

# Smjernice

**kojima se dodatno utvrđuju okolnosti za privremena ograničenja u slučaju značajnog događaja koji nije događaj neispunjavanja obveza u skladu s člankom 45.a EMIR-a**

## Sadržaj

I. Područje primjene .....	3
II. Zakonodavni referentni dokumenti, pokrate i definicije .....	4
III. Svrha.....	6
IV. Obveze usklađivanja i izvješćivanja.....	7
V. Smjernice o okolnostima za primjenu privremenih ograničenja u slučaju značajnog događaja koji nije događaj neispunjavanja obveza .....	8
Smjernica 1.....	8
Smjernica 2.....	8

## I. Područje primjene

### **Tko?**

Ove se smjernice primjenjuju na nadležna tijela imenovana u skladu s člankom 22. Uredbe EMIR.

### **Što?**

Ove se smjernice primjenjuju u odnosu na članak 45.a Uredbe EMIR, kojim se ESMA ovlašćuje da sastavi smjernice kojima se dodatno utvrđuju okolnosti u kojima nadležno tijelo može zahtijevati od središnje druge ugovorne strane da se suzdrži od poduzimanja bilo koje od ograničenih mjera iz članka 45.a stavka 1. EMIR-a tijekom razdoblja koje odredi nadležno tijelo, a koje ne može biti dulje od pet godina.

### **Kada?**

Ove se smjernice počinju primjenjivati dva mjeseca nakon datuma njihove objave na mrežnom mjestu ESMA-e na službenim jezicima Europske unije.

## II. Zakonodavni referentni dokumenti, pokrate i definicije

### Zakonodavni referentni dokumenti

Delegirana uredba 152/2013	Delegirana uredba Komisije (EU) br. 152/2013 od 19. prosinca 2012. o kapitalnim zahtjevima za središnje druge ugovorne strane <sup>1</sup>
Delegirana uredba 153/2013	Delegirana uredba Komisije (EU) br. 153/2013 od 19. prosinca 2012. o zahtjevima za središnje druge ugovorne strane <sup>2</sup>
Uredba EMIR	Uredba o infrastrukturi europskog tržišta – Uredba (EU) br. 648/2012 Europskog parlamenta i Vijeća od 4. srpnja 2012. o OTC izvedenicama, središnjoj drugoj ugovornoj strani i trgovinskom repozitoriju <sup>3</sup>
Uredba o ESMA-i	Uredba (EU) br. 1095/2010 Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenoga 2010. o osnivanju europskog nadzornog tijela (Europskog nadzornog tijela za vrijednosne papire i tržišta kapitala), izmjeni Odluke br. 716/2009/EZ i stavljanju izvan snage Odluke Komisije 2009/77/EZ <sup>4</sup>
Uredba CCPRRR	Uredba (EU) 2021/23 Europskog parlamenta i Vijeća od 16. prosinca 2020. o okviru za oporavak i sanaciju središnjih drugih ugovornih strana i o izmjeni uredaba (EU) br. 1095/2010, (EU) br. 648/2012, (EU) br. 600/2014, (EU) br. 806/2014 i (EU) 2015/2365 te direktiva 2002/47/EZ, 2004/25/EZ, 2007/36/EZ, 2014/59/EU i (EU) 2017/1132 <sup>5</sup>

---

<sup>1</sup> SL L 52, 23.2.2013., str. 37.

<sup>2</sup> SL L 52, 23.2.2013., str. 41.

<sup>3</sup> SL L 201, 27.7.2012., str. 1.

<sup>4</sup> SL L 331, 15.12.2010., str. 84.

<sup>5</sup> SL L 22, 22.1.2021., str. 1.–102.

## **Pokrate**

<i>CCP</i>	Središnja druga ugovorna strana
<i>EK</i>	Europska komisija
<i>ESMA</i>	Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala
<i>EU</i>	Europska unija
<i>OTC</i>	<i>Over-the counter</i>
<i>RTS</i>	Regulatorni tehnički standardi
<i>SL</i>	Službeni list Europske unije

## **Definicije**

Osim ako je drukčije određeno, pojmovi upotrijebljeni u ovim smjernicama imaju isto značenje kao u Uredbi CCPRRR, Uredbi EMIR, Delegiranoj uredbi 152/2013 i Delegiranoj uredbi 153/2013.

### **III. Svrha**

1. Ove se smjernice izdaju u skladu s člankom 16. Uredbe o ESMA-i i člankom 45.a stavkom 3. Uredbe EMIR i upućene su nadležnim tijelima. U skladu s člankom 16. stavkom 3. Uredbe o ESMA-i nadležna tijela moraju uložiti sve napore da se usklade sa smjernicama.
2. U skladu s člankom 45.a Uredbe EMIR, u slučaju značajnog događaja koji nije događaj neispunjavanja obveza kako je definiran u članku 2. točki 9. Uredbe CCPRRR, nadležno tijelo može zahtijevati od središnje druge ugovorne strane da se suzdrži od poduzimanja bilo koje od ograničenih mjera u razdoblju koje odredi nadležno tijelo, a koje ne može biti dulje od pet godina. Središnja druga ugovorna strana suzdržava se od sljedećih mjera: (a) isplate dividende ili preuzimanja neopozive obveze isplate dividendi, osim za prava na dividende koja su u Uredbi CCPRRR posebice navedena kao oblik naknade; (b) otkupa redovnih dionica i (c) stvaranja obveze isplate varijabilnih naknada kako je definirano politikom naknada središnje druge ugovorne strane na temelju članka 26. stavka 5. Uredbe EMIR, diskrecijskih mirovinskih pogodnosti ili paketa otpremnina višem rukovodstvu kako je definirano u članku 2. točki 29. Uredbe EMIR.
3. Nadležno tijelo ne ograničava središnju drugu ugovornu stranu u poduzimanju bilo koje od ograničenih mjera ako je središnja druga ugovorna strana zakonski obvezna poduzeti tu mjeru.
4. Smjernicama se nadležnim tijelima daju upute u vezi s okolnostima u kojima bi trebali razmotriti mogućnost da od središnje druge ugovorne strane zahtijevaju da se suzdrži od poduzimanja određenih ograničenih mjera radi zaštite svojih izvora sredstava. Stoga se u smjernicama utvrđuju pokazatelji i prikazuju okolnosti koje dovode do razmatranja hoće li se od središnje druge ugovorne strane zahtijevati da se suzdrži od poduzimanja tih mjera.
5. Pokazatelji navedeni u ovim smjernicama ne obvezuju nadležna tijela da od središnje druge ugovorne strane zahtijevaju da se suzdrži od poduzimanja bilo koje od ograničenih mjera niti se smjernicama sprječavaju nadležna tijela da od središnje druge ugovorne strane zahtijevaju da se suzdrži od poduzimanja bilo kakvih ograničenih mjera ako pokazatelji nisu ispunjeni, nego u slučaju kada je nadležno tijelo utvrdilo potrebu za primjenom ograničenja.

## **IV. Obveze usklađivanja i izvješćivanja**

### **Status smjernica**

6. U skladu s člankom 16. stavkom 3. Uredbe o ESMA-i nadležna tijela i središnje druge ugovorne strane moraju uložiti sve napore da se usklade s ovim smjernicama.
7. Nadležna tijela na koja se ove smjernice primjenjuju trebala bi se uskladiti s njima tako da ih prema potrebi uključe u svoje nacionalne pravne i/ili nadzorne okvire.

### **Zahtjevi za izvješćivanje**

8. U roku od dva mjeseca od datuma objave ovih smjernica na mrežnom mjestu ESMA-e na svim službenim jezicima EU-a nadležna tijela na koja se ove smjernice odnose moraju obavijestiti ESMA-u o tome (i.) jesu li usklađena, (ii.) da nisu usklađena, no namjeravaju se uskladiti ili (iii.) da nisu usklađena i ne namjeravaju se uskladiti s ovim smjernicama.
9. U slučaju neusklađenosti nadležna tijela moraju obavijestiti ESMA-u i o razlozima svoje neusklađenosti sa smjernicama, i to u roku od dva mjeseca od datuma objave smjernica na mrežnom mjestu ESMA-e na svim službenim jezicima EU-a.
10. Obrazac za obavješćivanje dostupan je na mrežnom mjestu ESMA-e. Nakon ispunjavanja obrazac se prosljeđuje ESMA-i.

## **V. Smjernice o okolnostima za primjenu privremenih ograničenja u slučaju značajnog događaja koji nije događaj neispunjavanja obveza**

### **Smjernica 1**

Ako nadležno tijelo utvrdi događaj koji nije događaj neispunjavanja obveza, trebalo bi procijeniti je li ispunjen sljedeći pokazatelj kako bi se utvrdilo predstavlja li događaj koji nije događaj neispunjavanja obveza znatan rizik za kapital središnje druge ugovorne strane, čime bi se opravdao zahtjev upućen središnjoj drugoj ugovornoj strani da se suzdrži od poduzimanja bilo koje od mjera iz članka 45.a stavka 1. Uredbe EMIR:

- a) ako će nakon događaja koji nije događaj neispunjavanja obveza ostvareni, procijenjeni ili predviđeni gubitak smanjiti ili vjerojatno smanjiti razinu kapitala središnje druge ugovorne strane ispod praga za obavješćivanje iz članka 1. stavka 3. Delegirane uredbe 152/2013.

### **Smjernica 2**

Ako nadležno tijelo utvrdi događaj koji nije događaj neispunjavanja obveza, trebalo bi procijeniti jesu li ispunjeni sljedeći pokazatelji kako bi se utvrdilo predstavlja li događaj koji nije događaj neispunjavanja obveza znatan rizik za središnju drugu ugovornu stranu i može li negativno utjecati na sposobnost središnje druge ugovorne strane da obavlja svoje ključne funkcije, čime bi se opravdao zahtjev upućen središnjoj drugoj ugovornoj strani da se suzdrži od poduzimanja bilo koje od mjera iz članka 45.a stavka 1. Uredbe EMIR:

- a) ako se središnja druga ugovorna strana suočava ili se ne oporavlja od značajnog operativnog događaja, kao što su kibernetički napad ili prirodna katastrofa, koji sprječavaju središnju drugu ugovornu stranu u pružanju usluga poravnjanja u cijelosti ili u ispunjavanju svih ili dijela svojih obveza prema članovima sustava poravnjanja (uključujući klijente i neizravne klijente) i ako bi to moglo imati financijski učinak u srednjoročnom razdoblju
- b) ako propast ključne treće strane sprječava ili može spriječiti središnje druge ugovorne strane u pružanju usluga poravnjanja u cijelosti ili u ispunjavanju svih ili dijela svojih obveza prema članovima sustava poravnjanja (uključujući klijente i neizravne klijente), uključujući namiru transakcija i pozive na uplatu iznosa nadoknade, i ako bi to moglo imati financijski učinak u srednjoročnom razdoblju.