

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

16348/25

---

---

**Međuinstitucijski predmet:  
2025/0381 (COD)**

---

---

**EF 400  
ECOFIN 1675  
CODEC 2036**

**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) 941 final

---

Predmet: Prijedlog  
UREDBE EUROPSKOG PARLAMENTA I VIJEĆA  
o konačnosti namire i stavljanju izvan snage Direktive 98/26/EZ i izmjeni  
Direktive 2002/47/EZ o ugovorima o financijskom kolateralu

---

Za delegacije se u prilogu nalazi dokument COM(2025) 941 final.

---

Priloženo: COM(2025) 941 final



EUROPSKA  
KOMISIJA

Bruxelles, 4.12.2025.  
COM(2025) 941 final

2025/0381 (COD)

Prijedlog

**UREDBE EUROPSKOG PARLAMENTA I VIJEĆA**

**o konačnosti namire i stavljanju izvan snage Direktive 98/26/EZ i izmjeni Direktive  
2002/47/EZ o ugovorima o financijskom kolateralu**

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

(Tekst značajan za EGP)

## OBRAZLOŽENJE

### 1. KONTEKST PRIJEDLOGA

#### • Razlozi i ciljevi prijedloga

Europska komisija u ovom se mandatu najviše bavi stvaranjem konkurentnog europskog gospodarstva. Kompas konkurentnosti daje nam viziju Europe kao gospodarske sile, privlačnog odredišta za ulaganja i proizvodnog centra, a unija štednje i ulaganja jedan je od pet horizontalnih čimbenika koji omogućuju njegovu provedbu.

Europi su potrebna golemo ulaganja u strateške sektore kao što su obrana, svemir, biotehnologija, čista tehnologija i umjetna inteligencija. Zbog manjka rizičnog kapitala inovatori se prečesto moraju oslanjati na strane ulagače ili preseliti u inozemstvo. Tad Europa gubi poduzeća, a neizravno i radna mjesta, inovacijski kapacitet te sposobnost izgradnje i održavanja konkurentne prednosti u gospodarskim sektorima budućnosti.

Potreba za hitnim djelovanjem široko je prepoznata na najvišoj političkoj razini. Enrico Letta na zahtjev Europskog vijeća i Mario Draghi na zahtjev predsjednice Europske komisije sastavili su 2024. ključna izvješća u kojima preporučuju mjere za poboljšanje integracije tržišta kapitala i učinkovitog nadzora kako bi gospodarstvo Unije ponovno postalo konkurentno, a Unija pronašla rješenja za geopolitičke probleme s kojima se suočava. Osim toga, Euroskupina i Europsko vijeće istaknuli su važnost stvaranja istinski integriranih europskih tržišta kapitala koja su dostupna svim građanima i poduzećima u Uniji. To je zajednički cilj svih europskih institucija, a uvelike ga podupiru sve europske prijestolnice.

Na sastanku na vrhu država europodručja u ožujku 2025. istaknuta je hitnost i zajednička odgovornost za brz napredak u stvaranju unije štednje i ulaganja. Europski parlament drži da je integracija tržišta kapitala značajan stup Unijine strategije ulaganja i podupire Komisijinu namjeru da predloži mjere za poboljšanje instrumenata za konvergenciju nadzora i ujednačeniji izravni nadzor tržišta kapitala. Potporu tom projektu jasno je izrazila i Europska središnja banka (ESB).

Izvan granica Europe, međunarodne organizacije, kao što su Međunarodni monetarni fond (MMF) i Organizacija za gospodarsku suradnju i razvoj (OECD), pozvale su na uklanjanje preostalih prepreka integraciji financijskog tržišta Unije. Međusobno povezivanje nacionalnih financijskih tržišta u cijeloj Uniji donosi jasne i konkretne prednosti. Omogućuje prekogranične tokove kapitala, povećava učinkovitost ulaganja te produbljuje likvidnost i smanjuje troškove za poduzeća i ulagače. Jača financijsku otpornost s obzirom na to da rizik raspoređuje na širi spektar instrumenata i tržišta te potiče inovacije i tržišno natjecanje, što dovodi do boljih proizvoda i usluga za građane.

Radi potpore ciljevima unije štednje i ulaganja u okviru ovog Prijedloga poziva se na pretvaranje Direktive 98/26/EZ (Direktiva o konačnosti namire ili SFD) u uredbu. Direktiva SFD donesena je 1998. u nastojanju da se smanji sistemski rizik u platnim sustavima i sustavima za namiru vrijednosnih papira unutar Unije, a u tu svrhu nalozi za prijenos koji su uneseni u određeni sustav postali su konačni i neopozivi, čak i u slučaju nesolventnosti sudionika. Ta direktiva pruža pravnu sigurnost u pogledu roka i izvršivosti namire, netiranja i ugovora o kolateralu, čime se štiti neometano funkcioniranje financijskih tržišta. U njoj se utvrđuju i zajednička pravila za određivanje sustava i zaštitu kolaterala danih u vezi sa sudjelovanjem u tim sustavima te se pojašnjava koje se pravo primjenjuje u određenim prekograničnim operacijama. Iako je njezino područje primjene ograničeno na sustave

uređene zakonima pojedine države članice, države članice zaštitu sličnu onoj koju pruža ta direktiva mogu omogućiti domaćim subjektima koji sudjeluju u sustavima trećih zemalja.

Od donošenja 1998. Direktiva SFD izmijenjena je šest puta kako bi se uzeo u obzir razvoj strukture financijskih tržišta EU-a. Prvom izmjenom<sup>1</sup> iz 2009. proširene su zaštite konačnosti namire na kreditna potraživanja i na veze između platnih sustava i sustava za namiru vrijednosnih papira. Drugom izmjenom<sup>2</sup>, koja je uvedena 2010., ta je direktiva<sup>3</sup> usklađena s osnivanjem europskih nadzornih tijela te su pojašnjene uloge nadzornih tijela EU-a i nacionalnih nadzornih tijela. Trećom izmjenom<sup>4</sup> iz 2012. uvedena su ažuriranja radi usklađivanja s novim okvirom EU-a za središnje druge ugovorne strane i trgovinske repozitorije. U okviru četvrte izmjene<sup>5</sup> iz 2014. prilagođene su definicije i upućivanja kako bi Direktiva SFD pratila usklađeni sustav EU-a za namiru vrijednosnih papira. U okviru pete izmjene<sup>6</sup> iz 2019. razrađene su odredbe koje se odnose na sudionike iz trećih zemalja i interoperabilnost sustava kako bi se zajamčio kontinuitet u slučaju sanacije banaka. Najnovijom, šestom izmjenom<sup>7</sup> iz 2024. proširen je opseg prihvatljivih sudionika kako bi se uključili nebankovni pružatelji platnih usluga, čime je okvir moderniziran kako bi obuhvatio promjene u infrastrukturi EU-a za plaćanja malih vrijednosti.

Komisija je 2023. objavila Izvješće o preispitivanju Direktive o konačnosti namire, u kojem je zaključeno da ta direktiva dobro funkcionira i da joj nije potrebna znatnija reforma. Međutim, Komisija je primijetila da učinak novih tehnologija, nedostatak pravne sigurnosti koji stvara dodatne troškove za sudionike na tržištu te razlike u prenošenju odredaba Direktive SFD u državama članicama stvaraju poteškoće i troškove u prekograničnim situacijama.

Bez obzira na to, zahvaljujući zaštiti naloga za prijenos i sporazuma o netiranju od učinaka nesolventnosti, Direktiva SFD bila je važna za stabilnost i pravnu sigurnost za platne sustave i sustave za namiru vrijednosnih papira u EU-u. Međutim, njezino prenošenje u nacionalno zakonodavstvo dovelo je do znatnih razlika koje narušavaju njezinu djelotvornost u jačanju dosljednog i integriranog europskog okruženja nakon trgovanja. Države članice primjenjuju različite pristupe određivanju sustava, što je dovelo do nedosljednosti u opsegu zaštite dostupne sudionicima. Slično tomu, znatno se razlikuju definicije i postupanje prema

---

<sup>1</sup> Vidjeti Direktivu 2009/44/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 6. svibnja 2009. o izmjeni Direktive 98/26/EZ o konačnosti namire u platnim sustavima i sustavima za namiru vrijednosnih papira i Direktive 2002/47/EZ o ugovorima o financijskom kolateralu s obzirom na povezane sustave i kreditna potraživanja (Tekst značajan za EGP); SL L 146, 10.6.2009., str. 37. ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2009/44/oj>.

<sup>2</sup> Vidjeti Direktivu 2010/78/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenoga 2010. o izmjeni direktiva 98/26/EZ, 2002/87/EZ, 2003/6/EZ, 2003/41/EZ, 2003/71/EZ, 2004/39/EZ, 2004/109/EZ, 2005/60/EZ, 2006/48/EZ, 2006/49/EZ i 2009/65/EZ u pogledu ovlasti Europskog nadzornog tijela (Europskog nadzornog tijela za bankarstvo), Europskog nadzornog tijela (Europskog nadzornog tijela za osiguranje i strukovno mirovinsko osiguranje), Europskog nadzornog tijela (Europskog nadzornog tijela za vrijednosne papire i tržišta kapitala) (Tekst značajan za EGP), SL L 331, 15.12.2010., str. 120., ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2010/78/oj>.

<sup>3</sup> Vidjeti Direktivu 2010/78/EU.

<sup>4</sup> Vidjeti povezane izmjene uvedene Uredbom (EU) br. 648/2012 (Uredba o infrastrukturi europskog tržišta ili EMIR).

<sup>5</sup> Vidjeti povezane izmjene uvedene Uredbom (EU) br. 909/2014 (Uredba o namiri i središnjim depozitorijima vrijednosnih papira ili CSDR).

<sup>6</sup> Vidjeti povezane izmjene uvedene Direktivom (EU) 2019/879 (Direktiva o oporavku i sanaciji banaka II ili BRRD II).

<sup>7</sup> Vidjeti povezane izmjene uvedene Uredbom (EU) 2024/886 (Uredba o instant kreditnim transferima u eurima).

sudionicima i neizravnim sudionicima, što dovodi do nesigurnosti u pogledu toga tko ima koristi od zaštite konačnosti namire. Postoje i razlike u vrstama vrijednosnih papira koji ispunjavaju uvjete za zaštitu jer se u nekim jurisdikcijama primjenjuju uska tumačenja koja ograničavaju pokrivenost, dok se u drugima primjenjuju širi kriteriji.

Dodatne nedosljednosti odnose se na trenutak konačnosti namire jer države članice različito određuju točan trenutak u kojem nalozi za prijenos postaju neopozivi i zaštićeni od postupaka u slučaju nesolventnosti, što je posebno problematično pitanje u slučaju prekogranične namire koja uključuje više sustava. Situaciju dodatno kompliciraju različita kolizijska pravila i načini postupanja sa subjektima iz EU-a koji sudjeluju u sustavima trećih zemalja, zbog čega nije uvijek jasno kojim je pravnim režimom uređena konačnost u transakcijama koje uključuju više jurisdikcija. Osim toga, prakse određivanja i razine transparentnosti razlikuju se među državama članicama, pri čemu neke objavljuju ograničene informacije o određenim sustavima i njihovim sudionicima, što smanjuje pravnu jasnoću i povjerenje u tržište. Te razlike zajedno otežavaju usklađivanje kako ja zamišljeno Direktivom SFD, uzrokuju pravne i operativne rizike za prekograničnu namiru te ugrožavaju učinkovitost i integraciju financijskih tržišta EU-a. Nadalje, ni Direktiva SFD ni povezane odredbe Direktive 2002/47/EZ (Direktiva o financijskom kolateralu ili FCD) nisu u potpunosti tehnološki neutralne jer su njihove odredbe sastavljene imajući na umu tradicionalne sustave koji se temelje na računima. To stvara pravnu nesigurnost za korištenje tehnologije distribuiranog zapisa (DLT) i tokeniziranih oblika novca ili vrijednosnih papira, koji možda nisu jasno obuhvaćeni postojećim definicijama „naloga za prijenos”, „vrijednosnih papira” ili „sustava namire”, a to ograničava inovacije i dosljednost u njihovoj primjeni.

Pretvaranje Direktive SFD u uredbu i ažuriranje definicija ključnih pojmova poboljšalo bi pravnu sigurnost, dosljednost i integraciju tržišta u cijelom EU-u. Osim toga, uredbom bi se postigla dostatna tehnološka neutralnost koja bi doprinijela primjeni novih tehnologija, kao što je DLT, što bi omogućilo da se na tržište stave učinkovita rješenja i ublaže rizici. Osim toga, daljnje usklađivanje bilo bi u skladu sa širim inicijativama EU-a, kao što su unija tržišta kapitala te unija štednje i ulaganja, čime bi se potaknulo povjerenje ulagatelja te poboljšala otpornost i konkurentnost ekosustava nakon trgovanja.

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

U skladu s Prijedlogom Direktiva SFD pretvara se u uredbu (Uredba o konačnosti namire). U tu svrhu u Prijedlogu se preciznije utvrđuju pitanja povezana sa zaštitom koja se jamči na temelju Direktive SFD kako bi se postigao usklađeni pristup u cijelom EU-u. To se osobito odnosi na (i) pravnu sigurnost za digitalne inovacije, (ii) kolizijska pravila, (iii) sudjelovanje subjekata iz EU-a u sustavima trećih zemalja, (iv) opseg sudionika, (v) opseg prihvatljivih vrijednosnih papira, (vi) prakse određivanja za sustave EU-a, (vii) transparentnost i (viii) trenutke konačnosti namire.

Budući da su plaćanje i namira transakcija vrijednosnim papirima najvažniji elementi tržišta kapitala, predložene zakonodavne izmjene doprinijele bi razvoju sigurnijeg i učinkovitijeg okruženja nakon trgovanja u EU-u u skladu s ciljevima unije štednje i ulaganja. Osim toga, budući da bi se pojasnili definicije i područje primjene odredaba koje su u njoj sadržane, Uredba o konačnosti namire potaknula bi inovacije i prihvaćanje novih tehnologija. Općenito, ta bi uredba smanjila sistemski rizik povezan sa sudjelovanjem u platnim sustavima i sustavima za namiru vrijednosnih papira, a osobito rizik povezan s nesolventnošću sudionika u tim sustavima. Funkcionalni platni sustavi i sustavi za namiru vrijednosnih papira, kao što su oni kojima upravljaju središnji depozitoriji vrijednosnih papira (CSD), omogućuju sigurno i pouzdano plaćanje i transakcije vrijednosnim papirima. To je važan temelj financijskog

sektora, a time i unije štednje i ulaganja. Na taj način Uredba o konačnosti namire dopunjuje druge propise koji se odnose na okruženje nakon trgovanja, tj. Uredbu o namiri i središnjim depozitorijima vrijednosnih papira, Direktivu o financijskom kolateralu i Uredbu o infrastrukturi europskog tržišta.

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

Cilj je ove inicijative dopuniti širi program Komisije za povećanje konkurentnosti i otpornosti tržišta kapitala EU-a. Konkurentno i učinkovito okruženje nakon trgovanja, čija su glavna značajka sustavi namire i plaćanja, ključan je element za postizanje ciljeva unije štednje i ulaganja. Potpuno funkcionalno i integrirano tržište kapitala omogućit će održiv rast gospodarstva EU-a i povećati njegovu konkurentnost, u skladu sa strateškim prioritetima Komisije, a to su stvaranje odgovarajućih uvjeta za otvaranje radnih mjesta, rast i ulaganja.

## **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. Člankom 114. UFEU-a EU-u se omogućuje da poduzima mjere ne samo za uklanjanje postojećih prepreka uživanju temeljnih sloboda, nego i za sprječavanje pojavljivanja takvih prepreka, uključujući one koje gospodarskim subjektima, uključujući ulagatelje, otežavaju potpuno iskorištavanje pogodnosti koje nudi unutarnje tržište.

Djelotvorna rješenja za prekogranično pružanje usluga u tim sektorima trenutačno ne postoje ili je njihova primjena otežana zbog različitih nacionalnih pravila kojima se provode pravni akti Unije. Nadalje, potrebno je ažurirati pravila EU-a kako bi se olakšalo pružanje financijskih usluga pomoću novih tehnologija, osobito DLT-a, koje mogu povećati učinkovitost tržišta kapitala. Razlike u prenošenju Direktive SFD u državama članicama pogoršavaju te probleme.

Ovim se Prijedlogom podupire pravilno i sigurno funkcioniranje jedinstvenog tržišta, štiti tržišno natjecanje i čuvaju poticaji za inovacije. Prema tome, odgovarajuća je pravna osnova članak 114. UFEU-a.

- **Supsidijarnost (za neisključivu nadležnost)**

Prema načelu supsidijarnosti iz članka 5. stavka 3. UFEU-a Unija djeluje samo ako države članice ne mogu same u dovoljnoj mjeri ostvariti predviđene ciljeve, nego se zbog opsega učinaka predloženih mjera oni mogu na bolji način ostvariti na razini EU-a.

Uredbom SFD nastoji se smanjiti sistemski rizik koji proizlazi iz nesolventnosti sudionika u platnim sustavima i sustavima za namiru vrijednosnih papira. To se postiže propisivanjem zaštite neopozivosti i konačnosti naloga za prijenos unesenih u platni sustav ili sustav namire. Prenošnje Direktive SFD bilo je prepušteno državama članicama, što je dovelo do različite primjene i tumačenja u sustavima namire i plaćanja određenima u EU-u. To stvara poteškoće u prekograničnom poslovanju i ugrožava integraciju tržišta kapitala EU-a.

Pretvaranje Direktive SFD u uredbu omogućit će dosljedniji i homogeniji pristup u cijeloj Uniji.

- **Proporcionalnost**

Predloženo pretvaranje Direktive SFD u uredbu zajedno s ciljanim izmjenama njezinih važnih odredaba trebalo bi smatrati razmjernim i nužnim za postizanje ciljeva unije štednje i ulaganja. Fragmentacija i razlike u primjeni pravila o konačnosti namire među državama članicama već su dugo prepreka prekograničnim financijskim aktivnostima. Razlike u prenošenju ključnih definicija i pojmova, nedosljedne nacionalne prakse u određivanju sustava i trenutka konačnosti stvaraju pravnu nesigurnost i dodatni operativni i pravni rizik u prekograničnom poslovanju. Uredbom bi se ta pravila izravno uskladila, što bi zajamčilo dosljednu primjenu u cijeloj Uniji te povećalo jednostavnost i predvidljivost financijskog poslovanja. Prijedlogom se na taj način podupire jedan od temeljnih ciljeva unije štednje i ulaganja, tj. integriranije i učinkovitije jedinstveno tržište štednje i ulaganja.

Odredbe o konačnosti namire ugrađene u uredbu ne bi nametnule nerazmjerno opterećenje sudionicima na tržištu ili nadležnim tijelima. Naprotiv, spriječile bi udvostručavanje pravnih mjera i mjera usklađivanja koje trenutačno proizlaze iz potrebe za snalaženjem s 27 prenošenja i tumačenja Direktive SFD. Pravna ujednačenost postignuta Uredbom o konačnosti namire pojednostavnila bi sudjelovanje u više sustava, smanjila troškove povezane s pravnom dubinskom analizom i povećala pravnu sigurnost, posebno u prekograničnim situacijama i u slučaju sudjelovanja u sustavima trećih zemalja. Naposljetku, izmjene u svrhu tehnološke neutralnosti omogućile bi veću pravnu sigurnost u slučaju sustava i imovine koji se temelje na novim tehnologijama, čime bi se smanjila potreba za skupim pravničkim radom na usklađivanju s propisima.

- **Odabir instrumenta**

Direktiva SFD omogućuje prenošenje u nacionalno zakonodavstvo, što je dovelo do različitih tumačenja i primjene među državama članicama, osobito kad je riječ o određivanju sustava, opsegu zaštite kolaterala i postupanju prema prekograničnim sudionicima. Različiti nacionalni pristupi uzrokuju pravnu nesigurnost te onemogućuju integraciju tržišta i prekogranične transakcije. Uredba bi se primjenjivala izravno, čime bi se uklonile te razlike i zajamčila ujednačena primjena istih pravila u cijeloj Uniji. Tako bi se smanjio pravni rizik i složenost za sudionike na tržištu koji posluju u više jurisdikcija, povećala učinkovitost prekogranične namire i interoperabilnost među sustavima. Stoga je Direktivu SFD primjereno i potrebno staviti izvan snage i zamijeniti uredbom.

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

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

Komisija je 2023. objavila izvješće o preispitivanju<sup>8</sup> konačnosti namire u platnim sustavima i sustavima za namiru vrijednosnih papira, uključujući njezinu primjenu na domaće institucije koje sudjeluju u sustavima treće zemlje. Iako je u okviru preispitivanja zaključeno da Direktiva SFD dobro funkcionira i da nema potrebe za većim reformama, istaknuto je i da su učinci novih tehnologija i nedostatak pravne sigurnosti u određenim područjima doveli do potencijalnih dodatnih troškova za sudionike na financijskim tržištima. Navedeno je i da niska

---

<sup>8</sup> Izvješće Komisije o preispitivanju konačnosti namire u platnim sustavima i sustavima za namiru vrijednosnih papira, uključujući njezinu primjenu na domaće institucije koje sudjeluju u sustavima treće zemlje, i ugovora o financijskom kolateralu u skladu s direktivama 98/26/EZ i 2002/47/EZ, COM(2023) 345 final.

razina usklađenosti znači da države članice imaju znatnu slobodu pri prenošenju i provedbi, što može stvoriti poteškoće u prekograničnim situacijama.

- **Savjetovanja s dionicima**

Komisija se savjetovala s dionicima tijekom cijelog postupka pripreme ovog Prijedloga, a u tu svrhu posebno je organizirala:

- javno savjetovanje<sup>9</sup> o funkcioniranju Direktive SFD, koje se odvijalo od 12. veljače 2021. do 7. svibnja 2021. U ciljanom savjetovanju sudjelovala su 72 dionika. Mnogi ispitanici istaknuli su nedostatak usklađenosti i pravne sigurnosti kad je riječ o načinu na koji se pravila država članica o nesolventnosti primjenjuju na sudionike iz EU-a u sustavima trećih zemalja. Postignut je i opći dogovor o dodavanju CSD-ova na popis prihvatljivih (izravnih) sudionika u sustavima uređenima pravom države članice;
- radionicu za dionike<sup>10</sup> o utvrđivanju i uklanjanju prepreka integraciji tržišne infrastrukture i povećanju investicijskih fondova u EU-u, koja je održana 26. rujna 2024. Događaj je uključivao panel o aktivnostima nakon trgovanja, na kojem su se razmatrale moguće prednosti i izazovi konsolidacije nakon trgovanja te regulatorno okruženje;
- javno savjetovanje<sup>11</sup> o integraciji tržišta kapitala EU-a, koje se odvijalo od 15. travnja 2025. do 10. lipnja 2025. Neki su ispitanici smatrali da Direktiva SFD dobro funkcionira i da nisu potrebne izmjene, već samo određena pojašnjenja njezine primjene na sustave koji se temelje na DLT-u. Međutim, drugi su ispitanici podržali pretvaranje te direktive u uredbu kako bi se riješio problem njezine nedosljedne provedbe u cijeloj Uniji. Ispitanici su isto tako istaknuli potrebu za jasnijim smjernicama o kolizijskim pravilima te za poduzimanjem mjera za uklanjanje nesigurnosti u pogledu zaštite neizravnih sudionika i proširenja zaštite na sudionike u sustavima trećih zemalja i na sustave koji se temelje na DLT-u. Više ispitanika navelo je da je postojeći okvir Direktive SFD preuzak i da bi sveobuhvatniji pristup bio korisniji (npr. proširenje opsega prihvatljivih sudionika). Neki su ispitanici predložili da se zaštita iz te direktive proširi na aktivnosti povezane sa svim vrstama imovine, a ne samo novcem i vrijednosnim papirima, te da se definicija „sustava” proširi na više vrsta sustava. Nadalje, neki su ispitanici naveli da bi informacije o svakom određenom sustavu trebalo objaviti kako bi se uskladili trenuci konačnosti namire u okviru Direktive SFD te da bi definicije „kolateralnog osiguranja” i „financijskog kolaterala” u Direktivi o financijskom kolateralu trebale biti jasnije. Više od polovine ispitanika navelo je da neusklađenost tih definicija stvara probleme u učinkovitom upravljanju kolateralom.

- **Prikupljanje i primjena stručnog znanja**

U pripremi prijedloga Komisija je upotrijebila vanjsko stručno znanje i podatke iz sljedećih izvora:

---

<sup>9</sup> Sažeto izvješće o ciljanom savjetovanju o preispitivanju Direktive o konačnosti namire u platnim sustavima i sustavima za namiru vrijednosnih papira, 12. veljače 2021. – 7. svibnja 2021. Vidjeti: [https://finance.ec.europa.eu/system/files/2023-06/2021-settlement-finality-review-summary-of-responses\\_en\\_0.pdf](https://finance.ec.europa.eu/system/files/2023-06/2021-settlement-finality-review-summary-of-responses_en_0.pdf).

<sup>10</sup> Sažetak događaja dostupan je na: [https://finance.ec.europa.eu/events/roundtables-consolidation-identifying-and-addressing-barriers-integration-market-infrastructure-and-2024-09-26\\_en](https://finance.ec.europa.eu/events/roundtables-consolidation-identifying-and-addressing-barriers-integration-market-infrastructure-and-2024-09-26_en).

<sup>11</sup> Potpuni popis doprinosa dostupan je ovdje: [https://finance.ec.europa.eu/regulation-and-supervision/consultations-0/targeted-consultation-integration-eu-capital-markets-2025\\_en](https://finance.ec.europa.eu/regulation-and-supervision/consultations-0/targeted-consultation-integration-eu-capital-markets-2025_en).

- Savjetodavna skupina za tržišne infrastrukture za vrijednosne papire i kolateral (AMI-SeCo)<sup>12</sup> u rujnu 2025. objavila je izvješće<sup>13</sup> o preostalim preprekama integraciji u području usluga nakon trgovanja vrijednosnim papirima. U izvješću se navodi da su regulatorne mjere EU-a uklonile prepreke (uključujući pitanja konačnosti), ali i dalje postoje otvorena pitanja različitih nacionalnih primjena ili tumačenja.
- Studija o smanjenju fragmentacije infrastruktura za aktivnosti nakon trgovanja u Europi, koju je Europska komisija naručila<sup>14</sup> u rujnu 2024. Studija<sup>15</sup> se temeljila na javno dostupnim informacijama i podacima, ali je uključivala i 98 strukturiranih razgovora sa 76 institucija iz 21 europske zemlje, uključujući infrastrukture financijskog tržišta, sudionike na tržištu te nadzorna i politička tijela. U njoj se navodi da je definicija konačnosti namire jedno od područja u kojima su razlike u tumačenju i provedbi među državama članicama prepreka integraciji tržišta kapitala. Nadalje, u studiji se preporučuje pretvaranje Direktive SFD u uredbu kako bi se ujednačila primjena pravila o konačnosti namire, smanjio pravni rizik i ojačali temelji interoperabilnih, konsolidiranih tržišnih infrastruktura.

### • Procjena učinka

Ovaj Prijedlog temelji se na procjeni učinka, a posebno na sektorskom prilogu o aktivnostima nakon trgovanja (Prilog 8.) uz procjenu učinka priloženu inicijativi o integraciji tržišta i nadzoru na tržištima kapitala EU-a.

U kontekstu mogućih izmjena Direktive SFD u procjeni učinka razmotrene su tri opcije:

- opcija 1 – ne učiniti ništa,
- opcija 2 – sveobuhvatno preispitivanje Direktive SFD kako bi se poboljšalo funkcioniranje tržišne infrastrukture,
- opcija 3 – prošireno preispitivanje Direktive SFD radi uvođenja integriranog tržišta.

U okviru opcija 1 i 2 pretpostavlja se da će se Direktiva SFD pretvoriti u uredbu. Međutim, te se opcije razlikuju s obzirom na opseg zaštita koje bi se dodijelile Uredbom o konačnosti namire. Modaliteti koji čine opciju 2 i 3 objašnjeni su u nastavku:

	Opcija 2	Opcija 3
<b>Pravna sigurnost za digitalne inovacije</b>	Izmjene definicija i pojmova „sustav”, „sudionik” i „institucija”, kako bi bili	Sve odredbe opcije 2, uz proširenje pravne sigurnosti na druge aspekte držanja

<sup>12</sup> AMI-SeCo je savjetodavna skupina koja savjetuje Eurosustav o pitanjima povezanim s poravnanjem i namirama vrijednosnih papira i upravljanjem kolateralom. Skupinom predsjedava Europska središnja banka, a Europska komisija ima ulogu promatrača.

<sup>13</sup> „Preostale prepreke integraciji u području usluga nakon trgovanja vrijednosnim papirima – izdanja i preporuke”, Savjetodavna skupina za tržišne infrastrukture za vrijednosne papire i kolateral, rujna 2025. Vidjeti: [https://www.ecb.europa.eu/press/intro/publications/pdf/ecb.amiseco202509\\_barriersmarketintegration.en.pdf](https://www.ecb.europa.eu/press/intro/publications/pdf/ecb.amiseco202509_barriersmarketintegration.en.pdf)

<sup>14</sup> Za opis studije vidjeti natječaj 364479 – 2024 objavljen 20. lipnja 2024. u SL S 119/2024.

<sup>15</sup> „Studija o konsolidaciji i smanjenju fragmentacije u infrastrukturama za trgovanje i aktivnosti nakon trgovanja u Europi”, Bourse Consult & Civitta, [u pripremi].

	kompatibilni s DLT-om i kako bi se u okviru određenih sustava koji se temelje na DLT-u omogućila zaštita konačnosti namire.	vrijednosnih papira te daljnje usklađivanje određivanja sustava u kojima se njima upravlja korištenjem DLT-a.
<b>Primjenjiva kolizijska pravila</b>	Pojašnjenje kolizijskih pravila iz Direktive SFD kako bi se mogla izravno primjenjivati, među ostalim u kontekstu sustava koji se temelje na DLT-u i tokeniziranih vrijednosnih papira.	Primjenjivo kolizijsko pravilo bilo bi uređeno Haškom konvencijom o pravu mjerodavnom za određena prava u pogledu vrijednosnih papira koje drže posrednici.
<b>Sudjelovanje subjekata iz EU-a u sustavima trećih zemalja</b>	Usklađeni zahtjevi za registraciju sustava trećih zemalja i uvođenje središnje pristupne točke (ESMA <sup>16</sup> i EBA <sup>17</sup> ). Kreditne institucije, investicijska društva, javna tijela ili javna trgovačka društva u EU-u koji sudjeluju u sustavima trećih zemalja registriranim u EU-u uživaju zaštitu u pogledu konačnosti namire. Registraciju bi obavljale države članice za svoja državna područja. Nema registracije na razini EU-a.	Usklađeni zahtjevi za registraciju sustava trećih zemalja i središnja pristupna točka. Odgovornost za registraciju sustava trećih zemalja bila bi povjerena ESMA-i (za sustave za namiru vrijednosnih papira) i ESB-u/ESSB-u <sup>18</sup> (za platne sustave), što bi omogućilo registraciju na razini EU-a.
<b>Opseg sudionika</b>	Proširenje popisa sudionika sustava na sve pravne subjekte koji ispunjavaju određene uvjete iz pravila o konačnosti namire i pravilnika sustava.	Sudionikom bi se smatrao svaki subjekt kojem upravitelj sustava dopusti sudjelovanje u tom sustavu. To bi radi usklađenosti zahtijevalo izmjene drugih propisa, uključujući Uredbu o namiri i središnjim depozitorijima vrijednosnih papira.
<b>Opseg prihvatljivih vrijednosnih papira</b>	Zajednička definicija prihvatljivih vrijednosnih papira.	Upravitelji određenih sustava mogli bi odabrati instrumente koji bi bili obuhvaćeni zaštitom koja se pruža.
<b>Prakse određivanja</b>	Usklađeni zahtjevi za	Za ocjenu i određivanje sustava

<sup>16</sup> Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala.

<sup>17</sup> Europsko nadzorno tijelo za bankarstvo.

<sup>18</sup> Europski sustav središnjih banaka.

<b>za sustave EU-a</b>	određivanje sustava na razini EU-a i pojednostavnjenje praksi određivanja, posebno u pogledu vrste informacija koje treba navesti u obavijesti, kriterija procjene ili primjenjivih rokova.	EU-a na razini EU-a bili bi odgovorni ESMA (za sustave za namiru vrijednosnih papira) i ESB/ESSB (za platne sustave).
<b>Transparentnost</b>	Države članice trebale bi ESMA-i dostaviti ažurirane informacije o određenim sustavima EU-a, koje bi bile javno dostupne. Proširio bi se i opseg informacija koje treba dostaviti u okviru opcije 2.	Informacije o sustavima određenima na temelju Uredbe o konačnosti namire objavljuju se u centraliziranom obliku. Uspostavilo bi se usklađeno izvješćivanje ESMA-e, među ostalim o određenim sustavima, pravilima i sudionicima te o sustavima trećih zemalja koji ostvaruju korist od zaštite domaćih sudionika. ESMA bi omogućila neograničen pristup informacijama o postupcima u slučaju nesolventnosti protiv sudionika bilo kojeg određenog sustava EU-a.
<b>Trenuci konačnosti namire</b>	Uredbom o konačnosti namire odredili bi se trenuci unosa u sustav i neopozivosti naloga za prijenos, a potencijalno i trenutak konačnosti njihova izvršenja.	Sva tri trenutka konačnosti namire uskladila bi se na razini EU-a, i to jednako za sve vrste sustava.

U procjeni učinka zaključeno je da opcija 2 najbolje uklanja utvrđene prepreke te omogućuje proporcionalnost, djelotvornost i usklađenost predloženih rješenja. Opcijom u okviru koje se ne bi učinilo ništa (opcija 1) ne bi se riješio nijedan od utvrđenih problema, već bi njihovo rješavanje bilo prepušteno industriji odozdo prema gore ili inicijativama država članica. Ne bi se uklonile postojeće prepreke integraciji tržišta jer bi nacionalna prenošenja ostala različita i nastavila stvarati dodatne troškove za sudionike na tržištu pri prekograničnom poslovanju. U procjeni učinka smatralo se i da fleksibilnost predviđena Direktivom SFD u okviru opcije 1 može pomoći u ublažavanju neusklađenosti ili razlika među državama članicama u okvirima zakonodavstva o nesolventnosti, trgovačkim društvima ili vrijednosnim papirima, ali ne bi mogla nadoknaditi troškove povezane s postojećim preprekama integraciji tržišta.

Pretvaranje Direktive SFD u uredbu u okviru opcija 2 i 3 omogućilo bi dosljedniji i homogeniji pristup u cijeloj Uniji. To bi moglo doprinijeti smanjenju fragmentacije i povezanih troškova, a dovelo bi i do ujednačene primjene pravila o konačnosti namire, smanjilo pravni rizik i pospješilo interoperabilnost tržišnih infrastruktura. S druge strane, pozitivan učinak tih dviju opcija smanjio bi se zbog nedostatka usklađenih propisa o nesolventnosti.

U tablici u nastavku sažeti su glavni učinci u smislu koristi i troškova utvrđeni u procjeni učinka:

	<b>Opcija 2</b>	<b>Opcija 3</b>
<b>Pravna sigurnost za digitalne inovacije</b>	Jedinstvena zaštita sustava od nesolventnosti sudionika iz EU-a neovisno o tehnologiji, koja se jamči Uredbom o konačnosti namire, pod uvjetom da su ispunjeni svi zahtjevi iz te uredbe. Smanjeni troškovi nadzora. Olakšavanje inovacija zahvaljujući jasnoći primjene Uredbe o konačnosti namire.	Dodatne mjere, tj. izričito priznavanje digitalnih tokena ili unosa u evidenciju transakcija kao nositelja istih (ili usporedivih) zakonskih prava koja nose tradicionalni vrijednosni papiri, potencijalno zahvaljujući razvoju neobveznog pravnog okvira za digitalne vrijednosne papire na razini EU-a (tj. 28. režim), nadilaze područje primjene Uredbe o konačnosti namire i trebalo bi ih uzeti u obzir u okviru razmatranja o 28. režimu povezanih s uspostavom unije štednje i ulaganja, u skladu s prijedlogom dionika.
<b>Primjenjiva kolizijska pravila</b>	Povećanje pravne sigurnosti u slučaju prekograničnih transakcija vrijednosnim papirima. Uštede za sudionike na tržištu kad je riječ o troškovima pravnih mišljenja i usklađivanja. Te bi se pogodnosti proširile na sustave koji se temelje na DLT-u.	Povećanje pravne sigurnosti i smanjenje troškova usklađivanja. Rascjepkanost tržišta i dalje bi bila prisutna i negativno bi utjecala na opću zaštitu sustava. To ne bi doprinijelo integraciji i učinkovitosti tržišta.
<b>Sudjelovanje subjekata iz EU-a u sustavima trećih zemalja</b>	Jednaki uvjeti. Niži troškovi za sudionike iz EU-a kad je riječ o zahtjevima za kolateral koje nameću sustavi trećih zemalja u kojima sudjeluju.	Najveća moguća usklađenost, jednostavnost usklađivanja zahvaljujući ovlastima ESMA-e/EBA-e/ESSB-a. Za to bi bilo potrebno znatno povećanje sredstava za te subjekte, zbog čega može doći do kašnjenja i dodatnih troškova.
<b>Opseg sudionika</b>	Usklađen opseg zaštite u svim državama članicama. Troškovi ograničeni na države članice, koje prema potrebi trebaju izmijeniti svoje zakonodavstvo (tj. proširiti zaštitu izvan područja primjene ove Uredbe).	Poticanje inovacija, ali manja sigurnost u pogledu sudjelovanja u sustavu. Fragmentacija tržišta. Nejednaki uvjeti između upravitelja sustava koji se temelje na DLT-u i sustava koji ne koriste DLT.

<b>Opseg prihvatljivih vrijednosnih papira</b>	Smanjenje fragmentacije tržišta i troškova prekograničnih transakcija. Troškovi ograničeni na države članice, koje prema potrebi trebaju izmijeniti svoje zakonodavstvo (tj. proširiti zaštitu izvan područja primjene ove Uredbe).	Poticanje inovacija, ali manja sigurnost u pogledu sudjelovanja u sustavu. Fragmentacija tržišta. Nejednaki uvjeti između upravitelja sustava koji se temelje na DLT-u i sustava koji ne koriste DLT.
<b>Prakse određivanja za sustave EU-a</b>	Jednaki uvjeti, lakša prekogranična namira i smanjenje fragmentacije. Olakšavanje inovacija zahvaljujući širenju na sustave koji se temelje na DLT-u. Određeni troškovi za države članice jer bi morale prilagoditi svoje postupke određivanja.	Najveće moguće usklađivanje. Integracija tržišta. Troškovi i kašnjenja za ESMA-u/EBA-u/ESRB pri razvoju potrebnih kompetencija i izgradnji infrastrukture.
<b>Transparentnost</b>	Smanjenje fragmentacije tržišta, povećanje pravne sigurnosti i lakše praćenje rizika. Povećanje povjerenja u određene sustave, uključujući one koji se temelje na DLT-u. Prekogranična aktivnost, daljnja integracija tržišta i učinci razmjera. Troškovi objavljivanja dodatnih informacija niski su za upravitelje sustava, ali su neznatno viši za ESMA-u zbog dodatnih provjera kvalitete.	Transparentnost dodatnih elemenata vjerojatno ne bi donijela dodatne koristi u smislu tržišnog natjecanja, povjerenja ili upravljanja rizicima.
<b>Trenuci konačnosti namire</b>	Smanjenje fragmentacije. Interoperabilnost, jednostavnija uspostava veza među CSD-ovima i povećanje prekogranične namire.	Potpuno usklađivanje bez uzimanja u obzir posebnosti sustava štetno je za učinkovitost tog sustava. Skupa primjena u okruženju DLT-a, što zahtijeva dodatne zaštitne mjere.

Na temelju prethodne analize zaključeno je da bi opcija 2 općenito bila djelotvornija, učinkovitija i dosljednija od opcije 3, čak i ako bi opcija 3 zahvaljujući još većoj usklađenosti odredaba o konačnosti namire više doprinijela poboljšanju nadzora i smanjenju razlika. Zaključno, opcija 2 najpoželjnija je opcija jer je u skladu s ciljevima unije štednje i ulaganja, a ujedno je proporcionalnija i troškovno učinkovitija. Osim toga, poboljšat će integriranost, učinkovitost i inovativnost tržišta kapitala EU-a. Ta opcija doprinosi smanjenju fragmentacije i promiče usklađenost tržišta, što je u skladu s općim ciljevima unije štednje i ulaganja.

Nakon početnog negativnog mišljenja Odbor za nadzor regulative pozitivno je ocijenio procjenu učinka. U skladu s primjedbama Odbora procjena učinka revidirana je kako bi se (i) pojasnio opseg inicijative i njezina uloga u okviru šire strategije unije štednje i ulaganja, uključujući njezino međudjelovanje s drugim inicijativama, (ii) pojednostavnili odjeljci o definiciji i uzrocima problema, (iii) poboljšala objašnjenja povezana s inovacijama koje se temelje na DLT-u, (iv) pojasnili logika intervencije i ciljevi. Tekst je revidiran i kako bi se poboljšala analiza razmjera problema na temelju dodatnih kvantitativnih doprinosa dionika i drugih postojećih studija radi bolje procjene troškova i koristi. Tekst je i transparentniji u pogledu ograničenja dostupnosti podataka i čimbenika izvan područja primjene koji onemogućuju potpuno pouzdano modeliranje troškova i koristi. Osim toga, u tekstu su detaljnije uzeti u obzir stajališta dionika i učinak predloženih mjera na različite skupine dionika.

- **Primjerenost i pojednostavnjenje propisa**

Prethranjem Direktive SFD u uredbu istodobno se ispunjavaju ciljevi pojednostavnjenja postojećeg prava EU-a, smanjenja birokracije i lakšeg usklađivanja.

Uredbom o konačnosti namire povećala bi se pravna sigurnost i dosljednost za sudionike na tržištu. Osim toga, tehnološka neutralnost omogućila bi korisnicima DLT-a da bez nepotrebnih troškova testiraju nove tehnologije i stavljaju ih na tržište. Uredba o konačnosti namire ujedno bi uklonila razlike u tumačenju koje uzrokuje nacionalna provedba. Time bi se smanjili pravni rizici i složenost usklađivanja za sudionike na tržištu koji posluju u više jurisdikcija. Naposljetku, jačanje povjerenja ulagača i poboljšanje otpornosti i konkurentnosti ekosustava nakon trgovanja doprinijelo bi učinkovitosti tržišta kapitala EU-a, a neizravno i konkurentnosti gospodarstva EU-a.

Ovaj Prijedlog ne bi izravno utjecao na MSP-ove jer veliku većinu poduzeća koja se bave pružanjem infrastrukture (usluge trgovanja i nakon trgovanja) čine velika, etablirana poduzeća. Međutim, zahvaljujući povećanju učinkovitosti i tržišnog natjecanja u području usluga tržišta kapitala nefinancijski MSP-ovi mogli bi lakše i jeftinije pristupiti tržišnom financiranju, među ostalim za financiranje inovacija i rasta. Taj pozitivan učinak trebao bi se primjenjivati i na MSP-ove koji se koriste isključivo bankovnim financiranjem jer riječ je o kanalu financiranja koji predstavlja konkurenciju financiranju koje se temelji na tržištu kapitala.

Jasnoća u pogledu primjene Uredbe o konačnosti namire smanjila bi troškove za upravitelje sustava jer bi se smanjila potreba za traženjem pravnih savjeta o tumačenju pravila i usklađivanjem s lokalnim posebnostima. Naposljetku, formalizacija režima za DLT i proširenje opsega prihvatljive imovine i količinskih pragova učinili bi taj režim privlačnijim. Sudionici na tržištu mogli bi sudjelovati u dugoročnom planiranju i proširiti operacije kako bi nadmašile male probne razmjere. Nadalje, usklađivanjem i ciljanim izmjenama Direktive SFD omogućila bi se određivanja (i zaštita) u skladu s pravilnikom o konačnosti namire za sustave koji se temelje na DLT-u. Općenito, promjene bi trebale potaknuti inovacije zahvaljujući povećanju potencijalnog povrata ulaganja i većoj pravnoj sigurnosti u slučaju inovacija koje se temelje na DLT-u.

- **Temeljna prava**

Unija se zalaže za visoke standarde zaštite temeljnih prava i potpisnica je brojnih konvencija o ljudskim pravima. U tom kontekstu Prijedlog vjerojatno neće izravno utjecati na ta prava kako su navedena u glavnim konvencijama Ujedinjenih naroda o ljudskim pravima, Povelji

Europske unije o temeljnim pravima, koja je sastavni dio Ugovorâ EU-a, te Europskoj konvenciji o ljudskim pravima.

#### **4. UTJECAJ NA PRORAČUN**

Prijedlog će utjecati na proračun u skladu s financijskim izvještajem iz Priloga 2.

#### **5. DRUGI ELEMENTI**

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

Za ovaj Prijedlog nije potreban provedbeni plan.

Praćenje sustava namire i platnih sustava zadaća je i ESMA-e, EBA-e i ESSB-a, koji su Komisiji dužni dostaviti izvješće o funkcioniranju sustava konačnosti namire u roku od pet godina od stupanja na snagu Uredbe o konačnosti namire.

Prijedlogom Uredbe o konačnosti namire Komisija se ovlašćuje za izradu izvješća Europskom parlamentu i Vijeću u kojem se ocjenjuje primjena Uredbe, zajedno s izmjenama, ako je to opravdano.

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

Nije primjenjivo.

- **Detaljno obrazloženje posebnih odredaba prijedloga**

U članku 1. stavku 2. navode se članci ove Uredbe koji se primjenjuju na sudionike s poslovnim nastanom u Uniji ako sudjeluju u registriranim sustavima.

U članku 2. definira se više pojmova i koncepata potrebnih za tumačenje odredaba Uredbe, uključujući „namiru”, „poravnanje”, „sustav poravnanja”, „središnju drugu ugovornu stranu”, „klirinšku kuću”, „sudionika”, „neizravnog sudionika”, „klijenta”, „knjigovodstvo”, „netiranje”, „račun”, „kolateral”, „dan poslovanja” i „radni dan”.

U članku 3. pojašnjava se da zahtjev za određivanje može podnijeti upravitelj sustava uređenog pravom države članice bez obzira na valutu u kojoj provodi namiru, poravnanje ili izvršenje naloga za prijenos. Nadalje, nadležno tijelo na temelju sistemskog rizika može odrediti postojeći sustav za namiru, poravnanje i izvršavanje uputa koje se odnose na instrumente koji još nisu obuhvaćeni tim sustavom.

Kako bi se uspostavili jedinstveni uvjeti za određivanje i usklađeni postupak, u članku 4. objašnjava se postupak za odobravanje i odbijanje određivanja sustava. U tom slučaju nadležnim tijelom smatra se tijelo države članice čije je pravo mjerodavno za sustav. Konkretno, u članku se navodi rok u kojem nadležno tijelo mora prihvatiti ili odbiti zahtjev za određivanje sustava te razdoblje ocjenjivanja potrebno za odobravanje ili odbijanje određivanja. Slično tomu, u članku 5. utvrđuju se uvjeti za određivanje sustava. U bliskoj suradnji s ESSB-om ESMA može izraditi nacrt regulatornih tehničkih standarda kako bi pobliže odredila te uvjete (za sustave namire i poravnanja). Slična se odredba primjenjuje na EBA-u kad je riječ o platnim sustavima.

U članku 6. objašnjava se da nadležno tijelo obavješćuje ESMA-u da je odredilo sustav. Nadalje, kako bi se uskladile informacije koje se trebaju objaviti, u članku 6. navode se elementi koje bi trebala sadržavati ta obavijest. ESMA na svojim internetskim stranicama bez

nepotrebne odgode objavljuje obavijest o određivanju sustava, uključujući eventualna ažuriranja informacija od kojih se ta obavijest sastoji.

U članku 7. navodi se tko može biti sudionik u određenom sustavu. U njemu se objašnjava i pod kojim uvjetima (sistemska rizik) države članice mogu neizravnog sudionika smatrati sudionikom. U članku 7. od upravitelja sustava traži se da utvrdi nediskriminirajuće, transparentne i objektivne kriterije za prihvaćanje u određeni sustav.

U članku 8. upravitelju određenog sustava povjerava se zadaća njegova usklađivanja i usklađivanja tog sustava s odredbama ove Uredbe. Taj upravitelj bez odgode obavješćuje nadležno tijelo o svim bitnim promjenama koje utječu na usklađenost upravitelja i sustava s ovom Uredbom.

U članku 9. utvrđuju se uvjeti pod kojima nadležno tijelo uz sudjelovanje nacionalnog nadležnog tijela može povući određivanje sustava. Objašnjava se i sudjelovanje ESMA-e, EBA-e i ESSB-a u postupku oduzimanja određivanja. Nadležno tijelo o povlačenju određivanja bez odgode obavješćuje upravitelja sustava, nacionalno nadležno tijelo, ESMA-u, EBA-u i ESSB.

U članku 10. od svake se države članice zahtijeva da za određivanje sustava i registraciju sustava trećih zemalja imenuje jedno ili više nadležnih tijela.

U članku 11. objašnjavaju se pravila i odgovornosti za razmjenu informacija između nadležnih tijela, nacionalnih nadležnih tijela, ESMA-e, EBA-e i ESSB-a pri izvršavanju dužnosti na temelju ove Uredbe.

Članak 12. odnosi se na registraciju sustava trećih zemalja koji žele biti registrirani u jednoj ili više država članica. Zahtjev za tu registraciju podnosi se ESMA-i i dostavlja tijelima koja su nadležna za registraciju. Ako sudionik u sustavu treće zemlje ima poslovni nastan u državi članici, tijelo za registraciju te države članice može registrirati sustav.

U članku 13. definira se postupak za odobravanje i odbijanje registracije. U njemu se utvrđuju postupak registracije, trajanje ocjenjivanja i načini komunikacije s upraviteljem sustava treće zemlje. Osim toga, ESMA-u (za sustave poravnanja i namire) i EBA-u (za platne sustave) se, u bliskoj suradnji s ESSB-om, ovlašćuje za izradu nacрта regulatornih standarda u kojima se određuju informacije koje treba dostaviti u zahtjevu za određivanje i u zahtjevu za registraciju, kao i za izradu provedbenih tehničkih standarda kojima se definiraju jedinstveni elektronički formati za zahtjev za određivanje i zahtjev za registraciju.

U članku 14. utvrđuju se uvjeti za registraciju sustava trećih zemalja.

U članku 15. pojašnjava se obavijest o registriranim sustavima, a od ESMA-e se traži da na svojim internetskim stranicama objavi odluku o registraciji sustava treće zemlje u roku od dva radna dana od obavijesti tijela za registraciju.

U članku 16. utvrđuju se uvjeti pod kojima tijelo za registraciju može oduzeti registraciju sustava.

U članku 17. utvrđuje se da su nalozi za prijenos i netiranje, uključujući odredbu o konačnom netiranju, valjani i obvezujući za treće osobe čak i u slučaju otvaranja postupka u slučaju nesolventnosti nad sudionikom pod uvjetom da su nalozi za prijenos uneseni u sustav prije trenutka otvaranja tog postupka.

U članku 18. utvrđuje se način na koji bi trebalo utvrditi trenutak unosa naloga za prijenos u određene sustave, uključujući interoperabilne sustave.

U članku 19. predviđa se da otvaranje postupka u slučaju nesolventnosti nad sudionikom ili upraviteljem interoperativnog sustava nije prepreka za korištenje raspoloživih sredstava ili financijskih instrumenata na računu namire ili na računima na kojima se drži kolateral tog sudionika ili upravitelja interoperativnog sustava namijenjenih za ispunjenje obveza tog sudionika u određenom ili registriranom sustavu ili ugovoru o međudjelovanju na radni dan na koji se otvara postupak u slučaju nesolventnosti.

U članku 20. utvrđuje se trenutak neopozivosti naloga za prijenos kako bi se olakšala primjena prava o nesolventnosti na naloge za prijenos koji su uneseni u sustav.

U članku 21. definira se trenutak konačnosti namire, tj. trenutak u kojem je ispunjenje odgovarajućih obveza stranaka u transakciji bezuvjetno i neopozivo. Time se nastoji postići najviši mogući stupanj dosljednosti u zaštiti konačnosti namire među sustavima i olakšati prekogranična aktivnost. U pravilima svakog određenog sustava određuje se konkretan trenutak u kojem namira postaje konačna u sustavu u skladu s mjerodavnim pravom za prijenos vlasništva i drugih prava. U mjeri u kojoj je to moguće, interoperabilni sustavi jamče usklađenost pravila sustava u tom pogledu. ESMA i EBA, prema potrebi i u bliskoj suradnji s ESSB-om, u nacrtu regulatornih tehničkih standarda mogu dodatno odrediti sljedeće trenutke konačnosti namire: (i) trenutak unosa naloga za prijenos u sustav, (ii) trenutak neopozivosti naloga za prijenos unesenog u sustav i (iii) trenutak konačne namire za sustave za namiru vrijednosnih papira kojima ne upravlja CSD, za sustave poravnanja i platne sustave, među ostalim one koji se temelje na DLT-u.

U članku 22. propisuje se da je trenutak otvaranja postupka u slučaju nesolventnosti trenutak u kojem je odgovarajuće pravosudno ili upravno tijelo predalo svoje rješenje. Osim toga, navodi se koja tijela treba obavijestiti.

U članku 23. navodi se da stečajni postupak nema retroaktivni učinak na prava i obveze sudionika koji proizlaze iz njegova sudjelovanja u određenom sustavu ili sustavu registriranom u državi članici u kojoj sudionik ima poslovni nastan.

U članku 24. utvrđuje se pravo kojim se uređuju prava i obveze sudionika u slučaju otvaranja postupka u slučaju nesolventnosti.

U članku 25. utvrđuje se da se prava imatelja kolateralnog osiguranja uređuju pravom države članice u kojoj se daje financijski instrument. U članku 25. stavku 2. utvrđuje se da bi prava imatelja kolateralnog osiguranja danog u vezi sa sudjelovanjem u sustavu trebala biti utvrđena pravom države članice u kojoj se nalazi registar ili račun na kojem je kolateralno osiguranje evidentirano. U članku 25. stavku 3. predviđa se odstupanje ako se lokacija registra ne može utvrditi. U tom slučaju prava povezana s financijskim instrumentom koji služi kao jamstvo uređuju se pravom države članice kojim se uređuje sustav. U članku 25. stavku 4. utvrđuje se što se podrazumijeva pod upućivanjem na pravo države članice.

U članku 26. utvrđuje se uloga središnje baze podataka, koja olakšava razmjenu informacija i dokumenata relevantnih za primatelje na temelju ove Uredbe. U tom se članku predviđa i da nadležna tijela, tijela za registraciju i nacionalna nadležna tijela imaju pristup središnjoj bazi podataka.

U članku 27. Komisiji se na neodređeno vrijeme dodjeljuje ovlast za donošenje delegiranih akata na temelju ove Uredbe.

U članku 28. utvrđuju se prijelazne mjere, pri čemu se posebno pojašnjava da se nalog za prijenos koji je unesen u sustav prije stupanja na snagu ove Uredbe, ali je njegova namira provedena nakon toga, smatra nalogom za prijenos na temelju ove Uredbe.

U članku 29. od Komisije se zahtijeva da sastavi opće izvješće, a od ESMA-e da u bliskoj suradnji s ESSB-om i EBA-om Komisiji podnese izvješće o funkcioniranju sustava konačnosti namire u roku od šest godina od stupanja na snagu ove Uredbe.

Člankom 30. Direktiva SFD stavlja se izvan snage.

U članku 31. mijenjaju se određene odredbe Direktive o financijskom kolateralu, ponajprije tako što se u njezino područje primjene uključuju novac, financijski instrumenti i kreditna potraživanja ako su izdani ili evidentirani u DLT-u. Definišu se i pojmovi i koncepti potrebni za tumačenje odredaba Uredbe, tj. „račun”, dok se određene definicije proširuju kako bi se uključilo digitalno evidentiranje, uključujući DLT. Naposljetku, navodi se rok za prenošenje tih izmjena.

U članku 32. utvrđuje se datum stupanja na snagu Uredbe.

## Prijedlog

**UREDBE EUROPSKOG PARLAMENTA I VIJEĆA****o konačnosti namire i stavljanju izvan snage Direktive 98/26/EZ i izmjeni Direktive 2002/47/EZ o ugovorima o financijskom kolateralu**

(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 nacрта zakonodavnog akta nacionalnim parlamentima,

uzimajući u obzir mišljenje Europske središnje banke<sup>19</sup>,uzimajući u obzir mišljenje Europskoga gospodarskog i socijalnog odbora<sup>20</sup>,u skladu s redovnim zakonodavnim postupkom<sup>21</sup>,

budući da:

- (1) Ovaj je Prijedlog dio paketa osmišljenog za uklanjanjem tržišnih neučinkovitosti koje proizlaze iz fragmentacije kako bi se uspostavilo jedinstveno tržište financijskih usluga i za stvaranje istinski integriranih europskih tržišta kapitala koja su dostupna svim građanima i poduzećima u cijeloj Uniji. Cilj je paketa omogućiti pristup učinkovitijem financiranju koje se temelji na tržištu kapitala i olakšati prekogranične tokove kapitala kako bi se oslobodio potencijal financijskih tržišta Unije, što bi trebalo doprinijeti gospodarstvu Unije, potaknuti otvaranje radnih mjesta i povećati konkurentnost.
- (2) U Direktivi 98/26/EZ Europskog parlamenta i Vijeća<sup>22</sup> utvrđuju se načela i pravila za smanjenje sistemskog rizika koji proizlazi iz nesolventnosti sudionika u platnim sustavima i sustavima za namiru vrijednosnih papira tako što se određena nacionalna pravila o nesolventnosti izuzimaju iz primjene ako strana u transakciji postane nesolventna, čime se omogućuje sigurno izvršenje i namira plaćanja i transakcija vrijednosnim papirima. Tom se direktivom ujedno štiti kolateral koji osigurava nesolventna strana te se pojašnjava koje se pravo primjenjuje u određenim prekograničnim situacijama.

---

<sup>19</sup> SL C, str. . (dodati kad bude dostupno/objavljeno)

<sup>20</sup> SL C, str. . (dodati kad bude dostupno/objavljeno)

<sup>21</sup> SL C, str. . (dodati nakon što stajalište Europskog parlamenta i odluka Vijeća budu dostupni/objavljeni)

<sup>22</sup> Direktiva 98/26/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 19. svibnja 1998. o konačnosti namire u platnim sustavima i sustavima za namiru vrijednosnih papira (SL L 166, 11.6.1998., str. 45., <http://data.europa.eu/eli/dir/1998/26/oj>).

- (3) Javno savjetovanje provedeno 2021. i izvješće Komisije iz 2023.<sup>23</sup> pokazali su da su države članice različito prenijele obveze utvrđene u Direktivi 98/26/EZ i zaštite odobrene za domaće institucije koje sudjeluju u sustavima trećih zemalja, što je dovelo do nejednakih uvjeta za sustave i sudionike u Uniji te prepreka neometanom funkcioniranju jedinstvenog tržišta.
- (4) Različiti nacionalni pristupi doveli su do fragmentacije jedinstvenog tržišta. Države članice primjenjuju različita pravila na sustave i sudionike. Drugim riječima, pojedini sustav mogao bi biti određen u jednoj državi članici, ali ne i u drugoj, ili bi pak nalog za prijenos mogao biti zaštićen u jednoj državi članici, ali ne i u drugoj, ovisno o pravu države članice koje se primjenjuje na sustav. Različiti nacionalni pristupi uzrokuju pravnu nesigurnost te onemogućuju integraciju tržišta i prekogranične transakcije.
- (5) Kako bi se odredbe kojima se uvode obveze za sustave, njihove upravitelje i sudionike ujednačeno primjenjivale u cijeloj Uniji, što bi olakšalo integraciju tržišta i prekogranične transakcije te zajamčilo veću pravnu sigurnost, primjereno je i potrebno Direktivu 98/26/EZ staviti izvan snage i zamijeniti uredbom.
- (6) Kako bi se većem broju raznih sustava omogućilo da iskoriste zaštitu koja se nudi sustavima i njihovim upraviteljima, pojmovi koji se koriste i utvrđena pravila trebali bi biti neutralni u smislu korištenja konkretne tehnologije, uključujući tehnologiju distribuiranog zapisa (DLT). Naime, eventualna upućivanja na registar ili evidenciju trebala bi uključivati slučajeve u kojima su ti registri uspostavljeni na temelju DLT-a ili na neki drugi način korištenjem distribuiranih zapisa i u kojima se evidencija unosi u te registre koji se temelje na zapisima te stoga mogu, ali ne moraju, uključivati lisnice ili druge digitalne prikaze vlasništva i prava.
- (7) Uredbom (EU) 2022/858 Europskog parlamenta i Vijeća<sup>24</sup> tržišnim infrastrukturama koje se temelje na DLT-u omogućuje se ispitivanje i eksperimentiranje s pružanjem određenih usluga korištenjem DLT-a, među ostalim tako što se uspostavlja sustav za namiru naloga za prijenos u financijskim instrumentima koji se temelje na DLT-u. Te bi sustave trebalo moći određivati na temelju ove Uredbe, ovisno o njihovoj usklađenosti s uvjetima iz Uredbe (EU) 2022/858 i ove Uredbe. Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala (ESMA) i Europsko nadzorno tijelo za bankarstvo (EBA) trebali bi biti ovlašteni za detaljnije utvrđivanje pravila o načinu procjene i utvrđivanja konačnosti namire u sustavima koji koriste DLT.
- (8) Budući da se na taj sustav primjenjuju nacionalna pravila o nesolventnosti države članice čije je pravo mjerodavno za taj sustav, sustave bi na temelju jedinstvenih uvjeta za određivanje i usklađenog postupka trebala određivati tijela države članice čije se pravo primjenjuje na sustav.
- (9) Države članice primjenjuju različite pristupe u pogledu vrste informacija koje treba objaviti o sustavima Unije i sustavima trećih zemalja na koje su odlučile proširiti

---

<sup>23</sup> Izvješće Komisije o preispitivanju konačnosti namire u platnim sustavima i sustavima za namiru vrijednosnih papira, uključujući njezinu primjenu na domaće institucije koje sudjeluju u sustavima treće zemlje, i ugovora o financijskom kolateralu u skladu s direktivama 98/26/EZ i 2002/47/EZ, COM(2023) 345 final.

<sup>24</sup> 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., <http://data.europa.eu/eli/reg/2022/858/oj>)

zaštitu iz Direktive 98/26/EZ. Kako bi se uklonila postojeća asimetrija informacija u državama članicama i uskladile informacije koje treba objaviti, trebalo bi uskladiti vrstu informacija koje treba dostaviti tijelima koja su nadležna za određivanje ili registraciju sustava. Nadalje, kako bi se olakšao pristup tim informacijama, ESMA bi ih trebala objavljivati na centralizirani način. Za potrebe pravne sigurnosti informacije koje se ESMA-i dostavljaju za objavu trebale bi biti relevantne, točne i ažurirane.

- (10) Pri izradi popisa subjekata koji se mogu smatrati sudionicima u sustavu trebalo bi uzeti u obzir modele sudjelovanja koji se primjenjuju u sustavima, imajući na umu ostvarivanje cilja zaštite financijskog sustava od sistemskog rizika. U tu bi svrhu subjekti koji žele postati sudionici trebali ispunjavati određene uvjete kako bi se izbjegli nepotrebni rizici za sustav u kojem sudjeluju. Međutim, takvi uvjeti ne bi trebali uključivati dodatne zahtjeve ako upravitelj sustava već primjenjuje zahtjeve za prihvaćanje novih subjekata u svoje određene sustave u skladu s pravom Unije, kao u slučaju središnjih drugih ugovornih strana i središnjih depozitorija vrijednosnih papira. Trebala bi postojati mogućnost uključivanja sudionika u subjekte sustava koji obavljaju funkcije provjere ili konsenzusa koje su ključne za održavanje integriteta namire.
- (11) Kako bi zaštite konačnosti namire bile učinkovite, države članice trebale bi imenovati tijelo ili tijela odgovorna za određivanje, registraciju i obavješćivanje o pokretanju postupka u slučaju nesolventnosti. Tim bi tijelima trebalo dodijeliti ovlasti potrebne za izvršavanje njihovih funkcija. Ona bi prema potrebi trebala surađivati i razmjenjivati informacije međusobno te s ESMA-om i članovima Europskog sustava središnjih banaka (ESSB). Kako bi se olakšale njihove zadaće i povećala transparentnost u cijeloj Uniji, popis tih tijela trebalo bi objaviti.
- (12) Države članice trebale bi moći primijeniti zaštite koje se pružaju sustavima Unije na subjekte s poslovnim nastanom na njihovu državnom području koji izravno sudjeluju u sustavima trećih zemalja i na kolateralno osiguranje koje se daje u vezi sa sudjelovanjem u tim sustavima trećih zemalja. Kako bi se ispravili nejednaki uvjeti sudjelovanja subjekata Unije u sustavima trećih zemalja koji proizlaze iz različitih nacionalnih sustava koje su države članice razvile kako bi proširile zaštitu iz Direktive 98/96/EZ, trebalo bi utvrditi usklađeni režim za registraciju sustava trećih zemalja u državama članicama. Taj bi se režim trebao temeljiti na formaliziranom i usklađenom postupku koji jamči primjenu jasnih standarda i pojednostavnjuje uvjete pristupa za sve subjekte Unije koji sudjeluju u određenom sustavu treće zemlje. Sustave trećih zemalja trebalo bi registrirati u državi članici u kojoj subjekt koji sudjeluje u takvom sustavu ima poslovni nastan. Međutim, to može dovesti do toga da više država članica registrira isti aranžman s trećom zemljom ako sudionici imaju poslovni nastan u više država članica. Kako bi se spriječio nastanak nejednakih uvjeta za subjekte s poslovnim nastanom u različitim državama članicama, registracija takvih sustava trebala bi se provoditi na koordiniran i usklađen način, a ESMA, EBA i ESSB trebali bi je olakšati.
- (13) Smanjenje sistemskog rizika u prvom redu zahtijeva konačnost namire i izvršivost kolateralnog osiguranja. Nalozi za prijenos i njihovo saldiranje trebali bi stoga biti zakonski izvršivi u svim državama članicama i obvezujući za treće strane. Pravila o izvršivosti netiranja ne bi trebala spriječiti da se prije njegove provedbe u sustavu provede provjera jesu li nalozi koji su uneseni u sustav u skladu s pravilima tog sustava te bi trebala omogućiti provođenje namire tog sustava.

- (14) Namira bi se trebala smatrati konačnom ako su stranke ugovora na kojem se ona temelji u potpunosti te bezuvjetno i neopozivo ispunile svoje obveze jedna prema drugoj. Trenutak u kojem se nalog za prijenos unosi u sustav i trenutak neopozivosti naloga za prijenos važni su za primjenu stečajnog prava na taj nalog. Kako bi zaštita konačnosti namire u svim sustavima bila što dosljednija i kako bi se olakšala prekogranična aktivnost na jedinstvenom tržištu, potrebno je utvrditi načela koja će se upotrebljavati za utvrđivanje tih trenutaka u svim vrstama sustava. Ta bi načela trebala omogućiti izradu regulatornih tehničkih standarda na temelju kojih bi se mogla prilagoditi posebnim značajkama svakog sustava, uzimajući u obzir postojanje različitih vrsta sustava, različite tehnologije koje se upotrebljavaju i mehanizme svakog sustava. Sustavi bi u svoja pravila trebali jasno uključiti te posebne i prilagođene trenutke konačnosti namire, ako postoje.
- (15) Sudionike ili treće strane ne bi trebalo spriječiti da ostvare sva prava ili potraživanja nastala kao ishod transakcije, koja im zakonski mogu pripasti, na povrat ili naknadu povezanu s nalogom za prijenos koji je unesen u sustav, među ostalim u slučaju prijave ili tehničke greške, sve dok to ne dovodi do poništenja netiranja ni do opoziva naloga za prijenos u sustavu.
- (16) Države članice trebale bi odmah jedna drugu obavijestiti o otvaranju postupka u slučaju nesolventnosti protiv sudionika u sustavu. Postupak u slučaju nesolventnosti ne bi trebao imati retroaktivni učinak na prava i obveze sudionika u sustavu.
- (17) U slučaju postupka u slučaju nesolventnosti protiv sudionika u sustavu trebalo bi biti jasno koji će se stečajni zakon primjenjivati na prava i obveze tog sudionika u vezi s njegovim sudjelovanjem u sustavu.
- (18) Kolateralno osiguranje trebalo bi odvojiti od učinaka stečajnog zakona koji se primjenjuje na nesolventnog sudionika. Kolateralno osiguranje obuhvaća sva sredstva koja sudionik pribavlja drugim sudionicima u sustavima za namiru kako bi se zajamčila prava i obveze povezani sa sustavom, uključujući sporazume o otkupu, zakonsko založno pravo i fiducijarne prijenose.
- (19) U slučaju povezanih sustava potrebno je na odgovarajući način zaštititi upravitelja sustava koji pruža kolateralno osiguranje upravitelju sustava primatelja u slučaju postupka u slučaju nesolventnosti protiv upravitelja tog sustava primatelja.
- (20) Potrebno je predvidjeti kolizijsko pravilo u pogledu prava imatelja kolateralnog osiguranja kako bi se pravom države članice u kojoj je kolateralno osiguranje valjano stvoreno u registru, na računu ili u centraliziranom depozitnom sustavu, određivali i valjanost i izvršivost tog kolaterala u odnosu na sustav, upravitelja sustava i bilo koju drugu osobu koja izravno ili neizravno preko njega potražuje kolateral. To bi se pravilo trebalo primjenjivati samo na registar, račun ili centralizirani depozitni sustav u kojem se evidentira postojanje vlasničkih prava na kolateralno osiguranje na koje se to odnosi ili na njegovo uručenje ili prijenos.
- (21) Potrebno je pojasniti koje bi se pravo države članice trebalo primjenjivati na utvrđivanje prava imatelja tog kolateralnog osiguranja. Međutim, u nekim okolnostima, osobito kad je riječ o korištenju novih tehnologija, ne može se uvijek utvrditi u kojoj se državi članici nalazi registar, račun ili centralizirani depozitni sustav u kojem je kolateralno osiguranje zakonski evidentirano. U takvim slučajevima prava imatelja tog kolateralnog osiguranja trebala bi se utvrđivati pravom kojim se uređuje predmetni sustav u vezi s tim kolateralnim osiguranjem.

- (22) Potrebno je predvidjeti i kolizijsko pravilo u pogledu prava koje se primjenjuje u slučaju nesolventnosti sudionika. To pravilo ne bi trebalo dovesti u pitanje djelovanje i učinak prava države članice u kojoj su ustanovljeni financijski instrumenti ili prava države članice u kojoj se financijski instrumenti inače nalaze, među ostalim i zakon koji se odnosi na osnivanje, vlasništvo ili prijenos takvih financijskih instrumenata ili prava koja iz njih proizlaze, te ih ne bi trebalo tumačiti u smislu da će svako kolateralno osiguranje biti izravno izvršivo ili da će se ono u bilo kojoj državi članici moći priznati drukčije nego u skladu s pravom te države članice.
- (23) S obzirom na izmjene u ovoj Uredbi potrebno je radi dosljednosti izmijeniti Direktivu 2002/47/EZ Europskog parlamenta i Vijeća<sup>25</sup>. Razlike u području primjene ove Uredbe i Direktive 2002/47/EZ uzrokovale bi pravnu nesigurnost i proturječnu primjenu, posebno u odnosu na instrumente izdane korištenjem DLT-a, jer bi se ti instrumenti priznavali kao potencijalni kolateral u skladu s ovom Uredbom, ali ne nužno i u skladu s Direktivom 2002/47/EZ.
- (24) ESMA, EBA i ESSB trebali bi imati središnju ulogu u primjeni ove Uredbe i brinuti se za to da nadležna nacionalna tijela dosljedno primjenjuju pravila Unije.
- (25) Komisija bi trebala biti ovlaštena za donošenje regulatornih tehničkih standarda koje su ESMA i EBA izradile u pogledu pobližeg određivanja informacija koje treba navesti u zahtjevu za određivanje, uvjeta za određivanje, informacija koje treba navesti u zahtjevu za registraciju, trenutka unošenja naloga za prijenos u sustav kojim ne upravlja CSD, uključujući sustave koji se temelje na DLT-u, trenutka neopozivosti naloga za prijenos unesenog u sustav kojim ne upravlja CSD, uključujući sustave koji se temelje na DLT-u i trenutka konačne namire u sustavima kojima ne upravlja CSD, uključujući sustave koji se temelje na DLT-u. Komisija bi trebala donijeti te regulatorne tehničke standarde putem delegiranih akata na temelju članka 290. Ugovora o funkcioniranju Europske unije (UFEU) te u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010 Europskog parlamenta i Vijeća<sup>26</sup> i s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1093/2010 Europskog parlamenta i Vijeća<sup>27</sup>.
- (26) Komisiju bi trebalo ovlastiti i za donošenje provedbenih tehničkih standarda koje ESMA ili EBA izrađuju u vezi s elektroničkim formatima za podnošenje zahtjeva za određivanje i elektroničkim formatima za podnošenje zahtjeva za registraciju sustava treće zemlje. Komisija bi trebala donijeti te provedbene tehničke standarde putem provedbenih akata na temelju članka 291. UFEU-a te u skladu s člankom 15. Uredbe (EU) br. 1095/2010 i s člankom 15. Uredbe (EU) br. 1093/2010 Europskog parlamenta i Vijeća.
- (27) Komisiji bi trebalo delegirati ovlast za donošenje akata u skladu s člankom 290. Ugovora o funkcioniranju Europske unije (UFEU) u vezi s izmjenama definicije

---

<sup>25</sup> Direktiva 2002/47/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 6. lipnja 2002. o općoj sigurnosti proizvoda (SL L 168, 27.6.2002., str. 43.), <http://data.europa.eu/eli/dir/2001/95/oj>

<sup>26</sup> Uredba (EU) br. 1095/2010 Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenoga 2010. o osnivanju europskog nadzornog tijela (Europskog nadzornog tijela za vrijednosne papire i tržišta kapitala), izmjeni Odluke br. 716/2009/EZ i stavljanju izvan snage Odluke Komisije 2009/77/EZ (SL L 331, 15.12.2010., str. 84., <http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj>).

<sup>27</sup> [Uredba \(EU\) br. 1093/2010 Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenoga 2010. o osnivanju europskog nadzornog tijela \(Europskog nadzornog tijela za bankarstvo\), kojom se izmjenjuje Odluka br. 716/2009/EZ i stavlja izvan snage Odluka Komisije 2009/78/EZ \(SL L 331, 15.12.2010., str. 12.\)](http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1093/oj)

naloga za prijenos radi dodavanja ili uklanjanja imovine za namiru i u vezi s izmjenama popisa sudionika. Posebno je važno da Komisija tijekom svojeg pripremnog rada provede odgovarajuća savjetovanja, uključujući ona na razini stručnjaka. Komisija bi pri pripremi i izradi delegiranih akata trebala osigurati istovremenu, pravovremenu i odgovarajuću dostavu relevantnih dokumenata Europskom parlamentu i Vijeću.

- (28) Na sustave koji su određeni na temelju Direktive 98/26/EZ i sustave trećih zemalja na koje su države članice proširile zaštitu iz te direktive prije datuma stupanja na snagu ove Uredbe trebale bi se primjenjivati neke prijelazne mjere kako bi se državama članicama dalo dovoljno vremena da odrede ili registriraju te sustave, ovisno o slučaju, u skladu s uvjetima utvrđenima u ovoj Uredbi. Stoga bi trebalo odgoditi primjenu zahtjeva koji se odnose na određivanje tih sustava i njihovu registraciju.
- (29) S obzirom na to da ciljeve ove Uredbe, odnosno uspostavljanje usklađenog pristupa zaštiti od sistemskih rizika koji proizlaze iz funkcioniranja sustava namire, a odnose se na nesolventnost bilo kojeg od sudionika tih sustava, ne mogu dostatno ostvariti države članice, nego se zbog opsega i učinaka djelovanja ti ciljevi mogu lakše ostvariti na razini Unije, Unija može donijeti mjere u skladu s načelom supsidijarnosti utvrđenim u članku 5. Ugovora o Europskoj uniji. U skladu s načelom proporcionalnosti utvrđenim u tom članku, ova Uredba ne prelazi ono što je potrebno za ostvarivanje tih ciljeva.
- (30) Ovom se Uredbom uvode obvezujući zahtjevi za prekogranične digitalne javne usluge u smislu Uredbe (EU) 2024/903<sup>28</sup>. Poglavlje o digitalnim dimenzijama izvještaja o financijskim i digitalnim aspektima zakonodavnog prijedloga predstavlja izvješće koje iz toga proizlazi. To će biti objavljeno i na portalu Interoperabilna Europa nakon donošenja akta.

DONIJELI SU OVU UREDBU:

## GLAVA I.

### PREDMET, PODRUČJE DJELOVANJA I DEFINICIJE

#### *Članak 1.*

##### **Predmet i područje primjene**

1. Ovom se Uredbom utvrđuju zahtjevi za određivanje sustava koji ispunjavaju uvjete za primjenu pravila o konačnosti namire u Uniji kako je utvrđeno u člancima od 17. do 25.
2. Ovom se Uredbom utvrđuju i zahtjevi za registraciju sustava trećih zemalja u jednoj ili više država članica kako bi se institucijama s poslovnim nastanom u tim državama članicama koje sudjeluju u tim sustavima trećih zemalja omogućilo da iskoriste proširenje zaštite u slučaju nesolventnosti predviđeno u člancima 17. i 19., članku 22. stavku 1., člancima 23. i 24. te članku 25. stavku 1. na naloge za prijenos unesene u te sustave trećih zemalja.

---

<sup>28</sup> Uredba (EU) 2024/903 Europskog parlamenta i Vijeća od 13. ožujka 2024. o utvrđivanju mjera za visoku razinu interoperabilnosti javnog sektora u Uniji (SL L, 2024/903, 22.3.2024., str. 1., <http://data.europa.eu/eli/reg/2024/903/oj>).

U slučaju nesolventnosti člana tog sustava nalozi za prijenos koje je taj član unio u sustav zaštićeni su ako su ispunjena oba sljedeća uvjeta:

- (a) član sudjeluje u registriranom sustavu kako je definiran u članku 2. stavku 1. točki 9.;
- (b) član je institucija kako je definirana u članku 2. stavku 1. točki 10. podtočki (a) podpodtočkama od i. do iv. i podtočki (b) s poslovnim nastanom u državi članici koja je registrirala taj sustav u skladu s člankom 12.

3. Ova se Uredba primjenjuje na:

- (a) svaki sustav definiran u članku 2. stavku 1. točki 1.;
- (b) svakog sudionika kako je definiran u članku 2. stavku 1. točki 15.;
- (c) kolateralno osiguranje, kako je navedeno u članku 25., dano u vezi s bilo čim od sljedećeg:
  - (i) sudjelovanjem u sustavu;
  - (ii) poslovanjem središnjih banaka država članica ili Europske središnje banke u njihovoj funkciji središnjih banaka.

## *Članak 2.*

### **Definicije**

1. Za potrebe ove Uredbe primjenjuju se sljedeće definicije:

- (1) „sustav” znači formalni sporazum, osim ugovora o međudjelovanju, sa zajedničkim pravilima i standardiziranim postupcima, uključujući sustav za namiru vrijednosnih papira, sustav poravnanja ili platni sustav, kojima se osigurava namira, poravnanje ili izvršenje naloga za prijenos između sudionika;
- (2) „sustav treće zemlje” znači sustav koji nije uređen pravom države članice;
- (3) „namira” znači namira kako je definirana u članku 2. stavku 1. točki 7. Uredbe (EU) br. 909/2014 Europskog parlamenta i Vijeća<sup>29</sup>;
- (4) „poravnanje” znači poravnanje kako je definirano u članku 2. točki 3. Uredbe (EU) br. 648/2012 Europskog parlamenta i Vijeća<sup>30</sup>;
- (5) „sustav za namiru vrijednosnih papira” znači sustav čija se aktivnost sastoji od namire naloga za prijenos;
- (6) „platni sustav” znači „platni sustav” kako je definiran u članku 4. točki 7. Direktive (EU) 2015/2366 Europskog parlamenta i Vijeća<sup>31</sup>;

---

<sup>29</sup> 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.), <http://data.europa.eu/eli/reg/2014/909/oj>.

<sup>30</sup> 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.), <http://data.europa.eu/eli/reg/2012/648/oj>.

<sup>31</sup> Direktiva (EU) 2015/2366 Europskog parlamenta i Vijeća od 25. studenoga 2015. o platnim uslugama na unutarnjem tržištu, o izmjeni direktiva 2002/65/EZ, 2009/110/EZ i 2013/36/EU te Uredbe (EU) br.

- (7) „sustav poravnanja” znači sustav koji pruža usluge poravnanja i kojim upravlja klirinška kuća;
- (8) „određeni sustav” znači sustav određen u skladu s člankom 3.;
- (9) „registrirani sustav” znači sustav registriran u skladu s člankom 12.;
- (10) „institucija” znači:
- (a) svaki od sljedećih subjekata, koji sudjeluje u određenom sustavu i odgovoran je za podmirenje financijskih obveza koje proizlaze iz naloga za prijenos unutar tog sustava:
    - (i) kreditna institucija kako je definirana u članku 4. stavku 1. točki 1. Uredbe (EU) br. 575/2013 Europskog parlamenta i Vijeća<sup>32</sup>, uključujući subjekte navedene u članku 2. stavku 5. Direktive 2013/36/EU Europskog parlamenta i Vijeća<sup>33</sup>;
    - (ii) investicijsko društvo kako je definirano u članku 4. stavku 1. točki 1. Direktive 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeća<sup>34</sup>, osim institucija iz članka 2. stavka 1. te direktive;
    - (iii) javno tijelo;
    - (iv) javno trgovačko društvo;
    - (v) svako trgovačko društvo čije je glavno sjedište izvan Unije, a čije funkcije odgovaraju onima kreditnih institucija ili investicijskih društava Unije iz točaka (i) i (ii);
  - (b) svaki od sljedećih subjekata, koji sudjeluje u određenom sustavu čije se poslovanje sastoji od izvršenja naloga za prijenos kako su definirani u točki 20. podtočki (a) i koji je odgovoran za podmirenje financijskih obveza koje proizlaze iz tih naloga za prijenos unutar tog sustava:
    - (a) institucija za platni promet kako je definirana u članku 4. točki 4. Direktive (EU) 2015/2366, osim fizičke ili pravne osobe za koju vrijedi izuzeće na temelju članka 32. ili 33. te direktive;
    - (b) institucija za elektronički novac, kako je definirana u članku 2. točki 1. Direktive 2009/110/EZ Europskog parlamenta i Vijeća<sup>35</sup>, osim one pravne osobe za koju vrijedi izuzeće iz članka 9. te direktive;

---

1093/2010 i o stavljanju izvan snage Direktive 2007/64/EZ (SL L 337, 23.12.2015., str. 35., <http://data.europa.eu/eli/dir/2015/2366/oj>).

<sup>32</sup> Uredba (EU) br. 575/2013 Europskog parlamenta i Vijeća od 26. lipnja 2013. o bonitetnim zahtjevima za kreditne institucije i investicijska društva i o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012 (SL L 176, 27.6.2013., str. 1., <http://data.europa.eu/eli/reg/2013/575/oj>).

<sup>33</sup> 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.), <http://data.europa.eu/eli/dir/2013/36/oj>.

<sup>34</sup> 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., <http://data.europa.eu/eli/dir/2014/65/oj>).

- (11) „središnja druga ugovorna strana” znači središnja druga ugovorna strana kako je definirana u članku 2. točki 1. Uredbe (EU) br. 648/2012;
- (12) „središnji depozitorij vrijednosnih papira” znači središnji depozitorij vrijednosnih papira kako je definiran u članku 2. stavku 1. točki 1. Uredbe (EU) br. 909/2014;
- (13) „posrednik za namire” znači društvo koje sudionicima sustava otvara račune namire;
- (14) „klirinška kuća” znači subjekt koji je odgovoran za izračunavanje neto stanja institucija, uključujući središnju drugu ugovornu stranu ili posrednika za namire;
- (15) „sudionik” znači bilo koji od sljedećih subjekata koji sudjeluje u sustavu:
- (a) za određene sustave, bilo što od sljedećeg:
    - (i) institucija;
    - (ii) CSD;
    - (iii) posrednik za namire;
    - (iv) klirinška kuća;
    - (v) upravitelj sustava;
    - (vi) član sustava poravnanja središnje druge ugovorne strane koja ima odobrenje za rad na temelju članka 17. Uredbe (EU) br. 648/2012;
    - vii. subjekt koji nije naveden u točkama od (i) do (vi);
  - (b) za registrirane sustave, svaki član kojem je sudjelovanje dopušteno u skladu s pravilima tog registriranog sustava;
- (16) „član sustava” znači subjekt iz točke 15. podtočke (a) podpodtočke vii.;
- (17) „neizravni sudionik” znači bilo koji od subjekata navedenih u točki 15. podtočki (a) podtočkama od (i) do (v) koji je u ugovornom odnosu sa sudionikom u određenom sustavu za izvršenje naloga za prijenos koji subjektu omogućuje da prenese naloge za prijenos putem određenog sustava;
- (18) „klijent” znači svako društvo koje ima ugovorni odnos sa sudionikom, uključujući neizravnog sudionika, koji tom društvu omogućuje namiru, poravnanje i izvršavanje njegovih naloga za prijenos putem određenog sustava preko tog sudionika;
- (19) „financijski instrument” znači financijski instrument kako je definiran u članku 4. stavku 1. točki 15. Direktive 2014/65/EU;
- (20) „nalog za prijenos” znači svaka od sljedećih uputa, uključujući upute koje zahtijevaju korištenje kriptografskog ključa ili drugog uređaja ili metode za digitalno potpisivanje:
- (a) uputa sudionika da primatelju ili članu stavi na raspolaganje iznos financijskih sredstava koji dovodi do preuzimanja ili ispunjenja obveze plaćanja kako je utvrđeno u pravilima sustava;

---

<sup>35</sup> Direktiva 2009/110/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 16. rujna 2009. o osnivanju, obavljanju djelatnosti i bonitetnom nadzoru poslovanja institucija za elektronički novac te o izmjeni direktiva 2005/60/EZ i 2006/48/EZ i stavljanju izvan snage Direktive 2000/46/EZ (SL L 267, 10.10.2009., str. 7.), <http://data.europa.eu/eli/dir/2009/110/oj>.

- (b) uputa sudionika o prijenosu prava vlasništva ili udjela u financijskim i drugim instrumentima, ako je to u sustavu odobreno, među ostalim u vezi s ugovorima o kolateralu i poravnanjem, koji se evidentiraju u nematerijaliziranom obliku ili elektroničkim upisom u registar koji ima sličnu funkciju ili na drugi način;
- (21) „novčana sredstva” znači novčana sredstva kako su definirana u članku 3. točki 30. [Uredbe o platnim uslugama na unutarnjem tržištu (EU)]<sup>36</sup>;
- (22) „nematerijalizirana evidencija” znači elektronička evidencija kojom se dokazuju sve kreditne ili debitne ili druge promjene u takvoj elektroničkoj evidenciji, pri čemu se elektronička evidencija i sve njezine promjene mogu izvršiti upotrebom tehnologije distribuiranog zapisa;
- (23) „postupak u slučaju nesolventnosti” znači svaka zajednička mjera utvrđena zakonom države članice ili treće zemlje, s ciljem likvidacije sudionika u sustavu ili njegove reorganizacije, pri čemu ta mjera uključuje obustavljanje ili uvođenje ograničenja na prijenose ili plaćanja;
- (24) „netiranje” znači pretvaranje u jedno neto potraživanje ili jednu neto obvezu potraživanja i dugovanja koja proizlaze iz naloga za prijenos koje sudionik ili sudionici izdaju ili primaju od jednog ili više drugih sudionika što dovodi do toga da se može imati samo neto potraživanje ili samo neto dugovanje;
- (25) „račun namire” znači račun koji se koristi za namiru naloga za prijenos ili za držanje imovine za namiru, uključujući novac, novčana sredstva i financijske instrumente, i kojim, ako se koristi za odobravanje kredita za potrebe namire, upravlja središnja banka, posrednik za namire ili klirinška kuća;
- (26) „račun” znači evidencija, uključujući centraliziranu ili decentraliziranu digitalnu ili elektroničku evidenciju, u kojoj se novac, financijski instrumenti ili druga imovina mogu knjižiti u korist ili na teret ili na drugi način evidentirati kako bi se zabilježila promjena u evidenciji;
- (27) „kolateral” znači sva imovina koja se može unovčiti, uključujući, bez ograničenja, financijske instrumente i novčana sredstva, uključujući one koji su izdani ili evidentirani korištenjem tehnologije distribuiranog zapisa, među ostalim u tokeniziranom obliku, i financijski kolateral iz članka 1. stavka 4. točke (a) Direktive 2002/47/EZ, koja je pribavljena na temelju zalogu, ugovora o prijenosu vlasničkih prava, ugovora o povratnoj kupnji ili sličnog ugovora, ili na drugi način, u svrhu osiguravanja prava i obveza koji bi mogli nastati u vezi sa sustavom ili su s njim povezani, ili koja je dana središnjim bankama država članica ili Europskoj središnjoj banci;
- (28) „dan poslovanja” znači i dnevne i noćne namire te obuhvaća sve događaje koji nastanu tijekom poslovnog ciklusa sustava;
- (29) „radni dan” znači svi dani osim državnih praznika, nedjelja i subota izračunani u skladu s Uredbom (EEZ, Euratom) br. 1182/71<sup>37</sup>;

---

<sup>36</sup> Prijedlog uredbe Europskog parlamenta i Vijeća o platnim uslugama na unutarnjem tržištu i izmjeni Uredbe (EU) br. 1093/2010, COM (2023) 367 final, <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/HR/TXT/?uri=CELEX:52023PC0367>

<sup>37</sup> Uredba Vijeća (EEZ, Euratom) br. 1182/71 od 3. lipnja 1971. o utvrđivanju pravila koja se primjenjuju na razdoblja, datume i rokove (SL L 124, 8.6.1971., str. 1., <http://data.europa.eu/eli/reg/1971/1182/oj>).

- (30) „ugovor o međudjelovanju” znači jedan ili više određenih sustava čiji su upravitelji međusobno sklopili formalni sporazum koji obuhvaća izvršenje naloga za prijenos među sustavima;
- (31) „interoperabilni sustav” znači sustav koji je dio ugovora o međudjelovanju;
- (32) „upravitelj sustava” znači društvo ili društva koja su pravno odgovorna za upravljanje sustavom, a koja mogu djelovati i kao posrednik za namiru, središnja druga ugovorna strana, središnji depozitorij vrijednosnih papira ili klirinška kuća;
- (33) „tijelo za određivanje” znači nadležno tijelo odgovorno za određivanje sustava u skladu s člankom 4. stavkom 1.;
- (34) „nacionalno nadležno tijelo” znači nadležno tijelo u državi članici u kojoj upravitelj sustava ima poslovni nastan;
- (35) „tijelo za registraciju” znači nadležno tijelo odgovorno za registraciju sustava u skladu s člankom 12.;
- (36) „središnja baza podataka” znači središnja baza podataka uspostavljena u skladu s člankom 26.;
- (37) „tehnologija distribuiranog zapisa” ili „DLT” znači tehnologija distribuiranog zapisa kako je definirana u članku 2. točki 1. Uredbe (EU) 2022/858 Europskog parlamenta i Vijeća.
2. Komisija je ovlaštena donositi delegirane akte u skladu s člankom 27. radi izmjene bilo kojeg od sljedećeg:
- (a) definicije naloga za prijenos utvrđene u stavku 1. točki 20., ako je to potrebno kako bi nove vrste imovine koje podliježu namiri, poravnanju ili plaćanju u određenim sustavima bile obuhvaćene zaštitama predviđenima ovom Uredbom;
- (b) definicije sudionika utvrđene u stavku 1. točki 15. radi dodavanja fizičkih ili pravnih osoba na temelju iskustva iz slučajeva u kojima je takvim osobama dopušteno sudjelovanje u sustavu namire DLT koji podliježe Uredbi (EU) 2022/858.

## GLAVA II.

### ODREĐIVANJE SUSTAVA

#### Članak 3.

##### Određeni sustav

1. Ako poduzeće upravlja ili namjerava upravljati sustavom uređenim pravom države članice, takav upravitelj sustava može podnijeti zahtjev da se taj sustav odredi u skladu s postupkom utvrđenim u članku 4. kao sustav u Uniji na koji se primjenjuju pravila o konačnosti namire utvrđena u člancima od 17. do 25.

Upravitelj sustava iz stavka 1. koji u ograničenoj mjeri nudi namiru, poravnanje ili izvršavanje uputa povezanih s instrumentima koji nisu oni iz članka 2. stavka 1. točke 20. podtočke (b) može zatražiti da se pravila o konačnosti namire utvrđena u člancima od 17. do 25. primjenjuju i na te instrumente. Tijelo za određivanje može

dopustiti da se te upute smatraju nalozima za prijenos ako smatra da je to određivanje opravdano na temelju sistemskog rizika.

2. Tijelo za određivanje u državi članici čijim se pravom uređuje sustav može odrediti sustav ako najmanje jedan od njegovih sudionika ima sjedište u toj državi članici.

#### *Članak 4.*

##### **Postupak odobravanja ili odbijanja određivanja**

1. Upravitelj sustava koji podnosi zahtjev za određivanje sustava kojim upravlja podnosi zahtjev za određivanje tijelu za određivanje u državi članici čijim se pravom uređuje sustav.
2. Zahtjev odmah dobivaju sljedeća tijela:
  - (a) tijelo za određivanje;
  - (b) ako je primjenjivo, nacionalno nadležno tijelo;
  - (c) ESMA;
  - (d) EBA, za sustave koji obrađuju naloge za prijenos iz članka 2. stavka 1. točke 20. podtočke (a);
  - (e) ESSB.

3. Upravitelj sustava u zahtjev uključuje sve dokumente i informacije koji dokazuju da taj upravitelj i sustav kojim upravlja ispunjavaju zahtjeve iz ove Uredbe, uključujući informacije navedene u članku 6. stavku 2. točki (a) i točkama od (c) do (g).

4. Potvrda o primitku zahtjeva iz stavka 1. šalje se upravitelju sustava u roku od dva radna dana od primitka tog zahtjeva. Tijelo za određivanje u roku od 20 radnih dana od primitka zahtjeva utvrđuje sadržava li zahtjev dokumente i informacije propisane u stavku 3.

Ako tijekom primjenjivog razdoblja iz prvog podstavka zaključi da nisu podneseni svi dokumenti i informacije propisani u stavku 3., tijelo za određivanje od upravitelja sustava zahtijeva da ih dostavi. Ako upravitelj sustava nije u potpunosti ispunio taj zahtjev, tijelo za određivanje može odbiti zahtjev za određivanje.

5. Do isteka rokova iz stavka 4. tijelo za određivanje obavješćuje upravitelja sustava i tijela iz stavka 2. točaka od (b) do (e), ovisno o slučaju, o tome je li zahtjev prihvaćen ili odbijen.

6. Nakon što obavijesti upravitelja sustava da je zahtjev prihvaćen, tijelo za određivanje ocjenjuje usklađenost sustava i njegova upravitelja sa zahtjevima iz ove Uredbe u roku od 80 radnih dana od datuma obavijesti iz stavka 5. („razdoblje ocjenjivanja”).

7. Tijekom razdoblja ocjenjivanja tijelo za određivanje može upravitelju sustava uputiti pitanja ili od njega zatražiti dodatne informacije.

Ako upravitelj sustava ne odgovori na pitanja ili ne dostavi tražene informacije u roku koji je odredilo tijelo za određivanje, to tijelo može produljiti razdoblje ocjenjivanja za najviše 10 radnih dana ako smatra da je bilo koje od pitanja ili informacija bitno za ocjenjivanje. Tijelo za određivanje obavješćuje upravitelja sustava o danom produljenju. Odluku o zahtjevu može donijeti i bez odgovora upravitelja sustava.

8. U razdoblju ocjenjivanja tijelo za određivanje odlučuje o tome hoće li odobriti ili odbiti određivanje sustava iz članka 3. Tijelo za određivanje odobrava određivanje samo ako je u potpunosti uvjeren da sustav i njegov upravitelj ispunjavaju zahtjeve iz ove Uredbe.
9. Nakon donošenja odluke iz stavka 8. tijelo za određivanje o svojoj odluci bez nepotrebne odgode obavješćuje upravitelja sustava i tijela iz stavka 2. točaka od (b) do (e), ovisno o slučaju, i detaljno je obrazlaže.

#### *Članak 5.*

### **ZAHTJEV ZA ODREĐIVANJE**

1. Tijelo za određivanje određuje sustav u skladu s člankom 3. samo ako se uvjeri da su ispunjeni svi sljedeći uvjeti:
  - (a) sustav je uređen pravom države članice tijela za određivanje;
  - (b) najmanje jedan od sudionika sustava ima poslovni nastan u državi članici tijela za određivanje;
  - (c) sustav ima zajednička pravila i standardizirane postupke za namiru, poravnanje ili izvršenje, ovisno o slučaju, naloga za prijenos između sudionika;
  - (d) u svojim zajedničkim pravilima i standardiziranim postupcima sustava jasno su utvrđeni trenuci konačnosti koji ispunjavaju zahtjeve utvrđene u člancima 18., 20. i 21.;
  - (e) u okviru zajedničkih pravila i standardiziranih postupaka sustava propisuju se, prema potrebi u skladu s člankom 7., zahtjevi za sudjelovanje u sustavu;
  - (f) nema očitih kolizija između zajedničkih pravila i standardiziranih postupaka sustava i prava koje uređuje sustav;
  - (g) upravitelj sustava može na odgovarajući način pratiti usklađenost svojeg sustava sa zajedničkim pravilima i standardiziranim postupcima sustava kojim upravlja;
  - (h) upravitelj sustava ima kompetencije za upravljanje sustavom, ugledan je i dovoljno iskusan da može dobro i razborito upravljati sustavom;
  - (i) upravitelj sustava ima dovoljno financijskih sredstava za upravljanje sustavom;
  - (j) upravitelj sustava pravno je odgovoran za rad sustava te za sve veze s drugim sustavima i odnos s trećim stranama i nadležnim tijelima;
  - (k) upravitelj sustava uspostavio je dostatne mjere za ublažavanje rizika povezanih s radom sustava;
  - (l) ako se upravitelj sustava sastoji od mreže čvorova koji djeluju unutar zajedničkog okvira upravljanja i nadzora, zajednička pravila i standardizirani postupci sustava jamče da je jedno društvo pravno odgovorno za rad sustava;
  - (m) ako je upravitelj sustava konzorcij subjekata, svi su subjekti solidarno odgovorni za njegov rad.
2. ESMA u bliskoj suradnji s ESSB-om može izraditi nacrt regulatornih tehničkih standarda kako bi pobliže odredila uvjete iz stavka 1. za sustave za namiru i sustave poravnanja vrijednosnih papira.

Komisiji se delegira ovlast za dopunjavanje ove Uredbe donošenjem regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka ovog stavka u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010 Europskog parlamenta i Vijeća<sup>38</sup>.

3. EBA u bliskoj suradnji s ESSB-om može izraditi nacrt regulatornih tehničkih standarda kako bi pobliže odredila uvjete iz stavka 1. za platne sustave.

Komisiji se delegira ovlast za donošenje delegiranih akata za dopunjavanje ove Uredbe donošenjem regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka ovog stavka u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1093/2010<sup>39</sup>.

#### *Članak 6.*

##### ***Obavješćivanje o određenom sustavu***

4. Tijelo za određivanje istodobno i bez nepotrebne odgode obavješćuje ESMA-u i upravitelja sustava o odluci koju je donijelo u skladu s člankom 4. Određivanje proizvodi učinke od datuma obavijesti.
5. Obavijest iz stavka 1. sadržava barem sve sljedeće informacije na datum određivanja:
  - (a) identifikaciju sustava, prava koje uređuje sustav, upravitelja sustava i tijela za određivanje;
  - (b) datum na koji je sustav određen;
  - (c) državu članicu u kojoj upravitelj sustava ima poslovni nastan i nacionalno nadležno tijelo, ako je primjenjivo;
  - (d) je li riječ o sustavu za namiru vrijednosnih papira, sustavu poravnjanja ili platnom sustavu;
  - (e) trenutke konačnosti sustava kako je navedeno u njegovim pravilima u skladu s člancima 18., 20. i 21.;
  - (f) sudionike sustava;
  - (g) zajednička pravila i standardizirane postupke sustava;
  - (h) ocjenu tijela za određivanje o usklađenosti sustava i njegova upravitelja sa zahtjevima iz ove Uredbe, uključujući uvjete za određivanje iz članka 5.
6. Tijelo za određivanje bez nepotrebne odgode obavješćuje ESMA-u i tijela navedena u članku 4. stavku 2. točkama, (b), (d) i (e), ovisno o slučaju, o sljedećem:
  - (a) obavijestima upravitelja sustava u skladu s člankom 8. stavkom 2.;
  - (b) promjenama u određivanju sustava;

---

<sup>38</sup> Uredba (EU) br. 1095/2010 Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenoga 2010. o osnivanju europskog nadzornog tijela (Europskog nadzornog tijela za vrijednosne papire i tržišta kapitala), izmjeni Odluke br. 716/2009/EZ i stavljanju izvan snage Odluke Komisije 2009/77/EZ (SL L 331, 15.12.2010., str. 84., <http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj>).

<sup>39</sup> [Uredba \(EU\) br. 1093/2010 Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenoga 2010. o osnivanju europskog nadzornog tijela \(Europskog nadzornog tijela za bankarstvo\), kojom se izmjenjuje Odluka br. 716/2009/EZ i stavlja izvan snage Odluka Komisije 2009/78/EZ \(SL L 331, 15.12.2010., str. 12.\) <http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1093/oj>.](http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1093/oj)

- (c) ažuriranjima informacija navedenih u stavku 2.
7. ESMA na svojim internetskim stranicama u standardiziranom formatu objavljuje informacije iz stavka 2. točaka od (a) do (g) i njihova eventualna ažuriranja u skladu sa stavkom 3. točkom (c) bez nepotrebne odgode, a najkasnije dva radna dana nakon njihova primitka. Pritom navodi datum ažuriranja informacija i koje su informacije ažurirane.

ESMA bez nepotrebne odgode dostavlja ažurirane informacije EBA-i i ESSB-u, ovisno o slučaju.

## *Članak 7.*

### ***Sudionici u određenim sustavima***

1. Upravitelj sustava može prihvatiti jednu ili više vrsta sudionika iz članka 2. stavka 1. točke 15. podtočke (a) podpodtočaka od i. do vii. u određeni sustav kojim upravlja.

Ako određeni sustav sudioniku omogućuje da djeluje u više svojstava navedenih u članku 2. stavku 1. točki 15. podtočki (a) ili da obavlja dio ili sve zadaće povezane s tim svojstvima, to se navodi u zajedničkim pravilima i standardiziranim postupcima tog sustava.

U iznimnim okolnostima i za potrebe ove Uredbe država članica može kao sudionika prihvatiti neizravnog sudionika ako je poznat upravitelju sustava i njegovim sudionicima i ako je to opravdano na temelju sistemskog rizika. Međutim, ta mogućnost ne umanjuje odgovornost sudionika preko kojeg neizravni sudionik prosljeđuje naloge za prijenos određenom sustavu.

2. Upravitelj određenog sustava može prihvatiti člana sustava samo ako taj član ispunjava sve sljedeće uvjete:

- (a) ima kapacitet i sposobnost za ispunjavanje obveza koje proizlaze iz njegova sudjelovanja u sustavu;
- (b) ima kapacitet i sposobnost za ublažavanje rizika koji proizlaze iz njegova sudjelovanja u sustavu;
- (c) usklađen je s pravilima sustava.

Upravitelj određenog sustava utvrđuje kriterije za prihvaćanje i prema potrebi razlikuje sudionike prema vrsti. Kako bi pristup određenom sustavu bio pravedan i otvoren, ti kriteriji za prihvaćanje moraju biti nediskriminirajući, transparentni i objektivni.

Upravitelj određenog sustava brine se za to da članovi sustava kontinuirano ispunjavaju uvjete utvrđene u prvom podstavku i da imaju pravodoban pristup informacijama koje su relevantne za to ocjenjivanje.

3. Sudionik koji svojim klijentima omogućuje pristup određenom sustavu prenošenjem uputa za naloge za prijenos putem tog sustava o tome obavještuje upravitelja sustava. Taj sudionik mora imati dodatna financijska sredstva i operativni kapacitet potreban za obavljanje te aktivnosti i mora upravitelju sustava dati informacije potrebne za utvrđivanje, praćenje i upravljanje relevantnim koncentracijama rizika koje su povezane s pružanjem usluga klijentima.

Sudionik koji svojim klijentima omogućuje pristup uslugama sustava obavješćuje upravitelja sustava, na njegov zahtjev, o kriterijima i mjerama koje primjenjuje kako bi svojim klijentima to omogućio. Neovisno o tim informacijama, taj sudionik i dalje snosi isključivu odgovornost u odnosu na upravitelja sustava i druge sudionike u sustavu za to da njegovi klijenti ispunjavaju svoje obveze.

#### *Članak 8.*

##### ***Dužnosti upravitelja određenog sustava***

1. Upravitelj određenog sustava u svakom je trenutku odgovoran za svoju usklađenost i usklađenost sustava kojim upravlja s odredbama ove Uredbe.
2. Upravitelj sustava bez nepotrebne odgode obavješćuje tijelo za određivanje o sljedećem:
  - (a) svim bitnim promjenama koje utječu ili bi mogle utjecati na usklađenost upravitelja sustava i sustava kojim upravlja s odredbama ove Uredbe;
  - (b) svim promjenama popisa informacija predviđenog u članku 6. stavku 2. točkama od (a) do (g).

#### *Članak 9.*

##### ***Oduzimanje određivanja***

1. Tijelo za određivanje oduzima određivanje koje je odobrilo ako je ispunjen bilo koji od sljedećih uvjeta:
  - (a) ako je upravitelju sustava određivanje odobreno na temelju lažnih izjava ili na drugi nepropisan ili nezakonit način;
  - (b) ako upravitelj sustava ili sustav kojim upravlja, ovisno o slučaju, više ne ispunjava zahtjeve iz ove Uredbe, a upravitelj nije u zadanom roku poduzeo korektivne mjere koje je zatražilo tijelo za određivanje;
  - (c) ako upravitelj sustava ili sustav kojim upravlja, ovisno o slučaju, ozbiljno ili sustavno krši zahtjeve iz ove Uredbe.
2. Tijelo za određivanje donosi odluku o oduzimanju određivanja sustava tek nakon što je obavijestilo nacionalno nadležno tijelo i zatražilo mišljenje o primjerenosti oduzimanja određivanja. U slučaju oduzimanja određivanja sustava za namiru i sustava poravnanja vrijednosnih papira mišljenje se traži od ESMA-e i ESSB-a, a u slučaju oduzimanja određivanja platnih sustava od EBA-e i ESSB-a.

Ako ESMA, EBA ili ESSB smatraju da oduzimanje određivanja može uzrokovati značajne rizike za financijsku stabilnost Unije ili države članice, o tome obavješćuju tijelo za određivanje u roku od 10 radnih dana od primitka obavijesti o potencijalnom oduzimanju određivanja u skladu s prvim podstavkom, a tijelo za određivanje prije oduzimanja određivanja sustava saziva *ad hoc* sastanak s nacionalnim nadležnim tijelom, ESSB-om i, ovisno o prirodi sustava, ESMA-om ili EBA-om, kako bi zajednički ublažili utvrđene rizike.

Ako je određen sustav CSD ili središnja druga ugovorna strana, tijelo za određivanje ne oduzima određivanje bez suglasnosti tijela odgovornog za nadzor tog CSD-a ili središnje druge ugovorne strane.

3. Tijelo za određivanje ispituje je li sustav i dalje usklađen s uvjetima pod kojima je određivanje odobreno na zahtjev ESMA-e i ESSB-a, ako je riječ o sustavu za namiru ili sustavu poravnanja vrijednosnih papira, ili na zahtjev EBA-e i ESSB-a, ako je riječ o platnom sustavu.
4. Ako donese odluku o oduzimanju određivanja sustava, tijelo za određivanje istodobno o tome obavješćuje upravitelja sustava, nacionalno nadležno tijelo, ESMA-u, EBA-u i ESSB, a ESMA u skladu s tom odlukom ažurira svoje internetske stranice na dan koji je tijelo za određivanje navelo u svojoj obavijesti.
5. Oduzimanje određivanja proizvodi učinke od datuma obavijesti iz stavka 4.

## GLAVA II.

### NADLEŽNA TIJELA I SURADNJA

#### *Članak 10.*

##### ***Nadležno tijelo***

1. Svaka država članica imenuje sva nadležna tijela odgovorna za obavljanje dužnosti koje proizlaze iz ove Uredbe, a odnose se na sustave, uključujući tijela za određivanje, tijela za registraciju i nadležno tijelo iz članka 22. stavka 2.

Ako država članica imenuje više nadležnih tijela, mora odrediti njihove uloge.

Svaka država članica imenuje jedno nadležno tijelo odgovorno za suradnju s nadležnim tijelima drugih država članica, ESMA-om, EBA-om i ESSB-om.

2. Države članice obavješćuju ESMA-u o tijelima za određivanje i tijelima za registraciju iz stavka 1. prvog podstavka i navode njihove uloge na temelju ove Uredbe te o jedinstvenom nadležnom tijelu iz stavka 1. trećeg podstavka.
3. ESMA bez nepotrebne odgode na svojim internetskim stranicama objavljuje popis tijela za određivanje i tijela za registraciju iz stavka 1. prvog podstavka i njihove uloge i jedinstveno nadležno tijelo iz stavka 1. trećeg podstavka te obavješćuje EBA-u i ESSB o svim promjenama tog popisa.

#### *Članak 11.*

##### ***Razmjena informacija***

1. Tijela za određivanje, tijela za registraciju, nacionalna nadležna tijela, nadležna tijela iz članka 22. stavka 2., ESMA, EBA i ESSB bez nepotrebne odgode razmjenjuju i jedni drugima dostavljaju informacije kad se to od njih zatraži radi obavljanja njihovih dužnosti u skladu s ovom Uredbom.
2. Zahtjev za informacije i odgovor na taj zahtjev podnose se putem središnje baze podataka.
3. Sve povjerljive informacije primljene u skladu s ovom Uredbom koriste se isključivo za izvršavanje dužnosti koje proizlaze iz ove Uredbe.

## GLAVA III.

### SUSTAVI TREĆIH ZEMALJA

## Članak 12.

### **Registracija sustava trećih zemalja**

Svako tijelo za registraciju u bilo kojoj državi članici u kojoj član koji sudjeluje u sustavu treće zemlje ima poslovni nastan može odlučiti registrirati taj sustav treće zemlje u skladu s postupkom utvrđenim u članku 13., pod uvjetom da je taj član institucija kako je definirana u članku 2. stavku 1. točki 10. podtočki (a) podpodtočkama od i. do iv. ili članku 2. stavku 1. točki 10. podtočki (b). Svako od tih tijela za registraciju ocjenjuje zahtjev za registraciju sustava treće zemlje.

## Članak 13.

### **Postupak odobravanja ili odbijanja registracije**

1. Ako upravitelj sustava treće zemlje („upravitelj sustava treće zemlje”) želi registrirati taj sustav, podnosi zahtjev za registraciju ESMA-i.
2. ESMA odmah prosljeđuje zahtjev svim primateljima u nastavku:
  - (a) barem svim tijelima za registraciju iz članka 12.;
  - (b) EBA-i, za sustave koji obrađuju naloge za prijenos iz članka 2. stavka 1. točke 20. podtočke (a);
  - (c) ESSB-u.
3. Upravitelj sustava treće zemlje u zahtjev uključuje sve dokumente i informacije koji dokazuju da taj upravitelj i sustav kojim upravlja ispunjavaju uvjete za registraciju iz članka 14., uključujući informacije o članovima tog sustava koji imaju poslovni nastan u Uniji, raščlanjene po državama članicama.
4. Potvrda o primitku zahtjeva iz stavka 1. šalje se upravitelju sustava treće zemlje u roku od dva radna dana od primitka tog zahtjeva. Tijela za registraciju u roku od 20 radnih dana od primitka zahtjeva utvrđuju sadržava li zahtjev dokumente i informacije propisane u stavku 3.

Ako tijekom primjenjivog razdoblja iz prvog podstavka bilo koje od tijela za registraciju zaključi da nisu podneseni svi dokumenti ili informacije propisane u stavku 3., to tijelo od upravitelja sustava treće zemlje zahtijeva da dostavi te dodatne dokumente ili informacije. Ako upravitelj sustava treće zemlje nije u potpunosti ispunio taj zahtjev, bilo koje od tijela za registraciju može odbiti zahtjev za registraciju.
5. Do isteka rokova iz stavka 4. svako tijelo za registraciju obavješćuje ESMA-u, upravitelja sustava treće zemlje i tijela iz stavka 2. točaka od (b) do (e), ovisno o slučaju, o tome je li zahtjev prihvaćen ili odbijen.
6. Nakon što obavijesti upravitelja sustava treće zemlje da je zahtjev prihvaćen, svako tijelo za registraciju koje je prihvatilo zahtjev provodi ocjenjivanje usklađenosti sustava treće zemlje i njegova upravitelja sa zahtjevima za registraciju utvrđenima u članku 14. u roku od 80 radnih dana od datuma obavijesti iz stavka 5. („razdoblje ocjenjivanja”).
7. Tijekom razdoblja ocjenjivanja svako tijelo za registraciju može upravitelju sustava treće zemlje uputiti pitanja ili od njega zatražiti dodatne informacije.

Ako upravitelj sustava treće zemlje ne odgovori na pitanja ili ne dostavi tražene informacije u roku koji je odredilo tijelo za registraciju, ESMA može, na zahtjev bilo kojeg tijela za registraciju koje je prihvatilo zahtjev, produžiti razdoblje ocjenjivanja za najviše 10 radnih dana ako smatra da je bilo koje od pitanja ili informacija bitno za ocjenjivanje. ESMA obavješćuje upravitelja sustava treće zemlje o odobrenom produženju. Tijelo za registraciju može donijeti odluku o zahtjevu i bez odgovora upravitelja sustava treće zemlje.

8. Tijekom razdoblja ocjenjivanja ESMA i ESSB, ako je riječ o sustavima za namiru i sustavima poravnanja vrijednosnih papira, te EBA i ESSB, ako je riječ o platnim sustavima, poduzimaju sve odgovarajuće mjere, uključujući sazivanje *ad hoc* sastanaka, kako bi se pobrinuli za usklađen pristup odlukama o odobravanju ili odbijanju registracije sustava treće zemlje koje donose tijela za registraciju u svojoj državi članici.
9. Tijekom postupka ocjenjivanja ESMA, EBA i ESSB omogućuju redovitu razmjenu mišljenja i raspravu među tijelima za registraciju radi njihove suradnje u postupku registracije tog sustava treće zemlje i prikupljanja informacija za postupak ocjenjivanja tijela za registraciju.
10. U razdoblju ocjenjivanja svako tijelo za registraciju odlučuje o tome hoće li odobriti ili odbiti registraciju sustava treće zemlje. Svako tijelo za registraciju odobrava registraciju samo ako je u potpunosti uvjeren da sustav treće zemlje i njegov upravitelj ispunjavaju uvjete iz članka 14.
11. Nakon donošenja odluke iz stavka 10. svako tijelo za registraciju bez nepotrebne odgode obavješćuje upravitelja sustava treće zemlje, ESMA-u i tijela iz stavka 2. točaka (a), (b) i (c), ovisno o slučaju, o svojoj odluci, uključujući njezino detaljno obrazloženje.
12. Za sustave poravnanja i namire vrijednosnih papira, ESMA u bliskoj suradnji s ESSB-om izrađuje nacrt regulatornih tehničkih standarda kojima se dodatno određuju informacije koje treba dostaviti u okviru:
  - (a) zahtjeva za registraciju iz stavka 1. kako bi se dokazalo da upravitelj sustava treće zemlje koji podnosi zahtjev i taj sustav treće zemlje ispunjavaju sve relevantne zahtjeve utvrđene u ovom članku, uključujući uvjete utvrđene u članku 14., te kako bi se utvrdile informacije koje zahtjev mora sadržavati o članovima sustava treće zemlje s poslovnim nastanom u Uniji;
  - (b) zahtjeva za određivanje iz članka 4. stavka 1. kako bi se dokazalo da upravitelj sustava koji podnosi zahtjev i taj sustav ispunjavaju sve relevantne zahtjeve iz ove Uredbe.

Pri izradi regulatornih tehničkih standarda ESMA i ESSB uzimaju u obzir da zatražene informacije moraju biti razmjerne i relevantne za vrstu sustava koji podnosi zahtjev za registraciju ili određivanje.

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

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

13. ESMA u bliskoj suradnji s ESSB-om izrađuje nacrt provedbenih tehničkih standarda kako bi za sustave za namiru i sustave poravnanja vrijednosnih papira utvrdila:
- (a) jedinstvene elektroničke formate zahtjeva za registraciju iz stavka 1. koji se dostavljaju u središnju bazu podataka;
  - (b) jedinstvene elektroničke formate zahtjeva za određivanje iz članka 4. stavka 1. koji se dostavljaju u središnju bazu podataka.

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

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

14. Za platne sustave EBA u bliskoj suradnji s ESSB-om izrađuje nacrt regulatornih tehničkih standarda kojima se dodatno određuju informacije koje treba dostaviti u okviru:
- (a) zahtjeva za registraciju iz stavka 1. kako bi se dokazalo da upravitelj sustava treće zemlje koji podnosi zahtjev i taj sustav treće zemlje ispunjavaju sve relevantne zahtjeve utvrđene u ovom članku, uključujući uvjete utvrđene u članku 14., te kako bi se utvrdile informacije koje zahtjev mora sadržavati o članovima sustava treće zemlje s poslovnim nastanom u Uniji;
  - (b) zahtjeva za određivanje iz članka 4. stavka 1. kako bi se dokazalo da upravitelj sustava koji podnosi zahtjev i taj sustav ispunjavaju sve relevantne zahtjeve iz ove Uredbe.

Pri izradi regulatornih tehničkih standarda EBA i ESSB uzimaju u obzir da zatražene informacije moraju biti razmjerne i relevantne za vrstu sustava koji podnosi zahtjev za registraciju ili određivanje.

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

Komisiji se delegira ovlast za donošenje delegiranih akata za dopunjavanje ove Uredbe donošenjem regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka ovog stavka u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1093/2010.

15. EBA u bliskoj suradnji s ESSB-om izrađuje nacrt provedbenih tehničkih standarda kako bi za platne sustave utvrdila:
- (a) jedinstvene elektroničke formate zahtjeva za registraciju iz stavka 1. ovog članka koji se dostavljaju u središnju bazu podataka;
  - (b) jedinstvene elektroničke formate zahtjeva za određivanje iz članka 4. stavka 1. koji se dostavljaju u središnju bazu podataka.

EBA taj nacrt provedbenih tehničkih standarda iz prvog podstavka dostavlja Komisiji do [*Ured za publikacije: unijeti datum = godinu dana nakon stupanja na snagu ove Uredbe*].

Komisiji se delegira ovlast za donošenje provedbenih akata za dopunjavanje ove Uredbe donošenjem provedbenih tehničkih standarda iz prvog podstavka ovog stavka u skladu s člankom 15. Uredbe (EU) br. 1093/2010.

## *Članak 14.*

### ***Uvjeti za registraciju***

Tijelo za registraciju može registrirati sustav treće zemlje u svojoj državi članici samo ako su ispunjeni svi sljedeći uvjeti:

- (a) sustav ima zajednička pravila i standardizirane postupke za namiru, poravnanje ili izvršenje naloga za prijenos između sudionika;
- (b) sustav je odobren ili se nadzire u zemlji njegova poslovnog nastana ili u zemlji čije se pravo primjenjuje na sustav treće zemlje;
- (c) sustav je uređen pravom u okviru kojeg se poštuju načela konačnosti namire;
- (d) zajedničkim pravilima i standardiziranim postupcima sustava jasno su utvrđeni svi sljedeći trenuci:
  - (i) trenutak unosa naloga za prijenos u sustav iz članka 18. stavka 1.;
  - (ii) trenutak neopozivosti naloga za prijenos unesenog u sustav iz članka 20. stavka 1.;
  - (iii) trenutak konačne namire naloga za prijenos unesenog u sustav iz članka 21. stavka 1.
- (e) upravitelj sustava primjereno je strukturiran i financiran;
- (f) sustav je u svim bitnim aspektima usklađen s globalnim načelima infrastrukture financijskog tržišta.

## *Članak 15.*

### ***Obavješćivanje o registriranim sustavima***

1. Nakon donošenja odluke iz članka 13. stavka 10. svako tijelo za registraciju o svojoj odluci istodobno i bez nepotrebne odgode obavješćuje upravitelja sustava iz treće zemlje koji podnosi zahtjev, ESMA-u, EBA-u, ESSB i druga tijela za registraciju, ovisno o slučaju. Registracija proizvodi učinke od datuma obavijesti.
2. Obavijest iz stavka 1. sadržava barem sve sljedeće informacije na datum registracije:
  - (a) identifikaciju registriranog sustava i njegova upravitelja;
  - (b) datum registracije sustava;
  - (c) zemlju u kojoj upravitelj sustava iz treće zemlje ima poslovni nastan;
  - (d) države članice u kojima je sustav registriran i sva tijela koja su odobrila registraciju;
  - (e) je li riječ o sustavu za namiru vrijednosnih papira, sustavu poravnanja ili platnom sustavu;
  - (f) pravo kojim se uređuje registrirani sustav;
  - (g) trenutke konačnosti namire registriranog sustava;
  - (h) sudionike registriranog sustava iz Unije.

3. Tijelo za registraciju bez nepotrebne odgode obavješćuje ESMA-u i tijela navedena u članku 13. stavku 2. točkama (a), (b) i (c), ovisno o slučaju, o sljedećem:
  - (a) svim značajnim promjenama koje bitno utječu ili bi mogle bitno utjecati na usklađenost s uvjetima za registraciju iz članka 14.;
  - (b) ažuriranjima informacija navedenih u stavku 2.
4. ESMA na svojim internetskim stranicama bez nepotrebne odgode, a najkasnije dva radna dana nakon primitka tih informacija, u standardiziranom formatu objavljuje informacije iz stavka 2. i sva njihova ažuriranja u skladu sa stavkom 3. točkom (b) te navodi datum ažuriranja i informacije koje su ažurirane.

ESMA bez nepotrebne odgode dostavlja ažurirane informacije tijelima za registraciju, EBA-i i ESSB-u, ovisno o slučaju.

## *Članak 16.*

### ***Oduzimanje registracije***

1. Tijelo za registraciju oduzima registraciju koju je odobrilo ako je ispunjen bilo koji od sljedećih uvjeta:
  - (a) ako je upravitelju sustava treće zemlje registracija odobrena na temelju lažnih izjava ili na drugi nepropisan ili nezakonit način;
  - (b) upravitelj sustava treće zemlje ili sustav kojim upravlja, ovisno o slučaju, više ne ispunjava uvjete iz članka 14.;
  - (c) upravitelj sustava treće zemlje ili sustav kojim upravlja, ovisno o slučaju, ozbiljno ili sustavno krši uvjete za registraciju iz članka 14.
2. Tijelo za registraciju odlučuje o oduzimanju registracije upravitelju sustava iz treće zemlje tek nakon što je obavijestilo ESMA-u i dostavilo joj sve relevantne informacije koje su joj potrebne kako bi mogla ažurirati svoj popis sustava registriranih u državi članici. ESMA te informacije prosljeđuje EBA-i, ESSB-u i drugim tijelima za registraciju, ovisno o slučaju.
3. Ako jedno od tijela za registraciju, ESMA, EBA ili ESSB, ovisno o slučaju, smatra da oduzimanje registracije može uzrokovati značajne rizike za financijsku stabilnost Unije ili države članice, ono obavješćuje relevantno tijelo za registraciju u roku od 10 radnih dana od primitka obavijesti o potencijalnom oduzimanju registracije u skladu sa stavkom 2., a to relevantno tijelo za registraciju saziva ad hoc sastanak s drugim tijelima za registraciju, ESMA-om, EBA-om i ESSB-om, ovisno o slučaju, kako bi zajednički ublažili utvrđene rizike prije nego što tijelo za registraciju oduzme registraciju.

Ako je registrirani sustav središnja druga ugovorna strana za koju je ESMA utvrdila da je riječ o središnjoj drugoj ugovornoj strani druge razine rizika na temelju Uredbe (EU) br. 648/2012, tijelo za registraciju ne smije oduzeti registraciju bez suglasnosti ESMA-e.
4. Ako donese odluku o oduzimanju registracije, tijelo za registraciju istodobno o tome obavješćuje upravitelja sustava, ESMA-u, EBA-u, ESSB i druga tijela za registraciju, a ESMA u skladu s tom odlukom ažurira svoje internetske stranice na dan koji je tijelo za registraciju navelo u svojoj obavijesti.

5. Oduzimanje registracije proizvodi učinke od datuma obavijesti iz stavka 4.

#### GLAVA IV.

### NETIRANJE I KONAČNOST NAMIRE

#### *Članak 17.*

##### *Netiranje i nalozi za prijenos*

1. Nalozi za prijenos i netiranje, uključujući konačno netiranje, pravno su izvršivi i obvezujući za treće strane, pod uvjetom da su nalozi za prijenos uneseni u određeni ili registrirani sustav prije trenutka pokretanja postupka u slučaju nesolventnosti iz članka 22. stavka 1., čak i u slučaju postupka u slučaju nesolventnosti nad bilo čime od sljedećeg:
  - (a) sudionikom u određenom ili registriranom sustavu;
  - (b) sudionikom interoperabilnog sustava za određeni sustav;
  - (c) upraviteljem interoperativnog sustava za određeni sustav, koji nije sudionik.Nalozi za prijenos koji se u određeni ili registrirani sustav unesu nakon trenutka otvaranja postupka u slučaju nesolventnosti i izvrše se na radni dan, kako je utvrđen u zajedničkim pravilima i standardiziranim postupcima tog sustava, u kojem se otvara taj postupak, valjani su i obvezujući za treće osobe samo ako upravitelj sustava može dokazati da u trenutku u kojem su predmetni nalozi za prijenos postali neopozivi, nije znao niti je mogao znati za otvaranje tog postupka.
2. Nijedan zakon, propis, pravilo ili praksa o poništenju ugovora i transakcija sklopljenih prije trenutka pokretanja postupka u slučaju nesolventnosti, kako je predviđeno u članku 22. stavku 1., ne dovodi do poništenja netiranja ili prestanka primjene odredaba o konačnom netiranju iz članka 2. stavka 1. točke (n) Direktive 2002/47/EZ Europskog parlamenta i Vijeća.

#### *Članak 18.*

##### *Trenutak unosa naloga za prijenos u određeni sustav*

1. Trenutak unosa naloga za prijenos u sustav određuju zajednička pravila i standardizirani postupci tog sustava. Pri tom određivanju uzima se u obzir primitak i evidentiranje naloga za prijenos u sustavu.
2. U slučaju interoperabilnih sustava svaki određeni sustav u svojim zajedničkim pravilima i standardiziranim postupcima određuje trenutak unosa naloga za prijenos u svoj sustav te pritom u mjeri u kojoj je to moguće postiže usklađenost zajedničkih pravila i standardiziranih postupaka svih relevantnih interoperabilnih sustava. Osim ako je izričito propisano zajedničkim pravilima i standardiziranim postupcima svih sustava obuhvaćenih ugovorom o međudjelovanju, na pravila jednog sustava o trenutku unosa u sustav ne utječu pravila drugog sustava s kojim je u međudjelovanju.

## Članak 19.

### ***Korištenje sredstava i financijskih instrumenata***

1. Pokretanje postupka u slučaju nesolventnosti nad sudionikom ili upraviteljem interoperabilnog sustava ne sprečava da se sredstva ili financijski instrumenti raspoloživi na računu za namiru ili na računima na kojima se drži kolateral, uključujući doprinose u jamstveni fond, kao što su preduplate u jamstveni fond koji drži središnja druga ugovorna strana u skladu s člankom 42. Uredbe br. 648/2012 i iznosi nadoknade iz članka 41. Uredbe br. 648/2012, tog sudionika ili upravitelja sustava, ovisno o slučaju, koriste za ispunjavanje obveza tog sudionika u određenom ili registriranom sustavu u državi članici u kojoj sudionik ima poslovni nastan, ili iz ugovora o međudjelovanju na dan poslovanja na koji je pokrenut postupak u slučaju nesolventnosti.
2. Kreditna linija tog sudionika povezana s određenim ili registriranim sustavom, ovisno o slučaju, može se koristiti u odnosu na postojeće kolateralno osiguranje raspoloživo za ispunjavanje obveza tog sudionika u određenom ili registriranom sustavu u državi članici u kojoj sudionik ima poslovni nastan ili iz ugovora o međudjelovanju.

## Članak 20.

### ***Trenutak neopozivosti naloga za prijenos***

1. Svaki određeni sustav utvrđuje konkretan trenutak u kojem sudionik ili treća strana ne mogu opozvati nalog za prijenos. Pri tom utvrđivanju uzima se u obzir trenutak u kojem je sustav potvrdio nalog za prijenos koji je unesen u sustav i u kojem se obrada naloga ne može poništiti.
2. U slučaju interoperabilnih sustava svaki sustav u svojim zajedničkim pravilima i standardiziranim postupcima utvrđuje trenutak neopozivosti te pritom, u mjeri u kojoj je to moguće, osigurava usklađenost zajedničkih pravila i standardiziranih postupaka svih interoperabilnih sustava na koje se to odnosi. Osim ako je izričito propisano zajedničkim pravilima i standardiziranim postupcima svih sustava obuhvaćenih ugovorom o međudjelovanju, na pravila jednog sustava o trenutku neopozivosti ne utječu pravila drugog sustava s kojim je u međudjelovanju.

## Članak 21.

### ***Konačna namira***

1. Namira je konačna kad je ispunjenje obveza stranaka u transakciji bezuvjetno i neopozivo, kako je utvrđeno zajedničkim pravilima i standardiziranim postupcima svakog određenog sustava, u skladu s mjerodavnim pravom za prijenos vlasništva i drugih prava. Određeni sustav koji se temelji na DLT-u primjenjuje mehanizme koji jamče determinističke i pravno izvršive trenutke konačnosti.
2. U slučaju interoperabilnih sustava svaki sustav u svojim zajedničkim pravilima i standardiziranim postupcima utvrđuje trenutak konačne namire. U mjeri u kojoj je to moguće svaki upravitelj sustava brine se za usklađenost pravila svih predmetnih interoperabilnih sustava. Osim ako je izričito propisano zajedničkim pravilima i

standardiziranim postupcima svih sustava obuhvaćenih ugovorom o međudjelovanju, na zajednička pravila i standardizirane postupke jednog sustava koji se odnose na trenutak konačne namire ne utječu zajednička pravila ili standardizirani postupci drugih sustava s kojima je u međudjelovanju.

3. U bliskoj suradnji s ESSB-om, za sustave poravnanja i namire vrijednosnih papira kojima ne upravlja CSD, te uzimajući u obzir posebnosti različitih vrsta sustava i mehanizme tih sustava, ESMA može izraditi nacrt regulatornih tehničkih standarda kako bi odredila pravila za utvrđivanje sljedećeg:
- (a) trenutka unosa naloga za prijenos u određeni sustav iz članka 18. stavka 1.;
  - (b) za određene sustave koji se temelje na DLT-u, kada i kako se određuje trenutak unosa naloga za prijenos u sustav iz članka 18. stavka 1. ako se transakcija evidentira u skladu s pravilima sustava o konsenzusu;
  - (c) trenutka iz članka 20. stavka 1. u kojem se nalog za prijenos koji je unesen u određeni sustav ne može opozvati;
  - (d) kad je riječ o određenim sustavima koji se temelje na DLT-u, kako se trenutak iz članka 20. stavka 1. u kojem sudionik ili treća strana ne mogu opozvati nalog za prijenos koji je unesen u sustav podudara s trenutkom u kojem je konsenzus konačan, a evidencija se ne može poništiti u skladu s tehničkim protokolom tog sustava;
  - (e) trenutka konačne namire iz stavka 1.;
  - (f) za određene sustave koji se temelje na DLT-u, kako bi se trenutak konačne namire iz stavka 1. mogao definirati za potrebe probabilističkog ili slojevitog modeliranja konačnosti koje možda ne ispunjava apsolutnu pravnu sigurnost, ali i dalje može postići pravnu sigurnost ovisno o strukturi i pravilima sustava.

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

4. U bliskoj suradnji s ESSB-om te uzimajući u obzir posebnosti različitih vrsta platnih sustava i mehanizme tih sustava, EBA može izraditi nacrt regulatornih tehničkih standarda kako bi odredila pravila za utvrđivanje sljedećeg:
- (a) trenutka unosa naloga za prijenos u određeni sustav iz članka 18. stavka 1.;
  - (b) za određene sustave koji se temelje na DLT-u, kada i kako se određuje trenutak unosa naloga za prijenos u sustav iz članka 18. stavka 1. ako se transakcija evidentira u skladu s pravilima sustava o konsenzusu;
  - (c) trenutka iz članka 20. stavka 1. u kojem se nalog za prijenos koji je unesen u određeni sustav ne može opozvati;
  - (d) kad je riječ o određenim sustavima koji se temelje na DLT-u, kako i kada se konkretni trenutak u kojem sudionik ili treća strana ne mogu opozvati nalog za prijenos koji je unesen u sustav podudara s trenutkom u kojem je konsenzus konačan, a evidencija se ne može poništiti u skladu s tehničkim protokolom tog sustava;
  - (e) trenutka konačne namire iz stavka 1.;
  - (f) za određene sustave koji se temelje na DLT-u, kako bi se trenutak konačne namire iz stavka 1. mogao definirati za potrebe probabilističkog ili slojevitog

modeliranja konačnosti koje možda ne ispunjava apsolutnu pravnu sigurnost, ali i dalje može postići pravnu sigurnost ovisno o strukturi i pravilima sustava.

Komisiji se delegira ovlast za donošenje delegiranih akata za dopunjavanje ove Uredbe donošenjem regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1093/2010.

## GLAVA V.

### ODREDBE KOJE SE ODNOSU NA POSTUPAK U SLUČAJU NESOLVENTNOSTI

#### *Članak 22.*

##### ***Trenutak pokretanja postupka u slučaju nesolventnosti***

1. U smislu ove Uredbe trenutak otvaranja postupka u slučaju nesolventnosti je trenutak u kojem predmetno pravosudno ili upravno tijelo donosi svoje rješenje.
2. Ako je rješenje doneseno u skladu sa stavkom 1., predmetno pravosudno ili upravno tijelo odmah o tom rješenju obavješćuje nadležno tijelo odgovorno za prikupljanje tih podataka, imenovano u skladu s člankom 10. stavkom 1. Koristeći središnju bazu podataka, to nadležno tijelo o tome odmah obavješćuje ESMA-u, EBA-u, ESSB, Europski odbor za sistemske rizike i druge države članice.

#### *Članak 23.*

##### ***Bez retroaktivnog učinka***

Postupak u slučaju nesolventnosti nema retroaktivni učinak na prava i obveze sudionika koji proizlaze iz njegova sudjelovanja u određenom ili registriranom sustavu ili su povezani s tim sudjelovanjem, kad je riječ o sudionicima s poslovnim nastanom u državama članicama u kojima je sustav treće zemlje registriran, prije pokretanja tog postupka na temelju članka 22. stavka 1. Taj postupak nema retroaktivni učinak na prava i obveze sudionika u interoperativnom sustavu ili upravitelja interoperativnog sustava koji nije sudionik.

#### *Članak 24.*

##### ***Pravo kojim se uređuju prava i obveze sudionika***

U slučaju da je postupak u slučaju nesolventnosti protiv sudionika u sustavu u fazi otvaranja, prava i obveze koje proizlaze iz ili su u vezi sa sudjelovanjem tog sudionika određuju se zakonom koji regulira taj sustav.

## GLAVA VI.

### ODVAJANJE PRAVA OVLAŠTENIKA KOLATERALNOG OSIGURANJA OD UČINAKA INSOLVENTNOSTI NJEGOVOG DAVATELJA

## Članak 25.

### ***Kolateralno osiguranje***

1. Na prava upravitelja sustava ili sudionika na kolateralno osiguranje koje im je dano u vezi s određenim sustavom, registriranim sustavom za njegove sudionike s poslovnim nastanom u državama članicama u kojima je sustav registriran ili ugovorom o međudjelovanju te na prava središnjih banaka država članica ili Europske središnje banke na kolateralno osiguranje koje im je dano ne utječe otvaranje postupka u slučaju nesolventnosti nad:
  - (a) sudionikom u predmetnom određenom ili registriranom sustavu ili ugovoru o međudjelovanju;
  - (b) upraviteljem interoperativnog sustava koji nije sudionik;
  - (c) drugom ugovornom stranom u odnosu na središnju banku države članice;
  - (d) drugom ugovornom stranom u odnosu na Europsku središnju banku;
  - (e) bilo kojom trećom osobom koja je pribavila kolateralno osiguranje.

Takvo se kolateralno osiguranje može koristiti u svrhu ostvarenja prava radi kojih je pribavljeno.

Na prava upravitelja sustava na kolateralno osiguranje koje je dao drugom upravitelju sustava u vezi s ugovorom o međudjelovanju ne utječe postupak u slučaju nesolventnosti protiv upravitelja sustava primatelja.

2. Prava sudionika, upravitelja sustava, središnje banke države članice, Europske središnje banke i bilo kojeg opunomoćenika, zastupnika ili treće strane koja djeluje u njihovo ime u pogledu financijskih instrumenata, uključujući prava na te financijske instrumente, koji se pružaju kao kolateralno osiguranje i zakonski su evidentirani u registru, među ostalim ako su evidentirani u okviru distribuiranog zapisa, računa ili centraliziranog depozitnog sustava koji se nalaze u državi članici, uređuju se pravom te države članice.

Za potrebe prvog podstavka, mjesto gdje se nalazi registar, račun ili centralizirani depozit koji drži pravni subjekt jest država članica u kojoj taj subjekt ima registrirano sjedište.

3. Ako se lokacija registra, računa ili središnjeg depozitnog sustava ne može utvrditi u skladu sa stavkom 2., utvrđivanje prava sudionika, upravitelja sustava, središnje banke države članice ili Europske središnje banke te prava bilo kojeg opunomoćenika, zastupnika ili treće strane koja djeluje u njihovo ime, u odnosu na financijske instrumente koji su dani kao kolateralno osiguranje, uređuje se pravom koje se primjenjuje na sustav ili ugovor o međudjelovanju iz stavka 1.
4. Za potrebe stavaka 2. i 3., upućivanje na pravo države članice je upućivanje na njezino domaće pravo, bez obzira na svako pravilo na temelju kojeg je pri odlučivanju o relevantnom pitanju navedeno upućivanje na pravo neke druge zemlje.

## GLAVA VII.

### SREDIŠNJA BAZA PODATAKA I DELEGIRANJE OVLAŠTI

## Članak 26.

### **Središnja baza podataka**

1. ESMA uspostavlja i održava središnju bazu podataka u skladu s člankom 35.c Uredbe (EU) 1095/2010. Za svaki predmetni sustav zasebno, tijela za određivanje, tijela za registraciju, nacionalna nadležna tijela i nadležno tijelo iz članka 22. stavka 2., ESMA, EBA i ESSB („registrirani primatelji”) imaju pristup svim informacijama i dokumentima iz stavka 3., koji su registrirani u bazi podataka za taj sustav i ako je to relevantno ili potrebno za obavljanje njihovih dužnosti.
2. Upravitelj sustava ima pristup središnjoj bazi podataka u pogledu informacija i dokumenata koje je dostavio u tu središnju bazu podataka ili dokumenata koje mu je putem te središnje baze podataka prenio bilo koji registrirani primatelj.  
Drugi primatelji isto tako dostavljaju određene posebne dokumente ili informacije, ako je to navedeno u ovoj Uredbi, koji su registrirani u središnjoj bazi podataka te imaju pristup tim dokumentima ili informacijama. ESMA osigurava da središnja baza podataka obavlja funkcije iz ovog članka.
3. Upravitelji sustava, među ostalim za određene i registrirane sustave, kao i registrirani primatelji, u središnju bazu podataka u elektroničkom obliku učitavaju sve informacije i dokumente, uključujući zahtjeve za određivanje ili registraciju, odluke, preporuke, zahtjeve, informacije, pitanja, odgovore i obavijesti iz ove Uredbe, osim ako je navedeno drukčije.  
Potvrda o primitku šalje se putem središnje baze podataka u roku od dva radna dana od podnošenja informacije ili dokumenta.
4. ESMA osigurava da baza podataka omogućuje podatke evidentirane korištenjem DLT-a, uključujući čitanje podataka unutar lanca i pristup tim podacima.
5. ESMA osmišljava središnju bazu podataka tako da automatski obavještuje registrirane primatelje o promjenama njezina sadržaja, uključujući učitavanje, brisanje ili zamjenu dokumenata te podnošenje pitanja ili zahtjeva za informacije.
6. ESMA relevantnim tijelima stavlja na raspolaganje informacije koje se razmjenjuju putem središnje baze podataka na temelju ove Uredbe, a za potrebe Uredbe (EU) br. 648/2012 i Uredbe (EU) br. 909/2014 ako je to relevantno ili potrebno za obavljanje njihovih dužnosti.

## Članak 27.

### **Izvršavanje delegiranja ovlasti**

1. Ovlast za donošenje delegiranih akata dodjeljuje se Komisiji podložno uvjetima utvrđenima u ovom članku.
2. Ovlast za donošenje delegiranog akta iz članka 2. stavka 2. dodjeljuje se Komisiji na neodređeno vrijeme počevši od [*Ured za publikacije: unijeti datum stupanja na snagu ove Uredbe*].
3. Europski parlament ili Vijeće u svakom trenutku mogu opozvati delegiranje ovlasti iz članka 2. stavka 2. 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 nastoji savjetovati s ESMA-om i EBA-om te 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 2. stavka 2. 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.

## GLAVA VII.

### ZAVRŠNE ODREDBE

#### *Članak 28.*

#### ***Prijelazne odredbe***

1. Odstupajući od članka 3., sustav određen na temelju Direktive 98/26/EZ prije [*Ured za publikacije: unijeti datum stupanja na snagu ove Uredbe*] i dalje je određen za potrebe ove Uredbe dok se ponovno ne odredi na temelju tog članka ili do [*Ured za publikacije: unijeti datum = pet godina nakon stupanja na snagu ove Uredbe*], ovisno o tome što nastupi ranije. U međuvremenu se i dalje primjenjuje pravo države članice o određivanju sustava.
2. Odstupajući od članka 12., sustav treće zemlje na koji je država članica proširila zaštitu odobrene na temelju Direktive 98/26/EZ prije [*Ured za publikacije: unijeti datum stupanja na snagu ove Uredbe*] smatra se registriranim u toj državi članici za potrebe ove Uredbe dok ne bude registriran u skladu s tim člankom u toj istoj državi članici ili do [*Ured za publikacije: unijeti datum = pet godina nakon datuma stupanja na snagu ove Uredbe*], ovisno o tome što nastupi ranije.
3. Nalog za prijenos koji u sustav uđe prije [*Ured za publikacije: unijeti datum stupanja na snagu ove Uredbe*], ali se njegova namira provede poslije tog datuma, smatra se nalogom za prijenos za potrebe ove Direktive.
4. Dok se ne uspostavi središnja baza podataka u skladu s člankom 26., razmjena informacija i dokumenata, uključujući podnošenje zahtjeva za određivanje ili registraciju, odluka, preporuka, zahtjeva, informacija, pitanja, odgovora i svih obavijesti koje je potrebno dostaviti putem središnje baze podataka provodi se korištenjem alternativnih rješenja.

## Članak 29.

### **Preispitivanje**

1. Komisija do [*Ured za publikacije: unijeti datum = šest godina nakon stupanja na snagu ove Uredbe*] ocjenjuje primjenu ove Uredbe i priprema opće izvješće. Komisija to izvješće podnosi Europskom parlamentu i Vijeću, zajedno s odgovarajućim prijedlozima.
2. Do [*Ured za publikacije: unijeti datum = pet godina nakon datuma stupanja na snagu ove Uredbe*] ESMA u bliskoj suradnji s EBA-om i ESSB-om Komisiji podnosi izvješće o funkcioniranju režima konačnosti namire utvrđenog u ovoj Uredbi.

## Članak 30.

### **Stavljanje izvan snage**

1. Direktiva 98/26/EZ stavlja se izvan snage s učinkom od [*Ured za publikacije: unijeti datum stupanja na snagu ove Uredbe*].
2. Upućivanja na Direktivu 98/26/EZ smatraju se upućivanjima na ovu Uredbu i čitaju se u skladu s korelacijskom tablicom iz Priloga 1. ovoj Uredbi.

## Članak 31.

### **Izmjene Direktive 2002/47/EZ**

Direktiva 2002/47/EZ mijenja se kako slijedi:

- (1) u članku 1. stavku 4. točki (a) dodaju se sljedeći podstavci:

„Za potrebe ove Direktive upućivanja na novac, financijske instrumente i kreditna potraživanja uključuju slučajeve u kojima su izdani ili evidentirani korištenjem DLT-a.

Države članice mogu proširiti opseg financijskih instrumenata obuhvaćenih ovom Direktivom kako bi se uključili instrumenti koji se u članku 4. stavku 1. točki 15. Direktive 2014/65/EU navode kao „financijski instrumenti” ako se njima može trgovati na tržištu kapitala.”;

- (2) Članak 2. mijenja se kako slijedi:

- (a) u stavku 1. dodaje se sljedeća točka:

„(p) „račun” znači račun kako je definiran u članku 2. stavku 1. točki 26. [Uredbe (EU).../... o konačnosti namire]”;

- (b) dodaje se sljedeći stavak:

„4. Smatra se da svako upućivanje na „račun”, „registraciju” ili „registar” uključuje svaki oblik elektroničke evidencije, među ostalim na temelju DLT-a, koji ispunjava istu funkciju. Osim toga, sve upute ili obavijesti omogućuju upotrebu kriptografskog ključa ili drugog uređaja ili metode za elektroničko potpisivanje tih uputa ili obavijesti.”;

- (3) u članku 11. iza prvog podstavka umeće se sljedeći podstavak:

„Odstupajući od prvog podstavka, države članice stavljaju na snagu zakone i druge propise koji su potrebni za usklađivanje s člankom 1. stavkom 4. točkom (a) prvim i drugim podstavkom, člankom 2. stavkom 1. točkom (p) i člankom 2. stavkom 4. najkasnije do [Ured za publikacije: unijeti datum = 18 mjeseci nakon datuma stupanja na snagu ove Uredbe]. One o tome odmah obavješćuju Komisiju.”.

#### *Članak 32.*

#### ***Stupanje na snagu***

Ova Uredba stupa na snagu dvadesetog dana od dana objave u *Službenom listu Europskih zajednica*.

Obvezujuća je u cijelosti i izravno se primjenjuje u svim državama članicama.

Sastavljeno u Bruxellesu,

*Za Europski parlament*

*Za Vijeće*

## **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**

Prijedlog uredbe (EU) 2025/XXX Europskog parlamenta i Vijeća o konačnosti namire i stavljanju izvan snage Direktive 98/26/EZ i izmjeni Direktive 2002/47/EZ o ugovorima o financijskom kolateralu
---

### **1.2. Predmetna područja politike**

Unutarnje tržište – financijske usluge
--

### **1.3. Ciljevi**

#### *1.3.1. Opći ciljevi*

Inicijativa je dio unije štednje i ulaganja, čiji je cilj ojačati nadzorni okvir, smanjiti regulatornu rascjepkanost te omogućiti bolju integraciju i produbljivanje tržišta
--

kapitala u cijeloj Uniji kako bi se potaknulo neometano i integrirano tržište kapitala u Uniji i ostvario puni potencijal unije štednje i ulaganja. Cilj je ukloniti prepreke prekograničnoj aktivnosti.

### 1.3.2. *Specifični ciljevi*

Specifični cilj br. 1 – usklađivanje odredaba o konačnosti namire

Kako bi se uskladile odredbe o konačnosti namire i smanjila pravna nesigurnost povezana s različitim prenošenjem u nacionalno pravo u državama članicama, postojeća Direktiva o konačnosti namire pretvara se u uredbu.

Specifični cilj br. 2 – modernizacija odredaba o konačnosti namire kako bi se uzele u obzir nove tehnologije i financijska kretanja

Predloženim izmjenama nastoji se postići tehnološka neutralnost zakonodavstva o konačnosti namire, a u tu svrhu prema potrebi se pojašnjava upotreba novih tehnologija i financijskih kretanja.

### 1.3.3. *Očekivani rezultati i učinak*

*Navesti očekivane učinke prijedloga/inicijative na ciljane korisnike/skupine.*

Bolja usklađenost

Veća pravna sigurnost, među ostalim u pogledu upotrebe novih tehnologija

Smanjenje prekograničnih tržišnih prepreka

### 1.3.4. *Pokazatelji uspješnosti*

*Navesti pokazatelje za praćenje napretka i postignuća.*

Ključni skup pokazatelja – specifični cilj br. 1

Intenzivnije prekogranično sudjelovanje u sustavima određenima u skladu s Uredbom o konačnosti namire, koje se mjeri brojem sudionika iz Unije u sustavu koji nije uređen pravom države članice u kojoj sudionik ima sjedište. Za usporedbu: broj sudionika iz Unije sa sjedištem u državi članici koja nije ona čije pravo uređuje sustav u trenutku stupanja na snagu Uredbe o konačnosti namire pet godina nakon stupanja na snagu obveznog određivanja u skladu s Uredbom o konačnosti namire.

Ključni skup pokazatelja – specifični cilj br. 2

Broj sustava određenih u skladu s Uredbom o konačnosti namire koji koriste nove tehnologije (kao što je DLT) pet godina nakon stupanja na snagu obveznog određivanja u skladu s Uredbom o konačnosti namire.

## 1.4. **Prijedlog/inicijativa odnosi se na:**

novo djelovanje

novo djelovanje nakon pilot-projekta / pripremnog djelovanja<sup>40</sup>

**produljenje postojećeg djelovanja**

spajanje ili preusmjeravanje jednog ili više djelovanja u drugo/novo djelovanje

<sup>40</sup>

U smislu članka 58. stavka 2. točke (a) ili (b) Financijske uredbe.

## 1.5. **Obrazloženje prijedloga/inicijative**

### 1.5.1. *Potrebe koje treba zadovoljiti kratkoročno ili dugoročno, uključujući detaljan vremenski okvir provedbe inicijative*

Svi sustavi koji moraju ili žele biti određeni u skladu s propisima Unije o konačnosti namire moraju biti u skladu s usklađenim zahtjevima utvrđenima u Uredbi o konačnosti namire. Nacionalna nadležna tijela EU-a te Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala (ESMA), Europsko nadzorno tijelo za bankarstvo (EBA) i Europski sustav središnjih banaka (ESSB) dužni su provoditi i pružati smjernice o ispitivanju različitih područja povezanih s postupkom određivanja sustava.

### 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 koja bi države članice inače ostvarile same.*

Razlozi za djelovanje na razini Unije (ex ante) Postoji uvjerljiva dimenzija Unije jer nacionalna rješenja ne mogu na odgovarajući način riješiti pitanja prekograničnosti i fragmentacije te regulatornih razlika na tržištima kapitala EU-a. Unija treba povećati razmjere tržišta kako bi se mogla natjecati na globalnoj razini i financirati naše potrebe, a takvi se razmjeri mogu postići samo na razini Unije. Mjerama na razini Unije na najbolji se način mogu ukloniti prekogranične regulatorne prepreke, uspostaviti jednaki uvjeti u cijeloj Uniji, potaknuti integracija tržišta, povećati razmjeri, učinkovitost i konkurentnost tržišta te uspostaviti jedinstveni regulatorni okvir koji se ne može postići pojedinačnim nacionalnim mjerama. Inicijativa se temelji na članku 114. Ugovora o funkcioniranju Europske unije. Ta je odredba pravna osnova pravnih akata koji će se izmijeniti ovim prijedlogom.

Očekivana europska dodana vrijednost (ex post) Bolje usklađivanje u cijeloj Uniji, koje je smanjilo fragmentaciju tržišta i prekogranične prepreke. Veća pravna sigurnost, među ostalim u pogledu upotrebe novih tehnologija.

### 1.5.3. *Pouke iz prijašnjih sličnih iskustava*

Zbog korištenja direktive kao instrumenta za osiguravanje konačnosti namire u prošlosti različita provedba u državama članicama dovela do fragmentiranog tržišta koje stvara prekogranične prepreke. Stoga se čini da je pretvaranje Direktive o konačnosti namire u uredbu pravi način za postizanje veće usklađenosti i posljedično smanjenje prekograničnih prepreka.

### 1.5.4. *Usklađenost s višegodišnjim financijskim okvirom i moguće sinergije s drugim prikladnim instrumentima*

Prijedlog je u skladu s Prijedlogom Komisije od 16. srpnja 2025. o višegodišnjem financijskom okviru za razdoblje 2028. – 2034., osobito u pogledu proračuna pojedinačnih agencija. Stoga su iznosi okvirni do donošenja konačnog višegodišnjeg financijskog okvira.

1.5.5. *Ocjena različitih dostupnih mogućnosti financiranja, uključujući mogućnost preraspodjele*

Potrebna su dodatna sredstva kako bi agencije radile na ovlastima iz Uredbe o konačnosti namire i doprinijele dosljednoj primjeni njezinih zahtjeva u svim državama članicama. Radi veće dosljednosti u određivanju sustava EU-a i registraciji sustava trećih zemalja ESMA i EBA naročito bi trebale pomoći državama članicama u njihovim ocjenama (i) sustava koji podnose zahtjeve za određivanje u skladu s Uredbom o konačnosti namire i (ii) sustava trećih zemalja koji podnose zahtjeve za registraciju. To su zadaće koje se ponavljaju i za koje je potrebno stručno znanje o stečajnom pravu i infrastrukturama financijskog tržišta.

Opcija naknade praktički je neizvediva jer se naknade ne bi mogle naplaćivati upraviteljima sustava s obzirom na to da određivanje provode države članice, a ESMA i EBA brinu za konvergenciju i prema potrebi pružaju smjernice. Osim toga, takav pristup bilo bi i teško opravdati jer razmatrane mjere nisu izravno povezane s nadzornim ovlastima, već su dio razvoja regulatornog okvira.

Procijenjen je opseg preraspodjele. Predviđena dodatna sredstva samo bi djelomično pokrila potrebu koju ESMA i EBA u početnoj fazi imaju za radom koji je u skladu s Uredbom o konačnosti namire potreban za izradu niza delegiranih akata te ESMA-inu potrebu da uspostavi i vodi središnju bazu podataka u skladu s člankom 26. Uredbe o konačnosti namire. Budući da je ta središnja baza podataka uspostavljena na temelju ranijeg ovlaštenja, tj. u skladu s Uredbom (EU) 2024/2987 („EMIR 3”), troškovi povezani s uspostavom i kontinuiranim održavanjem središnje baze podataka u skladu s Uredbom o konačnosti namire trebali bi obuhvaćati samo relativno povećanje tih troškova kako bi središnja baza podataka funkcionirala u skladu s tom uredbom. Ti su troškovi uključeni u iznose navedene u dokumentu o glavnoj uredbi koji se odnosi na „ESMA-inu središnju bazu podataka i nadzornu platformu za središnje druge ugovorne strane, središnje depozitorije vrijednosnih papira i TV-e” (vidjeti odjeljak 4.3. glavne uredbe i dijelove D i E odjeljka o Posebnim pretpostavkama u Prilogu toj uredbi) te se stoga ovdje ne prikazuju zasebno. Kad se izvrše, proizašle nove zadaće koje se ponavljaju u ESMA-i i EBA-i zahtijevat će ekvivalente punog radnog vremena u svakoj agenciji, osobito kako bi se pokrila pomoć državama članicama u pogledu novih određivanja, ponovnih određivanja i registracija.

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 2028.
- redovna provedba.

## 1.7. Planirani načini izvršenja proračuna<sup>41</sup>

### 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

## 2. MJERE UPRAVLJANJA

### 2.1. Pravila praćenja i izvješćivanja

Kao decentralizirane agencije, europska nadzorna tijela u potpunosti poštuju pravne i operativne zahtjeve propisa Unije u pogledu pravila o praćenju i izvješćivanju.

U skladu s već postojećim mehanizmima europska nadzorna tijela sastavljaju redovita izvješća o svojem radu (uključujući interno izvješćivanje višeg rukovodstva, izvješćivanje odbora i sastavljanje godišnjeg izvješća), a Revizorski sud i Komisijina Služba za unutarnju reviziju provode reviziju njihove upotrebe resursa i uspješnosti.

<sup>41</sup> Informacije o načinima izvršenja proračuna i upućivanja na Financijsku uredbu dostupni su na stranicama BUDGpedia: <https://myintracomm.ec.europa.eu/corp/budget/financial-rules/budget-implementation/Pages/implementation-methods.aspx>.

Praćenje i izvješćivanje o mjerama uključenima u Prijedlog bit će obuhvaćene i usklađene 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*

Europske nadzorne agencije za financijske usluge (EBA, EIOPA, ESMA) decentralizirane su regulatorne agencije u skladu s člankom 70. Financijske uredbe.

Sustavi upravljanja i kontrole ESMA-e i EBA-e predviđeni su u poglavlju VI. Uredbe (EU) br. 1093/2010 i Uredbe (EU) br. 1093/2010 o njihovu osnivanju, u kombinaciji s primjenjivom okvirnom financijskom Uredbom (EU) 2019/715 koju je potvrdilo svako od tih tijela.

U skladu s člankom 30. svojih financijskih uredbi, ta tijela moraju zajamčiti ispunjavanje odgovarajućih standarda u svim područjima okvira unutarnje kontrole koji bi se trebao temeljiti na najboljoj međunarodnoj praksi i na okviru unutarnje kontrole koji je Komisija utvrdila za svoje službe.

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 i EBA-e. U skladu s člankom 78. stavkom 3. financijskih uredbi obiju agencija unutarnji revizor Komisije (tj. Služba za unutarnju reviziju) posebno je odgovoran za:

(a) procjenu prikladnosti i djelotvornosti sustavâ 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 nove zadaće ESMA-e i EBA-e u skladu s predloženim propisom.

Osim rada Službe za unutarnju reviziju ESMA i EBA obje podliježu vanjskoj reviziji, među ostalim Europskog revizorskog suda, koji u skladu s člankom 104. financijskih uredbi ESMA-e svake godine izrađuje 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*

S obzirom na zakonitu, ekonomičnu, učinkovitu i djelotvornu upotrebu odobrenih sredstava koja proizlazi iz djelovanja koja će ESMA ili EBA provoditi u kontekstu ovog prijedloga, ova inicijativa ne dovodi do pojave novih značajnih rizika koji ne bi bili obuhvaćeni postojećim okvirom unutarnje kontrole.

### *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 upravljanja i kontrole predviđeni su u Uredbi (EU) br. 095/2010 i Uredbi (EU) br. 1093/2010 kojima se uređuje funkcioniranje ESMA-e, odnosno EBA-e.

Smatraju se troškovno učinkovitima. Inicijativa neće imati znatan utjecaj na troškove koje u tom pogledu trebaju snositi države članice, ESMA ili EBA. Očekuje se da će učinci na stope rizika od pogreške biti vrlo mali.

Povijesno gledano troškovi Glavne uprave FISMA za cjelokupni nadzor nekog nadzornog tijela kao što je ESMA ili EBA procijenjeni su na 0,5 % godišnjih doprinosa koje prima. Takvi troškovi uključuju, među ostalim, troškove povezane s procjenom godišnjeg programiranja i proračuna, sudjelovanjem predstavnika Glavne uprave FISMA u upravnim odborima, odborima nadzornika i povezanim pripremnim radom.

### 2.3. Mjere za sprečavanje prijevара i nepravilnosti

Radi borbe protiv prijevара, 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 prijevара (OLAF) primjenjuju se na europska nadzorna tijela bez ograničenja. Europska nadzorna tijela imaju posebnu strategiju za borbu protiv prijevара i pripadajući akcijski plan. Aktivnosti europskih nadzornih tijela u području borbe protiv prijevара bit će u skladu s Financijskom uredbom, OLAF-ovim politikama za sprečavanje prijevара te odredbama iz strategije Komisije za borbu protiv prijevара (COM(2019) 196) i zajedničkog pristupa o decentraliziranim agencijama (srpanj 2012.) i pripadajućeg plana. Osim toga, uredbe o osnivanju europskih nadzornih tijela i financijske uredbe europskih nadzornih tijela sadržavaju odredbe o izvršenju i kontroli proračuna europskih nadzornih tijela te o primjenjivim financijskim propisima, uključujući propise o sprečavanju prijevара 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. <sup>42</sup>	zemalja EFTA-e <sup>43</sup>	zemalja kandidatkinja i potencijalni kandidata <sup>44</sup>	ostalih trećih zemalja	drugi namjenski prihodi
2	03 10 02 00: Europsko nadzorno tijelo za bankarstvo (EBA)	Dif.	NE	NE	NE	NE
2	03 10 04 00: Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala (ESMA)	Dif.	NE	NE	NE	NE

<sup>42</sup> Dif. = diferencirana odobrena sredstva; nedif. = nediferencirana odobrena sredstva.

<sup>43</sup> EFTA: Europsko udruženje slobodne trgovine.

<sup>44</sup> Zemlje kandidatkinje i, ako je primjenjivo, potencijalni kandidati sa zapadnog Balkana.

- 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
	Nije primjenjivo.					

### 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)

<b>Naslov višegodišnjeg financijskog okvira</b>	Broj	—
---	------	---

Glavna uprava: FISMA			Godina	Godina	Godina	Godina	Godina	Godina	Godina	UKUPNO VFO 2028. – 2034.
			2028.	2029.	2030.	2031.	2032.	2033.	2034.	
Odobrena sredstva za poslovanje										
Proračunska linija	Preuzete obveze	(1a)								0
	Plaćanja	(2a)								0
Proračunska linija	Preuzete obveze	(1b)								0
	Plaćanja	(2b)								0
Administrativna odobrena sredstva koja se financiraju iz omotnice za posebne programe <sup>45</sup>										
Proračunska linija		(3)								0
<b>UKUPNA odobrena sredstva za GU FISMA</b>	Preuzete obveze	=1a+1b+3	0	0	0	0	0	0	0	0
	Plaćanja	=2a+2b+3	0	0	0	0	0	0	0	0

<sup>45</sup> 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 bankarstvo	Godina 2028.	Godina 2029.	Godina 2030.	Godina 2031.	Godina 2032.	Godina 2033.	Godina 2034.	UKUPNO VFO 2028. – 2034.
Proračunska linija: 03 10 02 002 / Doprinos agenciji iz proračuna EU-a	0,046	0,047	0,048	0,049	0,051	0,051	0,052	0,344

Agencija: Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala	Godina 2028.	Godina 2029.	Godina 2030.	Godina 2031.	Godina 2032.	Godina 2033.	Godina 2034.	UKUPNO VFO 2028. – 2034.
Proračunska linija: 03 10 04 00 / Doprinos agenciji iz proračuna EU-a	0,058	0,059	0,060	0,062	0,063	0,064	0,066	0,432

### Opis dodatnih resursa:

Inicijativa podrazumijeva dodatna sredstva za obavljanje zadaća koje su im dodijelili suzakonodavci, posebno u pogledu nove uloge EBA-e i ESMA-e u pružanju pomoći u pogledu usklađenog određivanja na temelju Uredbe o konačnosti namire za sustave EU-a u državama članicama i komunikacije s upraviteljima sustava te koordinaciji među državama članicama u kontekstu odobrenja sustava trećih zemalja u skladu s tom uredbom. Procjenjuje se da bi za obavljanje tih zadaća bila potrebna dva kvalificirana i stalna ekvivalenta punog radnog vremena, jedan u EBA-i i jedan u ESMA-i. Te zadaće zahtijevaju dobro poznavanje stečajnog prava i propisa o infrastrukturi financijskog tržišta. Ekvivalenti punog radnog vremena moraju moći ocijeniti obrazloženje nadležnih tijela država članica o usklađenosti pravila sustava s (nacionalnim) stečajnim pravom i pobrinuti se za to da su države članice odredile sustave EU-a na dosljedan način, uzimajući u obzir i sektorsko zakonodavstvo. To vrijedi i za sustave EU-a i za sustave trećih zemalja.

ESMA je dužna uspostaviti i s vremenom voditi elektroničku središnju bazu podataka u skladu s člankom 26. Uredbe o konačnosti namire. Ta središnja baza podataka olakšava razmjenu informacija i dokumenata relevantnih za primatelje na temelju te uredbe, uključujući određivanje i registraciju sustava EU-a i trećih zemalja te objavljivanje određenih informacija. U članku 26. predviđa se i pristup nadležnih tijela, tijela za registraciju i nacionalnih nadležnih tijela za platne sustave, sustave namire i sustave poravnanja. Budući da je EBA u bliskoj suradnji s ESSB-om odgovorna za platne sustave, pristup će biti potreban i središnjim bankama i EBA-i.

U središnjoj bazi podataka od ESMA-e će se zahtijevati da uspostavi odgovarajuću informatičku infrastrukturu potrebnu za siguran, učinkovit i djelotvoran prijenos i pohranu informacija, dokumenata i komunikacije među relevantnim dionicima (npr. određeni sustavi, nadležna tijela) kako je propisano Uredbom o konačnosti namire. Središnja baza podataka propisana tom uredbom trebala bi biti isti sustav kao onaj propisan člankom 17.c EMIR-a, člankom 21.a Uredbe o CSD-ima, člankom 38.ea Uredbe MiFIR i člankom 35.c Uredbe o ESMA-i. Budući da je ta središnja baza podataka uspostavljena na temelju ranijeg ovlaštenja, tj. u skladu s Uredbom (EU) 2024/2987 („EMIR 3”), troškovi povezani s uspostavom i kontinuiranim održavanjem središnje baze podataka u skladu s Uredbom o konačnosti namire trebali bi obuhvaćati samo relativno povećanje tih troškova kako bi ta središnja baza podataka funkcionirala u skladu s tom uredbom. To uključuje dodatni trošak olakšavanja pristupa za dodatne dionike koji moraju imati pristup središnjoj bazi podataka u skladu s Uredbom o konačnosti namire (oko 60 subjekata) te trošak pohrane dodatnih informacija, dokumentacije i komunikacije koji bi se čuvali u bazi podataka i/ili prenosili putem te baze podataka. Ti su troškovi uključeni u iznose navedene u dokumentu o glavnoj uredbi<sup>46</sup> koji se odnosi na „ESMA-inu središnju bazu podataka i nadzornu platformu za središnje druge ugovorne strane, središnje depozitorije vrijednosnih papira i TV-e” (vidjeti odjeljak 4.3. glavne uredbe i dijelove D i E odjeljka o *Posebnim pretpostavkama* u Prilogu toj uredbi) te se stoga ovdje ne prikazuju zasebno.

### Procjene troškova:

Izračun troškova temelji se na smjernicama GU-a BUDG za kategoriju osoblja: član ugovornog osoblja, na temelju prosječnog troška člana privremenog osoblja 2025. (tj. 0,084 milijuna EUR) i uz:

stopu inflacije od 2 % počevši od 2027.;

koeficijent ispravka plaće za Pariz, u kojem se nalaze i ESMA i EBA, od 114,2 %;

uključeni iznos od 30 000 EUR godišnje koji odgovara operativnim rashodima, uglavnom troškovima koji se odnose na zgradu i informatičku infrastrukturu, u skladu sa standardnom cijenom za 2025., podložno inflaciji od 2 %.

Prethodno navedeni rashodi financirat će se: 1. za EBA-u, do 40 % subvencijom Komisije i do 60 % subvencijom nacionalnih nadležnih tijela, u skladu s uredbom o osnivanju tih europskih nadzornih tijela; 2. za ESMA-u, do 50 % subvencijom Komisije i do 50 % subvencijom nacionalnih nadležnih tijela isključivo s obzirom na to da je riječ o novim dodatnim zadaćama koje se zahtijevaju u okviru paketa za uniju štednje i ulaganja.

Na temelju datuma stupanja na snagu 2027. i uzimajući u obzir odgodu od 12 mjeseci za agencije koja se odnosi na dostavu nacрта početnih delegiranih akata, i dalje se pretpostavlja da će se od početka 2028. angažirati dodatni ekvivalenti punog radnog vremena.

	Godina	Godina	Godina	Godina	Godina	Godina	Godina	<b>UKUPNO</b>
--	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	---------------

<sup>46</sup> Vidjeti Prijedlog uredbe Europskog parlamenta i Vijeća o izmjeni uredbi (EU) 1095/2010, 648/2012, 600/2014, 909/2014, 2015/2365, 2019/1156, 2021/23, 2022/858 i 2023/1114 u pogledu daljnjeg razvoja integracije tržišta i nadzora unutar Unije.

			2028.	2029.	2030.	2031.	2032.	2033.	2034.	VFO 2028. – 2034.
UKUPNA odobrena sredstva za poslovanje	Preuzete obveze	(4)	0,104	0,106	0,108	0,111	0,114	0,115	0,118	0,776
	Plaćanja	(5)	0,104	0,106	0,108	0,111	0,114	0,115	0,118	0,776
UKUPNA administrativna odobrena sredstva koja se financiraju iz omotnice za posebne programe		(6)	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>UKUPNA odobrena sredstva iz NASLOVA 2. višegodišnjeg financijskog okvira</b>	Preuzete obveze	=4+6	<b>0,104</b>	<b>0,106</b>	<b>0,108</b>	<b>0,111</b>	<b>0,114</b>	<b>0,115</b>	<b>0,118</b>	<b>0,776</b>
	Plaćanja	=5+6	<b>0,104</b>	<b>0,106</b>	<b>0,108</b>	<b>0,111</b>	<b>0,114</b>	<b>0,115</b>	<b>0,118</b>	<b>0,776</b>

Naslov višegodišnjeg financijskog okvira		4	„Administrativni rashodi” <sup>47</sup>							UKUPNO VFO 2028. – 2034.
Glavna uprava: FISMA			Godina 2028.	Godina 2029.	Godina 2030.	Godina 2031.	Godina 2032.	Godina 2033.	Godina 2034.	
• Ljudski resursi			0	0	0	0	0	0	0	0
• Ostali administrativni rashodi			0	0	0	0	0	0	0	0
<b>UKUPNO GU FISMA</b>	Odobrena sredstva		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<sup>47</sup>

Potrebna odobrena sredstva trebaju se odrediti na temelju podataka o godišnjim prosječnim troškovima dostupnih na odgovarajućoj stranici BUDGpedije.

<b>UKUPNA odobrena sredstva iz NASLOVA 4. višegodišnjeg financijskog okvira</b>	(ukupne obveze = ukupna plaćanja)	0	0	0	0	0	0	0	0
---	-----------------------------------	---	---	---	---	---	---	---	---

U milijunima EUR (na tri decimale)

		Godina	Godina	Godina	Godina	Godina	Godina	Godina	UKUPNO VFO 2028. – 2034.
		2028.	2029.	2030.	2031.	2032.	2033.	2034.	
<b>UKUPNA odobrena sredstva iz NASLOVA 1. do 4. višegodišnjeg financijskog okvira</b>	Preuzete obveze	<b>0,104</b>	<b>0,106</b>	<b>0,108</b>	<b>0,111</b>	<b>0,114</b>	<b>0,115</b>	<b>0,118</b>	<b>0,776</b>
	Plaćanja	<b>0,104</b>	<b>0,106</b>	<b>0,108</b>	<b>0,111</b>	<b>0,114</b>	<b>0,115</b>	<b>0,118</b>	<b>0,776</b>

### 3.2.2. Procijenjena ostvarenja financirana odobrenim sredstvima za poslovanje

Odobrena sredstva za preuzimanje obveza u milijunima EUR (na tri decimale)

Navesti ciljeve i ostvarenja			Godina 2028.	Godina 2029.	Godina 2030.	Godina 2031.	Unijeti onoliko godina koliko je potrebno za prikaz trajanja učinka (vidjeti odjeljak 1.6.)										UKUPNO			
	OSTVARENJA																			
↓	Vrsta <sup>48</sup>	Prosječni trošak	Broj	Trošak	Broj	Trošak	Broj	Trošak	Broj	Trošak	Broj	Trošak	Broj	Trošak	Broj	Trošak	Broj	Trošak	Ukupni broj	Ukupni trošak

<sup>48</sup> Ostvarenja se odnose na proizvode i usluge koji se isporučuju (broj financiranih studentskih razmjena, kilometri izgrađenih prometnica itd.).

SPECIFIČNI CILJ br. 1 <sup>49</sup> ...																	
– Ostvarenje																	
– Ostvarenje																	
– Ostvarenje																	
Međuzbroj za specifični cilj br. 1																	
SPECIFIČNI CILJ br. 2...																	
– Ostvarenje																	
Međuzbroj za specifični cilj br. 2																	
<b>UKUPNO</b>																	

---

<sup>49</sup> Kako je opisan u odjeljku 1.3.2. „Specifični ciljevi”.

### 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	Godina	Godina	Godina	Godina	Godina	Godina	UKUPNO 2028. – 2034.
	2028.	2029.	2030.	2031.	2032.	2033.	2034.	
<b>NASLOV 4.</b>								
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
<b>Međuzbroj za NASLOV 4.</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
<b>Izvan NASLOVA 4.</b>								
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
<b>Međuzbroj izvan NASLOVA 4.</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
<b>UKUPNO</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>

### 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)<sup>50</sup>*

<sup>50</sup> Ispod tablice navedite koliko je EPRV-a od navedenog broja već raspoređeno za upravljanje djelovanjem i/ili se može preraspodijeliti unutar vaše glavne uprave i koje su vaše neto potrebe.

<b>IZGLASANA ODOBRENA SREDSTVA</b>	<b>Godina 2028.</b>	<b>Godina 2029.</b>	<b>Godina 2030.</b>	<b>Godina 2031.</b>	<b>Godina 2032.</b>	<b>Godina 2033.</b>	<b>Godina 2034.</b>
<b>• Radna mjesta prema planu radnih mjesta (dužnosnici i privremeno osoblje)</b>							
20 01 02 01 (Sjedište i predstavništva Komisije)	0	0	0	0	0	0	0
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
<b>• Vanjsko osoblje (EPRV)</b>							
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 [XX 01 YY YY]	– u sjedištu	0	0	0	0	0	0
	– u delegacijama EU-a	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
<b>UKUPNO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 3.2.5. Pregled procijenjenog učinka na ulaganja povezana s digitalnom tehnologijom

Obvezno: u sljedećoj tablici treba navesti najbolju procjenu ulaganja povezanih s digitalnom tehnologijom koja proizlaze iz prijedloga/inicijative.

Iznimno, ako je to potrebno za provedbu prijedloga/inicijative, odobrena sredstva iz naslova 4. treba navesti u za to predviđenoj liniji.

Odobrena sredstva iz naslova od 1. do 3. trebaju se navesti kao „Rashodi za informacijsku tehnologiju za operativne programe u okviru određene politike”. Ti se rashodi odnose na odobrena sredstva za poslovanje koja će se iskoristiti za ponovnu uporabu / kupnju / razvoj informatičkih platformi / alata izravno povezanih s provedbom inicijative i s povezanim ulaganjima (licencije, studije, pohrana podataka itd.). Informacije u toj tablici trebaju biti u skladu s podacima navedenima u odjeljku 4. „Digitalni aspekti”.

<b>UKUPNA odobrena sredstva za IT i digitalnu tehnologiju</b>	Godina <b>2028.</b>	Godina <b>2029.</b>	Godina <b>2030.</b>	Godina <b>2031.</b>	Godina <b>2032.</b>	Godina <b>2033.</b>	Godina <b>2034.</b>	<b>UKUPNO VFO 2028. – 2034.</b>
<b>NASLOV 4.</b>								
Rashodi za IT (institucijski)	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Međuzbroj za NASLOV 4.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Izvan NASLOVA 4.</b>								
Rashodi za IT za operativne programe u okviru određene politike	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Međuzbroj izvan NASLOVA 4.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UKUPNO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 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

### 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*

Potrebe za osobljem (EPRV)

<b>Agencija: Europsko nadzorno tijelo za bankarstvo</b>	<b>Godina 2028.</b>	<b>Godina 2029.</b>	<b>Godina 2030.</b>	<b>Godina 2031.</b>	<b>Godina 2032.</b>	<b>Godina 2033.</b>	<b>Godina 2034.</b>
Privremeno osoblje (Razredi AD)							
Privremeno osoblje (Razredi AST)							
<b><i>Međuzbroj za privremeno osoblje (AD + AST)</i></b>	<b><i>0</i></b>	<b><i>0</i></b>	<b><i>0</i></b>	<b><i>0</i></b>	<b><i>0</i></b>	<b><i>0</i></b>	<b><i>0</i></b>
Ugovorno osoblje	1	1	1	1	1	1	1
Upućeni nacionalni stručnjaci							
<b><i>Međuzbroj za ugovorno osoblje i upućene nacionalne stručnjake</i></b>	<b><i>1</i></b>	<b><i>1</i></b>	<b><i>1</i></b>	<b><i>1</i></b>	<b><i>1</i></b>	<b><i>1</i></b>	<b><i>1</i></b>
<b>UKUPNO osoblje</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

<b>Agencija: Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala</b>	<b>Godina 2028.</b>	<b>Godina 2029.</b>	<b>Godina 2030.</b>	<b>Godina 2031.</b>	<b>Godina 2032.</b>	<b>Godina 2033.</b>	<b>Godina 2034.</b>
Privremeno osoblje (Razredi AD)							
Privremeno osoblje (Razredi AST)							
<i>Međuzbroj za privremeno osoblje (AD + AST)</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Ugovorno osoblje	1	1	1	1	1	1	1
Upućeni nacionalni stručnjaci							
<i>Međuzbroj za ugovorno osoblje i upućene nacionalne stručnjake</i>	<i>1</i>	<i>1</i>	<i>1</i>	<i>1</i>	<i>1</i>	<i>1</i>	<i>1</i>
<b>UKUPNO osoblje</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

Odobrena sredstva koja se pokrivaju iz proračuna EU-a, u milijunima EUR (na tri decimale)

<b>Agencija: Europsko nadzorno tijelo za bankarstvo</b>	<b>Godina 2028.</b>	<b>Godina 2029.</b>	<b>Godina 2030.</b>	<b>Godina 2031.</b>	<b>Godina 2032.</b>	<b>Godina 2033.</b>	<b>Godina 2034.</b>	<b>UKUPNO 2028. – 2034.</b>
Glava 1.: Rashodi za osoblje	0,034	0,034	0,035	0,036	0,037	0,037	0,038	<b>0,251</b>
Glava 2.: Rashodi za infrastrukturu i rashodi poslovanja	0,012	0,013	0,013	0,013	0,014	0,014	0,014	<b>0,093</b>
Glava 3.: Operativni rashodi	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>UKUPNA odobrena sredstva koja se pokrivaju iz proračuna EU-a</b>	<b>0,046</b>	<b>0,047</b>	<b>0,048</b>	<b>0,049</b>	<b>0,051</b>	<b>0,051</b>	<b>0,052</b>	<b>0,344</b>

<b>Agencija: Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala</b>	<b>Godina 2028.</b>	<b>Godina 2029.</b>	<b>Godina 2030.</b>	<b>Godina 2031.</b>	<b>Godina 2032.</b>	<b>Godina 2033.</b>	<b>Godina 2034.</b>	<b>UKUPNO 2028. – 2034.</b>
Glava 1.: Rashodi za osoblje	0,042	0,043	0,044	0,045	0,046	0,047	0,048	<b>0,315</b>
Glava 2.: Rashodi za infrastrukturu i rashodi poslovanja	0,016	0,016	0,016	0,017	0,017	0,017	0,018	<b>0,117</b>
Glava 3.: Operativni rashodi	—	—	—	—	—	—	—	—

<b>UKUPNA odobrena sredstva koja se pokrivaju iz proračuna EU-a</b>	<b>0,058</b>	<b>0,059</b>	<b>0,060</b>	<b>0,062</b>	<b>0,063</b>	<b>0,064</b>	<b>0,066</b>	<b>0,432</b>
---	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

Odobrena sredstva koja se pokrivaju naknadama, ako je primjenjivo, u milijunima EUR (na tri decimale)

Nije primjenjivo.

Odobrena sredstva koja se pokrivaju sufinanciranjem, ako je primjenjivo, u milijunima EUR (na tri decimale)

Doprinos nacionalnih nadležnih tijela Europskom nadzornom tijelu za bankarstvo<sup>51</sup>

<b>Agencija: Europsko nadzorno tijelo za bankarstvo</b>	<b>Godina 2028.</b>	<b>Godina 2029.</b>	<b>Godina 2030.</b>	<b>Godina 2031.</b>	<b>Godina 2032.</b>	<b>Godina 2033.</b>	<b>Godina 2034.</b>	<b>UKUPNO 2028. – 2034.</b>
Glava 1.: Rashodi za osoblje	0,051	0,052	0,053	0,054	0,055	0,056	0,057	<b>0,378</b>
Glava 2.: Rashodi za infrastrukturu i rashodi poslovanja	0,019	0,019	0,019	0,020	0,020	0,021	0,021	<b>0,139</b>
Glava 3.: Operativni rashodi	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>UKUPNA odobrena sredstva koja se pokrivaju sufinanciranjem</b>	<b>0,070</b>	<b>0,071</b>	<b>0,072</b>	<b>0,074</b>	<b>0,075</b>	<b>0,077</b>	<b>0,078</b>	<b>0,517</b>

<sup>51</sup> isključujući udio nacionalnog nadležnog tijela u doprinosima poslodavca za mirovinsko osiguranje



Doprinos nacionalnih nadležnih tijela Europskom nadzornom tijelu za vrijednosne papire i tržišta kapitala<sup>52</sup>

Agencija: Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala	Godina 2028.	Godina 2029.	Godina 2030.	Godina 2031.	Godina 2032.	Godina 2033.	Godina 2034.	UKUPNO 2028. – 2034.
Glava 1.: Rashodi za osoblje	0,042	0,043	0,044	0,045	0,046	0,047	0,048	<b>0,315</b>
Glava 2.: Rashodi za infrastrukturu i rashodi poslovanja	0,016	0,016	0,016	0,017	0,017	0,017	0,018	<b>0,117</b>
Glava 3.: Operativni rashodi	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>UKUPNA odobrena sredstva koja se pokrivaju sufinanciranjem</b>	<b>0,058</b>	<b>0,059</b>	<b>0,060</b>	<b>0,062</b>	<b>0,063</b>	<b>0,064</b>	<b>0,066</b>	<b>0,432</b>

<sup>52</sup> Ibid.

**Pregled/sažetak ljudskih resursa i odobrenih sredstava (u milijunima EUR) potrebnih za prijedlog/inicijativu u decentraliziranoj agenciji**

<b>Agencija: Europsko nadzorno tijelo za bankarstvo</b>	<b>Godina 2028.</b>	<b>Godina 2029.</b>	<b>Godina 2030.</b>	<b>Godina 2031.</b>	<b>Godina 2032.</b>	<b>Godina 2033.</b>	<b>Godina 2034.</b>	<b>UKUPNO 2028. – 2034.</b>
Privremeno osoblje (AD + AST)	—	—	—	—	—	—	—	—
Ugovorno osoblje	1	1	1	1	1	1	1	1
Upućeni nacionalni stručnjaci	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Ukupno osoblje</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
Odobrena sredstva koja se pokrivaju iz proračuna EU-a	0,046	0,047	0,048	0,049	0,051	0,051	0,0520	<b>0,344</b>
Odobrena sredstva koja se pokrivaju naknadama (ako je primjenjivo)	—	—	—	—	—	—	—	—
Sufinancirana odobrena sredstva (ako je primjenjivo)	0,070	0,071	0,072	0,074	0,075	0,077	0,078	<b>0,517</b>
<b>UKUPNA odobrena sredstva</b>	<b>0,116</b>	<b>0,118</b>	<b>0,120</b>	<b>0,123</b>	<b>0,126</b>	<b>0,128</b>	<b>0,130</b>	<b>0,861</b>

Agencija: Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala	Godina 2028.	Godina 2029.	Godina 2030.	Godina 2031.	Godina 2032.	Godina 2033.	Godina 2034.	UKUPNO 2028. – 2034.
Privremeno osoblje (AD + AST)	1	1	1	1	1	1	1	—
Ugovorno osoblje	—	—	—	—	—	—	—	—
Upućeni nacionalni stručnjaci	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Ukupno osoblje</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>—</b>
Odobrena sredstva koja se pokrivaju iz proračuna EU-a	0,058	0,059	0,060	0,062	0,063	0,064	0,066	<b>0,432</b>
Odobrena sredstva koja se pokrivaju naknadama (ako je primjenjivo)	—	—	—	—	—	—	—	—
Sufinancirana odobrena sredstva (ako je primjenjivo)	0,058	0,059	0,060	0,062	0,063	0,064	0,066	<b>0,432</b>
<b>UKUPNA odobrena sredstva</b>	<b>0,116</b>	<b>0,118</b>	<b>0,120</b>	<b>0,124</b>	<b>0,126</b>	<b>0,128</b>	<b>0,132</b>	<b>0,864</b>

### 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 <sup>53</sup>						
		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)

<sup>53</sup> 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

Ako se procijeni da inicijativa politike ne uključuje zahtjeve relevantne za digitalizaciju:

*obrazložiti zašto se za poboljšanje provedbe politike ne mogu koristiti digitalna rješenja i zašto nije primjenjivo načelo „digitalno kao standard”*

Nije primjenjivo.

U protivnom:

*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
Članak 26. – Središnja baza podataka	ESMA uspostavlja i održava središnju bazu podataka koja omogućuje pristup tijelima uključenima u postupak određivanja sustava EU-a i postupak registracije sustava trećih zemalja ili tijelima na koja se postupak određivanja sustava EU-a i postupak registracije sustava trećih zemalja odnosi, kao i upraviteljima sustava.	ESMA	Uspostavljanje središnje baze podataka	Digitalno rješenje
Članak 4. – Postupak odobravanja ili odbijanja određivanja	Upravitelj sustava koji podnosi zahtjev za određivanje sustava kojim upravlja u elektroničkom obliku podnosi zahtjev upućen nadležnom tijelu države članice čije pravo uređuje sustav putem središnje baze podataka u kojoj se sustav zatim obrađuje te	Upravitelj sustava, nadležno tijelo (država članica)	Dostava podataka/doku menata	Podaci, digitalno rješenje

	se mogu zatražiti dodatne informacije.			
Članak 6. – Obavješćivanje o sustavima	Ako je odredilo sustav, nadležno tijelo obavješćuje ESMA-u putem središnje baze podataka.  Nadležno tijelo preko središnje baze podataka obavješćuje ESMA-u i sva druga relevantna tijela o promjenama povezanim s određivanjem sustava.	Nadležno tijelo (država članica), ESMA	Obavješćivanje	Podaci, digitalno rješenje
Članak 8. – Dužnosti upravitelja određenog sustava	Upravitelj sustava putem središnje baze podataka obavješćuje nadležno tijelo o relevantnim promjenama informacija navedenih u zahtjevu.	Upravitelj sustava, nadležno tijelo (država članica)	Obavješćivanje	Podaci, digitalno rješenje
Članak 9. – Oduzimanje određivanja	Ako nadležno tijelo donese odluku o oduzimanju određivanja sustava, ta odluka proizvodi učinke u cijeloj Uniji, a nadležno tijelo putem središnje baze podataka obavješćuje upravitelja sustava, nacionalno nadležno tijelo, ESMA-u, EBA-u i ESSB.	Nadležno tijelo (država članica), upravitelj sustava, ESMA, nacionalno nadležno tijelo, EBA, ESSB	Obavješćivanje	Podaci, digitalno rješenje
Članak 10.– Nadležno tijelo	Države članice putem središnje baze podataka obavješćuju ESMA-u o nadležnim tijelima i tijelima za registraciju.	Nadležno tijelo (država članica), ESMA	Obavješćivanje	Podaci, digitalno rješenje
Članak 11. – Razmjena podataka	Tijela za određivanje, tijela za registraciju, nacionalna nadležna tijela, nadležna tijela iz	Tijela za određivanje, tijela za registraciju,	Obavješćivanje	Podaci, digitalno rješenje,

	članka 22. stavka 2., ESMA, EBA ili ESSB bez nepotrebne odgode razmjenjuju bilo koje informacije potrebne za obavljanje njihovih dužnosti u skladu s ovom Uredbom.	nacionalna nadležna tijela, nadležna tijela iz članka 22. stavka 2., ESMA, EBA ili ESSB		automatizacija postupaka
Članak 13. – Postupak odobravanja ili odbijanja registracije	Zahtjevi za registraciju, informacije, zahtjevi za informacije te odluke o registraciji sustava trećih zemalja dostavljaju se putem središnje baze podataka.	Upravitelj sustava treće zemlje, ESMA, EBA, nadležno tijelo (država članica)	Dostava podataka/dokumenata	Podaci, digitalno rješenje
Članak 15. – Obavješćivanje o registriranim sustavima	Nakon donošenja odluke o registraciji sustava svako tijelo za registraciju o svojoj odluci obavješćuje upravitelja sustava iz treće zemlje koji podnosi zahtjev, ESMA-u, EBA-u, ESSB i druga tijela za registraciju, ovisno o slučaju.	Tijelo za registraciju, upravitelj sustava treće zemlje, ESMA, EBA, ESSB, druga tijela za registraciju (prema potrebi)	Obavješćivanje	Podaci, digitalno rješenje
Članak 16. – Oduzimanje registracije	Ako tijelo za registraciju oduzme registraciju, o toj odluci obavješćuje upravitelja sustava te ESMA-u, EBA-u, ESSB i druga tijela za registraciju, ovisno o slučaju.	Tijelo za registraciju, upravitelj sustava treće zemlje, ESMA, EBA, ESSB, druga tijela za registraciju (prema potrebi)	Obavješćivanje	Podaci, digitalno rješenje
Članak 22. – Postupci u slučaju nesolventnosti	Koristeći središnju bazu podataka, nadležno tijelo odmah u pisanom obliku obavješćuje ESMA-u, ESB/ESSB, EBA-u, Europski odbor za sistemske rizike i druge države	Nadležno tijelo (država članica), ESMA, ESB/ESSB, EBA, Europski odbor za sistemske rizike, druge	Obavješćivanje	Podaci, digitalno rješenje

	članice.	države članice		
--	----------	----------------	--	--

## 4.2. Podaci

*Opći opis relevantnih podataka*

Vrsta podataka	Upućivanja na zahtjeve	Norma i/ili specifikacija (ako je primjenjivo)
Podaci relevantni za zahtjev za određivanje sustava EU-a	Članak 5. stavak 1.	<p>U bliskoj suradnji s ESSB-om, ESMA može izraditi nacrt regulatornih tehničkih standarda kako bi pobliže odredila uvjete iz članka 5. stavka 1. za sustave za namiru i sustave za poravnanje vrijednosnih papira.</p> <p>U bliskoj suradnji s ESSB-om, EBA može izraditi nacrt regulatornih tehničkih standarda kako bi pobliže odredila uvjete iz članka 5. stavka 1. za platne sustave.</p>
Podaci relevantni za podnošenje zahtjeva za registraciju i određivanje sustava za namiru i sustava za poravnanje vrijednosnih papira	Članak 13. stavak 13.	<p>ESMA u bliskoj suradnji s ESSB-om izrađuje nacrt provedbenih tehničkih standarda kako bi za sustave za namiru i sustave poravnanja vrijednosnih papira utvrdila:</p> <p>(a) jedinstvene elektroničke formate zahtjeva za registraciju iz stavka 1. koji se dostavljaju u</p>

		središnju bazu podataka;  (b) jedinstvene elektroničke formate zahtjeva za određivanje iz članka 4. stavka 1. koji se dostavljaju u središnju bazu podataka.
Podaci relevantni za oduzimanje određivanja	Članak 9. stavak 2., članak 9. stavak 4.	<a href="#">\</a>
Podaci relevantni za podnošenje zahtjeva za registraciju i određivanje platnih sustava	Članak 13. stavak 15.	<p>Za platne sustave EBA u bliskoj suradnji s ESSB-om izrađuje nacrt regulatornih tehničkih standarda kojima se dodatno određuju informacije koje treba dostaviti u okviru:</p> <p>(a) zahtjeva za registraciju iz stavka 1. kako bi se dokazalo da upravitelj sustava treće zemlje koji podnosi zahtjev i taj sustav treće zemlje ispunjavaju sve relevantne zahtjeve utvrđene u ovom članku, uključujući uvjete utvrđene u članku 14., te kako bi se utvrdile informacije koje zahtjev mora sadržavati o članovima sustava treće zemlje s poslovnim nastanom u Uniji;</p> <p>(b) zahtjeva za određivanje iz članka 4. stavka 1. kako bi se dokazalo da upravitelj sustava koji podnosi zahtjev i taj sustav ispunjavaju sve relevantne zahtjeve iz ove Uredbe.</p>
Podaci relevantni za oduzimanje registracije	Članak 16. stavak 2., članak 16.	<a href="#">\</a>

	stavak 4.	
Podaci o postupcima u slučaju nesolventnosti	Članak 22. stavak 2.	<a href="#">\</a>

### Usklađenost s Europskom strategijom za podatke

*Objasniti kako su zahtjevi usklađeni s Europskom strategijom za podatke*

Tražene informacije dostavljat će se u elektroničkom standardiziranom formatu, a pohranjivat će se i obrađivati u središnjoj bazi podataka. Tijela odgovorna za određivanje sustava EU-a i registraciju sustava trećih zemalja imat će pristup relevantnim podacima u središnjoj bazi podataka.

### Usklađenost s načelom „samo jednom”

*Objasniti kako je uzeto u obzir načelo „samo jednom” i razmotren potencijal ponovnog korištenja postojećih podataka*

Tražene informacije dostavljaju se u središnju bazu podataka u standardiziranom formatu samo jedanput. Središnja baza podataka zatim omogućuje pristup relevantnim podacima tijelima koja su uključena u određivanje sustava EU-a i registraciju sustava trećih zemalja, čime se pojednostavnjuje postupak i uklanja potreba za dvostrukim dostavljanjem većem broju nadležnih tijela.

*Objasniti kako će novi podaci biti vidljivi, dostupni, interoperabilni i ponovno iskoristivi te kako će biti u skladu sa standardima visoke kvalitete*

Podaci se obrađuju u središnjoj bazi podataka i dostavljaju u skladu sa zajedničkim specifikacijama podataka kako je prethodno objašnjeno.

Središnja baza podataka služi kao platforma za razmjenu podataka među tijelima uključenima u postupak određivanja i registracije.

### Tokovi podataka

*Opći opis tokova podataka*

Vrsta podataka	Upućivanja na zahtjeve	Pružatelji podataka	Primatelji podataka	Povod razmjenu podataka za	Učestalost (ako je primjenjivo)
Podaci relevantni za zahtjev za	Članak 5.	Upravitelji	Nadležno tijelo	Zahtjev za	Za određivanje i na

određivanje sustava EU-a	stavak 1.	sustava	(država članica)	imenovanje	<i>ad hoc</i> osnovi ako dođe do promjena podataka o određivanju
Podaci relevantni za obavješćivanje ESMA-e o sustavima	Članak 6. stavak 2., članak 6. stavak 3.	Nadležno tijelo (država članica)	ESMA	Obavješćivanje	<i>Ad-hoc</i>
Podaci relevantni za oduzimanje određivanja	Članak 9. stavak 2., članak 9. stavak 4.	Nadležno tijelo (država članica)	ESMA, upravitelj sustava, druga relevantna tijela, EBA, ESSB	Neusklađenost s kriterijima za određivanje	<i>Ad-hoc</i>
Podaci relevantni za registraciju sustava trećih zemalja	Članak 14. stavak 1.	Upravitelji sustava iz trećih - zemalja	ESMA, relevantna tijela (razina države članice), EBA, ESSB	Zahtjev za registraciju	Za registraciju i na <i>ad hoc</i> osnovi ako dođe do promjena podataka o određivanju
Podaci relevantni za oduzimanje registracije	Članak 16. stavak 2.	Nadležno tijelo (država članica)	ESMA, upravitelj sustava, druga relevantna tijela, EBA, ESSB	Neusklađenost s kriterijima za registraciju	<i>Ad-hoc</i>
Podaci povezani s određenim i	Članak 6.	ESMA	Šira javnost	Ažuriranje	<i>Ad-hoc</i>

registriranim sustavima	stavak 4., članak 10. stavak 3., članak 15. stavak 2., članak 16. stavak 4.			podataka ili dostupnost novih podataka povezanih s određivanjem i registracijom sustava	
Podaci o postupcima u slučaju nesolventnosti	Članak 12. stavak 2.	Nadležno tijelo (država članica)	ESMA; ESB/ESSB, EBA, Europski odbor za sistemske rizike i druge države članice	Pokretanje postupka u slučaju nesolventnosti	<i>Ad-hoc</i>

### 4.3. Digitalna rješenja

*Opći opis digitalnih rješenja*

<b>Digitalno rješenje</b>	<b>Upućivanja na zahtjeve</b>	<b>Najvažnije obvezne funkcionalnosti</b>	<b>Odgovorno tijelo</b>	<b>Kako se postiže pristupačnost?</b>	<b>Kako je uzet u obzir potencijal da se rješenje ponovno iskoristi drugdje?</b>	<b>Upotreba tehnologija umjetne inteligencije (ako je primjenjivo)</b>

Središnja baza podataka	Članak 26.	Istodobna razmjena informacija među tijelima uključenima u postupak određivanja i registracije	ESMA	ESMA i EBA (u bliskoj suradnji s ESSB-om) izrađuju nacrt provedbenih tehničkih standarda kojima se određuju jedinstveni elektronički formati koji se dostavljaju u središnju bazu podataka.	Podaci dostavljeni u središnju bazu podataka u skladu s ovom Uredbom stavljaju se na raspolaganje odgovarajućim nadležnim tijelima ako je to relevantno ili potrebno za obavljanje njihovih dužnosti u skladu s Uredbom (EU) br. 648/2012 i Uredbom (EU) br. 909/2014.	<a href="#">\</a>
-------------------------	------------	--	------	---	--	-------------------

*Za svako digitalno rješenje objasniti kako je usklađeno s primjenjivim digitalnim politikama i zakonodavnim aktima*

Središnja baza podataka

<b>Digitalna i/ili sektorska politika (ako je primjenjivo)</b>	<b>Objašnjenje usklađenosti</b>
<i>Akt o umjetnoj inteligenciji</i>	<a href="#">\</a>
<i>Okvir EU-a za kibernetičku sigurnost</i>	Usklađenost s okvirom EU-a za kibernetičku sigurnost osigurat će se provedbom tehničkih standarda i specifikacija, koje će ESMA i EBA uspostaviti u bliskoj suradnji s ESSB-om.

<i>eIDAS</i>	<u>  </u>
<i>Jedinstveni digitalni pristupnik i Informacijski sustav unutarnjeg tržišta (IMI)</i>	<u>  </u>
<i>Drugo</i>	<u>  </u>

#### 4.4. Procjena interoperabilnosti

*Opći opis digitalnih javnih usluga na koje zahtjevi utječu*

<b>Digitalna javna ili kategorija digitalnih javnih usluga</b>	<b>Opis</b>	<b>Upućivanja na zahtjeve</b>	<b>Rješenja za interoperabilnu Europu (NIJE PRIMJENJIVO)</b>	<b>Druga rješenja za interoperabilnost</b>
Platforma za podnošenje zahtjeva za određivanje sustava i registraciju sustava trećih zemalja	<p>Osiguravanje središnje ulazne točke za zahtjeve za određivanje sustava u elektroničkom obliku</p> <p>Pružanje središnje ulazne točke za dostavu zahtjeva za registraciju sustava trećih zemalja</p> <p>Platforma za obradu i razmjenu podataka među tijelima uključenima u postupak</p>	<p>Članak 4. – Postupak odobravanja ili odbijanja određivanja</p> <p>Članak 13. – Postupak za registraciju sustava trećih zemalja</p>	//	

	određivanja i registracije			
--	----------------------------	--	--	--

*Učinak zahtjeva na prekograničnu interoperabilnost za svaku digitalnu javnu uslugu*

Platforma za određivanje sustava i registraciju sustava trećih zemalja

<b>Procjena</b>	<b>Mjere</b>	<b>Moguće preostale prepreke (ako je primjenjivo)</b>
<b>Usklađenost s postojećim digitalnim i sektorskim politikama</b> Navesti primjenjive digitalne i sektorske politike	-	-
<b>Organizacijske mjere za neometano prekogranično pružanje digitalnih javnih usluga</b> Navesti predviđene mjere upravljanja	- ESMA i EBA (u bliskoj suradnji s ESSB-om) izrađuju nacrt provedbenih tehničkih standarda kojima se određuju jedinstveni elektronički formati koji se dostavljaju u središnju bazu podataka.	-
<b>Mjere poduzete za usklađeno razumijevanje podataka</b> Navesti takve mjere	- ESMA i EBA (u bliskoj suradnji s ESSB-om) izrađuju nacrt provedbenih tehničkih standarda kojima se određuju jedinstveni elektronički formati koji se dostavljaju u središnju bazu podataka.	-
<b>Primjena zajednički dogovorenih otvorenih tehničkih specifikacija i normi</b>	- ESMA i EBA (u bliskoj suradnji s ESSB-om) izrađuju nacrt provedbenih tehničkih standarda kojima se određuju jedinstveni elektronički formati za dostavu	-

Navesti takve mjere	informacija u središnju bazu podataka.	
---------------------	--	--

#### 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)
ESMA uspostavlja središnju bazu podataka	Članak 26.	<a href="#">\</a>	ESMA	<a href="#">\</a>
ESMA i EBA (u bliskoj suradnji s ESSB-om) izrađuju nacrt provedbenih tehničkih standarda kojima se određuju jedinstveni elektronički formati koji se dostavljaju u središnju bazu podataka.	Članak 13. stavak 13., članak 13. stavak 15.	<a href="#">\</a>	ESMA, EBA (u bliskoj suradnji s ESSB-om)	Godinu dana nakon stupanja na snagu