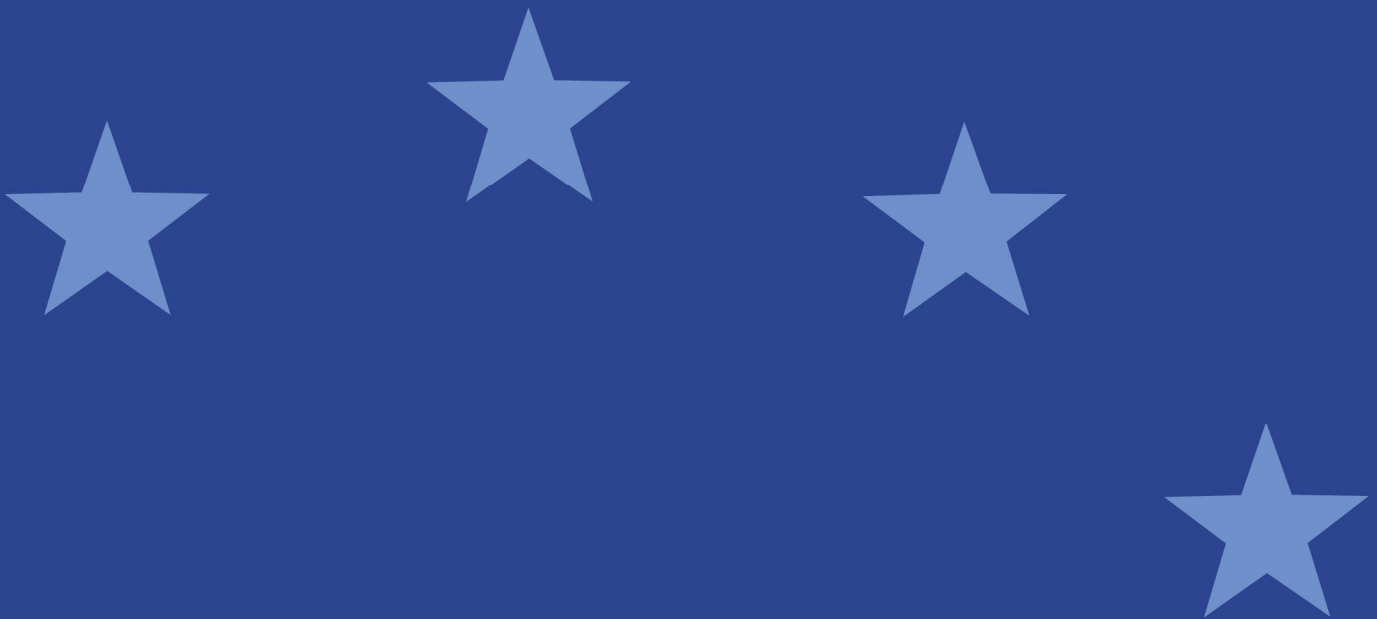


Smjernice i preporuke

Smjernice i preporuke o provedbi načela Odbora za platni sustav i sustav namire (CPSS) i Međunarodne organizacije komisija za vrijednosne papire (IOSCO) za infrastrukture financijskih tržišta u pogledu središnjih drugih ugovornih strana





Datum: 4.9. 2014.

ESMA/2014/1133

Sadržaj

I. Područje primjene	4
II. Svrha	4
III. Obveze usklađivanja i izvješćivanja	5
IV. Smjernice i preporuke	6



Upotrebljavane kratice

CCP-ovi	Središnje druge ugovorne strane
Nadležno tijelo	Tijelo koje je odredila svaka država članica u skladu s člankom 22. EMIR-a. ESMA je odgovorna održavati sljedeći popis nadležnih tijela određenih u skladu s člankom 22. EMIR-a na svojoj internetskoj stranici. Taj je popis dostupan na: http://www.esma.europa.eu/page/Competent-authorities-responsible-authorisation-and-supervision-central-counterparties-CPPs
CPSS i IOSCO	Odbor za platni sustav i sustav namire i Odbor Međunarodne organizacije komisija za vrijednosne papire
EMIR	Uredba (EU) 648/2012 od 4. srpnja 2012. Europskog parlamenta i Vijeća o OTC izvedenicama, središnjoj drugoj ugovornoj strani i trgovinskom repozitoriju – koja se također navodi kao „Uredba”.
ESMA	Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala
Uredba o osnivanju	Uredba (EU) br. 1095/2010 Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenoga 2010. o osnivanju europskog nadzornog tijela (Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala), o izmjeni Odluke br. 716/2009/EZ i stavljanju izvan snage Odluke Komisije 2009/77/EZ
ESMA-e	
PFMI-ovi	Načela Odbora za platni sustav i sustav namire (CPSS) i Međunarodne organizacije komisija za vrijednosne papire (IOSCO) za infrastrukture financijskih tržišta, travanj 2012. (http://www.bis.org/publ/cpss101a.pdf).
RTS	Regulatorni tehnički standardi

I. Područje primjene

Tko?

1. Ove se smjernice i preporuke primjenjuju na nadležna tijela određena u skladu s člankom 22. EMIR-a u pogledu izvršavanja dužnosti koje proizlaze iz EMIR-a u vezi s izdavanjem odobrenja za CCP-ove i njihovim nadzorom.

Što?

2. Ove se smjernice i preporuke odnose na provedbu načela Odbora za platni sustav i sustav namire (CPSS) i Međunarodne organizacije komisija za vrijednosne papire (IOSCO) za infrastrukture financijskih tržišta¹ (PFMI-ova), koju obavljaju nadležna tijela u okviru izvršavanja svojih dužnosti koje proizlaze iz EMIR-a u pogledu izdavanja odobrenja za CCP-ove i njihov nadzor u skladu s člankom 22. stavkom 1. EMIR-a.

Kada?

3. Ove se smjernice i preporuke primjenjuju od 4.9.2014.

II. Svrha

4. Nakon usvajanja PFMI-ova 2012., CPSS i IOSCO započeli su postupak procjene njihove provedbe. Trenutno se provodi procjena provedbe PFMI-ova na razini EU-a.
5. Ta procjena uključuje detaljno ocjenjivanje regulatornog okvira EU-a kako bi se utvrdilo jesu li njime uspostavljeni zahtjevi u skladu sa svakim od 22 „načela” i 106 „ključnih razmatranja” koja se primjenjuju na CCP-ove. Za svako od načela EU će biti ocijenjen kao: usklađen, uglavnom usklađen, djelomično usklađen ili neusklađen.
6. Dok EMIR i regulatorni tehnički standardi (RTS) utvrđeni u okviru te uredbe imaju uspostavljene zahtjeve na osnovi kojih se PFMI-ovi provode usklađeno, u regulatornom okviru u skladu s EMIR-om ne upotrebljava se uvijek isti operativni jezik koji se upotrebljava za PFMI-ove. ESMA je izrazila zabrinutost u pogledu toga da bi razlike između operativnog jezika koji se upotrebljava u okviru EMIR-a i operativnog jezika koji se upotrebljava u PFMI-ovima

¹ Načela Odbora za platni sustav i sustav namire (CPSS) i Međunarodne organizacije komisija za vrijednosne papire (IOSCO) za infrastrukture financijskih tržišta, travanj 2012. (<http://www.bis.org/publ/cpss101a.pdf>). PFMI-ovi se sastoje od 24 načela i 5 obveza. Uz svako načelo naveden je i niz ključnih razmatranja koja dodatno objašnjavaju glavni standard. Ukupno ima 115 ključnih razmatranja

mogle utjecati na to da EU ne bude ocijenjen kao usklađen u pogledu provedbe PFMI-ova u vezi s CCP-ovima.

7. To bi bio nepovoljan ishod s obzirom na to da je namjera i zakonodavca (u pogledu uredbe EMIR) i ESMA-e (u pogledu nacрта regulatornih tehničkih standarda (RTS) koji je podnijela Komisiji u skladu s EMIR-om) bila da se na osnovi regulatornog okvira EU-a za CCP-ove PFMI-ovi usklađeno provode te na to da nadležna tijela već primjenjuju PFMI-ove u nadzoru CCP-ova. To je potvrđeno u uvodnoj izjavi 90. EMIR-a kojom se podsjeća na važnost osiguravanja međunarodne usklađenosti zahtjeva za CCP-ove odnosno na to da je namjera EMIR-a slijediti međunarodne standarde koje su razvili CPSS i IOSCO i na to da bi ESMA trebala uzeti u obzir međunarodne standarde koje su uspostavili CPSS i IOSCO prilikom izrade regulatornih tehničkih standarda (RTS) te smjernica i preporuka predviđenih EMIR-om.
8. Iako je namjera i zakonodavca i ESMA-e bila da se na osnovi regulatornog okvira EU-a za CCP-ove PFMI-ovi usklađeno provode, a nadležna tijela već primjenjuju PFMI-ove u svom nadzoru CCP-ova, to trenutno nije izraženo na način da se CPSS i IOSCO mogu referirati na to u okviru svoje procjene provedbe PFMI-ova u pogledu CCP-ova na razini EU-a.
9. ESMA smatra da je usvajanje smjernica i preporuka u skladu s člankom 16. Uredbe o ESMA-i prikladan način da se to učini.

III. Obveze usklađivanja i izvješćivanja

Status smjernica

10. Ovaj dokument sadrži smjernice i preporuke izdane u skladu s člankom 16. Uredbe o ESMA-i². Nadležna tijela na koja se odnose ove smjernice trebala bi se s njima uskladiti tako da ih uključe u svoje nadzorne prakse.

Zahtjevi u pogledu izvješćivanja

11. Nadležna tijela na koja se odnose ove smjernice i preporuke moraju obavijestiti ESMA-u o tome jesu li usklađena ili se namjeravaju uskladiti sa smjernicama i preporukama, uz navođenje razloga neusklađenosti, i to u roku od dva mjeseca od datuma na koji ih je ESMA objavila na post-trading@esma.europa.eu. U slučaju neprimitka odgovora unutar ovog roka smatrat će se da nadležna tijela nisu usklađena. Obrazac za izvješćivanje dostupan je na ESMA-inoj internetskoj stranici.

² Uredba (EU) br. 1095/2010 Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenoga 2010. o osnivanju europskog nadzornog tijela (Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala), o izmjeni Odluke br. 716/2009/EZ i stavljanju izvan snage Odluke Komisije 2009/77/EZ.

IV. Smjernice i preporuke o provedbi načela Odbora za platni sustav i sustav namire (CPSS) i Međunarodne organizacije komisija za vrijednosne papire (IOSCO) za infrastrukture financijskih tržišta u pogledu središnjih drugih ugovornih strana

PRVA SMJERNICA I PREPORUKA

(Članak 22. stavak 1. Uredbe (EU) br. 648/2012)

EMIR-om i regulatornim i provedbenim tehničkim standardima uspostavljenim u okviru te uredbe utvrđeni su zahtjevi koji su usklađeni s načelima za infrastrukture financijskih tržišta koja su objavili Odbor za platni sustav i sustav namire i Odbor Međunarodne organizacije komisija za vrijednosne papire (PFMI-ovima). Prilikom izvršavanja dužnosti koje proizlaze iz EMIR-a u pogledu izdavanja odobrenja za CCP-ove i njihov nadzor nadležna tijela trebaju osigurati da su CCP-ovi uspostavljeni na njihovu području usklađeni s tim zahtjevima u skladu s PFMI-ovima te da postupaju na način da su usklađeni s njima.