

III

(Pripravljalni akti)

EVROPSKA CENTRALNA BANKA

MNENJE EVROPSKE CENTRALNE BANKE

z dne 4. oktobra 2017

o predlogu uredbe Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe (EU) št. 1095/2010 o ustanovitvi evropskega nadzornega organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge) in o spremembi Uredbe (EU) št. 648/2012 v zvezi s postopki in organi, ki sodelujejo pri izdaji dovoljenja CNS, in zahtevami za priznanje CNS iz tretjih držav

(CON/2017/39)

(2017/C 385/03)

Uvod in pravna podlaga

Evropska centralna banka (ECB) je 22. avgusta 2017 in 15. septembra 2017 prejela zahtevi Sveta Evropske unije oziroma Evropskega parlamenta za mnenje o predlogu uredbe Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe (EU) št. 1095/2010 o ustanovitvi evropskega nadzornega organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge) in o spremembi Uredbe (EU) št. 648/2012 v zvezi s postopki in organi, ki sodelujejo pri izdaji dovoljenja centralnim nasprotnim strankam (CNS), in zahtevami za priznanje CNS iz tretjih držav⁽¹⁾ (v nadaljnjem besedilu: predlagana uredba).

Pristojnost ECB, da poda mnenje, izhaja iz členov 127(4) in 282(5) Pogodbe o delovanju Evropske unije, saj predlagana uredba vsebuje določbe, ki vplivajo na: (1) temeljni nalogi Evropskega sistema centralnih bank (ESCB), da opredeli in izvaja denarno politiko in podpira nemoteno delovanje plačilnih sistemov, v skladu s prvo in četrto alineo člena 127(2) Pogodbe; (2) nalogo ESCB, da prispeva k nemotenemu vodenju politik pristojnih organov glede bonitetnega nadzora kreditnih institucij in stabilnosti finančnega sistema, v skladu s členom 127(5) Pogodbe ter (3) naloge, ki se nanašajo na bonitetni nadzor kreditnih institucij in so prenesene na ECB v skladu s členom 127(6) Pogodbe, v okviru omejitev iz člena 1 Uredbe Sveta (EU) št. 1024/2013⁽²⁾. V skladu s prvim stavkom člena 17.5 Poslovnika Evropske centralne banke je to mnenje sprejel Svet ECB.

Splošne pripombe

ECB močno podpira pobudo, določeno v predlogu Komisije, da se okrepi vloga zadevnih članic ESCB kot centralnih bank, ki izdajajo valute finančnih instrumentov, katerih kliring opravljajo CNS, v postopku za nadzor CNS v Uniji in priznanje CNS iz tretjih držav. ECB močno pozdravlja in podpira predlog, da bi moral imeti Eurosistem kot centralna banka, ki izdaja euro, pomembnejšo vlogo v zvezi s CNS v Uniji in CNS iz tretjih držav. To je upravičeno zaradi tveganj, ki bi jih lahko slabo delujoča CNS ali nekatera dejanja CNS na področju upravljanja tveganj predstavljala za opravljanje temeljnih nalog Eurosistema, zlasti za opredelitev in izvajanje denarne politike Unije ter podpiranje nemotenega delovanja plačilnih sistemov. Ta tveganja bi lahko na koncu vplivala na uresničevanje poglobitvenega cilja Eurosistema, da ohranja stabilnost cen, v skladu s členom 127(1) Pogodbe.

Motnje, ki prizadenejo CNS, lahko na različne načine vplivajo na poglobitveni cilj Eurosistema. Take motnje lahko na primer vplivajo na likvidnostno pozicijo kreditnih institucij v euroobmočju in potencialno povzročijo motnje delovanja

⁽¹⁾ COM(2017) 331 final.

⁽²⁾ Uredba Sveta (EU) št. 1024/2013 z dne 15. oktobra 2013 o prenosu posebnih nalog, ki se nanašajo na politike bonitetnega nadzora kreditnih institucij, na Evropsko centralno banko (UL L 287, 29.10.2013, str. 63).

plačilnih sistemov v euroobmočju. To bi lahko povzročilo povečano povpraševanje po centralnobančni likvidnosti in morda otežilo izvajanje enotne denarne politike Eurosistema. Dodatno lahko take motnje poslabšajo delovanje segmentov finančnega trga, ki so ključni za transmisijo denarne politike, vključno s trgi v eurih za posle financiranja z vrednostnimi papirji in pogodbe o obrestnih izvedenih finančnih instrumentih.

Pričakuje se, da se bodo zaradi pomembnih sprememb na svetovni in evropski ravni povečala tveganja, ki jih CNS povzročajo za nemoteno delovanje plačilnih sistemov in izvajanje enotne denarne politike. Prvič, centralni kliring postaja vse bolj čezmejen in sistemsko pomemben. Zaradi tega je Komisija že predložila predlog uredbe Evropskega parlamenta in Sveta o okviru za sanacijo in reševanje centralnih nasprotnih strank ter spremembi uredb (EU) št. 1095/2010, (EU) št. 648/2012 in (EU) 2015/2365 ⁽¹⁾. Drugič, izstop Združenega kraljestva iz Unije bo pomembno vplival na sposobnost Eurosistema za izvajanje nalog, ki jih ima kot centralna banka, ki izdaja euro. Nekatere CNS s sedežem v Združenem kraljestvu trenutno izvajajo kliring velikega obsega transakcij, denominiranih v eurih. Pomembna motnja, ki bi prizadela večjo CNS v Združenem kraljestvu, bi tako lahko imela resne posledice za stabilnost eura. Če za CNS v Združenem kraljestvu ne bo več veljal regulativni in nadzorni okvir za CNS v Uniji, določen v Uredbi (EU) št. 648/2012 Evropskega parlamenta in Sveta ⁽²⁾, bo to negativno vplivalo na sposobnost Eurosistema za spremljanje in upravljanje tveganj, ki jih povzročajo CNS v Združenem kraljestvu.

Predlagana uredba predvideva okrepljeno vlogo za Eurosistem kot centralno banko, ki izdaja euro, v okviru iz Uredbe (EU) št. 648/2012. Da se Eurosistemu omogoči izvajanje te vloge, je izjemno pomembno, da ima ustrezna pooblastila po Pogodbi in Statutu Evropskega sistema centralnih bank in Evropske centralne banke (Statut ESCB). Zaradi tega bi bilo treba ECB s spremembo člena 22 Statuta ESCB priznati pristojnost za sprejemanje predpisov glede klirinških sistemov za finančne instrumente, zlasti CNS. Prenos regulativnih pooblastil na ECB ne posega v člen 12.1 Statuta ESCB, ki določa, da „kolikor je možno in ustrezno ter brez poseganja v določbe tega člena naloži ECB nacionalnim centralnim bankam (NCB) opravljanje poslov, ki so sestavni del nalog ESCB“. To vključuje naloge Eurosistema kot centralne banke, ki izdaja euro. ECB je zato 22. junija 2017 sprejela Priporočilo ECB/2017/18 Evropske centralne banke ⁽³⁾.

Kadar ECB priporoča, da se predlagana uredba spremeni, so konkretni predlogi sprememb besedila s pripadajočimi pojasnili navedeni v ločenem tehničnem delovnem dokumentu. Tehnični delovni dokument je dostopen v angleščini na spletni strani ECB.

Posebne pripombe

1. Pravila glasovanja v kolegijih nadzornikov

1.1 ECB je v zvezi s kolegiji že izpostavila, da bi v primeru, kadar ECB ali NCB v kolegiju zastopa centralne banke Eurosistema, ki skupaj tvorijo „centralno banko, ki izdaja“ euro, in kadar ECB izvaja bonitetni nadzor kreditnih institucij, ki so pomembni klirinški člani CNS, vsaka od teh dveh funkcij morala imeti svoj glas. Istočasno je ECB tudi poudarila, da sta ti dve funkciji ločeni, kakor se kaže v pravni in operativni ločenosti med vlogo ECB na področju denarne politike in njeno vlogo na področju bonitetnega nadzora ⁽⁴⁾. ECB tako močno pozdravlja dejstvo, da predlagana uredba obravnava to vprašanje in zagotavlja, da ima vsaka od teh dveh funkcij svoj glas.

⁽¹⁾ COM(2016) 856 final.

⁽²⁾ 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).

⁽³⁾ Priporočilo ECB/2017/18 z dne 22. junija 2017 za sklep Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi člena 22 Statuta Evropskega sistema centralnih bank in Evropske centralne banke (UL C 212, 1.7.2017, str. 14).

⁽⁴⁾ Glej odstavek 2.1.2 Mnenja CON/2017/38 Evropske centralne banke z dne 20. septembra 2017 o predlogu uredbe Evropskega parlamenta in Sveta o okviru za sanacijo in reševanje centralnih nasprotnih strank ter spremembi uredb (EU) št. 1095/2010, (EU) št. 648/2012 in (EU) 2015/2365, še ni objavljeno v Uradnem listu. Vsa mnenja ECB so objavljena na spletni strani ECB na naslovu www.ecb.europa.eu. Glej tudi odziv ECB na posvetovanje Komisije o pregledu uredbe o infrastrukturi evropskega trga (EMIR) z dne 2. septembra 2015, dostopen na spletni strani ECB na naslovu www.ecb.europa.eu.

1.2 Zato ECB pozdravlja določbe predlagane uredbe, ki spreminjajo ustrezne določbe Uredbe (EU) št. 648/2012. Prvič, člen 18(2) Uredbe (EU) št. 648/2012 se spreminja tako, da bo določal, da kolegij med drugim sestavljajo (a) stalni člani izvršnega odbora za CNS; (b) pristojni organi, odgovorni za nadzor klirinških članov CNS, ki imajo sedež v treh državah članicah s skupno največjimi prispevki v jamstveni sklad CNS, po potrebi vključno z ECB v skladu z Uredbo Sveta (EU) št. 1024/2013 ⁽¹⁾, ter (c) centralne banke, ki izdajajo najpomembnejše valute Unije za finančne instrumente, pri katerih se opravi kliring. Drugič, člen 19(3) Uredbe (EU) št. 648/2012 se spreminja tako, da bo določal, da ima ECB, kadar je članica kolegija v skladu z različnimi točkami člena 18(2) iste uredbe, največ dva glasova v kolegijih, v katerih je do vključno 12 članov, in največ tri glasove v kolegijih, v katerih je več kot 12 članov ⁽²⁾.

2. *Zahteva za pridobitev soglasja centralne banke izdajateljice glede nekaterih osnutkov sklepov oziroma odločitev*

2.1 Predlagana uredba zahteva, da pristojni organi pred sprejetjem vsakega sklepa oziroma odločitve v zvezi z izdajo in odvzemom dovoljenja, širitvijo storitev ter bonitetnimi zahtevami, ki se nanašajo na kontrole likvidnostnega tveganja, zahteve glede zavarovanja s premoženjem, poravnavo in odobritev dogovora o interoperabilnosti, predložijo osnutke takih sklepov oziroma odločitev v zvezi s CNS v Uniji zadevnim centralnim bankam izdajateljicam ⁽³⁾. Pristojni organi morajo pridobiti soglasje centralne banke izdajateljice za kateri koli vidik teh sklepov oziroma odločitev, ki se nanaša na izvajanje njenih nalog na področju denarne politike. Kadar centralna banka izdajateljica predlaga spremembe, lahko pristojni organ sprejme samo sklep oziroma odločitev, kakor je bila spremenjena, in če centralna banka izdajateljica poda ugovor osnutku sklepa oziroma odločitve, je pristojni organ ne sme sprejeti. Predlagana uredba prav tako zahteva, da Evropski organ za vrednostne papirje in trge (ESMA) v zvezi s priznanimi CNS stopnje 2 iz tretjih držav pred sprejetjem kakršnega koli sklepa, ki se nanaša na kontrole likvidnostnega tveganja, zahteve glede zavarovanja s premoženjem, poravnavo, odobritev dogovora o interoperabilnosti in zahteve po kritju, predloži osnutek sklepa centralni banki izdajateljici ⁽⁴⁾. Prav tako mora ESMA pridobiti soglasje centralne banke izdajateljice glede vseh vidikov navedenih sklepov v zvezi z izvajanjem njenih nalog na področju denarne politike. Če centralna banka izdajateljica predlaga spremembe, lahko ESMA sprejme sklep šele po spremembah in če centralna banka izdajateljica ugovarja osnutku sklepa, ESMA tega sklepa ne sme sprejeti. ECB močno pozdravlja vlogo centralnih bank izdajateljic, predvideno v predlagani uredbi, ki bo članicam ESCB omogočila, da bodo tehtno in učinkovito udeležene pri odločanju o zadevah, ki so neposredno pomembne za izpolnjevanje temeljnih nalog ESCB na podlagi Pogodb in za doseganje njegovega poglobitnega cilja, da ohranja stabilnosti cen. ECB ima v zvezi s tem več pripomb.

2.2 Prvič, kjer predlagana uredba pojasnjuje, da je treba pridobiti soglasje centralnih bank izdajateljic „za kateri koli vidik teh sklepov oziroma odločitev, ki se nanaša na izvajanje njihovih nalog na področju denarne politike“, bi bilo treba poudariti, da je namen tega besedila razjasniti okvir denarne politike, v katerem centralna banka izdajateljica opravlja svojo vlogo, in namen te vloge. Enako velja v zvezi z določbo, da morajo CNS stopnje 2 iz tretjih držav izpolnjevati vse zahteve centralnih bank izdajateljic, „povezane z izvajanjem njihovih nalog na področju denarne politike“ ⁽⁵⁾. To besedilo je treba brati v povezavi z uvodno izjavo 7 predlagane uredbe. Poudariti je treba, da namen tega besedila ni to, da se pristojnim organom ali organu ESMA podeli diskrecijska pravica za odločanje o tem, ali je treba v zvezi z določenimi osnutki pridobiti soglasje centralne banke izdajateljice, kot tudi ne o tem, ali se bodo upoštevale predlagane spremembe ali ugovori centralne banke izdajateljice k osnutku sklepa oziroma odločitve. V tej zvezi je treba opozoriti, da ima Eurosistem široko diskrecijsko pravico pri opredelitvi in izvajanju denarne politike. To je priznalo Sodišče Evropske unije ⁽⁶⁾ in je nujno za zagotovitev neodvisnosti ECB in NCB v skladu s členom 130 Pogodbe. Zaradi jasnosti in pravne varnosti bi bilo treba v predlagani uredbi dodati novo uvodno izjavo, ki bo upoštevala ta vidik.

2.3 Drugič, v zvezi s tem, za katere osnutke sklepov oziroma odločitev mora centralna banka izdajateljica dati soglasje, ECB meni, da bi morala predlagana uredba zagotoviti vključenost centralne banke izdajateljice v zvezi z nekaterimi dodatnimi ključnimi vidiki upravljanja tveganj CNS. ECB meni, da bi bilo treba v zvezi s CNS v Uniji in CNS iz tretjih držav zahtevati soglasje centralne banke izdajateljice tudi glede osnutkov sklepov oziroma odločitev, ki se

⁽¹⁾ Glej člen 2(3) predlagane uredbe.

⁽²⁾ Glej člen 2(4) predlagane uredbe.

⁽³⁾ S členom 2(7) predlagane uredbe se dodaja nov člen 21a(2).

⁽⁴⁾ S členom 2(10) predlagane uredbe se dodaja nov člen 25b(2).

⁽⁵⁾ S členom 2(9) predlagane uredbe se uvaja nov člen 25(2b)(b).

⁽⁶⁾ Točka 68 sodbe v zadevi *Gauweiler in drugi*, C-62/14, ECLI:EU:C:2015:400, in točka 68 sodbe v zadevi *Accorinti in drugi proti ECB*, T-79/13, ECLI:EU:T:2015:756.

nanašajo na zahteve po kritju za CNS (člen 41). To je pomembno za centralno banko izdajateljico zaradi ključnih povezav med upravljanjem likvidnostnega tveganja, ki je v središču pozornosti centralne banke izdajateljice, in postopki za zagotavljanje kritij, ki jih uporablja CNS. Na primer, ureditve glede pobiranja kritij čez dan znatno vplivajo na sposobnost CNS, da pridobi sredstva za izpolnitev svojih likvidnostnih potreb ob zapadlosti. Postopki za zagotavljanje kritij, vključno s pravili glede prilagoditve stopenj kritja v izjemnih razmerah na trgu, imajo lahko tudi pomembne posledice v smislu procikličnosti: če se ne upravljajo primerno, lahko povzročijo resen likvidnostni pritisk na klirinške člane in potencialno zmanjšajo sposobnost centralne banke izdajateljice, da izvaja svoje cilje denarne politike.

Poleg tega bi bilo treba v predlagani uredbi določiti, da se za sklepe oziroma odločitve v zvezi s pregledom modelov, testiranjem izjemnih situacij in testiranjem za nazaj za potrditev modelov in parametrov, ki jih sprejme CNS za izračun zahtev po kritju, prispevkov v jamstveni sklad, zahtev glede zavarovanja in drugih ukrepov za obvladovanje tveganja, v skladu s členom 49 Uredbe (EU) št. 648/2012, zahteva soglasje centralne banke izdajateljice. To je pomembno za centralno banko izdajateljico, saj imajo lahko sklepi oziroma odločitve iz člena 49 neposredne posledice za skladnost CNS s postopkovnimi in vsebinskimi zahtevami po Uredbi (EU) št. 648/2012, v zvezi s katerimi mora sicer centralna banka izdajateljica dati soglasje. Na primer, sprememba metodologije CNS za testiranje izjemnih situacij, po kateri CNS preverja ustreznost svojih zahtev glede zavarovanja, bi neposredno vplivala na izpolnjevanje obveznosti CNS v zvezi z zavarovanjem iz člena 46 Uredbe (EU) št. 648/2012.

V ločenem tehničnem delovnem dokumentu v zvezi s tem mnenjem ECB navaja konkretne predloge sprememb besedila v zvezi z vrstami sklepov oziroma odločitev, za katere bi bilo treba zahtevati soglasje centralne banke izdajateljice.

- 2.4 Tretjič, ECB ugotavlja, da imajo pristojni organi določeno stopnjo proste presoje, ali je za spremembe, ki jih predlaga CNS, potrebna odločitev iz člena 15 Uredbe (EU) št. 648/2012 v zvezi s širitvijo dejavnosti in storitev, ki niso zajete v začetnem dovoljenju, ali odločitev iz člena 49 v zvezi s pregledom modelov, testiranjem izjemnih situacij in testiranjem za nazaj. Če pristojni organ meni, da spremembe, ki jih predlaga CNS, ne pomenijo razširitve poslovanja na „dodatne storitve ali dejavnosti“ ali niso „bistvene spremembe“ modelov in parametrov, za te spremembe ni potrebna odločitev iz člena 15 oziroma člena 49. Organ ESMA je za razvoj skupne kulture Unije na področju nadzora in zagotovitve dosledne nadzorniške prakse nedavno objavil mnenje⁽¹⁾ o skupnih kazalnikih za dodatne produkte in storitve iz člena 15 in za bistvene spremembe iz člena 49. ECB meni, da bo upoštevanje meril, določenih v mnenju ESMA, nujno za zagotavljanje, da se bo soglasje zadevnih centralnih bank izdajateljic zahtevalo v vseh primerih, kadar je tako soglasje potrebno. ECB tako predlaga, da smernice glede razlage teh členov, ki jih zagotovi ESMA, postanejo zavezujoče. Zato bi jih moral organ ESMA pripraviti kot osnutke regulativnih tehničnih standardov, ki jih potem sprejme Komisija v obliki delegiranega akta. Za ta namen ECB daje konkretne predloge sprememb besedila v ločenem tehničnem delovnem dokumentu v zvezi s tem mnenjem.

3. Pregled in ocena

- 3.1 Predlagana uredba spreminja člen 21 Uredbe (EU) št. 648/2012, tako da bo določal, da pristojni organi v sodelovanju z organom ESMA pregledajo ureditve, strategije, postopke in mehanizme, ki jih izvajajo CNS za zagotovitev skladnosti z Uredbo (EU) št. 648/2012, in ocenijo tveganja, ki so jim ali bi jim lahko bile CNS izpostavljene. Spremenjeni člen 21 tudi določa, da se v CNS izvajajo inšpekcijski pregledi na kraju samem in da se k sodelovanju pri njih povabi uslužbenca ESMA. Poleg tega mora pristojni organ organu ESMA predložiti vse informacije, ki jih je prejel od CNS, in od ustrezne CNS zahtevati vse informacije, ki jih zahteva ESMA in ki jih pristojni organ ne more zagotoviti.
- 3.2 Glavni namen postopka pregleda in ocenjevanja, kakor se spreminja s predlagano uredbo, je zagotoviti, da CNS stalno izpolnjujejo zahteve Uredbe (EU) št. 648/2012. ECB meni, da bi bilo posvetovanje s centralno banko izdajateljico v postopku pregleda in ocenjevanja, kadar pristojni organ oceni, da je to potrebno za zagotovitev, da lahko centralna banka izdajateljica izpolni svojo vlogo po predlagani uredbi, pomembna dopolnitev zahtev iz člena 21a(2). Možnost prispevati k pregledu, ki ga opravljajo pristojni organi v sodelovanju z ESMA, bi centralni banki izdajateljici omogočila zagotavljanje, da zaradi CNS ne nastajajo tveganja za izpolnitev temeljnih nalog Euro-sistema po Pogodbah in za doseganje njegovega poglobitnega cilja, da ohranja stabilnost cen.

⁽¹⁾ Mnenje ESMA z dne 15. novembra 2016 o skupnih kazalnikih za nove produkte in storitve iz člena 15 in za bistvene spremembe iz člena 49 uredbe EMIR (ESMA/2016/1574), dostopno na spletni strani organa ESMA na naslovu www.esma.europa.eu.

3.3 V ločenem tehničnem delovnem dokumentu v zvezi s tem mnenjem ECB daje konkretne predloge sprememb besedila v zvezi s posvetovanjem s centralno banko izdajateljico v postopku pregleda in ocenjevanja iz člena 21.

4. Svetovalna vloga ECB glede osnutkov delegiranih in izvedbenih aktov

4.1 Opozoriti je treba, da se osnutki delegiranih in izvedbenih aktov Komisije štejejo za „predlagane akte Unije“ oziroma „osnutke aktov Unije“ v smislu členov 127(4) in 282(5) Pogodbe. Tako delegirani kot izvedbeni akti pomenijo pravne akte Unije. Z ECB bi se bilo treba pravočasno posvetovati glede vseh osnutkov aktov Unije, vključno z osnutki delegiranih in izvedbenih aktov, ki spadajo na področja iz pristojnosti ECB. Obveznost posvetovanja z ECB je Sodišče Evropske unije v zadevi *Komisija proti ECB* ⁽¹⁾ pojasnilo s sklicevanjem na funkcije in strokovno znanje ECB. Glede na to, da so varne in učinkovite infrastrukture finančnega trga, zlasti klirinški sistemi za finančne instrumente, bistvene za izpolnjevanje temeljnih nalog ESCB v skladu s členom 127(2) Pogodbe in za uresničevanje njegovega poglobitnega cilja, da ohranja stabilnost cen, v skladu s členom 127(1) Pogodbe, bi se bilo treba z ECB posvetovati glede delegiranih in izvedbenih aktov, sprejetih na podlagi Uredbe (EU) št. 648/2012. Obveznost posvetovanja z ECB sicer izhaja neposredno iz Pogodbe, vendar bi bilo treba zaradi zagotavljanja jasnosti to zahtevo izraziti tudi v uvodni izjavi predlagane uredbe. Glede na pomembnost delegiranih in izvedbenih aktov kot dela razvoja zakonodaje Unije o finančnih storitvah bo ECB svojo svetovalno vlogo v zadevah iz svoje pristojnosti izvrševala ob polnem upoštevanju časovnega okvira za sprejetje teh aktov in potrebe po zagotovitvi nemotenega sprejetja izvedbene zakonodaje ⁽²⁾.

4.2 Poleg tega, da se opravi posvetovanje z ECB, bi bilo v zvezi s številnimi elementi predlagane uredbe še posebej koristno, da se pri pripravi osnutkov regulativnih in izvedbenih tehničnih standardov, delegiranih in izvedbenih aktov v zgodnji fazi vključijo tudi ustrezne članice ESCB, in to bi bilo treba posebej predvideti.

4.3 Prvič, več določb predlagane uredbe se nanaša na vlogo centralne banke izdajateljice. Kakor je navedeno v odstavku 2, te vključujejo primere, ko se za nekatere sklepe oziroma odločitve, ki jih sprejmejo pristojni organi ali ESMA, zahteva soglasje centralne banke izdajateljice. Poleg tega gre za primere, ko mora centralna banka izdajateljica organu ESMA posredovati pisno potrditev, da CNS stopnje 2 iz tretje države izpolnjuje vse zahteve te centralne banke izdajateljice ⁽³⁾, in ko ESMA v soglasju z ustrezno centralno banko izdajateljico sklene, da je CNS zelo sistemsko pomembna ⁽⁴⁾. Da se določi, katera centralna banka izdajateljica bi morala sodelovati, vsebuje predlagana uredba sklicevanja na člen 18(2)(h) Uredbe (EU) št. 648/2012, ki določa, da kolegij sestavljajo „centralne banke, ki izdajajo najpomembnejše valute Unije za finančne instrumente, pri katerih se opravi kliring“. Komisija je pooblaščenca, da na podlagi osnutkov regulativnih tehničnih standardov, ki jih pripravi ESMA, sprejme delegirani akt, ki določa pogoje, pod katerimi se bodo valute Unije iz člena 18(2)(h) štele za najpomembnejše. V skladu s tem je Komisija leta 2013 sprejela Delegirano uredbo Komisije (EU) št. 876/2013 ⁽⁵⁾, ki jo bo zdaj morda treba pregledati in posodobiti, da se zagotovi ustrezno sodelovanje centralnih bank, ki izdajajo valute držav članic zunaj euroobmočja, ob upoštevanju vpliva, ki bi ga lahko imele motnje v delovanju CNS na te valute. Zato bi moral organ ESMA pri pripravi osnutkov regulativnih tehničnih standardov tesno sodelovati z ustreznimi članicami ESCB. Poleg tega bi morali delegirani akt sprejeti šele po uradnem posvetovanju z ECB. ECB predlaga, da se zaradi pravne varnosti sklicevanje na člen 18(2)(h) Uredbe (EU) št. 648/2012 uvede tudi v določbe predlagane uredbe, ki se nanašajo samo na „ustrezno centralno banko izdajateljico“ ali „zadevno centralno banko izdajateljico“.

4.4 Drugič, s predlagano uredbo se uvaja nov člen 25(2a), v skladu s katerim ESMA določi, ali je CNS iz tretje države sistemsko pomembna oziroma ali bi lahko postala sistemsko pomembna za finančno stabilnost Unije ali ene ali več

⁽¹⁾ *Komisija proti ECB*, C-11/00, ECLI:EU:C:2003:395, zlasti točki 110 in 111. Sodišče je v točki 110 pojasnilo, da je obveznost posvetovanja z ECB namenjena „predvsem zagotovitvi, da avtor tak akt sprejme šele, ko je mnenje izrazil organ, ki je zaradi posebnih pooblastil, ki jih izvaja v Skupnostnem okviru na zadevnem področju, in zaradi svoje visoke ravni strokovnosti še posebej primeren za koristno prispevanje k predvidenemu postopku sprejetja“.

⁽²⁾ Glej odstavek 2 Mnenja CON/2015/10, odstavek 2 Mnenja CON/2012/77, odstavek 4 Mnenja CON/2012/5, odstavek 8 Mnenja CON/2011/44 in odstavek 4 Mnenja CON/2011/42.

⁽³⁾ S členom 2(9) predlagane uredbe se uvaja nov člen 25(2b)(b).

⁽⁴⁾ S členom 2(9) predlagane uredbe se uvaja nov člen 25(2c).

⁽⁵⁾ Delegirana uredba Komisije (EU) št. 876/2013 z dne 28. maja 2013 o dopolnitvi Uredbe (EU) št. 648/2012 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi o kolegijih za centralne nasprotno stranke (UL L 244, 13.9.2013, str. 19).

njenih držav članic (CNS stopnje 2). Ta člen vsebuje merila, ki jih mora ESMA upoštevati pri določanju, in določa, da Komisija sprejme delegirani akt za podrobnejšo opredelitev teh meril. Da se zagotovi primerno sodelovanje centralnih bank izdajateljic pri določitvi ustreznih meril, bi morala Komisija pri pripravi tega delegiranega akta tesno sodelovati z ustreznimi članicami ESCB.

5. *CNS iz tretjih držav, ki so zelo sistemsko pomembne*

S predlagano uredbo se uvaja nov člen 25(2c), ki določa, da lahko ESMA „v soglasju“ z ustreznimi centralnimi bankami izdajateljicami sklene, da je CNS tako sistemsko pomembna, da ne bi smela biti priznana. ECB razume, da „v soglasju“ pomeni, da ESMA brez predhodne odobritve ustrezne centralne banke izdajateljice ne sme priporočiti, da Komisija sprejme izvedbeni akt, v katerem potrjuje, da ta CNS ne bi smela biti priznana.

6. *Sodelovanje in izmenjava informacij med izvršnim odborom za CNS in kolegiji nadzornikov*

ECB ugotavlja, da izvršni odbor za CNS ne vključuje vseh članov kolegijev nadzornikov in ne vključuje Evropskega odbora za sistemska tveganja (ESRB). Kolegija nadzornikov ne sestavljajo samo pristojni organi, ki nadzorujejo CNS, temveč tudi nadzorniki subjektov, na katere bi lahko vplivale dejavnosti te CNS, zlasti izbranih klirinških članov, mest trgovanja, interoperabilnih CNS in centralnih depotnih družb. ESRB je odgovoren za makrobonitetni nadzor nad finančnim sistemom v Uniji. Zaradi zagotavljanja, da imajo ESRB in člani kolegija nadzornikov, ki niso tudi člani izvršnega odbora za CNS, vse informacije, potrebne za opravljanje svojih nalog, je nujno, da obstaja obveznost izmenjave informacij med izvršnim odborom za CNS ter ESRB in drugimi člani kolegija nadzornikov, ki niso člani izvršnega odbora za CNS. Informacije, ki se izmenjajo z ESRB in kolegijem nadzornikov, bi morale biti popolne in vključevati tiste informacije, s katerimi razpolaga izvršni odbor za CNS, ki jih ESRB in člani kolegija nadzornikov potrebujejo za opravljanje svojih nalog. Informacije v zvezi s CNS iz tretjih držav bi bilo treba prav tako izmenjati z ESRB in zadevnimi pristojnimi organi, navedenimi v členu 25(3) Uredbe (EU) št. 648/2012, kadar je to potrebno za opravljanje njihovih nalog.

7. *ECB kot član odbora nadzornikov ESMA brez glasovalnih pravic*

ECB ugotavlja, da predlagana uredba spreminja Uredbo (EU) št. 1095/2010 Evropskega parlamenta in Sveta ⁽¹⁾ tako, da med člane odbora nadzornikov ESMA brez glasovalne pravice uvršča vodjo in direktorja izvršnega odbora za CNS ⁽²⁾. ECB močno pozdravlja to ureditev, ki zagotavlja, da se v smernicah, priporočilih in drugih praktičnih instrumentih in orodjih za konvergenco, ki jih razvije odbor nadzornikov ESMA, upoštevata vidik in strokovno znanje vodje in direktorjev izvršnega odbora za CNS. Vendar ECB meni, da je bistveno, da se tudi ECB uvrsti med člane odbora nadzornikov ESMA brez glasovalne pravice, da se zagotovi učinkovito sodelovanje, usklajevanje in izmenjava informacij med centralnimi bankami in nadzornimi organi ter zagotovi, da se v smernicah, priporočilih in drugih praktičnih instrumentih in orodjih za konvergenco, ki jih razvije odbor nadzornikov ESMA, upoštevata vidik in strokovno znanje ECB ⁽³⁾. To ni pomembno samo v zvezi s CNS, ampak tudi v zvezi z drugimi udeleženci na finančnem trgu, vključno s centralnimi nasprotnimi strankami in repozitoriji sklenjenih poslov. ECB zato priporoča, da se tudi njo uvrsti med člane odbora nadzornikov ESMA brez glasovalne pravice.

8. *Povezava s predlagano uredbo o okviru za sanacijo in reševanje centralnih nasprotnih strank*

ECB v celoti podpira oceno Komisije v obrazložitvenem memorandumu k predlogu, da bo treba prilagoditve in izboljšave nadzora ustrezno upoštevati tudi v predlagani uredbi o okviru za sanacijo in reševanje CNS. ECB se strinja, da bodo morda potrebne specifične spremembe, da se bo upoštevala nova vloga izvršnih odborov za CNS

⁽¹⁾ 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).

⁽²⁾ S členom 1(4) predlagane uredbe se v členu 40(1) Uredbe (EU) št. 1095/2010 dodaja nova točka (f).

⁽³⁾ Glej Mnenje CON/2010/5. Glej tudi prispevek ECB k posvetovanju Evropske Komisije o delovanju Evropskih nadzornih organov, objavljen 7. julija 2017, dostopen na spletni strani ECB na naslovu www.ecb.europa.eu.

v kolegijih na podlagi Uredbe (EU) št. 648/2012 in posledično v kolegijih za reševanje. Po mnenju ECB bi bilo smiselno spodbujati skladnost in učinkovito interakcijo načrtov sanacije in reševanja za vse CNS ter nadzirati in zmanjševati njihove skupne učinke na tveganja za finančno stabilnost v Uniji. ECB podpira to, da med dokončnim oblikovanjem predlagane uredbe Komisija, Svet in Evropski parlament proučijo morebitno vlogo izvršnega odbora za CNS v tej zvezi ⁽¹⁾.

V Frankfurtu na Majni, 4. oktobra 2017

Predsednik ECB

Mario DRAGHI

⁽¹⁾ Glej odstavek 1.4 Mnenja CON/2017/38.