

## III.

*(Pripremni akti)*

## EUROPSKA SREDIŠNJA BANKA

## MIŠLJENJE EUROPSKE SREDIŠNJE BANKE

od 11. svibnja 2018.

**o Prijedlogu uredbe Europskog parlamenta i Vijeća o izmjeni Uredbe (EU) br. 1095/2010 o osnivanju europskog nadzornog tijela (Europskog nadzornog tijela za vrijednosne papire i tržišta kapitala) i povezanih pravnih akata te o Prijedlogu direktive Europskog parlamenta i Vijeća o izmjeni Direktive 2014/65/EU o tržištu financijskih instrumenata i Direktive 2009/138/EZ o osnivanju i obavljanju djelatnosti osiguranja i reosiguranja (Solventnost II)**

(CON/2018/26)

(2018/C 251/03)

**Uvod i pravna osnova**

Europska središnja banka (ESB) zaprimila je 23. studenoga 2017. zahtjev Vijeća Europske unije, a 4. prosinca 2017. zahtjev Europskog parlamenta za davanje mišljenja o Prijedlogu uredbe Europskog parlamenta i Vijeća o izmjeni Uredbe (EU) br. 1093/2010 o osnivanju europskog nadzornog tijela (Europskog nadzornog tijela za bankarstvo); Uredbe (EU) br. 1094/2010 o osnivanju europskog nadzornog tijela (Europskog nadzornog tijela za osiguranje i strukovno mirovinsko osiguranje); Uredbe (EU) br. 1095/2010 o osnivanju europskog nadzornog tijela (Europskog nadzornog tijela za vrijednosne papire i tržišta kapitala); Uredbe (EU) br. 345/2013 o europskim fondovima poduzetničkog kapitala; Uredbe (EU) br. 346/2013 o europskim fondovima za socijalno poduzetništvo; Uredbe (EU) br. 600/2014 o tržištima financijskih instrumenata; Uredbe (EU) 2015/760 o europskim fondovima za dugoročna ulaganja; Uredbe (EU) 2016/1011 o indeksima koji se upotrebljavaju kao referentne vrijednosti u financijskim instrumentima i financijskim ugovorima ili za mjerenje uspješnosti investicijskih fondova i Uredbe (EU) 2017/1129 o prospektu koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja za trgovanje na uređenom tržištu <sup>(1)</sup> (dalje u tekstu „Prijedlog uredbe“).

ESB je 20. studenoga 2017. zaprimio zahtjev Vijeća Europske unije i Europskog parlamenta za davanje mišljenja o Prijedlogu direktive Europskog parlamenta i Vijeća o izmjeni Direktive 2014/65 o tržištima financijskih instrumenata i Direktive 2009/138/EZ o osnivanju i obavljanju djelatnosti osiguranja i reosiguranja (Solventnost II) <sup>(2)</sup> (dalje u tekstu „Prijedlog direktive“).

Nadležnost ESB-a za davanje mišljenja temelji se na članku 127. stavku 4. i članku 282. stavku 5. Ugovora o funkcioniranju Europske unije budući da Prijedlog uredbe i direktive sadrži odredbe koje utječu na osnovne zadaće Europskog sustava središnjih banaka (ESSB) da utvrđuje i provodi monetarnu politiku te promiče nesmetano funkcioniranje platnih sustava u skladu s prvom i četvrtom alinejom članka 127. stavka 2. Ugovora i posebne zadaće dodijeljene ESB-u koje se odnose na bonitetni nadzor nad kreditnim institucijama u skladu s člankom 127. stavkom 6. Ugovora. Upravno vijeće donijelo je ovo Mišljenje u skladu s prvom rečenicom članka 17. stavka 5. Poslovnika Europske središnje banke.

Prijedlog uredbe i direktive čini dio sveobuhvatnog paketa prijedloga sa svrhom poboljšanja Europskog sustava financijskog nadzora (ESFS), koji se sastoji od tri europska nadzorna tijela i Europskog odbora za sistemske rizike <sup>(3)</sup>. Budući da se paket odnosi na različite zadaće koje obavljaju ESSB i ESB, ESB treba donijeti tri zasebna mišljenja. Stoga

<sup>(1)</sup> COM(2017) 536 konačno.

<sup>(2)</sup> COM(2017) 537 konačno.

<sup>(3)</sup> COM(2017) 542 konačno.

se ovo mišljenje mora čitati u vezi s Mišljenjem CON/2018/12 od 2. ožujka 2018. o Prijedlogu uredbe o izmjeni Uredbe (EU) br. 1092/2010 o makrobonitetnom nadzoru financijskog sustava Europske unije i osnivanju Europskog odbora za sistemske rizike<sup>(1)</sup> i Mišljenjem CON/2018/19 od 11. travnja 2018. o Prijedlogu uredbe o izmjeni Uredbe (EU) br. 1093/2010 o osnivanju europskog nadzornog tijela (Europskog nadzornog tijela za bankarstvo) i povezanih pravnih akata<sup>(2)</sup>.

### Opće napomene

ESB će ograničiti svoje komentare na one dijelove Prijedloga Komisije koji su relevantni za provedbu monetarne politike u skladu s prvom alinejom članka 127. stavka 2. Ugovora, promicanje nesmetanog funkcioniranja platnih sustava u skladu s četvrtom alinejom članka 127. stavka 2. Ugovora i na posebne zadaće dodijeljene ESB-u u vezi s bonitetnim nadzorom kreditnih institucija, kako je navedeno u članku 127. stavku 6. Ugovora.

ESB bi želio podsjetiti da su sigurne i učinkovite infrastrukture financijskog tržišta, a posebno sustavi poravnanja za financijske instrumente, ključni za ispunjavanje osnovnih zadaća ESSB-a prema članku 127. stavku 2. Ugovora i ostvarivanje njegovog glavnog cilja održavanja stabilnosti cijena prema članku 127. stavku 1. Ugovora<sup>(3)</sup>.

Također bi se moglo razmisliti o ulozi ESB-a kao nadzornog tijela za kreditne institucije u skladu s člankom 127. stavkom 6. UFEU-a u vezi s Uredbom (EU) br. 1024/2013<sup>(4)</sup>. U tom smislu podsjeća se da je ESB snažno pozdravio činjenicu da prijedlog EMIR II dodjeljuje ESB-u dva odvojena glasa u kolegiju nadzornih tijela za njegove funkcije središnje banke izdanja odnosno bonitetnog nadzornog tijela kreditnih institucija koje su značajni članovi sustava poravnanja središnje druge ugovorne strane<sup>(5)</sup>.

ESB općenito podržava doprinošenje daljnjem razvoju i produbljivanju unije tržišta kapitala kao cilja Prijedloga uredbe<sup>(6)</sup>. ESB smatra da, radi postizanja dugoročnog cilja produbljivanja i integracije tržišta kapitala EU, treba biti predviđen jedinstveni nadzor, barem, pojedinih segmenata tržišta. To je posebno važno za paneuropske subjekte i aktivnosti radi osiguranja dosljednosti i jednake provedbe diljem EU, na taj način osiguravajući da nema curenja prenošenjem aktivnosti preko granice<sup>(7)</sup>. Kao što je predložila Komisija, jedinstveni nadzor mogao bi također biti opravdan za pružateljce usluge dostave podataka te za upravitelje ključnih referentnih vrijednosti na temelju potpuno ravnopravne unije tržišta kapitala<sup>(7)</sup>.

### Posebne napomene

#### 1. Uloga središnje banke izdanja u pitanjima u vezi sa središnjom drugom ugovornom stranom

1.1. ESB podržava potrebu revidiranja upravljačke strukture ESMA-e. On također smatra važnim uključiti jednog predstavnika ESB-a temeljem nadležnosti za monetarnu politiku, kao stalnog člana Odbora nadzornih tijela bez prava glasa. To bi osiguralo djelotvornu suradnju, koordinaciju i razmjenu informacija između nadležnih tijela i ESB-a kao središnje banke izdanja odgovorne za euro, što je od ključne važnosti u pogledu predloženih poboljšanja

<sup>(1)</sup> Mišljenje CON/2018/12 Europske središnje banke od 2. ožujka 2018. o Prijedlogu uredbe Europskog parlamenta i Vijeća o izmjeni Uredbe (EU) br. 1092/2010 o makrobonitetnom nadzoru financijskog sustava Europske unije i osnivanju Europskog odbora za sistemske rizike (SL C 120, 6.4.2018., str. 2.). Sva mišljenja ESB-a dostupna su na mrežnim stranicama ESB-a [www.ecb.europa.eu](http://www.ecb.europa.eu).

<sup>(2)</sup> Mišljenje CON/2018/19 Europske središnje banke od 11. travnja 2018. o Prijedlogu uredbe Europskog parlamenta i Vijeća o izmjeni Uredbe (EU) br. 1093/2010 o osnivanju europskog nadzornog tijela (Europskog nadzornog tijela za bankarstvo) i povezanih pravnih akata, još nije objavljeno u Službenom listu.

<sup>(3)</sup> Vidi stavak 4.1 Mišljenja CON/2017/39 Europske središnje banke od 4. listopada 2017. o Prijedlogu uredbe Europskog parlamenta i Vijeća o izmjeni Uredbe (EU) br. 1095/2010 o osnivanju europskog nadzornog tijela (Europskog nadzornog tijela za vrijednosne papire i tržišta kapitala) i izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012 u pogledu postupaka i tijela uključenih u izdavanje odobrenja za rad središnjim drugim ugovornim stranama i zahtjeva za priznavanje središnjih drugih ugovornih strana trećih zemalja (SL C 385, 15.11.2017., str. 3.).

<sup>(4)</sup> Uredba Vijeća (EU) br. 1024/2013 od 15. listopada 2013. o dodjeli određenih zadaća Europskoj središnjoj banci u vezi s politikama bonitetnog nadzora kreditnih institucija (SL L 287, 29.10.2013., str. 63.).

<sup>(5)</sup> Vidi stavak 1.1 Mišljenja CON/2017/39.

<sup>(6)</sup> Vidi stranice 1. i 18. doprinosa Eurosustava Zelenoj knjizi Komisije „Stvaranje unije tržišta kapitala“, veljača 2015. (dalje u tekstu „doprinos Eurosustava Zelenoj knjizi o uniji tržišta kapitala“), dostupno na mrežnim stranicama ESB-a.

<sup>(7)</sup> Vidi stranicu 18. doprinosa Eurosustava Zelenoj knjizi o uniji tržišta kapitala.

uloge središnje banke izdanja na temelju prijedloga EMIR II <sup>(1)</sup>. ESB pozdravlja predložene izmjene navedene u prijedlogu EMIR II, koje pojašnjavaju zadaće dodijeljene Izvršnom odboru za središnje druge ugovorne strane, čiji je stalni član bez prava glasa relevantna središnja banka izdanja <sup>(2)</sup>.

- 1.2. Ove promjene potrebne su da bi se jasnije odredile isključive ovlasti donošenja odluka Izvršnog odbora za središnje druge ugovorne strane u pitanjima u vezi sa središnjim drugim ugovornim stranama od ovlasti dodijeljenih Izvršnom odboru ESMA-e o pitanjima koja nisu pitanja u vezi sa središnjim drugim ugovornim stranama. S obzirom na predstavljanje ESB-a u Izvršnom odboru za središnje druge ugovorne strane kao središnje banke izdanja, ESB smatra da će ovo pojašnjenje omogućiti članovima ESSB-a značajno i djelotvorno uključivanje u donošenje odluka i razmjenu informacija o pitanjima koje su od izravnog značaja za ispunjavanje osnovnih zadaća ESSB-a i postizanje njegovog primarnog cilja održavanja stabilnosti cijena <sup>(3)</sup>.

Sastavljeno u Frankfurtu na Majni 11. svibnja 2018.

*Predsjednik ESB-a*

Mario DRAGHI

---

<sup>(1)</sup> Vidi stavak 7. Mišljenja CON/2017/39. Vidi također Prijedlog uredbe Europskog parlamenta i Vijeća o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012 u pogledu obveze poravnanja, obustave obveze poravnanja, zahtjeva za izvješćivanje, tehnika smanjenja rizika za ugovore o OTC izvedenicama čije se poravnanje ne obavlja posredstvom središnje druge ugovorne strane, registracije i nadzora trgovinskih repozitorija i zahtjeva za trgovinske repozitorije, COM(2017) 208 konačno.

<sup>(2)</sup> Vidi izmjene sadašnjeg Prijedloga uredbe o izmjeni Uredbe (EU) br. 1095/2010 o osnivanju europskog nadzornog tijela (Europskog nadzornog tijela za vrijednosne papire i tržišta kapitala) i izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012 u pogledu postupaka i tijela uključenih u izdavanje odobrenja za rad središnjim drugim ugovornim stranama i zahtjeva za priznavanje središnjih drugih ugovornih strana trećih zemalja (prijedlog Komisije EMIR II), COM(2017) 539/F1 dostupno na mrežnim stranicama Komisije [www.ec.europa.eu](http://www.ec.europa.eu).

<sup>(3)</sup> Vidi stavak 2.1 Mišljenja CON/2017/39.