

# EVROPSKA CENTRALNA BANKA

## MNENJE EVROPSKE CENTRALNE BANKE

z dne 5. marca 2009

na zahtevo Sveta Evropske unije o predlogu direktive Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi direktiv 2006/48/ES in 2006/49/ES glede bank, pridruženih centralnim institucijam, nekaterih postavk lastnih sredstev, velikih izpostavljenosti, nadzornih režimov in kriznega upravljanja

(CON/2009/17)

(2009/C 93/03)

### Uvod in pravna podlaga

Evropska centralna banka (ECB) je dne 22. oktobra 2008 prejela zahtevo Sveta Evropske unije za mnenje o predlogu direktive Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi direktiv 2006/48/ES in 2006/49/ES glede bank, pridruženih centralnim institucijam, nekaterih postavk lastnih sredstev, velikih izpostavljenosti, nadzornih režimov in kriznega upravljanja <sup>(1)</sup> (v nadaljevanju: predlagana direktiva) <sup>(2)</sup>.

Pristojnost ECB, da poda mnenje, izhaja iz člena 105(4) Pogodbe o ustanovitvi Evropske skupnosti. V skladu s prvim stavkom člena 17.5 Poslovnika Evropske centralne banke je to mnenje sprejel Svet ECB.

### Splošne pripombe

*Reforma evropskih nadzornih režimov v finančnem sektorju*

1. ECB poudarja, da posamezne pripombe v tem mnenju ne posegajo v možne prihodnje prispevke k širši evropski razpravi o reformi evropskih nadzornih režimov <sup>(3)</sup>, predvsem v kontekstu priporočil strokovne skupine na visoki ravni, ki jo je ustanovila Komisija <sup>(4)</sup>.

<sup>(1)</sup> COM(2008) 602 konč., 1. oktober 2008. Dostopno na naslovu [www.eur-lex.europa.eu](http://www.eur-lex.europa.eu)

<sup>(2)</sup> To mnenje temelji na različici z dne 1. oktobra 2008, glede katere je bila ECB uradno zaprosena za mnenje. Predlagana direktiva se je nadalje spremenila v delovni skupini Sveta.

<sup>(3)</sup> Glej odstavek 8 sklepov Predsedstva, Evropski svet, 15.–16. oktober 2008, dostopnih na spletni strani Sveta na naslovu [www.consilium.europa.eu](http://www.consilium.europa.eu), in sporočilo Komisije „Od finančne krize do okrevanja gospodarstva: evropski okvir za ukrepanje“, COM(2008) 706 konč., 29. oktober 2008, dostopno na spletni strani Komisije na naslovu [www.ec.europa.eu](http://www.ec.europa.eu)

<sup>(4)</sup> Poročilo de Larosièerejeve skupine z dne 25. februarja 2009 je dostopno na naslovu [www.europa.eu](http://www.europa.eu)

*Pravni instrumenti za enotno izvajanje evropske bančne zakonodaje*

2. ECB je večkrat izrazila mnenje <sup>(1)</sup>, da se trenutna struktura direktiv 2006/48/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. junija 2006 o začetku opravljanja in opravljanju dejavnosti kreditnih institucij (preoblikovano) <sup>(2)</sup> in 2006/49/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. junija 2006 o kapitalski ustreznosti investicijskih podjetij in kreditnih institucij (preoblikovano) <sup>(3)</sup> ne sme razumeti kot končen zelen rezultat, ampak bolj kot eden korakov v dolgoročnem procesu vzpostavitve, skladno z načeli in cilji, oblikovanimi po Lamfalussyjevem pristopu, neposredno uporabnega niza izvedbenih ukrepov na ravni dve za finančne institucije znotraj Evropske unije. Direktiva 2006/48/ES omejeno uporablja komitologijo in ima omejeno področje za izvedbene ukrepe <sup>(4)</sup>. Izvedba sporazuma Basel II <sup>(5)</sup> je omogočila enkratno priložnost za revizijo Direktive 2006/48/ES v tej smeri, ki pa se ni izkoristila. Na področju bančništva je treba še vedno opraviti marsikaj, da bi se izkoristile vse prednosti Lamfalussyjevega normativnega pristopa. Ta proces bi zahteval: (i) omejitev pravnih aktov Skupnosti na ravni ena na okvirna načela, ki bi odražala osnovne politične odločitve in vsebinska vprašanja; in (ii) združitve tehničnih določb v eno ali več neposredno uporabljivih uredb na ravni dve, ki bi se, ob povečani uporabi komitologije, postopno razvile v osrednjo celoto tehničnih pravil, ki se uporabljajo za finančne institucije v EU. V zvezi s tem ECB meni, da bi bilo treba večino tehničnih prilog k direktivam 2006/48/ES in 2006/49/ES sprejeti neposredno kot ukrepe na ravni dve in, kolikor je to združljivo z nujno prožnostjo pri nacionalni izvedbi, v obliki uredb Komisije.
  
3. Zaradi omejene možnosti uporabe bistvenih in strukturiranih izvedbenih ukrepov na ravni dve v kontekstu direktiv 2006/48/ES in 2006/49/ES imajo smernice na ravni tri Lamfalussyjevega okvira bolj izrazito vlogo. V zvezi s tem ECB opaža, da predlagana direktiva v Direktivo 2006/48/ES prvič uvaja izrecno sklicevanje na smernice in priporočila Odbora evropskih bančnih nadzornikov (CEBS) <sup>(6)</sup>. ECB popolnoma priznava koristi teh smernic, obsežno delo, ki ga je CEBS opravil za konvergenco nadzornih standardov in praks, ter potrebo po zagotovitvi spoštovanja na strani držav članic. Vendar pa te smernice glede na svojo nezavezujočo naravo ne zagotavljajo usklajene uporabe zakonodaje Skupnosti po državah članicah. Skladno z načeli „boljše zakonodaje“ <sup>(7)</sup> bi se morali v zakonodaji Skupnosti izrecnemu sklicevanju na nezavezujoče smernice izogibati. ECB namesto tega priporoča, da predlagana direktiva določi področja, na katerih se od odbora CEBS zahteva, da prispeva h krepitvi konvergence nadzornih praks. Poleg tega bi bilo morda priporočljivo tudi, da zakonodajalec Skupnosti, skladno z Lamfalussyjevim pristopom in nasvetom iz odstavka 2 ter v luči nadaljnjega prispevanja k sprejetju usklajenega pravnega okvira na ravni EU, v nekaterih primerih pretvori vsebino teh nezavezujočih smernic odbora CEBS na ravni tri v zavezujočo zakonodajo Skupnosti bodisi na ravni ena

<sup>(1)</sup> Glej odstavek 6 Mnenja ECB CON/2004/7 z dne 20. februarja 2004 na zahtevo Sveta Evropske unije o predlogu direktive Evropskega parlamenta in Sveta o spremembah direktiv Sveta 73/239/EGS, 85/611/EGS, 91/675/EGS, 93/6/EGS in 94/19/ES ter direktiv 2000/12/ES, 2002/83/ES in 2002/87/ES Evropskega parlamenta in Sveta za vzpostavitev nove organizacijske strukture odborov za finančne storitve (COM(2003) 659 final), (UL C 58, 6. 3. 2004, str. 23); odstavek od 6 do 10 Mnenja ECB CON/2005/4 z dne 17. februarja 2005 na zahtevo Sveta Evropske unije o predlogu za direktivi Evropskega parlamenta in Sveta o ponovnem sprejetju Direktive 2000/12/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 20. marca 2000 o začetku opravljanja in opravljanju dejavnosti kreditnih institucij ter Direktive Sveta 93/6/EGS z dne 15. marca 1993 o kapitalski ustreznosti investicijskih družb in kreditnih institucij (UL C 52, 2.3.2005, str. 37) in odstavek 3.5 mnenja ECB CON/2006/60 z dne 18. decembra 2006 o predlogu Direktive o spremembah nekaterih direktiv Skupnosti glede postopkovnih pravil in ocenjevalnih meril za oceno varnega in skrbnega poslovanja pri pridobitvah in zvišanju imetništva delnic v finančnem sektorju (UL C 27, 7.2.2007, str. 1).

<sup>(2)</sup> UL L 177, 30.6.2006, str. 1.

<sup>(3)</sup> UL L 177, 30.6.2006, str. 201.

<sup>(4)</sup> Glej člena 150 in 151 Direktive 2006/48/ES ter spremembe teh določb v predlagani direktivi.

<sup>(5)</sup> Baselski odbor za bančni nadzor, *International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards: A Revised Framework* (Mednarodno zблиževanje izračunavanja kapitala in kapitalskih standardov: revidirani okvir), Banka za mednarodne poravnave (BIS), junij 2004, dostopno na spletni strani BIS na naslovu [www.bis.org](http://www.bis.org)

<sup>(6)</sup> V zvezi s tem glej novi uvodni izjavi 1 in 7, člen 42b, člen 63a(6) in drugi pododstavek člena 131a(2).

<sup>(7)</sup> V zvezi s tem glej „Skupna praktična navodila Evropskega parlamenta, Sveta in Komisije za osebe, vključene v pripravo pravnih aktov v institucijah Skupnosti“, zlasti priporočili 12 in 17, str. 27 in 38, dostopno na spletni strani Evropa na naslovu [www.europa.eu](http://www.europa.eu)

po postopku soodločanja bodisi v obliki izvedbenih ukrepov na ravni dve, ki bi jih sprejela Komisija skladno s svojimi komitološkimi pristojnostmi in ki bi se enotno uporabljali po državah članicah <sup>(1)</sup>.

4. ECB razume, da so mnogo sprememb direktiv 2006/48/ES in 2006/49/ES, ki jih predlaga Komisija, spodbudile nedavne finančne turbulence in da v trenutni situaciji prestrukturiranje teh direktiv ni bilo možno. Kljub temu pa ECB meni, da bi korenita prenova teh direktiv ob upoštevanju zgoraj opisanih načel v veliki meri prispevala k izboljšanju preglednosti in pravne varnosti bančne zakonodaje Skupnosti. Trenutni tržni pretresi so poudarili tudi pomen pravnih instrumentov, ki jih je lahko spremeniti, da bi se prilagodili spremenljivim razmeram, tj. izvedbenih ukrepov na ravni dve, ki togim aktom na ravni ena prepuščajo le urejanje okvirnih načel, saj so ta v glavnem trajnejša. ECB poziva zakonodajalca EU, da, tudi v luči ugotovitev strokovne skupine na visoki ravni, preuči zgornja priporočila.

#### Komitologija

5. Komisija je nedavno predlagala izvedbeni direktivi glede tehničnih določb o upravljanju tveganj <sup>(2)</sup>. ECB ugotavlja, da se nekatere izmed teh tehničnih določb nanašajo na listinjenje in metodologije, ki jih uporabljajo zunanje bonitetne institucije. Medtem ko ECB nima posebnih pripomb na te konkretne določbe, se strinja s pogledi Komisije o določanju zaporedja ukrepov na ravni ena in ravni dve <sup>(3)</sup>, da: (i) se praviloma ter zaradi pravne skladnosti in preglednosti ukrepi na ravni dve ne smejo sprejeti prej kot ukrepi na ravni ena in s tem tvegati prejudiciranje razprave o njihovi vsebini; in (ii) bi moralo delo v zvezi z ukrepi na ravni ena in na ravni dve potekati vzporedno, kolikor je to le mogoče. To bi tudi olajšalo izvajanje svetovalne vloge ECB po členu 105(4) Pogodbe glede predlaganih aktov Skupnosti (vključno z osnutki izvedbenih ukrepov na ravni dve).

#### Posamezne pripombe

*Medbančne izpostavljenosti in izvajanje denarne politike (novi predlagani člen 113(3) in (4) Direktive 2006/48/ES)*

6. ECB v splošnem pozdravlja namen predlagane direktive, da se izboljša upravljanje tveganj in likvidnosti v kreditnih institucijah, vključno glede medbančnih izpostavljenosti <sup>(4)</sup>. ECB zlasti deli mnenje Komisije, da medbančne izpostavljenosti predstavljajo znatno tveganje, ker banke kljub temu, da so regulirane, lahko prenehajo delovati, in da je treba velike medbančne izpostavljenosti zelo preudarno upravljati <sup>(5)</sup>.
7. ECB ugotavlja, da predlagana direktiva uvaja izvzetje za „aktivne postavke, ki predstavljajo terjatve in druge izpostavljenosti do institucij, pod pogojem, da te izpostavljenosti (...) ne trajajo dlje kot do naslednjega delovnega dne in so denominirane v valuti države članice, ki uporablja to možnost, pod pogojem, da ta valuta ni euro“ <sup>(6)</sup>. ECB meni, da zgornja določba zbuja pomisleke glede obstoja enakih konkurenčnih pogojev in da bi se ta določba morala spremeniti tako, da bi zagotavljala enako obravnavanje med državami članicami.

<sup>(1)</sup> Lamfalussyjev odbor je leta 2001 sam poudaril, da bi se ta pojasnjevalna priporočila in skupni standardi „o zadevah, ki jih ne zajema zakonodaja EU – kjer je to potrebno, lahko sprejela v pravo Skupnosti skozi postopek na ravni dve“ (glej *Final report of the Committee of Wise Men on the regulation of European securities markets* (Končno poročilo Odbora modrecev o ureditvi evropskih trgov vrednostnih papirjev), 15.2.2001, str. 37, dostopno na spletni strani Europa na naslovu [www.europa.eu](http://www.europa.eu)).

<sup>(2)</sup> Predlog direktive Komisije o spremembah nekaterih prilog k Direktivi 2006/48/ES Evropskega parlamenta in Sveta glede tehničnih določb o upravljanju tveganj in predlog direktive Komisije o spremembah nekaterih prilog k Direktivi 2006/49/ES Evropskega parlamenta in sveta glede tehničnih določb o upravljanju tveganj, dostopno na spletni strani Komisije na naslovu [www.ec.europa.eu](http://www.ec.europa.eu)

<sup>(3)</sup> Sporočilo Komisije – Pregled Lamfalussyjevega postopka – Okrepitev konvergence nadzora, 20.11.2007, COM(2007) 727 konč., dostopno na spletni strani Komisije na naslovu [www.ec.europa.eu](http://www.ec.europa.eu)

<sup>(4)</sup> Glej odstavka 6.2.3 in 6.4.5 obrazložitvenega memoranduma k predlagani direktivi, str. 9 in 11.

<sup>(5)</sup> Glej odstavek 6.2.3 obrazložitvenega memoranduma k predlagani direktivi, str. 9.

<sup>(6)</sup> Predlagani člen 113(4)(f).

8. ECB nadalje opozarja na previdnost pri oblikovanju ukrepov za omejevanje medbančnih izpostavljenosti, saj bi se predlagani ukrepi morali izogniti poslabšanju nemotenega pretoka likvidnosti na medbančnem trgu. Z vidika izvajanja denarne politike omejitve nemotenega pretoka likvidnosti na medbančnem trgu, zlasti pri zelo kratki zapadlosti, čez noč ali do enega tedna, niso zaželeni, ne v normalnih okoliščinah ne v trenutnem obdobju pretresov na finančnih trgih. V normalnih časih je trgovanje nasprotnih strank Eurosistema dejansko bistvenega pomena pri prerazporejanju kratkoročne likvidnosti na trgu in se ga zato ne sme omejiti, saj bi to škodovalo nemotenemu usmerjanju kratkoročnih obrestnih mer na denarnem trgu proti izklicni obrestni meri pri operacijah glavnega refinanciranja Eurosistema.
9. V povezavi z zgornjim ECB poudarja, da izposojanje s kratkim rokom zapadlosti ne vsebuje tveganj podobnega obsega, kakor izposojanje z daljšim rokom zapadlosti. Nadalje, kreditna kakovost se prav tako razlikuje glede na nasprotne stranke. V zvezi s predlagano omejitvijo medbančnih izpostavljenosti na 25 % lastnih sredstev kreditne institucije ali 150 milijonov EUR <sup>(1)</sup> ne glede na njihovo zapadlost interna kvantitativna analiza ECB izkazuje, da bi bil nezanemarljiv delež bank omejen pri dajanju posojil čez noč pri bistvenem številu transakcij, če bi se omejitev uporabljala pred začetkom pretresov na finančnih trgih avgusta 2007. To predstavlja bistveno in nezaželeno spremembo v primerjavi s sedanjim pravnim okvirom EU, ki državam članicam dovoljuje, da iz uporabe pravil za velike izpostavljenosti v celoti ali delno izvzamejo „terjatve in druge izpostavljenosti do institucij, z zapadlostjo enega leta ali manj“ <sup>(2)</sup>. Z vidika izvajanja denarne politike ECB meni, da bi zgornje predlagane omejitve ohranile nemoten pretok likvidnosti na medbančnem trgu in bi lahko škodovala nemotenemu delovanju eurskega denarnega trga. V zvezi s tem ECB poudarja, da bi kreditnim institucijam morali biti na voljo ukrepi za zmanjšanje tveganj in orodja za spremljanje tveganj v skladu z zahtevami, določenimi v Prilogi V Direktive 2006/48/ES, da bi z njimi obravnavala potencialna tveganja, povezana z zelo kratkoročnimi medbančnimi izpostavljenostmi, pozdravila pa bi tudi uvedbo izvzetja iz uporabe pravil za velike izpostavljenosti za terjatve z zelo kratko zapadlostjo, npr. en teden ali manj. Poleg tega bi ECB pozdravila analizo denarnega trga po vsej EU in – na podlagi te analize – možnost uvedbe nekaterih ukrepov, kot so izvzetje terjatve z zapadlostjo več kot en teden.

*Vprašanja v zvezi z likvidnostjo (novi predlagani prilogi V in XI ter člen 41)*

10. ECB meni, da so spremembe Direktive 2006/48/ES glede likvidnostnega tveganja <sup>(3)</sup>, ki implementirajo delo, ki sta ga opravila Baselski odbor za bančni nadzor (BCBS) <sup>(4)</sup> in CEBS <sup>(5)</sup>, potreben in dobrodošel korak glede na pomembnost upravljanja likvidnostnega tveganja, kakor se je izkazala v trenutnih pretresih na trgih. V zvezi s tem in tudi ob upoštevanju možnega prihodnjega dela Komisije je pomembno zagotoviti nadaljnje usmeritve glede ključnih vidikov, kot so opredelitev in določitev meja dovoljenega tveganja <sup>(6)</sup> ter ustreznost likvidnostnih blažilcev <sup>(7)</sup>. Ob upoštevanju naloga centralnih bank v zvezi s finančno stabilnostjo jim je treba zagotoviti, da imajo primeren dostop do informacij o načrtih kriznega financiranja bank.

<sup>(1)</sup> Glej drugi pododstavek predlaganega člena 111(1).

<sup>(2)</sup> Novi člen 113(3)(i).

<sup>(3)</sup> Glej novo Prilogo V.

<sup>(4)</sup> Glej *Principles for Sound Liquidity Risk Management and Supervision* (Načela učinkovitega upravljanja in nadzora likvidnostnega tveganja), Baselski odbor za bančni nadzor, september 2008, dostopno na spletni strani BIS na naslovu [www.bis.org](http://www.bis.org)

<sup>(5)</sup> Glej *First part of the CEBS' technical advice on liquidity risk management – Survey of the current regulatory frameworks adopted by the EEA regulators* (Prvi del tehničnega nasveta odbora CEBS glede upravljanja likvidnostnega tveganja – Pregled trenutnih normativnih okvirov, ki so jih sprejeli regulatorji v EGP), 15.8.2007, in *Second part of the CEBS's technical advice to the European Commission on liquidity risk management – Analysis of specific issues listed by the Commission and challenges not currently addressed in the EEA* (Drugi del tehničnega nasveta Evropski komisiji glede upravljanja likvidnostnega tveganja – Analiza posebnih vprašanj, ki jih je navedla Komisija, in izzivov, ki v EGP trenutno niso urejeni), 18.9.2008, CEBS 2008 147, dostopno na spletni strani odbora CEBS na naslovu [www.c-eps.org](http://www.c-eps.org)

<sup>(6)</sup> Glej novo točko 14a v Prilogi V.

<sup>(7)</sup> Glej novi točki 14 in 18 v Prilogi V in novo točko 1(e) v Prilogi XI.

11. ECB ugotavlja, da CEBS v svojem nedavnem tehničnem nasvetu Komisiji glede upravljanja likvidnostnega tveganja <sup>(1)</sup> priporoča, da bi morali nadzorniki čezmejnih skupin tesno usklajevati svoje delo, predvsem preko izboljšane izmenjave informacij in zlasti znotraj kolegijev nadzornikov, da bi bolje razumeli profil likvidnostnega tveganja teh skupin in se izognili nepotrebemu podvajanju zahtev. Kjer je to primerno, CEBS predlaga, da bi nadzorniki morali aktivno preučiti možnost prenosa nalog v zvezi z nadzorom likvidnosti podružnic na nadzornike v matični državi. Ob upoštevanju tekočega dela v zvezi s prakso upravljanja likvidnostnega tveganja in koncesijami v zvezi z likvidnostjo <sup>(2)</sup> ECB ugotavlja, da je ena od posledic ekonomske in monetarne unije ta, da bi samo matična država članica morala biti odgovorna za nadziranje likvidnosti podružnic kreditnih institucij znotraj euroobmočja. V okviru prihodnjih pregledov Direktive 2006/48/ES bi se lahko uvedlo razlikovanje med matičnimi državami članicami in državami članicami gostiteljicami, ki so sprejele euro, ter državami članicami, ki tega še niso storile. Kadar imajo pristojni organi matične države članice in države članice gostiteljice različno valuto, bi za podružnico lahko veljali likvidnostni pogoji države članice gostiteljice. Toda znotraj euroobmočja je to razlikovanje za podružnice izgubilo pomen, saj imajo z matično institucijo isto bilanco stanja, v isti valuti, in ne potrebujejo posebnih lastnih sredstev ali kapitala. Ob tem morajo sistemi zajamčenih vlog, ustanovljeni in uradno priznani v eni državi članici, ščititi tudi vlagatelje podružnic, ki so jih kreditne institucije ustanovile v drugih državah članicah.
12. ECB priporoča tudi, da se spremeni člen 41 Direktive 2006/48/ES o odgovornosti za ukrepe, ki izhajajo iz izvajanja denarne politike, tako da bo upošteval obstoj Evropskega sistema centralnih bank (ESCB).

*Izmenjava informacij in sodelovanje med centralnimi bankami in nadzornimi organi (novi predlagani člen 42a(2), člen 49 in člen 130(1) Direktive 2006/48/ES)*

13. ECB podpira pojasnitev obstoječih obveznosti usklajevanja in delitev informacij med organi za finančno stabilnost v izrednih razmerah, vključno z neugodnim razvojem na finančnih trgih. Pojasnitev obstoječih obveznosti je zlasti dobrodošla glede delitve informacij o posebnih bančnih skupinah med nadzornimi organi in centralnimi bankami.
14. Medtem ko Direktiva 2006/48/ES določa, da nadzornim organom ne bi smelo biti preprečeno posredovati informacij centralnim bankam, vključno z ECB <sup>(3)</sup>, za opravljanje njihovih nalog <sup>(4)</sup>, ECB ugotavlja, da predlagana direktiva določa, da morajo države članice v izrednih razmerah, kakor so navedene v Direktivi 2006/48/ES <sup>(5)</sup>, dovoliti nadzornim organom, da posredujejo informacije centralnim bankam v Skupnosti. Tako za „normalne čase“ kot izredne razmere predlagana direktiva določa, da se te informacije posredujejo, ko so pomembne za izvajanje nalog centralnih bank. ECB pozdravlja te spremembe in zlasti tudi, da se v Direktivo 2006/48/ES uvaja izrecno navedbo nezaključenega seznama nalog centralnih bank, vključno z vodenjem denarne politike, pregledom nad plačili in sistemi poravnave vrednostnih papirjev ter varovanjem finančne stabilnosti, za katere bi bilo to posredovanje informacij pomembno. ECB podaja tudi naslednji opažanji. Prvič, ker zgornji seznam navaja „nadzor plačil in sistemov poravnave vrednostnih papirjev“, bi bilo primerno navesti tudi

<sup>(1)</sup> *Second part of the CEBS's technical advice to the European Commission on liquidity risk management – Analysis of specific issues listed by the Commission and challenges not currently addressed in the EEA* (Drugi del tehničnega nasveta Evropski komisiji glede upravljanja likvidnostnega tveganja - Analiza posebnih vprašanj, ki jih je navedla Komisija, in izzivov, ki v EGP trenutno niso urejeni), 18.9.2008, CEBS 2008 147, Priporočilo 29, str. 11 in 64–66, dostopno na spletni strani odbora CEBS na naslovu [www.c-ebs.org](http://www.c-ebs.org)

<sup>(2)</sup> Glej *Executive summary regarding work on delegation* (Povzetek o delu glede prenosa pristojnosti), ki ga je pripravil odbor CEBS, 3.9.2008, dostopno na spletni strani odbora CEBS na naslovu [www.c-ebs.org](http://www.c-ebs.org)

<sup>(3)</sup> Člen 4(23) Direktive 2006/48/ES.

<sup>(4)</sup> Glej člen 49(1)(a) Direktive 2006/48/ES in novi člen 49(a).

<sup>(5)</sup> Novi člen 130(1).

„klirinške sisteme“<sup>(1)</sup> in dosledno uporabljati naslednjo ubeseditev: „plačilni in klirinški sistemi ter sistemi poravnave vrednostnih papirjev“ v vsej Direktivi 2006/48/ES. Drugič, iz omembe „zakonsko predpisanih“ nalog sledi, da so te naloge podeljene z zakonom. Ker v nekaterih primerih funkcije, kot je na primer naloga centralne banke v zvezi s finančno stabilnostjo, niso opredeljene v zakonu, bi se morala beseda „zakonsko“ črtati.

15. ECB razume, da predlagane spremembe ne nameravajo spremeniti sedanjega okvira za delitev informacij med nadzornimi organi in centralnimi bankami v normalnih razmerah, ampak poskušajo dodatno izboljšati delitev informacij med temi organi, ko nastopijo izredne razmere. Po mnenju ECB bi bilo morda zaželenega nekaj prostora za dodatno konvergenco narave teh obveznosti, da bi se preprečila neželena asimetrija informacij, dostopnih centralnim bankam v normalnih razmerah in v izrednih razmerah<sup>(2)</sup>. Izkušnje centralnih bank Eurosistema kažejo, da obstaja v zvezi z informacijami izrazita sinergija med funkcijama centralnega bančništva in bonitetnega nadzora. To potrjuje potrebo po krepitvi medsebojnega vplivanja med ocenami centralnih bank o finančni stabilnosti in bonitetnim nadzorom posameznih finančnih institucij<sup>(3)</sup>. Kakor je bilo poudarjeno že v prejšnjih mnenjih<sup>(4)</sup>, bi za nadzor posameznih institucij v praksi morali biti na voljo izidi ocen centralnih bank o finančni stabilnosti, ki bi se prav tako morale naslanjati na prispevek nadzornikov. Na primer, nadzorni organi bi morali v normalnih razmerah redno komunicirati z drugimi nadzorniki in centralnimi bankami, tako znotraj kot zunaj meja, da bi tako olajšali učinkovito sodelovanje pri nadzoru in pregledu nad upravljanjem likvidnostnega tveganja. Ta komunikacija bi morala potekati redno v normalnih razmerah, v času pretresov pa bi morali biti narava in pogostost delitve informacij primerno prilagojeni<sup>(5)</sup>.

#### *Kolegiji nadzornikov (novi predlagani člen 42a, 129 in 131a)*

16. ECB pozdravlja predlagano krepitev pravnih temeljev kolegijev nadzornikov<sup>(6)</sup>. To je korak proti doseganju konvergence nadzora, ki bi zagotovil tudi usklajenost po državah članicah. ECB zlasti meni, da bi kolegiji nadzornikov izboljšali sodelovanje pri vsakodnevnem nadziranju čezmejnih bank, ocenjevanje tveganj za finančno stabilnost in usklajenost pri upravljanju kriznih situacij.

#### *Razsežnost Skupnosti v mandatu nacionalnih nadzornih organov*

17. ECB v celoti podpira cilj, ki ga je ECOFIN že večkrat potrdil, da se okrepi razsežnost Skupnosti v mandatu nacionalnih nadzornikov, kakor se odraža v predlagani direktivi, po kateri bi se vprašanja finančne stabilnosti morala reševati na čezmejni ravni<sup>(7)</sup>. V tem kontekstu ECB pozdravlja določbe o upoštevanju možnega učinka posamezne odločitve na stabilnost finančnih sistemov v vseh drugih zadevnih državah članicah. Zaradi doslednosti ECB predlaga, naj se vselej uporablja besedna zveza „možen učinek“ odločitev in ne „učinek“ odločitev<sup>(8)</sup>. ECB meni tudi, da bi se za praktično izvajanje zgoraj omenjenih določb posvetovalni mehanizmi z drugimi zadevnimi državami članicami, podobni

<sup>(1)</sup> Glej tudi drugi pododstavek člena 46(2) Direktive 2004/39/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 21. aprila 2004 o trgih finančnih instrumentov in o spremembah Direktiv Sveta 85/611/EGS, 93/6/EGS in Direktive 2000/12/ES Evropskega parlamenta in Sveta ter o razveljavitvi Direktive Sveta 93/22/EGS (UL L 145, 30.4.2004, str. 1).

<sup>(2)</sup> Primerjaj prvi odstavek člena 49 Direktive 2006/48/ES s predlaganim novim zadnjim odstavkom istega člena po predlagani direktivi.

<sup>(3)</sup> *Report of the Financial Stability Forum on Enhancing Market and Institutional Resilience* (Poročilo Forum za finančno stabilnost o krepitvi odpornosti trga in institucij), 7.4.2008, Priporočilo V.8, str. 42–43, ki določa, da bi morali „nadzorniki in centralne banke (...) izboljšati sodelovanje in izmenjavo informacij, vključno z ocenami tveganj za finančno stabilnost. V obdobjih deformacij na trgu bi morala biti izmenjava informacij hitra.“ Dostopno na spletni strani Forum za finančno stabilnost na naslovu [www.fsforum.org](http://www.fsforum.org)

<sup>(4)</sup> Glej na primer odstavek 2.4.1 Mnenja ECB CON/2007/33 z dne 5. novembra 2007 na zahtevo avstrijskega Ministrstva za finance o predlogu zakona o spremembah Zakona o bančništvu, Zakona o hranilnicah, Zakona o organu za nadzor finančnih trgov in Zakona o centralni banki Oesterreichische Nationalbank ter odstavek 2.4.1 Mnenja ECB CON/2006/15 z dne 9. marca 2006 na zahtevo poljskega Ministra za finance o predlogu zakona o nadzoru finančnih institucij. Vsa mnenja ECB so dostopna na spletni strani ECB na naslovu [www.ecb.europa.eu](http://www.ecb.europa.eu)

<sup>(5)</sup> Glej načelo 17 na str. 14–36 v *Principles for Sound Liquidity Risk Management and Supervision* (Načela učinkovitega upravljanja in nadzora likvidnostnega tveganja), dostopno na spletni strani BIS na naslovu [www.bis.org](http://www.bis.org) Ostali vidiki, povezani z likvidnostjo, so obravnavani v odstavkih 11 in 12 tega mnenja.

<sup>(6)</sup> Glej novi člen 131a.

<sup>(7)</sup> Glej sklepe sveta ECOFIN z dne 7. oktobra 2008, str. 17, dostopno na spletni strani Evropskega sveta na naslovu [www.consilium.europa.eu](http://www.consilium.europa.eu)

<sup>(8)</sup> Primerjaj uvodno izjavo 6 predlagane direktive z novim členom 40(3) in tretjim stavkom nove točke 1a v Prilogi XI.

tistim, ki jih vsebujejo druge direktive za finančni sektor, lahko uporabili takrat, kadar se za ta namen ne morejo uporabiti kolegiji <sup>(1)</sup>.

*Listinjenje (novi predlagani člen 122a)*

18. Cilji predlaganih ukrepov glede kapitalskih zahtev in upravljanja tveganj za listinjenje <sup>(2)</sup> vsebujejo zlasti: (i) obveznost sponzorjev in/ali originatorjev, da vzdržujejo „pomemben neto delež“ <sup>(3)</sup> v transakcijah listinjenja; (ii) zahteve za kreditne institucije, da kot vlagatelji pri listinjenju bolje razumejo prevzeta tveganja; (iii) izboljšanje prakse razkritja podatkov s strani kreditnih institucij kot originatorjev ali sponzorjev; in (iv) krepitev nadzornih praks pristojnih organov v zvezi z listinjenjem. ECB v splošnem podpira uvedbo teh predlaganih sprememb, ki so namenjene uskladitvi interesov med udeleženci trga listinjenja <sup>(4)</sup>. Istočasno ECB poudarja potrebo po obstoju širokega, likvidnega in dobro delujočega sekundarnega trga listinjenja, zlasti v zvezi s primernostjo kolateraliziranih vrednostnih papirjev kot zavarovanja pri operacijah denarne politike.

Prvič, če predlagana direktiva kljub nasvetom, danim v odstavkih 2 in 4 tega mnenja, ostane akt na ravni ena, ECB poudarja, da je treba (i) pojasniti obseg uporabe zgornjih določb; (ii) opredeliti „pomemben neto delež“; in (iii) dosledno uporabljati termine, da bi se povečala konvergenca pri njihovi uporabi in preprečila regulativna arbitraža. Prav tako bi bilo treba upoštevati zahteve v zvezi s skrbnim pregledom, ki razlikujejo med tržnimi in bančnimi knjigami kreditnih institucij, v sorazmerju z zadevnim naložbenim obdobjem, da bi se preprečile morebitne negativne posledice za dejavnosti vzdrževanja trga.

Drugič, ECB ugotavlja, da ohranitev pomembnega deleža v teoriji sicer lahko predstavlja močan vzvod za usklajevanje interesov, vendar pa njeno praktično izvajanje lahko predstavlja izziv <sup>(5)</sup>. Zaradi tega ECB pozdravlja namero Komisije, da bo Evropskemu parlamentu in Svetu poročala o uporabi in učinkovitosti predlaganih določb v luči gibanj na trgu, upoštevajoč tudi potrebo po ponovni vzpostavitvi delovanja trgov listinjenja. ECB se je nadalje seznanila z uvodno izjavo, ki jo predlaga Svet, o ukrepih za reševanje morebitne neskladnosti struktur listinjenja in o potrebi, da se zagotovi doslednost in usklajenost celotne regulacije finančnih sektorjev <sup>(6)</sup>.

<sup>(1)</sup> Glej na primer člen 132(3) Direktive 2006/48/ES in člen 12(2) Direktive 2002/87/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. decembra 2002 o dopolnilnem nadzoru kreditnih institucij, zavarovalnic in investicijskih družb v finančnem konglomeratu, ki spreminja Direktive Sveta 73/239/EGS, 79/267/EGS, 92/49/EGS, 92/96/EGS, 93/6/EGS in 93/22/EGS ter Direktivi 98/78/ES in 2000/12/ES Evropskega parlamenta in Sveta, (UL L 35, 11.2.2003, str. 1).

<sup>(2)</sup> Glej novi člen 122a.

<sup>(3)</sup> Kot je omenjen v novem členu 122a(1).

<sup>(4)</sup> ECB se zaveda, da je bil ta nov člen predlagane direktive v delovni skupini Sveta kasneje spremenjen.

<sup>(5)</sup> Glej analizo, predstavljeno v poročilu ECB „The incentive structure of the originate and distribute model“ („Struktura interesov pri modelu ustvari in prenesi“), december 2008, dostopno na spletni strani ECB na naslovu [www.ecb.europa.eu](http://www.ecb.europa.eu)

<sup>(6)</sup> Glej predlagano uvodno izjavo 15, zadnji stavek splošnega pristopa, ki ga je sprejel Svet 19. novembra 2008 (dostopno na <http://register.consilium.europa.eu/pdf/sl/08/st16/st16216.sl08.pdf>), in ki določa tudi, da namerava Komisija, potem ko bo ustrezno preučila učinke predlaganih ukrepov, predložiti ustrezne zakonodajne predloge.

Tretjič, po mnenju ECB bi bilo koristno, da bi se terminologija za listinjenje, uporabljena tako v Direktivi 2006/48/ES kot v predlagani direktivi, splošno pregledala in tesneje uskladila z običajno pravno terminologijo, s čimer bi zagotovila večja pravno varnost <sup>(1)</sup>.

Končno, preučiti je treba medsebojno vplivanje zahteve po vzdrževanju pomembnega neto deleža in računovodskih zahtev <sup>(2)</sup>. V zvezi s tem je po mnenju ECB koristno razvijanje smernic Upravnega odbora za mednarodne računovodske standarde (UOMRS) glede Mednarodnih standardov računovodskega poročanja (MSRP) 39 <sup>(3)</sup> in v izdaji št. 12 <sup>(4)</sup> Strokovnega odbora za pojasnjevanje (SOP) pri UOMRS, s katerimi se obravnava morebitni vpliv določb predlagane direktive, ki so povezane z listinjenjem, na pravila za nepripoznanje in konsolidacijo.

### Dodatne pravne in tehnične pripombe

19. ECB pri sklicevanju na ECB, ESCB in nacionalne centralne banke ESCB priporoča uporabo besedišča, ki je skladno z določbami Pogodbe in Statuta Evropskega sistema centralnih bank (v nadaljevanju: Statut ESCB), da bi se izognili nadaljnjemu utrjevanju zastarelih pojmov in da bi olajšali branje direktive.
  
20. Direktiva 2006/48/ES je zaznamovana s pogostim serijskim in krožnim sklicevanjem, ki negativno vpliva na njeno razumljivost in jasnost <sup>(5)</sup>. Poleg tega sklicevanje pogosto ni oblikovano „tako, da je osrednji del določbe na katero se sklicevanje nanaša razumljiv, ne da bi jo bilo treba prebrati“ <sup>(6)</sup>. Ta neposrečen pristop se v predlagani direktivi še naprej pojavlja <sup>(7)</sup>. ECB priporoča, tudi zaradi pravne varnosti in preglednosti, da se besedilo teh določb preoblikuje tako, da jih bo mogoče brati in razumeti, ne da bi bilo treba brati razne druge določbe Direktive 2006/48/ES.
  
21. Direktiva 2006/48/ES omenja „druge javne organe, odgovorne za nadzor plačilnih sistemov“ <sup>(8)</sup>. ECB je ob več priložnostih dosledno opominjala, da člen 105(2) Pogodbe in člen 3.1 Statuta ESCB določata pravno podlago za Eurosistemove dejavnosti pregleda nad delovanjem in da poleg tega Eurosistemova pristojnost za pregled nad delovanjem izhaja iz člena 22 Statuta ESCB <sup>(9)</sup>. ECB meni, da člen 105(2) Pogodbe in člen 3.1 Statuta ESCB izključujeta vmešavanje katerega koli organa Skupnosti ali nacionalnega organa v Eurosistemovo pristojnost za pregled nad delovanjem, z izjemo centralnih bank, ki

<sup>(1)</sup> Za pregled nacionalnih pravnih predpisov, ki urejajo listinjenje v 15 državah članicah, glej poročilo Skupine pravnikov za evropske finančne trge (European Financial Markets Lawyers Group – EFMLG) o pravnih ovirah pri čezmejnem listinjenju v EU, 7.5.2007, dostopno na spletni strani EFMLG na naslovu [www.efmlg.org](http://www.efmlg.org)

<sup>(2)</sup> Poročilo ECB o bančnih strukturah EU, str. 24.

<sup>(3)</sup> *Financial Instruments: Recognition and Measurement* (Finančni instrumenti: Pripoznanje in merjenje), izšlo v decembru 2003.

<sup>(4)</sup> *Consolidation – Special Purpose Entities* (Konsolidacija – Subjekti za posebne namene).

<sup>(5)</sup> Glej Skupna praktična navodila in zlasti priporočilo 16, dostopno na spletni strani Evropa na naslovu [www.europa.eu](http://www.europa.eu)

<sup>(6)</sup> Priporočilo 16.7 Skupnih praktičnih navodil, dostopno na spletni strani Evropa na naslovu [www.europa.eu](http://www.europa.eu)

<sup>(7)</sup> Glej na primer prvi stavek člena 129(2) Direktive 2006/48/ES in novi člen 129(1)(b).

<sup>(8)</sup> Člen 49(b) Direktive 2006/48/ES.

<sup>(9)</sup> Glej na primer odstavek 7 Mnenja ECB CON/99/19 z dne 20. januarja 2000 na zahtevo luksemburškega Ministrstva za zakladnico in proračun o osnutku zakonskega predloga za izvedbo Direktive 98/26/ES o dokončnosti poravnave pri plačilih in sistemih poravnave vrednostnih papirjev v zakonu z dne 5. aprila 1993, z vsemi spremembami, o finančnem sektorju in o dopolnitvi zakona z dne 23. decembra 1998 o ustanovitvi komisije, pristojne za bonitetni nadzor finančnega sektorja ter odstavek 7.2 novejšega Mnenja ECB CON/2006/23 z dne 22. maja 2006 na zahtevo centralne banke Bank Ċentrali ta' Malta/Central Bank of Malta o predlogu zakona o spremembah statuta centralne banke Bank Ċentrali ta' Malta/Central Bank of Malta.



delujejo v okviru ESCB/Eurosistema <sup>(1)</sup>. Na tej podlagi in skladno s stališčem, sprejetim za preostalo zakonodajo Skupnosti <sup>(2)</sup>, ECB priporoča, da se zgornja navedba črta <sup>(3)</sup>.

22. Klirinške, poravalne in skrbniške dejavnosti ustvarjajo posebno vrsto izpostavljenosti, ki se ne sme obravnavati podobno kot izpostavljenosti, ki izvirajo iz običajnih medbančnih posojilnih dejavnosti. Glavni razlogi so v tem, da imajo te izpostavljenosti zelo kratkoročno zapadlost, saj običajno ne trajajo dlje kot čez noč, in da so zunaj kontrole zadevnih institucij, saj so te izpostavljenosti v glavnem rezultat dejavnosti strank. Čeprav bi morali obstajati primerni ukrepi za zmanjšanje in spremljanje možnih tveganj, povezanih s temi dejavnostmi, ECB podpira izvzetje, ki je v zvezi s tem predvideno v predlagani direktivi <sup>(4)</sup>. V dodatno pojasnitev tega izvzetja so v prilogi predlagane spremembe besedila.

### **Predlagane spremembe besedila**

Za primer, ko bi zgornji nasveti vodili v spremembe predlagane direktive, so predlagane spremembe besedila navedene v prilogi.

V Frankfurtu na Majni, 5. marca 2009

*Predsednik ECB*  
Jean-Claude TRICHET

<sup>(1)</sup> ECB je v nedavnih mnenjih o predlogih nacionalnih predpisov držav članic zunaj euroobmočja opomnila tudi, da centralne banke Eurosistema izvajajo pregled nad plačilnimi sistemi v skladu s skupno politiko pregleda nad delovanjem, kot jo je opredelil Svet ECB in ki se bo uporabljala tudi za druge centralne banke po tem, ko bodo njihove države članice sprejele euro (glej na primer odstavke od 13 do 16 Mnenja ECB CON/2005/24 z dne 15. julija 2005 na zahtevo Ministrstva za finance Češke republike o predlogu zakona o združitvi nadzornikov finančnih trgov ter odstavkov 3.9 in 3.10 nedavnega Mnenja ECB CON/2008/83 z dne 2. decembra 2008 na zahtevo madžarskega Ministrstva za finance o predlogu zakona o spremembah Zakona o centralni banki Magyar Nemzeti Bank. Poleg tega so tudi druge države članice zunaj euroobmočja spremenile svoje zakone. V Veliki Britaniji centralna banka Bank of England trenutno opravlja pregled nad plačilnimi sistemi brez zakonske podlage. Del 5 Bančnega zakona, ki je sedaj v postopku v britanskem parlamentu (dostopno na spletni strani britanskega parlamenta na naslovu [www.parliament.uk](http://www.parliament.uk), str. 87), bi formaliziral vlogo centralne banke Bank of England pri pregledu nad plačilnimi sistemi.

<sup>(2)</sup> Glej odstavke 14 Mnenja ECB CON/2001/25 z dne 13. septembra 2001 na zahtevo Sveta Evropske unije o predlogu direktive Evropskega parlamenta in Sveta o dopolnilnem nadzoru kreditnih institucij, zavarovalnic in investicijskih družb v finančnem konglomeratu, ki spreminja direktive Sveta 73/239/EGS, 79/267/EGS, 92/49/EGS, 92/96/EGS, 93/6/EGS in 93/22/EGS ter direktivi 98/78/ES in 2000/12/ES Evropskega parlamenta in Sveta (UL C 271, 26.9.2001, str. 10).

<sup>(3)</sup> Tudi v uvodni izjavi 26 Direktive 2006/48/ES.

<sup>(4)</sup> Novi člen 106(2)(c).

## PRILOGA

## PREDLAGANE SPREMEMBE BESEDILA

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	Spremembe, ki jih predlaga ECB <sup>(1)</sup>
<b>Sprememba 1</b>	
Uvodna izjava 6 predlagane direktive	
(6) Mandati pristojnih organov bi morali upoštevati razsežnost Skupnosti. Pristojni organi bi zato morali upoštevati učinek svojih sklepov na stabilnost finančnega sistema v vseh drugih državah članicah.	(6) Mandati pristojnih organov bi morali upoštevati razsežnost Skupnosti. Pristojni organi bi zato morali upoštevati <b>možen</b> učinek svojih sklepov na stabilnost finančnega sistema v vseh drugih državah članicah.
<i>Utemeljitev – Glej odstavek 17 tega mnenja</i>	
<b>Sprememba 2</b>	
Sprememba Direktive 2006/48/ES, člen 4(23)	
Člen 4 23. „centralne banke“ vključujejo Evropsko centralno banko, če ni navedeno drugače; [V predlagani direktivi ni spremembe]	Člen 4 23. „centralne banke“ vključujejo <b>nacionalne centralne banke Evropskega sistema centralnih bank in</b> Evropsko centralno banko, če ni navedeno drugače;
<i>Utemeljitev – Glej odstavek 19 tega mnenja</i>	
<b>Sprememba 3</b>	
Sprememba Direktive 2006/48/ES, člen 41	
Člen 41 Države članice gostiteljice do nadaljnega usklajevanja ostanejo odgovorne za nadzor likvidnosti podružnic kreditnih institucij v sodelovanju s pristojnimi organi matične države članice. Brez poseganja v ukrepe, potrebne za okrepitev Evropskega monetarnega sistema, države članice gostiteljice ostanejo v celoti odgovorne za ukrepe, ki so potrebni za izvajanje njihovih monetarnih politik. [V predlagani direktivi ni spremembe]	Člen 41 Države članice gostiteljice do nadaljnega usklajevanja ostanejo odgovorne za nadzor likvidnosti podružnic kreditnih institucij v sodelovanju s pristojnimi organi matične države članice. <del>Brez poseganja v ukrepe, potrebne za okrepitev Evropskega monetarnega sistema</del> <b>Evropski sistem centralnih bank in, kjer je primerno,</b> države članice gostiteljice ostanejo v celoti odgovorni za ukrepe, ki so potrebni za izvajanje njihovih monetarnih politik.
<i>Utemeljitev – Glej odstavka 11 in 12 mnenja</i>	
<b>Sprememba 4</b>	
Člen 1(4) predlagane direktive Sprememba Direktive 2006/48/ES, člen 42a(2)	
Člen 42a 2. Pristojni organi matične države članice pristojnim organom države članice gostiteljice, kjer ima sistemsko pomembna podružnica sedež, sporočijo informacije iz člena 132(1)(c) in (d) ter v sodelovanju s pristojnimi organi države članice gostiteljice izvedejo naloge iz člena 129(1)(c).	Člen 42a 2. Pristojni organi matične države članice pristojnim organom države članice gostiteljice, kjer ima sistemsko pomembna podružnica sedež, sporočijo informacije iz člena 132(1)(c) in (d) ter v sodelovanju s pristojnimi organi države članice gostiteljice izvedejo naloge iz člena 129(1)(c).

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	Spremembe, ki jih predlaga ECB <sup>(1)</sup>
Če pristojni organ matične države članice izve za izredne razmere znotraj kreditne institucije iz člena 130(1), o tem takoj, ko je mogoče, obvesti organe iz četrtega stavka člena 49 in člena 50.	Če pristojni organ matične države članice izve za izredne razmere znotraj kreditne institucije iz člena 130(1), o tem takoj, ko je mogoče, obvesti <b>centralne banke Evropskega sistema centralnih bank in</b> organe iz četrtega stavka člena 49 <del>in</del> člena 50.

Utemeljitev – Glej odstavek 19 tega mnenja

### Sprememba 5

Člen 1(6) predlagane direktive

Sprememba Direktive 2006/48/ES, člen 49

Člen 49	Člen 49
<p>Ta oddelek pristojnemu organu ne preprečuje, da bi posredoval informacije naslednjim subjektom za opravljanje njihovih nalog:</p> <p>(a) centralnim bankam in drugim organom s podobno funkcijo v vlogi monetarne oblasti, kadar so te informacije pomembne za opravljanje njihovih zakonsko predpisanih nalog, vključno z vodenjem monetarne politike, nadzorom plačil in sistemov poravnave vrednostnih papirjev, ter varovanjem finančne stabilnosti; in</p> <p>(b) po potrebi drugim javnim organom, odgovornim za nadzor plačilnih sistemov.</p> <p>Prav tako ta oddelek ne preprečuje takim organom ali subjektom, da posredujejo take informacije pristojnim organom, ki jih bodo morda potrebovali za namene iz člena 45.</p> <p>[...]</p> <p>V izrednih razmerah iz člena 130(1) države članice pristojnim organom omogočijo, da posredujejo informacije centralnim bankam v Skupnosti, kadar so te informacije pomembne za opravljanje njihovih zakonsko predpisanih nalog, vključno z vodenjem monetarne politike, nadzorom plačil in sistemov poravnave vrednostnih papirjev, ter varovanjem finančne stabilnosti.</p>	<p>Ta oddelek pristojnemu organu ne preprečuje, da bi posredoval informacije <del>naslednjim subjektom za opravljanje njihovih nalog:</del></p> <p>(a) <del>(a)</del> centralnim bankam in drugim organom s podobno funkcijo v vlogi monetarne oblasti, kadar so te informacije pomembne za opravljanje njihovih <del>zakonsko predpisanih nalog, vključno z vodenjem monetarne politike, nadzorom plačil, klirinških sistemov in sistemov poravnave vrednostnih papirjev, ter varovanjem finančne stabilnosti;</del> <del>in</del></p> <p><del>(a)</del> <del>(a)</del> centralnim bankam in drugim organom s podobno funkcijo v vlogi monetarne oblasti, kadar so te informacije pomembne za opravljanje njihovih zakonsko predpisanih nalog, vključno z vodenjem monetarne politike, nadzorom plačil, <b>klirinških sistemov</b> in sistemov poravnave vrednostnih papirjev, ter varovanjem finančne stabilnosti; <del>in</del></p> <p>Prav tako ta oddelek ne preprečuje takim organom ali subjektom, da posredujejo take informacije pristojnim organom, ki jih bodo morda potrebovali za namene iz člena 45.</p> <p>[...]</p> <p>V izrednih razmerah iz člena 130(1) države članice pristojnim organom omogočijo, da posredujejo informacije centralnim bankam v Skupnosti, kadar so te informacije pomembne za opravljanje njihovih zakonsko predpisanih nalog, vključno z vodenjem monetarne politike, nadzorom plačil in sistemov poravnave vrednostnih papirjev, ter varovanjem finančne stabilnosti.</p>

Utemeljitev – Glej odstavke 14, 19 in 21 tega mnenja

### Sprememba 6

Člen 1(16)(a) predlagane direktive

Sprememba Direktive 2006/48/ES, člen 106(2)(c)

Člen 106	Člen 106
<p>2. Izpostavljenosti ne vključujejo:</p> <p>[...]</p> <p>(c) pri opravljanju storitev prenosa denarja ali obračuna in poravnave poslov z vrednostnimi papirji za stranke, zapoznelih prejemkov pri financiranju in drugih izpostavljenosti, ki izhajajo iz dejavnosti strank, ki ne trajajo dlje kot naslednji delovni dan.</p>	<p>2. Izpostavljenosti ne vključujejo:</p> <p>[...]</p> <p>(c) pri opravljanju storitev prenosa denarja ali obračuna in poravnave poslov <b>ter skrbništva z vrednostnimi papirji v zvezi s finančnimi instrumenti</b> za stranke, zapoznelih prejemkov pri financiranju in drugih izpostavljenosti, ki izhajajo iz dejavnosti strank, ki ne trajajo dlje kot naslednji delovni dan.</p>

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	Spremembe, ki jih predlaga ECB <sup>(1)</sup>
-----------------------------------	-----------------------------------------------

Utemeljitev – Glej odstavek 22 tega mnenja

### Sprememba 7

Člen 1(21)(d) predlagane direktive  
Sprememba Direktive 2006/48/ES, člen 113(4)

<p>Člen 113</p> <p>4. Države članice lahko v celoti ali delno izvzamejo iz uporabe člena 111(1) naslednje izpostavljenosti:</p> <p>[...]</p> <p>(f) aktivne postavke, ki predstavljajo terjatve in druge izpostavljenosti do institucij, pod pogojem, da te izpostavljenosti niso del lastnih sredstev teh institucij, ne trajajo dlje kot do naslednjega delovnega dne in so denominirane v valuti države članice, ki uporablja to možnost, pod pogojem, da ta valuta ni euro.</p>	<p>Člen 113</p> <p>4. Države članice lahko v celoti ali delno izvzamejo iz uporabe člena 111(1) naslednje izpostavljenosti:</p> <p>[...]</p> <p>(f) aktivne postavke, ki predstavljajo terjatve in druge izpostavljenosti do institucij, pod pogojem, da te izpostavljenosti niso del lastnih sredstev teh institucij <b>in</b> ne trajajo dlje kot <b>sedem delovnih dni do naslednjega delovnega dne</b> in so denominirane v valuti države članice, ki uporablja to možnost, pod pogojem, da ta valuta ni euro.</p>
-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Utemeljitev – Glej odstavke 6 do 9 tega mnenja

### Sprememba 8

Člen 1(29) predlagane direktive  
Sprememba Direktive 2006/48/ES, člen 130(1)

<p>Člen 130</p> <p>1. Ob nastopu izrednih razmer, vključno z neugodnim razvojem na finančnih trgih, ki bi lahko ogrozile stabilnost finančnega sistema v kateri koli od držav članic, kjer je določeno podjetje skupine pridobilo dovoljenje ali kjer imajo sedež sistemsko pomembne podružnice iz člena 42a, konsolidacijski nadzornik takoj, ko je mogoče, ob upoštevanju oddelka 2 poglavja 1 obvesti organe iz četrtega pododstavka člena 49 in člena 50, ter sporoči vse podatke, bistvene za opravljanje njihovih nalog. Te obveznosti se uporabljajo za vse pristojne organe, navedene v členih 125 in 126 ter za pristojne organe, navedene v členu 129(1).</p> <p>Če pristojni organ iz četrtega pododstavka člena 49 izve za razmere, opisane v prvem pododstavku tega odstavka, takoj, ko je mogoče, obvesti pristojne organe iz členov 125 in 126.</p>	<p>Člen 130</p> <p>1. Ob nastopu izrednih razmer, vključno z neugodnim razvojem na finančnih trgih, ki bi lahko ogrozile stabilnost finančnega sistema v kateri koli od držav članic, kjer je določeno podjetje skupine pridobilo dovoljenje ali kjer imajo sedež sistemsko pomembne podružnice iz člena 42a, konsolidacijski nadzornik takoj, ko je mogoče, ob upoštevanju oddelka 2 poglavja 1 obvesti <b>centralne banke Evropskega sistema centralnih bank in</b> organe iz četrtega pododstavka člena 49 in člena 50, ter sporoči vse podatke, bistvene za opravljanje njihovih nalog. Te obveznosti se uporabljajo za vse pristojne organe, navedene v členih 125 in 126 ter za pristojne organe, navedene v členu 129(1).</p> <p>Če <b>centralna banka Evropskega sistema centralnih bank</b> pristojni organ iz četrtega pododstavka člena 49 izve za razmere, opisane v prvem pododstavku tega odstavka, takoj, ko je mogoče, obvesti pristojne organe iz členov 125 in 126.</p>
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	Spremembe, ki jih predlaga ECB <sup>(1)</sup>
Pristojni organi in organ iz četrtega pododstavka člena 49 uporabljajo obstoječe načine obveščanja, kjer je to mogoče.	Pristojni organi in <b>centralne banke Evropskega sistema centralnih bank</b> <del>organ iz četrtega pododstavka člena 49</del> uporabljajo obstoječe načine obveščanja, kjer je to mogoče.

*Utemeljitev – Glej odstavek 19 tega mnenja*

(<sup>1</sup>) Prečrtani tisk v besedilu členov označuje, kje ECB predlaga črtanje besedila. Krepki tisk v besedilu členov označuje, kje ECB predlaga vstavev novega besedila.