tim bi informacijama zatim mogli pristupiti, prema potrebi, sam podnositelj zahtjeva, ESMA, relevantna nadležna tijela ili nacionalna tijela za praćenje.

Objasniti kako će novi podaci biti vidljivi, dostupni, interoperabilni i ponovno iskoristivi te kako će biti u skladu sa standardima visoke kvalitete

Inicijativa promiče prikupljanje podataka samo jednom i njihovo dijeljenje s relevantnim nadležnim tijelima u državama članicama i relevantnim institucijama EU-a putem središnjih baza podataka.

Zahtjevi promiču transparentnost i dostupnost informacija putem javnih registara, objave izvješća na internetskim stranicama ESMA-e i otkrivanja podataka.

Izmjene Uredbe (EU) br. 600/2014 (MiFIR)

Kad je riječ o člancima 22.b i 25., ne stvaraju se novi podaci. Takvi podaci već podliježu usklađenim formatima podataka i dostupni u strojno čitljivom formatu, čime se već osiguravaju dosljednost i potpunost, što olakšava neometana interoperabilnost i ponovno korištenje.

Kad je riječ o članku 38.fd, podaci će biti lako dostupni preko središnje baze podataka. U njoj će se pohranjivati, što znači da će biti ponovno iskoristivi. Budući da će format za dostavljanje obveznih podataka biti usklađen, podaci će biti interoperabilni.

Izmjene Uredbe (EU) br. 684/2012 (EMIR)

Sve informacije, podaci, priopćenja i zahtjevi koji se prenose u skladu s EMIR-om dostavljaju se preko središnje baze podataka i u njoj pohranjuju. Svi dionici koji imaju zakonsko pravo pristupa tim prijenosima mogu ga ostvariti povezivanjem sa središnjom bazom podataka. Time se omogućuje potpuna ponovna iskoristivost i dijeljenje relevantnih prijenosa.

Izmjene Uredbe (EU) br. 909/2014 (CSDR)

Sve informacije, podaci, priopćenja i zahtjevi koji se dostavljaju u skladu s Uredbom o namiri i središnjim depozitorijima vrijednosnih papira prenose se preko središnje baze podataka i u njoj pohranjuju. Svi dionici koji imaju zakonsko pravo pristupa tim prijenosima mogu ga ostvariti povezivanjem sa središnjom bazom podataka. Time se omogućuje potpuna ponovna iskoristivost i dijeljenje relevantnih prijenosa.

Tokovi podataka

Sljedeća tablica sadržava opći opis tokova podataka.

Vrsta podataka	Upućivanja na zahtjeve	Pružatelji podataka	Primatelji podataka	Povod za razmjenu podataka	Učestalost (ako je primjenjivo)
Izmjene Uredbe (EU) 2019/1156 (CBDR)					
Kontinuirani prijenos podataka iz nacionalnih nadležnih tijela ESMA-i, koja zatim te podatke stavlja na raspolaganje.	Novi članak 12.	Nacionalna nadležna tijela	ESMA	Nacionalna nadležna tijela primaju podatke od nadziranih tijela; nacionalna nadležna tijela donose odluke, postupovne mjere ili potvrde.	Kontinuirano, čim nacionalna nadležna tijela prime podatke, prosljeđuju ih ESMA-i.
Izmjene Uredbe (EU) 2022/858 (pilot-režim za DLT)					
Informacije o usklađenosti za potrebe zahtjeva za posebna izuzeća koja se odnose na mjesta trgovanja DLT	Članak 4.a	Operater TV-a DLT	Nacionalna nadležna tijela, Europska Komisija, ESMA	Zahtjev za izuzeće	
Informacije o usklađenosti za potrebe zahtjeva za posebna izuzeća koja se odnose na sustave za namiru DLT	Članak 5.a	Operater SS-a DLT	Nacionalna nadležna tijela, Europska Komisija, ESMA	Zahtjev za izuzeće	
Informacije o usklađenosti za potrebe	Članak 7.a	Operater tržišne	Nacionalna	Zahtjev za odobrenje	

odobrenja za rad u okviru pojednostavnjenog režima		infrastrukture DLT	nadležna tijela		
Zahtjev za posebno odobrenje za upravljanje TV-om DLT	Članak 8.	Ovlaštena pravna osoba	Nacionalna nadležna tijela, ESMA	Zahtjev za odobrenje	
Zahtjev za posebno odobrenje za pružanje bilježničke usluge DLT ili usluge središnjeg vođenja računa DLT	Članak 10.a	Ovlaštena pravna osoba	Nacionalna nadležna tijela	Zahtjev za odobrenje	
Informacije o prijenosima koji se odvijaju u okviru sustava namire u kojem sudjeluju	Članak 10.c	Voditelji središnjeg računa DLT	ESMA, a zatim se dijele s nacionalnim nadležnim tijelima	Obveza izvješćivanja	Mjesečno
Informacije na temelju kojih se odobrava i nadzire sustav namire	Članak 10.d	Voditelji središnjeg računa DLT	ESMA	Zahtjev za odobrenje	
Informacije o prekograničnim uslugama CSD-a DLT	Članak 10.e	Bilježnik DLT ili voditelj središnjeg računa DLT	Nadležna tijela matične države članice, a zatim se dijele s nadležnim tijelima države članice domaćina	Obavješćivanje o namjeri pružanja usluga u više država članica	
Izmjene Uredbe (EU) br. 648/2012 (EMIR)					

Odobrenja središnjoj drugoj ugovornoj strani za poravnanje određene vrste OTC izvedenica	Članak 5.	Nacionalna nadležna tijela	ESMA	Odobrenje	Nije primjenjivo.
Zahtjev za suspenziju obveze poravnanja	Članak 6.a Uredbe	Nacionalna nadležna tijela; ESMA; sanacijsko tijelo središnje druge ugovorne strane	ESMA; Europska komisija, Europski parlament, Vijeće; Europska komisija	Zahtjev za suspenziju obveze	Nije primjenjivo.
Zahtjev za pristup središnjoj drugoj ugovornoj strani	Članak 7.	Mjesto trgovanja	Središnja druga ugovorna strana; ESMA	Zahtjev za pristup središnjoj drugoj ugovornoj strani	Nije primjenjivo.
Zahtjev za pristup mjestu trgovanja	Članak 8.	Središnja druga ugovorna strana	Mjesto trgovanja; ESMA	Zahtjev za pristup mjestu trgovanja	Nije primjenjivo.
Objavljivanje sankcija	Članci 12. i 66.	ESMA	Javnost	Objavljivanje sankcija	Pravilni vremenski razmaci
Zahtjev središnje druge ugovorne strane za proširenje odobrenja; kvantitativni podaci za utvrđivanje važnosti; popis značajnih središnjih drugih ugovornih strana i odobrenja za rad središnjih drugih ugovornih strana	Članci 14., 17., 17.a, 17.b, 22.a, 88.	Središnja druga ugovorna strana; ESMA	Nadležno tijelo; ESMA; javnost	Zahtjev središnje druge ugovorne strane za odobrenje; Informacije o prosječnoj vrijednosti otvorenih pozicija, prosječnoj bruto zamišljenoj nepodmirenoj vrijednosti,	Nije primjenjivo.

				prosječnoj zbirnoj vrijednosti zahtjeva za inicijalni iznos nadoknade, strukturi grupe, ugovorima o međudjelovanju; ESMA objavljuje popis značajnih središnjih drugih ugovornih strana i odobrenja izdanih središnjim drugim ugovornim stranama	
Odluke, dokumenti, obavijesti	Članak 17.c	ESMA; nacionalna nadležna tijela; relevantna tijela; kolegij za središnje druge ugovorne strane; središnja druga ugovorna strana	ESMA; nacionalna nadležna tijela; relevantna tijela; kolegij za središnje druge ugovorne strane; središnja druga ugovorna strana	Eventualna potreba za prijenosom dokumenata, odluka, obavijesti, informacija	Nije primjenjivo.
Popis nadležnih tijela koja imenuju države članice	Članak 22.	ESMA	Javnost	Popis nadležnih tijela središnjih drugih ugovornih strana	Nije primjenjivo.
Zahtjev treće zemlje za uspostavu dogovora o suradnji za pristup informacijama u trgovinskim	Članak 76.	Tijelo treće zemlje	ESMA; tijelo treće zemlje	Zahtjev tijela treće zemlje; pristup tijela trećih zemalja informacijama u	Nije primjenjivo.

repozitorijima u Uniji				trgovinskim repozitorijima u Uniji	
Izmjene Uredbe (EU) br. 909/2014 (CSDR)					
Potvrda alokacije i upute o namiri	Članak 6.	CSD-ovi i sudionici na tržištu	CSD-ovi i sudionici na tržištu	Tržišne operacije	Nije primjenjivo.
Izvješćivanje o učinkovitosti namire	Članak 9.	Internalizatori namire	Nadležna tijela	Redovito izvješćivanje	Tromjesečno
Informacije o CSD-u podnositelju zahtjeva	Članci 16. i 17.	CSD-ovi	Nadležna tijela	Zahtjev za odobrenje	Nije primjenjivo.
Mišljenje	Članak 17.a stavak 22.	Nadležna i relevantna tijela	CSD-ovi	Redovito preispitivanje i evaluacija	Najmanje svake tri godine
Informacije o uslugama za koje je izdana putovnica	Članak 23.	CSD-ovi	Nadležna tijela	Pružanje usluga	Nije primjenjivo.
Informacije o instrumentima i uslugama koje se pružaju putem veze	Članci 48., 48.a, 48.b, 52.	CSD-ovi, nadležna i relevantna tijela	Nadležna tijela	Zahtjev za odobrenje	Nije primjenjivo.
Informacije o pomoćnoj usluzi bankovnog tipa	Članak 55.	CSD-ovi, tijela za nadzor banaka	Tijela za nadzor banaka, nadležna tijela	Zahtjev za odobrenje	Nije primjenjivo.
Izmjene Uredbe (EU) 2023/1114 (MICA)					

Relevantni podaci za odobrenje pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom u EU-u	Članci 62. i 63. Uredbe (EU) 2023/1114 (MICA)	Pravne osobe ili drugi poduzetnici koji namjeravaju pružati usluge povezane s kriptoimovinom	ESMA	Zahtjev za odobrenje ili izmjene	
Izmjene Uredbe (EU) br. 600/2014 (MiFIR)					
Ponude za dionice i fondove čijim se udjelima trguje na burzi	Članak 22.b	Sistematski internalizatori	Pružatelj konsolidiranih podataka o trgovanju za dionice i fondove čijim se udjelima trguje na burzi	Tržišne operacije	U tijeku
Pojedinosti o nalozima za financijske instrumente	Članak 25.	Mjesta trgovanja	Nacionalna nadležna tijela, nacionalna tijela za praćenje, ESMA	Redovito izvješćivanje ili izvješćivanje na zahtjev	Kontinuirano ili na zahtjev
Informacije o izdavanju odobrenja za rad mjestima trgovanja koja podliježu nadzoru ESMA-e, kao i službeni nadzorni zahtjevi upućeni nadziranim subjektima i odgovori na te zahtjeve.	Članak 38.fd	ESMA, nacionalna tijela za praćenje, nacionalna nadležna tijela ili tržišni operateri i investicijska društva koji	ESMA	Zahtjev za odobrenje za rad, zahtjev za informacije za potrebe nadzora, odgovori na te zahtjeve	Nije primjenjivo.

		upravljaju mjestima trgovanja koja podliježu nadzoru ESMA-e			

4.3. Digitalna rješenja

Opći opis digitalnih rješenja

Napominjemo da opis središnje baze podataka koju će uspostaviti ESMA u nastavku ne sadržava informacije o osiguravanju dodatnih kapaciteta potrebnih za Uredbu o konačnosti namire. Više informacija o tome dostupno je u digitalnim aspektima Uredbe o konačnosti namire.

Digitalno rješenje	Upućivanja na zahtjeve	Najvažnije obvezne funkcionalnosti	Odgovorno tijelo	Kako se postiže pristupačnost?	Kako je uzet u obzir potencijal da se rješenje ponovno iskoristi drugdje?	Upotreba tehnologija umjetne inteligencije (ako je primjenjivo)
Središnja baza podataka ESMA-e i pokrivenost središnjih drugih ugovornih strana, središnjih depozitorija vrijednosnih papira i mjesta trgovanja platformom za nadzorne podatke	Izmjene članka 17.c Uredbe br. 648/2012 (EMIR) Izmjene članka 19.a Uredbe br. 909/2014 (CSDR) Izmjene članka 38.eb Uredbe (EU) br. 600/2014 (MiFIR) Prijedlog uredbe o konačnosti namire, članak 22.	Središnja podatkovna platforma osigurava funkcije za prikupljanje podataka, razmjenu informacija između ESMA-e, nadležnih tijela i operatera (CSD-ovi, središnje druge ugovorne strane, platni sustavi, tržišni operateri i investicijska društva koji upravljaju mjestom trgovanja), tijela za registraciju, među ostalim, te automatizira nadzorne	ESMA	Potpuna dostupnost za te subjekte (ESMA treba osigurati pristup)	ESMA-ina nadzorna platforma proširit će se kako bi se uključili dodatni zahtjevi	

		radne postupke i procedure				
ESMA-ina podatkovna platforma za prekogranične obavijesti o financijskim sredstvima i komunikaciju između nadležnih tijela matične države članice i države članice domaćina o prekograničnim pitanjima	Izmjena Uredbe (EU) 2019/1156, novi članak 12.	Funkcije za prikupljanje, obradu, generiranje i razmjenu ili dijeljenje podataka/dokumenata te olakšavanje komunikacije među nacionalnim nadležnim tijelima. Usluge prevođenja Javno sučelje za stavljanje relevantnih podataka na raspolaganje javnosti (ESMA-ina jedinstvena kontaktna točka)	ESMA		Platforma će ponovno koristiti postojeće resurse i podatke ako su dostupni (npr. središnja baza podataka kako je utvrđena u članku 17.c Uredbe EMIR)	Nije primjenjivo
Središnji registar ESMA-e za nadzor tržišta pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom	Izmjene Uredbe (EU) 2023/1114 (MICA)	Središnji javni registar i nadzorna platforma	ESMA		Platforma će ponovno koristiti postojeće resurse i podatke (npr. središnja baza podataka kako je utvrđena u članku 17.c Uredbe EMIR)	

Centralizirani podaci i analitika	Izmjene članaka 35. i 8. Uredbe (EU) br. 1095/2010 (ESMA**)**	Osiguravanje zajedničkih instrumenata za nadzor i analizu tržišnih podataka u suradnji s nadležnim tijelima; omogućivanje pravodobne razmjene nadzornih saznanja s nadležnim tijelima; i olakšavanje sigurnog i standardiziranog pristupa i razmjene podataka u cijelom nadzornom okviru EU-a.	ESMA			

Za svako digitalno rješenje objasniti kako je usklađeno s primjenjivim digitalnim politikama i zakonodavnim aktima

ESMA-ine podatkovne i nadzorne platforme

Digitalna i/ili sektorska politika (ako je primjenjivo)	**Objašnjenje usklađenosti**
Akt o umjetnoj inteligenciji	
Okvir EU-a za kibernetičku sigurnost	Države članice i ESMA dužne su osigurati sigurnost, cjelovitost, autentičnost i povjerljivost podataka koji se prikupljaju i pohranjuju za potrebe Uredbe.
eIDAS	
Jedinstveni digitalni pristupnik i Informacijski sustav unutarnjeg tržišta (IMI)	
Drugo	

4.4. Procjena interoperabilnosti

Opći opis digitalnih javnih usluga na koje zahtjevi utječu

Digitalna javna usluga ili kategorija digitalnih javnih usluga	**Opis**	**Upućivanja na zahtjeve**	**Rješenja za interoperabilnu Europu (NIJE PRIMJENJIVO)**	**Druga rješenja za interoperabilnost**
ESMA-ina podatkovna platforma za prekogranično obavješćivanje o financijskim sredstvima i komunikaciju između nadležnih tijela matične države članice i države članice domaćina o prekograničnim pitanjima	Postupak s nacionalnim nadležnim tijelima za obavješćivanje o prekograničnom trgovanju fondovima	Izmjena Uredbe (EU) 2019/1156, novi članak 12.	//	Postojeća rješenja ESMA-e ponovno će se koristiti (npr. središnja baza podataka kako je utvrđena u članku 17.c Uredbe EMIR)
Pokrivenost središnjih drugih ugovornih strana, središnjih depozitorija vrijednosnih papira i mjesta trgovanja platformom za	Izdavanje odobrenja Razmjena informacija između ESMA-e, nadležnih tijela država članica i operatera Nadzorni radni postupci i procedure	Izmjene Uredbe (EU) br. 648/2012 (EMIR) Izmjene Uredbe (EU) br. 909/2014 (CSDR)		Postojeća rješenja ESMA-e proširit će se i ponovno koristiti (npr. središnja baza podataka kako je utvrđena u članku 17.c Uredbe EMIR)

nadzorne podatke				
Središnji registar za nadzor tržišta pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom	Uspostava središnjeg sustava za odobravanje i praćenje pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom, razmjena informacija, vođenje javnog registra	Izmjene Uredbe (EU) 2023/1114 (MICA)		Postojeća rješenja ESMA-e ponovno će se koristiti i proširiti novim funkcijama (npr. središnja baza podataka kako je utvrđena u članku 17.c Uredbe EMIR)
Središnja baza podataka	Središnja baza podataka za pohranu informacija/dokumenata i pristup tržišnih operatera i investicijskih društava koji upravljaju mjestima trgovanja koja podliježu nadzoru ESMA-e, nacionalnih nadležnih tijela, nacionalnih tijela za praćenje i ESMA-e bazi podataka za dostavljanje informacija koje se odnose na odobrenja za rad na temelju Uredbe MiFIR-a, kao i drugih informacija povezanih s nadzorom (uključujući nadzorne zahtjeve i odgovore na te zahtjeve).	Uredba (EU) br. 600/2014 (MiFIR) Članak 38.eb		Postojeća rješenja ESMA-e ponovno će se koristiti ako postoje (npr. središnja baza podataka kako je utvrđena u članku 17.c Uredbe EMIR)
Kategorija digitalnih javnih usluga prema COFOG-u br. 1	01.1.2		//	

Učinak zahtjeva na prekograničnu interoperabilnost za svaku digitalnu javnu uslugu

Središnja baza podataka u skladu s Uredbom MiFIR

Procjena	**Mjere**	**Moguće preostale prepreke (ako je primjenjivo)**
Usklađenost s postojećim digitalnim i sektorskim politikama. **Navesti primjenjive digitalne i sektorske politike.**	- Središnja baza podataka uvodi se ujednačeno i usklađeno u više financijskih sektora (trgovanje, aktivnosti nakon trgovanja itd.) kako bi se osiguralo da se isto digitalno rješenje može koristiti za pohranu i pristup dokumentima/informacijama u svim relevantnim financijskim sektorima.	- *Nije primjenjivo.*
Organizacijske mjere za neometano prekogranično pružanje digitalnih javnih usluga. **Navesti predviđene mjere upravljanja.**	- Budući da će središnjom bazom podataka upravljati europsko tijelo (ESMA), ona će omogućiti da sva relevantna tijela i sudionici na tržištu pošteno i proporcionalno dostavljaju i pristupaju podacima.	- *Nije primjenjivo.*
Poduzete mjere za ujednačeno shvaćanje podataka. **Navesti takve mjere.**	- Budući da će središnjom bazom podataka upravljati europsko tijelo (ESMA), ona će omogućiti da se format podataka univerzalno primjenjuje na sve informacije/dokumente koje relevantna tijela i sudionici na tržištu dostavljaju. Nadalje, informacije koje treba dostaviti	- *Nije primjenjivo.*

	(posebno u vezi s odobrenjima) utvrđene su u zakonodavstvu.	
Primjena zajednički dogovorenih otvorenih tehničkih specifikacija i normi. **Navesti takve mjere.**	- Budući da će središnjom bazom podataka upravljati europsko tijelo (ESMA), ona će omogućiti da se format podataka univerzalno primjenjuje na sve informacije/dokumente koje relevantna tijela i sudionici na tržištu dostavljaju. Nadalje, informacije koje treba dostaviti (posebno u vezi s odobrenjima) utvrđene su u zakonodavstvu.	- *Nije primjenjivo.*

4.5. Mjere za potporu digitalnoj provedbi

Opći opis mjera za potporu digitalnoj provedbi

Opis mjere	**Upućivanja na zahtjeve**	**Uloga Komisije** (ako je primjenjivo)	**Dionici koje treba uključiti** (ako je primjenjivo)	**Očekivani vremenski okvir** (ako je primjenjivo)
Izmjene Uredbe (EU) 2022/858 (pilot-režim za DLT)				
ESMA Komisiji dostavlja tehničke savjete o podupiranju interoperabilnosti među tržišnim infrastrukturama DLT	Članak 15.	Preispitivanje; pokretanje daljnjih inicijativa	ESMA	
ESMA izrađuje smjernice za utvrđivanje standardnih obrazaca, formata i predložaka za podnošenje zahtjeva iz članaka 4.a, 5.a, 7.a, 10.a, 10.c	Članci 4.a, 5.a, 7.a, 10.a, 10.c		ESMA	U skladu s rokovima uz povezanih članaka 4.a, 5.a, 7.a, 10.a, 10.c-CJ

Izmjene Uredbe (EU) br. 648/2012 (EMIR)				
ESMA razvija tehničke standarde i/ili smjernice u skladu s člancima 5., 14., 17., 17.a, 17.b.	Članci 5., 14., 17., 17.a, 17.b		ESMA	U skladu s rokovima iz članaka 5., 14., 17., 17.a, 17.b
Izmjene Uredbe (EU) br. 909/2014 (CSDR)				
ESMA razvija tehničke standarde u skladu s člancima 6., 9., 16., 17., 19.a, 23., 48., 48.b i 52.	Članci 6., 9., 16., 17., 19.a, 23., 48., 48.b, 52.		ESMA	U skladu s rokovima iz članaka 6,. 9., 16., 17., 19.a, 23., 48., 48.b, 52.
EBA razvija tehničke standarde u skladu s člankom 55.	Članak 55.		EBA	U skladu s rokom iz članka 55.

DODATAK

Opće pretpostavke o EPRV-u i troškovima

Glava I. – Rashodi za osoblje

Sljedeće posebne pretpostavke primijenjene su pri izračunu rashoda za osoblje na temelju utvrđenih potreba za osobljem koje su objašnjene u nastavku:

- pregovori o paketu bit će dovršeni do sredine 2027., nakon čega će proteći godina do dvije prije početka primjene akata (za neke uredbe godina dana, a za druge akte dvije godine), pri čemu je za fazu pripreme novih mandata predviđeno razdoblje od šest mjeseci do godine dana. U toj bi fazi trebalo zaposliti osoblje za pripremu novih mandata. Očekuje se da će za taj posao potrebno 10 EPRV-a uz dva dodatna EPRV-a po sektoru za administrativne poslove. Pretpostavlja se da će ESMA imati vremena za zapošljavanje dodatnih EPRV-a kako bi započeli s radom u razdoblju od početka do sredine 2028,
- izvršni odbor bit će osnovan sredinom 2028., odnosno godinu dana nakon stupanja na snagu, radi postavljanja temelja za izravni nadzor i pripreme dogovora o suradnji. Od sredine 2029. započinje izravni nadzor i do tog bi datuma trebalo popuniti sva radna mjesta u području trgovanja i aktivnosti nakon trgovanja. Međutim, potpuna popunjenost radnih mjesta za nadzor pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom trebala bi se postupno ostvariti do 2031. Standardni zadržani godišnji trošak (u tekućim cijenama za 2025.) iznosi 188 000 EUR po članu privremenog osoblja, 101 000 EUR po članu ugovornog osoblja i 103 000 EUR po upućenom nacionalnom stručnjaku, pri čemu svi navedeni iznosi uključuju troškove za „habillage” u iznosu od 30 000 EUR,
- korekcijski koeficijenti koji se primjenjuje na plaće osoblja u Parizu (ESMA) iznosi 114,2 (na temelju podataka za 2025.),
- doprinosi poslodavca za mirovinsko osiguranje za privremeno i ugovorno osoblje nisu uključeni u procjene. Kad je riječ o zadaćama izravnog nadzora koje se financiraju iz naknada, u naknade koje se naplaćuju nadziranim subjektima bilo bi uključeno 100 % doprinosa poslodavca za mirovinsko osiguranje. Troškove zadaća koje nisu povezane s izravnim nadzorom snosit će EU i nacionalna nadležna tijela, pri čemu će, kao i dosad, nacionalna nadležna tijela svoj udio u takvim doprinosima plaćati ESMA-i (udio EU-a plaćat će se izravno iz proračuna Unije i neće prolaziti kroz proračun ESMA-e),
- administrativno osoblje obuhvaća ugovorno osoblje, privremeno osoblje, uključujući asistente, i upućene nacionalne stručnjake,
- od 2027. na standardne cijene iz 2025. primjenjuje se stopa inflacije od 2 %.

Glava II. – Rashodi za infrastrukturu i poslovanje

Troškovi su izračunani množenjem broja zaposlenika s udjelom trajanja njihova zaposlenja u predmetnoj godini i standardnim troškovima za „habillage”, tj. 30 000 EUR (što obuhvaća zgrade, osnovnu informatičku podršku itd.). Primjenjuje se stopa inflacije od 2 %.

Glava III. – Rashodi poslovanja

Troškovi se procjenjuju na temelju sljedećih pretpostavki:

- pretpostavlja se da će jednokratni informatički troškovi iz odjeljka D biti ravnomjerno raspoređeni tijekom dvije godine (2028. – 2029. za nadzornu platformu, sustav za nadzor tržišta pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom i bazu podataka o fondovima; 2030. – 2031. za centralizirane podatke i analitiku), uzimajući u obzir vrijeme potrebno za pripremu, planiranje i ugovaranje,
- informatički troškovi (razvoj i održavanje) temelje se na najboljim procjenama marginalnih dodatnih troškova koji će stvarno nastati u razdoblju od 2028. do 2034. i raspoređeni su za izravni nadzor ili nadzorne aktivnosti i programe njihova financiranja,
- kao iznimka od primjenjivog programa financiranja,
- troškove razvoja IT-a koji je povezan s izravnim nadzorom u fazi razvoja snosit će EU, a zatim će se oni tijekom sljedećih pet godina nadoknaditi smanjenjem doprinosa EU-a u iznosu od 12,2 milijuna EUR, što odgovara amortiziranim troškovima informatičke infrastrukture. Godišnji troškovi održavanja (i eventualnog razvoja) u potpunosti će se financirati iz naknada i snosit će se od 2030.,
- EU će platiti 100 % početnog troška razvoja novih informatičkih sustava koji nisu povezani s izravnim nadzorom, a koji su potrebni za provedbu ovog Prijedloga (do 18,1 milijuna EUR nakon inflacije). Nakon toga troškove održavanja i razvoja tih sustava u jednakoj će mjeri snositi EU i nacionalna nadležna tijela,
- od 2027. na tekuće cijene iz 2025. primjenjuje se stopa inflacije od 2 %,
- troškovi službenih putovanja, komunikacijskih usluga i općih sastanaka uključeni su u iznos od 1,25 % rashoda za osoblje (glava 1.) na temelju stvarnih troškova ESMA-e. To dovodi do sljedećih dodatnih troškova:

Milijuni EUR	**2028.**	**2029.**	**2030.**	**2031.**	**2032.**	**2033.**	**2034.**
Udio EU-a	0,008	0,027	0,027	0,028	0,028	0,029	0,029
Udio nac. nad. tijela	0,008	0,027	0,027	0,028	0,028	0,029	0,029
Financirano iz naknada	0,094	0,611	0,737	0,885	0,902	0,920	0,939
Ukupno	**0,110**	**0,664**	**0,792**	**0,940**	**0,959**	**0,978**	**0,997**

Sve glave – sufinanciranje

Zadržano sufinanciranje od 2028. nadalje iznosi 50 % doprinosa EU-a i 50 % doprinosa nacionalnih nadležnih tijela za sve dodatne aktivnosti uvedene ovom inicijativom koje se sufinanciraju u okviru ESMA-e. Te se stope neznatno razlikuju od stopa od 40 % i 60 %, koje se u pravilu zadržavaju za sufinanciranje na temelju uvodne izjave 68. Uredbe (EU) br. 1095/2010 o osnivanju ESMA-e. Ta izmjena ne bi podrazumijevala promjene načina izračuna doprinosa za aktivnosti uvedene prije ove inicijative koje se sufinanciraju u okviru ESMA-e (i dalje će se financirati 40 % doprinosima EU-a i 60 % doprinosima nacionalnih nadležnih tijela) i načina na koji se doprinosi država članica uplaćuju u skladu s ponderiranjem glasova[51]. Obrazloženje je da bi, s obzirom na znatno jačanje mandata ESMA-

[51] U skladu s uvodnom izjavom 68. ESMA-u bi trebalo primjereno financirati i to, barem u početku, 40 % sredstvima Unije, a 60 % doprinosima država članica koji se uplaćuju u skladu s ponderiranjem glasova kako je utvrđeno u članku 3. stavku 3. Protokola (br. 36) o prijelaznim odredbama.

e i činjenicu da se njezine nadzorne odgovornosti sve više provode na razini Unije, financiranje njezinih aktivnosti trebalo točnije odražavati interes Unije kojem njezin rad služi. Jačanje uloge ESMA-e u uspostavi dosljednog i učinkovitog nadzora na cijelom unutarnjem tržištu koristi gospodarstvu Unije u cjelini te je stoga primjereno da se veći udio s time povezanih troškova snosi iz proračuna EU-a, čime se smanjuje pritisak na nacionalna nadležna tijela i ujedno se održava uravnoteženi i proporcionalni sustav podjele troškova. Ta prilagodba podupire pravedniju raspodjelu financijskih doprinosa, povećava proračunsku predvidljivost za države članice te promiče učinkovit i otporan nadzorni okvir koji može osigurati pravilno funkcioniranje i daljnju integraciju tržišta kapitala u Uniji.

Posebne pretpostavke

Ova zakonodavna inicijativa utjecat će na troškove nastale zbog promjena uvedenih (A) kako bi se poboljšala konvergencija nadzora, (B) kako bi se ESMA-i osigurale izravne nadzorne ovlasti, (C) u vezi s administrativnim osobljem, (D) u vezi s informatičkim alatima potrebnima za izravan nadzor i konvergenciju nadzora te (E) kako bi se osnovao novi neovisni Izvršni odbor. Naposljetku, razmotrene su mogućnosti preraspodjele i povećanja učinkovitosti (F).

Pregled ESMA-inih potreba za osobljem kako bi optimalno funkcionirala (od 2031.):

	Izravni nadzor i povezane aktivnosti konvergencije	**Druga konvergencija nadzora i DLT**	**Ukupno**
	financirano iz naknada	*sufinancirano*	
Izvršni odbor	5		5
Središnje druge ugovorne strane	47		47
CSD-ovi	39		39
Mjesta trgovanja	104		104
Pružatelji usluga povezanih s kriptoimovinom	158		158
Koordinacija upravljanja imovinom i prekogranični nadzor	15	15	30
Pilot-režim za DLT		7	7
Konvergencija nadzora		10	10
(*)	10	–10	—
Neizravni troškovi	76	4	80
Ukupno	**454**	**26**	**480**

(*) 10 EPRV-a u postojećem odjelu ESMA-e koji se bavi konvergencijom nadzora bit će preneseno na aktivnosti koje se financiraju iz naknada, čime će se nadoknaditi dodatnih 10 EPRV-a stvorenih ovim paketom za konvergenciju nadzora.

Osim toga, u Komisiji je potrebno osoblje koje će poduprijeti dodatne sektorske i horizontalne odgovornosti ESMA-e. Kako bi se osigurao učinkovit nadzor politika, koordinacija i provedba novog nadzornog okvira, u Komisiji će biti potrebna četiri službenika razreda AD. Svaki će službenik ojačati ključno područje politike na koje inicijativa utječe: digitalne financije, tržišna infrastruktura, upravljanje imovinom te nadzor i konvergencija. To će osoblje biti odgovorno za kontinuirano praćenje proširenih mandata ESMA-e, procjenu učinka novih nadzornih sustava, usklađivanje politika u svim sektorima i održavanje strukturirane suradnje s ESMA-om, nacionalnim nadležnim tijelima i dionicima. S obzirom na opseg i tehničku složenost reformi taj se broj zaposlenika smatra najmanjim potrebnim za postizanje kontinuiteta, pravodobnog praćenja i učinkovite usklađenosti nadzornih i zakonodavnih kretanja u cijelom okviru tržišta kapitala.

A. Pojačana konvergencija nadzora

U području upravljanja imovinom ESMA bi osigurala koordinirani pristup nadzoru velikih prekograničnih grupa za upravljanje imovinom u okviru ovlasti da zajedno s nacionalnim nadležnim tijelima provodi periodična preispitivanja nadzornog pristupa društava za upravljanje imovinom na razini grupe, čime bi se poticao usklađeni nadzor aktivnosti grupa za upravljanje imovinom koji bi provodila nacionalna nadležna tijela. To bi moglo obuhvatiti poslovanje, upravljanje, praćenje rizika ili korporativnu strukturu najvećih upravitelja imovine. Povrh tih periodičnih preispitivanja velikih grupa za upravljanje imovinom, koordinacija u okviru ESMA-e uključivala bi kontinuirano praćenje rizika, pri čemu bi se koristile nadzorne ploče koje se temelje na nadzornim podacima i pokazateljima rizika za prepoznavanje novih slabih točaka i, prema potrebi, pokretanje istraga zajedničkih timova. Za taj bi nadzor trebalo odabrati najviše 15 najvećih prekograničnih grupa za upravljanje imovinom. Za svaku bi grupu trebalo predvidjeti jedan EPRV. Ukupno bi bilo potrebno 15 EPRV-a. Njih će sufinancirati EU i nacionalna nadležna tijela.

ESMA će biti aktivno uključena u neometano izdavanje putovnice za UCITS fondove i AIF-e centralizacijom obavijesti i upravljanjem platformama za suradnju, čime će se rješavati nesuglasice među nacionalnim nadležnim tijelima te pritužbe dionika. ESMA će izvršavati ovlasti za obvezujuće posredovanje. ESMA će koordinirati nadzor jedinstvenog tržišta UCITS-a i AIF-a uspostavom platformi za suradnju. ESMA će: (i) utvrđivati program takvih platformi za suradnju, (ii) organizirati redovite platforme za suradnju, upravljati radnim postupcima i dijeliti relevantne informacije putem namjenskog IT alata (podatkovna platforma dostupna nacionalnim nadležnim tijelima) za UCITS fondove i AIF-e koji posluju na jedinstvenom tržištu, (iii) pokretati *ad hoc* platforme za suradnju na temelju pritužbi nacionalnih nadležnih tijela, sudionika na tržištu ili potrošača i (iv) olakšavati suradnju među nacionalnim nadležnim tijelima u okviru platforme za suradnju. Izvršni odbor ESMA-e i Odbor supervizora trebali bi imati važnu ulogu u tom kontekstu. Za taj prekogranični nadzor trebalo bi predvidjeti 15 EPRV-a. Nakon prijelaznog razdoblja u 2028., tijekom kojeg će se pet EPRV-a u potpunosti financirati iz proračuna EU-a radi uspostave funkcije, ESMA će pokrivati troškove tih zadataka iz naknada primjenjivih na rashode povezane s postupcima izdavanja putovnice.

U Prijedlogu se predviđaju i izmjene za poboljšanje alata za horizontalnu konvergenciju nadzora i poticanje njihove primjene, kao i uspostavu novih instrumenata. Očekuje se da će ESMA češće provoditi obvezujuće posredovanje i istorazinsko ocjenjivanje te primjenjivati instrumente za rješavanje povreda prava Unije. Osim toga, u skup nadzornih alata uključit će se novi alati koji su se pokazali učinkovitima u sektorskom zakonodavstvu, kao što su platforme za suradnju. Platforme za suradnju u kojima bi ESMA imala značajnu ulogu olakšale bi koordinaciju i razmjenu informacija između nadzornih tijela matične države članice i države članice domaćina u okviru značajnih prekograničnih aktivnosti. Za te bi zadaće trebalo predvidjeti dodatnih 10 EPRV-a. Nadalje, 10 postojećih EPRV-ova interno će se premjestiti na aktivnosti konvergencije povezane s izravnim nadzorom. Ti će se EPRV-i ubuduće financirati iz naknada.

ESMA će i dalje imati važnu koordinacijsku ulogu u provedbi Uredbe o pilot-režimu za DLT i bit će joj potrebno više resursa jer se prag pilot-režima povećava. Zahvaljujući tome u pilot-režimu sudjelovat će veći broj poduzeća te će se ESMA-in opseg posla povećati. Osim toga, ESMA će biti izravni nadzorno tijelo za novi distribuirani model namire financijskih instrumenata („sustav namire”). Stoga bi dva EPRV-a koja su trenutačno dodijeljena ESMA-i trebalo poduprijeti dodatnim osobljem kako bi se ukupno osiguralo sedam EPRV-a. Zbog toga je potrebno zadržati dva EPRV-a predviđena za to područje u kontekstu početne uredbe o pilot-režimu za DLT-u i uvesti pet dodatnih EPRV-a (dva EPRV-a dodijeljena ESMA-i za razdoblje od 2022. do 2026. radi provedbe Uredbe 2022/858 o uspostavi pilot-režima za DLT[52] produljit će se do 2027., a nakon toga će se ESMA-i od 2028. dodijeliti dodatnih pet EPRV-a). Osim toga, za sufinanciranje dvaju EPRV-a za pilot-režim za DLT 2027. u skladu s postojećim standardnim modelom prema kojem 60 % troškova snose nacionalna nadležna tijela, a 40 % EU ESMA-i će se povrh financijskog programiranja za 2027. dodijeliti doprinos Unije u iznosu od 149 376 EUR).

B. Izravne nadzorne ovlasti

Uvodno valja podsjetiti da subjekti koji podliježu izravnom nadzorom ESMA-e plaćaju naknade ESMA-i (jednokratni troškovi registracije i periodični troškovi kontinuiranog nadzora). To se trenutačno odnosi na agencije za kreditni rejting, trgovinske repozitorije, sekuritizacijske repozitorije, pružatelje usluga dostave podataka itd.

U skladu s ovim zakonodavnim prijedlogom ESMA će biti zadužena za izravni nadzor velikih prekograničnih središnjih drugih ugovornih strana (najviše oko osam), CSD-ova (najviše oko 14) i mjesta trgovanja (oko 10 grupa, što bi uključivalo 150 – 200 mjesta trgovanja). ESMA bi trebala nadzirati sve pružatelje usluga povezanih s kriptoimovinom (najviše 615) i postati jedino nadzorno tijelo za taj sektor u EU-u.

Proveli smo analizu kako bismo utvrdili potrebe za osobljem. Nacionalnim nadležnim tijelima poslali smo upitnike u kojima smo postavili pitanja o EPRV-ima predviđenima za nadzor tih sektora. Brojke po sektoru prikazane u nastavku temelje se na informacijama dobivenima od nacionalnih nadležnih tijela, ali i na stručnosti ESMA-e i vlastitim procjenama Komisije.

Izračunali smo da će za osiguravanje učinkovitog nadzora najvećih prekograničnih grupa mjesta trgovanja u ESMA-i biti potrebna 104 radna mjesta u EPRV-u. Savjetovanje s nacionalnim nadležnim tijelima o potrebama za EPRV-ima za nadzor mjesta trgovanja pokazalo je da su među 19 nacionalnih nadležnih tijela koja su sudjelovala u anketi u prosjeku

[52] Uredba (EU) 2022/858 Europskog parlamenta i Vijeća od 30. svibnja 2022. o pilot-režimu za tržišne infrastrukture temeljene na tehnologiji distribuiranog zapisa i o izmjeni uredaba (EU) br. 600/2014 i (EU) br. 909/2014 te Direktive 2014/65/EU.

potrebna oko dva EPRV-a po nadziranom subjektu. Pretpostavlja se da taj broj zaposlenika odražava prosječne potrebe za resursima na razini svakog tržišnog operatera. Područje primjene Prijedloga odnosi se na približno 30 – 40 operatera koji upravljaju najvećim mjestima trgovanja u Uniji (na tržištu su u tijeku promjene koje otežavaju preciznu procjenu). Uzimajući u obzir gornju granicu predloženog raspona obuhvaćenih operatera i činjenicu da će ESMA dobiti nove nadležnosti u vezi s nadzorom usklađenosti mjesta trgovanja s organizacijskim zahtjevima koji se odnose na nadzor tržišta, ta se procjena povećava na 2,5 EPRV-a po tržišnom operateru. Smatra se da su za rad na konvergenciji nadzora u tom području potrebna četiri EPRV-a.

Mjesta trgovanja koja će biti pod nadzorom ESMA-e odabrana su na temelju njihovih znatnih tržišnih udjela i, u nekim slučajevima, europske/prekogranične dimenzije, zbog čega je potreban kvalitetan nadzorni ustroj. Budući da ESMA dosad nije imala nadzorne ovlasti nad mjestima trgovanja, važno je uspostaviti novu strukturu kako bi se olakšalo učinkovito izvršavanje tih odgovornosti. Traženi broj osoblja od 104 EPRV-a smatra se potrebnim kako bi ESMA mogla na odgovarajući način obavljati svoje nove nadzorne dužnosti i održavati visoke standarde nadzora koji se od nje očekuju.

ESMA će preuzeti odgovornost za izravni nadzor najviše osam najznačajnijih središnjih drugih ugovornih strana iz EU-a. ESMA će biti krajnji donositelj odluka o nadzornim pitanjima te će voditi računa o dosljednosti i konvergenciji u svim jurisdikcijama. Na temelju primljenih podataka procjenjujemo da bi za izravan nadzor u prosjeku bilo potrebno šest EPRV-a po središnjoj drugoj ugovornoj strani. S obzirom na tu procjenu za osam središnjih drugih ugovornih strana bilo bi potrebno ukupno 48 EPRV-a. Budući da ESMA već obavlja određene zadaće povezane sa središnjim drugim ugovornim stranama, posebno u području provjere modela, može se postići određeni stupanj učinkovitosti, pa se procjena može smanjiti za oko 10 %. Smatra se da su za rad na konvergenciji nadzora u tom području potrebna četiri EPRV-a. Stoga se neto potreba za dodatnim osobljem za nadzor središnjih drugih ugovornih strana procjenjuje na približno 47 EPRV-a.

Kad je riječ o CSD-ovima, ESMA bi izravno nadzirala one koji pripadaju najvećim europskim grupama, ukupno do 14 CSD-ova. Za potrebe ove procjene CSD-ovi bi se trebali općenito razvrstati prema svojoj sistemskoj važnosti i opsegu aktivnosti. Očekuje se da će dva međunarodna CSD-a iziskivati opsežniji nadzorni angažman nego srednji ili mali CSD-ovi. U skladu s tim u procjeni resursa u obzir se uzima potreba za proporcionalnošću među raznim vrstama institucija. Stoga se pretpostavlja da bi za nadzor svakog međunarodnog CSD-a bilo potrebno približno šest EPRV-a, za nadzor srednjeg CSD-a tri EPRV-a, a za nadzor manjeg CSD-a dva EPRV-a. Na temelju toga ukupni nadzorni resursi potrebni za 14 CSD-ova koji pripadaju glavnim europskim grupama procjenjuju se na približno 41 EPRV-a.

Budući da se očekuje da će iz grupne strukture tih subjekata proizići sinergije, razumno je očekivati da bi se ta potreba za EPRV-ima mogla smanjiti za otprilike četvrtinu. U tom bi slučaju donja granica procjene iznosila približno 31 EPRV-a. Osim toga, za zadaće suradnje i nadzora povezane s platformom TARGET2-Securities bilo bi potrebno tri do četiri EPRV-a. Smatra se da su za rad na konvergenciji nadzora u tom području potrebna četiri EPRV-a. Ako se ti čimbenici uzmu u obzir zajedno, procjenjuje se da će za izravni nadzor CSD-ova biti potrebno ukupno 39 EPRV-a.

Kriptoimovina je novo područje u kojem nacionalna nadležna tijela tek grade svoje kapacitete i znanje. To znači da se nije moguće osloniti na postojeću praksu. Za potrebe ove procjene pružatelji usluga povezanih s kriptoimovinom trebali bi se općenito razvrstati prema svojoj sistemskoj važnosti i opsegu aktivnosti. To znači da ih možemo grupirati kao značajne i manje značajne pružatelje usluga povezanih s kriptoimovinom. Za značajne pružatelje usluga

povezanih s kriptoimovinom predviđa se 2,5 EPRV-a po pružatelju usluga, a za manje značajne jedan EPRV na pet pružatelja usluga. Smatra se da je za rad na konvergenciji nadzora u tom području potreban jedan EPRV. Ukupno bi se osiguralo 158 EPRV-a za oko 600 pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom.

C. Administrativno osoblje

Administrativno osoblje na razini agencije ESMA obavlja poslove u području ljudskih resursa, financija, pravnih pitanja, upravljanja objektima, koordinacije i informatičke podrške. Na temelju ESMA-ina sustava upravljanja na temelju aktivnosti 30 % sredstava namijenjeno je horizontalnim uslugama. Budući da ESMA zbog svojeg rasta može i dalje razvijati ekonomije razmjera, u ovom izvještaju o financijskim i digitalnim aspektima zakonodavnog prijedloga pretpostavka je da bi administrativno osoblje i pravni stručnjaci činili 20 % ukupnog osoblja.

D. IT alati potrebni za izravni nadzor i konvergenciju nadzora

Pokrivenost središnjih drugih ugovornih strana, središnjih depozitorija vrijednosnih papira i mjesta trgovanja platformom za nadzorne podatke te za imenovanje i registraciju sustava u skladu s Uredbom o konačnosti namire

Procijenjeni troškovi: 8 milijuna EUR za razvoj i 3,7 milijuna EUR za godišnje održavanje. Na temelju stvarnog korištenja u okviru svih nadzornih mandata platforma bi pokrivala do 80 % potreba izravnog nadzora i do 20 % drugih aktivnosti uz pomoć funkcija koje podupiru suradnju na dokumentima i razmjenu obavijesti između tijela Unije i država članica. U skladu s usvojenim pristupom financiranju razvoja informatičkih sustava EU bi financirao 100 % troškova razvoja. Nakon toga bi se udio amortiziranog troška koji se odnosi na mandate za izravni nadzor nadoknadio iz naknada. U skladu s obračunom troškova na temelju aktivnosti troškovi održavanja (i razvoja) sustava dijelili bi se na troškove koji se nadoknađuju naknadama koje plaćaju subjekti pod izravnim nadzorom i troškove povezane sa zadaćama neizravnog nadzora, koje bi pokrivali EU i nacionalna nadležna tijela (pri čemu bi se taj dio troškova ravnomjerno dijelio između EU-a i nacionalnih nadležnih tijela).

ESMA u okviru zakonodavstva Unije ima više mandata za razvoj i održavanje baza podataka i alata za dostavljanje, razmjenu i pristup nadzornim informacijama. Kako bi se osigurao učinkovit razvoj i održavanje tih sustava, izbjeglo udvostručavanje ulaganja u informacijsku tehnologiju te zajamčila točnost i interoperabilnost podataka, platforma za nadzorne podatke trebala bi integrirati postojeće baze nadzornih podataka ESMA-e i odgovarajuće alate u jedinstvenu arhitekturu.

U skladu s tim ESMA-ina nadzorna platforma, koja je prvotno osmišljena za potporu nadzornim zadaćama u okviru Uredbe EMIR 3, trebala bi se proširiti kako bi obuhvatila prikupljanje i upravljanje podacima za supervizijski nadzor CSD-ova, središnjih drugih ugovornih strana i mjesta trgovanja te kako bi se nadogradnjom postojeće integrirane tehničke arhitekture osigurali dodatni kapaciteti potrebni za provedbu Uredbe o konačnosti namire. Komisija procjenjuje da je integriranje upravljanja nadzornim mandatima ESMA-e u jedinstvenu platformu za nadzorne podatke učinkovitije rješenje, koje dovodi do nižih ukupnih troškova u usporedbi s razvojem zasebnog sustava za svaki novi nadzorni mandat.

Održavanje bi trebalo obuhvaćati sve troškove rada platforme, uključujući visokokvalitetnu potporu svim dionicima – osoblju europskih nadzornih tijela i drugih institucija i tijela Unije, nadležnim tijelima i nadziranim subjektima – kao i sistemske i sigurnosne aktivnosti, korektivno, preventivno i prilagodljivo održavanje, uključujući obvezne nadogradnje tijekom životnog ciklusa i sigurnosne nadogradnje te postupna funkcionalna poboljšanja. Trebao bi uključivati i potrebnu infrastrukturu kako bi se omogućila stalna dostupnost i učinkovitost

platforme, ponajprije dostatan računalni kapacitet i kapacitet pohrane potreban za prikupljanje, obradu i čuvanje nestrukturiranih informacija (npr. dokumenata) i strukturiranih informacija (npr. bonitetnih) koje se koriste za nadzorne procjene rizika.

Sva relevantna nadležna tijela trebala bi imati pristup toj platformi radi informacija koje se odnose na njihove zadaće i odgovornosti. Slično tomu, subjekti na koje se primjenjuju zahtjevi iz odgovarajućih uredaba trebali bi imati pristup informacijama i dokumentaciji koje su dostavili i koje su im upućene. Podatkovna platforma trebala bi se koristiti za brzu i učinkovitu razmjenu što veće količine informacija i dokumentacije.

Središnji registar za nadzor tržišta pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom

Procijenjeni troškovi: 4,2 milijuna EUR za razvoj i 2,5 milijuna EUR za godišnje održavanje. Troškove razvoja snosit će EU, a oni će se tijekom sljedećih pet godina nadoknaditi smanjenjem doprinosa EU-a u iznosu koji odgovara amortiziranim troškovima informatičke infrastrukture. Godišnji troškovi održavanja u potpunosti će se financirati iz naknada.

Očekuje se da će ESMA razviti i upravljati centraliziranim sustavom za podatke i nadzor tržišta za pružatelje usluga povezanih s kriptoimovinom, kojim će se produbiti aktualni rad na MIDAS-u (sustav za analizu podataka o integritetu tržišta). Taj će sustav biti paneuropski podatkovni centar za prikupljanje, agregiranje i analizu podataka o transakcijama i nalozima koje će pružatelji usluga povezanih s kriptoimovinom dostavljati u skladu s Uredbom o tržištima kriptoimovine i povezanim provedbenim aktima. Njegova će glavna svrha biti jačanje integriteta tržišta, otkrivanje zlouporabe tržišta te podupiranje i izravnog i neizravnog nadzora tržišta kriptovaluta.

Sustav će integrirati regulatorne i tržišne tokove podataka prikupljene izravno od pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom, čime bi se osigurao dosljedan i usklađen pristup podacima u cijelom EU-u i omogućilo pravodobno utvrđivanje potencijalnih rizika. ESMA će biti središnje tijelo za analitiku i praćenje odgovorno za:

– prikupljanje i standardizaciju podataka pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom i platformi za trgovanje u državama članicama;

– primjenu naprednih analitičkih postupaka i nadzornih algoritama radi otkrivanja sumnjivog ponašanja ili zlouporaba u trgovanju, manipulacije cijenama ili trgovanja na temelju povlaštenih informacija;

– ukazivanje na moguće probleme ili nepravilnosti radi daljnje istrage i provedbenih mjera;

– pružanje objedinjenih informacija radi potpore ESMA-inu izravnom nadzoru pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom i olakšavanje suradnje s nacionalnim nadležnim tijelima.

Komisija procjenjuje da će se postojeći sustav koji je ESMA razvila za praćenje provedbe Uredbe o tržištima kriptoimovine koje provode nacionalna nadležna tijela prilagoditi centraliziranom modelu, pri čemu će troškovi biti razmjerni broju pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom koji će se integrirati u sustav.

Održavanje bi trebalo obuhvaćati sve operativne troškove rada sustava, uključujući visokokvalitetnu potporu svim dionicima – osoblju europskih nadzornih tijela i drugih subjekata Unije, nadležnim tijelima i nadziranim subjektima – kao i sistemske i sigurnosne aktivnosti te korektivno, preventivno i prilagodljivo održavanje, uključujući obvezne nadogradnje tijekom životnog ciklusa i sigurnosne nadogradnje te postupna poboljšanja kapaciteta. Trebalo bi financirati i potrebnu infrastrukturu, uključujući dostatan računalni kapacitet i kapacitet pohrane za prikupljanje, obradu i čuvanje nestrukturiranih informacija

(npr. dokumenata) i strukturiranih informacija (npr. bonitetnih podataka) koje se koriste za nadzorne procjene rizika. Sustav bi stoga trebao osigurati stalnu dostupnost, integritet i sigurnost podataka te podupirati učinkovito izvršavanje nadzornih funkcija ESMA-e.

Podatkovna platforma za prekograničnо obavješćivanje o financijskim sredstvima i komunikaciju između nadležnih tijela matične države članice i države članice domaćina o prekograničnim pitanjima

Procijenjeni troškovi: 1 000 000 EUR za razvoj i 200 000 EUR za godišnje održavanje. Troškove razvoja snosit će EU, a oni će se tijekom sljedećih pet godina nadoknaditi smanjenjem doprinosa EU-a u iznosu koji odgovara amortiziranim troškovima informatičke infrastrukture. Godišnji troškovi održavanja (i eventualni troškovi razvoja) u potpunosti će se financirati iz naknada.

Ti troškovi odnose se na nadogradnju postojećeg registra u sustavu ESAP, u kojem se trenutačno pohranjuju informacije o prekograničnim aktivnostima povezanima s fondovima, kako bi se obuhvatile dodatne informacije potrebne za potporu pojačanoj suradnji u području nadzora u skladu s Direktivom o upraviteljima alternativnih investicijskih fondova i okvirima UCITS-a, a ujedno nastavilo prikupljati podatke preko nacionalnih nadležnih tijela. Cilj je razviti sustav jedinstvene kontaktne točke koji će smanjiti potrebu za višestrukim bilateralnim razmjenama koje su trenutačno potrebne između nadležnih tijela matičnih država članica i država članica domaćina te dionika u kontekstu obavješćivanja o prekograničnom trgovanju fondovima. Taj će sustav služiti kao središnje sučelje za ESMA-u i 27 nacionalnih nadležnih tijela i bit će siguran kanal za pristup dokumentaciji tijela matičnih država članica i država članica domaćina te za komunikaciju o postupovnim koracima. Fondovima i upraviteljima osigurat će se jedinstvena točka za pristup općenitijim informacijama o prekograničnim aktivnostima. Da bi se pružile te mogućnosti, sustav mora pohranjivati i sadržavati funkcije dostavljanja pouzdane, uvijek ažurirane i provjerene dokumentacije, uključujući usluge automatiziranog prevođenja dostavljenih dokumenata.

Podatkovna platforma mora u svakom trenutku biti ažurirana kako bi informacije bile točne i pouzdane te kako bi i nacionalna nadležna tijela i dionici imali neposredan pristup.

Ključne funkcionalnosti uključuju:

– međusobnu povezanost ESMA-e i svih 27 nacionalnih nadležnih tijela, čime se omogućuje sigurna i pravodobna razmjena podataka,

– automatsko prevođenje na službene jezike Unije, čime se omogućuje izravna upotrebljivost u svim državama članicama,

– javni portal za transparentnost,

– sučelja prilagođena korisnicima za sigurnu i učinkovitu razmjenu, pristup i preuzimanje i javnih i nejavnih informacija.

Centralizirani podaci i analitika

Procijenjeni troškovi: 15 milijuna EUR za razvoj i 4 milijuna EUR za godišnje održavanje. EU bi pokrio 100 % troškova razvoja te platforme 2030. i 2031. EU bi radi dodatnog financiranja tog razvoja povećao svoj doprinos dodavanjem iznosa od 8,2 milijuna EUR iznosu koji bi se inače očekivao na temelju udjela EU-a od 50 % u financiranju ESMA-e za potrebe tog razvoja, a doprinos nacionalnih nadležnih tijela smanjio bi se za taj iznos. Godišnje održavanje (i eventualni daljnji razvoj) u jednakoj bi mjeri sufinancirali EU i nacionalna nadležna tijela.

Ova će inicijativa pridonijeti razvoju alata tehnologije za nadzor i učinkovitoj razmjeni informacija unutar EU-a kao dio zajedničke strategije Unije o financijskim podacima.

Financiranje će doprinijeti postupnom poboljšanju središnjih sustava ESMA-e kako bi se omogućile funkcije navedene u nastavku koje će obuhvaćati sve relevantne mandate na temelju zakonodavstva Unije:

– osiguravanje zajedničkih instrumenata za analizu i nadzor tržišta u suradnji s nadležnim tijelima,

– omogućivanje pravodobne razmjene nadzornih saznanja s nadležnim tijelima, i

– olakšavanje sigurnog i standardiziranog pristupa i razmjene podataka u cijelom nadzornom okviru EU-a.

Očekuje se da će ta zajednička rješenja povećati učinkovitost nadležnih tijela i potaknuti usklađene nadzorne prakse u Uniji.

Sažeti prikaz potreba u području IKT-a *(*)*	**Jednokratni troškovi razvoja (2028. – 2029.)**	**Jednokratni troškovi razvoja (2030. – 2031.)**	**Godišnje održavanje (2030. – 2034.)**	**Godišnje održavanje (2032. – 2034.)**
	EUR	*EUR*	*EUR*	*EUR*
Pokrivenost središnjih drugih ugovornih strana, središnjih depozitorija vrijednosnih papira i mjesta trgovanja platformom za nadzorne podatke	8 000 000		3 700 000	
Središnji registar za nadzor tržišta pružatelja usluga povezanih s kriptoimovinom	4 200 000		2 500 000	
Podatkovna platforma za prekogranične obavijesti o financijskim sredstvima	1 000 000		200,000	
Centralizirani podaci i analitika		15 000 000		4 000 000
Ukupno	**28 200 000**		**10 400 000**	

(*) iznosi su izraženi u tekućim cijenama iz 2025. prije uračunavanja inflacije.

E. Novi izvršni odbor

Novi Izvršni odbor sačinjavat će predsjednik ESMA-e i pet neovisnih članova s punim radnim vremenom, odabranih tako da se osigura raznolik sastav i pokriju razna područja nadzorne stručnosti (npr. središnje druge ugovorne strane, CSD-ovi, mjesta trgovanja, upravitelji imovine / fondovi, bonitetni nadzor i središnje banke). Trebali bi biti iskusni i zaposleni kao privremeno osoblje razreda AD 14. Kao član privremenog osoblja razreda AD 14 bit će zaposlen i izvršni direktor. Izvršni odbor bio bi glavno tijelo za donošenje odluka o izravnom

nadzoru i mjerama za konvergenciju nadzora koje se odnose na pojedinačne subjekte. Osim toga, preuzeo bi zadaće sadašnjeg Upravnog odbora. Izvršni odbor počet će s radom od sredine 2028. Zadaće povezane s izravnim nadzorom financirale bi se iz naknada, a zadaće povezane s konvergencijom nadzora (do 10 % ukupnih zadaća) sufinancirale bi se iz proračuna Unije i doprinosa nacionalnih nadležnih tijela.

F. Preraspodjela i povećanje učinkovitosti

Opseg preraspodjele ograničen je s obzirom na prirodu i područje primjene ove inicijative. Međutim, povećanje učinkovitosti temeljito je ispitano kako bi se, kad god je to moguće, ograničili troškovi. Na primjer, kako je prethodno objašnjeno, ekonomije razmjera očekuju se u mjeri u kojoj je potrebno dodatno administrativno osoblje.

Učinkovitosti će najviše doprinijeti to što će se ESMA za obradu povećanog broja subjekata obuhvaćenih naplatom naknada uvelike oslanjati na postojeće kapacitete. Naime, ne predviđa se razvoj posebnih informatičkih rješenja za upravljanje naknadama jer se očekuje da će ESMA za potrebe proširenog područja primjene koristiti postojeće informatičke sustave.

Kako bi se dodatno smanjili troškovi ESMA-e, velik dio novih EPRV-a moguće je zaposliti kao ugovorno osoblje (UO), asistente (AST) ili upućene nacionalne stručnjake (UNS). Međutim, ne bi trebalo precijeniti broj upućenih nacionalnih stručnjaka. ESMA bi se mogla suočiti s poteškoćama pri zapošljavanju takvih stručnjaka zbog troškova koji bi zbog toga nastali za države članice i nacionala nadležna tijela. Povrh tih poteškoća u smislu njihove raspoloživosti, očekuje se da će donijeti potrebnu stručnost u području izravnog nadzora kad ESMA preuzme te zadaće, ali će dugoročno, nakon početne faze, biti važnije da ESMA zadrži interne stručnjake i nešto se više oslanja na članove privremenog osoblja.

U tablici u nastavku prikazana je okvirna raspodjela osoblja po tim kategorijama.

	Izravni nadzor i povezane aktivnosti konvergencije	**Druga konvergencija nadzora i DLT**	**Neizravni troškovi**	**Ukupno**
Privremeno osoblje – razred AD	194	14	40	**248**
Asistenti	35	2	8	**45**
Ugovorno osoblje	112	5	25	**142**
Upućeni nacionalni stručnjaci	36	1	7	**45**
Ukupno	**378**	**22**	**80**	**480**

S druge strane, mogu se očekivati određena smanjenja troškova nacionalnih nadležnih tijela nakon što ESMA preuzme određene nadzorne zadaće, a nacionalna nadležna tijela smanje ili preraspodijele nadzorne kapacitete.