

Bruselj, 5. december 2025
(OR. en)

16348/25

**Medinstitucionalna zadeva:
2025/0381 (COD)**

**EF 400
ECOFIN 1675
CODEC 2036**

PREDLOG

Pošiljatelj:	za generalno sekretarko Evropske komisije: direktorica Martine DEPREZ
Datum prejema:	4. december 2025
Prejemnik:	Thérèse BLANCHET, generalna sekretarka Sveta Evropske unije
Št. dok. Kom.:	COM(2025) 941 final
Zadeva:	Predlog UREDBA EVROPSKEGA PARLAMENTA IN SVETA o dokončnosti poravnave in razveljavitvi Direktive 98/26/ES ter spremembi Direktive 2002/47/ES o dogovorih o finančnem zavarovanju

Delegacije prejmejo priloženi dokument COM(2025) 941 final.

Priloga: COM(2025) 941 final



Bruselj, 4.12.2025
COM(2025) 941 final

2025/0381 (COD)

Predlog

UREDBA EVROPSKEGA PARLAMENTA IN SVETA

**o dokončnosti poravnave in razveljavitvi Direktive 98/26/ES ter spremembi
Direktive 2002/47/ES o dogovorih o finančnem zavarovanju**

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

(Besedilo velja za EGP)

OBRAZLOŽITVENI MEMORANDUM

1. OZADJE PREDLOGA

• Razlogi za predlog in njegovi cilji

Osrednja tema tega mandata Evropske komisije je ustvarjanje konkurenčnega evropskega gospodarstva. Kompas za konkurenčnost izraža vizijo Evrope kot gospodarske velesile, privlačne destinacije za naložbe in proizvodnega središča. Unija prihrankov in naložb je eden od petih horizontalnih vidikov omogočanja iz kompasa.

Evropa se srečuje z velikimi potrebami po naložbah v strateške sektorje, kot so obramba, vesolje, biotehnologija, čiste tehnologije in umetna inteligenca. Zaradi nezadostnega tveganega kapitala se morajo inovatorji prepogosto zanašati na tuje vlagatelje ali se preseliti v tujino. Evropa v takih primerih ne izgubi le podjetij, temveč posredno tudi delovna mesta, inovacijsko zmogljivost ter sposobnost ustvarjanja in ohranjanja konkurenčne prednosti v gospodarskih sektorjih prihodnosti.

Potreba po nujnem ukrepanju je bila splošno priznana na najvišji politični ravni. Leta 2024 sta Enrico Letta in Mario Draghi na zahtevo Evropskega sveta oziroma predsednice Evropske komisije predložila prelomni poročili, v katerih sta priporočila ukrepe za izboljšanje povezovanja kapitalskih trgov in učinkovitega nadzora, da bi povrnili konkurenčnost gospodarstva EU in se spopadli z geopolitičnimi izzivi, s katerimi se srečuje. Poleg tega sta Euroskupina in Evropski svet pozvala k napredku pri vzpostavljanju resnično povezanih evropskih kapitalskih trgov, ki so dostopni vsem državljanom in podjetjem po vsej Uniji. To je skupni cilj vseh evropskih institucij in ima široko podporo v vseh evropskih prestolnicah.

Na vrhu držav euroobmočja marca 2025 sta bili poudarjeni nujnost hitrega napredka pri vzpostavitvi unije prihrankov in naložb ter skupna odgovornost zanj. Evropski parlament je navedel, da je povezovanje kapitalskih trgov nujen steber naložbene strategije Unije, ter podpira namero Komisije, da predlaga ukrepe za okrepitev orodij za konvergenco nadzora in doseganje enotnejšega neposrednega nadzora kapitalskih trgov. Projekt je odločno podprla tudi Evropska centralna banka (ECB).

Zunaj Evrope so mednarodne organizacije, kot sta Mednarodni denarni sklad (MDS) ter Organizacija za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD), pozvale k ukrepom za odpravo preostalih ovir za povezovanje finančnih trgov EU. Povezovanje nacionalnih finančnih trgov po vsej EU prinaša jasne in konkretne koristi. S tem se namreč sprostijo čezmejni kapitalski tokovi in poveča učinkovitost naložb, hkrati pa poveča likvidnost ter znižajo stroški za podjetja in vlagatelje. Finančna odpornost se okrepi, saj se tveganja razporedijo po širšem naboru instrumentov in trgov, poleg tega se spodbudijo inovacije in konkurenca, kar državljanom zagotavlja boljše proizvode in storitve.

Da bi podprli cilje unije prihrankov in naložb, je s tem predlogom predvideno preoblikovanje Direktive 98/26/ES (direktiva o dokončnosti poravnave) v uredbo. Cilj direktive o dokončnosti poravnave, ki je bila sprejeta leta 1998, je zmanjšati sistemsko tveganje v plačilnih sistemih in sistemih poravnave vrednostnih papirjev v EU z zagotovitvijo dokončnosti in nepreklicnosti prenosnih nalogov po njihovem vstopu v določen sistem, tudi v primeru nesolventnosti udeleženca. Zagotavlja pravno varnost glede časovnega okvira in izvršljivosti dogovorov o poravnavi, medsebojnem poračunavanju in zavarovanju, s čimer varuje nemoteno delovanje finančnih trgov. Poleg tega določa skupna pravila za določitev sistemov in zaščito zavarovanja, danega v zvezi z udeležbo v takih sistemih, ter pojasnjuje,

katero pravo se uporablja pri določenih čezmejnih operacijah. Njeno področje uporabe je sicer omejeno na sisteme, ki jih ureja pravo države članice, vendar lahko države članice zaščito, podobno tisti, ki jo določa direktiva o dokončnosti poravnave, razširijo na domače subjekte, udeležene v sistemih tretjih držav.

Direktiva o dokončnosti poravnave je bila od sprejetja leta 1998 šestkrat spremenjena, da bi se upoštevala razvijajoča se struktura finančnih trgov EU. S prvo spremembo¹, ki je bila uvedena leta 2009, je bila zaščita dokončnosti poravnave razširjena na bančna posojila ter na povezave med plačilnimi sistemi in sistemi poravnave vrednostnih papirjev. Z drugo spremembo², ki je bila uvedena leta 2010, je bila Direktiva³ usklajena z ustanovitvijo evropskih nadzornih organov ter pojasnjene so bile vloge nadzornikov EU in nacionalnih nadzornikov. S tretjo spremembo⁴, ki je bila uvedena leta 2012, so bile izvedene posodobitve za zagotovitev skladnosti z novim okvirom EU za centralne nasprotne stranke in repozitorije sklenjenih poslov. S četrto spremembo⁵, ki je bila uvedena leta 2014, so bili opredelitve pojmov in sklici prilagojeni za uskladitev direktive o dokončnosti poravnave s harmonizirano ureditvijo EU za poravnavo vrednostnih papirjev. S peto spremembo⁶, ki je bila uvedena leta 2019, so bile določbe v zvezi z udeleženci iz tretjih držav in interoperabilnostjo sistemov izpopolnjene, da bi se zagotovila kontinuiteta v primeru reševanja bank. Z zadnjo, šesto spremembo⁷, ki je bila uvedena leta 2024, je bil obseg upravičenih udeležencev razširjen na nebančne ponudnike plačilnih storitev, s čimer je bil okvir posodobljen, da bi se upoštevale spremembe infrastrukture EU za plačila malih vrednosti.

Komisija je leta 2023 objavila poročilo o pregledu direktive o dokončnosti poravnave. V njem je ugotovila, da navedena direktiva deluje dobro in da večja prenovitev ni potrebna. Opozorila pa je na vpliv novih tehnologij, pomanjkanje pravne varnosti, ki udeležencem na trgu povzroča dodatne stroške, ter razlike pri prenosu določb direktive o dokončnosti poravnave v državah članicah, ki povzročajo težave in stroške v čezmejnih primerih.

Ne glede na navedeno je imela direktiva o dokončnosti poravnave osrednjo vlogo pri zagotavljanju stabilnosti in pravne varnosti za plačila in sisteme poravnave vrednostnih papirjev v EU, saj ščiti prenosne naloge in dogovore o medsebojnem poračunavanju pred učinki nesolventnosti. Pri njenem prenosu v nacionalno zakonodajo pa so se pojavile pomembne razlike, ki ogrožajo njeno učinkovitost pri spodbujanju skladnega in integriranega

¹ Glej Direktivo 2009/44/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 6. maja 2009 o spremembi Direktive 98/26/ES o dokončnosti poravnave pri plačilih in sistemih poravnave vrednostnih papirjev in Direktive 2002/47/ES o dogovorih o finančnem zavarovanju glede povezanih sistemov in bančnih posojil (Besedilo velja za EGP) (UL L 146, 10.6.2009, str. 37, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2009/44/oj>).

² Glej Direktivo 2010/78/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o spremembi direktiv 98/26/ES, 2002/87/ES, 2003/6/ES, 2003/41/ES, 2003/71/ES, 2004/39/ES, 2004/109/ES, 2005/60/ES, 2006/48/ES, 2006/49/ES in 2009/65/ES glede pristojnosti Evropskega nadzornega organa (Evropski bančni organ), Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za zavarovanja in poklicne pokojnine) ter Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge) (Besedilo velja za EGP) (UL L 331, 15.12.2010, str. 120, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2010/78/oj>).

³ Glej Direktivo 2010/78/EU.

⁴ Glej povezane spremembe, uvedene z Uredbo (EU) št. 648/2012 (uredba o infrastrukturi evropskega trga ali EMIR).

⁵ Glej povezane spremembe, uvedene z Uredbo (EU) št. 909/2014 (uredba o centralnih depotnih družbah).

⁶ Glej povezane spremembe, uvedene z Direktivo (EU) 2019/879 (druga direktiva o sanaciji in reševanju bank ali DSRB II).

⁷ Glej povezane spremembe, uvedene z Uredbo (EU) 2024/886 (uredba o takojšnjih plačilih).

evropskega potrovalnega okolja. Države članice so sprejele različne pristope k določitvi sistemov, zaradi česar so nastale nedoslednosti v obsegu zaščite, ki je na voljo udeležencem. Podobno se močno razlikujejo opredelitve in obravnava udeležencev in posrednih udeležencev, kar povzroča negotovost glede tega, kdo je upravičen do zaščite dokončnosti poravnave. Tudi vrste vrednostnih papirjev, ki so upravičeni do zaščite, so različne, pri čemer nekatere jurisdikcije uporabljajo ozke razlage, ki omejujejo pokritost, druge pa širša merila.

Druge nedoslednosti se nanašajo na trenutek dokončnosti poravnave, pri čemer države članice različno določajo natančni trenutek, ko prenosni nalogi postanejo nepreklicni in zaščiteni pred postopki zaradi nesolventnosti, kar je problematično zlasti za čezmejne poravnave, ki vključujejo več sistemov. Dodatne težave povzročajo različna kolizijska pravila in obravnava subjektov EU, udeleženih v sistemih tretjih držav, zaradi katerih obstaja negotovost glede tega, katera pravna ureditev ureja dokončnost pri transakcijah, ki vključujejo več jurisdikcij. Poleg tega so prakse določitve in ravni preglednosti v posameznih državah članicah različne, pri čemer nekatere zagotavljajo omejene javne informacije o določenih sistemih in njihovih udeležencih, kar ovira pravno jasnost in zaupanje trga. Te razlike skupaj slabijo harmonizacijski namen direktive o dokončnosti poravnave, povzročajo pravna in operativna tveganja za čezmejno poravnavo ter ovirajo učinkovitost in povezovanje finančnih trgov EU. Poleg tega direktiva o dokončnosti poravnave in z njo povezane določbe Direktive 2002/47/ES (direktiva o finančnem zavarovanju) niso popolnoma tehnološko nevtralne, saj so bile pripravljene ob upoštevanju tradicionalnih sistemov, ki temeljijo na računih. To povzroča pravno negotovost za uporabo tehnologije razpršene evidence (DLT) in žetoniziranih oblik gotovine ali vrednostnih papirjev, ki morda ne ustrezajo jasno veljavnim opredelitvam „prenosnih nalogov“, „vrednostnih papirjev“ ali „sistemov poravnave“, s čimer se omejujejo inovacije in doslednost pri njihovi uporabi.

S preoblikovanjem direktive o dokončnosti poravnave v uredbo in posodobitvijo opredelitev ključnih pojmov bi se povečali pravna varnost, doslednost in povezovanje trgov po vsej EU. Cilj uredbe je zagotoviti tudi zadostno tehnološko nevtralnost za podporo izvajanju novih tehnologij, kot je DLT, da bi se na trg dale učinkovite rešitve in hkrati ustrezno zmanjšala tveganja. Poleg tega bi bila dodatna harmonizacija usklajena s širšimi pobudami EU, kot sta unija kapitalskih trgov ter unija prihrankov in naložb, s čimer bi se spodbudilo zaupanje vlagateljev ter izboljšali odpornost in konkurenčnost potrovalnega ekosistema.

- **Skladnost z veljavnimi predpisi s področja zadevne politike**

V skladu s predlogom se direktiva o dokončnosti poravnave preoblikuje v uredbo (uredba o dokončnosti poravnave). Za doseg tega cilja so v predlogu natančneje določena vprašanja, povezana z zaščito, ki jo zagotavlja direktiva o dokončnosti poravnave, da bi se dosegel usklajen pristop po vsej EU. To se nanaša zlasti na: (i) pravno varnost za digitalne inovacije; (ii) kolizijska pravila; (iii) udeležbo subjektov EU v sistemih tretjih držav; (iv) obseg udeležencev; (v) obseg upravičenih vrednostnih papirjev; (vi) prakse določanja za sisteme EU; (vii) preglednost in (viii) trenutke dokončnosti poravnave.

Ker sta plačilo in poravnava pri transakcijah z vrednostnimi papirji v središču kapitalskih trgov, bi predlagane zakonodajne spremembe prispevale k razvoju varnejšega in učinkovitejšega potrovalnega okolja v EU v skladu s cilji unije prihrankov in naložb. Poleg tega bi uredba o dokončnosti poravnave s pojasnitvijo opredelitev pojmov in področja uporabe v zvezi z določbami, ki jih vsebuje, podprla inovacije in uvajanje novih tehnologij. Na splošno bi se z njo zmanjšalo sistemsko tveganje, povezano z udeležbo v plačilnih sistemih in sistemih poravnave vrednostnih papirjev, ter zlasti tveganje, povezano z nesolventnostjo udeleženca v takih sistemih. Dobro delujoči plačilni sistemi in sistemi

poravnave vrednostnih papirjev, kot so tisti, ki jih upravljajo centralne depotne družbe (CDD), zagotavljajo varnost in gotovost pri izvrševanju plačil in transakcij z vrednostnimi papirji. To je pomemben temelj za finančni sektor, s tem pa tudi za unijo prihrankov in naložb. Uredba o dokončnosti poravnave tako dopolnjuje druge predpise, ki sestavljajo potrgovalno okolje, tj. uredbo o centralnih depotnih družbah, direktivo o finančnem zavarovanju in uredbo o infrastrukturi evropskega trga.

- **Skladnost z drugimi politikami Unije**

Cilj te pobude je dopolniti širšo agendo Komisije, da bi kapitalski trgi EU postali konkurenčnejši in odpornejši. Konkurenčno in učinkovito potrgovalno okolje, katerega ključen element so sistemi poravnave in plačilni sistemi, je bistveno za doseganje ciljev unije prihrankov in naložb. V celoti delujoč in povezan kapitalski trg bo gospodarstvu EU omogočil trajnostno rast in večjo konkurenčnost v skladu s strateškimi prednostnimi nalogami Komisije, osredotočenimi na zagotavljanje pravih pogojev za ustvarjanje delovnih mest, rast in naložbe.

2. PRAVNA PODLAGA, SUBSIDIARNOST IN SORAZMERNOST

- **Pravna podlaga**

V skladu s členom 114 Pogodbe o delovanju Evropske unije (PDEU) sta Evropski parlament in Svet pooblaščen, da sprejmeta ukrepe za približevanje določb zakonov in drugih predpisov v državah članicah, ki se nanašajo na vzpostavitev in delovanje notranjega trga. Člen 114 PDEU EU omogoča, da sprejme ukrepe ne samo za odpravo sedanjih ovir za uresničevanje temeljnih svoboščin, ampak tudi za preprečevanje nastanka takih ovir, vključno s tistimi, ki gospodarskim subjektom, vključno z vlagatelji, otežujejo, da bi v celoti izkoristili prednosti notranjega trga.

Trenutno učinkovitih rešitev za zagotavljanje čezmejnega opravljanja storitev v teh sektorjih bodisi ni bodisi jih ovirajo različna nacionalna pravila za izvajanje pravnih aktov EU. Poleg tega je treba pravila EU posodobiti, da bi se olajšalo zagotavljanje finančnih storitev z uporabo novih tehnologij, zlasti DLT, s katerimi je mogoče izboljšati učinkovitost kapitalskega trga. Razlike v prenosu direktive o dokončnosti poravnave v državah članicah te težave še poglobljajo.

Ta predlog podpira pravilno in varno delovanje enotnega trga, ščiti konkurenco in ohranja spodbude za inovacije. Zato je ustrezna pravna podlaga člen 114 PDEU.

- **Subsidiarnost (za neizključno pristojnost)**

V skladu z načelom subsidiarnosti iz člena 5(3) PDEU se ukrepi na ravni Unije sprejmejo le, če države članice zastavljenih ciljev ne morejo zadovoljivo doseči same, temveč se zaradi obsega učinkov predlaganih ukrepov lažje dosežejo na ravni EU.

Cilj direktive o dokončnosti poravnave je zmanjšati sistemsko tveganje, ki izhaja iz nesolventnosti udeležencev v plačilnih sistemih in sistemih poravnave vrednostnih papirjev. Uresničuje ga tako, da določa zaščito nepreklicnosti in dokončnosti prenosnih nalogov, ki vstopijo v plačilni sistem ali sistem poravnave. Za prenos direktive o dokončnosti poravnave so bile odgovorne države članice, kar je privedlo do različne uporabe in razlage med določenimi sistemi poravnave in plačilnimi sistemi v EU. To povzroča trenja pri čezmejnih operacijah in ogroža povezovanje kapitalskega trga EU.

S preoblikovanjem direktive o dokončnosti poravnave v uredbo se bo omogočil doslednejši in bolj homogen pristop po vsej EU.

- **Sorazmernost**

Predlagano preoblikovanje direktive o dokončnosti poravnave v uredbo in ciljno usmerjene spremembe njenih vsebinskih določb bi bilo treba šteti za sorazmerne in potrebne za doseganje ciljev unije prihrankov in naložb. Razdrobljenost in razlike pri uporabi pravil o dokončnosti poravnave v državah članicah že dolgo ovirajo čezmejno finančno dejavnost. Različni prenosi ključnih opredelitev pojmov in konceptov ter nedosledne nacionalne prakse pri določanju sistemov in trenutka dokončnosti povzročajo pravno negotovost ter dodatno operativno in pravno tveganje pri čezmejnih operacijah. Z uredbo bi se ta pravila neposredno uskladila, s čimer bi se zagotovila dosledna uporaba po vsej Uniji ter olajšale nemotene in bolj predvidljive finančne operacije. Predlog tako podpira enega od temeljnih ciljev unije prihrankov in naložb, tj. bolj povezan in učinkovit enotni trg za prihranke in naložbe.

Z določbami o dokončnosti poravnave, določenimi z uredbo, udeležencem na trgu ali organom ne bi bila naložena nesorazmerna bremena. Namesto tega bi se z uredbo odpravilo sedanje podvajanje pravnih prizadevanj in prizadevanj za skladnost s predpisi, ki je posledica potrebe po upoštevanju 27 različnih prenosov in razlag direktive o dokončnosti poravnave. Z enotnostjo prava, doseženo z uredbo o dokončnosti poravnave, bi se poenostavila udeležba v več sistemih, znižali stroški, povezani s pravnim skrbnim pregledom, in okrepila pravna varnost, zlasti v čezmejnih primerih in v primeru udeležbe v sistemih tretjih držav. Nazadnje, spremembe, povezane z zagotovitvijo tehnološke nevtralnosti, bi omogočile večjo pravno varnost v primeru, ko sistemi in sredstva temeljijo na novih tehnologijah, s čimer bi se zmanjšala potreba po dragem pravnem delu za zagotovitev skladnosti z zakonodajo.

- **Izbira instrumenta**

Direktiva o dokončnosti poravnave omogoča prenos v nacionalno zakonodajo, zaradi česar jo države članice razlagajo in uporabljajo različno, zlasti kar zadeva določitev sistemov, obseg zaščite za zavarovanje in obravnavo čezmejnih udeležencev. Različni nacionalni pristopi povzročajo pravno negotovost, preprečujejo povezovanje trgov in ovirajo čezmejne transakcije. Uredba bi se uporabljala neposredno, s čimer bi se odpravila ta neskladja in zagotovila enotna uporaba istih pravil po vsej Uniji. S tem bi se zmanjšala pravno tveganje in zapletenost za udeležence na trgu, ki poslujejo v več jurisdikcijah, ter podprli učinkovitejša čezmejna poravnava in interoperabilnost med sistemi. Zato je primerno in nujno razveljaviti direktivo o dokončnosti poravnave ter jo nadomestiti z uredbo.

3. REZULTATI NAKNADNIH OCEN, POSVETOVANJ Z DELEŽNIKI IN OCEN UČINKA

- **Naknadne ocene/preverjanja primernosti obstoječe zakonodaje**

Komisija je leta 2023 objavila pregled⁸ dokončnosti poravnave pri plačilnih sistemih in sistemih poravnave vrednostnih papirjev, vključno z njeno uporabo pri domačih institucijah, ki so udeležene v sistemih tretjih držav. V njem je ugotovila, da direktiva o dokončnosti poravnave deluje dobro in da se zdi, da večja prenovitev ni potrebna, vendar je poudarila tudi,

⁸ Poročilo Komisije o pregledu dokončnosti poravnave pri plačilnih sistemih in sistemih poravnave vrednostnih papirjev, vključno z njeno uporabo pri domačih institucijah, ki so udeležene v sistemih tretjih držav, in dogovorov o finančnem zavarovanju v skladu z direktivama 98/26/ES in 2002/47/ES (COM(2023) 345 final).

da bi lahko učinki nove tehnologije in pomanjkanje pravne varnosti na nekaterih področjih povzročili dodatne stroške za udeležence na finančnem trgu. Ugotovila je tudi, da nižja raven harmonizacije pušča državam članicam precejšnjo diskrecijsko pravico pri prenosu in izvajanju ter lahko povzroči težave v čezmejnih primerih.

- **Posvetovanja z deležniki**

Komisija se je med postopkom priprave tega predloga posvetovala z deležniki, zlasti v okviru:

- javnega posvetovanja⁹ o delovanju direktive o dokončnosti poravnave, ki je potekalo od 12. februarja 2021 do 7. maja 2021. V okviru ciljno usmerjenega posvetovanja je prispevke je predložilo 72 deležnikov. Številni anketiranci so opozorili na pomanjkanje harmonizacije in pravne varnosti glede tega, kako se pravila držav članic o nesolventnosti uporabljajo za udeležence EU v sistemih tretjih držav. Poleg tega so se na splošno strinjali z vključitvijo centralnih depotnih družb na seznam upravičenih (neposrednih) udeležencev v sistemih, ki jih ureja pravo države članice;
- delavnice za deležnike¹⁰ o opredelitvi in odpravi ovir za povezovanje tržne infrastrukture in povečanje obsega investicijskih skladov v EU, ki je potekala 26. septembra 2024. Dogodek je vključeval panelno razpravo o potrgovanju, na kateri so bili obravnavani morebitne koristi in izzivi konsolidacije po trgovanju ter regulativno okolje;
- ciljno usmerjenega posvetovanja¹¹ o povezovanju kapitalskih trgov EU, ki je potekalo od 15. aprila 2025 do 10. junija 2025. Kar zadeva direktivo o dokončnosti poravnave, so nekateri anketiranci menili, da dobro deluje in da niso potrebne nobene spremembe, razen nekaterih pojasnil glede njene uporabe za sisteme, ki temeljijo na DLT. Drugi anketiranci pa so podprli preoblikovanje direktive o dokončnosti poravnave v uredbo, da bi se odpravilo nedosledno izvajanje navedene direktive po EU. Anketiranci so poudarili še, da je treba zagotoviti jasnejše smernice o kolizijskih pravilih ter odpraviti negotovosti glede zaščite posrednih udeležencev in razširitve zaščite na udeležence v sistemih tretjih držav ter na sisteme, ki temeljijo na DLT. Več anketirancev je navedlo, da je sedanjí okvir direktive o dokončnosti poravnave preozek in da bi bil koristen celovitejši pristop (npr. razširitev obsega upravičenih udeležencev). Nekateri anketiranci so navedli, da bi bilo treba zaščito na podlagi direktive o dokončnosti poravnave razširiti na dejavnosti v zvezi z vsemi sredstvi, ne le gotovino in vrednostnimi papirji, ter da bi bilo treba opredelitev pojma „sistem“ razširiti tako, da bi vključevala več vrst sistemov. Nekateri so navedli tudi, da bi bilo treba objaviti informacije o vseh določenih sistemih, da bi se uskladili trenutki dokončnosti poravnave v okviru direktive o dokončnosti poravnave, in v direktivi o finančnem zavarovanju navesti jasnejši opredelitvi pojmov „dodatno jamstvo“ in „finančno zavarovanje“. Več kot polovica anketirancev je navedla, da neusklajenost teh opredelitev otežuje učinkovito upravljanje zavarovanj.

⁹ Zbirno poročilo o ciljno usmerjenem posvetovanju o pregledu direktive o dokončnosti poravnave pri plačilih in sistemih poravnave vrednostnih papirjev, 12. februar 2021–7. maj 2021. Glej: https://finance.ec.europa.eu/system/files/2023-06/2021-settlement-finality-review-summary-of-responses_en_0.pdf.

¹⁰ Za povzetek dogodka glej: https://finance.ec.europa.eu/events/roundtables-consolidation-identifying-and-addressing-barriers-integration-market-infrastructure-and-2024-09-26_en.

¹¹ Za celoten seznam prispevkov glej: https://finance.ec.europa.eu/regulation-and-supervision/consultations-0/targeted-consultation-integration-eu-capital-markets-2025_en.

- **Zbiranje in uporaba strokovnih mnenj**

Komisija se je pri pripravi tega predloga oprla na zunanja strokovna mnenja in podatke iz naslednjih virov:

- poročila, ki ga je septembra 2025 objavila svetovalna skupina za tržne infrastrukture za vrednostne papirje in zavarovanje (AMI-SeCo)¹², o preostalih ovirah za povezovanje pri storitvah po trgovanju z vrednostnimi papirji¹³. V njem je navedeno, da so bile z regulativnimi ukrepi EU ovire (vključno z vprašanji dokončnosti) sicer odpravljene, vendar še vedno obstajajo trenja zaradi različnega izvajanja ali razlag na nacionalni ravni;
- študije o zmanjšanju razdrobljenosti v potrgovalnih infrastrukturah v Evropi, ki jo je Evropska komisija naročila septembra 2024¹⁴. Študija¹⁵ je temeljila na javno dostopnih informacijah in podatkih, vključevala pa je tudi 98 strukturiranih razgovorov s 76 institucijami iz 21 evropskih držav, vključno z infrastrukturami finančnih trgov, udeleženci na trgu ter nadzornimi organi in organi, pristojnimi za politiko. V študiji je bila opredelitev dokončnosti poravnave navedena kot eno od področij, na katerih različne razlage in izvajanje v posameznih državah članicah ovirajo povezovanje kapitalskih trgov. Poleg tega je bilo priporočeno preoblikovanje direktive o dokončnosti poravnave v uredbo, saj bi se tako zagotovila enotna uporaba pravil o dokončnosti poravnave, zmanjšalo pravno tveganje in okrepil temelj interoperabilnih, konsolidiranih tržnih infrastruktur.

- **Ocena učinka**

Predlog je podprt z oceno učinka, zlasti s sektorsko prilogo o potrgovanju (Priloga 8) k oceni učinka, ki spremlja pobudo o povezovanju trgov in nadzoru na kapitalskih trgih EU.

V oceni učinka so bile v zvezi z morebitnimi spremembami direktive o dokončnosti poravnave obravnavane tri možnosti:

- možnost 1 – brez ukrepanja,
- možnost 2 – celovit pregled direktive o dokončnosti poravnave za izboljšanje delovanja tržne infrastrukture,
- možnost 3 – obsežen pregled direktive o dokončnosti poravnave za vzpostavitev povezanega trga.

¹² AMI-SeCo je posvetovalna skupina, ki Eurosistemu svetuje glede vprašanj, povezanih s kliringom in poravnavo vrednostnih papirjev ter upravljanjem zavarovanja. Predseduje ji Evropska centralna banka, Evropska komisija pa ima status opazovalke.

¹³ Svetovalna skupina za tržne infrastrukture za vrednostne papirje in zavarovanje, *Remaining barriers to integration in securities post-trade services – issues and recommendations* (Preostale ovire za povezovanje pri storitvah po trgovanju z vrednostnimi papirji – vprašanja in priporočila), september 2025. Glej: https://www.ecb.europa.eu/press/intro/publications/pdf/ecb.amiseco202509_barriersmarketintegration.en.pdf.

¹⁴ Za opis študije glej javni razpis 364479-2024, objavljen v UL S 119/2024 z dne 20. junija 2024.

¹⁵ Bourse Consult & Civitta, *Study on consolidation and reducing fragmentation in trading and post-trade infrastructures in Europe* (Študija o konsolidaciji in zmanjšanju razdrobljenosti v trgovalnih in potrgovalnih infrastrukturah v Evropi), [v pripravi].

Pri možnostih 2 in 3 je predvideno preoblikovanje direktive o dokončnosti poravnave v uredbo. Razlikujeta pa se glede obsega zaščite, ki bi ga zagotovila uredba o dokončnosti poravnave. V nadaljevanju so predstavljeni načini, vključeni v možnost 2 in možnost 3.

	Možnost 2	Možnost 3
Pravna varnost za digitalne inovacije	Spremembe opredelitev pojmov in konceptov, tj. pojmov „sistem“, „udeleženec“ in „institucija“, da bodo združljivi z DLT in da bodo tako lahko nekateri sistemi, ki temeljijo na DLT, upravičeni do zaščite dokončnosti poravnave.	Vse določbe možnosti 2 in razširitev pravne varnosti na druge vidike posedovanja vrednostnih papirjev ter nadaljnja harmonizacija določitve sistemov, kadar se upravljajo z uporabo DLT.
Kolizijska pravila, ki se uporabljajo	Pojasnitev kolizijskih pravil iz direktive o dokončnosti poravnave, da se bodo lahko neposredno uporabljala, tudi v zvezi s sistemi, ki temeljijo na DLT, in žetoniziranimi vrednostnimi papirji.	Kolizijsko pravilo, ki se uporablja, bi urejala Haaška konvencija o pravu, ki se uporablja za nekatere pravice v zvezi z vrednostnimi papirji, ki se nahajajo pri posredniku.
Udeležba subjektov EU v sistemih tretjih držav	Harmonizirane zahteve za registracijo sistemov tretjih držav in uvedba osrednje točke dostopa (ESMA ¹⁶ in EBA ¹⁷). Kreditne institucije, investicijska podjetja, javni organi ali podjetja z javnim jamstvom v EU, ki so udeleženi v sistemih tretjih držav, registriranih v EU, so upravičeni do zaščite dokončnosti poravnave. Registracijo bi opravile države članice za zadevno državo članico. Brez registracije na ravni EU.	Harmonizirane zahteve za registracijo sistemov tretjih držav in osrednja točka dostopa. Za registracijo sistemov tretjih držav bi bila odgovorna ESMA (za sisteme poravnave vrednostnih papirjev) in ECB/ESCB ¹⁸ (za plačilne sisteme), s čimer bi se zagotovila registracija na ravni EU.
Obseg udeležencev	Razširitev seznama udeležencev v sistemu na vse pravne subjekte, ki izpolnjujejo določene pogoje na podlagi	Vsak subjekt, ki mu upravljavec sistema dovoli udeležbo v sistemu, bi se štel za udeleženca. Za to bi bilo treba spremeniti

¹⁶ Evropski organ za vrednostne papirje in trge.

¹⁷ Evropski bančni organ.

¹⁸ Evropski sistem centralnih bank.

	pravil o dokončnosti poravnave in pravilnika sistema.	drugo zakonodajo, vključno z uredbo o centralnih depotnih družbah, da bi se zagotovila uskladitev.
Obseg upravičenih vrednostnih papirjev	Skupna opredelitev upravičenih vrednostnih papirjev.	Upravljalci določenih sistemov bi lahko izbrali instrumente, ki bi bili vključeni v zagotovljeno zaščito.
Prakse določanja za sisteme EU	Harmonizirane zahteve za določitev sistemov na ravni EU in racionalizacija praks določanja, zlasti glede vrste informacij, ki jih je treba navesti v uradnem obvestilu, meril za ocenjevanje ali rokov, ki se uporabljajo.	Za ocenjevanje in določitev sistemov EU na ravni EU bi bila odgovorna ESMA (za sisteme poravnave vrednostnih papirjev) in ECB/ESCB (za plačilne sisteme).
Preglednost	Države članice bi morale ESMA zagotoviti posodobljene informacije o določenih sistemih EU, ki bi bile javno dostopne. Obseg informacij, ki bi jih bilo treba zagotoviti v okviru možnosti 2, bi se tudi razširil.	Informacije o sistemih, določenih na podlagi uredbe o dokončnosti poravnave, bi bilo treba objaviti v centralizirani obliki. Uvedlo bi se usklajeno poročanje ESMA, med drugim o določenih sistemih, pravilih in udeležencih ter o sistemih tretjih držav, ki so upravičeni do zaščite domačih udeležencev. ESMA bi omogočil neomejen dostop do informacij o postopkih zaradi nesolventnosti proti udeležencem katerega koli določenega sistema EU.
Trenutki dokončnosti poravnave	Uredba o dokončnosti poravnave bi določila trenutek vstopa prenosnih nalogov v sistem in trenutek njihove nepreklicnosti ter po potrebi trenutek dokončnosti izvršitve prenosnih nalogov.	Vsi trije trenutki dokončnosti poravnave bi bili usklajeni na ravni EU in enotno za vse vrste sistemov.

V oceni učinka je bilo ugotovljeno, da se z možnostjo 2 najbolj obravnavajo ugotovljene ovire ter hkrati zagotovijo sorazmernost, učinkovitost in skladnost predlaganih rešitev. Z neukrepanjem (možnost 1) ne bi rešili nobene od ugotovljenih težav, ampak bi jih prepustili pobudam industrije ali držav članic, usmerjenim od spodaj navzgor. S tem se obstoječe ovire za povezovanje trgov ne bi odpravile, vztrajne razlike pri prenosu v nacionalno zakonodajo pa bi udeležencem na trgu pri čezmejnem poslovanju povzročale dodatne stroške. Ob tem je bilo v oceni učinka ugotovljeno, da prožnost, ki jo zagotavlja direktiva o dokončnosti poravnave v okviru možnosti 1, sicer lahko pomaga ublažiti pomanjkanje harmonizacije oziroma razlike

med državami članicami v zakonodaji o nesolventnosti, gospodarskih družbah ali vrednostnih papirjih, vendar to ne bi nadomestilo stroškov, povezanih z obstoječimi ovirami za povezovanje trgov.

V primeru možnosti 2 in možnosti 3 bi se s preoblikovanjem direktive o dokončnosti poravnave v uredbo omogočil doslednejši in bolj homogen pristop po vsej EU. To bi lahko pripomoglo k zmanjšanju razdrobljenosti in s tem povezanih stroškov. S tem bi se tudi zagotovila enotna uporaba pravil o dokončnosti poravnave, zmanjšalo pravno tveganje in podprla interoperabilnost tržnih infrastruktur. Hkrati bi neharmonizirana zakonodaja o nesolventnosti zmanjšala pozitivni učinek možnosti 2 in možnosti 3.

V preglednici v nadaljevanju so povzeti glavni učinki v smislu koristi in stroškov, opredeljeni v oceni učinka.

	Možnost 2	Možnost 3
Pravna varnost za digitalne inovacije	Enotna zaščita sistema pred nesolventnostjo udeležencev EU, ki jo uredba o dokončnosti poravnave zagotavlja ne glede na tehnologijo, pod pogojem, da so izpolnjene vse zahteve iz navedene uredbe. Nižji stroški nadzora. Jasnost glede uporabe uredbe o dokončnosti poravnave spodbuja inovacije.	Dodatni ukrepi, tj. izrecno priznanje, da za digitalne žetone ali vpise v evidenco veljajo enake (ali primerljive) pravne pravice kot za tradicionalne vrednostne papirje, po možnosti z vzpostavitvijo neobveznega pravnega okvira za digitalne vrednostne papirje na ravni EU (tj. 28. pravna ureditev), presegajo področje uporabe uredbe o dokončnosti poravnave in bi jih bilo treba upoštevati v okviru razmislekov o 28. pravni ureditvi v okviru unije prihrankov in naložb, kot so predlagali deležniki.
Kolizijska pravila, ki se uporabljajo	Večja pravna varnost v primeru čezmejnih transakcij z vrednostnimi papirji. Prihranki za udeležence na trgu pri pravnih mnenjih in stroških zagotavljanja skladnosti. Te koristi bi veljale tudi za sisteme, ki temeljijo na DLT.	Večja pravna varnost in nižji stroški zagotavljanja skladnosti. Razdrobljenost trga se ne bi odpravila in bi negativno vplivala na splošno zaščito sistema. To ne bi podprlo povezovanja in učinkovitosti trgov.
Udeležba subjektov EU v sistemih tretjih držav	Enaki konkurenčni pogoji. Nižji stroški za udeležence EU v zvezi z zahtevami glede zavarovanja, ki jih določajo sistemi tretjih držav, v katerih so udeleženi.	Kar najvišja stopnja harmonizacije in najlažje zagotavljanje skladnosti zaradi pooblastil ESMA/EBA/ESCB. Za to bi bilo treba znatno povečati sredstva za te subjekte. Zato bi se lahko pojavile zamude

		in stroški.
Obseg udeležencev	Harmoniziran obseg zaščite v vseh državah članicah. Stroški so omejeni na države članice, ki morajo po potrebi spremeniti svojo zakonodajo (razširiti zaščito tako, da bo njen obseg presegal področje uporabe Uredbe).	Podpora inovacijam, vendar manjša gotovost glede udeležbe v sistemu. Razdrobljenost trga. Neenaki konkurenčni pogoji med upravljavci sistemov, ki temeljijo na DLT, in sistemov, ki ne uporabljajo DLT.
Obseg upravičenih vrednostnih papirjev	Manjša razdrobljenost trga in nižji stroški čezmejnih transakcij. Stroški so omejeni na države članice, ki morajo po potrebi spremeniti svojo zakonodajo (razširiti zaščito tako, da bo njen obseg presegal področje uporabe Uredbe).	Podpora inovacijam, vendar manjša gotovost glede udeležbe v sistemu. Razdrobljenost trga. Neenaki konkurenčni pogoji med upravljavci sistemov, ki temeljijo na DLT, in sistemov, ki ne uporabljajo DLT.
Prakse določanja za sisteme EU	Enaki konkurenčni pogoji, enostavnejša čezmejna poravnava in manjša razdrobljenost. Z razširitvijo na sisteme, ki temeljijo na DLT, se spodbujajo tudi inovacije. Nekateri stroški za države članice, saj bi morale prilagoditi svoje postopke določitve.	Najvišja možna stopnja harmonizacije. Povezovanje trgov. Stroški in odlogi, da bi ESMA/EBA/ESCB vzpostavili potrebne kompetence in infrastrukturo.
Preglednost	Manjša razdrobljenost trga, večja pravna varnost in lažje spremljanje tveganj. Večje zaupanje v določene sisteme, vključno s sistemi, ki temeljijo na DLT. Čezmejna dejavnost, nadaljnje povezovanje trgov in učinki obsega. Stroški objave dodatnih informacij so za upravljavce sistemov omejeni, za ESMA pa nekoliko višji zaradi dodatnih preverjanj kakovosti.	Preglednost glede dodatnih elementov verjetno ne bi prinesla dodatnih koristi v smislu konkurence, zaupanja ali upravljanja tveganj.
Trenutki dokončnosti poravnave	Manjša razdrobljenost. Interoperabilnost, lažja vzpostavitev povezav med CDD in večja čezmejna poravnava.	Popolna harmonizacija brez upoštevanja posebnosti sistema škoduje njegovi učinkovitosti. Draga uporaba v primeru DLT, kjer so potrebni dodatni zaščitni

Na podlagi zgornje analize je bilo ugotovljeno, da bi bila možnost 2 na splošno uspešnejša, učinkovitejša in skladnejša od možnosti 3, čeprav bi se v okviru možnosti 3 zaradi še višje stopnje harmonizacije določb o dokončnosti poravnave učinkoviteje izboljšal nadzor in zmanjšale razlike kot pri možnosti 2. Skratka, možnost 2 je prednostna možnost, saj je skladna s cilji unije prihrankov in naložb, sorazmernejša in stroškovno učinkovitejša. Poleg tega bo spodbujala bolj povezan, učinkovitejši in bolj inovativen kapitalski trg EU. Možnost 2 pomaga zmanjšati razdrobljenost in spodbuja bolj harmoniziran trg, kar je v skladu s širšimi cilji unije prihrankov in naložb.

Odbor za regulativni nadzor je po prvem negativnem mnenju izdal pozitivno oceno ocene učinka. Da bi se upoštevale pripombe Odbora, je bila ocena učinka revidirana, da bi se: (i) pojasnili razlogi za področje uporabe pobude in njena vloga v širši strategiji za unijo prihrankov in naložb, vključno z njenim vplivom na druge pobude; (ii) racionalizirali oddelki o opredelitvi težav in vzrokih zanje; (iii) izboljšala pojasnila v zvezi z inovacijami, ki temeljijo na DLT; (iv) pojasnili intervencijska logika in cilji. Besedilo je bilo revidirano tudi za okrepitev analize razsežnosti težav na podlagi dodatnih kvantitativnih prispevkov deležnikov in drugih obstoječih študij, da bi se bolje ocenili stroški in koristi. Besedilo je tudi preglednejše glede omejene razpoložljivosti podatkov in dejavnikov zunaj področja uporabe, zaradi katerih celovito in zanesljivo modeliranje stroškov in koristi ni mogoče. Mnenja deležnikov so tudi celoviteje vključena v besedilo, učinek predlaganih ukrepov na različne skupine deležnikov pa je bolj zajet.

- **Primernost in poenostavitev ureditve**

S preoblikovanjem direktive o dokončnosti poravnave v uredbo se sočasno izpolnijo cilji poenostavitve veljavne zakonodaje EU, zmanjšanja birokracije in olajšanja zagotavljanja skladnosti z njo.

Z uredbo o dokončnosti poravnave bi se povečali pravna varnost in doslednost za udeležence na trgu. Poleg tega bi se z zagotovitvijo tehnološke nevtralnosti uporabnikom DLT omogočilo, da brez nepotrebnih stroškov preskušajo in dajejo na trg nove tehnologije. Uredba o dokončnosti poravnave bi tudi odpravila razlike v razlagi, ki so posledica izvajanja na nacionalni ravni. Tako bi se zmanjšala pravno tveganje in zapletenost pri zagotavljanju skladnosti za udeležence na trgu, ki poslujejo v več jurisdikcijah. Nazadnje, spodbujanje zaupanja vlagateljev ter izboljšanje odpornosti in konkurenčnosti potrovalnega ekosistema bi prispevala k učinkovitosti kapitalskih trgov EU in posredno h konkurenčnosti gospodarstva EU.

Ta predlog ne bi neposredno vplival na mala in srednja podjetja (MSP), saj je velika večina podjetij, dejavnih na področju zagotavljanja infrastrukture (trgovalnih in potrovalnih storitev), velikih, dobro uveljavljenih podjetij. Vendar bi večja učinkovitost in konkurenca na področju storitev kapitalskih trgov za nefinančna MSP pomenila lažji in cenejši dostop do tržnega financiranja, tudi za financiranje inovacij in rasti. Ta pozitivni učinek bi moral veljati tudi za MSP, ki uporabljajo izključno bančno financiranje, saj ta vir financiranja konkurira financiranju prek kapitalskih trgov.

Kar zadeva stroške, bi se zaradi jasnosti glede uporabe uredbe o dokončnosti poravnave znižali stroški za upravljavce sistemov, saj bi se zmanjšala potreba po pravnem svetovanju glede razlage pravil in po upoštevanju lokalnih posebnosti. Nazadnje, s formalizacijo ureditve

DLT ter razširitvijo obsega upravičenih sredstev in povišanjem pragov obsega bi ureditev postala privlačnejša. Udeleženci na trgu bi lahko oblikovali dolgoročne načrte in razširili dejavnosti prek majhnih preskusnih obsegov. S harmonizacijo in ciljno usmerjenimi spremembami direktive o dokončnosti poravnave bi se omogočile določitve (in zaščita) v skladu s pravilnikom o dokončnosti poravnave za sisteme, ki temeljijo na DLT. Na splošno bi morale spremembe spodbujati inovacije, saj bi se povečali potencialni donosi naložb in zagotovila večja pravna varnost za inovacije, ki temeljijo na DLT.

- **Temeljne pravice**

EU je zavezana visokim standardom varstva temeljnih pravic in je podpisnica številnih konvencij o človekovih pravicah. V tem smislu predlog verjetno ne bo neposredno vplival na te pravice, kot so navedene v glavnih konvencijah Združenih narodov o človekovih pravicah, Listini Evropske unije o temeljnih pravicah, ki je sestavni del Pogodb EU, in Evropski konvenciji o človekovih pravicah.

4. PRORAČUNSKÉ POSLEDICE

Predlog bo imel proračunske posledice, kot so navedene v oceni finančnih posledic zakonodajnega predloga iz Priloge 2.

5. DRUGI ELEMENTI

- **Načrti za izvedbo ter ureditev spremljanja, ocenjevanja in poročanja**

Ta predlog ne zahteva načrta za izvedbo.

Spremljanje sistemov poravnave in plačilnih sistemov je prav tako naloga ESMA, EBA in ESCB, ki morajo Komisiji v petih letih od začetka veljavnosti uredbe o dokončnosti poravnave predložiti poročilo o delovanju ureditve dokončnosti poravnave.

V skladu s predlogom za uredbo o dokončnosti poravnave mora Komisija za Evropski parlament in Svet pripraviti poročilo, v katerem oceni uporabo Uredbe skupaj s spremembami, če je utemeljeno.

- **Obrazložitevni dokumenti (za direktive)**

Ni relevantno.

- **Natančnejša pojasnitev posameznih določb predloga**

Člen 1(2) določa člene te uredbe, ki se uporabljajo za udeležence s sedežem v Uniji, kadar so udeleženi v registriranih sistemih.

V členu 2 je opredeljenih več pojmov in konceptov, potrebnih za razlago določb Uredbe, vključno s „poravnavo“, „kliringom“, „klirinškim sistemom“, „centralno nasprotno stranko“, „klirinško družbo“, „udeležencem“, „posrednim udeležencem“, „stranko“, „nematerializirana evidenca“, „medsebojnim poračunavanjem“, „računom“, „zavarovanjem“, „poslovnim dnevom“ in „delovnim dnevom“.

V členu 3 je pojasnjeno, da lahko upravljavec sistema, ki ga ureja pravo države članice, predloži vlogo za določitev, ne glede na valuto, v kateri se izvede poravnava, kliring ali izvršitev prenosnih nalogov. Poleg tega lahko pristojni organ zaradi systemskega tveganja

določi obstoječi sistem za poravnavo, kliring in izvrševanje navodil v zvezi z instrumenti, ki jih sistem še ne zajema.

Za zagotovitev enotnih pogojev za določitev in harmoniziranega postopka je v členu 4 pojasnjen postopek za odobritev in zavrnitev določitve sistema. V tem primeru je pristojni organ organ v državi članici, katere pravo ureja sistem. Ta člen zlasti določa obdobje, ki je na voljo pristojnemu organu za sprejem ali zavrnitev vloge za določitev sistema, ter obdobje ocenjevanja za odobritev ali zavrnitev določitve. Podobno so v členu 5 navedeni pogoji za določitev sistema. ESMA lahko v tesnem sodelovanju z ESCB pripravi osnutke regulativnih tehničnih standardov, da se podrobneje določijo ti pogoji (za sisteme poravnave in klirinške sisteme). Podobna določba se uporablja za EBA in plačilne sisteme.

V členu 6 je pojasnjeno, da pristojni organ uradno obvesti ESMA, da je določil sistem. Poleg tega so v členu 6 navedeni elementi, ki jih mora vsebovati to uradno obvestilo, da se harmonizirajo informacije, ki se javno objavijo. ESMA brez nepotrebne odlašanja na svojem spletišču uradno objavi določitev sistema in vse posodobitve informacij iz obvestila.

Člen 7 določa, kdo se lahko šteje za udeleženca v določenem sistemu. Pojasnjeno je tudi, pod katerimi pogoji (sistemsko tveganje) lahko države članice posrednega udeleženca štejejo za udeleženca. Člen 7 določa, da upravljavec sistema določi nediskriminatorna, pregledna in objektivna merila za sprejem v določen sistem.

Člen 8 določa, da je upravljavec določenega sistema odgovoren za svojo skladnost in za skladnost sistema z določbami te uredbe. Pristojni organ mora brez odlašanja uradno obvestiti o vseh bistvenih spremembah, ki vplivajo na skladnost upravljavca in sistema s to uredbo.

Člen 9 določa pogoje, pod katerimi lahko pristojni organ v sodelovanju s pristojnim nacionalnim organom prekliče določitev sistema. V njem je pojasnjeno tudi sodelovanje ESMA, EBA in ESCB v postopku preklica določitve. Pristojni organ o preklicu določitve brez odlašanja uradno obvesti upravljavca sistema, pristojni nacionalni organ, ESMA, EBA in ESCB.

V skladu s členom 10 mora vsaka država članica imenovati enega ali več pristojnih organov, zlasti za določitev sistemov in registracijo sistemov tretjih držav.

V členu 11 so pojasnjena pravila in odgovornosti v zvezi z izmenjavo informacij med pristojnimi organi, pristojnimi nacionalnimi organi, ESMA, EBA in ESCB pri opravljanju nalog v skladu z Uredbo.

Člen 12 se nanaša na registracijo sistemov tretjih držav v eni ali več državah članicah. Zahteva za to se predloži ESMA in posreduje organom za registracijo. Če ima udeleženec sistema tretje države sedež v državi članici, lahko organ za registracijo navedene države članice registrira ta sistem.

Člen 13 določa postopek za odobritev in zavrnitev registracije. Določa postopek registracije, trajanje ocenjevanja in načine komunikacije z upravljavcem sistema tretje države. Poleg tega določa, da ESMA (za klirinške sisteme in sisteme poravnave) in EBA (za plačilne sisteme) v tesnem sodelovanju z ESCB pripravita osnutek regulativnih standardov, da se določijo informacije, ki jih je treba navesti v vlogi za določitev in vlogi za registracijo, ter izvedbene tehnične standarde, da se opredelijo enotne elektronske oblike za vlogo za določitev in vlogo za registracijo.

Člen 14 določa pogoje za registracijo sistemov tretjih držav.

V členu 15 je pojasnjeno uradno obveščanje o registriranih sistemih, pri čemer je določeno, da ESMA v dveh delovnih dneh od prejema uradnega obvestila organa za registracijo o odločitvi o registraciji sistema tretje države na svojem spletišču objavi informacije iz uradnega obvestila.

Člen 16 določa pogoje, pod katerimi lahko organ za registracijo prekliče registracijo sistema.

Člen 17 določa, da so prenosni nalogi in medsebojno poračunavanje, vključno z določilom o realizirani neto izravnavi, pravno izvršljivi in zavezujoči za tretje osebe tudi v primeru postopka proti udeležencu zaradi nesolventnosti, pod pogojem, da so prenosni nalogi vstopili v sistem pred začetkom postopka zaradi nesolventnosti.

V členu 18 je navedeno, kako bi bilo treba določiti trenutek vstopa prenosnega naloga v določene sisteme, vključno z interoperabilnimi sistemi.

Člen 19 določa, da začetek postopka zaradi nesolventnosti proti udeležencu ali upravljavcu interoperabilnega sistema ne preprečuje, da bi se denarna sredstva ali finančni instrumenti, ki so na razpolago na poravnalnem računu tega udeleženca ali upravljavca interoperabilnega sistema ali na njegovih računih z zavarovanjem, uporabili za izpolnitev obveznosti tega udeleženca v določenem sistemu ali registriranem sistemu ali v okviru dogovora o interoperabilnosti na poslovni dan začetka postopka zaradi nesolventnosti.

Člen 20 določa trenutek nepreklicnosti prenosnega naloga, da se olajša uporaba zakonodaje o nesolventnosti za prenosne naloge, ki so vstopili v sistem.

Člen 21 določa trenutek dokončnosti poravnave, tj. trenutek, ko so zadevne obveznosti strank v transakciji brezpogojno in nepreklicno izpolnjene. Namen tega je zagotoviti najvišjo možno stopnjo doslednosti glede zaščite dokončnosti poravnave v vseh sistemih in tako olajšati čezmejno dejavnost. Pravila vsakega določenega sistema določajo natančen trenutek, ko je poravnava v sistemu dokončna, v skladu s pravom, ki se uporablja za prenos lastništva in drugih pravic. Interoperabilni sistemi v največjem možnem obsegu zagotavljajo, da so pravila sistemov v zvezi s tem usklajena. Kadar je ustrezno, lahko ESMA in EBA v tesnem sodelovanju z ESCB z osnutkom regulativnih tehničnih standardov podrobneje določita naslednje trenutke dokončnosti poravnave: (i) trenutek vstopa prenosnega naloga v sistem; (ii) trenutek nepreklicnosti prenosnega naloga, ki je vstopil v sistem, in (iii) trenutek dokončne poravnave za sisteme poravnave vrednostnih papirjev, ki jih ne upravlja CDD, ter za klirinške in plačilne sisteme, vključno s sistemi, ki temeljijo na DLT.

Člen 22 določa, da se postopek zaradi nesolventnosti začne, ko ustrezni sodni ali upravni organ izda svoj sklep. Določa tudi, katere organe je treba uradno obvestiti.

Člen 23 določa, da postopek zaradi nesolventnosti nima retroaktivnih učinkov na pravice in obveznosti udeleženca, ki izhajajo iz njegove udeležbe v določenem sistemu ali sistemu, registriranem v državi članici, v kateri ima udeleženec sedež.

Člen 24 določa pravo, ki ureja pravice in obveznosti udeležencev v primeru postopka zaradi nesolventnosti.

Člen 25 določa, da pravice imetnikov dodatnega jamstva ureja pravo države članice, v kateri se zagotovi finančni instrument. Člen 25(2) določa, da bi bilo treba pravice imetnikov

dodatnega jamstva, danega v zvezi z udeležbo v sistemu, določiti po pravu države članice, v kateri se nahaja register ali račun, v oziroma na katerem je dodatno jamstvo evidentirano. Člen 25(3) določa izjemo, kadar kraja registra ni mogoče določiti. V takem primeru pravice v zvezi s finančnim instrumentom, danim kot jamstvo, ureja pravo države članice, ki ureja sistem. Člen 25(4) določa, kaj pomeni sklic na pravo države članice.

Člen 26 določa vlogo centralne podatkovne zbirke, ki omogoča izmenjavo informacij in dokumentov, pomembnih za prejemnike v skladu s to uredbo. Določa tudi dostop do centralne podatkovne zbirke za pristojne organe, organe za registracijo in pristojne nacionalne organe.

V skladu s členom 27 se na Komisijo za nedoločen čas prenese pooblastilo za sprejemanje delegiranih aktov na podlagi te uredbe.

Člen 28 določa prehodne ukrepe, pri čemer je zlasti pojasnjeno, da se prenosni nalog, ki vstopi v sistem pred začetkom veljavnosti te uredbe, vendar se poravna po njem, šteje za prenosni nalog v skladu s to uredbo.

V skladu s členom 29 mora Komisija v šestih letih od začetka veljavnosti te uredbe pripraviti splošno poročilo, ESMA pa mora v tesnem sodelovanju z ESCB in EBA Komisiji predložiti poročilo o delovanju ureditve dokončnosti poravnave.

S členom 30 se razveljavi direktiva o dokončnosti poravnave.

S členom 31 se spremenijo nekatere določbe direktive o finančnem zavarovanju, pri čemer se zlasti na njeno področje uporabe vključijo gotovina, finančni instrumenti in bančna posojila, če so izdani ali evidentirani v DLT. Poleg tega so v njem opredeljeni pojmi in koncepti, potrebni za razlago določb Uredbe, tj. „račun“, nekatere opredelitve pa so razširjene, da se vključi digitalno evidentiranje, vključno z DLT. Nazadnje, člen določa rok za prenos navedenih sprememb.

Člen 32 določa datum začetka veljavnosti Uredbe.

Predlog

UREDBA EVROPSKEGA PARLAMENTA IN SVETA**o dokončnosti poravnave in razveljavitvi Direktive 98/26/ES ter spremembi Direktive 2002/47/ES o dogovorih o finančnem zavarovanju**

(Besedilo velja za EGP)

EVROPSKI PARLAMENT IN SVET EVROPSKE UNIJE STA –

ob upoštevanju Pogodbe o delovanju Evropske unije in zlasti člena 114 Pogodbe,

ob upoštevanju predloga Evropske komisije,

po posredovanju osnutka zakonodajnega akta nacionalnim parlamentom,

ob upoštevanju mnenja Evropske centralne banke¹⁹,ob upoštevanju mnenja Evropskega ekonomsko-socialnega odbora²⁰,v skladu z rednim zakonodajnim postopkom²¹,

ob upoštevanju naslednjega:

- (1) Ta predlog je del svežnja, pripravljenega za vzpostavitev enotnega trga za finančne storitve z odpravo neučinkovitosti trga, ki izhajajo iz razdrobljenosti, ter oblikovanje resnično povezanih evropskih kapitalskih trgov, ki so dostopni vsem državljanom in podjetjem v vsej Uniji. Cilj svežnja je izkoristiti potencial finančnih trgov Unije z zagotovitvijo dostopa do učinkovitejšega financiranja prek kapitalskih trgov in olajšanjem čezmejnih kapitalskih tokov, kar naj bi podpiralo gospodarstvo Unije, spodbujalo ustvarjanje delovnih mest in krepilo konkurenčnost.
- (2) Direktiva 98/26/ES Evropskega parlamenta in Sveta²² določa načela in pravila za zmanjšanje sistemskega tveganja, ki izhaja iz nesolventnosti udeležencev v plačilnih sistemih in sistemih poravnave vrednostnih papirjev, z opustitvijo uporabe nekaterih nacionalnih pravil o nesolventnosti, kadar stranka v transakciji postane nesolventna, s čimer omogoča varno izvedbo in poravnavo plačil in transakcij z vrednostnimi papirji. Poleg tega Direktiva 98/26/ES ščiti zavarovanje, ki ga da nesolventna stranka, in jasno določa, katero pravo se uporablja v določenih čezmejnih primerih.
- (3) Javno posvetovanje, opravljeno leta 2021, in poročilo Komisije iz leta 2023²³ sta pokazala, da so države članice različno prenesle obveznosti iz Direktive 98/26/ES ter

¹⁹ UL C, str. . (doda se, ko bo na voljo/objavljeno)²⁰ UL C, str. . (doda se, ko bo na voljo/objavljeno)²¹ UL C, str. . (doda se, ko bosta stališče Evropskega parlamenta in sklep Sveta na voljo/objavljena)²² Direktiva 98/26/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 19. maja 1998 o dokončnosti poravnave pri plačilih in sistemih poravnave vrednostnih papirjev (UL L 166, 11.6.1998, str. 45, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/1998/26/oj>).²³ Poročilo Komisije o pregledu dokončnosti poravnave pri plačilnih sistemih in sistemih poravnave vrednostnih papirjev, vključno z njeno uporabo pri domačih institucijah, ki so udeležene v sistemih

zaščito, zagotovljeno domačim institucijam, udeležnim v sistemih tretjih držav, kar je povzročilo neenake konkurenčne pogoje za sisteme in udeležence Unije ter ustvarilo ovire za nemoteno delovanje enotnega trga.

- (4) Različni nacionalni pristopi so povzročili razdrobljenost enotnega trga. Za sisteme in udeležence se v različnih državah članicah uporabljajo različna pravila. Tako bi lahko bil posamezen sistem določen v eni državi članici, v drugi pa ne, oziroma bi lahko bil prenosni nalog zaščiten v eni državi članici, v drugi pa ne, odvisno od prava države članice, ki se uporablja za sistem. Različni nacionalni pristopi povzročajo pravno negotovost, preprečujejo povezovanje trgov in ovirajo čezmejne transakcije.
- (5) Da bi zagotovili enotno uporabo določb, ki določajo obveznosti za sisteme, njihove upravljavce in udeležence, po vsej Uniji ter tako olajšali povezovanje trgov in čezmejne transakcije ter zagotovili večjo pravno varnost, je primerno in nujno, da se Direktiva 98/26/ES razveljavi in nadomesti z uredbo.
- (6) Da bi bil do zaščite, ki je na voljo sistemom in upravljavcem sistemov, upravičen širši nabor sistemov, bi morali biti uporabljeni koncepti in določena pravila nevtralni glede uporabe katere koli posebne tehnologije, vključno s tehnologijo razpršene evidence (DLT). Zlasti bi morali vsi sklici na register ali zapise vključevati primere, kadar taki registri temeljijo na DLT ali drugače na razpršenih evidencah in kadar se zapisi vnesejo v take registre, ki temeljijo na evidencah, ter torej lahko vključujejo denarnice ali druge digitalne predstavitve lastništva in pravic ali ne.
- (7) V skladu z Uredbo (EU) 2022/858 Evropskega parlamenta in Sveta²⁴ lahko tržne infrastrukture, ki temeljijo na DLT, preizkušajo zagotavljanje določenih storitev prek DLT in eksperimentirajo z njo, med drugim z vzpostavitvijo sistemov za poravnavo prenosnih nalogov v finančnih instrumentih, ki temeljijo na DLT. Omogočiti bi bilo treba, da se takšni sistemi določijo na podlagi te uredbe, če izpolnjujejo pogoje iz Uredbe (EU) 2022/858 in te uredbe. Evropski organ za vrednostne papirje in trge (ESMA) ter Evropski bančni organ (EBA) bi bilo treba pooblastiti, da podrobneje določita pravila o tem, kako oceniti in določiti dokončnost poravnave v sistemih, ki uporabljajo DLT.
- (8) Ker se za posamezen sistem uporabljajo nacionalna pravila o nesolventnosti države članice, katere pravo ureja navedeni sistem, bi morali sisteme določiti organi države članice, katere pravo ureja sistem, in to na podlagi enotnih pogojev za določitev in harmoniziranega postopka.
- (9) Države članice so sprejele različne pristope glede vrste informacij, ki jih je treba javno razkriti o sistemih Unije in sistemih tretjih držav, na katere so se odločile razširiti zaščito na podlagi Direktive 98/26/ES. Da bi odpravili obstoječo asimetrijo informacij med državami članicami in harmonizirali informacije, ki jih je treba javno objaviti, bi bilo treba harmonizirati vrsto informacij, ki jih je treba zagotoviti organom, pristojnim za določitev ali registracijo sistema. Poleg tega bi moral ESMA informacije objaviti na centraliziran način, da bi olajšal dostop do njih. Za zagotovitev pravne varnosti bi

tretjih držav, in dogovorov o finančnem zavarovanju v skladu z direktivama 98/26/ES in 2002/47/ES (COM(2023) 345 final).

²⁴ Uredba (EU) 2022/858 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 30. maja 2022 o pilotni ureditvi za tržne infrastrukture na podlagi tehnologije razpršene evidence ter spremembi uredb (EU) št. 600/2014 in (EU) št. 909/2014 ter Direktive 2014/65/EU (UL L 151, 2.6.2022, str. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2022/858/oj>).

morale biti informacije, sporočene ESMA za namene objave, ustrezne, točne in posodobljene.

- (10) Pri seznamu subjektov, ki se lahko štejejo za udeležence v sistemu, bi bilo treba upoštevati različne modele udeležbe, ki jih sprejemajo sistemi, hkrati pa zagotoviti, da se izpolni cilj zaščite finančnega sistema pred sistemskim tveganjem. V ta namen bi morali subjekti, ki se sprejmejo kot udeleženci, izpolnjevati določene pogoje, da bi se preprečila nepotrebna tveganja za sistem, v katerem so udeleženi. Vendar taki pogoji ne bi smeli pomeniti dodatnih zahtev, kadar upravljavec sistema za sprejem novih subjektov kot udeležencev v svoj določeni sistem že uporablja zahteve za sprejem v sistem v skladu s pravom Unije, kot v primeru centralnih nasprotnih strank (CNS) in centralnih depotnih družb (CDD). Omogočiti bi bilo treba, da se kot udeleženci v sistem vključijo subjekti, ki izvajajo funkcije potrjevanja ali soglasja, ki so bistvene za ohranjanje integritete poravnave.
- (11) Za zagotovitev učinkovite uporabe zaščite dokončnosti poravnave bi morale države članice imenovati organ ali organe, pristojne za določitev, registracijo in obveščanje o začetku postopka zaradi nesolventnosti. Navedenim organom bi bilo treba podeliti potrebna pooblastila za izvajanje njihovih nalog. Po potrebi bi morali sodelovati in si izmenjevati informacije med seboj ter z ESMA in članicami Evropskega sistema centralnih bank (ESCB). Da bi olajšali njihove naloge in povečali preglednost po vsej Uniji, bi bilo treba seznam navedenih organov objaviti.
- (12) Države članice bi morale imeti možnost, da zaščito, zagotovljeno s sistemom Unije, uporabijo za subjekte s sedežem na svojem ozemlju, ki so neposredno udeleženi v sistemih tretjih držav, ter za dodatno jamstvo, dano v zvezi z udeležbo v takih sistemih tretjih držav. Da bi odpravili neenake konkurenčne pogoje glede udeležbe subjektov Unije v sistemih tretjih držav, ki so posledica različnih nacionalnih ureditev, ki so jih države članice razvile, da bi razširile zaščito na podlagi Direktive 98/96/ES, bi bilo treba določiti harmonizirano ureditev za registracijo sistemov tretjih držav v državah članicah. Temeljiti bi morala na formaliziranem in harmoniziranem postopku, s katerim se zagotovi uporaba jasnih standardov in racionalizirajo pogoji dostopa za vse subjekte Unije, udeležene v določenem sistemu tretje države. Sistem tretje države bi morala registrirati država članica, v kateri ima sedež subjekt, ki je udeležen v takem sistemu. Vendar pa lahko v takem primeru več držav članic registrira isti sistem tretje države, če imajo člani sedež v več državah članicah. Da bi preprečili neenake konkurenčne pogoje za subjekte s sedežem v različnih državah članicah, bi moral biti postopek registracije takih sistemov usklajen in skladen, ESMA, EBA in ESCB pa bi ga morali olajšati.
- (13) Za zmanjšanje systemskega tveganja sta potrebni zlasti dokončnost poravnave in izvršljivost dodatnega jamstva. Zato bi morali biti prenosni nalogi in njihovo medsebojno poračunavanje pravno izvršljivi v vseh državah članicah in zavezujoči za tretje osebe. Pravila o izvršljivosti medsebojnega poračunavanja s sistemom ne bi smela preprečevati, da bi pred izvedbo medsebojnega poračunavanja preverili, ali nalogi, ki so vstopili v sistem, izpolnjujejo pravila navedenega sistema in omogočajo izvedbo poravnave v navedenem sistemu.
- (14) Poravnavo bi bilo treba šteti za dokončno, kadar sta stranki pogodbe, na kateri temelji poravnava, v celoti, brezpogojno in nepreklicno izpolnili obveznosti, ki jih imata druga do druge. Trenutek, ko prenosni nalog vstopi v sistem, in trenutek nepreklicnosti prenosnega naloga sta pomembna za uporabo zakonodaje o nesolventnosti za navedeni prenosni nalog. Da bi zagotovili najvišjo možno stopnjo skladnosti glede zaščite

dokončnosti poravnave med sistemi ter olajšali čezmejno dejavnost na enotnem trgu, je treba določiti načela, ki se uporabljajo za določitev navedenih trenutkov za vse vrste sistemov. Hkrati bi morala navedena načela omogočati razvoj regulativnih tehničnih standardov, da bi se načela prilagodila posebnim značilnostim posameznih sistemov, ob upoštevanju obstoja različnih vrst sistemov, različnih tehnologij, ki se uporabljajo, in načina delovanja posameznih sistemov. Kadar sistemi vključujejo take specifične in prilagojene trenutke dokončnosti poravnave, bi jih bilo treba jasno navesti v njihovih pravilih.

- (15) Udeležencem ali tretjim osebam se ne bi smelo preprečiti, da uveljavljajo katero koli pravico ali zahtevek za povrnitev ali nadomestilo, ki izhaja iz osnovne transakcije in temelji na pravu, v zvezi s prenosnim nalogom, ki je vstopil v sistem, tudi v primeru goljufije ali tehnične napake, če to ne povzroči povratnega postopka medsebojnega poračunavanja ali preklica prenosnega naloga v sistemu.
- (16) Države članice bi morale druga drugo nemudoma uradno obvestiti o začetku postopka zaradi nesolventnosti proti udeležencu v sistemu. Postopek zaradi nesolventnosti ne bi smel imeti retroaktivnega učinka na pravice in obveznosti udeležencev v sistemu.
- (17) V primeru postopka zaradi nesolventnosti proti udeležencu v sistemu bi morale biti jasno, katera zakonodaja o nesolventnosti se uporablja za pravice in obveznosti navedenega udeleženca v zvezi z njegovo udeležbo v sistemu.
- (18) Dodatno jamstvo bi morale biti zaščiteno pred učinki zakonodaje o nesolventnosti, ki se uporablja za nesolventnega udeleženca. Dodatno jamstvo vključuje vsa sredstva, ki jih udeleženec v sistemu poravnave zagotovi drugim udeležencem, da bi zavaroval pravice in obveznosti v zvezi s tem sistemom, vključno z dogovori o ponovnem odkupu, zakonitimi zastavnimi pravicami in fiduciarnimi prenosi.
- (19) V primeru povezanih sistemov je treba zagotoviti ustrezno zaščito upravljavca sistema, ki zagotavlja dodatno jamstvo upravljavcu sistema prejemniku v primeru postopka zaradi nesolventnosti proti temu upravljavcu sistema prejemniku.
- (20) Določiti je treba kolizijsko pravilo glede pravic imetnikov dodatnega jamstva, da se zagotovi, da pravo države članice, v kateri je bilo dodatno jamstvo veljavno oblikovano v registru, na računu ali v centraliziranem depotnem sistemu, določa tudi veljavnost in izvršljivost tega dodatnega jamstva zoper sistem, upravljavca sistema in katero koli drugo osebo, ki ima prek njega neposredne ali posredne zahtevke. Navedeno pravilo bi se moralo uporabljati samo za register, račun ali centraliziran depotni sistem, ki dokazuje obstoj lastninskih pravic na zadevnem dodatnem jamstvu ali za njegovo izročitev ali prenos.
- (21) Pojasniti je treba, katera država članica je tista, katere pravo bi se moralo uporabljati za določitev pravic imetnikov navedenega dodatnega jamstva. Vendar v nekaterih okoliščinah, zlasti pri uporabi novih tehnologij, ni mogoče vedno ugotoviti, v kateri državi članici je register, račun ali centralizirani depotni sistem, v katerem je dodatno jamstvo pravno evidentirano. V takih primerih bi bilo treba pravice imetnikov navedenega dodatnega jamstva določiti na podlagi prava, ki ureja zadevni sistem v zvezi s tem dodatnim jamstvom.
- (22) Določiti je treba tudi kolizijsko pravilo glede prava, ki se uporablja v primeru nesolventnosti udeleženca. Navedeno pravilo ne bi smelo posegati v delovanje in učinek prava države članice, na podlagi katerega so oblikovani finančni instrumenti, ali prava države članice, kjer se lahko drugače nahajajo finančni instrumenti, vključno s pravom v zvezi z oblikovanjem, lastništvom ali prenosom takih finančnih

instrumentov ali pravic na njih, ter se ne bi smelo razlagati tako, da je tako dodatno jamstvo neposredno izvršljivo ali da se lahko prizna v tej državi članici drugače kot v skladu s pravom te države članice.

- (23) Glede na spremembe, uvedene s to uredbo, je treba spremeniti Direktivo 2002/47/ES Evropskega parlamenta in Sveta²⁵, da se zagotovi doslednost. Razlike med področjem uporabe te uredbe in področjem uporabe Direktive 2002/47/ES bi povzročile pravno negotovost in protislovno uporabo, zlasti v zvezi z instrumenti, izdanimi na podlagi DLT, saj bi bili taki instrumenti priznani kot morebitno zavarovanje v skladu s to uredbo, ne pa nujno v skladu z Direktivo 2002/47/ES.
- (24) ESMA, EBA in ESCB bi morali imeti osrednjo vlogo pri uporabi te uredbe in zagotavljati, da pristojni nacionalni organi pravila Unije uporabljajo dosledno.
- (25) Na Komisijo bi bilo treba prenesti pooblastilo za sprejetje regulativnih tehničnih standardov, ki jih pripravita ESMA in EBA v zvezi s podrobnejšo določitvijo: informacij, ki jih je treba navesti v vlogi za določitev; pogojev za določitev; informacij, ki jih je treba navesti v vlogi za registracijo; trenutka vstopa prenosnega naloga v sistem, ki ga ne upravlja CDD, vključno s sistemi, ki temeljijo na DLT; trenutka nepreklicnosti prenosnega naloga, ki je vstopil v sistem, ki ga ne upravlja CDD, vključno s sistemi, ki temeljijo na DLT, ter trenutka dokončne poravnave v sistemih, ki jih ne upravlja CDD, vključno s sistemi, ki temeljijo na DLT. Komisija bi morala navedene regulativne tehnične standarde sprejeti z delegiranimi akti na podlagi člena 290 Pogodbe o delovanju Evropske unije (PDEU) ter v skladu s členi 10 do 14 Uredbe (EU) št. 1095/2010 Evropskega parlamenta in Sveta²⁶ ter členi 10 do 14 Uredbe (EU) št. 1093/2010 Evropskega parlamenta in Sveta²⁷.
- (26) Na Komisijo bi bilo treba prenesti tudi pooblastilo za sprejetje izvedbenih tehničnih standardov, ki jih pripravi ESMA ali EBA v zvezi z elektronskimi oblikami vloge za določitev in vloge za registracijo sistema tretje države. Komisija bi morala navedene izvedbene tehnične standarde sprejeti z izvedbenimi akti na podlagi člena 291 PDEU ter v skladu s členom 15 Uredbe (EU) št. 1095/2010 in členom 15 Uredbe (EU) št. 1093/2010 Evropskega parlamenta in Sveta.
- (27) Na Komisijo bi bilo treba v skladu s členom 290 Pogodbe o delovanju Evropske unije (PDEU) prenesti pooblastilo, da sprejme akte v zvezi s spremembami opredelitve prenosnega naloga zaradi dodajanja ali odstranitve sredstev za poravnavo ter spremembami seznama udeležencev. Zlasti je pomembno, da se Komisija pri svojem pripravljalnem delu ustrezno posvetuje, tudi na ravni strokovnjakov. Komisija bi morala pri pripravi in oblikovanju delegiranih aktov zagotoviti, da so zadevni dokumenti sočasno, pravočasno in ustrezno predloženi Evropskemu parlamentu in Svetu.

²⁵ Direktiva 2002/47/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 6. junija 2002 o dogovorih o finančnem zavarovanju (UL L 168, 27.6.2002, str. 43, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2002/47/oj>).

²⁶ Uredba (EU) št. 1095/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge) in o spremembi Sklepa št. 716/2009/ES ter razveljavitvi Sklepa Komisije 2009/77/ES (UL L 331, 15.12.2010, str. 84, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj>).

²⁷ [Uredba \(EU\) št. 1093/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa \(Evropski bančni organ\) in o spremembi Sklepa št. 716/2009/ES ter razveljavitvi Sklepa Komisije 2009/78/ES \(UL L 331, 15.12.2010, str. 12, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1093/oj\)](http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1093/oj).

- (28) Sistemi, ki so bili določeni na podlagi Direktive 98/26/ES, in sistemi tretjih držav, na katere so države članice razširile zaščito na podlagi navedene direktive pred datumom začetka veljavnosti te uredbe, bi morali biti upravičeni do nekaterih prehodnih ukrepov, da bi imele države članice dovolj časa za določitev ali registracijo navedenih sistemov, kot je ustrezno, v skladu s pogoji iz te uredbe. Uporabo zahtev za določitev in registracijo za navedene sisteme bi bilo zato treba odložiti.
- (29) Ker ciljev te uredbe, in sicer zagotovitve harmoniziranega pristopa k zaščiti pred sistemskim tveganjem, ki izhaja iz delovanja sistemov poravnave v povezavi z nesolventnostjo katerega koli od njihovih udeležencev, države članice ne morejo zadovoljivo doseči, temveč se zaradi obsega in učinkov ukrepa lažje dosežejo na ravni Unije, lahko Unija sprejme ukrepe v skladu z načelom subsidiarnosti iz člena 5 Pogodbe o Evropski uniji. V skladu z načelom sorazmernosti iz navedenega člena ta uredba ne presega tistega, kar je potrebno za doseganje navedenih ciljev.
- (30) Ta uredba uvaja zavezujoče zahteve za čezmejne digitalne javne storitve v smislu Uredbe (EU) 2024/903²⁸. Poglavje o digitalnih razsežnostih v oceni finančnih posledic in digitalnih razsežnosti zakonodajnega predloga predstavlja zadevno poročilo. To bo po sprejetju akta objavljeno tudi na portalu interoperabilne Evrope –

SPREJELA NASLEDNJO UREDBO:

NASLOV I

PREDMET, PODROČJE UPORABE IN OPREDELITVE POJMOV

Člen 1

Predmet in področje uporabe

1. Ta uredba določa zahteve za določitev sistemov, ki izpolnjujejo pogoje za uporabo pravil o dokončnosti poravnave v Uniji, kot so določena v členih 17 do 25.
2. Ta uredba določa tudi zahteve za registracijo sistemov tretjih držav v eni ali več državah članicah, da lahko institucije s sedežem v navedenih državah članicah, ki so udeležene v navedenih sistemih tretjih držav, izkoristijo razširitev zaščite v primeru nesolventnosti, določeno v členih 17 in 19, členu 22(1), členih 23 in 24 ter členu 25(1), na prenosne naloge, ki vstopijo v take sisteme tretjih držav.

V primeru nesolventnosti člana takega sistema so prenosni nalogi, ki jih vnese navedeni član, zaščiteni, če sta izpolnjena oba naslednja pogoja:

- (a) član je udeležen v registriranem sistemu, kot je opredeljen v členu 2(1), točka 9;
 - (b) član je institucija, kot je opredeljena v členu 2(1), točka 10(a)(i) do (iv) in (b), s sedežem v državi članici, ki je registrirala navedeni sistem v skladu s členom 12.
3. Ta uredba se uporablja za:
 - (a) vsak sistem, kot je opredeljen v členu 2(1), točka 1;

²⁸ Uredba (EU) 2024/903 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 13. marca 2024 o določitvi ukrepov za visoko raven interoperabilnosti javnega sektorja v Uniji (Akt o interoperabilni Evropi) (UL L, 2024/903, 22.3.2024, str. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2024/903/oj>).

- (b) vsakega udeleženca, kot je opredeljen v členu 2(1), točka 15;
- (c) dodatno jamstvo iz člena 25, dano v zvezi s čimer koli od naslednjega:
 - (i) udeležbo v sistemu;
 - (ii) operacijami centralnih bank držav članic ali Evropske centralne banke v okviru njihovih vlog centralnih bank.

Člen 2

Opredelitve pojmov

1. V tej uredbi se uporabljajo naslednje opredelitve pojmov:
 - (1) „sistem“ pomeni formalen dogovor, ki ni dogovor o interoperabilnosti, s skupnimi pravili in standardiziranimi postopki, vključno s sistemom poravnave vrednostnih papirjev, klirinškim sistemom ali plačilnim sistemom, ki zagotavljajo poravnavo, kliring ali izvršitev prenosnih nalogov med udeleženci;
 - (2) „sistem tretje države“ pomeni sistem, ki ga ne ureja pravo države članice;
 - (3) „poravnava“ pomeni poravnavo, kot je opredeljena v členu 2(1), točka 7, Uredbe (EU) št. 909/2014 Evropskega parlamenta in Sveta²⁹;
 - (4) „kliring“ pomeni kliring, kot je opredeljen v členu 2, točka 3, Uredbe (EU) št. 648/2012 Evropskega parlamenta in Sveta³⁰;
 - (5) „sistem poravnave vrednostnih papirjev“ pomeni sistem, katerega dejavnost je poravnava prenosnih nalogov;
 - (6) „plačilni sistem“ pomeni plačilni sistem, kot je opredeljen v členu 4, točka 7, Direktive (EU) 2015/2366 Evropskega parlamenta in Sveta³¹;
 - (7) „klirinški sistem“ pomeni sistem, ki zagotavlja klirinške storitve in ga upravlja klirinška družba;
 - (8) „določeni sistem“ pomeni sistem, določen v skladu s členom 3;
 - (9) „registrirani sistem“ pomeni sistem, registriran v skladu s členom 12;
 - (10) „institucija“ pomeni:
 - (a) katerega koli od naslednjih subjektov, ki je udeležen v določenem sistemu in je odgovoren za izpolnjevanje finančnih obveznosti, ki izhajajo iz prenosnih nalogov v navedenem sistemu:

²⁹ Uredba (EU) št. 909/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 23. julija 2014 o izboljšanju ureditve poravnave vrednostnih papirjev v Evropski uniji in o centralnih depotnih družbah ter o spremembi direktiv 98/26/ES in 2014/65/EU ter Uredbe (EU) št. 236/2012 (UL L 257, 28.8.2014, str. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2014/909/oj>).

³⁰ Uredba (EU) št. 648/2012 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 4. julija 2012 o izvedenih finančnih instrumentih OTC, centralnih nasprotnih strankah in repozitorijih sklenjenih poslov (UL L 201, 27.7.2012, str. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2012/648/oj>).

³¹ Direktiva (EU) 2015/2366 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 25. novembra 2015 o plačilnih storitvah na notranjem trgu, spremembah direktiv 2002/65/ES, 2009/110/ES ter 2013/36/EU in Uredbe (EU) št. 1093/2010 ter razveljavitvi Direktive 2007/64/ES (UL L 337, 23.12.2015, str. 35, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2015/2366/oj>).

- (i) kreditno institucijo, kot je opredeljena v členu 4(1), točka 1, Uredbe (EU) št. 575/2013 Evropskega parlamenta in Sveta³², vključno s subjekti iz člena 2(5) Direktive 2013/36/EU Evropskega parlamenta in Sveta³³;
 - (ii) investicijsko podjetje, kot je opredeljeno v členu 4(1), točka 1, Direktive 2014/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta³⁴, razen institucij iz člena 2(1) Direktive;
 - (iii) javni organ;
 - (iv) podjetje z javnim jamstvom;
 - (v) katero koli podjetje s sedežem zunaj Unije in nalogami, ki ustrezajo nalogam kreditnih institucij ali investicijskih podjetij v Uniji, kot so navedeni v točki (i) oziroma (ii);
- (b) katerega koli od naslednjih subjektov, ki je udeležen v določenem sistemu, katerega poslovanje zajema izvrševanje prenosnih nalogov, kot so opredeljeni v točki (20)(a), ter ki je odgovoren za izpolnjevanje finančnih obveznosti, ki izhajajo iz takih prenosnih nalogov v navedenem sistemu:
- (a) plačilno institucijo, kot je opredeljena v členu 4, točka 4, Direktive (EU) 2015/2366, razen fizičnih ali pravnih oseb, za katere velja izjema na podlagi člena 32 ali 33 navedene direktive;
 - (b) institucijo za izdajo elektronskega denarja, kot je opredeljena v členu 2, točka 1, Direktive 2009/110/ES Evropskega parlamenta in Sveta³⁵, razen pravnih oseb, za katere velja opustitev na podlagi člena 9 navedene direktive;
- (11) „centralna nasprotna stranka“ ali „CNS“ pomeni CNS, kot je opredeljena v členu 2, točka 1, Uredbe (EU) št. 648/2012;
- (12) „centralna depotna družba“ ali „CDD“ pomeni centralno depotno družbo, kot je opredeljena v členu 2(1), točka 1, Uredbe (EU) št. 909/2014;
- (13) „posrednik za poravnavo“ pomeni podjetje, ki udeležencem sistema zagotavlja poravnalne račune;

³² Uredba (EU) št. 575/2013 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. junija 2013 o bonitetnih zahtevah za kreditne institucije in investicijska podjetja ter o spremembi Uredbe (EU) št. 648/2012 (UL L 176, 27.6.2013, str. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2013/575/oj>).

³³ Direktiva 2013/36/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. junija 2013 o dostopu do dejavnosti kreditnih institucij in bonitetnem nadzoru kreditnih institucij in investicijskih podjetij, spremembi Direktive 2002/87/ES in razveljavitvi direktiv 2006/48/ES in 2006/49/ES (UL L 176, 27.6.2013, str. 338, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2013/36/oj>).

³⁴ Direktiva 2014/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. maja 2014 o trgih finančnih instrumentov ter spremembi Direktive 2002/92/ES in Direktive 2011/61/EU (prenovitev) (UL L 173, 12.6.2014, str. 349, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2014/65/oj>).

³⁵ Direktiva 2009/110/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. septembra 2009 o začetku opravljanja in opravljanju dejavnosti ter nadzoru skrbnega in varnega poslovanja institucij za izdajo elektronskega denarja ter o spremembah direktiv 2005/60/ES in 2006/48/ES in razveljavitvi Direktive 2000/46/ES (UL L 267, 10.10.2009, str. 7, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2009/110/oj>).

- (14) „klirinška družba“ pomeni subjekt, odgovoren za izračun neto pozicij institucij, vključno s CNS ali posrednikom za poravnavo;
- (15) „udeleženec“ pomeni katerega koli od naslednjih subjektov, udeleženih v sistemu:
- (a) za določene sisteme kar koli od naslednjega:
 - (i) institucijo;
 - (ii) CDD;
 - (iii) posrednika za poravnavo;
 - (iv) klirinško družbo;
 - (v) upravljavca sistema;
 - (vi) klirinškega člana CNS, ki ji je bilo izdano dovoljenje v skladu s členom 17 Uredbe (EU) št. 648/2012;
 - (vii) subjekt, ki ni subjekt iz točk (i) do (vi);
 - (b) za registrirane sisteme katerega koli člana, ki ga dopuščajo pravila navedenega registriranega sistema;
- (16) „član sistema“ pomeni subjekt iz točke 15(a)(vii);
- (17) „posredni udeleženec“ pomeni katerega koli od subjektov iz točke 15(a)(i) do (v), ki je v pogodbenem razmerju z udeležencem v določenem sistemu, ki izvršuje prenosne naloge, kar subjektu omogoča, da pošilja prenosne naloge prek določenega sistema;
- (18) „stranka“ pomeni katero koli podjetje, ki je v pogodbenem razmerju z udeležencem, vključno s posrednim udeležencem, na podlagi katerega lahko navedeno podjetje prek takega udeleženca izvaja poravnavo in kliring ter izvršuje svoje prenosne naloge prek določenega sistema;
- (19) „finančni instrument“ pomeni finančni instrument, kot je opredeljen v členu 4(1), točka 15, Direktive 2014/65/EU;
- (20) „prenosni nalog“ pomeni katero koli od naslednjih navodil, vključno z navodili, za katera je treba uporabiti kriptografski ključ ali drugo napravo ali metodo za digitalni podpis:
- (a) navodilo udeleženca, da se da prejemniku ali članu na razpolago znesek denarnih sredstev, ki privede do prevzema ali izpolnitve plačilne obveznosti, kot je določeno v pravilih sistema;
 - (b) navodilo udeleženca za prenos lastniške pravice do finančnih ali drugih instrumentov ali deleža v njih, kadar so dovoljeni v sistemu, tudi v zvezi z dogovori o zavarovanju in kliringom, evidentirano v nematerializirani evidenci ali z elektronskim zapisom v register s podobno funkcijo ali drugače;
- (21) „denarna sredstva“ pomeni denarna sredstva, kot so opredeljena v členu 3, točka 30, [uredbe o plačilnih storitvah na notranjem trgu (EU)]³⁶;
- (22) „nematerializirana evidenca“ pomeni elektronsko evidenco, ki dokazuje kakršno koli knjižbo v dobro ali v breme ali druge spremembe take elektronske evidence, pri

³⁶ Predlog uredbe Evropskega parlamenta in Sveta o plačilnih storitvah na notranjem trgu in spremembi Uredbe (EU) št. 1093/2010, COM(2023) 367 final, <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/SL/TXT/?uri=CELEX:52023PC0367>.

čemer se lahko elektronska evidenca ustvari in vse spremembe take elektronske evidence izvedejo z uporabo tehnologije razpršene evidence;

- (23) „postopek zaradi nesolventnosti“ pomeni vsak skupen ukrep, predviden v pravu države članice ali tretje države, bodisi za prenehanje bodisi reorganizacijo udeleženca v sistemu, kadar tak ukrep vključuje prekinitev ali omejitev prenosov ali plačil;
- (24) „medsebojno poračunavanje“ pomeni zamenjavo terjatev in obveznosti, ki izhajajo iz prenosnih nalogov, ki jih udeleženec ali udeleženci bodisi izdajo enemu ali več drugim udeležencem bodisi prejmejo od njih, v eno čisto terjatev ali eno čisto obveznost, tako da je mogoče uveljavljati samo čisto terjatev oziroma se dolguje samo čista obveznost;
- (25) „poravnalni račun“ pomeni račun, ki se uporablja za poravnavo prenosnih nalogov ali za vodenje sredstev za poravnavo, vključno z gotovino, denarnimi sredstvi in finančnimi instrumenti, in ki ga upravlja centralna banka, posrednik za poravnavo ali klirinška družba, kadar se uporablja za odobritev kredita za namene poravnave;
- (26) „račun“ pomeni evidenco, vključno s centralizirano ali decentralizirano digitalno ali elektronsko evidenco, v kateri se lahko gotovina, finančni instrumenti ali druga sredstva knjižijo v dobro ali v breme ali drugače evidentirajo, da se zabeleži sprememba evidence;
- (27) „zavarovanje“ pomeni vsa unovčljiva sredstva, vključno s finančnimi instrumenti in denarnimi sredstvi, tudi tistimi, ki so izdani ali evidentirani z uporabo tehnologije razpršene evidence, tudi v žetonizirani obliki, ter finančnim zavarovanjem iz člena 1(4), točka (a), Direktive 2002/47/ES, ki se zagotovijo na podlagi zastave, dogovora o prenosu lastniške pravice, dogovora o ponovnem odkupu ali podobnega dogovora ali drugače za zavarovanje pravic in obveznosti, ki lahko nastanejo v zvezi s sistemom, ali ki se zagotovijo centralnim bankam držav članic ali Evropski centralni banki;
- (28) „poslovni dan“ pomeni dnevne in nočne poravnave in vključuje vse dogodke, ki se zgodijo med poslovnim ciklom sistema;
- (29) „delovni dan“ pomeni vse dni, razen dela prostih dni, sobot in nedelj, kot se izračunajo v skladu z Uredbo (EGS, Euratom) št. 1182/71³⁷;
- (30) „dogovor o interoperabilnosti“ pomeni dva ali več določenih sistemov, katerih upravljavci so sklenili formalen medsebojni dogovor, ki vključuje izvrševanje prenosnih nalogov med sistemi;
- (31) „interoperabilni sistem“ pomeni sistem, ki je del dogovora o interoperabilnosti;
- (32) „upravljavec sistema“ pomeni podjetje ali podjetja, ki so pravno odgovorna za upravljanje sistema in lahko delujejo tudi kot posrednik za poravnavo, centralna nasprotna stranka, centralna depotna družba ali klirinška družba;
- (33) „organ za določitev“ pomeni pristojni organ, odgovoren za določitev sistema v skladu s členom 4(1);

³⁷ Uredba (EGS, Euratom) št. 1182/71 Sveta z dne 3. junija 1971 o določitvi pravil glede rokov, datumov in iztekov rokov (UL L 124, 8.6.1971, str. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/1971/1182/oj>).

- (34) „pristojni nacionalni organ“ pomeni pristojni organ v državi članici, v kateri ima upravljavec sistema sedež;
- (35) „organ za registracijo“ pomeni pristojni organ, odgovoren za registracijo sistema v skladu s členom 12;
- (36) „centralna podatkovna zbirka“ pomeni centralno podatkovno zbirko, vzpostavljeno v skladu s členom 26;
- (37) „tehnologija razpršene evidence“ ali „DLT“ pomeni tehnologijo razpršene evidence, kot je opredeljena v členu 2, točka 1, Uredbe (EU) 2022/858 Evropskega parlamenta in Sveta.
2. Na Komisijo se prenese pooblastilo za sprejemanje delegiranih aktov v skladu s členom 27, s katerimi se spremeni kar koli od naslednjega:
- (a) opredelitev prenosnega naloga iz odstavka 1, točka 20, kadar je to potrebno za zagotovitev, da zaščita na podlagi te uredbe zajema nove vrste sredstev, ki so predmet poravnave, kliringa ali plačila v določenih sistemih;
- (b) opredelitev udeleženca iz odstavka 1, točka 15, da se dodajo fizične ali pravne osebe ob upoštevanju izkušenj s primeri, ko so lahko take osebe udeležene v sistemu poravnave DLT, za katerega se uporablja Uredba (EU) 2022/858.

NASLOV II

DOLOČITEV SISTEMA

Člen 3

Določeni sistem

1. Kadar podjetje upravlja ali namerava upravljati sistem, ki ga ureja pravo države članice, lahko tak upravljavec sistema zaprosi, da se navedeni sistem v skladu s postopkom iz člena 4 določi za sistem v Uniji, za katerega se uporabljajo pravila o dokončnosti poravnave iz členov 17 do 25.
- Upravljavec sistema iz odstavka 1, ki v omejenem obsegu ponuja poravnavo, kliring ali izvrševanje navodil v zvezi z instrumenti, razen tistimi iz člena 2(1), točka 20(b), lahko zahteva, da se pravila o dokončnosti poravnave iz členov 17 do 25 uporabljajo tudi za take instrumente. Organ za določitev lahko dovoli, da se taka navodila štejejo za prenosne naloge, če meni, da je takšna določitev upravičena zaradi systemskega tveganja.
2. Organ za določitev države članice, katere pravo ureja sistem, lahko določi sistem, če ima vsaj eden od njegovih udeležencev svoj sedež v navedeni državi članici.

Člen 4

Postopek za odobritev in zavrnitev določitve

1. Upravljavec sistema, ki zaprosi za določitev sistema, ki ga upravlja, predloži vlogo za določitev, naslovljeno na organ za določitev države članice, katere pravo ureja ta sistem.
2. Vloga se takoj posreduje vsem naslednjim:

- (a) organu za določitev;
 - (b) pristojnemu nacionalnemu organu, kadar je ustrezno;
 - (c) ESMA;
 - (d) EBA za sisteme, ki upravljajo prenosne naloge iz člena 2(1), točka 20(a);
 - (e) ESCB.
3. Upravljavec sistema vlogi priloži vse potrebne dokumente in informacije, da dokaže, da upravljavec in sistem, ki ga upravlja, izpolnjujeta zahteve iz te uredbe, vključno z informacijami iz člena 6(2), točke (a) in (c) do (g).
4. Upravljavcu sistema se v dveh delovnih dneh od prejema vloge iz odstavka 1 pošlje potrdilo o prejemu. Organ za določitev v 20 delovnih dneh od prejema vloge ugotovi, ali vloga vsebuje dokumente in informacije, ki se zahtevajo v skladu z odstavkom 3.
- Če organ za določitev v obdobju iz prvega pododstavka ugotovi, da niso bili predloženi vsi potrebni dokumenti in informacije iz odstavka 3, od upravljavca sistema zahteva, da predloži take dodatne dokumente ali informacije. Če upravljavec sistema takšne zahteve ne izpolni v celoti, lahko organ za določitev vlogo zavrne.
5. Organ za določitev upravljavca sistema in organe iz odstavka 2, točke (b) do (e), kot je ustrezno, do izteka rokov iz odstavka 4 uradno obvesti, ali je bila vloga sprejeta ali zavrnjena.
6. Organ za določitev po uradnem obvestilu upravljavcu sistema, da je bila vloga sprejeta, v 80 delovnih dneh od datuma obvestila iz odstavka 5 (v nadaljnjem besedilu: obdobje ocenjevanja) opravi oceno skladnosti upravljavca sistema in sistema z zahtevami iz te uredbe.
7. Organ za določitev lahko v obdobju ocenjevanja upravljavcu sistema predloži vprašanja ali od njega zahteva dopolnilne informacije.
- Če upravljavec sistema v roku, ki ga določi organ za določitev, ne odgovori na vprašanja ali ne predloži potrebnih informacij, se lahko organ za določitev odloči, da zadevno obdobje ocenjevanja enkrat podaljša za skupno največ deset delovnih dni, če meni, da je katero od vprašanj oziroma katera od informacij pomembna za oceno. Organ za določitev o odobrenem podaljšanju obvesti upravljavca sistema. Če se upravljavec sistema ne odzove, lahko organ za določitev sprejme odločitev o vlogi.
8. Organ za določitev se v obdobju ocenjevanja odloči, ali bo odobril ali zavrnil določitev sistema iz člena 3. Organ za določitev se odloči, da bo odobril določitev, le, če je popolnoma prepričan, da sistem in njegov upravljavec izpolnjujeta zahteve iz te uredbe.
9. Organ za določitev po sprejetju odločitve iz odstavka 8 o njej brez nepotrebnega odlašanja obvesti upravljavca sistema in organe iz odstavka 2, točke (b) do (e), kot je ustrezno, pri čemer svojo odločitev v celoti obrazloži.

Člen 5

Pogoji za določitev

1. Organ za določitev določi sistem v skladu s členom 3 le, če je prepričan, da so izpolnjeni vsi naslednji pogoji:

- (a) sistem ureja pravo države članice organa za določitev;
 - (b) vsaj eden od udeležencev sistema ima sedež v državi članici organa za določitev;
 - (c) sistem ima skupna pravila in standardizirane postopke za poravnavo, kliring ali izvrševanje prenosnih nalogov med udeleženci, kot je ustrezno;
 - (d) v skupnih pravilih in standardiziranih postopkih sistema so jasno opredeljeni trenutki dokončnosti, ki izpolnjujejo zahteve iz členov 18, 20 in 21;
 - (e) kadar je ustrezno v skladu s členom 7, skupna pravila in standardizirani postopki sistema določajo zahteve za udeležbo v sistemu;
 - (f) ni očitnih nasprotij med skupnimi pravili in standardiziranimi postopki sistema ter pravom, ki ureja sistem;
 - (g) upravljavec sistema je sposoben zagotoviti ustrezno spremljanje skladnosti svojega sistema s skupnimi pravili in standardiziranimi postopki sistema, ki ga upravlja;
 - (h) upravljavec sistema je sposoben upravljati sistem, ima zadosten ugled in zadostne izkušnje za zagotovitev dobrega in preudarnega upravljanja sistema;
 - (i) upravljavec sistema ima dovolj finančnih sredstev za upravljanje sistema;
 - (j) upravljavec sistema je pravno odgovoren za upravljanje sistema, vključno z morebitnimi povezavami z drugimi sistemi ter povezavami s tretjimi osebami in organi;
 - (k) upravljavec sistema ima vzpostavljene zadostne ukrepe za zmanjšanje tveganj, povezanih z upravljanjem sistema;
 - (l) kadar je upravljavec sistema mreža vozlišč, ki delujejo na podlagi skupnega okvira upravljanja in nadzora, skupna pravila in standardizirani postopki sistema zagotavljajo, da je eno podjetje pravno odgovorno za upravljanje sistema;
 - (m) kadar je upravljavec sistema konzorcij subjektov, so vsi subjekti solidarno odgovorni za upravljanje sistema.
2. ESMA lahko v tesnem sodelovanju z ESCB pripravi osnutek regulativnih tehničnih standardov, da se podrobneje določijo pogoji iz odstavka 1 za sisteme poravnave vrednostnih papirjev in klirinške sisteme.
- Na Komisijo se prenese pooblastilo za sprejetje delegiranih aktov za dopolnitev te uredbe s sprejetjem regulativnih tehničnih standardov iz prvega pododstavka tega odstavka v skladu s členi 10 do 14 Uredbe (EU) št. 1095/2010 Evropskega parlamenta in Sveta³⁸.
3. EBA lahko v tesnem sodelovanju z ESCB pripravi osnutek regulativnih tehničnih standardov, da se podrobneje določijo pogoji iz odstavka 1 za plačilne sisteme.

³⁸ Uredba (EU) št. 1095/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge) in o spremembi Sklepa št. 716/2009/ES ter razveljavitvi Sklepa Komisije 2009/77/ES (UL L 331, 15.12.2010, str. 84, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj>).

Na Komisijo se prenese pooblastilo za sprejetje delegiranih aktov za dopolnitev te uredbe s sprejetjem regulativnih tehničnih standardov iz prvega pododstavka tega odstavka v skladu s členi 10 do 14 Uredbe (EU) št. 1093/2010³⁹.

Člen 6

Uradno obvestilo o določenem sistemu

4. Organ za določitev ESMA in upravljavca sistema sočasno in brez nepotrebne odlašanja uradno obvesti o svoji odločitvi, sprejeti v skladu s členom 4. Določitev začne veljati na datum uradnega obvestila.
5. Uradno obvestilo iz odstavka 1 od datuma določitve vsebuje vsaj vse naslednje informacije:
 - (a) identifikacijo sistema, pravo, ki ureja sistem, upravljavca sistema in organ za določitev;
 - (b) datum določitve sistema;
 - (c) državo članico, v kateri ima upravljavec sistema sedež, in po potrebi pristojni nacionalni organ;
 - (d) navedbo, ali je sistem sistem poravnave vrednostnih papirjev, klirinški sistem ali plačilni sistem;
 - (e) trenutke dokončnosti, kot so določeni v pravilih sistema v skladu s členi 18, 20 in 21;
 - (f) udeležence sistema;
 - (g) skupna pravila in standardizirane postopke sistema;
 - (h) oceno skladnosti upravljavca sistema in sistema z zahtevami iz te uredbe, vključno s pogoji za določitev iz člena 5, ki jo je opravil organ za določitev.
6. Organ za določitev ESMA in organe iz člena 4(2), točke (b), (d) in (e), kot je ustrezno, brez nepotrebne odlašanja uradno obvesti o čemer koli od naslednjega:
 - (a) vseh uradnih obvestil, ki jih upravljavec sistema pošlje v skladu s členom 8(2);
 - (b) vseh spremembah glede določitve sistema;
 - (c) vseh posodobitvah informacij iz odstavka 2.
7. ESMA informacije iz odstavka 2, točke (a) do (g), ter vse njihove posodobitve v skladu z odstavkom 3, točka (c), brez nepotrebne odlašanja in najpozneje v dveh delovnih dneh po njihovem prejemu objavi v standardizirani obliki na svojem spletišču. ESMA navede datum, ko so bile informacije na spletišču posodobljene, in katere informacije so bile posodobljene.

³⁹ [Uredba \(EU\) št. 1093/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa \(Evropski bančni organ\) in o spremembi Sklepa št. 716/2009/ES ter razveljavitvi Sklepa Komisije 2009/78/ES \(UL L 331, 15.12.2010, str. 12, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1093/oj\).](http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1093/oj)

ESMA posodobljene informacije brez nepotrebnega odlašanja posreduje EBA in ESCB, kot je ustrezno.

Člen 7

Udeleženci v določenih sistemih

1. Upravljavca sistema lahko v določen sistem, ki ga upravlja, sprejme eno ali več vrst udeležencev iz člena 2(1), točka 15(a)(i) do (vii).

Če določeni sistem omogoča, da udeleženec deluje v več vlogah iz člena 2(1), točka 15(a), ali opravlja del nalog, povezanih s temi vlogami, ali vse take naloge, se to navede v skupnih pravilih in standardiziranih postopkih sistema.

Država članica lahko v izjemnih okoliščinah in za namene te uredbe kot udeleženca sprejme posrednega udeleženca, kadar je posredni udeleženec znan upravljavcu sistema in udeležencem sistema ter kadar je to upravičeno zaradi systemskega tveganja. Vendar ta možnost ne omejuje odgovornosti udeleženca, prek katerega posredni udeleženec pošilja prenosne naloge v določeni sistem.

2. Upravljavca določenega sistema lahko sprejme člana sistema v sistem le, če ta član izpolnjuje vse naslednje pogoje:

- (a) ima zmogljivost in sposobnost za izpolnjevanje obveznosti, ki izhajajo iz njegove udeležbe v sistemu;
- (b) ima zmogljivost in sposobnost za zmanjševanje tveganj, ki izhajajo iz njegove udeležbe v sistemu;
- (c) upošteva pravila sistema.

Upravljavca določenega sistema določi merila za sprejem, pri čemer razlikuje glede na vrsto udeleženca, kadar je to ustrezno. Taka merila za sprejem so nediskriminatorna, pregledna in objektivna, da se zagotovi pravičen in odprt dostop do določenega sistema.

Upravljavca določenega sistema zagotovi, da člani sistema stalno izpolnjujejo pogoje iz prvega pododstavka, in ima pravočasen dostop do informacij, pomembnih za takšno oceno.

3. Udeleženec, ki svojim strankam omogoča dostop do določenega sistema s pošiljanjem navodil za prenosne naloge prek tega sistema, o tem obvesti upravljavca navedenega sistema. Navedeni udeleženec ima potrebna dodatna finančna sredstva in operativno zmogljivost za izvajanje navedene dejavnosti ter upravljavcu sistema zagotovi informacije, potrebne za prepoznavanje, spremljanje in upravljanje ustreznih koncentracij tveganja v zvezi z zagotavljanjem storitev strankam.

Udeleženec, ki svojim strankam omogoča dostop do storitev sistema, upravljavca sistema na njegovo zahtevo obvesti o merilih in dogovorih, ki jih sprejme, da svojim strankam omogoči dostop do navedenih storitev. Ne glede na te informacije je navedeni udeleženec v zvezi z upravljavcem sistema in drugimi udeleženci v sistemu še naprej izključno odgovoren za zagotavljanje, da njegove stranke izpolnjujejo svoje obveznosti.

Člen 8

Naloge upravljavca določenega sistema

1. Upravljavec določenega sistema je vselej odgovoren za svojo skladnost in skladnost sistema, ki ga upravlja, z določbami te uredbe.
2. Upravljavec sistema organ za določitev brez nepotrebnega odlašanja uradno obvesti o čemer koli od naslednjega:
 - (a) vseh pomembnih spremembah, ki vplivajo ali bi lahko vplivale na skladnost upravljavca sistema in sistema, ki ga upravlja, z določbami te uredbe;
 - (b) vseh spremembah seznama informacij iz člena 6(2), točke (a) do (g).

Člen 9

Preklic določitve

1. Organ za določitev prekliče določitev, ki jo je odobril, kadar je izpolnjen kateri koli od naslednjih pogojev:
 - (a) upravljavec sistema je pridobil določitev z navajanjem neresničnih podatkov ali na drug nepravilen ali nezakonit način;
 - (b) upravljavec sistema ali sistem, ki ga upravlja, kot je ustrezno, ne izpolnjuje več zahtev iz te uredbe in upravljavec sistema v določenem roku ni sprejel popravilnih ukrepov, ki jih je zahteval organ za določitev;
 - (c) upravljavec sistema ali sistem, ki ga upravlja, kot je ustrezno, je resno ali sistematično kršil zahteve iz te uredbe.
2. Organ za določitev se za preklic določitve sistema odloči šele po tem, ko obvesti pristojni nacionalni organ in zaprosi za mnenje o ustreznosti preklica določitve. V primeru preklica določitve sistemov poravnave vrednostnih papirjev in klirinških sistemov se za mnenje zaprosi ESMA in ESCB, v primeru preklica določitve plačilnih sistemov pa EBA in ESCB.

Kadar ESMA, EBA ali ESCB meni, da lahko preklic določitve povzroči pomembna tveganja za finančno stabilnost Unije ali države članice, v desetih delovnih dneh od obvestila o morebitnem preklicu določitve v skladu s prvim pododstavkom o tem obvesti organ za določitev, ki pred preklicem določitve sistema skliče *ad hoc* sestanek s pristojnim nacionalnim organom, ESCB in, glede na naravo sistema, ESMA ali EBA, da bi sodelovali pri zmanjšanju ugotovljenih tveganj.

Kadar je določen sistem CDD ali CNS, organ za določitev ne prekliče določitev brez soglasja organa, pristojnega za nadzor navedene CDD ali CNS.

3. Organ za določitev na zahtevo ESMA in ESCB za sisteme poravnave vrednostnih papirjev in klirinške sisteme oziroma na zahtevo EBA in ESCB za plačilne sisteme preveri, ali sistem še vedno izpolnjuje pogoje, pod katerimi je bila določitev odobrena.
4. Kadar organ za določitev prekliče določitev, o svoji odločitvi za preklic določitve sistema sočasno uradno obvesti upravljavca sistema, pristojni nacionalni organ, ESMA, EBA in ESCB, ESMA pa na datum, ki ga v svojem uradnem obvestilu navede organ za določitev, ustrezno posodobi svoje spletišče.

5. Preklic določitve začne veljati na datum uradnega obvestila iz odstavka 4.

NASLOV II ORGANI IN SODELOVANJE

Člen 10

Pristojni organ

1. Vsaka država članica imenuje vse pristojne organe, odgovorne za izvajanje nalog na podlagi te uredbe v zvezi s sistemi, vključno z organi za določitev, organi za registracijo in pristojnim organom iz člena 22(2).

Kadar država članica imenuje več kot en pristojni organ, določi tudi njihove vloge.

Vsaka država članica določi en sam pristojni organ, ki je odgovoren za sodelovanje s pristojnimi organi drugih držav članic, ESMA, EBA in ESCB.

2. Države članice ESMA uradno obvestijo o organih za določitev in organih za registracijo iz odstavka 1, prvi pododstavek, pri čemer navedejo njihove zadevne vloge v skladu s to uredbo, ter o pristojnem organu iz odstavka 1, tretji pododstavek.
3. ESMA brez nepotrebnega odlašanja na svojem spletišču objavi seznam organov za določitev in organov za registracijo iz odstavka 1, prvi pododstavek, skupaj z njihovimi vlogami ter pristojni organ iz odstavka 1, tretji pododstavek, in o vseh spremembah tega seznama obvesti EBA in ESCB.

Člen 11

Izmenjava informacij

1. Organi za določitev, organi za registracijo, pristojni nacionalni organi, pristojni organi iz člena 22(2), ESMA, EBA in ESCB si brez nepotrebnega odlašanja izmenjujejo in drug drugemu zagotavljajo informacije, kadar se te zahtevajo zaradi opravljanja nalog, ki jih imajo v skladu s to uredbo.
2. Zahteva za informacije in odgovor na zahtevo se predložita prek centralne podatkovne zbirke.
3. Vse zaupne informacije, prejete v skladu s to uredbo, se uporabljajo samo za izvajanje nalog, ki izhajajo iz te uredbe.

NASLOV III SISTEMI TRETJIH DRŽAV

Člen 12

Registracija sistemov tretjih držav

Vsak organ za registracijo v kateri koli od držav članic, v katerih ima član, ki je udeležen v sistemu tretje države, sedež, se lahko odloči, da bo registriral tak sistem tretje države v skladu s postopkom iz člena 13, če je član institucija, kot je opredeljena v členu 2(1), točke 10(a)(i) do (iv), ali členu 2(1), točka 10(b). Vsak od navedenih organov za registracijo oceni vlogo za registracijo sistema tretje države.

Postopek za odobritev in zavrnitev registracije

1. Če želi upravljavec sistema tretje države (v nadaljnjem besedilu: upravljavec sistema tretje države) ta sistem registrirati kot registrirani sistem, predloži vlogo za registracijo, ki jo naslovi na ESMA.
2. ESMA vlogo nemudoma posreduje vsem naslednjim prejemnikom:
 - (a) vsaj vsem organom za registracijo iz člena 12;
 - (b) EBA za sisteme, ki upravljajo prenosne naloge iz člena 2(1), točka 20(a);
 - (c) ESCB.
3. Upravljavec sistema tretje države vlogi priloži vse potrebne dokumente in informacije, da dokaže, da upravljavec in sistem, ki ga upravlja, izpolnjujeta pogoje za registracijo iz člena 14, vključno z informacijami o članih navedenega sistema, ki imajo sedež v Uniji, razčlenjenimi po državah članicah.
4. Upravljavcu sistema tretje države se v dveh delovnih dneh od prejema vloge iz odstavka 1 pošlje potrdilo o prejemu. Organi za registracijo v 20 delovnih dneh od prejema vloge ugotovijo, ali vloga vsebuje dokumente in informacije, ki se zahtevajo v skladu z odstavkom 3.

Če kateri koli od organov za registracijo v obdobju iz prvega pododstavka ugotovi, da niso bili predloženi vsi potrebni dokumenti ali informacije iz odstavka 3, od upravljavca sistema tretje države zahteva, da predloži take dodatne dokumente ali informacije. Če upravljavec sistema tretje države takšne zahteve ne izpolni v celoti, lahko kateri koli od organov za registracijo vlogo zavrne.
5. Vsak organ za registracijo ESMA, upravljavca sistema tretje države in organe iz odstavka 2, točke (a), (b) in (c), do izteka rokov iz odstavka 4 uradno obvesti, ali je bila vloga sprejeta ali zavrnjena.
6. Po uradnem obvestilu upravljavcu sistema tretje države, da je bila vloga sprejeta, vsak organ za registracijo, ki je sprejel vlogo, v 80 delovnih dneh od obvestila iz odstavka 5 (v nadaljnjem besedilu: obdobje ocenjevanja) opravi oceno skladnosti upravljavca sistema tretje države in sistema s pogoji za registracijo iz člena 14.
7. Kateri koli organ za registracijo lahko v obdobju ocenjevanja upravljavcu sistema tretje države predloži vprašanja ali od njega zahteva dopolnilne informacije.

Če upravljavec sistema tretje države v roku, ki ga določi organ za registracijo, ki je predložil zahtevo, ne odgovori na vprašanja ali ne predloži potrebnih informacij, lahko ESMA na zahtevo katerega koli od organov za registracijo, ki so sprejeli vlogo, zadevno obdobje ocenjevanja enkrat podaljša za skupno največ deset delovnih dni, če meni, da je katero od vprašanj pomembno za oceno. ESMA o odobrenem podaljšanju obvesti upravljavca sistema tretje države. Če se upravljavec sistema tretje države ne odzove, lahko organ za registracijo sprejme odločitev o vlogi.
8. V obdobju ocenjevanja ESMA in ESCB za sisteme poravnave vrednostnih papirjev in klirinške sisteme ter EBA in ESCB za plačilne sisteme sprejmejo vse ustrezne ukrepe, vključno s sklicem *ad hoc* sestankov, da zagotovijo usklajen pristop k odločitvam organov za registracijo o odobritvi ali zavrnitvi registracije sistema tretje države v njihovi državi članici.

9. ESMA, EBA in ESCB med postopkom ocenjevanja spodbujajo redno izmenjavo informacij in razpravo med organi za registracijo, da zagotovijo sodelovanje teh organov v postopku registracije takega sistema tretje države in prispevajo k postopku ocenjevanja teh organov.
10. Vsak organ za registracijo v obdobju ocenjevanja odloči, ali bo odobril ali zavrnil registracijo sistema tretje države. Vsak organ za registracijo se odloči, da bo odobril registracijo, le, če je popolnoma prepričan, da upravljavec sistema tretje države in sistem tretje države izpolnjujeta pogoje iz člena 14.
11. Vsak organ za registracijo po sprejetju odločitve iz odstavka 10 o njej brez nepotrebnega odlašanja obvesti upravljavca sistema tretje države, ESMA in organe iz odstavka 2, točke (a), (b) in (c), kot je ustrezno, pri čemer svojo odločitev v celoti obrazloži.
12. ESMA v tesnem sodelovanju z ESCB pripravi osnutek regulativnih tehničnih standardov za klirinške sisteme in sisteme poravnave vrednostnih papirjev, da se podrobneje določijo informacije, ki jih je treba navesti v:
 - (a) vlogi za registracijo iz odstavka 1, da se dokaže, da upravljavec sistema tretje države, ki je predložil vlogo, in sistem tretje države izpolnjujeta vse ustrezne zahteve iz tega člena, vključno s pogoji iz člena 14, ter da se določijo informacije o članih sistema tretje države s sedežem v Uniji, ki jih vsebuje vloga;
 - (b) vlogi za določitev iz člena 4(1), da se dokaže, da upravljavec sistema, ki je predložil vlogo, in sistem izpolnjujeta vse ustrezne zahteve iz te uredbe.

ESMA in ESCB pri pripravi regulativnih tehničnih standardov upoštevata, da so zahtevane informacije sorazmerne in ustrezne glede na vrsto sistema, za katerega se zahteva registracija ali določitev.

ESMA do [*Urad za publikacije: vstaviti datum = eno leto po datumu začetka veljavnosti te uredbe*] Komisiji predloži osnutek regulativnih tehničnih standardov iz prvega pododstavka.

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

13. ESMA v tesnem sodelovanju z ESCB pripravi osnutek izvedbenih tehničnih standardov, da se za sisteme poravnave vrednostnih papirjev in klirinške sisteme določijo:
 - (a) enotne elektronske oblike za vlogo za registracijo iz odstavka 1, ki se predloži v centralno podatkovno zbirko;
 - (b) enotne elektronske oblike za vlogo za določitev iz člena 4(1), ki se predloži v centralno podatkovno zbirko.

ESMA do [*Urad za publikacije: vstaviti datum = eno leto po datumu začetka veljavnosti te uredbe*] Komisiji predloži osnutek izvedbenih tehničnih standardov iz prvega pododstavka.

Na Komisijo se prenese pooblastilo za sprejetje izvedbenih aktov za dopolnitev te uredbe s sprejetjem izvedbenih tehničnih standardov iz prvega pododstavka tega odstavka v skladu s členom 15 Uredbe (EU) št. 1095/2010.

14. EBA v tesnem sodelovanju z ESCB pripravi osnutek regulativnih tehničnih standardov za plačilne sisteme, da se podrobneje določijo informacije, ki jih je treba navesti v:
- (a) vlogi za registracijo iz odstavka 1, da se dokaže, da upravljavec sistema tretje države, ki je predložil vlogo, in sistem tretje države izpolnjujeta vse ustrezne zahteve iz tega člena, vključno s pogoji iz člena 14, ter da se določijo informacije o članih sistema tretje države s sedežem v Uniji, ki jih vsebuje vloga;
 - (b) vlogi za določitev iz člena 4(1), da se dokaže, da upravljavec sistema, ki je predložil vlogo, in sistem izpolnjujeta vse ustrezne zahteve iz te uredbe.

EBA in ESCB pri pripravi regulativnih tehničnih standardov upoštevata, da so zahtevane informacije sorazmerne in ustrezne glede na vrsto sistema, za katerega se zahteva registracija ali določitev.

EBA do [Urad za publikacije: vstaviti datum = eno leto po datumu začetka veljavnosti te uredbe] Komisiji predloži osnutek regulativnih tehničnih standardov iz prvega pododstavka.

Na Komisijo se prenese pooblastilo za sprejetje delegiranih aktov za dopolnitev te uredbe s sprejetjem regulativnih tehničnih standardov iz prvega pododstavka tega odstavka v skladu s členi 10 do 14 Uredbe (EU) št. 1093/2010.

15. EBA v tesnem sodelovanju z ESCB pripravi osnutek izvedbenih tehničnih standardov, da se za plačilne sisteme določijo:
- (a) enotne elektronske oblike za vlogo za registracijo iz odstavka 1 tega člena, ki se predloži v centralno podatkovno zbirko;
 - (b) enotne elektronske oblike za vlogo za določitev iz člena 4(1), ki se predloži v centralno podatkovno zbirko.

EBA do [Urad za publikacije: vstaviti datum = eno leto po datumu začetka veljavnosti te uredbe] Komisiji predloži osnutek izvedbenih tehničnih standardov iz prvega pododstavka.

Na Komisijo se prenese pooblastilo za sprejetje izvedbenih aktov za dopolnitev te uredbe s sprejetjem izvedbenih tehničnih standardov iz prvega pododstavka tega odstavka v skladu s členom 15 Uredbe (EU) št. 1093/2010.

Člen 14

Pogoji za registracijo

Organ za registracijo lahko registrira sistem tretje države v svoji državi članici le, če so izpolnjeni vsi naslednji pogoji:

- (a) sistem ima skupna pravila in standardizirane postopke za poravnavo, kliring ali izvrševanje prenosnih nalogov med udeleženci;
- (b) sistem je odobren ali nadzorovan v državi, v kateri ima sedež, ali v državi, katere pravo ureja ta sistem tretje države;
- (c) sistem ureja pravo, s katerim se spoštujejo načela dokončnosti poravnave;

- (d) v skupnih pravilih in standardiziranih postopkih sistema so jasno opredeljeni vsi naslednji trenutki:
 - (i) trenutek vstopa prenosnega naloga v sistem iz člena 18(1);
 - (ii) trenutek nepreklicnosti prenosnega naloga, ki je vstopil v sistem, iz člena 20(1);
 - (iii) trenutek dokončne poravnave prenosnega naloga, ki je vstopil v sistem, iz člena 21(1);
- (e) upravljavec sistema je ustrezno strukturiran in financiran;
- (f) sistem je v vseh pomembnih vidikih skladen z globalnimi načeli za infrastrukture finančnih trgov.

Člen 15

Uradno obvestilo o registriranih sistemih

1. Vsak organ za registracijo po sprejetju odločitve iz člena 13(10) o njej brez nepotrebne odlašanja sočasno uradno obvesti upravljavca sistema tretje države, ki je predložil vlogo, ESMA, EBA, ESCB in druge organe za registracijo, kot je ustrezno. Registracija začne veljati na datum uradnega obvestila.
2. Uradno obvestilo iz odstavka 1 od datuma registracije vsebuje vsaj vse naslednje informacije:
 - (a) identifikacijo registriranega sistema in njegovega upravljavca;
 - (b) datum registracije registriranega sistema;
 - (c) državo, v kateri ima upravljavec sistema tretje države sedež;
 - (d) države članice, v katerih je bil registrirani sistem registriran, in vsak organ za registracijo, ki je odobril registracijo;
 - (e) navedbo, ali je sistem sistem poravnave vrednostnih papirjev, klirinški sistem ali plačilni sistem;
 - (f) pravo, ki ureja registrirani sistem;
 - (g) trenutke dokončnosti poravnave registriranega sistema;
 - (h) udeležence v registriranem sistemu, ki so iz Unije.
3. Organ za registracijo registriranega sistema ESMA in organe iz člena 13(2), točke (a), (b) in (c), kot je ustrezno, brez nepotrebne odlašanja uradno obvesti o čemer koli od naslednjega:
 - (a) vseh vsebinskih spremembah, ki pomembno vplivajo ali bi lahko pomembno vplivale na izpolnjevanje pogojev za registracijo iz člena 14;
 - (b) vseh posodobitvah informacij iz odstavka 2.
4. ESMA informacije iz odstavka 2 in vse njihove posodobitve v skladu z odstavkom 3, točka (b), brez nepotrebne odlašanja in najpozneje v dveh delovnih dneh po njihovem prejemu v standardizirani obliki objavi na svojem spletišču. ESMA navede datum, ko so bile informacije na spletišču posodobljene, in katere informacije so bile posodobljene.

ESMA posodobljene informacije brez nepotrebnega odlašanja posreduje organom za registracijo, EBA in ESCB, kot je ustrezno.

Člen 16

Preklic registracije

1. Organ za registracijo prekliče registracijo registriranega sistema, kadar je izpolnjen kateri koli od naslednjih pogojev:
 - (a) upravljavec sistema tretje države je pridobil registracijo z navajanjem neresničnih podatkov ali na drug nepravilen ali nezakonen način;
 - (b) upravljavec sistema tretje države ali sistem, ki ga upravlja, kot je ustrezno, ne izpolnjuje več pogojev iz člena 14;
 - (c) upravljavec sistema tretje države ali sistem, ki ga upravlja, kot je ustrezno, je resno ali sistematično kršil pogoje za registracijo iz člena 14.
2. Organ za registracijo se za preklic registracije upravljavca sistema tretje države odloči šele po tem, ko obvesti ESMA in mu zagotovi vse ustrezne informacije, da lahko ESMA posodobi svoj seznam registriranih sistemov, registriranih v državi članici. ESMA te informacije posreduje EBA, ESCB in drugim organom za registracijo, kot je ustrezno.
3. Kadar eden od organov za registracijo, ESMA, EBA ali ESCB, kot je ustrezno, meni, da lahko preklic registracije povzroči pomembna tveganja za finančno stabilnost Unije ali države članice, v desetih delovnih dneh od obvestila o morebitnem preklicu registracije v skladu z odstavkom 2 o tem obvesti zadevni organ za registracijo, ki skliče *ad hoc* sestanek z drugimi organi za registracijo, ESMA, EBA in ESCB, kot je ustrezno, da bi sodelovali glede načina zmanjševanja ugotovljenih tveganj, preden organ za registracijo prekliče registracijo.

Kadar je registrirani sistem CNS, za katero je ESMA določil, da je CNS stopnje 2 v skladu z Uredbo (EU) št. 648/2012, organ za registracijo ne prekliče registracije brez soglasja ESMA.
4. Kadar organ za registracijo prekliče registracijo, o svoji odločitvi za preklic registracije sistema sočasno uradno obvesti upravljavca sistema, ESMA, EBA, ESCB in druge organe za registracijo, kot je ustrezno, ESMA pa na datum, ki ga v svojem uradnem obvestilu navede organ za registracijo, ustrezno posodobi svoje spletišče.
5. Preklic registracije sistema začne veljati na datum uradnega obvestila iz odstavka 4.

NASLOV IV

MEDSEBOJNO PORAČUNAVANJE IN DOKONČNOST PORAVNAVE

Člen 17

Medsebojno poračunavanje in prenosni nalogi

1. Prenosni nalogi in medsebojno poračunavanje, vključno z realizirano neto izravnavo, so pravno izvršljivi in zavezujoči za tretje osebe, če so prenosni nalogi vstopili v določeni ali registrirani sistem pred trenutkom začetka postopka zaradi

nesolventnosti iz člena 22(1), tudi v primeru postopka zaradi nesolventnosti proti kateremu koli od naslednjih:

- (a) udeležencu v določenem ali registriranem sistemu;
- (b) udeležencu interoperabilnega sistema, povezanega z določenim sistemom;
- (c) upravljavcu interoperabilnega sistema, povezanega z določenim sistemom, ki ni udeleženec.

Prenosni nalogi, ki vstopijo v določen ali registriran sistem po začetku postopka zaradi nesolventnosti ter se izvedejo med poslovnim dnevom, kot je določeno v skupnih pravilih in standardiziranih postopkih takega sistema ter med katerim se začne navedeni postopek, so pravno izvršljivi in zavezujoči za tretje osebe samo, če lahko upravljavec sistema dokaže, da v času, ko so taki prenosni nalogi postali nepreklicni, ni vedel niti ni mogel vedeti za začetek takega postopka.

2. Noben zakon, predpis, pravilo ali praksa glede prenehanja pogodb in transakcij, sklenjenih pred trenutkom začetka postopka zaradi nesolventnosti iz člena 22(1), ne povzroči povratnega postopka medsebojnega poračunavanja ali opustitve uporabe določb o realizirani neto izravnavi iz člena 2(1), točka (n), Direktive 2002/47/ES Evropskega parlamenta in Sveta.

Člen 18

Trenutek vstopa prenosnega naloga v določen sistem

1. Trenutek vstopa prenosnega naloga v določen sistem se določi s skupnimi pravili in standardiziranimi postopki navedenega sistema. Pri taki določitvi se upoštevata prejem in registracija prenosnega naloga v sistemu.
2. V primeru interoperabilnih sistemov se trenutek vstopa prenosnega naloga v sistem določi v skupnih pravilih in standardiziranih postopkih vsakega določenega sistema, pri čemer se v največjem možnem obsegu zagotovi, da so skupna pravila in standardizirani postopki vseh zadevnih interoperabilnih sistemov usklajeni. Če ni izrecno določeno drugače v skupnih pravilih in standardiziranih postopkih vseh sistemov, ki so del dogovora o interoperabilnosti, na pravila enega sistema glede trenutka vstopa prenosnega naloga ne vplivajo pravila drugih sistemov, s katerimi je interoperabilen.

Člen 19

Uporaba denarnih sredstev in finančnih instrumentov

1. Začetek postopka zaradi nesolventnosti proti udeležencu ali upravljavcu interoperabilnega sistema ne preprečuje, da bi se denarna sredstva ali finančni instrumenti, ki so na razpolago na poravnalnem računu navedenega udeleženca ali upravljavca sistema ali na njegovih računih z zavarovanjem, vključno s prispevki v jamstveni sklad, kot so prispevki v predhodno financiran jamstveni sklad, ki ga ima CNS v skladu s členom 42 Uredbe (EU) št. 648/2012, in kritja iz člena 41 navedene uredbe, kadar je ustrezno, uporabili za izpolnitev obveznosti navedenega udeleženca v določenem sistemu ali registriranem sistemu v državi članici, v kateri ima udeleženec sedež, ali v okviru dogovora o interoperabilnosti na poslovni dan začetka postopka zaradi nesolventnosti.

2. Kreditni aranžma takega udeleženca, povezan z določenim ali registriranim sistemom, kot je ustrezno, se lahko uporabi v zvezi z razpoložljivim, obstoječim dodatnim jamstvom za izpolnitev obveznosti navedenega udeleženca v določenem sistemu ali v registriranem sistemu v državi članici, v kateri ima udeleženec sedež, ali v okviru dogovora o interoperabilnosti.

Člen 20

Trenutek nepreklicnosti prenosnih nalogov

1. Vsak določeni sistem določi natančen trenutek, ko udeleženec ali tretja oseba ne more več preklicati prenosnega naloga v sistemu. Pri taki določitvi se upošteva trenutek, ko je sistem potrdil prenosni nalog, ki je vstopil v sistem, in ko obdelave naloga ni bilo več mogoče razveljaviti.
2. V primeru interoperabilnih sistemov se trenutek nepreklicnosti določi v skupnih pravilih in standardiziranih postopkih vsakega sistema, pri čemer se v največjem možnem obsegu zagotovi, da so skupna pravila in standardizirani postopki vseh zadevnih interoperabilnih sistemov usklajeni. Če ni izrecno določeno drugače v skupnih pravilih in standardiziranih postopkih vseh sistemov, ki so del dogovora o interoperabilnosti, na pravila enega sistema glede trenutka nepreklicnosti ne vplivajo pravila drugih sistemov, s katerimi je interoperabilen.

Člen 21

Dokončna poravnava

1. Poravnava je dokončna, ko so obveznosti strank v transakciji brezpogojno in nepreklicno izpolnjene, kot je določeno v skupnih pravilih in standardiziranih postopkih vsakega določenega sistema, v skladu s pravom, ki se uporablja za prenos lastništva in drugih pravic. Določen sistem, ki temelji na DLT, vključuje mehanizme, s katerimi se zagotovijo deterministični in pravno izvršljivi trenutki dokončnosti.
2. V primeru interoperabilnih sistemov se trenutek dokončne poravnave določi v skupnih pravilih in standardiziranih postopkih vsakega sistema. Vsak upravljavec sistema v največjem možnem obsegu zagotovi, da so pravila vseh zadevnih interoperabilnih sistemov usklajena. Če ni izrecno določeno drugače v skupnih pravilih in standardiziranih postopkih vseh sistemov, ki so del dogovora o interoperabilnosti, na skupna pravila in standardizirane postopke enega sistema glede trenutka dokončne poravnave ne vplivajo skupna pravila ali standardizirani postopki drugih sistemov, s katerimi je interoperabilen.
3. ESMA lahko v tesnem sodelovanju z ESCB ter ob upoštevanju posebnosti različnih vrst sistemov in njihovega načina delovanja pripravi osnutek regulativnih tehničnih standardov za klirinške sisteme in sisteme poravnave vrednostnih papirjev, ki jih ne upravlja CDD, da se določijo pravila za določitev vsega naslednjega:
 - (a) trenutka vstopa prenosnih nalogov v določeni sistem iz člena 18(1);
 - (b) za določene sisteme, ki temeljijo na DLT, kdaj in kako nastopi trenutek vstopa prenosnega naloga v sistem iz člena 18(1) v primerih, ko je transakcija evidentirana v evidenci v skladu s pravili sistema glede soglasja;

- (c) trenutka iz člena 20(1), ko prenosnega naloga, ki je vstopil v določeni sistem, ni mogoče preklicati;
- (d) za določene sisteme, ki temeljijo na DLT, kako trenutek iz člena 20(1), v katerem udeleženec ali tretja oseba ne more preklicati prenosnega naloga, ki je vstopil v sistem, sovpada s trenutkom, ko je soglasje dokončno in zapisa ni mogoče razveljaviti v skladu s tehničnim protokolom navedenega sistema;
- (e) trenutka dokončne poravnave iz odstavka 1;
- (f) za določene sisteme, ki temeljijo na DLT, kako bi bilo mogoče trenutek dokončne poravnave iz odstavka 1 opredeliti za verjetnostne ali večplastne modele dokončnosti, ki morda ne dosegajo absolutne pravne varnosti, vendar lahko vseeno dosežejo pravno varnost glede na strukturo in pravila sistema.

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

4. EBA lahko v tesnem sodelovanju z ESCB ter ob upoštevanju posebnosti različnih vrst plačilnih sistemov in njihovega načina delovanja pripravi osnutke regulativnih tehničnih standardov, da se določijo pravila za določitev vsega naslednjega:

- (a) trenutka vstopa prenosnih nalogov v določeni sistem iz člena 18(1);
- (b) za določene sisteme, ki temeljijo na DLT, kdaj in kako nastopi trenutek vstopa prenosnega naloga v sistem iz člena 18(1) v primerih, ko je transakcija evidentirana v evidenci v skladu s pravili sistema glede soglasja;
- (c) trenutka iz člena 20(1), ko prenosnega naloga, ki je vstopil v določeni sistem, ni mogoče preklicati;
- (d) za določene sisteme, ki temeljijo na DLT, kdaj in kako natančni trenutek, v katerem udeleženec ali tretja oseba ne more preklicati prenosnega naloga, ki je vstopil v sistem, sovpada s trenutkom, ko je soglasje dokončno in zapisa ni mogoče razveljaviti v skladu s tehničnim protokolom navedenega sistema;
- (e) trenutka dokončne poravnave iz odstavka 1;
- (f) za določene sisteme, ki temeljijo na DLT, kako bi bilo mogoče trenutek dokončne poravnave iz odstavka 1 opredeliti za verjetnostne ali večplastne modele dokončnosti, ki morda ne dosegajo absolutne pravne varnosti, vendar lahko vseeno dosežejo pravno varnost glede na strukturo in pravila sistema.

Na Komisijo se prenese pooblastilo za sprejetje delegiranih aktov za dopolnitev te uredbe s sprejetjem regulativnih tehničnih standardov iz prvega pododstavka v skladu s členi 10 do 14 Uredbe (EU) št. 1093/2010.

NASLOV V

DOLOČBE O POSTOPKU ZARADI NESOLVENTNOSTI

Člen 22

Trenutek začetka postopka zaradi nesolventnosti

1. Za namene te uredbe se postopek zaradi nesolventnosti začne, ko zadevni sodni ali upravni organ izda svoj sklep.

2. Ko je sprejet sklep v skladu z odstavkom 1, zadevni sodni ali upravni organ o njem nemudoma uradno obvesti pristojni organ, odgovoren za zbiranje teh informacij in imenovan v skladu s členom 10(1). Ta o tem prek centralne podatkovne zbirke nemudoma uradno obvesti ESMA, EBA, ESCB, Evropski odbor za sistemska tveganja in druge države članice.

Člen 23

Odsotnost retroaktivnih učinkov

Postopek zaradi nesolventnosti nima retroaktivnih učinkov na pravice in obveznosti udeleženca, ki izhajajo iz njegove udeležbe v določenem sistemu ali v registriranem sistemu za njegove udeležence s sedežem v državah članicah, v katerih je registriran sistem tretje države, ali so povezane s tako udeležbo pred začetkom takega postopka v skladu s členom 22(1). Tak postopek nima retroaktivnega učinka na pravice in obveznosti udeleženca v interoperabilnem sistemu ali upravljavca interoperabilnega sistema, kadar tak upravljavec sistema ni udeleženec.

Člen 24

Pravo, ki ureja pravice in obveznosti udeležencev

V primeru postopka zaradi nesolventnosti, ki se začne proti udeležencu v sistemu, se pravice in obveznosti tega udeleženca, ki izhajajo iz njegove udeležbe ali so povezane z njo, določijo v skladu s pravom, ki ureja navedeni sistem.

NASLOV VI

ZAŠČITA PRAVIC IMETNIKOV DODATNEGA JAMSTVA PRED UČINKI NESOLVENTNOSTI PONUDNIKA

Člen 25

Dodatno jamstvo

1. Na pravice upravljavca sistema ali udeleženca do dodatnega jamstva, ki se mu zagotovi v zvezi z določenim sistemom, registriranim sistemom za njegove udeležence s sedežem v državah članicah, kjer je sistem registriran, ali dogovorom o interoperabilnosti, ter pravice centralnih bank držav članic ali Evropske centralne banke do dodatnega jamstva, ki se jim zagotovi, ne vpliva postopek zaradi nesolventnosti proti katerim koli od naslednjih:
 - (a) udeležencu v zadevnem določenem ali registriranem sistemu ali v okviru dogovora o interoperabilnosti;
 - (b) upravljavcu interoperabilnega sistema, ki ni udeleženec;
 - (c) nasprotni stranki centralne banke države članice;
 - (d) nasprotni stranki Evropske centralne banke;
 - (e) kateri koli tretji osebi, ki je zagotovila dodatno jamstvo.

Tako dodatno jamstvo se lahko uporabi za izpolnitev navedenih pravic.

Postopek zaradi nesolventnosti proti upravljavcu sistema, ki je prejel dodatno jamstvo drugega upravljavca sistema v zvezi z dogovorom o interoperabilnosti, ne vpliva na pravice upravljavca sistema prejemnika do dodatnega jamstva.

2. Pravice udeležencev, upravljavcev sistemov, centralne banke države članice, Evropske centralne banke ter morebitnih pooblaščenih zastopnikov, posrednikov ali tretjih oseb, ki delujejo v njihovem imenu, v zvezi s finančnimi instrumenti, vključno s pravicami, ki izhajajo iz teh finančnih instrumentov, danih kot dodatno jamstvo, ki je pravno evidentirano v registru, tudi v razpršeni evidenci, na računu ali v centraliziranem depotnem sistemu v državi članici, ureja pravo navedene države članice.

Za namene prvega pododstavka je lokacija registra, računa ali centraliziranega depotnega sistema, ki ga vodi pravni subjekt, država članica, v kateri ima navedeni subjekt svoj statutarni sedež.

3. Kadar ni mogoče določiti lokacije registra, računa ali centraliziranega depotnega sistema v skladu z odstavkom 2, določitev pravic udeležencev, upravljavcev sistema, centralne banke države članice ali Evropske centralne banke ter pravic morebitnih pooblaščenih zastopnikov, posrednikov ali tretjih oseb, ki delujejo v njihovem imenu, v zvezi s finančnimi instrumenti, danimi kot dodatno jamstvo, ureja pravo, ki ureja sistem ali dogovor o interoperabilnosti iz odstavka 1.
4. Sklic na pravo države članice v odstavkih 2 in 3 pomeni sklic na njeno nacionalno pravo, pri čemer se ne upošteva nobeno pravilo, po katerem se pri odločanju o zadevnem vprašanju upošteva pravo druge države.

NASLOV VII

CENTRALNA PODATKOVNA ZBIRKA IN IZVAJANJE PRENOSA POOBLASTILA

Člen 26

Centralna podatkovna zbirka

1. ESMA vzpostavi in vzdržuje centralno podatkovno zbirko v skladu s členom 35c Uredbe (EU) št. 1095/2010. Za vsak zadevni sistem ločeno velja, da imajo organi za določitev, organi za registracijo, pristojni nacionalni organi in pristojni organ iz člena 22(2), ESMA, EBA in ESCB (v nadaljnjem besedilu: registrirani prejemniki) dostop do vseh informacij in dokumentov iz odstavka 3, evidentiranih v podatkovni zbirki za zadevni sistem, kadar je to ustrezno ali potrebno za opravljanje njihovih nalog.
2. Upravljavec sistema ima dostop do centralne podatkovne zbirke v zvezi z informacijami in dokumenti, ki jih je vanjo predložil, ali dokumenti, ki mu jih je prek navedene centralne podatkovne zbirke posredoval kateri koli od registriranih prejemnikov.

Tudi drugi prejemniki predložijo nekatere določene dokumente ali informacije, ki so registrirani v centralni podatkovni zbirki, kadar je tako določeno v tej uredbi, in imajo dostop do njih. ESMA zagotovi, da centralna podatkovna zbirka izvaja funkcije iz tega člena.

3. Upravljalci sistemov, vključno z upravljavci za določene in registrirane sisteme, ter registrirani prejemniki v centralno podatkovno zbirko naložijo v elektronski obliki vse informacije in dokumente, vključno z vlogami, odločitvami, priporočili, zahtevami, informacijami, vprašanji, odgovori in uradnimi obvestili iz te uredbe, razen če je navedeno drugače.

Potrdilo o prejemu se pošlje prek centralne podatkovne zbirke v dveh delovnih dneh po predložitvi informacij ali dokumentov.

4. ESMA zagotovi, da podatkovna zbirka omogoča podatke, evidentirane na podlagi DLT, vključno z branjem podatkov znotraj verige in dostopom do takih podatkov.
5. ESMA centralno podatkovno zbirko oblikuje tako, da registrirane prejemnike samodejno obvesti o spremembah vsebine, vključno z naložitvijo, izbrisom ali zamenjavo dokumentov ter predložitvijo vprašanj in zahtev za informacije.
6. ESMA da informacije, poslane prek centralne podatkovne zbirke na podlagi te uredbe, na voljo ustreznim organom za namene Uredbe (EU) št. 648/2012 in Uredbe (EU) št. 909/2014, kadar je to ustrezno ali potrebno za opravljanje njihovih nalog.

Člen 27

Izvajanje prenosa pooblastila

1. Pooblastilo za sprejetje delegiranih aktov je preneseno na Komisijo pod pogoji, določenimi v tem členu.
2. Pooblastilo za sprejetje delegiranih aktov iz člena 2(2) se prenese na Komisijo za nedoločen čas od [*Urad za publikacije: vstaviti datum = datum začetka veljavnosti te uredbe*].
3. Prenos pooblastila iz člena 2(2) lahko kadar koli prekliče Evropski parlament ali Svet. S sklepom o preklicu preneha veljati prenos pooblastila iz navedenega sklepa. Sklep začne učinkovati dan po njegovi objavi v *Uradnem listu Evropske unije* ali na poznejši dan, ki je določen v navedenem sklepu. Sklep ne vpliva na veljavnost že veljavnih delegiranih aktov.
4. Komisija si prizadeva, da se pred sprejetjem delegiranega akta posvetuje z ESMA in EBA, ter se posvetuje strokovnjaki, ki jih imenujejo države članice, v skladu z načeli, določenimi v Medinstitucionalnem sporazumu z dne 13. aprila 2016 o boljši pripravi zakonodaje.
5. Komisija takoj po sprejetju delegiranega akta o njem sočasno uradno obvesti Evropski parlament in Svet.
6. Delegirani akt, sprejet v skladu s členom 2(2), začne veljati le, če mu niti Evropski parlament niti Svet ne nasprotuje v roku treh mesecev od uradnega obvestila Evropskemu parlamentu in Svetu o tem aktu ali če pred iztekom tega roka tako Evropski parlament kot Svet obvestita Komisijo, da mu ne bosta nasprotovala. Ta rok se na pobudo Evropskega parlamenta ali Sveta podaljša za tri mesece.

NASLOV VII

KONČNE DOLOČBE

Člen 28

Prehodne določbe

1. Z odstopanjem od člena 3 je sistem, določen v skladu z Direktivo 98/26/ES pred [*Urad za publikacije: vstaviti datum = začetek veljavnosti te uredbe*], še naprej določen za namene te uredbe, dokler ni ponovno določen v skladu z navedenim členom ali do [*Urad za publikacije: vstaviti datum = 5 let po začetku veljavnosti te uredbe*], kar koli nastopi prej. V tem času se še naprej uporablja pravo države članice o določitvi sistema.
2. Z odstopanjem od člena 12 se sistem tretje države, na katerega je država članica razširila zaščito, odobreno na podlagi Direktive 98/26/ES pred [*Urad za publikacije: vstaviti datum = začetek veljavnosti te uredbe*], šteje za registriranega v navedeni državi članici za namene te uredbe, dokler ni registriran v skladu z navedenim členom v isti državi članici ali do [*Urad za publikacije: vstaviti datum = 5 let po datumu začetka veljavnosti te uredbe*], kar koli nastopi prej.
3. Prenosni nalog, ki vstopi v sistem pred [*Urad za publikacije: vstaviti datum – datum začetka veljavnosti te uredbe*], vendar se poravna po tem datumu, se šteje za prenosni nalog za namene te uredbe.
4. Do vzpostavitve centralne podatkovne zbirke v skladu s členom 26 se izmenjava informacij in dokumentov, vključno s predložitvijo vlog, odločitev, priporočil, zahtev, informacij, vprašanj, odgovorov in vseh uradnih obvestil, ki jih je treba zagotoviti z uporabo centralne podatkovne zbirke, izvaja z uporabo alternativnih ureditev.

Člen 29

Pregled

1. Komisija do [*Urad za publikacije: vstaviti datum = 6 let po datumu začetka veljavnosti te uredbe*] oceni uporabo te uredbe in pripravi splošno poročilo. Komisija to poročilo skupaj z morebitnimi ustreznimi predlogi predloži Evropskemu parlamentu in Svetu.
2. ESMA do [*Urad za publikacije: vstaviti datum = 5 let po datumu začetka veljavnosti te uredbe*] v tesnem sodelovanju z EBA in ESCB Komisiji predloži poročilo o delovanju ureditve dokončnosti poravnave, določene v tej uredbi.

Člen 30

Razveljavitev

1. Direktiva 98/26/ES se razveljavi z učinkom od [*Urad za publikacije: vstaviti datum = datum začetka veljavnosti te uredbe*].
2. Sklici na Direktivo 98/26/ES se štejejo za sklice na to uredbo in se berejo v skladu s korelacijsko tabelo iz Priloge 1 k tej uredbi.

Člen 31

Spremembe Direktive 2002/47/ES

Direktiva 2002/47/ES se spremeni:

(1) v členu 1(4) se v točki (a) dodata naslednja pododstavka:

„Za namene te direktive sklici na gotovino, finančne instrumente in bančna posojila vključujejo primere, ko so ti izdani ali evidentirani z uporabo DLT.

Države članice lahko obseg finančnih instrumentov, zajetih s to direktivo, razširijo na instrumente, opredeljene kot „finančni instrument“ v členu 4(1), točka 15, Direktive 2014/65/EU, če se lahko z njimi trguje na kapitalnem trgu.“;

(2) člen 2 se spremeni:

(a) v odstavku 1 se doda naslednja točka:

„(p) ‚račun‘ pomeni račun, kot je opredeljen v členu 2(1), točka 26, [Uredbe (EU) .../... o dokončnosti poravnave].“;

(b) doda se naslednji odstavek:

„4. Vsak sklic na ‚račun‘, ‚evidentiranje‘ ali ‚register‘ se razume tako, da vključuje katero koli obliko elektronskega zapisa, vključno z zapisom na podlagi DLT, ki izpolnjuje enako funkcijo. Poleg tega vsa navodila ali uradna obvestila omogočajo uporabo kriptografskega ključa ali druge naprave ali metode za elektronski podpis takih navodil ali uradnih obvestil.“;

(3) v členu 11 se za prvim pododstavkom doda naslednji pododstavek:

„Z odstopanjem od prvega pododstavka države članice sprejmejo zakone in druge predpise, potrebne za uskladitev s členom 1(4), točka (a), prvi in drugi pododstavek, členom 2(1), točka (p), in členom 2(4) najpozneje do [Urad za publikacije: vstaviti datum = 18 mesecev po datumu začetka veljavnosti te uredbe]. O tem takoj obvestijo Komisijo.“.

Člen 32

Začetek veljavnosti

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

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

V Bruslju,

Za Evropski parlament

Za Svet

OCENA FINANČNIH POSLEDIC IN DIGITALNIH RAZSEŽNOSTI
ZAKONODAJNEGA PREDLOGA

1.	OKVIR PREDLOGA/POBUDE.....	3
1.1	Naslov predloga/pobude.....	3
1.2	Zadevna področja	3
1.3	Cilji.....	3
1.3.1	Splošni cilji	3
1.3.2	Specifični cilji	3
1.3.3	Pričakovani rezultati in posledice	3
1.3.4	Kazalniki smotrnosti	3
1.4	Ukrep, na katerega se predlog/pobuda nanaša	4
1.5	Utemeljitev predloga/pobude	4
1.5.1	Potrebe, ki jih je treba zadovoljiti kratkoročno ali dolgoročno, vključno s podrobno časovnico za uvajanje ustreznih ukrepov za izvajanje pobude	4
1.5.2	Dodana vrednost ukrepanja EU (ki je lahko posledica različnih dejavnikov, npr. boljšega usklajevanja, pravne varnosti, večje učinkovitosti ali dopolnjevanja). Za namene tega oddelka je „dodana vrednost ukrepanja EU“ vrednost, ki izhaja iz ukrepanja EU in predstavlja dodatno vrednost poleg tiste, ki bi jo sicer ustvarile države članice same.....	4
1.5.3	Spoznanja iz podobnih izkušenj v preteklosti.....	4
1.5.4	Skladnost z večletnim finančnim okvirom in možne sinergije z drugimi ustreznimi instrumenti	5
1.5.5	Ocena različnih razpoložljivih možnosti financiranja, vključno z možnostmi za prerazporeditev.....	5
1.6	Trajanje predloga/pobude in finančnih posledic	6
1.7	Načrtovani načini izvrševanja proračuna	6
2.	UKREPI UPRAVLJANJA	8
2.1	Pravila o spremljanju in poročanju	8
2.2	Upravljavski in kontrolni sistemi	8
2.2.1	Utemeljitev načinov izvrševanja proračuna, mehanizmov financiranja, načinov plačevanja in predlagane strategije kontrol.....	8
2.2.2	Podatki o ugotovljenih tveganjih in vzpostavljenih sistemih notranjih kontrol za njihovo zmanjševanje.....	8
2.2.3	Ocena in utemeljitev stroškovne učinkovitosti kontrol (razmerje med stroški kontrol in vrednostjo z njimi povezanih upravljanih sredstev) ter ocena pričakovane stopnje tveganja napake (ob plačilu in ob zaključku).....	8
2.3	Ukrepi za preprečevanje goljufij in nepravilnosti	9
3.	OCENA FINANČNIH POSLEDIC PREDLOGA/POBUDE	10
3.1	Zadevni razdelki večletnega finančnega okvira in odhodkovne proračunske vrstice	10

3.2	Ocenjene finančne posledice predloga za odobritve	12
3.2.1	Povzetek ocenjenih posledic za odobritve za poslovanje	12
3.2.1.1	Odobritve iz izglasovanega proračuna	12
3.2.1.2	Odobritve iz zunanjih namenskih prejemkov	17
3.2.2	Ocenjene realizacije, financirane iz odobritev za poslovanje	22
3.2.3	Povzetek ocenjenih posledic za upravne odobritve	24
3.2.3.1	Odobritve iz izglasovanega proračuna	24
3.2.3.2	Odobritve iz zunanjih namenskih prejemkov	24
3.2.3.3	Odobritve skupaj	24
3.2.4	Ocenjene potrebe po človeških virih.....	25
3.2.4.1	Financirano iz izglasovanega proračuna	25
3.2.4.2	Financirano iz zunanjih namenskih prejemkov.....	26
3.2.4.3	Potrebe po človeških virih skupaj	26
3.2.5	Pregled ocenjenih posledic za naložbe, povezane z digitalnimi tehnologijami	28
3.2.6	Skladnost z veljavnim večletnim finančnim okvirom.....	28
3.2.7	Udeležba tretjih oseb pri financiranju	28
3.3	Ocenjene posledice za prihodke	29
4.	DIGITALNE RAZSEŽNOSTI	29
4.1	Zahteve digitalnega pomena	30
4.2	Podatki	30
4.3	Digitalne rešitve	31
4.4	Ocena interoperabilnosti	31
4.5	Ukrepi v podporo digitalnemu izvajanju	32

1. OKVIR PREDLOGA/POBUDE

1.1 Naslov predloga/pobude

Predlog uredbe (EU) 2025/XXX Evropskega parlamenta in Sveta o dokončnosti poravnave in razveljavitvi Direktive 98/26/ES ter spremembi Direktive 2002/47/ES o dogovorih o finančnem zavarovanju

1.2 Zadevna področja

Notranji trg – finančne storitve.

1.3 Cilji

1.3.1 Splošni cilji

Pobuda je del unije prihrankov in naložb, katere cilj je spodbujati nemoten in povezan kapitalski trg po vsej EU s krepitvijo nadzornega okvira, odpravo regulativne razdrobljenosti ter zagotavljanjem boljšega povezovanja in poglobljanja

kapitalskih trgov po vsej Uniji, da bi v celoti izkoristili potencial unije prihrankov in naložb. Cilj je odpraviti ovire za čezmejno dejavnost.

1.3.2 *Specifični cilji*

Specifični cilj št. 1 – harmonizacija določb o dokončnosti poravnave

Da bi dosegli harmonizacijo določb o dokončnosti poravnave in zmanjšali pravno negotovost, povezano z različnim prenosom v državah članicah, se sedanja direktiva o dokončnosti poravnave preoblikuje v uredbo.

Specifični cilj št. 2 – posodobitev določb o dokončnosti poravnave, da se priznajo nove tehnologije in razvoj na finančnem področju

Cilj predlaganih sprememb je ohraniti tehnološko nevtralnost zakonodaje o dokončnosti poravnave s pojasnitvijo, kjer je to potrebno, da se upoštevata uporaba novih tehnologij in razvoj na finančnem področju.

1.3.3 *Pričakovani rezultati in posledice*

Navedite, kakšne učinke naj bi imel(-a) predlog/pobuda za upravičence/ciljne skupine.

Večja harmonizacija

Večja pravna varnost, med drugim glede uporabe novih tehnologij

Manjše čezmejne tržne ovire

1.3.4 *Kazalniki smotrnosti*

Navedite, s katerimi kazalniki se bodo spremljali napredek in dosežki.

Nabor osnovnih kazalnikov – specifični cilj št. 1

Okrepljeno čezmejno sodelovanje v določenih sistemih na podlagi uredbe o dokončnosti poravnave, merjeno na podlagi števila udeležencev EU v sistemu, ki ga ne ureja pravo države članice, v kateri ima udeleženec sedež. Za primerjavo: število udeležencev EU s sedežem v drugi državi članici, ki ni država članica, katere pravo ureja sistem, ob začetku veljavnosti uredbe o dokončnosti poravnave v primerjavi s številom pet let po začetku veljavnosti obvezne določitve na podlagi navedene uredbe.

Nabor osnovnih kazalnikov – specifični cilj št. 2

Število sistemov, določenih na podlagi uredbe o dokončnosti poravnave, ki uporabljajo nove tehnologije (kot je DLT), pet let po začetku veljavnosti obvezne določitve na podlagi navedene uredbe.

1.4 **Ukrep, na katerega se predlog/pobuda nanaša**

Nov ukrep

Nov ukrep na podlagi pilotnega projekta / pripravljalnega ukrepa⁴⁰

Podaljšanje obstoječega ukrepa

Združitev ali preusmeritev enega ali več ukrepov v drug/nov ukrep

⁴⁰ Po členu 58(2), točka (a) oz. (b), finančne uredbe.

1.5 Utemeljitev predloga/pobude

1.5.1 *Potrebe, ki jih je treba zadovoljiti kratkoročno ali dolgoročno, vključno s podrobno časovnico za uvajanje ustreznih ukrepov za izvajanje pobude*

Vsi sistemi, ki morajo biti določeni ali za katere se zaprosi za določitev v skladu z zakonodajo EU o dokončnosti poravnave, morajo izpolnjevati harmonizirane zahteve iz uredbe o dokončnosti poravnave. Pristojni nacionalni organi EU, Evropski organ za vrednostne papirje in trge (ESMA), Evropski bančni organ (EBA) ter Evropski sistem centralnih bank (ESCB) morajo izvajati in zagotavljati smernice za preučevanje različnih področij, povezanih s postopkom določitve sistemov.

1.5.2 *Dodana vrednost ukrepanja EU (ki je lahko posledica različnih dejavnikov, npr. boljšega usklajevanja, pravne varnosti, večje učinkovitosti ali dopolnjevanja). Za namene tega oddelka je „dodana vrednost ukrepanja EU“ vrednost, ki izhaja iz ukrepanja EU in predstavlja dodatno vrednost poleg tiste, ki bi jo sicer ustvarile države članice same.*

Razlogi za ukrepanje na ravni EU (predhodno) Z nacionalnimi rešitvami ni mogoče ustrezno obravnavati čezmejne in razdrobljene narave ter regulativnih razlik kapitalskih trgov EU, zato obstaja utemeljena razsežnost EU. EU potrebuje obseg, da bi lahko konkurirala na svetovni ravni in financirala svoje potrebe, takšen obseg pa je mogoče doseči le na ravni EU. Ukrepi na ravni EU so najprimernejši za odpravo čezmejnih regulativnih ovir, s čimer se zagotovijo enaki konkurenčni pogojev po vsej EU, spodbuja povezovanje trgov, povečujejo obseg, učinkovitost in konkurenčnost trgov ter zagotovi enoten regulativni okvir, česar s posamičnimi nacionalnimi ukrepi ni mogoče doseči. Pobuda bo temeljila na členu 114 Pogodbe o delovanju Evropske unije. Ta določba je pravna podlaga pravnih aktov, ki se spremenijo s tem predlogom.

Pričakovana ustvarjena dodana vrednost EU (naknadno) Večja harmonizacija po vsej EU ter posledično manjša razdrobljenost trga in manjše čezmejne tržne ovire. Večja pravna varnost, med drugim glede uporabe novih tehnologij.

1.5.3 *Spoznanja iz podobnih izkušenj v preteklosti*

V preteklosti se je pri uporabi Direktive kot instrumenta za zagotovitev dokončnosti poravnave izkazalo, da je različno izvajanje v državah članicah povzročilo razdrobljen trg in čezmejne ovire. Zato se zdi, da je preoblikovanje Direktive o dokončnosti poravnave v uredbo ustrezen instrument za zagotovitev večje harmonizacije in posledično zmanjšanje čezmejnih ovir.

1.5.4 *Skladnost z večletnim finančnim okvirom in možne sinergije z drugimi ustreznimi instrumenti*

Predlog je skladen s predlogom Komisije z dne 16. julija 2025 za večletni finančni okvir za obdobje 2028–34, zlasti glede proračuna posameznih agencij. Zato so podatki okvirni do končnega sprejetja večletnega finančnega okvira.

1.5.5 *Ocena različnih razpoložljivih možnosti financiranja, vključno z možnostmi za prerazporeditev*

Da bi agencije izvajale naloge na podlagi uredbe o dokončnosti poravnave in pomagale zagotoviti dosledno uporabo zahtev iz navedene uredbe v vseh državah članicah, so potrebni dodatni viri. Za zagotovitev večje skladnosti glede določitve

sistemov EU in registracije sistemov tretjih držav naj bi ESMA in EBA zlasti pomagala državam članicam pri ocenjevanju (i) sistemov, za katere se predloži vloga za določitev na podlagi uredbe o dokončnosti poravnave, in (ii) sistemov tretjih držav, za katere se predloži vloga za registracijo, da se zagotovi usklajen pristop. To so ponavljajoče se naloge, za katere je potrebno strokovno znanje na področju zakonodaje o nesolventnosti in infrastruktur finančnih trgov.

Možnost zaračunavanja pristojbin je praktično neizvedljiva, saj jih upravljavcem sistemov ni mogoče zaračunati, ker delo za določitev opravljajo države članice, ESMA in EBA pa zagotavljata konvergenco in po potrebi smernice. Poleg tega bi bilo tak pristop težko upravičiti, saj obravnavani ukrepi niso neposredno povezani z nadzornimi pooblastili, temveč so del razvoja regulativnega okvira.

Ocenjene so bile možnosti za prerazporeditev. Predvideni dodatni viri bi le delno pokrila potrebe ESMA in EBA v začetni fazi za delo, potrebno v skladu z uredbo o dokončnosti poravnave, da se pripravi vrsta delegiranih aktov, pa tudi za ESMA za vzpostavitev in upravljanje centralne podatkovne zbirke, kot se zahteva v skladu s členom 26 navedene uredbe. Ker se ta centralna podatkovna zbirka vzpostavi na podlagi prejšnjega pooblastila, tj. Uredbe (EU) 2024/2987 (EMIR 3), stroški, povezani z njeno vzpostavitvijo in stalnim vzdrževanjem na podlagi uredbe o dokončnosti poravnave, odražajo le relativno povišanje teh stroškov za izvajanje centralne podatkovne zbirke v skladu z zahtevami iz uredbe o dokončnosti poravnave. Ti stroški so vključeni v podatke, navedene v dokumentu o krovni uredbi v zvezi s „centralno podatkovno zbirko ESMA ter nadzorno platformo za CNS, CDD in MT“ (glej oddelek 4.3 krovne uredbe ter dela D in E oddelka o posebnih predpostavkah v Prilogi k navedeni uredbi), zato tukaj niso predstavljeni ločeno. Ko bo to izvedeno, bosta ESMA in EBA za nove ponavljajoče se naloge potrebovala po en EPDČ, zlasti za delo za pomoč državam članicam pri novih določitvah, ponovnih določitvah in registracijah.

1.6 Trajanje predloga/pobude in finančnih posledic

Časovno omejeno:

- od [D. MMMM] LLLL do [D. MMMM] LLLL,
- finančne posledice med letoma LLLL in LLLL za odobritve za prevzem obveznosti ter med letoma LLLL in LLLL za odobritve plačil.

Časovno neomejeno:

- izvajanje z obdobjem uvajanja leta 2028,
- ki mu sledi izvajanje v celoti.

1.7 Načrtovani načini izvrševanja proračuna⁴¹

Neposredno upravljanje – Komisija:

- z lastnimi službami, vključno s svojim osebjem v delegacijah Unije
- prek izvajalskih agencij.

Deljeno upravljanje z državami članicami

⁴¹ Pojasnila o načinih izvrševanja proračuna in sklici na finančno uredbo so na voljo na spletišču BUDGpedia: <https://myintracomm.ec.europa.eu/corp/budget/financial-rules/budget-implementation/Pages/implementation-methods.aspx>.

Posredno upravljanje, tako da se naloge izvrševanja proračuna poverijo:

- tretjim državam ali organom, ki jih te imenujejo
- mednarodnim organizacijam in njihovim agencijam (navedite)
- Evropski investicijski banki in Evropskemu investicijskemu skladu
- organom iz členov 70 in 71 finančne uredbe
- subjektom javnega prava
- subjektom zasebnega prava, ki opravljajo javne storitve, kolikor imajo ti subjekti ustrezna finančna jamstva
- subjektom zasebnega prava države članice, ki so pooblaščen za izvajanje javno-zasebnih partnerstev in ki imajo ustrezna finančna jamstva
- organom ali osebam, pooblaščenim za izvajanje določenih ukrepov skupne zunanje in varnostne politike na podlagi naslova V Pogodbe o Evropski uniji ter opredeljenim v zadevnem temeljnem aktu
- subjektom s sedežem v državi članici, za katere velja zasebno pravo države članice ali pravo Unije in ki so upravičeni, da se jih v skladu s pravili za posamezni sektor pooblasti za izvrševanje sredstev Unije ali proračunskih jamstev, če so takšni subjekti pod nadzorom subjektov javnega prava ali subjektov zasebnega prava, ki opravljajo javne storitve, in imajo ustrezna finančna jamstva v obliki solidarne odgovornosti nadzornih teles ali enakovredna finančna jamstva, ki so lahko za vsak ukrep omejena na najvišji znesek podpore Unije

Opombe

2. UKREPI UPRAVLJANJA

2.1 Pravila o spremljanju in poročanju

Evropski nadzorni organi kot decentralizirane agencije v celoti izpolnjujejo pravne in operativne zahteve zakonodaje Unije glede pravil o spremljanju in poročanju.

Evropski nadzorni organi skladu z že obstoječimi ureditvami pripravljajo redna poročila o svoji dejavnosti (vključno z notranjim poročanjem višjemu vodstvu, poročanjem odborom in pripravo letnega poročila) ter so predmet revizij uporabe virov in smotrnosti poslovanja, ki jih opravljata Računsko sodišče in Služba Komisije za notranjo revizijo.

Spremljanje ukrepov, vključenih v predlog, in poročanje o njih bosta zajeta in skladna z že obstoječimi zahtevami, pa tudi z morebitnimi novimi zahtevami, ki bi izhajale iz tega predloga.

2.2 Upravljavski in kontrolni sistemi

2.2.1 Utemeljitev načinov izvrševanja proračuna, mehanizmov financiranja, načinov plačevanja in predlagane strategije kontrol

Evropski nadzorni organi za finančne storitve (EBA, EIOPA, ESMA) so decentralizirane regulativne agencije v skladu s členom 70 finančne uredbe.

Sistemi ESMA in EBA za upravljanje in nadzor so določeni v poglavju VI Uredbe (EU) št. 1095/2010 in Uredbe (EU) št. 1093/2010, s katerima sta ustanovljena, v

povezavi z veljavno okvirno finančno Uredbo (EU) 2019/715, kot jo je potrdil vsak organ.

Organa morata v skladu s členom 30 svojih zadevnih finančnih predpisov zagotoviti, da so ustrezni standardi izpolnjeni na vseh področjih okvira notranje kontrole, ki mora temeljiti na najboljših mednarodnih praksah in okviru notranje kontrole, ki ga je Komisija določila za svoje službe.

V skladu s členom 70(5) Uredbe (EU, Euratom) 2018/1046 Evropskega parlamenta in Sveta je notranji revizor Komisije tudi notranji revizor ESMA in EBA. V skladu s členom 78(3) finančnih predpisov obeh agencij je notranji revizor Komisije (tj. Služba za notranjo revizijo) odgovoren zlasti za:

(a) ocenjevanje ustreznosti in uspešnosti notranjih sistemov za poslovanje ter poslovanje služb pri izvajanju programov in ukrepov glede na tveganja, povezana z njimi;

(b) ocenjevanje učinkovitosti in uspešnosti sistemov notranje kontrole in revizije, ki se uporabljajo za posamezno operacijo izvrševanja proračuna organa Unije.

Te odgovornosti Službe za notranjo revizijo se bodo razširile tudi na nove naloge, ki jih bosta ESMA in EBA izvajala v skladu s predlagano zakonodajo.

Poleg dejavnosti Službe za notranjo revizijo sta ESMA in EBA predmet zunanje revizije, ki jo med drugim izvaja Evropsko računsko sodišče, ki v skladu s členom 104 finančnih predpisov ESMA vsako leto pripravi posebna letna poročila o ESMA v skladu z zahtevami iz člena 287(1) Pogodbe o delovanju Evropske unije.

2.2.2 *Podatki o ugotovljenih tveganjih in vzpostavljenih sistemih notranjih kontrol za njihovo zmanjševanje*

V zvezi z zakonito, gospodarno, učinkovito in uspešno uporabo odobritev, ki izhajajo iz ukrepov, ki naj bi jih v okviru tega predloga izvajala ESMA in EBA, ta pobuda ne prinaša novih večjih tveganj, ki jih obstoječi okvir notranje kontrole ne zajema.

2.2.3 *Ocena in utemeljitev stroškovne učinkovitosti kontrol (razmerje med stroški kontrol in vrednostjo z njimi povezanih upravljanih sredstev) ter ocena pričakovane stopnje tveganja napake (ob plačilu in ob zaključku)*

Sistemi upravljanja in nadzora so določeni v Uredbi (EU) št. 1095/2010 in Uredbi (EU) št. 1093/2010, ki urejata delovanje ESMA oziroma EBA. Ti se štejejo za stroškovno učinkovite. Pobuda ne bo bistveno vplivala na stroške, ki jih bodo s tega vidika krili države članice, ESMA ali EBA. Pričakuje se, da bodo učinki na tveganja stopenj napak zelo majhni.

V preteklosti so bili stroški GD FISMA za splošni nadzor nad organom, kot je ESMA ali EBA, ocenjeni na 0,5 % letnih prispevkov, ki so jima bili plačani. Taki stroški med drugim vključujejo na primer stroške, povezane z ocenjevanjem letnega načrtovanja in proračuna, udeležbo predstavnikov GD FISMA v upravnih odborih in odborih nadzornikov ter s povezanim pripravljalnimi deli.

2.3 **Ukrepi za preprečevanje goljufij in nepravilnosti**

Za namene boja proti goljufijam, korupciji in drugim nezakonitim dejavnostim za evropske nadzorne organe brez omejitev veljajo določbe Uredbe (EU, Euratom) št. 883/2013 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 11. septembra 2013 o preiskavah, ki jih izvaja Evropski urad za boj proti goljufijam (OLAF). Evropski nadzorni organi

imajo posebno strategijo boja proti goljufijam in akcijski načrt, ki temelji na njej. Ukrepi evropskih nadzornih organov na področju boja proti goljufijam bodo skladni s finančno uredbo, politikami urada OLAF za preprečevanje goljufij, določbami iz strategije Komisije za boj proti goljufijam (COM(2019) 196 final) ter skupnim pristopom glede decentraliziranih agencij EU (julij 2012) in s tem povezanim časovnim načrtom. Poleg tega uredbe o ustanovitvi evropskih nadzornih organov in finančni predpisi zanje vsebujejo določbe o izvrševanju in nadzoru njihovega proračuna ter finančna pravila, ki se uporabljajo, vključno s pravili o preprečevanju goljufij in nepravilnosti.

3. OCENA FINANČNIH POSLEDIC PREDLOGA/POBUDE

3.1 Zadevni razdelki večletnega finančnega okvira in odhodkovne proračunske vrstice

- Obstoječe proračunske vrstice

Po vrstnem redu razdelkov večletnega finančnega okvira in proračunskih vrstic

Razdelek večletnega finančnega okvira	Proračunska vrstica	Vrsta odhodkov	Prispevek			
	številka	Dif./nedif ⁴² .	držav Efte ⁴³	držav kandidatk in potencialnih kandidat ⁴⁴	drugih tretjih držav	drugi namenski prejemki
2	03 10 02 00: Evropski bančni organ (EBA)	dif.	NE	NE	NE	NE
2	03 10 04 00: Evropski organ za vrednostne papirje in trge (ESMA)	dif.	NE	NE	NE	NE

- Zahtevane nove proračunske vrstice

Po vrstnem redu razdelkov večletnega finančnega okvira in proračunskih vrstic

Razdelek večletnega finančnega okvira	Proračunska vrstica	Vrsta odhodkov	Prispevek			
	številka	dif./nedif.	držav Efte	držav kandidatk in potencialnih kandidat ⁴⁴	drugih tretjih držav	drugi namenski prejemki
	n. r.					

⁴² Dif. = diferencirana sredstva / nedif. = nediferencirana sredstva.

⁴³ Efta: Evropsko združenje za prosto trgovino.

⁴⁴ Države kandidatke in po potrebi potencialne kandidatke z Zahodnega Balkana.

3.2 Ocenjene finančne posledice predloga za odobritve

3.2.1 Povzetek ocenjenih posledic za odobritve za poslovanje

- Za predlog/pobudo niso potrebne odobritve za poslovanje.
- Za predlog/pobudo so potrebne odobritve za poslovanje, kot je pojasnjeno v nadaljevanju:

3.2.1.1 Odobritve iz izglasovanega proračuna

v mio. EUR (na tri decimalna mesta natančno)

Razdelek večletnega finančnega okvira	številka	–
--	----------	---

GD FISMA			Leto	Leto	Leto	Leto	Leto	Leto	Leto	VFO 2028–2034 SKUPAJ	
			2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034		
Odobritve za poslovanje											
Proračunska vrstica	obveznosti	(1a)									0
	plačila	(2a)									0
Proračunska vrstica	obveznosti	(1b)									0
	plačila	(2b)									0
Odobritve upravne narave, ki se financirajo iz sredstev določenih programov ⁴⁵											
Proračunska vrstica		(3)									0
Skupaj	obveznosti	= 1a + 1b + 3	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	plačila	= 2a + 2b + 3	0	0	0	0	0	0	0	0	0

⁴⁵ Tehnična in/ali upravna pomoč ter odhodki za podporo izvajanja programov in/ali ukrepov EU (prej vrstice BA), posredne raziskave, neposredne raziskave.

v mio. EUR (na tri decimalna mesta natančno)

Agencija: Evropski bančni organ	Leto 2028	Leto 2029	Leto 2030	Leto 2031	Leto 2032	Leto 2033	Leto 2034	VFO 2028–2034 SKUPAJ
Proračunska vrstica: 03 10 02 002 / prispevek iz proračuna EU za agencijo	0,046	0,047	0,048	0,049	0,051	0,051	0,052	0,344

Agencija: Evropski organ za vrednostne papirje in trge	Leto 2028	Leto 2029	Leto 2030	Leto 2031	Leto 2032	Leto 2033	Leto 2034	VFO 2028–2034 SKUPAJ
Proračunska vrstica: 03 10 04 00 / prispevek iz proračuna EU za agencijo	0,058	0,059	0,060	0,062	0,063	0,064	0,066	0,432

Opis dodatnih virov:

Pobuda vključuje dodatna sredstva za izvajanje nalog, ki sta jih dodelila sozakonodajalca, zlasti glede nove vloge EBA in ESMA pri naslednjih nalogah: pomoč pri usklajenem izvajanju določitve sistemov EU na podlagi uredbe o dokončnosti poravnave v državah članicah ter komuniciranje z upravljavci sistemov in usklajevanje med državami članicami glede odobritve sistemov tretjih držav na podlagi navedene uredbe. Po ocenah bi bila za izvajanje teh nalog potrebna dva usposobljena in stalna EPDČ, in sicer eden pri EBA in eden pri ESMA. Za te naloge je potrebno dobro poznavanje zakonodaje o nesolventnosti in zakonodaje o infrastrukturi finančnega trga. EPDČ morata biti sposobna oceniti utemeljitve pristojnih organov držav članic glede tega, kako je združljivost pravil sistema v skladu z (nacionalno) zakonodajo o nesolventnosti, in zagotoviti, da države članice dosledno določajo sisteme EU, tudi ob upoštevanju sektorske zakonodaje. To velja tako za sisteme EU kot tudi za sisteme tretjih držav.

ESMA mora vzpostaviti in skozi čas upravljati elektronsko centralno podatkovno zbirko, kot se zahteva v skladu s členom 26 uredbe o dokončnosti poravnave. Centralna podatkovna zbirka omogoča izmenjavo informacij in dokumentov, pomembnih za prejemnike na podlagi te uredbe, vključno z določitvijo in registracijo sistemov EU in tretjih držav, ter objavo določenih informacij. Člen 26 določa tudi dostop za pristojne organe, organe za registracijo in pristojne nacionalne organe za plačilne sisteme, sisteme poravnave in klirinške sisteme. Ker je EBA v tesnem sodelovanju z ESCB odgovoren za plačilne sisteme, bodo dostop potrebovali tudi centralne banke in EBA.

ESMA bo moral za centralno podatkovno zbirko vzpostaviti ustrezno infrastrukturo IT, da se zagotovita varen, učinkovit in uspešen prenos ter shranjevanje informacij, dokumentov in komunikacije med ustreznimi deležniki (npr. določenimi sistemi, pristojnimi organi itd.), kot je določeno v uredbi o dokončnosti poravnave. Centralna podatkovna zbirka, ki se zahteva v skladu z uredbo o dokončnosti poravnave, bi morala biti isti sistem, kot je tisti, ki se zahteva v skladu s členom 17c uredbe o infrastrukturi evropskega trga, členom 21a uredbe o centralnih depotnih družbah, členom 38ea uredbe o trgih finančnih instrumentov in členom 35c uredbe o ESMA. Ker se ta centralna podatkovna zbirka vzpostavi na podlagi prejšnjega pooblastila, tj. Uredbe (EU) 2024/2987 (EMIR 3), bi morali stroški, povezani z njeno vzpostavitvijo in stalnim vzdrževanjem na podlagi uredbe o dokončnosti poravnave, odražati le relativno povišanje teh stroškov za izvajanje centralne podatkovne zbirke v skladu z zahtevami iz uredbe o dokončnosti poravnave. To vključuje dodatne stroške omogočanja dostopa dodatnim deležnikom, ki morajo imeti dostop do centralne podatkovne zbirke v skladu z uredbo o dokončnosti poravnave (približno 60 subjektov), ter stroške shranjevanja dodatnih informacij, dokumentacije in komunikacij, ki bi se hranile v podatkovni zbirki in/ali prenašale prek nje. Ti stroški so vključeni v podatke, navedene v dokumentu o krovni uredbi⁴⁶ v zvezi s „centralno podatkovno zbirko ESMA ter nadzorno platformo za CNS, CDD in MT“ (glej oddelek 4.3 krovne uredbe ter dela D in E oddelka o *posebnih predpostavkah* v Prilogi k navedeni uredbi), zato tukaj niso predstavljeni ločeno.

Ocene stroškov:

Izračun stroškov temelji na smernicah GD BUDG za kategorijo osebja pogodbeni uslužbenec in povprečnih stroških začasnega uslužbenca v letu 2025 (tj. 0,084 milijona EUR) ter vključuje:

2-odstotno stopnjo inflacije od leta 2027,

korekcijski koeficient za plače v Parizu, kjer imata ESMA in EBA sedež, ki znaša 114,2 %,

znesek v višini 30 000 EUR na leto, ki ustreza odhodkom iz poslovanja, predvsem stroškom, povezanim s stavbami in informacijsko tehnologijo, ter je vključen po standardni ceni za leto 2025, ob upoštevanju 2-odstotne inflacije.

Zgornji odhodki bodo financirani: 1/ za EBA bo do 40 % odhodkov financiranih s subvencijo Komisije, do 60 % pa bodo financirali pristojni nacionalni organi v skladu z uredbo o ustanovitvi tega evropskega nadzornega organa; 2/ za ESMA bo do 50 % odhodkov financiranih s subvencijo Komisije, do 50 % pa bodo financirali pristojni nacionalni organi, izključno v zvezi z novimi dodatnimi nalogami, ki se zahtevajo s svežnjem za unijo prihrankov in naložb.

Ob upoštevanju datuma začetka veljavnosti v letu 2027 in 12-mesečnega odloga, da agenciji predložita osnutke začetnih delegiranih aktov, se predvideva, da bosta dodatna EPDČ na voljo od začetka leta 2028.

⁴⁶ Glej predlog uredbe Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi uredb (EU) št. 1095/2010, (EU) št. 648/2012, (EU) št. 600/2014, (EU) št. 909/2014, (EU) 2015/2365, (EU) 2019/1156, (EU) 2021/23, (EU) 2022/858 in (EU) 2023/1114 glede nadaljnega razvoja povezovanja trgov in nadzora v Uniji.

			Leto	Leto	Leto	Leto	Leto	Leto	Leto	VFO 2028– 2034 SKUPAJ
			2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	
Odobritve za poslovanje SKUPAJ	obveznosti	(4)	0,104	0,106	0,108	0,111	0,114	0,115	0,118	0,776
	plačila	(5)	0,104	0,106	0,108	0,111	0,114	0,115	0,118	0,776
Odobritve upravne narave, ki se financirajo iz sredstev določenih programov, SKUPAJ		(6)	–	–	–	–	–	–	–	–
Odobritve iz RAZDELKA 2 večletnega finančnega okvira SKUPAJ	obveznosti	= 4 + 6	0,104	0,106	0,108	0,111	0,114	0,115	0,118	0,776
	plačila	= 5 + 6	0,104	0,106	0,108	0,111	0,114	0,115	0,118	0,776

Razdelek večletnega finančnega okvira		4	„Upravni odhodki“ ⁴⁷							VFO 2028– 2034 SKUPAJ
GD FISMA			Leto 2028	Leto 2029	Leto 2030	Leto 2031	Leto 2032	Leto 2033	Leto 2034	
• Človeški viri			0	0	0	0	0	0	0	0
• Drugi upravni odhodki			0	0	0	0	0	0	0	0
GD FISMA SKUPAJ	odobritve		0	0	0	0	0	0	0	0

⁴⁷

Potrebne odobritve je treba določiti na podlagi povprečnih letnih stroškov, ki so na voljo na ustrezni spletni strani BUDGpedie.

Odobritve iz RAZDELKA 4 večletnega finančnega okvira SKUPAJ	(obveznosti skupaj = plačila skupaj)	0	0	0	0	0	0	0	0
--	--------------------------------------	---	---	---	---	---	---	---	---

v mio. EUR (na tri decimalna mesta natančno)

		Leto	Leto	Leto	Leto	Leto	Leto	Leto	VFO 2028–2034 SKUPAJ
		2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	
Odobritve iz RAZDELKOV od 1 do 4	obveznosti	0,104	0,106	0,108	0,111	0,114	0,115	0,118	0,776
večletnega finančnega okvira SKUPAJ	plačila	0,104	0,106	0,108	0,111	0,114	0,115	0,118	0,776

3.2.2 Ocenjene realizacije, financirane iz odobritev za poslovanje

odobritve za prevzem obveznosti v mio. EUR (na tri decimalna mesta natančno)

Cilji in realizacije			Leto	Leto	Leto	Leto	Vstavite ustrezno število let glede na trajanje posledic (gl. oddelek 1.6)	SKUPAJ
			2028	2029	2030	2031		
REALIZACIJE								

↓	vrsta ⁴⁸	povprečni stroški	število	stroški	število	stroški	število	stroški	število	stroški	število	stroški	število	stroški	število	stroški	število	stroški	število realizacij skupaj	stroški realizacij skupaj
SPECIFIČNI CILJ št. 1 ⁴⁹ ...																				
– realizacija																				
– realizacija																				
– realizacija																				
Seštevek za specifični cilj št. 1																				
SPECIFIČNI CILJ št. 2 ...																				
– realizacija																				
Seštevek za specifični cilj št. 2																				
SKUPAJ																				

⁴⁸ Realizacije so dobavljeni proizvodi in opravljene storitve (npr. število financiranih izmenjav študentov, število kilometrov novozgrajenih cest ...).

⁴⁹ Kakor je opisan v oddelku 1.3.2 Specifični cilji.

3.2.3 Povzetek ocenjenih posledic za upravne odobritve

- Za predlog/pobudo niso potrebne odobritve upravne narave.
- Za predlog/pobudo so potrebne odobritve upravne narave, kot je pojasnjeno v nadaljevanju:

3.2.3.1 Odobritve iz izglasovanega proračuna

IZGLASOVANE ODOBRITEVE	Leto	Leto	Leto	Leto	Leto	Leto	Leto	2028–2034 SKUPAJ
	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	
RAZDELEK 4								
Človeški viri	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Drugi upravni odhodki	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Seštevek za RAZDELEK 4	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Odobritve zunaj RAZDELKA 4								
Človeški viri	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Drugi odhodki upravne narave	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Seštevek za odobritve zunaj RAZDELKA 4	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
SKUPAJ								
	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

3.2.4 Ocenjene potrebe po človeških virih

- Za predlog/pobudo niso potrebni človeški viri.
- Za predlog/pobudo so potrebni človeški viri, kot je pojasnjeno v nadaljevanju:

3.2.4.1 Financirano iz izglasovanega proračuna

ocena, izražena v ekvivalentu polnega delovnega časa⁵⁰

⁵⁰ Pod tabelo navedite, koliko ekvivalentov polnega delovnega časa od navedenih je že dodeljenih za upravljanje ukrepa in/ali jih je mogoče prerazporediti znotraj vašega generalnega direktorata ter kakšne so vaše neto potrebe.

IZGLASOVANE ODOBRITEVE	Leto 2028	Leto 2029	Leto 2030	Leto 2031	Leto 2032	Leto 2033	Leto 2034
• Delovna mesta v skladu s kadrovskim načrtom (uradniki in začasni uslužbenci)							
20 01 02 01 (sedež in predstavništva Komisije)	0	0	0	0	0	0	0
20 01 02 03 (delegacije EU)	0	0	0	0	0	0	0
(posredne raziskave)	0	0	0	0	0	0	0
(neposredne raziskave)	0	0	0	0	0	0	0
Druge proračunske vrstice (navedite)	0	0	0	0	0	0	0
• Zunanji sodelavci (v ekvivalentu polnega delovnega časa)							
20 02 01 (PU in NNS iz splošnih sredstev)	0	0	0	0	0	0	0
20 02 03 (PU, LU, NNS in MSD na delegacijah EU)	0	0	0	0	0	0	0
Vrstica za upravno podporo							
	– na sedežu	0	0	0	0	0	0
[XX 01 YY YY]	– na delegacijah EU	0	0	0	0	0	0
(PU in NNS za posredne raziskave)	0	0	0	0	0	0	0
(PU in NNS za neposredne raziskave)	0	0	0	0	0	0	0
Druge proračunske vrstice (navedite) – iz razdelka 4	0	0	0	0	0	0	0
Druge proračunske vrstice (navedite) – zunaj razdelka 4	0	0	0	0	0	0	0
SKUPAJ	0	0	0	0	0	0	0

3.2.5 Pregled ocenjenih posledic za naložbe, povezane z digitalnimi tehnologijami

Obvezno: v spodnjo tabelo je treba vstaviti najboljšo oceno z digitalnimi tehnologijami povezanih naložb, ki so vključene v predlog/pobudo.

Izjemoma, kadar je to potrebno za izvajanje predloga/pobude, je treba odobritve iz razdelka 4 vnesti v za to določeno vrstico.

Odobritve iz razdelkov 1–3 je treba prikazati kot „Odhodke za IT za operativne programe (v okviru politik)“. Ti odhodki se nanašajo na operativni proračun, ki se uporabi za ponovno uporabo / nakup / razvoj platform/orodij IT, ki so neposredno povezani z izvajanjem pobude in naložbami, povezanimi z njimi (npr. licence, študije, shranjevanje podatkov itd.). Informacije v tej tabeli morajo biti usklajene s podatki, predstavljenimi v oddelku 4 „Digitalne razsežnosti“.

Odobritve za digitalno in IT področje SKUPAJ	Leto 2028	Leto 2029	Leto 2030	Leto 2031	Leto 2032	Leto 2033	Leto 2034	VFO 2028–2034 SKUPAJ
RAZDELEK 4								
Odhodki za IT (na ravni organizacije)	0	0	0	0	0	0	0	0
Seštevek za RAZDELEK 4	0	0	0	0	0	0	0	0
Odobritve zunaj RAZDELKA 4								
Odhodki za IT za operativne programe (v okviru politik)	0	0	0	0	0	0	0	0
Seštevek za odobritve zunaj RAZDELKA 4	0	0	0	0	0	0	0	0
SKUPAJ	0	0	0	0	0	0	0	0

3.2.6 Skladnost z veljavnim večletnim finančnim okvirom

Predlog/pobuda:

- se lahko v celoti financira s prerezporeditvijo znotraj zadevnega razdelka večletnega finančnega okvira

- zahteva uporabo nedodeljene razlike do zgornje meje v zadevnem razdelku večletnega finančnega okvira in/ali uporabo posebnih instrumentov, kot so opredeljeni v uredbi o večletnem finančnem okviru

- zahteva spremembo večletnega finančnega okvira

3.2.7 Udeležba tretjih oseb pri financiranju

V predlogu/pobudi:

- ni načrtovano sofinanciranje tretjih oseb
- je načrtovano sofinanciranje tretjih oseb, kot je ocenjeno v nadaljevanju:

odobritve v mio. EUR (na tri decimalna mesta natančno)

	Leto 2028	Leto 2029	Leto 2030	Leto 2031	Leto 2032	Leto 2033	Leto 2034	Skupaj
Navedite organ, ki bo sofinanciral predlog/pobudo								
Sofinancirane odobritve SKUPAJ								

3.2.8 Ocenjene potrebe po človeških virih in odobritvah v decentralizirani agenciji

Potrebno osebje (v ekvivalentu polnega delovnega časa)

Agencija: Evropski bančni organ	Leto 2028	Leto 2029	Leto 2030	Leto 2031	Leto 2032	Leto 2033	Leto 2034
Začasni uslužbenci (razredi AD)							
Začasni uslužbenci (razredi AST)							
Začasni uslužbenci (AD+AST) skupaj	0	0	0	0	0	0	0
Pogodbeni uslužbenci	1	1	1	1	1	1	1
Napoteni nacionalni strokovnjaki							
Pogodbeni uslužbenci in napoteni nacionalni strokovnjaki skupaj	1	1	1	1	1	1	1
Osebe SKUPAJ	1	1	1	1	1	1	1

Agencija: Evropski organ za vrednostne papirje in trge	Leto 2028	Leto 2029	Leto 2030	Leto 2031	Leto 2032	Leto 2033	Leto 2034
Začasni uslužbenci (razredi AD)							
Začasni uslužbenci (razredi AST)							
Začasni uslužbenci (AD+AST) skupaj	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Pogodbeni uslužbenci	1	1	1	1	1	1	1
Napoteni nacionalni strokovnjaki							
Pogodbeni uslužbenci in napoteni nacionalni strokovnjaki skupaj	<i>1</i>	<i>1</i>	<i>1</i>	<i>1</i>	<i>1</i>	<i>1</i>	<i>1</i>
Osebj SKUPAJ	1	1	1	1	1	1	1

Odobritve, ki se krijejo s prispevkom iz proračuna EU, v mio. EUR (na tri decimalna mesta natančno)

Agencija: Evropski bančni organ	Leto 2028	Leto 2029	Leto 2030	Leto 2031	Leto 2032	Leto 2033	Leto 2034	2028–2034 SKUPAJ
Naslov 1: Odhodki za osebje	0,034	0,034	0,035	0,036	0,037	0,037	0,038	0,251
Naslov 2: Odhodki za infrastrukturo in poslovanje	0,012	0,013	0,013	0,013	0,014	0,014	0,014	0,093
Naslov 3: Odhodki za operativne programe	–	–	–	–	–	–	–	–
Odobritve, ki se krijejo iz proračuna EU, SKUPAJ	0,046	0,047	0,048	0,049	0,051	0,051	0,052	0,344

Agencija: Evropski organ za vrednostne papirje in trge	Leto 2028	Leto 2029	Leto 2030	Leto 2031	Leto 2032	Leto 2033	Leto 2034	2028–2034 SKUPAJ
Naslov 1: Odhodki za osebje	0,042	0,043	0,044	0,045	0,046	0,047	0,048	0,315
Naslov 2: Odhodki za infrastrukturo in poslovanje	0,016	0,016	0,016	0,017	0,017	0,017	0,018	0,117
Naslov 3: Odhodki za operativne programe	–	–	–	–	–	–	–	–
Odobritve, ki se krijejo iz proračuna EU, SKUPAJ	0,058	0,059	0,060	0,062	0,063	0,064	0,066	0,432

Odobritve, ki se krijejo s pristojbinami, v mio. EUR (na tri decimalna mesta natančno)

n. r.

Odobritve, ki se krijejo s sofinanciranjem, če je relevantno, v mio. EUR (na tri decimalna mesta natančno)

Prispevek pristojnih nacionalnih organov Evropskemu bančnemu organu⁵¹

Agencija: Evropski bančni organ	Leto 2028	Leto 2029	Leto 2030	Leto 2031	Leto 2032	Leto 2033	Leto 2034	2028–2034 SKUPAJ
Naslov 1: Odhodki za osebje	0,051	0,052	0,053	0,054	0,055	0,056	0,057	0,378
Naslov 2: Odhodki za infrastrukturo in poslovanje	0,019	0,019	0,019	0,020	0,020	0,021	0,021	0,139
Naslov 3: Odhodki za operativne programe	–	–	–	–	–	–	–	–
Odobritve, ki se krijejo s sofinanciranjem, SKUPAJ	0,070	0,071	0,072	0,074	0,075	0,077	0,078	0,517

⁵¹ Brez deleža prispevka delodajalca za pokojninsko zavarovanje, ki ga plača pristojni nacionalni organ.

Prispevek pristojnih nacionalnih organov Evropskemu organu za vrednostne papirje in trge⁵²

Agencija: Evropski organ za vrednostne papirje in trge	Leto 2028	Leto 2029	Leto 2030	Leto 2031	Leto 2032	Leto 2033	Leto 2034	2028–2034 SKUPAJ
Naslov 1: Odhodki za osebje	0,042	0,043	0,044	0,045	0,046	0,047	0,048	0,315
Naslov 2: Odhodki za infrastrukturo in poslovanje	0,016	0,016	0,016	0,017	0,017	0,017	0,018	0,117
Naslov 3: Odhodki za operativne programe	–	–	–	–	–	–	–	–
Odobritve, ki se krijejo s sofinanciranjem, SKUPAJ	0,058	0,059	0,060	0,062	0,063	0,064	0,066	0,432

⁵² Glej prejšnjo opombo.

Pregled/povzetek potreb po človeških virih in odobritvah (v mio. EUR) za predlog/pobudo v decentralizirani agenciji

Agencija: Evropski bančni organ	Leto 2028	Leto 2029	Leto 2030	Leto 2031	Leto 2032	Leto 2033	Leto 2034	2028–2034 SKUPAJ
Začasni uslužbenci (AD+AST)	–	–	–	–	–	–	–	–
Pogodbeni uslužbenci	1	1	1	1	1	1	1	1
Napoteni nacionalni strokovnjaki	–	–	–	–	–	–	–	–
Osebj skupaj	1	1	1	1	1	1	1	1
Odobritve, ki se krijejo iz proračuna EU	0,046	0,047	0,048	0,049	0,051	0,051	0,0520	0,344
Odobritve, ki se krijejo s pristojbinami (če je relevantno)	–	–	–	–	–	–	–	–
Odobritve, ki se krijejo s sofinanciranjem (če je relevantno)	0,070	0,071	0,072	0,074	0,075	0,077	0,078	0,517
Odobritve SKUPAJ	0,116	0,118	0,120	0,123	0,126	0,128	0,130	0,861

Agencija: Evropski organ za vrednostne papirje in trge	Leto 2028	Leto 2029	Leto 2030	Leto 2031	Leto 2032	Leto 2033	Leto 2034	2028–2034 SKUPAJ
Začasni uslužbenci (AD+AST)	1	1	1	1	1	1	1	–
Pogodbeni uslužbenci	–	–	–	–	–	–	–	–
Napoteni nacionalni strokovnjaki	–	–	–	–	–	–	–	–
Osebe skupaj	1	1	1	1	1	1	1	–
Odobritve, ki se krijejo iz proračuna EU	0,058	0,059	0,060	0,062	0,063	0,064	0,066	0,432
Odobritve, ki se krijejo s pristojbinami (če je relevantno)	–	–	–	–	–	–	–	–
Odobritve, ki se krijejo s sofinanciranjem (če je relevantno)	0,058	0,059	0,060	0,062	0,063	0,064	0,066	0,432
Odobritve SKUPAJ	0,116	0,118	0,120	0,124	0,126	0,128	0,132	0,864

3.3 Ocenjene posledice za prihodke

- Predlog/pobuda nima finančnih posledic za prihodke.
- Predlog/pobuda ima finančne posledice, kot je pojasnjeno v nadaljevanju:
 - za lastna sredstva

- za druge prihodke
- Navedite, ali so prihodki dodeljeni za odhodkovne vrstice

v mio. EUR (na tri decimalna mesta natančno)

Prihodkovna proračunska vrstica	Odobritve na voljo za tekoče proračunsko leto	Posledice predloga/pobude ⁵³						
		Leto 2028	Leto 2029	Leto 2030	Leto 2031	Leto 2032	Leto 2033	Leto 2034
Člen								

Za namenske prejeme navedite zadevne odhodkovne proračunske vrstice.

Druge opombe (npr. metoda/formula za izračun posledic za prihodke ali druge informacije).

⁵³ Pri tradicionalnih lastnih sredstvih (carine, prelevmani na sladkor) se navedejo neto zneski, tj. bruto zneski po odbitku 20 % stroškov pobiranja.

4. DIGITALNE RAZSEŽNOSTI

4.1 Zahteve digitalnega pomena

Če po ocenah pobuda politike nima zahtev digitalnega pomena:

Utemeljitev, zakaj za izboljšanje izvajanja politike ni mogoče uporabiti digitalnih sredstev in zakaj se ne uporablja načelo „privzeto digitalno“

n. r.

V nasprotnem primeru:

Opis na visoki ravni za zahteve digitalnega pomena in s tem povezane kategorije (podatki, digitalizacija in avtomatizacija postopkov, digitalne rešitve in/ali digitalne javne storitve)

Sklic na zahtevo	Opis zahteve	Subjekti, na katere zahteva vpliva ali se nanje nanaša	Postopki na visoki ravni	Kategorije
Člen 26 – Centralna podatkovna zbirka	ESMA vzpostavi in vzdržuje centralno podatkovno zbirko, ki zagotavlja dostop organom, ki so vključeni v postopek določitve sistemov EU in postopek registracije sistemov tretjih držav ali se ta postopka nanje nanašata, ter upravljavcem sistemov.	ESMA	Vzpostavitev centralne podatkovne zbirke	Digitalna rešitev
Člen 4 – Postopek za odobritev in zavrnitev določitve	Upravljavec sistema, ki zaprosi za določitev sistema, ki ga upravlja, v elektronski obliki predloži vlogo, naslovljeno na pristojni organ države članice, katere pravo ureja sistem, prek centralne podatkovne zbirke, kjer se vloga nato obdela in se lahko	Upravljavec sistema, pristojni organ (država članica)	Predložitev podatkov/dokumentov	Podatki, digitalna rešitev

	zahtevajo dodatne informacije.			
Člen 6 – Uradna obvestila o sistemih	<p>Pristojni organ ESMA uradno obvesti o določitvi sistema prek centralne podatkovne zbirke.</p> <p>Pristojni organ ESMA in vse druge zadevne organe prek centralne podatkovne zbirke uradno obvesti o spremembah v zvezi z določitvijo sistema.</p>	Pristojni organ (država članica), ESMA	Uradno obveščanje	Podatki, digitalna rešitev
Člen 8 – Naloge upravljavca določenega sistema	Upravljavec sistema pristojni organ prek centralne podatkovne zbirke uradno obvesti o ustreznih spremembah informacij, navedenih v vlogi.	Upravljavec sistema, pristojni organ (država članica)	Uradno obveščanje	Podatki, digitalna rešitev
Člen 9 – Preklic določitve	Kadar se pristojni organ odloči preklicati določitev sistema, odločitev velja po vsej Uniji, pristojni organ pa prek centralne podatkovne zbirke uradno obvesti upravljavca sistema, pristojni nacionalni organ, ESMA, EBA in ESCB.	Pristojni organ (država članica), upravljavec sistema, ESMA, pristojni nacionalni organ, EBA, ESCB	Uradno obveščanje	Podatki, digitalna rešitev
Člen 10 – Pristojni organ	Države članice ESMA prek centralne podatkovne zbirke uradno obvestijo o pristojnih organih in organih za registracijo.	Pristojni organ (država članica), ESMA	Uradno obveščanje	Podatki, digitalna rešitev
Člen 11 – Izmenjava informacij	Organi za določitev, organi za registracijo, pristojni nacionalni organi, pristojni organi	Organi za določitev, organi za registracijo,	Uradno obveščanje	Podatki, digitalna rešitev,

	iz člena 22(2), ESMA, EBA ali ESCB si brez nepotrebnega odlašanja izmenjajo vse informacije, ki se zahtevajo zaradi opravljanja nalog, ki jih imajo v skladu s to uredbo.	pristojni nacionalni organi, pristojni organi iz člena 22(2), ESMA, EBA ali ESCB		avtomatizacija postopkov
Člen 13 – Postopek za odobritev in zavrnitev registracije	Vloge, informacije, zahteve za informacije ter odločitve o registraciji sistemov tretje države se predložijo prek centralne podatkovne zbirke.	Upravljavec sistema tretje države, ESMA, EBA, pristojni organ (država članica)	Predložitev podatkov/dokumentov	Podatki, digitalna rešitev
Člen 15 – Uradno obvestilo o registriranih sistemih	Vsak organ za registracijo po sprejetju odločitve o registraciji sistema o njej uradno obvesti upravljavca sistema tretje države, ki je predložil vlogo, ESMA, EBA, ESCB in druge organe za registracijo, kot je ustrezno.	Organ za registracijo, upravljavec sistema tretje države, ESMA, EBA, ESCB, drugi organi za registracijo (kot je ustrezno)	Uradno obveščanje	Podatki, digitalna rešitev
Člen 16 – Preklic registracije	Kadar organ za registracijo prekliče registracijo, o svoji odločitvi uradno obvesti upravljavca sistema, ESMA, EBA, ESCB in druge organe za registracijo, kot je ustrezno.	Organ za registracijo, upravljavec sistema tretje države, ESMA, EBA, ESCB, drugi organi za registracijo (kot je ustrezno)	Uradno obveščanje	Podatki, digitalna rešitev
Člen 22 – Postopek zaradi nesolventnosti	Pristojni organ prek centralne podatkovne nemudoma pisno uradno obvesti ESMA, ECB/ESCB, EBA, Evropski odbor za sistemska tveganja in druge države članice o	Pristojni organ (država članica), ESMA, ECB/ESCB, EBA, Evropski odbor za sistemska tveganja, druge	Uradno obveščanje	Podatki, digitalna rešitev

	postopku zaradi nesolventnosti.	države članice		
--	---------------------------------	----------------	--	--

4.2 Podatki

Opis podatkov, na visoki ravni za podatke s področja uporabe

Vrsta podatkov	Sklic na zahteve	Standard in/ali specifikacija (če je primerno)
Podatki, pomembni za vlogo za določitev kot sistem EU	Člen 5(1)	ESMA lahko v tesnem sodelovanju z ESCB pripravi osnutek regulativnih tehničnih standardov, da se podrobneje določijo pogoji iz člena 5(1) za sisteme poravnave vrednostnih papirjev in klirinške sisteme. EBA lahko v tesnem sodelovanju z ESCB pripravi osnutek regulativnih tehničnih standardov, da se podrobneje določijo pogoji iz člena 5(1) za plačilne sisteme.
Podatki, pomembni za vlogo za registracijo in določitev sistemov poravnave vrednostnih papirjev in klirinških sistemov	Člen 13(13)	ESMA v tesnem sodelovanju z ESCB pripravi osnutek izvedbenih tehničnih standardov, da se za sisteme poravnave vrednostnih papirjev in klirinške sisteme določijo: (a) enotne elektronske oblike za vlogo za registracijo iz odstavka 1, ki se predloži v centralno podatkovno zbirko;

		(b) enotne elektronske oblike za vlogo za določitev iz člena 4(1), ki se predloži v centralno podatkovno zbirko.
Podatki, pomembni za preklic določitve	Člen 9(2), člen 9(4)	<u>\\</u>
Podatki, pomembni za vlogo za registracijo in določitev plačilnih sistemov	Člen 13(15)	<p>EBA v tesnem sodelovanju z ESCB pripravi osnutek regulativnih tehničnih standardov za plačilne sisteme, da se podrobneje določijo informacije, ki jih je treba navesti v:</p> <p>(a) vlogi za registracijo iz odstavka 1, da se dokaže, da upravljavec sistema tretje države, ki je predložil vlogo, in sistem tretje države izpolnjujeta vse ustrezne zahteve iz tega člena, vključno s pogoji iz člena 14, ter da se določijo informacije o članih sistema tretje države s sedežem v Uniji, ki jih vsebuje vloga;</p> <p>(b) vlogi za določitev iz člena 4(1), da se dokaže, da upravljavec sistema, ki je predložil vlogo, in sistem izpolnjujeta vse ustrezne zahteve iz te uredbe.</p>
Podatki, pomembni za preklic registracije	Člen 16(2), člen 16(4)	<u>\\</u>
Podatki o postopku zaradi nesolventnosti	Člen 22(2)	<u>\\</u>

Usklajenost z evropsko strategijo za podatke

Pojasnilo, kako so zahteve usklajene z evropsko strategijo za podatke

Zahtevane informacije bodo predložene v standardizirani elektronski obliki ter bodo shranjene in se obdelovale v centralni podatkovni zbirki. Organi, pristojni za določitev sistemov EU in registracijo sistemov tretjih držav, bodo imeli dostop do ustreznih podatkov v centralni podatkovni zbirki.

Usklajenost z načelom „samo enkrat“

Pojasnilo, kako je bilo upoštevano načelo „samo enkrat“ in kako je bila proučena možnost ponovne uporabe obstoječih podatkov

Zahtevane informacije bodo v standardizirani obliki predložene v centralno podatkovno zbirko samo enkrat. Centralna podatkovna zbirka bo nato organom, vključenim v določitev sistemov EU in registracijo sistemov tretjih držav, omogočila dostop do ustreznih podatkov, s čimer se bo racionaliziral postopek in odpravila potreba po večkratni predložitvi več pristojnim organom.

Pojasnilo, kako so novoustvarjeni podatki najdljivi, dostopni, interoperabilni in ponovno uporabljivi ter kako izpolnjujejo visoke standarde kakovosti

Podatki se obdelujejo v centralni podatkovni zbirki in predložijo v skladu s skupnimi specifikacijami podatkov, kot je pojasnjeno zgoraj.

Centralna podatkovna zbirka se uporablja kot platforma za izmenjavo podatkov med organi, vključenimi v postopek določitve in registracije.

Podatkovni tokovi

Opis na visoki ravni za podatkovne tokove

Vrsta podatkov	Sklici na zahteve	Subjekti, ki zagotovijo podatke	Subjekti, ki prejmejo podatke	Povod za izmenjavo podatkov	Pogostost (če je primerno)
Podatki, pomembni za vlogo za določitev kot sistem EU	Člen 5(1)	Upravljalci sistema	Pristojni organ (država članica)	Vloga za določitev	Za določitev in <i>ad hoc</i> v primeru sprememb podatkov o določitvi

Podatki, pomembni za obvestitev ESMA o sistemih	Člen 6(2), člen 6(3)	Pristojni organ (država članica)	ESMA	Uradno obvestilo	<i>Ad hoc</i>
Podatki, pomembni za preklic določitve	Člen 9(2), člen 9(4)	Pristojni organ (država članica)	ESMA, upravljavec sistema, drugi ustrezni organi, EBA, ESCB	Neizpolnjevanje meril za določitev	<i>Ad hoc</i>
Podatki, pomembni za registracijo sistemov tretjih držav	Člen 14(1)	Upravljalci sistemov tretjih držav	ESMA, ustrezni organi (na ravni držav članic), EBA, ESCB	Vloga za registracijo	Za registracijo in <i>ad hoc</i> v primeru sprememb podatkov o določitvi
Podatki, pomembni za preklic registracije	Člen 16(2)	Pristojni organ (država članica)	ESMA, upravljavec sistema, drugi ustrezni organi, EBA, ESCB	Neizpolnjevanje meril za registracijo	<i>Ad hoc</i>
Podatki v zvezi z določenimi in registriranimi sistemi	Člen 6(4), člen 10(3), člen 15(2), člen 16(4)	ESMA	Širša javnost	Posodobitev podatkov/razpoložljivost novih podatkov v zvezi z določitvijo in registracijo sistemov	<i>Ad hoc</i>

Podatki o postopku zaradi nesolventnosti	Člen 12(2)	Pristojni organ (država članica)	ESMA; ECB/ESCB, EBA, Evropski odbor za sistemska tveganja in druge države članice	Začetek postopka zaradi nesolventnosti	<i>Ad hoc</i>
--	------------	----------------------------------	---	--	---------------

4.3 Digitalne rešitve

Opis na visoki ravni za digitalne rešitve

Digitalna rešitev	Sklici na zahteve	Glavne predpisane funkcionalnosti	Odgovorni organ	Kako je poskrbljeno za dostopnost	Kako se upošteva možnost ponovne uporabe	Uporaba tehnologij umetne inteligence (če je primerno)
Centralna podatkovna zbirka	Člen 26	Sočasna izmenjava informacij med organi, vključenimi v postopek določitve in registracije	ESMA	ESMA in EBA (v tesnem sodelovanju z ESCB) pripravita osnutek izvedbenih tehničnih	Podatki, ki se predložijo v centralno podatkovno zbirko v skladu s to uredbo, se dajo na voljo ustreznim pristojnim organom, če je to	\

				standardov, da se določijo enotne elektronske oblike, ki se predložijo v centralno podatkovno zbirko.	ustrezno ali potrebno za opravljanje njihovih nalog v skladu z Uredbo (EU) št. 648/2012 in Uredbo (EU) št. 909/2014.	
--	--	--	--	---	--	--

Pojasnilo za vsako digitalno rešitev, kako je skladna z veljavnimi digitalnimi politikami in zakonodajnimi akti

Centralna podatkovna zbirka

Digitalna in/ali sektorska politika (kadar se uporablja)	Pojasnilo o usklajenosti
<i>Akt o umetni inteligenci</i>	∞
<i>Okvir EU za kibernetično varnost</i>	Skladnost z okvirom EU za kibernetično varnost bo zagotovljena z izvajanjem tehničnih standardov in specifikacij, ki jih bosta določila ESMA in EBA v tesnem sodelovanju z ESCB.
<i>eIDAS</i>	∞
<i>Enotno digitalno vstopno mesto in IMI</i>	∞
<i>Drugo</i>	∞

4.4 Ocena interoperabilnosti

Opis na visoki ravni za digitalne javne storitve, na katere vplivajo zahteve

Digitalna javna ali digitalnih javnih storitev	Opis	Sklici na zahteve	Rešitve interoperabilne Evrope (NI RELEVANTNO)	Druge interoperabilnostne rešitve
Platforma za vloge za določitev sistema in registracijo sistemov tretjih držav	<p>Zagotovitev centralne vstopne točke za vloge za določitev sistema v elektronski obliki</p> <p>Zagotovitev centralne vstopne točke za vloge za registracijo sistemov tretjih držav</p> <p>Platforma za obdelavo in izmenjavo podatkov med organi, vključenimi v postopek določitve in registracije</p>	<p>Člen 4 – Postopek za odobritev in zavrnitev določitve</p> <p>Člen 13 – Postopek za registracijo sistemov tretjih držav</p>	//	

Vpliv zahtev posameznih digitalnih javnih storitev na čezmejno interoperabilnost

Platforma za določitev in registracijo sistemov tretjih držav

Ocena	Ukrepi	Morebitne preostale ovire (če je relevantno)

<p>Usklajenost z obstoječimi digitalnimi in sektorskimi politikami</p> <p>Navedite opredeljene digitalne in sektorske politike, ki se uporabljajo.</p>	–	–
<p>Organizacijski ukrepi za nemoteno čezmejno zagotavljanje digitalnih javnih storitev</p> <p>Navedite predvidene ukrepe upravljanja.</p>	– ESMA in EBA (v tesnem sodelovanju z ESCB) bosta pripravila osnutek izvedbenih tehničnih standardov, da se določijo enotne elektronske oblike, ki se predložijo v centralno podatkovno zbirko.	–
<p>Ukrepi, sprejeti za zagotovitev skupnega razumevanja podatkov</p> <p>Navedite take ukrepe.</p>	– ESMA in EBA (v tesnem sodelovanju z ESCB) bosta pripravila osnutek izvedbenih tehničnih standardov, da se določijo enotne elektronske oblike, ki se predložijo v centralno podatkovno zbirko.	–
<p>Uporaba skupno dogovorjenih odprtih tehničnih specifikacij in standardov</p> <p>Navedite take ukrepe.</p>	– ESMA in EBA (v tesnem sodelovanju z ESCB) bosta pripravila osnutek izvedbenih tehničnih standardov, da se določijo enotne elektronske oblike za informacije, ki se predložijo v centralno podatkovno zbirko.	–

4.5 Ukrepi v podporo digitalnemu izvajanju

Opis na visoki ravni za ukrepe, ki podpirajo digitalno izvajanje

Opis ukrepa	Sklici na zahteve	Vloga Komisije	Subjekti, ki jih	Pričakovana
-------------	-------------------	----------------	------------------	-------------

		(če je primerno)	je treba vključiti (če je primerno)	časovnica (če je primerno)
ESMA vzpostavi centralno podatkovno zbirko.	Člen 26	<u>\\</u>	ESMA	<u>\\</u>
ESMA in EBA (v tesnem sodelovanju z ESCB) pripravita osnutke izvedbenih tehničnih standardov, da se določijo enotne elektronske oblike, ki se predložijo v centralno podatkovno zbirko.	Člen 13(13), člen 13(15)	<u>\\</u>	ESMA, EBA (v tesnem sodelovanju z ESCB)	Eno leto po začetku veljavnosti