



Crna Gora
Vlada Crne Gore

CRNA GORA SKUPŠTINA CRNE GORE	
PRIMLJENO:	15. 01 2026. GOD.
KLASIFIKACIONI BROJ:	09-3/26-5
VEZA:	
EPK:	840 XXVIII
SKRAĆENICA:	PREDLOG

Br: 11-011/26-31/5

15. januar 2026. godine

SKUPŠTINA CRNE GORE

Gospodin Andrija Mandić, predsjednik

Vlada Crne Gore, na sjednici od 14. januara 2026. godine, utvrdila je **PREDLOG ZAKONA O SANACIJI CENTRALNIH DRUGIH UGOVORNIH STRANA***, koji Vam u prilogu dostavljamo radi stavljanja u proceduru Skupštine Crne Gore.

Vlada predlaže Skupštini da, u skladu sa članom 151 Poslovnika Skupštine Crne Gore („Službeni list RCG“, br. 51/06 i 66/06 i „Službeni list CG“ br. 88/09, 80/10, 39/11, 25/12, 49/13, 32/14, 42/15, 52/17, 17/18, 47/19, 112/20, 129/20, 65/21, 48/24 i 80/24), ovaj zakon donese po hitnom postupku iz razloga koji su sadržani u Obrazloženju Predloga zakona.

Za predstavnike Vlade, koji će učestvovati u radu Skupštine i njenih radnih tijela prilikom razmatranja Predloga ovog zakona, određeni su NOVICA VUKOVIĆ, ministar finansija i mr ALEKSANDRA POPOVIĆ, generalna direktorica Direktorata za finansijski sistem i koordinaciju politika u Ministarstvu finansija.

Vlada preporučuje Skupštini Crne Gore da, prilikom razmatranja Predloga ovog zakona, pozove Željka Drinčića, predsjednika Komisije za tržište kapitala, da učestvuje u radu Skupštine i njenih radnih tijela.

PREDSJEDNIK
mr Milojko Spajić, s. r.

ZAKON O SANACIJI CENTRALNIH DRUGIH UGOVORNIH STRANA*

I. OSNOVNE ODREDBE

Predmet

Član 1

Ovim zakonom uređuju se pravila i postupci za oporavak i sanaciju centralnih drugih ugovornih strana (u daljem tekstu: CCP), kojima je izdato odobrenje za rad, kao i pravila koja se odnose na saradnju i aranžmane sa državama van Crne Gore u oblasti oporavka i sanacije CCP, kao i druga pitanja od značaja za sanaciju CCP.

Sanacija CCP

Član 2

Sanacija CCP je primjena mjera sanacije prema centralnoj drugoj ugovornoj strani, radi ostvarivanja ciljeva sanacije iz člana 26 ovog zakona.

Primjena

Član 3

Ovaj zakon primjenjuje se na:

- **CCP sa poslovnim sjedištem u Crnoj Gori** koje nadzire i kojima izdaje odobrenje za rad Komisija za tržište kapitala Crne Gore (u daljem tekstu: Komisija);
- **CCP sa poslovnim sjedištem u Evropskoj uniji** koja pruža usluge poravnanja subjektima sa poslovnim sjedištem u Crnoj Gori, u skladu sa propisima o OTC izvedenicama, središnjim drugim ugovornim stranama i trgovinskim repozitorijima;
- **CCP iz treće države** koja je priznala nadležna institucija Evropske EU u skladu sa propisima iz alineje 2 ovog stava i koja pruža usluge poravnanja subjektima sa poslovnim sjedištem u Crnoj Gori;
- **subjekte sa poslovnim sjedištem u Crnoj Gori** koji koriste usluge CCP iz al. 1 do 3 ovog stava, u dijelu obaveza koje se odnose na kliring, izvještavanje, nadzor i saradnju sa Komisijom.

Izbor mjere sanacije

Član 4

Komisija odlučuje o preduzimanju i izboru mjera u sprovođenju ovog zakona, na osnovu prethodno utvrđenog finansijskog stanja, vrste, obima i složenosti poslova, vlasničke strukture, oblika organizovanja, rizičnog profila i veličine i pravnog statusa lica iz člana 3 ovog zakona, kao i povezanosti CCP i drugog lica sa drugim organizacionim oblicima i finansijskim sistemom u cjelini.

Na CCP-i u sanaciji primjenjuju se propisi kojima se uređuju tržište kapitala i propisi kojim se uređuje poslovanje privrednih društava, ako ovim zakonom nije drugačije propisano.

Upotreba rodno osjetljivog jezika

Član 5

Izrazi koji se u ovom zakonu koriste za fizička lica u muškom rodu podrazumijevaju iste izraze u ženskom rodu.

Značenje izraza

Član 6

Izrazi upotrijebljeni u ovom zakonu imaju sljedeća značenja:

- 1) **CCP** je pravno lice koje obavlja aktivnosti poravnanja između učesnika finansijskog tržišta odnosno označava pravno lice koje posreduje između drugih ugovornih strana u ugovorima kojima se trguje na jednom ili više finansijskih tržišta, i postaje kupac svakom prodavcu i prodavač svakom kupcu;
- 2) **sanacioni kolegijum** je tijelo uspostavljeno u skladu sa ovim zakonom radi koordinacije postupaka sanacije;
- 3) **sanacioni organ** je organ koga imenuje nadležni organ radi sprovođenja mjera sanacije;
- 4) **sanacioni instrument** je instrument sanacije utvrđen ovim zakonom;
- 5) **sanaciono ovlašćenje** je ovlašćenje koje sanacioni organ može primijeniti u postupku sanacije;
- 6) **događaj neizvršenja obaveza** je situacija u kojoj je CCP utvrdila neizvršenje obaveza jednog ili više članova sistema poravnanja ili interoperabilnih CCP-ova;
- 7) **događaj koji nije događaj neizvršenja** je svaka situacija u kojoj CCP pretrpi gubitke iz razloga koji nijesu povezani sa neizvršenjem obaveza, uključujući poslovne, investicione, operativne ili pravne propuste, kao i prevare i kibernetičke napade;
- 8) **plan sanacije** je plan sanacije koji priprema CCP;
- 9) **sanaciona mjera** je odluka o stavljanju CCP u sanaciju, primjena sanacionog instrumenta ili upotreba sanacionih ovlašćenja;
- 10) **član sistema poravnanja** je učesnik koji ostvaruje status člana sistema poravnanja u skladu sa pravilima CCP;
- 11) **matično društvo** je društvo koje vrši kontrolu nad drugim društvom;
- 12) **CCP iz treće zemlje** je CCP sa sjedištem van Crne Gore;
- 13) **aranžman prebijanja** je aranžman kojim se međusobne obaveze CCP i druge strane mogu prebiti;
- 14) **infrastruktura finansijskog tržišta** je CCP, centralni depozitar, registar transakcija, platni sistem ili drugi sistem određen nacionalnim propisima;
- 15) **tržište trgovanja** je regulisano tržište, multilateralna ili organizovana trgovinska platforma;
- 16) **klijent** je lice koje koristi usluge člana sistema poravnanja;
- 17) **sistemski značajne institucije** su institucije određene kao sistemski važne, koje imaju poseban značaj za stabilnost finansijskog sistema jedne države ili šire regije, zbog njihove veličine, međusobnih povezanosti, kompleksnosti poslovanja i uloge u finansijskom sistemu. Propadanje ili ozbiljni problemi u radu takve institucije mogu izazvati široke negativne posljedice po finansijsku stabilnost, ekonomski rast i povjerenje u tržište;
- 18) **indirektni klijent** je lice koje ima indirektni aranžman kliringa preko člana sistema poravnanja ;
- 19) **interoperabilni CCP** je CCP sa kojim je uspostavljen interoperabilni aranžman;
- 20) **plan sanacije** je plan koji priprema CCP radi obezbjeđenja kontinuiteta poslovanja u uslovima poremećaja;
- 21) **odbor** je upravni ili nadzorni odbor CCP;
- 22) **supervizijski kolegijum** je kolegijum nadležan za nadzor nad CCP-om;
- 23) **kapital** je kapital CCP, utvrđen u skladu sa zakonom kojim se uređuje tržište kapitala;
- 24) **lanac neizvršenja obaveza (default waterfall)** je redoslijed korišćenja sredstava radi pokrića gubitaka u slučaju neizvršenja obaveza klirinškog člana;
- 25) **kritične funkcije** su usluge i aktivnosti CCP čije bi obustavljanje moglo izazvati poremećaje u finansijskoj stabilnosti ili realnoj ekonomiji;
- 26) **grupa** je grupa povezanih društava;

- 27) **povezana infrastruktura finansijskog tržišta** je infrastruktura sa kojom je CCP uspostavio ugovorni odnos;
- 28) **vanredna javna finansijska podrška** je finansijska podrška države ili nadnacionalnog organa radi očuvanja solventnosti ili likvidnosti CCP;
- 29) **finansijski ugovori** su ugovori i sporazumi koji se smatraju finansijskim ugovorima prema nacionalnim propisima;
- 30) **redovni stečajni postupak** je postupak stečaja ili likvidacije koji se primjenjuje na CCP prema nacionalnom pravu;
- 31) **vlasnički instrumenti** su akcije i drugi instrumenti koji daju prava svojine, uključujući konvertibilne instrumente;
- 32) **makroprudencioni organ** je organ nadležan za makroprudencione politike;
- 33) **fond za neizvršenje obaveza** je fond koji održava CCP radi pokrivanja gubitaka u slučaju neizvršenja obaveza;
- 34) **unaprijed obezbijeđena sredstva** su sredstva koja su na raspolaganju CCP bez ograničenja;
- 35) **viši menadžment** su lica koja neposredno upravljaju poslovanjem CCP;
- 36) **registar transakcija** je registrovani registar u koji se prijavljuju finansijske transakcije;
- 37) **okvir državne pomoći** je sistem pravila koji uređuje dodjelu državne pomoći;
- 38) **dužnički instrumenti** su obaveznice i drugi prenosivi instrumenti duga;
- 39) **početna margina** je margina koju CCP prikuplja radi pokrivanja potencijalnih budućih izloženosti;
- 40) **varijaciona margina** je margina koja odražava tekuću izloženost po osnovu promjena tržišnih cijena;
- 41) **sanacioni novčani poziv** je zahtjev CCP prema klirinškim članovima za obezbjeđenje novčanih sredstava u postupku sanacije;
- 42) **oporavak – novčani poziv** je zahtjev za dodatna sredstva u postupku oporavka, zasnovan na ugovornim pravilima CCP;
- 43) **ovlašćenja prenosa** su ovlašćenja za prenos instrumenata svojine, duga, imovine, prava ili obaveza sa CCP u sanaciji na drugo lice;
- 44) **derivat** je finansijski instrument čija vrijednost zavisi od vrijednosti druge aktive;
- 45) **netting aranžman** je aranžman kojim se više međusobnih obaveza pretvara u jednu neto obavezu;
- 46) **mjera za sprječavanje krize** je mjera kojom se otklanjaju nedostaci u planu oporavka ili otklanjaju prepreke za sanaciju;
- 47) **pravo raskida** je pravo na raskid ugovora, ubrzanje obaveza, zatvaranje pozicija, prebijanje obaveza ili druga slična prava;
- 48) **aranžman prenošenja vlasništva nad kolateralom** je aranžman kojim se pravo svojine nad kolateralom prenosi na povjerioca;
- 49) **pokrivena obaveznica** je finansijski instrument izdat uz posebna sredstva obezbjeđenja a kako je definisano zakonom kojim se uređuje izdavanje pokrivenih obveznica i nadzor pokrivenih obveznica;
- 50) **postupak sanacije u trećoj zemlji** je postupak rješavanja propusta CCP u trećoj zemlji koji je uporediv sa sanacijom prema ovom zakonu;
- 51) **relevantni nacionalni organi** su organi nadležni za postupanje u vezi sa pravima, obavezama i imovinom CCP iz treće zemlje;
- 52) **relevantni organ treće zemlje** je organ u trećoj zemlji nadležan za funkcije slične funkcijama organa za sanaciju.

II. OVLAŠĆENJE ZA SANACIJU

Organ ovlašten za sanaciju

Član 7

Komisija je nadležni organ za sprovođenje ovog zakona, uključujući primjenu mjera i ovlaštenja u postupcima oporavka i sanacije CCP.

Komisija obavlja ove poslove nezavisno, u skladu sa pravilima organizacije, sprečavanja sukoba interesa i međuinstitucionalne saradnje propisanim ovim zakonom.

Kolegijum za sanaciju

Član 8

Komisija obrazuje, upravlja i predsjedava kolegijumom za sanaciju radi izvršavanja zadataka iz ovog zakona i obezbjeđivanja saradnje i koordinacije sa organima koji su članovi kolegijuma za sanaciju, kao i, kada je to potrebno, saradnje sa nadležnim organima i organima za sanaciju trećih država.

Kolegijum za sanaciju obezbjeđuje okvir u kojem nadležni organi za sanaciju i drugi relevantni organi obavljaju sljedeće zadatke:

- 1) razmjenu informacija relevantnih za izradu planova sanacije, uključujući procjenu sistemskog uticaja njihove primjene, za preduzimanje pripremnih i preventivnih mjera i za sprovođenje sanacije;
- 2) izradu planova sanacije;
- 3) procjenu mogućnosti sanacije CCP;
- 4) identifikovanje, rješavanje i uklanjanje prepreka za sanaciju;
- 5) usklađivanje javne komunikacije o planovima i strategijama sanacije.

Članovi kolegijuma za sanaciju su:

- 1) nadležni organ za sanaciju CCP;
- 2) nadležni organ za nadzor CCP;
- 3) nadležni organi i organi za sanaciju članova za poravnanje, uključujući, kada je primjenljivo, centralnu banku i odbor za sanaciju u okviru jedinstvenog mehanizma za sanaciju;
- 4) nadležni organi i organi za sanaciju članova za poravnanje koji nijesu navedeni u stavu 3 tačka 3 ovog člana, koji učestvovanje u kolegijumu opravdavaju procjenom uticaja sanacije na finansijsku stabilnost njihove države;
- 5) nadležni organi ili organi za sanaciju klijenata članova za poravnanje, ako u kolegijumu nema člana iz njihove države;
- 6) nadležni organi navedeni u propisima koji uređuju nadzor nad povezanim subjektima;
- 7) nadležni organi i organi za sanaciju drugih centralnih drugih ugovornih strana sa kojima je uspostavljena interoperabilnost;
- 8) članovi Evropskog sistema centralnih banaka, u skladu sa propisima;
- 9) centralne banke izdavaoci valuta finansijskih instrumenata koji se poravnavaju preko CCP;
- 10) nadležni organ matičnog društva, kada je primjenljivo;
- 11) nadležno ministarstvo, ako nadležni organ za sanaciju nije ministarstvo;
- 12) ESMA;
- 13) EBA.

ESMA, EBA i organi iz stava 3 tač. 4, 5, 9 i 10 ovog člana nemaju pravo glasa u kolegijumu za sanaciju.

Kada je centralna banka član kolegijuma u skladu sa stavom 3 tač. 3 i 9 ovog člana, ima dva glasa.

Nadležni organi i organi za sanaciju članova za poravnanje iz trećih država, kao i nadležni organi i organi za sanaciju centralnih drugih ugovornih strana trećih država sa kojima postoji

interoperabilnost, mogu biti pozvani da učestvuju kao posmatrači, pod uslovom da su obavezani na čuvanje povjerljivosti u obimu koji smatra prihvatljivim predsjedavajući kolegijuma.

Učešće iz stava 6 ovog člana može biti ograničeno na pitanja koja se odnose na prekograničnu primjenu sanacionih mjera, uključujući:

- 1) koordinisano sprovođenje sanacionih mjera;
- 2) identifikovanje prepreka koje proizilaze iz različitih pravnih režima kolaterala, poravnanja i netiranja;
- 3) usklađivanje eventualnih zahtjeva za licenciranje ili odobrenja potrebnih za sprovođenje sanacije;
- 4) razmatranje mogućeg privremenog obustavljanja obaveze poravnanja pojedinih klasa instrumenata;
- 5) pitanja povezana sa razlikama u vremenskim zonama i završetku radnog dana.

Komisija, kao predsjedavajući kolegijuma, odgovorna je za:

- 1) utvrđivanje pisanih procedura o radu kolegijuma, nakon konsultacija sa članovima;
- 2) koordinaciju svih aktivnosti kolegijuma;
- 3) sazivanje i predsjedavanje sastancima;
- 4) blagovremeno informisanje članova o organizaciji sastanaka, temama i materijalima;
- 5) odlučivanje o pozivanju organa trećih država;
- 6) podsticanje i koordinaciju razmjene informacija;
- 7) informisanje članova o odlukama i rezultatima rada kolegijuma.

Članovi kolegijuma imaju pravo da predlažu tačke dnevnog reda i doprinose planiranju rada kolegijuma.

Bliži sadržaj pisanih procedura i pravila rada kolegijuma utvrđuje Komisija.

Odgovornost za štetu

Član 9

Komisija, zaposleni u Komisiji, članovi sanacione uprave, asistenti sanacione uprave, revizori ili bilo koje drugo lice koje Komisija ovlašćenja, ne odgovaraju za štetu koja nastane prilikom obavljanja dužnosti u okviru ovog zakona, osim ako se dokaže da su određenu radnju učinili ili propustili da učine namjerno ili sa krajnjom nepažnjom.

Nadležno ministarstvo

Član 10

Državne instrumente finansijske stabilizacije iz ovog zakona, primjenjuje organ državne uprave koji je nadležan za poslove finansija (u daljem tekstu: ministarstvo).

Komisija je dužna da obavještava ministarstvo o odlukama i rješenjima donesenim u skladu sa ovim zakonom.

Saradnja između nadležnih organa

Član 11

Komisija je dužna da blisko sarađuje s drugim nadležnim organima za sanaciju i nadzor CCP i ESMA-om radi sprovođenja ovog zakona.

Tokom faze oporavka, nadzorni organ i članovi nadzornog kolegijuma sarađuju i komuniciraju sa organom za sanaciju na način koji omogućava blagovremeno djelovanje organa za sanaciju.

Organ za sanaciju CCP i organi za sanaciju njenih članova za poravnanje obavezni su da blisko sarađuju radi obezbjeđivanja da ne postoje prepreke za sprovođenje sanacije.

Komisija sarađuje sa ESMA-om u skladu sa pravilima o saradnji propisanim evropskim regulatornim okvirom i bez odlaganja dostavlja ESMA-i sve informacije potrebne za sprovođenje obaveza iz ovog zakona.

III. SPROVOĐENJE SANACIJE

Opšta načela u vezi sa donošenjem odluka

Član 12

Prilikom donošenja odluka i preduzimanja mjera u skladu sa ovim zakonom Komisija uzima u obzir sljedeća načela i aspekte:

- 1) obezbjeđuje se efikasnost i proporcionalnost svake odluke ili mjere u odnosu na pojedinačni CCP, uzimajući u obzir sljedeće faktore:
 - a) pravni oblik, vlasništvo i organizacionu strukturu CCP, uključujući, gdje je primjenjivo, međuzavisnosti unutar grupe kojoj CCP pripada;
 - b) prirodu, veličinu i složenost poslovanja CCP, naročito veličinu, strukturu i likvidnost na tržištima koja servisira, uključujući uslove pod stresom;
 - c) strukturu, prirodu i raznovrsnost članstva CCP, kao i, u mjeri u kojoj su informacije dostupne, mrežu klijenata i indirektnih klijenata članova za poravnanje;
 - d) zamjenjivost ključnih funkcija CCP na tržištima koja servisira;
 - e) međupovezanost CCP sa drugim finansijskim infrastrukturnim sistemima, mjestima trgovanja, finansijskim institucijama i sa finansijskim sistemom uopšte;
 - f) da li CCP vrši poravnanje bilo kojeg OTC derivativnog ugovora koji pripada klasi OTC derivata za koju je utvrđena obaveza poravnanja;
 - g) stvarne ili potencijalne posljedice povreda propisa iz člana 23 stav 1 i član 27 stav 2 ovog zakona.
- 2) prilikom donošenja odluka i preduzimanja mjera poštuju se imperativi efikasnosti, blagovremenosti i neophodne hitnosti, kao i princip minimalizacije troškova, pri čemu se istovremeno nastoji da se ometanje tržišta svede na najmanju moguću mjeru;
- 3) izbjegava se korišćenje vanredne javne finansijske podrške koliko je to moguće, a takva podrška se koristi samo kao krajnje sredstvo i u skladu sa uslovima iz člana 50 ovog zakona, pri čemu se ne stvara očekivanje dostupnosti takve podrške;
- 4) sanacioni organ, nadležni organ i ostali relevantni organi međusobno sarađuju radi obezbjeđivanja usklađenog i efikasnog donošenja odluka i preduzimanja mjera u skladu sa ovim zakonom, a u slučaju kada nadležni organ i sanacioni organ predstavljaju isti organ, međusobna saradnja obezbjeđuje se kroz odgovarajućih unutrašnjih organizacionih jedinica i postupaka;
- 5) jasno su definisane uloge i odgovornosti relevantnih organa unutar svake države;
- 6) uzimaju se u obzir interesi država članica u kojima CCP pruža usluge, kao i država u kojima su smješteni članovi za poravnanje, te, u mjeri u kojoj su informacije dostupne, njihovi klijenti i indirektni klijenti, uključujući klijente koje države članice označe kao sistemski važne institucije (OSV), kao i svi povezani finansijski infrastrukturni sistemi, uključujući interoperabilne CCP-e, naročito uticaj bilo kakve odluke, mjere ili nečinjenja na finansijsku stabilnost i fiskalne resurse tih država i EU u cjelini;
- 7) organi za sanaciju i kolegijumi za sanaciju ne mogu zahtijevati od država članica da pruže vanrednu javnu finansijsku podršku niti mogu uticati na budžetski suverenitet i fiskalne obaveze država;
- 8) interesi pogođenih članova za poravnanje, njihovih klijenata i indirektnih klijenata, povjerilaca i ostalih zainteresovanih lica u uključenim državama trebaju biti izbalansirani tako da se izbjegne nepravredna šteta ili nepravredna zaštita interesa određenih aktera, kao i nepravredna raspodjela tereta unutar i između država;
- 9) svaka obaveza prema ovom zakonu da se konsultuje organ prije donošenja odluke ili preduzimanja mjere podrazumijeva obavezu konsultacija o onim dijelovima predložene odluke ili mjere koji imaju ili bi mogli imati uticaj na članove za poravnanje, klijente,

povezane finansijske infrastrukture ili trgovinska mjesta, kao i na finansijsku stabilnost države članice u kojoj su ti subjekti smješteni;

- 10) ako organ iznese zabrinutost u vezi sa finansijskom stabilnošću svoje države članice, organ za sanaciju i kolegijum za sanaciju CCP će tu zabrinutost pažljivo razmotriti, a ako ne prihvate iznesene primjedbe, dužni su to da pismeno obrazlože;
- 11) poštuju se planovi sanacije iz člana 17 ovog zakona, osim ako, uzimajući u obzir okolnosti slučaja, odstupanje od tih planova doprinosi boljem ostvarivanju ciljeva sanacije;
- 12) obezbjeđuje se transparentnost prema relevantnim organima gdje god je to moguće, naročito u slučajevima kada predložena odluka ili mjera može da ima posljedice po finansijsku stabilnost ili fiskalne resurse bilo koje relevantne države članice;
- 13) organi se koordiniraju i sarađuju u što većoj mjeri, uključujući i sa ciljem smanjenja ukupnih troškova sanacije;
- 14) negativni ekonomski i socijalni efekti, uključujući negativne posljedice po finansijsku stabilnost, nastoje da se svedu na najmanju moguću mjeru u svim državama članicama u kojima CCP pruža usluge, te u državama u kojima su smješteni članovi za poravnanje, njihovi klijenti i indirektni klijenti, uključujući OSV i povezane finansijske infrastrukture, uključujući interoperabilne CCP-e.

Razmjena informacija

Član 13

Komisija, druge nadležne institucije i ESMA obezbjeđuju jedna drugoj, bilo po sopstvenoj inicijativi ili na zahtjev, blagovremeno sve informacije relevantne za obavljanje svojih zadataka u skladu sa ovim zakonom.

Izuzetno od stava 1 ovog člana, Komisija može da otkrije povjerljive informacije koje je dobila od nadležnog organa treće države samo uz prethodnu pisanu saglasnost tog organa.

Komisija obavještava nadležno ministarstvo o svim odlukama ili mjerama koje zahtijevaju obavještanje, konsultacije ili saglasnost nadležnog ministarstva.

Planovi oporavka

Član 14

CCP-ovi su obavezni da izrade i održavaju plan oporavka koji predviđa mjere koje će se preduzeti u slučaju kako događaja nenaplativosti, tako i drugih događaja ili njihovih kombinacija, kako bi se obnovila njihova finansijska stabilnost bez korišćenja izuzetne javne finansijske podrške, te da im se omogući nastavak pružanja ključnih funkcija nakon značajnog pogoršanja njihove finansijske situacije ili rizika od kršenja kapitalnih i prudenicijalnih zahtjeva propisanih zakonom kojim se uređuje tržište kapitala.

Mjere sadržane u planu oporavka treba da:

- 1) rizike identifikovane u različitim scenarijima tretiraju sveobuhvatno i efikasno, uključujući moguće nenadoknađene likvidnosne manjkove;
- 2) osiguraju ponovno uspostavljanje izbalansirane knjige i potpunu raspodjelu nenadoknađenih gubitaka članovima klirinškog sistema, kao i njihovim klijentima ako su ti klijenti direktni povjerioci CCP, kao i akcionarima, uzimajući u obzir interese svih zainteresovanih strana u slučaju gubitaka usljed događaja nenaplativosti;
- 3) pokriju gubitke koji mogu nastati od svih vrsta događaja osim nenaplativosti kroz aranžmane za apsorpciju gubitaka;
- 4) omoguće obnavljanje finansijskih resursa CCP, uključujući vlastita sredstva, na nivo dovoljan da CCP može da ispuni svoje obaveze prema zakonu kojim se uređuje tržište kapitala i da podrži kontinuirani i blagovremeni rad ključnih funkcija CCP.

Plan oporavka treba da sadrži okvir pokazatelja zasnovan na profilu rizika CCP, koji identifikuju okolnosti pod kojima treba preduzeti mjere iz plana sanacije.

Pokazatelji iz stava 3 ovog člana mogu biti kvalitativni ili kvantitativni, vezani za finansijsku stabilnost i operativnu održivost CCP, i treba da obezbijede blagovremenu aktivaciju mjera sanacije radi obezbjeđenja dovoljnog vremena za implementaciju plana.

CCP-ovi treba da uspostave odgovarajuće procedure za redovno praćenje pokazatelja iz stava 3 ovog člana i da izvještavaju Komisiju o rezultatima praćenja.

Komisija informacije iz stava 5 ovog člana koje smatra značajnim može da prenese nadzornom kolegijumu.

CCP-ovi su dužni da u svojim poslovnim pravilima sadrže odredbe o procedurama koje se primjenjuju ako, radi postizanja ciljeva sanacije, namjeravaju da:

- 1) preduzmu mjere iz plana sanacije iako relevantni pokazatelji nisu ispunjeni; ili
- 2) se uzdrže od preduzimanja mjera iz plana sanacije iako su relevantni pokazatelji ispunjeni, i da u vezi sa preduzetim aktivnostima obavijeste Komisiju.

Ako CCP namjerava da aktivira plan oporavka, dužan je da obavijesti Komisiju o prirodi i obimu identifikovanih problema, da navede sve relevantne okolnosti, i da ukaže na mjere sanacije ili druge mjere koje namjerava da preduzme kao i okvirni vremenski plan za obnavljanje finansijske stabilnosti.

Ako Komisija smatra da mjera koju CCP namjerava da preduzme može da ima značajne negativne posljedice po finansijski sistem ili da vjerovatno neće biti efikasna, može da zahtijeva od CCP da se uzdrži od te mjere.

Nakon dobijanja obavještenja iz stava 8 ovog člana, Komisija odmah procjenjuje da li su okolnosti takve da je potrebno koristiti ovlaštenja za ranu intervenciju u skladu sa članom 23 ovog zakona.

Komisija odmah obavještava nadzorni kolegijum o svakom obavještenju koje je primila u skladu sa st. 7 i 8 ovog člana, kao i o nalogima Komisije u vezi s tim.

Kada je Komisija obaviještena o namjerama CCP iz stava 7 ovog člana, može u najvećoj mogućoj mjeri bez izazivanja događaja nenaplativosti da ograniči ili zabrani isplate bilo kakvih naknada po osnovu kapitala i instrumenata tretiranih kao kapital, uključujući isplate dividendi i otkupa akcionara, kao i da ograniči ili zabrani isplate varijabilne naknade, diskrecione penzijske beneficije ili otpremnine višem menadžmentu, u skladu sa politikom naknada CCP propisanom zakonom kojim se uređuje tržište kapitala.

CCP-ovi su obavezni da najmanje jednom godišnje, kao i nakon svake promjene pravnog ili organizacionog oblika, poslovanja ili finansijske situacije koja može bitno da utiče na planove, pregledaju, testiraju i po potrebi ažuriraju planove oporavka.

Izuzetno od stava 13 ovog člana Komisija može da zahtijeva i češće ažuriranje planova.

Planovi oporavka se izrađuju u skladu sa zahtjevima u pogledu planova oporavka ovog zakona i uzimaju u obzir sve relevantne međuzavisnosti unutar grupe kojoj CCP pripada.

Komisija može da zahtijeva i dodatne informacije u planovima, o čemu, po potrebi, Komisija konsultuje nadležni organ CCP-ove matične kompanije.

Planovi oporavka:

- 1) ne pretpostavljaju pristup ili primanje izuzetne javne finansijske podrške, hitne likvidnosti centralne banke ili druge likvidnosti centralne banke pod nestandardnim uslovima;
- 2) razmatraju interese svih zainteresovanih strana koje mogu biti pogođene planom, uključujući članove klirinškog sistema i, ako su dostupni, njihove direktne i indirektne klijente;
- 3) obezbjeđuju da članovi klirinškog sistema nemaju neograničenu izloženost prema CCP-u, te da su potencijalni gubici i likvidnosni manjkovi zainteresovanih strana transparentni, mjerljivi, upravljivi i kontrolisani.

Kada je CCP dio grupe i kada su ugovori o podršci zavisnog društva ili grupe dio plana oporavka, plan oporavka treba da uključi scenarije u kojima ti ugovori ne mogu da budu ispunjeni.

Nakon događaja nenaplativosti ili drugog događaja, CCP koristi dodatni iznos prethodno finansiranih sopstvenih sredstava, prije korišćenja aranžmana i mjera iz stava 16 ovog člana.

Iznos iz stava 19 ovog člana ne smije biti manji od 10% ni veći od 25% kapitalnih zahtjeva na bazi rizika izračunatih u skladu sa zakonom kojim se uređuje tržište kapitala.

CCP može da koristi kapital koji drži, pored minimalnih kapitalnih zahtjeva, za ispunjenje praga obavješćavanja propisanog zakonom kojim se uređuje tržište kapitala.

Prilikom izrade metodologije iz stava 22 ovog člana Komisija uzima u obzir:

- 1) strukturu i organizaciju CCP-ova, kao i prirodu, obim i složenost njihovih aktivnosti;
- 2) strukturu podsticaja za akcionare, menadžment i članove klirinškog sistema i njihove klijente;
- 3) prikladnost ulaganja tog dodatnog iznosa u druge vrste imovine, zavisno od valuta u kojima se finansijski instrumenti klirinškog sistema nominalno vode, prihvaćenih kolaterala i rizika;
- 4) pravila i prakse trećih zemalja, te međunarodni razvoj u oblasti sanacije i rješavanja CCP-ova radi očuvanja konkurentnosti aktivnih CCP-ova u EU i poređenja sa CCP iz trećih zemalja.

Ako Komisija ocijeni da je prikladno da neki CCP-ovi ulože dodatni iznos iz stava 19 ovog člana u imovinu različitu od one navedene u zakonu kojim se uređuje tržište kapitala Komisija će odrediti procedure za:

- 1) slučajeve kada ta sredstva nisu odmah dostupna i CCP treba primijeniti mjere sanacije koje zahtijevaju finansijski doprinos nenaplativih članova;
- 2) naknadnu nadoknadu tih članova do iznosa korišćenog u skladu sa stavom 20 ovog člana.

CCP razvija adekvatne mehanizme za uključivanje povezanih FMIs i zainteresovanih strana koje bi pretrpjele gubitke, imale troškove ili doprinijele pokrivanju likvidnosnih manjkova ako se plan oporavka aktivira.

Odbor CCP procjenjuje, uz savjet odbora za rizike, i odobrava plan oporavka prije nego što ga preda Komisiji.

Ako odbor CCP odluči da ne slijedi savjet odbora za rizike, dužan je da odmah obavijestiti Komisiju i da detaljno obrazloži svoju odluku.

Planovi oporavka su integrisani u korporativno upravljanje i ukupni okvir upravljanja rizicima CCP.

Mjere iz planova oporavka koje stvaraju finansijske ili ugovorne obaveze za članove klirinškog sistema i, gdje je primjenjivo, njihove klijente, indirektno klijente, povezane FMIs ili mjesta trgovanja, dio su operativnih pravila CCP.

CCP obezbjeđuje da su mjere iz planova oporavka uvijek izvršive u svim zemljama gdje su članovi klirinškog sistema, povezani FMIs ili mjesta trgovanja smješteni.

Obaveza CCP-ova da u planove oporavka uključe pravo na poziv za dodatna finansijska sredstva i, ako je primjenjivo, smanjenje vrijednosti bilo kakvih dobitaka isplativih nenaplativim članovima, ne odnosi se na subjekte navedene u zakonu kojim se uređuje tržište kapitala.

Članovi klirinškog sistema na jasan i transparentan način obavješćavaju svoje klijente o tome da li i na koji način mjere iz plana sanacije CCP mogu da utiču na njih.

Metodologiju za izračunavanje i održavanje dodatnog iznosa prethodno finansiranih sopstvenih sredstava iz stava 19 ovog člana kao i bliže zahtjeve i uslove u vezi sa izradom planova oporavka iz stava 15 ovog člana propisuje Komisija.

Procjena planova oporavka

Član 15

CCP-ovi su obavezni da dostave svoje planove oporavka na odobrenje Komisiji. Komisija bez nepotrebnog odlaganja dostavlja svaki plan nadzornom kolegijumu.

Komisija razmatra plan oporavka i ocjenjuje u kojoj mjeri plan zadovoljava zahtjeve iz člana 14 ovog zakona u roku od šest mjeseci od podnošenja plana, u koordinaciji sa nadzornim kolegijumom, u skladu s procedurom iz člana 16 ovog zakona.

Prilikom ocjene plana oporavka, Komisija i nadzorni kolegijum uzimaju u obzir sljedeće faktore:

- 1) strukturu kapitala CCP, hijerarhiju pokrića nenaplativosti, nivo složenosti organizacione strukture, zamjenjivost aktivnosti i profil rizika CCP, uključujući finansijske, operativne i sajber rizike;
- 2) ukupni uticaj sprovođenja plana oporavka na:
 - a) članove klirinškog sistema, i u mjeri u kojoj su dostupne informacije, njihove klijente i indirektno klijente, uključujući one označene kao OSV;
 - b) povezane FMI;
 - c) finansijska tržišta, uključujući mjesta trgovanja, koja CCP opslužuje;
- 3) finansijski sistem bilo koje države članice i EU u cjelini;
- 4) da li instrumenti sanacije i njihov redoslijed definisan planom sanacije stvaraju adekvatne podsticaje za vlasnike CCP, članove klirinškog sistema, te, kad je moguće, njihove klijente, da kontrolišu nivo rizika koji unose ili preuzimaju u sistem, prate aktivnosti CCP vezane za preuzimanje rizika i upravljanje rizicima, te doprinose procesu upravljanja nenaplativošću CCP.

Komisija prilikom ocjene plana oporavka smatra ugovore o podršci zavisnih društava kao važne dijelove plana samo ako su ti ugovori ugovorno obavezujući.

Komisija pregledava plan oporavka da bi identifikovala mjere koje bi mogle nepovoljno da utiču na mogućnost sanacije CCP.

Ako se mjere iz stava 6 ovog člana identifikuju, Komisija o načinima za rješavanje nepovoljnog uticaja tih mjera na sanabilnost CCP, odlučuje u roku od dva mjeseca od prijema plana oporavka a u slučaju donošenja odbijajućeg rješenja dostavlja i obrazloženje.

Ako Komisija u koordinaciji sa nadzornim kolegijumom prema članu 16 ovog zakona smatra da postoje značajne manjkavosti u planu oporavka ili značajne prepreke za njegovu implementaciju, o tome obavještava CCP i daje mu rok da izvrši izmjene i dopune.

Komisija, uzimajući u obzir postupanje CCP u vezi sa naloženim izmjenama i dopunama Komisije, može da zahtijeva od CCP da u roku od dva mjeseca, uz mogućnost produženja za još mjesec dana uz saglasnost Komisije, dostavi revidirani plan kojim se dokazuje kako su riješene navedene manjkavosti ili prepreke.

Revidirani plan iz stava 10 ovog člana se ocjenjuje na način propisan st. 2 do 7 ovog člana.

Ako Komisija, nakon konsultacija i u koordinaciji sa nadzornim kolegijumom prema proceduri iz člana 16 ovog zakona, smatra da manjkavosti i prepreke nisu adekvatno otklonjene revidiranim planom, ili ako CCP nije dostavio revidirani plan, zahtijeva od CCP da u roku koji ne može biti duži od 30 dana, osim u izuzetnim okolnostima definisanim ovim zakonom, izvrši konkretne izmjene plana.

Ako nije moguće adekvatno otkloniti manjkavosti ili prepreke putem izmjena plana, Komisija, nakon konsultacija i u koordinaciji sa nadzornim kolegijumom u skladu s članom 16 ovog zakona, zahtijeva od CCP da u roku koji ne može biti duži od 30 dana, osim u izuzetnim okolnostima definisanim ovim zakonom identifikuje potrebne promjene u svom poslovanju radi otklanjanja tih manjkavosti ili prepreka.

Ako CCP ne identifikuje takve promjene u roku koji odredi Komisija, ili ako Komisija nakon konsultacija i u koordinaciji sa nadzornim kolegijumom smatra da predložene mjere ne bi adekvatno otklonile manjkavosti ili prepreke, Komisija zahtijeva da CCP u roku koji ne može biti duži od 30 dana, osim u izuzetnim okolnostima definisanim ovim zakonom preduzme određene mjere u pogledu jednog ili više sljedećih ciljeva, uzimajući u obzir ozbiljnost manjkavosti i efekat

mjera na poslovanje CCP i njegovu sposobnost da ostane u skladu sa zakonom kojim se uređuje tržište kapitala:

- 1) smanjenje rizika CCP;
- 2) poboljšanje sposobnosti CCP da se blagovremeno dokapitalizuje kako bi ispunio kapitalne i prudenicijalne zahtjeve;
- 3) reviziju strategije i strukture CCP;
- 4) izmjene u hijerarhiji pokrića nenaplativosti, mjerama sanacije i drugim aranžmanima raspodjele gubitaka radi poboljšanja sanabilnosti i otpornosti ključnih funkcija;
- 5) izmjene u upravljačkoj strukturi CCP.

Zahtjev Komisije iz stava 14 ovog člana mora biti obrazložen i dostavljen CCP pismenim putem.

Postupak koordinacije za planove oporavka

Član 16

Kolegijum nadzornih organa razmatra plan oporavka.

Ako bilo koji član kolegijuma utvrdi da plan sadrži značajne nedostatke ili postoje prepreke za njegovo sprovođenje, taj član dostavlja preporuke Komisiji ili drugom nadležnom organu CCP u roku od dva mjeseca od prijema plana.

Kolegijum donosi zajedničku odluku o sljedećim pitanjima:

- 1) preispitivanju i ocjeni plana oporavka;
- 2) primjeni mjera iz prethodno utvrđenih odredbi.

Zajednička odluka iz stava 3 ovog člana donosi se u roku od četiri mjeseca od dana dostavljanja plana oporavka.

Ako se ne donese zajednička odluka u roku iz stava 4 ovog člana, Komisija ili drugi nadležni organ CCP donosi sopstvenu odluku, uzimajući u obzir mišljenja ostalih članova kolegijuma izražena tokom navedenog perioda.

Odluka iz stava 5 ovog člana se dostavlja u pisanom obliku svim članovima kolegijuma i CCP.

Ako se u periodu iz stava 4 ovog člana ne donese zajednička odluka, a većina članova s pravom glasa ne podržava prijedlog Komisije ili drugog nadležnog organa CCP, bilo koji član kolegijuma može da uputi to pitanje ESMA-i.

Nadležni organ CCP čeka konačnu odluku i postupa u skladu s njom.

Period od četiri mjeseca smatra se fazom mirenja.

Odluka o pokrenutom pitanju donosi se u roku od mjesec dana od njegovog upućivanja.

Ako odluka ESMA-e ne bude donesena u roku iz stava 11 ovog člana, primjenjuje se odluka Komisije ili drugog nadležnog organa CCP.

Planovi sanacije

Član 17

Komisija izrađuje plan sanacije za svaki CCP nakon savjetovanja s i u koordinaciji sa sanacionim kolegijumom u skladu s postupkom iz člana 19 ovog zakona.

Planom sanacije predviđaju se mjere sanacije koje Komisija može da preduzme ako CCP ispunjava uslove za sanaciju iz člana 27 ovog zakona.

U planu sanacije u obzir se uzima sljedeće:

- 1) propast CCP, uključujući u situacijama šire finansijske nestabilnosti ili događaja na nivou sistema, zbog jednog od sljedećih razloga ili njihove kombinacije:
 - a) događaja neispunjavanja obaveza, i
 - b) događaja koji nisu događaji neispunjavanja obaveza;
- 2) uticaj koji bi sprovođenje plana sanacije imao na:
 - a) članove sistema poravnania i, u mjeri u kojoj su informacije dostupne, njihove klijente i neposredne klijente, i onda kada su imenovani kao OSV institucije i uključujući one za koje je

vjerovatno da će podlijezati mjerama oporavka ili sanacije u skladu s zakonima kojim se uređuje sanacija investicionih društava i kreditnih institucija;

- b) bilo koje povezane infrastrukture finansijskog tržišta;
 - c) finansijska tržišta, uključujući mjesta trgovanja, kojima CCP pruža usluge; i
 - d) finansijski sistem u bilo kojoj državi članici ili EU u cjelini i, u mjeri u kojoj je to moguće, u trećim zemljama u kojima pruža usluge;
- 3) način i okolnosti na osnovu kojih se CCP može prijaviti za upotrebu instrumenata centralne banke predviđenih u okviru standardne kolateralizacije, perioda dospeljeća i uslova kamatnih stopa i utvrđivanje imovine koja bi se mogla smatrati kolateralom.

Planom sanacije ne pretpostavlja se ništa od sljedećeg:

- 1) vanredna javna finansijska podrška;
- 2) hitna likvidnosna pomoć centralne banke;
- 3) likvidnosna pomoć centralne banke dodijeljena u okviru nestandardne kolateralizacije, perioda dospeljeća i uslova kamatnih stopa.

U planu sanacije iznose se realne pretpostavke u pogledu finansijskih sredstava dostupnih kao sanacioni instrumenti koji bi mogli biti potrebni za postizanje ciljeva sanacije i sredstava za koja se očekuje da će biti dostupna u skladu s pravilima i aranžmanima CCP u trenutku početka sanacije.

Pretpostavke iz stava 5 ovog člana uključuju i relevantne nalaze najnovijih testova otpornosti na stres i scenarije ekstremnih tržišnih uslova koji premašuju uslove u planu oporavka CCP.

Nakon savjetovanja i u koordinaciji sa sanacionim kolegijumom u skladu s postupkom iz člana 19 ovog zakona, Komisija preispituje planove sanacije i prema potrebi ih ažurira najmanje jednom godišnje i obavezno nakon promjena pravne ili organizacione strukture CCP, poslovanja CCP ili finansijskog stanja odnosno bilo koje druge promjene koja bitno utiče na djelotvornost plana.

CCP o svakoj takvoj promjeni odmah obavještava Komisiju.

U planu sanacije utvrđuju se okolnosti i različiti scenariji za primjenu sanacionih instrumenata i izvršavanje sanacionih ovlaštenja. U njemu se jasno razlikuju, posebno putem različitih scenarija, propast uzrokovana događajima neispunjavanja obaveza, događajima koji nisu događaji neispunjavanja obaveza i kombinacijom oba takva događaja, kao i različite vrste događaja koji nisu događaji neispunjavanja obaveza.

Plan sanacije uključuje sljedeće, kad god je to primjereno i moguće:

- 1) sažetak ključnih elemenata plana, u kojem se razlikuju događaji neispunjavanja obaveza, događaji koji nisu događaji neispunjavanja obaveza i kombinacija takvih događaja;
- 2) sažetak bitnih promjena koje su nastupile kod CCP nakon zadnjeg ažuriranja plana sanacije;
- 3) opis načina na koji bi se, u mjeri u kojoj je to potrebno, ključne funkcije CCP mogle pravno i ekonomski odvojiti od ostalih funkcija kako bi se osigurao kontinuitet ključnih funkcija prilikom sanacije CCP;
- 4) procjenu vremenskog okvira za sprovođenje svakog bitnog aspekta plana, uključujući nadoknadu finansijskih sredstava CCP;
- 5) detaljan opis procjene mogućnosti sanacije sprovedene u skladu s članom 20 ovog zakona;
- 6) opis svih mjera koje se zahtijevaju na osnovu člana 21 ovog zakona za rješavanje ili uklanjanje prepreka mogućnosti sanacije utvrđenih procjenom sprovedenom u skladu s članom 20 ovog zakona;
- 7) opis postupaka određivanja vrijednosti i utrivosti ključnih funkcija i imovine CCP;
- 8) detaljan opis aranžmana kojima se obezbjeđuje da su informacije koje se zahtijevaju na osnovu člana 23 ovog zakona ažurirane i u svakom trenutku dostupne Komisiji;
- 9) objašnjenje načina na koji bi se mogle finansirati mjere sanacije, bez pretpostavki u pogledu elemenata iz stava 4 ovog člana;
- 10) detaljan opis različitih strategija sanacije koje bi se mogle primijeniti s obzirom na različite moguće scenarije i njihove povezane vremenske okvire;

- 11) opis ključnih međuzavisnosti između CCP i drugih učesnika na tržištu kao i između CCP i pružaoca ključnih usluga, aranžmana za interoperabilnost i veza s drugim infrastrukturama finansijskog tržišta, kao i način rješavanja svih tih međuzavisnosti;
- 12) opis ključnih međuzavisnosti unutar grupe kao i načina njihovog rješavanja;
- 13) opis različitih mogućnosti kojima se obezbjeđuje:
 - a) pristup isplatama i uslugama poravnania i drugim infrastrukturama;
 - b) blagovremena namira dospjelih obaveza prema članovima sistema poravnania i, ako je primjenjivo, njihovim klijentima i bilo kojim povezanim infrastrukturama finansijskog tržišta;
 - c) pristup članova sistema poravnania i, ako je primjenjivo, njihovih klijenata na transparentnoj i nediskriminirajućoj osnovi računima vrijednosnih papira ili gotovinskim računima koje vodi CCP i kolateralu u vrijednosnim papirima ili gotovinskom kolateralu koji polaže i drži CCP i koji je dug prema takvim učesnicima;
 - d) kontinuitet funkcionisanja veza između CCP i drugih infrastruktura finansijskog tržišta i između CCP i mjesta trgovanja;
 - e) zadržavanje prenosivosti pozicija i povezane imovine direktnih i neposrednih klijenata; i
 - f) zadržavanje licenci, odobrenja, priznavanja i pravnih imenovanja CCP kada je to potrebno za neprekidno obavljanje ključnih funkcija CCP, uključujući njegovo priznavanje za potrebe primjene relevantnih pravila o konačnosti namire i učestvovanja u drugim infrastrukturama finansijskog tržišta ili veza s njima ili s mjestima trgovanja;
- 2) opis načina na koji će Komisija dobiti informacije potrebne za sprovođenje vrednovanja iz člana 24 ovog zakona;
- 3) analizu uticaja plana na zaposlene CCP, uključujući procjenu svih povezanih troškova i opis predviđenih postupaka za savjetovanje s zaposlenim tokom postupka sanacije, uzimajući u obzir nacionalna pravila i sisteme za dijalog sa socijalnim partnerima;
- 4) plan komunikacije s medijima i javnošću radi postizanja što većeg stepena transparentnosti;
- 5) opis bitnih aktivnosti i sistema kojima se obezbjeđuje neprekidno funkcionisanje operativnih procesa CCP;
- 6) opis aranžmana za obavješćavanje Komisije i sanacionog kolegijuma u skladu s stavom 1 član 77 ovog zakona;
- 7) opis mjera za olakšavanje prenosivosti pozicija i povezane imovine članova sistema poravnania i klijenata CCP koja ne ispunjava svoje obaveze sa CCP koja ne ispunjava svoje obaveze na CCP ili prelazni CCP, a da se time ne utiče na ugovorne odnose između članova sistema poravnania i njihovih klijenata.
- 8) CCP se objavljuju informacije iz stav 10 ovog člana.
- 9) Komisija dostavlja CCP svoje mišljenje o planu sanacije u pisanom obliku i ono se uključuje u plan.

Obaveza CCP u pogledu saradnje i pružanja informacija

Član 18

CCP sarađuju, u mjeri u kojoj je to potrebno, u izradi planova sanacije i pružaju Komisiji ili drugom sanacionom organu, direktno ili putem svojeg nadležnog tijela, sve informacije potrebne za izradu i sprovođenju tih planova.

Nadležni organi pružaju Komisiji ili drugim sanacionim organima sve informacije iz stava 1 ovog člana kojima već raspolažu.

Komisija može da zahtijeva da joj CCP pruži detaljnu evidenciju o ugovorima u kojima su one strana.

Komisija može da odredi rok za dostavljanje evidencije iz stave 3 ovog člana, a za različite vrste ugovora može da odredi različite rokove.

CCP blagovremeno razmjenjuje informacije sa Komisijom ili svojim nadležnim organima kako bi olakšalo procjenu profila rizičnosti CCP i međupovezanosti CCP i drugih infrastruktura

finansijskog tržišta, drugih finansijskih institucija i finansijskog sistema uopšte, kako je navedeno u čl. 14 i 15 ovog zakona.

Ako smatra da su takve informacije značajne, Komisija dostavlja informacije kolegijumu nadzornih tijela.

Bliži način propisivanja informacija koje su potrebne za izradu i sprovođenje planova sanacije iz stava 1 ovog člana utvrđuje Komisija.

Postupak koordinacije za planove sanacije

Član 19

Komisija dostavlja sanacionom kolegijumu nacrt plana sanacije, informacije koje su mu dostavljene u skladu s članom 23 ovog zakona i sve dodatne informacije koje su relevantne za sanacioni kolegijum.

Sanacioni kolegijum donosi zajedničku odluku o planu sanacije i svim njegovim izmjenama u roku od četiri mjeseca od dana dostavljanja plan sanacije od strane Komisije u skladu sa stavom 1 ovog člana.

Komisija obezbjeđuje da se ESMA-i dostave sve informacije koje su relevantne za njenu ulogu u skladu s ovim članom.

U skladu s članom 4 stav 4 ovog zakona Komisija može da odluči da će u izradu i preispitivanje plana sanacije uključiti organe treće zemlje, pod uslovom da oni ispunjavaju zahtjeve u pogledu povjerljivosti utvrđene članom 78 ovog zakona te da su iz zemalja u kojima bilo koji sljedeći subjekt ima poslovno sjedište:

- 1) matično društvo CCP, ako je primjenjivo;
- 2) članovi sistema poravnanja CCP ako je njihov doprinos u garantni fond CCP, na agregiranoj osnovi tokom jednogodišnjeg perioda, veći od doprinosa treće države članice s najvećim doprinosima;
- 3) društva kćeri CCP, ako je primjenjivo;
- 4) ostali pružatelji ključnih usluga CCP-iju;
- 5) interoperabilne CCP.

Na zahtjev Komisije ESMA može sanacionom kolegijumu da pomogne u donošenju zajedničke odluke.

Ako sanacioni kolegijum nije donio zajedničku odluku u roku od četiri mjeseca od dana dostavljanja plana sanacije, Komisija donosi sopstvenu odluku o planu sanacije.

Komisija donosi svoju odluku uzimajući u obzir mišljenja koja su tokom četveromjesečnog perioda iznijeli drugi članovi sanacionog kolegijuma.

Komisija o toj odluci u pisanom obliku obavještava CCP i ostale članove sanacionog kolegijuma.

Ako do kraja četveromjesečnog perioda iz stava 6 ovog člana nije donesena zajednička odluka, a obična većina članova s pravom glasa ne slaže se s prijedlogom Komisije za zajedničku odluku o pitanju u vezi s planom sanacije, bilo koji dotični član s pravom glasa, na osnovu te većine, može da uputi to pitanje ESMA-i.

Komisija čeka odluku koju donosi ESMA i odlučuje u skladu s odlukom ESMA-e.

Četveromjesečni period smatra se fazom mirenja.

ESMA donosi odluku u roku od mjesec dana od upućivanja pitanja.

Pitanje se ne upućuje ESMA-i nakon kraja četveromjesečnog perioda ili nakon što je donesena zajednička odluka.

Ako ESMA ne donese odluku u roku od mjesec dana, primjenjuje se odluka Komisije.

Ako je zajednička odluka donesena u skladu sa stavom 1 ovog člana, a bilo koje Komisija ili nadležno ministarstvo, na osnovu stava 7 ovog člana, smatra da predmet neslaganja utiče na fiskalne obaveze njegove države članice, Komisija ili drugo Komisija CCP pokreće ponovnu procjenu plana sanacije.

Procjena mogućnosti sanacije

Član 20

Komisija procjenjuje, u koordinaciji sa sanacionim kolegijumom, u skladu s postupkom navedenim u članu 19 ovog zakona i nakon savjetovanja s drugim nadležnim organom, mjeru u kojoj je moguća sanacija CCP pri čemu se ne podrazumijeva ništa od sljedećeg:

- 1) vanredna javna finansijska podrška;
- 2) hitna likvidnosna pomoć centralne banke;
- 3) likvidnosna pomoć centralne banke predviđena u okviru nestandardne kolateralizacije, perioda dospijeca i uslova kamatnih stopa.

Smatra se da je sanacija CCP moguća ako Komisija smatra da je izvodljiva i vjerodostojna njena likvidacija koja se sprovodi u redovnom postupku u slučaju nesolventnosti ili njena sanacija koja se sprovodi primjenom sanacionih instrumenata i izvršavanjem sanacionih ovlaštenja, pri čemu se obezbjeđuje kontinuitet obavljanja ključnih funkcija CCP i izbjegava svaka upotreba vanredne javne finansijske podrške kao i, što je više moguće, bilo koji značajan nepovoljan uticaj na finansijski sistem, kao i mogućnost neopravdanog nepovoljnog položaja za učesnike na koje se to odnosi.

U nepovoljne uticaje iz stava 2 ovog člana ubrajaju se šira finansijska nestabilnost ili događaji na nivou sistema u bilo kojoj državi članici.

Komisija blagovremeno obavještava ESMA-u ako smatra da sanacija CCP nije moguća.

Na zahtjev Komisije CCP dokazuje da:

- 1) ne postoje prepreke smanjenju vrijednosti vlasničkih instrumenata redoslijedom izvršavanja sanacionih ovlaštenja, nezavisno od toga jesu li u potpunosti iscrpljeni preostali ugovorni aranžmani ili druge mjere iz plana oporavka CCP; i
- 2) ugovori CCP s članovima sistema poravnanja ili trećim stranama ne omogućavaju tim članovima sistema poravnanja ili trećim stranama da uspješno ospore izvršavanje sanacionih ovlaštenja ili izbjegnu da se na njih primijene ta ovlaštenja.

Bliži način vršenja procjene mogućnosti sanacije iz stava 1 ovog člana kao i elementi koje Komisija ili drugi organ za sanaciju CCP treba da uzme u obzir pri procjeni mogućnosti sanacije CCP utvrđuje Komisija.

Komisija u koordinaciji sa sanacionim kolegijumom procjenjuje mogućnost sanacije i istovremeno izrađuje i ažurira plan sanacije u skladu s članom 17 ovog zakona.

Rješavanje ili uklanjanje prepreka mogućnosti sanacije

Član 21

Ako Komisija, u koordinaciji sa sanacionim kolegijumom u skladu s postupkom navedenim u članu 19 ovog zakona, nakon procjene iz člana 20 ovog zakona zaključi da postoje bitne prepreke mogućnosti sanacije CCP, Komisija priprema i podnosi izvještaj CCPI sanacionom kolegijumu.

U izvještaju iz stava 1 ovog člana analiziraju se bitne prepreke za djelotvornu primjenu sanacionih instrumenata i izvršavanje sanacionih ovlaštenja u odnosu na CCP, uzima se u obzir njihov uticaj na poslovni model CCP i preporučuju se ciljane mjere za uklanjanje tih prepreka.

Zahtjev iz člana 19 da sanacioni kolegijumi donesu zajedničku odluku o planovima sanacije suspenduje se nakon podnošenja izvještaja iz stava 1 ovog člana sve dok Komisija ne prihvati mjere za uklanjanje bitnih prepreka mogućnosti sanacije na osnovu stava 4 ovog člana ili dok se ne odluči o alternativnim mjerama na osnovu stava 6 ovog člana.

U roku od četiri mjeseca od dana zaprimanja izvještaja podnesenog u skladu sa stavom 1 ovog člana, CCP predlaže Komisiji moguće mjere za rješavanje ili uklanjanje bitnih prepreka navedenih u izvještaju.

Komisija obavještava sanacioni kolegijum o svakoj mjeri koju predloži CCP.

Komisija i sanacioni kolegijum procjenjuju, u skladu s tačkom 2 stav 1 član 27 ovog zakona, da li se tim mjerama djelotvorno rješavaju ili uklanjaju te prepreke.

Ako Komisija u koordinaciji sa sanacionim kolegijumom u skladu s postupkom navedenim u članu 22 ovog zakona zaključi da mjere koje je CCP predložila u skladu sa stavom 4 ovog člana nisu djelotvorne za smanjenje ili uklanjanje prepreka utvrđenih u izvještaju, Komisija utvrđuje alternativne mjere o kojima obavještava sanacioni kolegijum radi donošenja zajedničke odluke u skladu sa članom 22 stav 1 tačka c ovog zakona.

Alternativnim mjerama iz stava 7 ovog člana uzima se u obzir sljedeće:

- 1) prijetnja finansijskoj stabilnosti koju predstavljaju te bitne prepreke mogućnosti sanacije CCP;
- 2) mogući uticaj alternativnih mjera na:
 - a) CCP, uključujući nje poslovni model i operativnu efikasnost;
 - b) članove sistema poravnania i, u mjeri u kojoj su informacije dostupne, klijente i neposredne klijente, i onda kada su imenovani kao OSV institucije;
 - c) bilo koje povezane infrastrukture finansijskog tržišta;
 - d) finansijska tržišta, uključujući mjesta trgovanja, kojima CCP pruža usluge;
 - e) finansijski sistem u bilo kojoj državi članici ili EU kao cjelini; i
 - f) unutrašnje tržište; i
- 3) uticaj na pružanje integrisanih usluga poravnania za različite proizvode i portfeljne iznose nadoknade prema kategorijama imovine.

U slučaju iz stava 8 tačka 2 podtač. a i b ovog člana Komisija se savjetuje s sanacionim kolegijumom i, prema potrebi, s relevantnim imenovanim nacionalnim makrobonitetnim tijelima.

Komisija u pisanom obliku obavještava CCP, direktno ili neposredno putem nadležnog organa, o alternativnim mjerama koje treba preduzeti kako bi se ostvario cilj uklanjanja prepreka mogućnosti sanacije.

Komisija obrazlaže zašto se mjerama koje je predložila CCP ne bi mogle ukloniti bitne prepreke mogućnosti sanacije kao i na koji bi način alternativne mjere bile djelotvorne za uklanjanje tih prepreka.

CCP u roku od jednog mjeseca predlaže plan za usklađivanje s alternativnim mjerama u razumnom vremenskom okviru za sprovođenju plana.

Komisija može da produži ili skratiti vremenski okvir iz stava 12 ovog člana samo ukoliko su ispunjeni uslovi iz stava 4 ovog člana.

Produženje ili skraćanje vremenskog okvira može da bude odobreno isključivo ako:

- 1) postoje opravdane okolnosti koje opravdavaju produženje ili skraćanje,
- 2) Komisija donese pisano obrazloženje odluke,
- 3) odluka bude objavljena u skladu sa propisima o transparentnosti,
- 4) produženje ili skraćanje ne ugrožava prava učesnika u postupku,
- 5) odluka je predmet pravnog preispitivanja.

Za potrebe st. 7, 8 i 9 ovog člana Komisija, može da:

- 1) zahtijeva da CCP revidira ili izradi sporazume o uslugama, unutar grupe ili s trećim stranama, kako bi se obuhvatilo pružanje ključnih funkcija;
- 2) zahtijeva da CCP ograniči najveće moguće pojedinačne i agregirane nepokrivene izloženosti;
- 3) zahtijeva da CCP izmijeni način na koji prikuplja i drži iznose nadoknada;
- 4) zahtijeva da CCP izmijeni sastav i broj jamstvenih fondova;
- 5) odredi CCP posebne ili redovne zahtjeve za dostavu dodatnih informacija;
- 6) zahtijeva da CCP proda određenu imovinu;
- 7) zahtijeva da CCP ograniči ili ukine posebne postojeće ili predložene aktivnosti;
- 8) zahtijeva da CCP izmijeni svoj plan oporavka, pravila poslovanja i druge ugovorne aranžmane;

- 9) ograniči ili spriječi razvoj novih ili postojećih linija poslovanja ili pružanje novih ili postojećih usluga;
 - 10) zahtijeva izmjene pravnih ili operativnih struktura CCP ili bilo kojeg subjekta grupe, direktno ili neposredno pod njenom kontrolom, kako bi se obezbijedila mogućnost pravnog i operativnog odvajanja ključnih funkcija od ostalih funkcija putem primjene sanacionih instrumenata;
 - 11) zahtijeva da CCP operativno i finansijski odvoji svoje različite usluge poravnanja kako bi izdvojila određene kategorije imovine od drugih kategorija imovine i, prema potrebi, ograniči skupove za netiranje koji obuhvataju različite kategorije imovine;
 - 12) zahtijeva da CCP osnuje matično društvo u EU;
 - 13) zahtijeva da CCP izda obaveze koje se mogu otpisati ili konvertovati ili da izdvoji druga finansijska sredstva kojima bi se povećao kapacitet za apsorpciju gubitaka, dokapitalizaciju i nadoknadu unaprijed finansiranih sredstava;
 - 14) zahtijeva da CCP preduzme druge korake kako bi se omogućilo da se kapitalom, drugim obavezama i ugovorima mogu apsorbovati gubici, dokapitalizovati CCP ili nadoknaditi unaprijed finansirana sredstva.
- Predložene mjere iz tačke 14 stav 15 ovog člana posebno mogu da uključe nastojanje da se ponovno dogovori bilo koja obaveza koju je izdala CCP ili da se revidiraju odredbe ugovora s ciljem obezbjeđenja da se svaka odluka Komisije o otpisu, konverziji ili restrukturiranju te obaveze, instrumenta ili ugovora može izvršiti na osnovu prava zemlje kojim se uređuje ta obaveza ili instrument;
- 15) ako je CCP društvo kći, potrebno je raditi u koordinaciji s relevantnim tijelima kako bi se od matičnog društva zahtijevalo da osnuje zaseban holding koji kontroliše CCP, ako je ta mjera potrebna da bi se omogućila sanacija CCP i izbjegli nepovoljni uticaj koji bi primjena sanacionih instrumenata i izvršavanje sanacionih ovlašćenja mogla da ima na ostale subjekte grupe;
 - 16) ograniči ili zabrani veze interoperabilnosti CCP ako su takvo ograničenje ili zabrana potrebni da bi izbjegli nepovoljni uticaj na postizanje ciljeva sanacije.

Postupak koordinacije za rješavanje ili uklanjanje prepreka mogućnosti sanacije

Član 22

Sanacioni kolegijum donosi zajedničku odluku o:

- 1) utvrđivanju bitnih prepreka mogućnosti sanacije u skladu sa članom 20 stav 1 ovog zakona;
- 2) procjeni mjera koje je CCP predložila u skladu sa članom 21 st. 4, 5 i 6 ovog zakona, prema potrebi;
- 3) alternativnim mjerama koje se zahtijevaju u skladu sa članom 21 st. 7, 8 i 9 ovog zakona;

Zajednička odluka o utvrđivanju bitnih prepreka mogućnosti sanacije iz stava 1 tačka 1 ovog člana donosi se u roku od četiri mjeseca od podnošenja izvještaja sanacionom kolegiju iz člana 21 stav 1 ovog zakona.

Zajednička odluka iz stava 1 tačka 2 ovog člana donosi se u roku od četiri mjeseca otkad CCP podnese predložene mjere za uklanjanje prepreka mogućnosti sanacije u skladu sa članom 21 st. 4, 5 i 6 ovog zakona.

Zajednička odluka iz stava 1 tačka 3 ovog člana donosi se u roku od četiri mjeseca od dostavljanja obavještenja sanacionom kolegijumu o alternativnim mjerama u skladu sa članom 21 st. 7, 8 i 9 ovog zakona.

Komisija o zajedničkim odlukama iz stava 1 ovog člana pisanim putem obavještava CCP i, ako je potrebno, njeno matično društvo.

Komisija može da uputi zahtjev ESMA-i i da zatraži pomoć sanacionom kolegijumu u donošenju zajedničke odluke.

Ako sanacioni kolegijum nije donio zajedničku odluku u roku od četiri mjeseca od datuma dostave izvještaja iz člana 21 stav 1 ovog zakona, Komisija donosi sopstvenu odluku o primjerenim mjerama koje treba preduzeti u skladu sa članom 21 st. 10 i 11 ovog zakona.

Komisija donosi svoju odluku nakon što je uzela u obzir mišljenja koja su tokom četveromjesečnog perioda iznijeli drugi članovi sanacionog kolegijuma.

Komisija o odluci iz stava 8 ovog člana u pisanom obliku obavještava CCP, i prema potrebi njeno matično društvo i ostale članove sanacionog kolegija.

Ako do kraja četveromjesečnog perioda iz stava 7 ovog člana nije donesena zajednička odluka, a obična većina članova s pravom glasa ne slaže se s prijedlogom Komisije za zajedničku odluku o pitanjima iz člana 21 stav 14 tač. 10, 12, i 15 ovog zakona, bilo koji dotični član s pravom glasa, na osnovu te većine, može uputiti to pitanje ESMA-i.

Komisija čeka odluku koju donosi ESMA i odlučuje u skladu s odlukom ESMA-e.

Četveromjesečni period smatra se fazom mirenja.

ESMA donosi odluku u roku od mjesec dana od dana upućivanja zahtjeva za pomoć.

Pitanje se ne upućuje ESMA-i nakon isteka četveromjesečnog perioda ili nakon što je donesena zajednička odluka.

Ako ESMA ne donese odluku u roku od mjesec dana, primjenjuje se odluka Komisije.

Mjere rane intervencije

Član 23

Ako CCP krši ili je vjerovatno da će u bliskoj budućnosti prekršiti kapitalne i bonitetne zahtjeve iz zakona kojim se uređuje tržište kapitala, ili predstavlja rizik za finansijsku stabilnost u EU ili u jednoj njenoj državi članici ili više njih, ili ako je Komisija ili drugi nadležni organ utvrdio da postoje druge naznake nove krizne situacije koja bi mogla da utiče na poslovanje CCP, naročito na njenu sposobnost pružanja usluga poravnanja, Komisija može da:

- 1) zahtijeva od CCP da u skladu sa članom 14 stav 7 ovog zakona ažurira plan oporavka ako su okolnosti koje su dovele do rane intervencije različite od pretpostavki iz prvobitnog plana oporavka;
- 2) zahtijeva od CCP da sprovede jedan ili više aranžmana ili mjera iz plana oporavka u određenom vremenskom okviru, a u slučaju da je plan ažuriran na osnovu tačke 1 ovog stava, ti aranžmani ili mjere obuhvataju sve ažurirane aranžmane ili mjere;
- 3) zahtijeva od CCP da utvrdi uzroke kršenja ili mogućih kršenja iz stava 1 ovog člana i izradi program djelovanja, uključujući prikladne mjere i vremenske okvire;
- 4) zahtijeva od CCP da sazove skupštinu akcionara ili, ako CCP ne postupi u skladu s tim zahtjevom, Komisija će sama sazvati skupštinu, pri čemu Komisija u oba slučaja određuje dnevni red, uključujući odluke čije donošenje akcionari treba da razmotre;
- 5) zahtijeva smjenu ili zamjenu jednog ili više članova odbora ili višeg rukovodstva ako se za ta lica utvrdi da nisu u stanju da obavljaju svoje dužnosti;
- 6) zahtijeva promjene poslovne strategije CCP;
- 7) zahtijeva promjene pravnih ili operativnih struktura CCP;
- 8) zahtijeva od CCP da pruži Komisiji sve potrebne informacije kako bi se ažurirao plan sanacije CCP radi pripreme moguće sanacije CCP i vrednovanja njene imovine i obaveza u skladu sa članom 29 ovog zakona, uključujući sve informacije koje se pribavljene putem nadzora na licu mjesta;
- 9) zahtijeva, prema potrebi i u skladu sa stavom 4 ovog člana, sprovođenje mjera oporavka CCP;

- 10) zahtijeva od CCP da se suzdrži od sprovođenja određenih mjera oporavka ako je Komisija ili drugi nadležni organ utvrdio da sprovođenja tih mjera može da ima nepovoljan uticaj na finansijsku stabilnost u EU ili u jednoj njenoj državi članici ili više njih;
- 11) zahtijeva od CCP da blagovremeno nadoknadi svoja finansijska sredstva kako bi poštovala ili zadržala usklađenost s kapitalnim i bonitetnim zahtjevima;
- 12) zahtijeva od CCP da uputi članove sistema poravnanja da pozovu svoje klijente na direktno učestvovanje u aukcijama koje organizuje CCP kada priroda aukcije opravdava takvo izuzetno učešće, pri čemu su članovi sistema poravnanja dužni da svoje klijente sveobuhvatno informišu o aukciji, u skladu sa instrukcijama koje dobiju od CCP a CCP posebno propisuje krajnji rok nakon kojeg učešće u aukciji više neće biti moguće. Klijenti su dužni da prije isteka tog roka direktno obavijeste CCP o svojoj namjeri da učestvuju na aukciji. CCP je dužan da obezbijedi uslove za sprovođenje postupka dostavljanja ponuda za te klijente. Klijent može biti ovlašten da učestvuje u aukciji samo ako je u stanju da CCP dokaže da je uspostavio odgovarajući ugovorni odnos sa članom sistema poravnanja radi izvršenja i poravnanja transakcija koje mogu proisteci iz aukcije;
- 13) ograniči ili zabrani svaku naknadu po osnovu kapitala i instrumenata koji se tretiraju kao kapital, u najvećoj mogućoj mjeri bez izazivanja slučaja neispunjenja obaveza, uključujući isplate dividendi i otkupe sopstvenih akcija od strane CCP, kao i da ograniči, zabrani ili zamrzne isplate varijabilne naknade, kao i diskrecione penzije beneficije ili otpremnine za članove višeg rukovodstva.

Komisija za svaku od mjera iz stava 1 ovog člana određuje primjeren rok za njihovo sprovođenje, a nakon preduzimanja tih mjera prati i ocjenjuje njihovu djelotvornost.

Komisija primjenjuje mjere iz stava 1 tač. 1 do 13 ovog člana samo nakon što uzme u obzir uticaj tih mjera u drugim državama članicama u kojima CCP obavlja djelatnost ili pruža usluge, te nakon što o tome obavijesti relevantne nadležne organe, naročito u slučaju kada je poslovanje CCP od ključnog ili značajnog značaja za lokalna finansijska tržišta, uključujući države u kojima se nalaze mjesta trgovanja i infrastrukture finansijskog tržišta povezane sa članovima sistema poravnanja.

Komisija primjenjuje mjeru iz stava 1 tačka 9 ovog člana samo ako je ta mjera u javnom interesu i potrebna za ostvarivanje bilo kojeg od sljedećih ciljeva:

- 1) očuvanje finansijske stabilnosti u EU ili u jednoj ili više njezinih država članica;
- 2) obezbjeđivanje kontinuiteta ključnih funkcija CCP i pristupa tim funkcijama na transparentnoj i nediskriminatornoj osnovi;
- 3) očuvanje ili ponovno uspostavljanje finansijske otpornosti CCP.

Komisija ne primjenjuje mjeru iz stava 1 tačka 9 ovog člana u odnosu na mjere koje uključuju prenos vlasništva, prava ili obaveza druge CCP.

Kada CCP koristi doprinose u jamstveni fond članova sistema poravnanja koji uredno ispunjavaju svoje obaveze, CCP bez nepotrebnog odlaganja obavještava Komisiju i dostavlja obrazloženje da li takav događaj ukazuje na slabosti ili probleme u poslovanju tog CCP.

Kada su ispunjeni uslovi iz stava 1 ovog člana, Komisija obavještava ESMA-u i konsultuje se sa kolegijumom nadzornih tijela o predviđenim mjerama.

Nakon sprovedenih obavještenja i konsultacija, Komisija odlučuje o primjeni bilo koje od mjera iz stava 1 ovog člana i o svojoj odluci obavještava kolegijum nadzornih tijela i ESMA-u.

Komisija, nakon obavještenja iz stava 7 ovog člana, može od CCP da zahtijeva da stupi u kontakt sa potencijalnim kupcima, u cilju pripreme za sprovođenje sanacionih mjera, u skladu sa članom 46 ovog zakona i odredbama o povjerljivosti iz člana 78 ovog zakona.

Razrješenje višeg rukovodstva i odbora Član 24

Kada dođe do značajnog pogoršanja finansijske situacije CCP ili kada CCP krši svoje zakonske obaveze, uključujući i sopstvena operativna pravila, a druge mjere preduzete u skladu sa članom 23 ovog zakona nijesu dovoljne da otklone takvu situaciju, Komisija može zahtijevati potpuno ili djelimično razrješenje višeg rukovodstva ili odbora CCP.

Kada Komisija zahtijeva potpuno ili djelimično razrješenje višeg rukovodstva ili odbora CCP, o tome obavještava ESMA-u i kolegijum nadzornih tijela.

Imenovanje novog izvršnog rukovodstva ili odbora vrši se u skladu sa zakonom o tržištu kapitala i podliježe odobrenju ili saglasnosti Komisije.

Ako Komisija ocijeni da zamjena višeg rukovodstva ili odbora nije dovoljna, može imenovati jednog ili više privremenih upravnika u CCP, koji će zamijeniti ili privremeno sarađivati sa odborom i višim rukovodstvom CCP.

Privremeni upravnik mora da ima odgovarajuće kvalifikacije, sposobnosti i znanja potrebna za obavljanje svojih funkcija i ne smije biti u sukobu interesa.

Pružanje naknade članovima sistema poravnanja koji ispunjavaju svoje obaveze

Član 25

Pored odgovornosti članova sistema poravnanja za gubitke koji prevazilaze strukturu pokrića slučaja neispunjenja obaveza, kada CCP tokom oporavka izazvanog događajem koji nije slučaj neispunjenja obaveza primijeni mjere i aranžmane iz svog plana oporavka kojima se umanjuje vrijednost dobitaka članova sistema poravnanja koji nisu izazvali slučaj neispunjenja, a kao rezultat toga CCP ne uđe u postupak sanacije, Komisija može naložiti CCP-u da tim članovima nadoknadi nastale gubitke putem:

- 1) novčanih isplata; ili
- 2) izdavanja instrumenata kojima se priznaje potraživanje na buduću dobit CCP, ukoliko je to primjereno.

Odluka Komisije o naloženim mjerama donosi se pod sljedećim uslovima:

- 1) Komisija mora obrazložiti razloge za izdavanje naloga, uključujući procjenu uticaja na finansijsku stabilnost sistema;
- 2) odluka mora biti donesena u pisanom obliku i dostavljena svim pogođenim članovima sistema poravnanja;
- 3) pogođeni članovi imaju pravo da podnesu prigovor ili zahtev za reviziju odluke u skladu sa propisanim pravnim sredstvima;
- 4) sve odluke u vezi s nadoknadom gubitaka moraju biti transparentno objavljene i dostupne javnosti;
- 5) naložene mjere ne smiju dovesti do neosnovanog oštećenja prava članova koji nisu izazvali slučaj neispunjenja obaveza.

Mogućnost nadoknade članovima sistema poravnanja koji ispunjavaju svoje obaveze ne primjenjuje se na njihove ugovorno preuzete gubitke tokom upravljanja slučajem neispunjenja i faze oporavka.

Novčane isplate ili vrijednost instrumenata koji priznaju potraživanje na buduću dobit CCP, a koji se izdaju svakom pogođenom članu sistema poravnanja, moraju biti srazmjerni gubitku koji prelazi njegove ugovorne obaveze.

Instrumenti koji priznaju potraživanje na buduću dobit CCP daju njihovom imaocu pravo na godišnje isplate od CCP do iznosa kojim se gubitak nadoknađuje, u cijelosti ako je moguće, uz utvrđivanje primjerenog maksimalnog broja godina od datuma izdavanja.

Ako su članovi sistema poravnanja prenijeli višak gubitaka na svoje klijente, dužni su proslijediti klijentima i odgovarajući dio nadoknade koju prime od CCP, u mjeri u kojoj se nadoknađuju gubici nastali po pozicijama klijenata.

Primjereni maksimalni udio godišnje dobiti CCP koristi se za isplate po osnovu tih instrumenata.

Ciljevi sanacije

Član 26

Prilikom primjene sanacionih mjera i korišćenja sanacionih ovlašćenja, Komisija postupa imajući u vidu sve sljedeće ciljeve sanacije, koji imaju jednaku važnost i koji se uravnotežuju u skladu sa prirodom i okolnostima konkretnog slučaja:

- 1) obezbjeđivanje kontinuiteta ključnih funkcija CCP, posebno:
 - a) blagovremenog ispunjenja obaveza CCP prema klirinškim članovima i, kada je primjenjivo, njihovim klijentima;
 - b) kontinuiranog pristupa članova sistema poravnanja i, kada je primjenjivo, njihovih klijenata računima hartija od vrijednosti ili gotovine koje obezbjeđuje CCP, kao i kolateralu u vidu finansijskih instrumenata koje CCP drži;
- 2) obezbjeđivanje kontinuiteta veza CCP sa drugim finansijskim tržišnim infrastrukturama (FMI), čiji bi prekid imao materijalno negativan uticaj na finansijsku stabilnost u EU ili u jednoj ili više njenih država članica, kao i blagovremeno izvršavanje funkcija plaćanja, poravnanja, namire i vođenja evidencije;
- 3) izbjegavanje značajnih negativnih efekata na finansijski sistem u EU ili u jednoj ili više njenih država članica, posebno sprječavanjem ili ublažavanjem širenja finansijskih poremećaja na članove sistema poravnanja CCP, njihove klijente ili širu finansijsku infrastrukturu, uključujući druge FMI, kao i očuvanjem tržišne discipline i povjerenja javnosti;
- 4) zaštita javnih sredstava kroz minimiziranje oslanjanja na vanrednu javnu finansijsku podršku i smanjenje potencijalnog rizika od gubitaka za poreske obveznike.

U ostvarivanju ciljeva iz stava 1 ovog člana, Komisija nastoji da minimizira troškove sanacije za sve pogođene aktere i da izbjegne uništavanje vrijednosti CCP, osim kada je takvo uništavanje neophodno radi ostvarivanja ciljeva sanacije.

Uslovi za sprovođenje sanacije

Član 27

Komisija preduzima sanacionu mjeru u odnosu na CCP pod uslovom da su ispunjeni sljedeći uslovi:

- 1) CCP propada ili je vjerovatno da će propasti, kako utvrđuje bilo koji od sljedećih organa:
 - a) Komisija, u svojstvu sanacionog tijela;
 - b) Komisija u svojstvu nadležnog tijela, kada raspolaže potrebnim instrumentima za donošenje takvog zaključka;
- 2) ne postoji razumna mogućnost da bilo koje alternativne mjere privatnog sektora, uključujući plan oporavka CCP ili druge ugovorne aranžmane, niti nadzorna akcija, uključujući mjere rane intervencije, spriječe propadanje CCP u roku koji ne može biti duži od 30 dana, osim u izuzetnim okolnostima definisanim ovim zakonom, uzimajući u obzir sve relevantne okolnosti;
- 3) sanaciona mjera je neophodna u javnom interesu radi postizanja jednog ili više ciljeva sanacije, uz proporcionalnost prirodi i okolnostima, i likvidacija CCP u skladu sa redovnim stečajnim postupcima ne bi u istoj mjeri ostvarila te ciljeve.

Komisija, kao nadležni organ i kao sanacioni organ, po sopstvenoj inicijativi i bez odlaganja, razmatra sve informacije potrebne za sprovođenje procjene koje mogu ukazivati na to da CCP propada ili je vjerovatno da će propasti.

U slučaju iz stava 1 tačka 1 ovog člana, smatra se da CCP propada ili je vjerovatno da će propasti kada je ispunjen jedan ili više od sljedećih uslova:

- 1) CCP krši, ili je vjerovatno da će prekršiti, uslove svog odobrenja na način koji bi opravdao oduzimanje odobrenja u skladu sa zakonom o tržištu kapitala;
- 2) CCP nije u mogućnosti, ili je vjerovatno da neće biti u mogućnosti, da obezbijedi ključnu funkciju;
- 3) CCP nije u mogućnosti, ili je vjerovatno da neće biti u mogućnosti, da povрати svoju održivost sprovođenjem mjera oporavka;
- 4) CCP nije u mogućnosti, ili je vjerovatno da neće biti u mogućnosti, da plaća svoje dugove ili druge obaveze po dospelosti;
- 5) CCP zahtijeva vanrednu javnu finansijsku podršku.

Javna finansijska podrška iz stava 3 tačka 5 ovog člana se ne smatra vanrednom ako ispunjava sljedeće uslove:

- 1) ima oblik državne garancije za likvidnosne aranžmane obezbijeđene od strane centralne banke, u skladu sa uslovima centralne banke, ili oblik državne garancije za novoizdate obaveze;
- 2) državne garancije su neophodne radi otklanjanja ozbiljnog poremećaja u ekonomiji države članice i očuvanja finansijske stabilnosti;
- 3) državne garancije odnose se isključivo na solventne CCP-ove, podložne konačnom odobrenju prema pravilima EU o državnoj pomoći, imaju preventivni i privremeni karakter, proporcionalne su cilju otklanjanja posljedica ozbiljnog poremećaja i ne koriste se za pokriće gubitaka koje je CCP pretrpio ili će vjerovatno pretrpjeti.

Komisija može da sprovede sanacionu mjeru i kada ocijeni da je CCP primijenio ili namjerava da primijeni mjere oporavka koje bi mogle spriječiti propadanje CCP, ali bi izazvale značajne negativne efekte na finansijski sistem EU ili jedne ili više država članica.

Opšti principi u vezi sa sanacijom

Član 28

Komisija preduzima sve odgovarajuće mjere za primjenu sanacionih instrumenata iz člana 32 ovog zakona i korišćenje sanacionih ovlašćenja iz člana 53 ovog zakona u skladu sa sljedećim principima:

- 1) sve ugovorne obaveze i drugi aranžmani iz plana oporavka CCP se sprovode, u mjeri u kojoj nisu iskorišćeni prije početka sanacije, osim ako Komisija ne utvrdi da je radi blagovremenog ostvarivanja ciljeva sanacije prikladnije da:
 - a) odustane od sprovođenja određenih ugovornih obaveza iz plana oporavka CCP ili na drugi način odstupa od njega;
 - b) primijeni sanacione instrumente ili koristi sanaciona ovlašćenja;
- 2) akcionari CCP pod sanacijom snose prve gubitke nakon sprovođenja svih obaveza i aranžmana iz tačke 1 stav 1 ovog člana i u skladu sa njom;
- 3) povjerioci CCP pod sanacijom snose gubitke nakon akcionara, u skladu sa redoslijedom prioriteta njihovih potraživanja u okviru redovnih stečajnih postupaka, osim ako ovim propisom nije izričito drugačije određeno;
- 4) povjerioci CCP iste klase tretiraju se na ravnopravan način;
- 5) akcionari, članovi sistema poravnanja i drugi povjerioci CCP ne bi trebalo da pretrpe veće gubitke nego što bi ih pretrpjeli u okolnostima iz člana 65 ovog zakona;
- 6) odbor i više rukovodstvo CCP pod sanacijom se zamjenjuju, osim ako Komisija ne smatra da je zadržavanje odbora i višeg rukovodstva, u cijelosti ili djelimično, neophodno za ostvarivanje ciljeva sanacije;
- 7) Komisija informiše i konsultuje predstavnike zaposlenih u skladu sa zakonom, kolektivnim ugovorima ili praksom;
- 8) sanacioni instrumenti se primjenjuju i sanaciona ovlašćenja koriste bez narušavanja odredbi o zastupanju zaposlenih u upravljačkim tijelima;

9) ako je CCP dio grupe, Komisija uzima u obzir uticaj na ostala pravna lica u grupi, naročito ako grupa obuhvata druge finansijske tržišne infrastrukture (FMI), kao i na grupu u cjelini.

Komisija može da preduzme sanacionu mjeru koja odstupa od principa iz tač. 4 i 5 stav 1 ovog člana, ako je to opravdano javnim interesom radi ostvarivanja ciljeva sanacije i proporcionalno riziku koji se tretira.

Izuzetno od stava 2 ovog člana, ako takvo odstupanje dovede do toga da akcionar, član sistema poravnanja ili bilo koji drugi povjerilac pretrpi veće gubitke nego što bi pretrpio u okolnostima iz člana 65 ovog zakona, primjenjuje se pravo na isplatu razlike u skladu sa članom 67 ovog zakona.

Odbor i više rukovodstvo CCP pod sanacijom dužni su da Komisiji pruže svu neophodnu pomoć za ostvarivanje ciljeva sanacije.

Ciljevi vrednovanja

Član 29

Komisija kao Komisija obezbjeđuje da se svaka sanaciona mjera preduzima na osnovu vrednovanja koje obezbjeđuje pravičnu, opreznu i realnu procjenu imovine, obaveza, prava i dugovanja CCP.

Prije nego što Komisija donese odluku o stavljanju CCP pod sanaciju, obezbjeđuje da se izvrši prvo vrednovanje radi utvrđivanja da li su ispunjeni uslovi za sanaciju u skladu sa članom 27 stav 1 ovog zakona.

Nakon što Komisija donese odluku o stavljanju CCP pod sanaciju, obezbjeđuje se da se izvrši drugo vrednovanje radi:

- 1) informisanja odluke o odgovarajućoj sanacionoj mjeri koja će biti primijenjena;
- 2) obezbjeđivanja da se svi gubici na imovini i pravima CCP u potpunosti priznaju u trenutku primjene sanacionih instrumenata;
- 3) informisanja odluke o stepenu poništenja ili razrjeđenja vlasničkih instrumenata, kao i odluke o vrijednosti i broju vlasničkih instrumenata koji se izdaju ili prenose kao rezultat korišćenja sanacionih ovlašćenja;
- 4) informisanja odluke o stepenu umanjenja ili konverzije bilo kojih nenamirenih obaveza, uključujući i dugovne instrumente;
- 5) kada se primjenjuju instrumenati za raspodjelu gubitaka i pozicija, informisanja odluke o stepenu gubitaka koji se primjenjuju na potraživanja oštećenih povjerilaca, dospjele obaveze ili pozicije u odnosu na CCP, kao i o stepenu i potrebi za novčanom sanacionom pozivnicom;
- 6) kada se primjenjuje instrumenat „prelazni CCP“, informisanja odluke o imovini, obavezama, pravima i dugovanjima ili vlasničkim instrumentima koji se mogu prenijeti na prelazni CCP, kao i odluke o vrijednosti bilo kojeg naknadnog plaćanja koje se može isplatiti CCP pod sanacijom ili, gdje je primjenjivo, nosiocima vlasničkih instrumenata;
- 7) kada se primjenjuje instrumenat za prodaju poslovanja, informisanja odluke o imovini, obavezama, pravima i dugovanjima ili vlasničkim instrumentima koji se mogu prenijeti trećem kupcu, kao i informisanja Komisije o tome šta predstavlja komercijalne uslove u smislu člana 45 ovog zakona.

U slučaju iz stava 3 tačka 4 ovog člana uzimaju se u obzir gubici koji bi nastali sprovođenjem bilo kojih dospjelih obaveza članova sistema poravnanja ili ostalih trećih lica prema CCP-u, kao i nivo konverzije koji se primjenjuje na dugovne instrumente.

Vrednovanja iz st. 2 i 3 ovog člana ne mogu biti predmet žalbe, ali može se podnijeti tužba nadležnom upravnom sudu u roku od 20 dana od dana dostavljanja odluke iz st. 2 i 3 ovog člana, u skladu sa članom 79 ovog zakona, ali samo zajedno sa odlukom o primjeni sanacionog instrumenta ili korišćenju sanacionog ovlašćenja.

Zahtjevi za vrednovanje

Član 30

Komisija kao sanacioni organ obezbjeđuje da se vrednovanja iz člana 29 ovog zakona vrše:

- 1) od strane lica nezavisnog od bilo kojeg javnog organa i od CCP; ili
- 2) od strane Komisije, ako vrednovanja ne mogu biti izvršena od strane lica iz tačke 1 ovog stava.

Vrednovanja iz člana 29 ovog zakona smatraju se konačnim ako ih izvrši lice iz tačke 1 stav 1 ovog člana i ako su ispunjeni svi zahtjevi propisani ovim članom.

Bez uticaja na okvir za državnu pomoć EU, gdje je primjenjivo, konačno vrednovanje zasniva se na opreznim pretpostavkama i ne može uzimati u obzir nikakvu potencijalnu mogućnost vanredne javne finansijske pomoći, nikakvu hitnu likvidnosnu podršku centralne banke niti nikakvu likvidnosnu pomoć centralne banke pruženu pod nestandardnim uslovima kolateralizacije, dospjeća i kamatnih stopa CCPod trenutka preduzimanja sanacione mjere.

Vrednovanje takođe uzima u obzir potencijalni povrat bilo kojih razumnih troškova koje je CCP pod sanacijom imao u skladu sa st. 20 i 21 član 32 ovog zakona.

Konačno vrednovanje dopunjuju sljedeće informacije koje posjeduje CCP:

- 1) ažurirani bilans stanja i izvještaj o finansijskom položaju CCP, uključujući preostale dostupne unaprijed finansirane resurse i neizmirene finansijske obaveze;
- 2) evidenciju o poravnatim ugovorima; i
- 3) sve informacije o tržišnim i računovodstvenim vrijednostima njegove imovine, obaveza i pozicija, uključujući relevantna potraživanja i dospjele obaveze prema ili od CCP.

Konačno vrednovanje pokazuje podjelu povjerilaca u klase u skladu sa nivoima prioriteta prema primjenjivom stečajnom pravu i sadrži procjenu tretmana koji se može očekivati za svaku klasu akcionara i povjerilaca u primjeni principa iz člana 28 stav 3 tačka 5 ovog zakona.

Procjena iz stava 5 ovog člana ne prejudicira vrednovanje iz člana 66 ovog zakona.

Privremeno vrednovanje

Član 31

Vrednovanja iz člana 29 ovog zakona koja ne ispunjavaju zahtjeve propisane u članu 30 stav 2 ovog zakona smatraju se privremenim vrednovanjima.

Privremena vrednovanja uključuju rezervu za dodatne gubitke i odgovarajuće obrazloženje te rezerve.

Kada Komisija donese sanacionu mjeru na osnovu privremenog vrednovanja, obezbjeđuje da se što je prije moguće izvrši konačno vrednovanje.

Komisija obezbjeđuje da konačno vrednovanje iz stava 3 ovog člana:

- 1) omogućava potpuno priznavanje svih gubitaka CCP u njegovim knjigama;
- 2) pruži informaciju o odluci o povratu potraživanja povjerilaca ili o povećanju vrijednosti naknade koja je plaćena, u skladu sa stavom 5 ovog člana.

Ako procjena neto vrijednosti imovine CCP u konačnom vrednovanju bude viša od procjene neto vrijednosti CCP u privremenom vrednovanju, Komisija može da:

- 1) poveća vrijednost potraživanja pogođenih povjerilaca koja su bila umanjena ili restrukturirana;
- 2) zahtijeva od prelaznog CCP da izvrši dodatnu uplatu naknade u vezi sa imovinom, obavezama, pravima i dugovanjima prema CCPod sanacijom ili, u odgovarajućem slučaju, u vezi sa vlasničkim instrumentima prema vlasnicima tih instrumenata.

Opšte odredbe o sanacionim instrumentima

Član 32

Komisija preduzima sanacione mjere iz člana 26 ovog zakona primjenom bilo kog od sljedećih sanacionih instrumenata pojedinačno ili u bilo kojoj kombinaciji:

- 1) instrumenti za raspodjelu pozicija i gubitaka;
- 2) instrumenta za umanjene vrijednosti i konverziju;

- 3) instrumenta za prodaju poslovanja;
- 4) instrumenta za prelazni CCP.

U slučaju sistemske krize, država članica može kao posljednju mjeru pružiti izuzetnu javnu finansijsku podršku primjenom državnih stabilizacionih instrumenata u skladu sa čl. 50, 51 i 52 ovog zakona, pod uslovom prethodnog i konačnog odobrenja u okviru državne pomoći EU i uz postojanje vjerodostojnih aranžmana za blagovremeni i sveobuhvatni povrat sredstava u skladu sa st. 20 i 21 ovog člana.

Prije primjene instrumenata iz stava 1 ovog člana, Komisija je dužna da izvrši:

- 1) sva postojeća i neizmirena prava CCP, uključujući sve ugovorne obaveze članova sistema poravnanja da izvrše pozive na dodatna sredstva u sanaciji, da obezbijede dodatne resurse CCPi da preuzmu pozicije članova sistema poravnanja koji ispunjavaju obaveze, bilo putem aukcije ili na drugi način propisan u operativnim pravilima CCP;
- 2) sve postojeće i neizmirene ugovorne obaveze koje obavezuju strane osim članova sistema poravnanja na bilo koje oblike finansijske podrške.

Komisija može djelimično da izvrši ugovorne obaveze iz stava 3 tač. 1 i 2 ovog člana ako nije moguće u roku koji ne može biti duži od 30 dana, osim u izuzetnim okolnostima definisanim ovim zakonom u potpunosti da izvrši te obaveze.

Izuzetno od st. 3 i 4 ovog člana, Komisija može djelimično ili u potpunosti odustati od sprovođenja relevantnih postojećih i neizmirenih obaveza da bi izbjegla značajne negativne posljedice po finansijski sistem ili široko rasprostranjenu kontaminaciju, ili ako je primjena instrumenata iz stava 1 ovog člana prikladnija za blagovremeno ostvarenje sanacionih ciljeva.

U slučaju da Komisija djelimično ili u potpunosti odustane od sprovođenja postojećih i neizmirenih obaveza iz st. 4 i 5 ovog člana, Komisija može sprovesti preostale obaveze u roku od 18 mjeseci od dana kada se CCP smatra da ne uspijeva ili da vjerovatno neće uspjeti, u skladu sa članom 27 ovog zakona, pod uslovom da razlozi za odustajanje od sprovođenja obaveza više ne postoje.

Komisija o namjeri sprovođenja preostalih obaveza obavještava člana sistema poravnanja i drugu stranu u roku od tri do šest mjeseci prije sprovođenja obaveze.

Prihodi od sprovedenih preostalih obaveza koriste se za povrat javnih sredstava.

Komisija, nakon konsultacija sa nadležnim organima i sanacionim organima pogođenih članova sistema poravnanja i svih drugih strana koje su obavezane postojećim i neizmirenim obavezama, odlučuje da li su razlozi za odustajanje od sprovođenja obaveza prestali da postoje i da li će sprovesti preostale obaveze.

Ako Komisija odstupa od mišljenja konsultovanih organa iz stava 9 ovog člana, dužna je da pisanim putem obrazloži opravdane razloge za takvu odluku.

Obaveza ispunjenja preostalih obaveza u okolnostima iz st. 9 i 10 ovog člana mora biti uključena u pravila CCP i druge ugovorne aranžmane.

Komisija može da zahtijeva od CCP da članovima sistema poravnanja koji ispunjavaju svoje obaveze nadoknadi njihove gubitke nastale primjenom instrumenata za raspodjelu gubitaka, ako ti gubici prelaze gubitke koje bi ti članovi snosili prema svojim obavezama iz operativnih pravila CCP, pod uslovom da bi ti članovi bili ovlašćeni za isplatu razlike iz člana 67 ovog zakona.

Nadoknada iz stava 12 ovog člana može biti u obliku vlasničkih instrumenata, dužničkih instrumenata ili instrumenata koji priznaju potraživanje na budućim dobitima CCP.

Količina instrumenata koja se izdaje svakom pogođenom članu sistema poravnanja koji nije izazvao gubitke biće proporcionalna višim gubicima iz stava 12 ovog člana, pri čemu se uzimaju u obzir sve neizmirene ugovorne obaveze članova sistema poravnanja prema CCPi oduzimaju se od prava na isplatu razlike iz člana 67 ovog zakona.

Količina instrumenata se zasniva na vrednovanju sprovedenom u skladu sa stavom 3 član 29 ovog zakona.

Kada se primijeni jedan od državnih stabilizacionih instrumenata, Komisija koristi ovlaštenje za umanjeње vrijednosti i konverziju bilo kojih vlasničkih instrumenata, dužničkih instrumenata ili drugih nezagarantovanih obaveza prije ili zajedno sa primjenom državnog stabilizacionog instrumenata.

Ako primjena sanacionog instrumenata osim instrumenata za umanjeње vrijednosti i konverziju rezultira finansijskim gubicima za članove sistema poravnanja, Komisija će koristiti ovlaštenje za umanjeње vrijednosti i konverziju bilo kojih vlasničkih instrumenata, dužničkih instrumenata ili drugih nezagarantovanih obaveza neposredno prije ili zajedno sa primjenom sanacionog instrumenta, osim ako primjena drugačijeg redosljeda ne bi smanjila odstupaња od principa „nijedan povjerilac ne smije biti doveden u nepovoljniji položaj“ iz člana 65 ovog zakona i bolje ostvarila sanacione ciljeve.

Kada se primjenjuju samo sanacioni instrumenti iz stava 1 tač. 3 i 4 ovog člana, a samo dio imovine, prava, obaveza ili dugovanja CCP pod sanacijom bude prenesen u skladu sa čl. 45 i 47 ovog zakona, preostali dio CCP biće likvidiran u skladu sa zakonom kojim se uređuje stečaj privrednih društava.

Određbe zakona kojim se uređuje stečaj privrednih društava koje se odnose na ništavost ili neizvršivost pravnih akata štetnih za povjerioce ne primjenjuju se na prenos imovine, prava, obaveza ili dugovanja iz CCP u vezi sa kojima su primijenjeni sanacioni instrumenti ili državni finansijski stabilizacioni instrumenti.

Države članice će u odgovarajućem periodu povratiti sva javna sredstva upotrijebljena kao državni finansijski stabilizacioni instrumenti iz ovog zakona, a Komisija će povratiti sve razumno nastale troškove u vezi sa primjenom sanacionih instrumenata ili ovlaštenja.

Takav povratak će, između ostalog, dolaziti iz:

- 1) CCP pod sanacijom, kao povlašćenog povjerioca, uključujući bilo koja njegova potraživanja prema članovima sistema poravnanja koji ispunjavaju svoje obaveze;
- 2) bilo koje naknade koju je kupac platio CCP-u, kao povlašćenog povjerioca prije primjene člana 45 ovog zakona, kada je primijenjen instrument za prodaju poslovanja;
- 3) bilo kojih prihoda ostvarenih kao rezultat prestanka prelaznog CCP, kao povlašćenog povjerioca prije primjene člana 47 st. 13 i 14 ovog zakona;
- 4) bilo kojih prihoda ostvarenih primjenom instrumenata javne podrške kapitalu iz člana 51 ovog zakona i privremenog instrumenta javnog vlasništva iz člana 52 ovog zakona, uključujući prihode ostvarene njihovom prodajom.

Prilikom primjene sanacionih instrumenata, Komisija obezbjeđuje, na osnovu vrednovanja koje je u skladu sa članom 31 ovog zakona, obnavljanje usklađene knjige trgovanja, potpunu raspodjelu gubitaka, dopunu prethodno finansiranih resursa CCP ili prelaznog CCP i dokapitalizaciju CCP ili prelaznog CCP.

Komisija obezbjeđuje dopunu prethodno finansiranih resursa i dokapitalizaciju CCP ili prelaznog CCP do nivoa dovoljnog da se obnovi sposobnost CCP ili prelaznog CCP da ispunjava uslove za odobrenje i da nastavi obavljanje ključnih funkcija CCP ili prelaznog CCP, uzimajući u obzir operativna pravila CCP ili prelaznog CCP.

Bez obzira na primjenu drugih sanacionih instrumenata, Komisija može da primijeni instrumente iz čl. 35 i 36 ovog zakona radi dokapitalizacije CCP.

Cilj i primjena instrumenata za raspodjelu pozicija i gubitaka

Član 33

Komisija primjenjuje instrument za raspodjelu pozicija u skladu sa članom 34 ovog zakona i instrumente za raspodjelu gubitaka u skladu s čl. 35 i 36 ovog zakona.

Komisija primjenjuje instrumente iz stava 1 ovog člana u odnosu na ugovore koji se odnose na usluge poravnanja i kolateral u vezi s tim uslugama koji su dostavljeni CCP-u.

Komisija primjenjuje instrument za raspodjelu pozicija iz člana 34 ovog zakona kako bi se izvršilo ponovno usklađivanje knjige trgovanja CCP ili, gdje je primjenjivo, prelaznog CCP.

Komisija primjenjuje instrumente za raspodjelu gubitaka iz čl. 35 i 36 ovog zakona u bilo koje od sljedećih svrha:

- 1) za pokrivanje gubitaka CCP procijenjenih u skladu sa članom 30 ovog zakona;
- 2) za obnovu sposobnosti CCP da izvršava svoje platne obaveze u rokovima dospijeca;
- 3) za postizanje ishoda iz tač. 1 i 2 ovog stava u vezi s prelaznim CCP-om;
- 4) za podršku prenosu poslovanja CCP putem instrumenta za prodaju poslovanja solventnoj trećoj strani.

Instrument za raspodjelu gubitaka iz člana 35 ovog zakona Komisija može da primijeni u vezi sa gubicima koji nastanu usljed događaja neizvršenja obaveza i u vezi sa gubicima koji nastanu iz drugih razloga.

Ako se instrument za raspodjelu gubitaka iz člana 35 ovog zakona primjenjuje u vezi sa gubicima nastalim iz drugih razloga, on se može primijeniti samo do kumulativnog iznosa jednakog doprinosu članova sistema poravnanja koji nisu izazvali gubitke u jamstvene fondove CCP, pri čemu se ti gubici raspodjeljuju među članovima sistema poravnanja proporcionalno njihovim doprinosima u jamstvene fondove.

Komisija ne primjenjuje instrumente za raspodjelu gubitaka iz čl. 35 i 36 ovog zakona u odnosu na subjekte iz zakona kojim se uređuje tržište kapitala.

Prekid ugovora – djelimični ili potpuni

Član 34

Komisija može, u toku postupka sanacije CCP-a, donijeti odluku o prekidu nekih ili svih sljedećih ugovora CCP pod sanacijom:

- 1) ugovora sa članom sistema poravnanja koji je u neizvršenju svojih obaveza;
- 2) ugovora koji se odnose na pogođenu uslugu poravnanja ili na pogođenu klasu imovine;
- 3) ostalih ugovora CCP pod sanacijom, ukoliko je to neophodno za ostvarivanje ciljeva sanacije.

Odluka o prekidu ugovora iz stava 1 ovog člana donosi se uz sljedeće uslove:

- 1) Komisija mora dostaviti pisano obrazloženje odluke o prekidu, navodeći razloge i procjenu uticaja prekida na stabilnost sistema i prava učesnika;
- 2) učesnicima čiji ugovori se prekidaju mora biti omogućena pravna zaštita i mogućnost podnošenja prigovora ili žalbe;
- 3) odluke o prekidu ugovora podliježu nadzoru i transparentnom objavljivanju u skladu sa zakonskim propisima;
- 4) prekid ugovora ne smije prouzrokovati neosnovanu štetu učesnicima koji su uredno izvršavali svoje obaveze.

Komisija će prekinuti ugovore navedene u tački 1 stav 1 ovog člana samo ako prenos imovine i pozicija koje proizlaze iz tih ugovora nije izvršen.

Prilikom korišćenja ovlašćenja iz stava 1 ovog člana, Komisija će prekinuti ugovore navedene u stavu 1 tač. 1, 2 i 3 ovog člana na sličan način, bez diskriminacije između ugovornih strana tih ugovora, osim u slučaju ugovornih obaveza koje nije moguće izvršiti u roku koji ne može biti duži od 30 dana, osim u izuzetnim okolnostima definisanim ovim zakonom.

Komisija će dostaviti obavještenje svim relevantnim članovima sistema poravnanja o datumu prekida bilo kojeg ugovora iz stava 1 ovog člana.

Prije prekida bilo kojeg od ugovora iz stava 1 ovog člana, Komisija će da:

- 1) zahtijeva od CCP pod sanacijom da izvrši vrednovanje svakog ugovora i ažurira stanje računa svakog člana sistema poravnanja;

- 2) utvrdi neto iznos koji svaki član sistema poravnanja treba da plati ili dobije, uzimajući u obzir bilo koju dospjelu, ali neplaćenu varijacionu marginu, uključujući varijacionu marginu nastalu kao posljedicu vrednovanja ugovora iz tačke 1 ovog stava;
- 3) obavijesti svakog člana sistema poravnanja o utvrđenim neto iznosima i zahtijeva od CCP da ih isplati ili naplati u skladu s tim.

Članovi sistema poravnanja će bez nepotrebnog odlaganja obavijestiti svoje klijente o primjeni ovih instrumenata i o načinu na koji ta primjena utiče na njih.

Vrednovanje iz stava 6 tačka 1 ovog člana treba biti zasnovano, koliko je moguće, na fer tržišnoj cijeni utvrđenoj na osnovu vlastitih pravila i aranžmana CCP, osim ako Komisija ne smatra potrebnim upotrebu druge odgovarajuće metode otkrivanja cijene.

Ako član sistema poravnanja koji nije u neizvršenju obaveza ne može platiti neto iznos utvrđen u skladu sa stavom 5 ovog člana, Komisija može, uzimajući u obzir član 26 ovog zakona, da zahtijeva od CCP da stavi tog člana sistema poravnanja u neizvršenje i upotrijebi njegovu inicijalnu marginu i doprinos jamstvenom fondu.

Ako je Komisija prekinula jedan ili više ugovora tipa navedenog u stavu 1 ovog člana, može privremeno spriječiti CCP da vrši poravnanje bilo kojeg novog ugovora istog tipa kao onaj koji je prekinut.

Komisija može da dozvoli CCPda nastavi poravnanje tih tipova ugovora samo ako su ispunjeni sljedeći uslovi:

- 1) CCP ispunjava zahtjeve iz zakona kojim se uređuje tržište kapitala;
- 2) Komisija donosi i objavljuje obavještenje o odobrenju nastavka poravnanja koristeći se sredstvima komunikacije propisanim u članu 77 ovog zakona, u cilju osiguravanja transparentnosti i blagovremenog informisanja svih zainteresovanih strana.

Smanjenje vrijednosti svih dobitaka koje CCP treba da plati članovima sistema poravnanja koji ispunjavaju svoje obaveze

Član 35

Komisija može da smanji iznos obaveza plaćanja koje je CCP dužna isplatiti članovima sistema poravnanja koji ispunjavaju svoje obaveze, samo pod sljedećim uslovima:

- 1) smanjenje se odnosi isključivo na obaveze koje proizlaze iz dobitaka ostvarenih u skladu sa postupcima CCP za isplatu varijacijskog iznosa nadoknade ili isplatu koja ima isti ekonomski učinak;
- 2) Komisija donosi pisanu odluku o smanjenju s detaljnim obrazloženjem razloga za tu odluku;
- 3) odluka o smanjenju mora biti transparentno objavljena i dostupna svim članovima sistema poravnanja;
- 4) smanjenje iznosa ne smije narušiti prava članova koji ispunjavaju svoje obaveze niti ugroziti stabilnost sistema;
- 5) odluke Komisije o smanjenju iznosa podliježu pravnom preispitivanju u skladu sa zakonom.

Komisija izračunava sva smanjenja obaveza plaćanja iz stava 1 ovog člana primjenom pravičnog mehanizma raspodjele utvrđenog vrednovanjem sprovedenim u skladu sa članom 29 stav 3 ovog zakona i o kojem se članovi sistema poravnanja obavještavaju čim započne primjena sanacionog instrumenta.

Članovi sistema poravnanja bez nepotrebnog odlaganja obavještavaju svoje klijente o primjeni takvog instrumenta i o načinu na koji na njih takva primjena utiče.

Ukupni neto dobitci koje treba smanjiti za svakog člana sistema poravnanja srazmjerni su iznosima koje je CCP dužna platiti.

Smanjenje vrijednosti plativih dobitaka počinje proizvoditi efekte i odmah postaje obavezujuće za CCP i pogođene članove sistema poravnanja od trenutka u kojem Komisija preduzme mjeru sanacije.

Član sistema poravnania koji ispunjava svoje obaveze nema pravo na potraživanje proizišlo iz smanjenja obaveza plaćanja iz stava 1 ovog člana u bilo kojem naknadnom postupku protiv CCP ili njenog pravnog sljedbenika.

Odredba stava 7 ovog člana ne sprječava Komisiju da zahtijeva od CCP da nadoknadi članovima sistema poravnania ako se nivo smanjenja zasnovan na privremenom vrednovanju iz člana 31 stav 1 ovog zakona pokaže višim od nivoa smanjenja koji je potreban na osnovu konačnog vrednovanja iz člana 31 st. 3 i 4 ovog zakona.

Ako Komisija samo djelomično smanji vrijednost dobitaka koje treba platiti, član sistema poravnania koji ispunjava svoje obaveze i dalje ima pravo na to da mu se isplati preostali nepodmireni iznos.

CCP će u svojim operativnim pravilima uključiti odredbe o ovlašćenju za smanjenje obaveza plaćanja iz stava 1 ovog člana, pored svih sličnih aranžmana predviđenih tim operativnim pravilima u fazi oporavka, i osigurati da budu zaključeni ugovorni aranžmani koji omogućavaju Komisiji da izvrši svoja ovlašćenja iz ovog člana.

Poziv na uplatu za sanaciju

Član 36

Komisija može da zahtijeva od članova sistema poravnania, koji ispunjavaju svoje obaveze, da izvrše gotovinsku uplatu CCP-u do najviše dvostrukog iznosa njihovog pojedinačnog doprinosa fondu za neispunjenje obaveza CCP, pod sljedećim uslovima:

- 1) zahtjev se temelji na jasnom i opravdanom razlogu koji se odnosi na potrebe za očuvanjem finansijske stabilnosti sistema poravnania;
- 2) Komisija donosi pisanu odluku o zahtjevu za uplatu, sa detaljnim obrazloženjem;
- 3) članovi sistema imaju pravo da se izjasne o zahtjevu Komisije i podnesu prigovor u skladu sa propisima;
- 4) sve odluke Komisije u vezi sa zahtjevima za uplatu javno se objavljuju radi transparentnosti;
- 5) zahtjevi ne smiju nepravedno da optereće članove koji uredno ispunjavaju svoje obaveze niti da ugroze njihova prava.

Obaveza vršenja gotovinske uplate unosi se i u pravila CCP i druge ugovorne aranžmane kao posebna sanaciona obaveza koja se može aktivirati isključivo od strane Komisije prilikom sprovođenja sanacionih mjera.

Ako Komisija zahtijeva iznos koji prelazi vrijednost doprinosa fondu za neispunjenje obaveza, takav zahtjev se može uputiti nakon procjene uticaja primjene ovog instrumenta na članova sistema poravnania koji nijesu u stanju neispunjenja obaveza, kao i na finansijsku stabilnost, uz saradnju sa sanacionim tijelima država u kojima su ti članovi osnovani.

Ako CCP upravlja sa više fondova za neispunjenje obaveza, a instrument iz stava 1 ovog člana primjenjuje se radi saniranja događaja neispunjenja, iznos gotovinske uplate odnosi se na doprinos člana sistema poravnania fondu za neispunjenje obaveza koji se odnosi na pogođenu uslugu poravnania ili klasu imovine.

Ako CCP upravlja sa više fondova za neispunjenje obaveza, a instrument iz stava 1 ovog člana primjenjuje se radi saniranja događaja koji ne predstavlja neispunjenje obaveza, iznos gotovinske uplate odnosi se na zbir doprinosa tog člana sistema poravnania svim fondovima za neispunjenje obaveza CCP.

Komisija primjenjuje obavezu gotovinske sanacione uplate i u slučaju kada sve ugovorne obaveze koje predviđaju gotovinske doprinose članova sistema poravnania koji nijesu u stanju neispunjenja obaveza nijesu iscrpljene.

Komisija određuje iznos gotovinske uplate svakog člana sistema poravnania koji nije u stanju neispunjenja obaveza, srazmjerno njegovom doprinosu fondu za neispunjenje obaveza, do limita iz stava 1 ovog člana.

Komisija će naložiti CCP da članovima sistema poravnjenja nadoknadi eventualni višak naplaćen po osnovu sanacione gotovinske uplate, u slučaju da se, na osnovu konačne procjene vrijednosti iz člana 31 stav 2 ovog zakona, utvrdi da je iznos određen na osnovu privremene procjene iz člana 31 stav 1 ovog zakona bio veći od potrebnog.

Ako član sistema poravnjenja koji nije u stanju neispunjenja obaveza ne uplati zahtijevani iznos, Komisija može naložiti CCP da tog člana proglasi u stanju neispunjenja obaveza i da koristi njegov početni kolateral i doprinos fondu za neispunjenje obaveza do iznosa koji je bio tražen.

Obaveza otpisa i konverzije vlasničkih instrumenata, dužničkih instrumenata i drugih neobezbijeđenih obaveza

Član 37

Komisija primjenjuje instrument otpisa i konverzije u skladu sa članom 38 ovog zakona na vlasničke instrumente i dužničke instrumente koje je izdala CCP nad kojom se sprovodi sanacija, kao i na druge neobezbijeđene obaveze, radi pokrića gubitaka, dokapitalizacije tog CCP ili preleznog CCP, ili radi podrške primjeni instrumenta prodaje poslovanja.

Na osnovu procjene vrijednosti izvršene u skladu sa članom 29 stav 3 ovog zakona, Komisija utvrđuje:

- 1) iznos za koji se vlasnički instrumenti, dužnički instrumenti ili druge neobezbijeđene obaveze moraju otpisati, uzimajući u obzir sve gubitke koji se pokrivaju izvršenjem neriješenih obaveza članova sistema poravnjenja ili ostalih trećih lica prema CCP-u; i
- 2) iznos za koji se dužnički instrumenti ili druge neobezbijeđene obaveze moraju konvertovati u vlasničke instrumente radi ponovnog ispunjavanja kapitalnih zahtjeva CCP ili prelaznog CCP.

Odredbe o otpisu i konverziji vlasničkih instrumenata, dužničkih instrumenata i drugih neobezbijeđenih obaveza

Član 38

Komisija primjenjuje instrument otpisa i konverzije u skladu sa redoslijedom namirenja povjerilaca koji bi se primjenjivao u redovnom stečajnom postupku.

Prije smanjenja ili konverzije glavnice dužničkih instrumenata ili drugih neobezbijeđenih obaveza, Komisija smanjuje nominalnu vrijednost vlasničkih instrumenata, srazmjerno gubicima i, kada je to potrebno, do njenog potpunog iznosa.

Ako, u skladu sa procjenom vrijednosti izvršenom u skladu sa članom 29 stav 3 ovog zakona, CCP zadrži pozitivnu neto vrijednost nakon smanjenja nominalne vrijednosti vlasničkih instrumenata, Komisija ta sredstva vlasništva ukida ili razrjeđuje, zavisno od slučaja.

Komisija smanjuje, konvertuje ili i smanjuje i konvertuje glavicu dužničkih instrumenata ili drugih neobezbijeđenih obaveza u obimu potrebnom za ostvarenje ciljeva sanacije i, kada je potrebno, do njihovog punog iznosa.

Komisija ne može primijeniti instrument otpisa i konverzije na sljedeće obaveze:

- 1) obaveze prema zaposlenima koje se odnose na obračunate zarade, penzijske beneficije ili druga fiksna primanja, osim bilo koje varijabilne komponente zarade koja nije uređena kolektivnim ugovorom;
- 2) obaveze prema poslovnim i trgovačkim povjeriocima koje nastaju iz pružanja roba ili usluga CCP-u, a koje su od ključnog značaja za svakodnevno funkcionisanje njegovih operacija, uključujući IT usluge, komunalne usluge, zakup, održavanje i upravljanje poslovnim prostorijama;
- 3) obaveze prema poreskim i socijalnim organima, pod uslovom da te obaveze imaju status povlašćenih obaveza u skladu sa važećim stečajnim propisima;
- 4) obaveze prema sistemu za saldiranje finansijskih instrumenata i platnom sistemu koji su određeni u skladu sa zakonom o tržištu kapitala, prema učesnicima u obimu u kojem te

obaveze proizilaze iz njihovog učešća u takvim sistemima, kao i prema drugim CCP i centralnim bankama;

5) inicijalne iznose nadoknade.

Kada se nominalna vrijednost vlasničkih instrumenata ili glavnica dužničkih instrumenata ili drugih neobezbijeđenih obaveza smanji, primjenjuju se sljedeći uslovi:

- 1) smanjenje je trajnog karaktera;
- 2) vlasnik instrumenta nema pravo na potraživanja po osnovu tog smanjenja, osim za već dospjele obaveze, eventualne obaveze naknade štete nastale kao rezultat pravnog sredstva kojim se osporava zakonitost smanjenja, potraživanja zasnovanih na vlasničkim instrumentima izdatim ili prenesenim u skladu sa stavom 8 ovog člana, ili potraživanja za isplatu u skladu sa članom 72 ovog zakona;
- 3) ako je smanjenje djelimično, ugovor koji je stvorio prvobitnu obavezu nastavlja da važi za preostali iznos, uz sve neophodne izmjene njegovih odredbi koje proizilaze iz izvršenog smanjenja.

Odredba iz stava 6 tačka 1 ovog člana ne sprječava da primijeni mehanizam povraćaja radi nadoknade vlasnicima dužničkih instrumenata ili drugih neobezbijeđenih obaveza, a zatim i vlasnicima vlasničkih instrumenata, u slučaju da se, na osnovu konačne procjene vrijednosti iz člana 31 stav 2 ovog zakona, utvrdi da je nivo otpisa primijenjen na osnovu privremene procjene iz člana 31 stav 1 ovog zakona bio veći od potrebnog.

Prilikom konverzije dužničkih instrumenata ili drugih neobezbijeđenih obaveza u skladu sa stavom 3 ovog člana, Komisija može zahtijevati od CCP da izdaje ili prenese instrumente vlasništva vlasnicima tih dužničkih instrumenata ili drugih neobezbijeđenih obaveza.

Komisija može izvršiti konverziju dužničkih instrumenata ili drugih neobezbijeđenih obaveza u skladu sa stavom 3 ovog člana samo ako su ispunjeni sljedeći uslovi:

- 1) instrumenti vlasništva se izdaju prije bilo kakvog izdavanja vlasničkih instrumenata od strane CCP radi obezbjeđivanja sopstvenih sredstava od strane države ili državnog organa; i
- 2) stopa konverzije obezbjeđuje odgovarajuću naknadu povjeriocima pogođenim konverzijom za svaki gubitak nastao primjenom ovlašćenja otpisa i konverzije, u skladu sa njihovim tretmanom u redovnom stečajnom postupku.

Nakon izvršene konverzije dužničkih instrumenata ili drugih neobezbijeđenih obaveza u instrumente vlasništva, ti instrumenti vlasništva se odmah upisuju ili prenose.

U svrhu primjene stava 9 ovog člana, Komisija obezbjeđuje, u procesu izrade i ažuriranja sanacionog plana CCP i u okviru ovlašćenja za otklanjanje prepreka za sprovođenje sanacije, da CCP u svakom trenutku može izdati potreban broj vlasničkih instrumenata.

Dejstvo otpisa i konverzije

Član 39

Komisija sprovodi ili nalaže sprovođenje svih administrativnih i proceduralnih radnji potrebnih za davanje pravnog dejstva primjeni instrumenta otpisa i konverzije, uključujući:

- 1) izmjenu svih relevantnih registara;
- 2) brisanje ili uklanjanje sa trgovanja vlasničkih instrumenata ili dužničkih instrumenata;
- 3) listiranje ili prijem u trgovanje novih vlasničkih instrumenata; i
- 4) ponovno listiranje ili ponovni prijem na trgovanje dužničkih instrumenata koji su bili otpisani, bez obaveze izdavanja prospekta u skladu sa zakonom kojim se uređuje tržište kapitala.

Otklanjanje proceduralnih prepreka za primjenu otpisa i konverzije

Član 40

U slučaju iz člana 37 stav 1 ovog zakona, Komisija nalaže CCP da u svakom trenutku održava dovoljan broj instrumenata vlasništva kako bi se obezbijedilo da CCP može izdati

dovoljan broj novih vlasničkih instrumenata i da se izdavanje ili konverzija u vlasničkih instrumenata može efikasno sprovesti.

Komisija primjenjuje instrument otpisa i konverzije bez obzira na odredbe sadržane u osnivačkim aktima ili statutu CCP, uključujući odredbe koje se odnose na pravo preče kupovine akcionara ili na zahtjeve za saglasnost akcionara za povećanje kapitala.

Dostavljanje plana reorganizacije poslovanja

Član 41

CCP dužna je da, u roku od jednog mjeseca od primjene instrumenata iz člana 37 ovog zakona, izvrši pregled uzroka svog neuspjeha i dostavi ga Komisiji, zajedno sa planom reorganizacije poslovanja u skladu sa članom 42 ovog zakona.

Ako se primjenjuje okvir EU o državnoj pomoći, taj plan, uključujući i sve naknadne izmjene u skladu sa članom 43 ovog zakona i njegovo sprovođenje u skladu sa članom 44 ovog zakona, mora biti usklađen sa planom restrukturiranja koji je CCP dužan da dostavi Evropskoj komisiji u skladu sa tim okvirom.

Kada je to potrebno radi ostvarivanja ciljeva sanacije, Komisija može produžiti rok iz stava 1 ovog člana, najduže do dva mjeseca pod uslovom da:

- 1) postoje opravdane okolnosti koje opravdavaju produženje roka, ključujući složenost postupka, tehničke ili pravne prepreke, ili druge objektivne razloge,
- 2) Komisija donese pisano obrazloženje odluke o produženju, koje sadrži detaljan opis razloga i procjenu uticaja produženja na postupak,
- 3) odluka bude objavljena u skladu sa propisima o transparentnosti,
- 4) produženje ne ugrožava prava učesnika u postupku, i
- 5) odluka Komisije o produženju roka podliježe pravnom preispitivanju u skladu sa zakonom.

Kada se, u skladu sa okvirom EU o državnoj pomoći, plan restrukturiranja mora dostaviti Evropskoj komisiji, dostavljanje plana reorganizacije poslovanja ne utiče na rok propisan tim okvirom za dostavljanje plana restrukturiranja.

Komisija dostavlja sanacionom kolegijumu pregled uzroka neuspjeha i plan reorganizacije poslovanja, kao i svaki izmijenjeni plan u skladu sa članom 43 ovog zakona.

Sadržina plana reorganizacije poslovanja

Član 42

Plan reorganizacije poslovanja iz člana 41 ovog zakona sadrži mjere usmjerene na obnavljanje dugoročne održivosti CCP ili dijelova njegovog poslovanja u roku koji ne može biti duži od 30 dana, osim u izuzetnim okolnostima definisanim ovim zakonom.

Mjere iz stava 1 ovog člana zasnivaju se na realnim pretpostavkama u pogledu ekonomskih i finansijskih tržišnih uslova u kojima će CCP poslovati.

Plan reorganizacije poslovanja uzima u obzir postojeće i moguće buduće uslove na finansijskim tržištima i odražava optimistične i pesimistične scenarije, uključujući i kombinacije događaja radi identifikovanja ključnih ranjivosti CCP, a pretpostavke se upoređuju sa odgovarajućim pokazateljima na nivou sektora.

Plan reorganizacije poslovanja sadrži najmanje sljedeće elemente:

- 1) detaljnu analizu faktora i okolnosti koje su dovele do neuspjeha CCP ili do vjerovatnog nastanka neuspjeha;
- 2) opis mjera koje će se primijeniti radi obnavljanja dugoročne održivosti CCP; i
- 3) plan dinamike sprovođenja tih mjera (rokovi i faze implementacije).

Mjere za obnavljanje dugoročne održivosti CCP obuhvataju:

- 1) reorganizaciju i restrukturiranje aktivnosti CCP;
- 2) izmjene operativnih sistema i infrastrukture CCP;
- 3) prodaju imovine ili poslovnih jedinica;

- 4) izmjene u sistemu upravljanja rizicima CCP.

Procjena i usvajanje plana reorganizacije poslovanja

Član 43

Komisija, u roku od jednog mjeseca od dostavljanja plana reorganizacije poslovanja od strane CCP, u skladu sa članom 41 stav 1 ovog zakona, procjenjuje da li mjere predviđene tim planom mogu pouzdano obezbijediti obnavljanje dugoročne održivosti CCP.

Komisija odobrava plan iz stava 1 ovog člana ako ocijeni da plan može obezbijediti obnavljanje dugoročne održivosti CCP.

Ako Komisija ocijeni da mjere predviđene planom ne mogu obezbijediti obnavljanje dugoročne održivosti CCP, Komisija obavještava CCP o utvrđenim nedostacima i zahtijeva da, u roku od dvije sedmice od dana dostavljanja obavještenja, dostavi izmijenjeni plan kojim se otklanjaju ti nedostaci.

Komisija procjenjuje ponovo dostavljeni plan i obavještava CCP, u roku od jedne sedmice od dana prijema tog plana, da li su utvrđeni nedostaci na odgovarajući način otklonjeni ili su potrebne dodatne izmjene.

Sprovođenje i praćenje plana reorganizacije poslovanja

Član 44

CCP sprovodi plan reorganizacije poslovanja i dostavlja Komisiji izvještaj o napretku u njegovoj primjeni, u rokovima koje Komisija odredi, a najmanje jednom u šest mjeseci.

Komisija može da zahtijeva od CCP da izmijeni plan reorganizacije poslovanja kada je to potrebno radi ostvarivanja cilja iz člana 42 stav 1 ovog zakona.

Instrument prodaje poslovanja

Član 45

Komisija može prenijeti na kupca koji nije prelazna CCP:

- 1) instrumente svojine koje je izdala CCP u sanaciji;
- 2) svu imovinu, prava, obaveze ili dugovanja CCP u sanaciji.

Prenos iz stava 1 ovog člana vrši se bez pribavljanja saglasnosti akcionara CCP ili bilo kojeg trećeg lica, osim kupca, i bez obaveze poštovanja procedura propisanih zakonima kojim se uređuje poslovanje privrednih društava i tržište kapitala, osim procedura propisanih članom 46 ovog zakona.

Prenos iz stava 1 ovog člana vrši se pod tržišnim uslovima, uzimajući u obzir okolnosti slučaja, i u skladu sa okvirom državne pomoći EU.

Komisija dužna je preduzeti sve razumne korake radi obezbjeđenja tržišnih uslova koji su u skladu sa procjenom vrijednosti sprovedenom u skladu sa stavom 3 član 29 ovog zakona.

Uz primjenu člana 32 st. 20 i 21 ovog zakona, sva naknada koju kupac plati koristi:

- 1) vlasnika vlasničkih instrumenata ako je prodaja poslovanja izvršena prijenosom vlasničkih instrumenata koje je izdala CCP u sanaciji s držatelja tih instrumenata na kupca;;
 - 2) CCP u sanaciji, kada je prodaja poslovanja izvršena prenosom dijela ili cjelokupne imovine ili obaveza CCP na kupca;
 - 3) članovima sistema poravnanja koji ispunjavaju svoje obaveze, a koji su pretrpjeli gubitke usljed primjene instrumenata sanacije, srazmjerno njihovim gubicima.
- Raspodjela naknade iz stava 5 ovog člana sprovodi se na sljedeći način:
- 1) po nastanku događaja obuhvaćenog redoslijedom pokrića nepodmirenih obaveza CCP, obrnutim redoslijedom od onoga u kojem su gubici utvrđeni redoslijedom pokrića nepodmirenih obaveza CCP;

- 2) po nastanku događaja koji nije obuhvaćen redoslijedom pokrića nepodmirenih obaveza CCP, obrnutim redoslijedom od onoga u kojem su gubici raspodijeljeni u skladu s primjenjivim pravilima CCP.

Raspodjela preostale naknade vrši se u skladu sa prioritetom potraživanja u redovnom stečajnom postupku.

Komisija može koristiti ovlaštenje prenosa iz stava 1 ovog člana i više puta, radi vršenja dopunskih prenosa vlasničkih instrumenata koje je izdala određena CCP ili, prema potrebi njene imovine, prava, obaveza ili dugovanja.

Komisija može, uz saglasnost kupca prenijeti imovinu, prava ili obaveze koji su preneseni kupcu natrag na središnju drugu ugovornu stranu u sanaciji odnosno vlasničke instrumente natrag na njihove izvorne vlasnike, i to:

imovine, prava, obaveza ili dugovanja koja su prenesena kupcu; ili instrumenata svojine.

CCP u sanaciji i prvobitni vlasnici u skladu sa stavom 9 ovog člana dužni su da preuzmu nazad svu takvu imovinu, prava, obaveze ili dugovanja, odnosno instrumente svojine.

Prenos iz stava 1 ovog člana sprovodi se bez obzira na to da li je kupac ovlašten da pruža usluge i obavlja aktivnosti koje proističu iz sticanja.

Ako kupac nije ovlašten da pruža takve usluge ili aktivnosti, Komisija sprovodi odgovarajuću procjenu pouzdanosti i stručne osposobljenosti kupca i obezbjeđuje da kupac:

- 1) ima profesionalne i tehničke kapacitete da obavlja funkcije prenesene CCP, i
- 2) podnese zahtjev za dobijanje dozvole što je prije moguće, a najkasnije u roku od jednog mjeseca od primjene instrumenta prodaje poslovanja.

Komisija obezbjeđuje da se zahtjev iz stava 12 tačka 2 ovog člana rješava po ubrzanom postupku.

Ako prenos vlasničkih instrumenata iz stava 1 ovog člana dovede do sticanja ili povećanja kvalifikovanog učešća iz zakona kojim se uređuje tržište kapitala, Komisija je dužna da sprovede procjenu u roku koji ne smije odložiti primjenu instrumenta prodaje poslovanja, niti spriječiti postizanje ciljeva sanacije.

Ako Komisija ne završi procjenu iz stava 14 ovog člana do dana stupanja na snagu prenosa instrumenata svojine, primjenjuju se sljedeća pravila:

- 1) prenos instrumenata svojine ima trenutno pravno dejstvo od dana prenosa;
- 2) tokom perioda procjene i svakog perioda deinvestiranja, prava glasa vezana za te instrumente svojine se suspenduju i prenose isključivo na Komisiju, koja nema obavezu da ih koristi i ne odgovara za njihovo korišćenje ili nekorisćenje, osim u slučaju grube nepažnje ili teškog propusta;
- 3) tokom perioda procjene i svakog perioda deinvestiranja, ne primjenjuju se kazne iz zakona kojim se uređuje tržište kapitala kao ni mjere zbog kršenja zahtjeva za sticanje ili otuđenje kvalifikovanog učešća iz zakona kojim se uređuje tržište kapitala;
- 4) Komisija dostavlja CCP u sanaciji i kupcu pisano obavještenje o rezultatu procjene;
- 5) ako Komisija ne uloži prigovor, prava glasa se smatraju potpuno prenesenim kupcu danom obavještenja iz tačke 4 ovog stava;
- 6) ako Komisija uloži prigovor, primjenjuje se tačka 2 ovog stava i može odrediti rok za deinvestiranje, u kojem je kupac dužan da otuđi stečene vlasničke instrumente.

Za potrebe ostvarivanja prava na pružanje usluga u skladu sa zakonom kojim se uređuje tržište kapitala, kupac se smatra nastavljajem CCP u sanaciji, i može nastaviti da ostvaruje sva prava koja je CCP imala u pogledu prenesene imovine, prava, obaveza ili dugovanja.

Kupcu iz stava 1 ovog člana ne može se uskratiti ostvarivanje prava članstva CCP, niti pristup platnim i sistemima za saldiranje finansijskih instrumenata, povezanim finansijskim tržišnim infrastrukturnama i mjestima trgovanja, pod uslovom da kupac ispunjava kriterijume za takvo članstvo ili učešće.

Kupcu se ne može odbiti pristup navedenim sistemima ili infrastrukturnim platformama na osnovu toga što nema kreditni rejting ili što je njegov kreditni rejting niži od potrebnog.

Ako kupac ne ispunjava kriterijume iz stava 17 ovog člana, može nastaviti da koristi prava CCP tokom perioda koji odredi Komisija, a koji ne može biti duži od 12 mjeseci.

Ako ovim zakonom nije drugačije propisano, akcionari, povjerioci, članovi sistema poravnanja i klijenti CCP u sanaciji, kao i treća lica čija imovina, prava, obaveze ili dugovanja nijesu preneseni, nemaju nikakva prava nad prenesenom imovinom, pravima, obavezama ili dugovanjima.

Instrument prodaje poslovanja, proceduralni zahtjevi

Član 46

Kada primjenjuje instrument prodaje poslovanja u odnosu na CCP, Komisija dužna je da oglašava dostupnost, odnosno da preduzme odgovarajuće aktivnosti radi tržišnog plasiranja imovine, prava, obaveza, dugovanja ili instrumenata svojine koji su namijenjeni prenosu.

Komisija može vršiti tržišni plasman pojedinačno ili po odvojenim skupovima prava, imovine, obaveza i dugovanja.

Tržišni plasman iz stava 1 ovog člana sprovodi se u skladu sa sljedećim kriterijumima:

- 1) plasman mora biti što je moguće transparentniji, bez materijalnog pogrešnog predstavljanja imovine, prava, obaveza, dugovanja ili instrumenata svojine CCP, uzimajući u obzir okolnosti i naročito potrebu očuvanja finansijske stabilnosti;
- 2) plasman ne smije neprimjereno favorizovati niti diskriminisati potencijalne kupce;
- 3) plasman mora biti oslobođen sukoba interesa;
- 4) plasman mora uzeti u obzir potrebu za brзом primjenom sanacionih mjera;
- 5) plasman mora težiti maksimiziranju prodajne cijene, u najvećoj mogućoj mjeri, za instrumente svojine, imovinu, prava, obaveze ili dugovanja koji su predmet prenosa.

Ispunjenje kriterijuma iz stava 2 ovog člana ne sprečava Komisiju da se posebno obrati pojedinim potencijalnim kupcima.

Izuzetno od odredbi st. 1 do 4 ovog člana, Komisija može primijeniti instrument prodaje poslovanja bez obaveze sprovođenja tržišnog plasmana, odnosno može sprovesti tržišni plasman u mjeri u kojoj to smatra potrebnim, ako utvrdi da bi ispunjavanje navedene obaveze ili kriterijuma moglo dovesti do narušavanja jednog ili više ciljeva sanacije, uključujući stvaranje značajne prijetnje finansijskoj stabilnosti.

Instrument prelazni CCP

Član 47

Komisija može prenijeti na prelazni CCP sljedeće:

- 1) vlasničke instrumente koje je izdao CCP u sanaciji;
- 2) bilo koju imovinu, prava, obaveze ili odgovornosti CCP u sanaciji.

Prenos iz stava 1 ovog člana može se izvršiti bez pribavljanja saglasnosti akcionara CCP u sanaciji ili bilo kog trećeg lica, osim prelaznog CCP, i bez ispunjavanja bilo kojih procesnih zahtjeva propisanih zakonom kojim se uređuje poslovanje privrednih društava ili zakonom kojim se uređuje tržištu kapitala, osim onih predviđenih članom 43 ovog zakona.

Prelazni CCP je pravno lice koje:

- 1) kontroliše Komisija i koje je u cjelini ili djelimično u vlasništvu jednog ili više organa javne vlasti, što može obuhvatiti i Komisiju; i
- 2) je osnovano ili korišćeno u svrhu primanja i držanja dijela ili svih vlasničkih instrumenata izdatih od strane CCP u sanaciji, ili dijela ili sve imovine, prava, obaveza i odgovornosti tog CCP, radi održavanja njegovih kritičnih funkcija i naknadne prodaje CCP.

Prilikom primjene instrumenta prelaznog CCP, Komisija obezbjeđuje da ukupna vrijednost obaveza i odgovornosti prenetih na prelazni CCP ne prelazi ukupnu vrijednost prava i imovine prenetih sa CCP u sanaciji.

U skladu sa članom 32 st. 20 i 21 ovog zakona svako davanje naknade od strane prelaznog CCP koristi:

- 1) vlasnicima vlasničkih instrumenta, kada je prenos trajao tako što su vlasnički instrumenti iz CCP u sanaciji preneseni sa ranijih vlasnika na prelazni CCP;
- 2) CCPu sanaciji, kada je prenos izvršen prenosom dijela ili cjelokupne imovine ili obaveza tog CCP na prelazni CCP;
- 3) članovima sistema poravnanja koji ispunjavaju svoje obaveze, a koji su pretrpjeli gubitke usljed primjene instrumenata sanacije, srazmjerno njihovim gubicima u sanaciji.

Raspodjela naknade iz stava 5 ovog člana vrši se:

- 1) po nastanku događaja obuhvaćenog redoslijedom pokriva nepodmirenih obaveza CCP, obrnutim redoslijedom od onoga po kojem su gubici nametnuti; ili
- 2) po nastanku događaja koji nije obuhvaćen redoslijedom pokriva nepodmirenih obaveza CCP, obrnutim redoslijedom od onoga po kojem su gubici raspoređeni u skladu sa pravilima CCP.

Preostala naknada raspodjeljuje se u skladu sa prioritetom potraživanja u redovnom stečajnom postupku.

Komisija može koristiti ovlašćenje prenosa iz stava 1 ovog člana više puta radi vršenja dodatnih prenosa vlasničkih instrumenata koje izdaje CCP ili njegove imovine, prava, obaveza ili odgovornosti.

Komisija može prenijeti imovinu, prava, obaveze ili odgovornosti koje su prenesene na prelazni CCP nazad na CCP u sanaciji, ili vlasničke instrumente nazad njihovim prvobitnim vlasnicima, kada je takav prenos izričito predviđen aktom kojim je izvršen prenos iz stava 1 ovog člana.

U tom slučaju, CCP u sanaciji ili prvobitni vlasnici dužni su da ponovo preuzmu navedenu imovinu, prava, obaveze, odgovornosti ili vlasničke instrumente pod uslovima iz stava 1 ovog člana ili iz stava 11 ovog člana.

Kada određeni vlasnički instrumenti, imovina, prava, obaveze ili odgovornosti ne spadaju u kategorije ili ne ispunjavaju uslove za prenos utvrđene aktom prenosa, Komisija može izvršiti njihov povratni prenos sa prelaznog CCP na CCP u sanaciji ili na prvobitne vlasnike.

Prenos iz st. 10 i 11 ovog člana može se izvršiti u bilo kom trenutku, pod uslovom da su ispunjeni i drugi uslovi iz akta kojim je prenos izvršen.

Komisija može izvršiti prenos vlasničkih instrumenata ili imovine, prava, obaveza ili odgovornosti sa prelaznog CCP na treće lice.

Za potrebe ostvarivanja prava na pružanje usluga u skladu sa zakonom kojim se uređuje tržište kapitala, prelazni CCP smatra se nastavkom CCP u sanaciji i može nastaviti da ostvaruje sva prava koja je CCP u sanaciji imao u odnosu na prenesenu imovinu, prava, obaveze ili odgovornosti.

Za druge svrhe, Komisija može zahtijevati da se prelazni CCP smatra nastavkom CCP u sanaciji i da nastavi da ostvaruje prava koja je taj CCP imao u odnosu na prenesenu imovinu, prava, obaveze ili odgovornosti.

Prelazni CCP ne može biti spriječen da koristi prava članstva CCP i da pristupa sistemu za saldiranje finansijskih instrumenata i platnom sistemu, drugim povezanim finansijskim tržišnim infrastrukturama i trgovačkim platformama, ako ispunjava kriterijume za članstvo i učešće u tim sistemima i infrastrukturama.

Prelaznom CCPse ne može uskratiti pristup navedenim sistemima i infrastrukturama zbog toga što nema kreditni rejting ili što postoji rejting ispod propisanog nivoa.

Ako prelazni CCP ne ispunjava kriterijume iz stava 1 ovog člana, može se omogućiti nastavak pristupa tim sistemima u periodu koji odredi Komisija, najduže 12 mjeseci.

Akcionari, povjerioci, članovi sistema poravnanja i klijenti CCP u sanaciji i druga lica čija imovina, prava, obaveze ili odgovornosti nijesu prenesene na prelazni CCP nemaju nikakva prava

u odnosu na prenijetu imovinu, prava, obaveze ili odgovornosti, niti protiv njegovog odbora ili višeg rukovodstva.

Prelazni CCP nema dužnosti ni odgovornosti prema akcionarima ili povjericima CCP u sanaciji, a odbor i više rukovodstvo prelaznog CCP ne odgovaraju tim licima za postupanja ili propuste, osim u slučaju grube nepažnje ili teškog kršenja dužnosti, u skladu sa nacionalnim pravom.

Proceduralni zahtjevi za prelazni CCP

Član 48

Prelazni CCP dužan je da ispuni sve sljedeće zahtjeve:

- 1) prelazni CCP je dužan da pribavi odobrenje Komisije na:
 - a) pravila o osnivanju prelaznog CCP;
 - b) članove odbora prelaznog CCP, kada te članove ne imenuje direktno Komisija kao organ za sanaciju;
 - c) nadležnosti i naknade članova odbora prelaznog CCP, kada ih ne utvrđuje Komisija;
 - d) strategiju i profil rizika prelaznog CCP; i
- 2) prelazni CCP je dužan da preuzme odobrenja CCP u sanaciji za pružanje usluga ili obavljanje aktivnosti koje proizlaze iz prenosa iz člana 47 stav 1 ovog zakona, u skladu sa zakonom kojim se uređuje tržište kapitala.

Prelazni CCP se može odobriti bez usklađenosti sa zakonom kojim se uređuje tržište kapitala u kratkom periodu na početku svog poslovanja kada je to potrebno radi ispunjenja ciljeva sanacije.

U svrhu iz stava 2 ovog člana, Komisija podnosi zahtjev Evropskoj Komisiji za izdavanje takvog odobrenja.

Ako Komisija odluči da izda odobrenje, naznačiće period, ne duži od 12 mjeseci, u kojem se ne primjenjuju zahtjevi iz zakona kojim se uređuje tržište kapitala na prelazni CCP.

Tokom perioda iz stava 4 ovog člana prelazni CCP smatra se kvalifikovanim CCP-om.

Bez obzira na period iz stava 4 ovog člana, u pogledu prudencijalnih zahtjeva iz zakona kojim se uređuje tržište kapitala, izuzeće se može odobriti najduže na tri mjeseca.

Izuzeće iz stava 6 ovog člana se može produžiti jednom ili dva puta, za dodatne periode do tri mjeseca, ako je to potrebno radi ostvarenja ciljeva sanacije.

Uz uslov poštovanja ograničenja utvrđenih pravilima konkurencije Evropske EU ili nacionalnim pravilima, rukovodstvo prelaznog CCP upravlja prelaznim CCP-om s ciljem održavanja kontinuiteta njegovih kritičnih funkcija i prodaje prelaznog CCP ili njegove imovine, prava, obaveza ili odgovornosti jednom ili više kupaca iz privatnog sektora.

Prodaja se obavlja kada su tržišni uslovi povoljni i u roku propisanom u st. 13 i 14 ovog člana i, ako je primjenjivo, st. 15 i 16 ovog člana.

Komisija donosi odluku da prelazni CCP više ne ispunjava uslove da bude prelazni CCP u smislu člana 47 stav 2 ovog zakona, u sljedećim slučajevima:

- 1) ciljevi sanacije su ispunjeni;
- 2) prelazni CCP se spaja sa drugim subjektom;
- 3) prelazni CCP prestaje da ispunjava zahtjeve iz član 47 stav 2 ovog zakona;
- 4) prelazni CCP ili njegova suštinska imovina, prava, obaveze ili odgovornosti su prodati u skladu sa st. 8, 9, 11 i 12 ovog člana;
- 5) istekao je rok iz st. 13 i 14 ovog člana ili, ako je primjenjivo, st. 15 i 16 ovog člana;
- 6) ugovori koje klirira prelazni CCP su izmireni, istekli ili zatvoreni, a prava i obaveze CCP u vezi s tim ugovorima u potpunosti su ispunjeni.

Prije prodaje prelaznog CCP ili njegove imovine, prava, obaveza ili odgovornosti, Komisija je dužna da oglašava njihovu dostupnost i obezbijedi da se ponuda sprovodi otvoreno i transparentno, bez bitnog pogrešnog predstavljanja.

Komisija je dužna da prodaju iz stava 10 ovog člana sprovede pod komercijalnim uslovima i da ne daje neopravdanu prednost ili diskriminiše potencijalne kupce.

Komisija je dužna da okonča poslovanje prelaznog CCP dvije godine nakon datuma posljednjeg prenosa sa CCP u sanaciji.

Po prestanku poslovanja prelaznog CCP, Komisija povlači dobrenje koje mu je izdala.

Komisija može produžiti rok iz stava 13 ovog člana za jedan ili više dodatnih rokova od po jedne godine, kada je produženje neophodno radi ostvarenja ciljeva iz stava 10 tač. 1, 2 i 3 ovog člana.

Odluka o produženju iz stava 15 ovog člana mora biti obrazložena i sadržati detaljnu procjenu situacije prelaznog CCP u odnosu na relevantne tržišne uslove i tržišne izgleda.

Ako se poslovanje prelaznog CCP okončava u okolnostima iz stava 10 tač. 4 ili 5 ovog člana, prelazni CCP se likvidira u skladu sa pravilima redovnog stečajnog postupka.

Svaki prihod ostvaren okončanjem poslovanja prelaznog CCP pripada njegovim akcionarima, osim ako ovim zakonom nije drugačije propisano.

Ako se prelazni CCP koristi za prenos imovine i obaveza više od jednog CCP u sanaciji, prihodi iz stava 18 ovog člana raspodjeljuju se u odnosu na imovinu i obaveze koje potiču od svakog CCP u sanaciji.

Alternativni izvori finansiranja

Član 49

Komisija može zaključivati ugovore o zaduživanju ili pribavljanju drugih oblika finansijske podrške, uključujući i korišćenje unaprijed finansiranih sredstava iz neistrošenih fondova za neispunjenje obaveza CCP u sanaciji, kada je to neophodno radi obezbjeđenja privremene likvidnosti i efikasne primjene sanacionih instrumenata.

Državni instrumenti finansijske stabilizacije

Član 50

U izuzetno vanrednoj situaciji sistemske krize, mogu se primijeniti državni instrumenti finansijske stabilizacije, u skladu sa čl. 51 i 52 ovog zakona, radi sprovođenja sanacije CCP, pod sljedećim uslovima:

- 1) finansijska podrška je neophodna radi ostvarivanja ciljeva sanacije iz člana 26 ovog zakona;
- 2) finansijska podrška se koristi samo kao krajnja mjera, u skladu sa stavom 3 ovog člana, nakon što su svi sanacioni instrumenti procijenjeni i primijenjeni u najvećoj mogućoj mjeri, uz očuvanje finansijske stabilnosti;
- 3) finansijska podrška je vremenski ograničena;
- 4) finansijska podrška je u skladu sa okvirom EU o državnoj pomoći; i
- 5) država je unaprijed definisala sveobuhvatne i kredibilne aranžmane, u skladu sa okvirom EU o državnoj pomoći, za povraćaj sredstava uložених iz javnih fondova u odgovarajućem periodu, u skladu sa člana 32 st. 20 i 21 ovog zakona, u mjeri u kojoj ta sredstva nijesu u potpunosti povraćena putem prodaje privatnim kupcima u skladu sa čl. 51 i 52 ovog zakona.

Primjena državnih instrumenata finansijske stabilizacije sprovodi se u skladu sa nacionalnim zakonodavstvom, bilo pod rukovodstvom nadležnog ministarstva ili Vlade u bliskoj saradnji sa Komisijom, ili pod rukovodstvom Komisije.

Radi primjene državnih instrumenata finansijske stabilizacije, nadležno ministarstvo ili Vlada Crne Gore (u daljem tekstu: Vlada) moraju imati sanaciona ovlašćenja propisana čl. 53 do 63 ovog zakona, i obezbijediti primjenu članova 57, 59 i 77 ovog zakona.

Državni instrumenti finansijske stabilizacije smatraju se mjerama koje se primjenjuju kao krajnja opcija iz stava 1 tačka 2 ovog člana, ako je ispunjen najmanje jedan od uslova:

- 1) nadležno ministarstvo ili Vlada i Komisija, nakon konsultacija sa centralnom bankom i nadležnim organom, utvrde da primjena preostalih sanacionih instrumenata nije dovoljna da se izbjegne značajan negativni uticaj na finansijski sistem;
- 2) nadležno ministarstvo ili Vlada i Komisija utvrde da primjena preostalih sanacionih instrumenata nije dovoljna da zaštiti javni interes, u slučaju kada je centralna banka prethodno obezbijedila izuzetnu likvidnosnu podršku CCP-u;
- 3) u vezi sa instrumentom privremenog državnog vlasništva, nadležno ministarstvo ili Vlada, nakon konsultacija sa nadležnim organom i Komisijom, utvrde da primjena preostalih sanacionih instrumenata nije dovoljna da zaštiti javni interes, u slučaju kada je prethodno obezbijeđena državna podrška kapitalu kroz instrument podrške kapitalu.

Instrument javne kapitalne podrške

Član 51

Javna finansijska podrška može se dodijeliti radi dokapitalizacije CCP, u zamjenu za vlasničke instrumente.

CCP prema kojoj se primjenjuje instrument javne kapitalne podrške upravlja se na komercijalnoj i profesionalnoj osnovi.

Vlasnički instrumenti iz stava 1 ovog člana prodaju se privatnom kupcu čim to omoguće komercijalne i finansijske okolnosti.

Instrument privremenog javnog vlasništva

Član 52

CCP može biti stavljena u privremeno javno vlasništvo putem jedne ili više naredbi o prenosu vlasničkih instrumenata koje izdaje država, a prenosiocu može biti:

- 1) imenovani zastupnik države; ili
- 2) društvo u vlasništvu države u cjelosti.

CCP prema kojoj se primjenjuje instrument privremenog javnog vlasništva upravlja se na komercijalnoj i profesionalnoj osnovi, uzimajući u obzir mogućnost povraćaja troškova sanacije, te se prodaje privatnom kupcu čim to komercijalni i finansijski uslovi dozvole.

Prilikom određivanja vremena prodaje CCP, uzima se u obzir njegova finansijska situacija i relevantni tržišni uslovi.

Opšta sanaciona ovlašćenja Komisije

Član 53

Komisija ima sva potrebna ovlašćenja za efikasnu primjenu sanacionih instrumenata, uključujući, ali ne ograničavajući se na sljedeća, i to da:

- 1) zahtijeva od bilo koje osobe da joj dostavi informacije potrebne za donošenje odluke o sanacionoj mjeri i pripremu sanacionog postupka, uključujući ažurirane i dodatne informacije u odnosu na one iz sanacionog plana ili informacije prikupljene tokom inspekcija na licu mjesta;
- 2) preuzme kontrolu nad CCP koja je u sanaciji i koristiti sva prava i ovlašćenja koja pripadaju vlasnicima vlasničkih instrumenata i odboru CCP, uključujući prava i ovlašćenja prema pravilima poslovanja CCP;
- 3) prenosi vlasničke instrumente koje je izdala CCP pod sanacijom;
- 4) uz saglasnost, prenese prava, imovinu, obaveze ili dugovanja CCP na drugo pravno lice;
- 5) smanji, uključujući smanjenje na nulu, glavnici ili preostali iznos duga ili drugih nenamirenih obaveza CCP pod sanacijom;
- 6) konvertuje dužničke instrumente ili druge nenamirene obaveze CCP pod sanacijom u vlasničke instrumente tog CCP ili prelaznog CCP kojem su prenijeta prava, imovina, obaveze ili dugovanja CCP pod sanacijom;

- 7) poništi dužničke instrumente koje je izdao CCP pod sanacijom;
 - 8) smanji, uključujući smanjenje na nulu, nominalnu vrijednost vlasničkih instrumenata CCP pod sanacijom i poništi te instrumente;
 - 9) zahtijeva od CCP pod sanacijom izdavanje novih vlasničkih instrumenata, uključujući prioritetne akcije i konvertibilne instrumente sa uslovima;
 - 10) u vezi sa dužničkim instrumentima i drugim obavezama CCP, mijenja rokove dospijeća, iznos kamata, ili datum kada kamata postaje dospijevajuća, uključujući privremeno obustavljanje isplate;
 - 11) zatvori i raskine finansijske ugovore;
 - 12) razriješi ili zamijeni odbor i više rukovodstvo CCP pod sanacijom;
 - 13) u skraćenom roku izvrši procjenu kupca kvalifikovanog učešća, u derogaciji od vremenskih ograničenja propisanih zakonom kojim se uređuje tržište kapitala;
 - 14) smanji, uključujući smanjenje na nulu, iznos varijacione margine koji pripada članu sistema poravnanja CCP pod sanacijom;
 - 15) prenese otvorene pozicije i povezanu imovinu, uključujući odgovarajuće aranžmane prenosa vlasništva i finansijskog obezbjeđenja, kompenzacije i netting aranžmane, sa računa dužničkog člana sistema poravnanja na račun solventnog člana sistema poravnanja;
 - 16) primjeni ili, ako je neophodno za ostvarenje ciljeva sanacije, odustane od primjene postojećih ugovornih obaveza člana sistema poravnanja CCP pod sanacijom ili odstupi od pravila poslovanja CCP;
 - 17) primjeni postojeće i neizmirene obaveze matičnog društva CCP pod sanacijom, uključujući obezbjeđivanje finansijske podrške CCP putem garancija ili kreditnih linija;
 - 18) zahtijeva od članova sistema poravnanja dodatne novčane doprinose, u skladu sa ograničenjem iz člana 36 ovog zakona
- Komisija može koristiti navedena ovlašćenja pojedinačno ili u kombinaciji.
- Osim ako nije drugačije propisano ovim zakonom ili okvirom državne pomoći Evropske EU, Komisija prilikom primjene ovlašćenja iz stava 1 ovog člana nije obavezna da:
- 1) pribavi odobrenja ili saglasnosti od javnog ili fizičkog lica;
 - 2) poštuje zahtjeva vezane za prenos finansijskih instrumenata, prava, obaveza, imovine ili dugovanja CCP pod sanacijom ili prelazni CCP;
 - 3) obavještava javna ili fizička lica;
 - 4) objavljuje bilo kakva obavještenja i prospekt;
 - 5) podnosi ili registruje dokumenta kod bilo kojeg drugog organa.

Dodatna ovlašćenja

Član 54

Kada Komisija izvršava neko od ovlašćenja iz člana 53 stav 1 ovog zakona, ona može da koristi i sljedeća pomoćna ovlašćenja:

- 1) da, u skladu sa članom 72 ovog zakona, odredi da se prenos izvršava oslobođen bilo kakve obaveze ili tereta koji se odnosi na finansijske instrumente, prava, obaveze, imovinu ili obaveze koje se prenose;
- 2) da ukine prava na sticanje dodatnih vlasničkih instrumenata;
- 3) da naloži obustavljanje ili privremenu suspenziju trgovanja na regulisanom tržištu, ili obustavljanje zvaničnog listinga finansijskih instrumenata koje je izdao CCP;
- 4) da odredi da se kupac ili prelazni CCP, u smislu čl. 45 i 46 ovog zakona, tretiraju kao CCP koji je predmet sanacije, u pogledu prava, obaveza ili radnji CCP pod sanacijom, uključujući i prava i obaveze iz učešća u infrastrukturi tržišta;
- 5) da naloži CCP pod sanacijom, kupcu ili prelaznom CCP-u, zavisno od slučaja, da međusobno pružaju informacije i pomoć;

- 6) da odredi da član sistema poravnanja, kome su raspoređene pozicije u skladu sa ovlaštenjima iz član 53 stav 1 tač. 15 i 16 ovog zakona, preuzima odgovarajuća prava i obaveze iz učešća u CCPu vezi s tim pozicijama;
- 7) da raskine ili izmijeni uslove ugovora čija je strana CCP pod sanacijom, ili da na mjesto CCP pod sanacijom stupi kupac ili prelazni CCP;
- 8) da izmijeni ili dopuni operativna pravila CCP pod sanacijom, uključujući pravila pristupa poravnanja za članove sistema poravnanja i druge učesnike;
- 9) da izvrši prenos članstva člana sistema poravnanja sa CCP pod sanacijom na kupca CCP ili prelazni CCP.

Pravo na naknadu koje je predviđeno ovim zakonom ne smatra se obavezom ili teretom u smislu stav 1 tačka 1 ovog člana.

Komisija može da odredi mjere kontinuiteta poslovanja koje su potrebne radi efektivnog sprovođenja sanacije i omogućavanja kupcu ili prelaznom CCPda nastavi djelatnost prenijete imovine.

Mjere kontinuiteta iz stava 3 ovog člana mogu da obuhvate:

- 1) obezbjeđivanje kontinuiteta ugovora zaključenih od CCP pod sanacijom, kako bi kupac ili prelazni CCP preuzeli prava i obaveze u vezi sa prenesenim finansijskim instrumentom, pravom, obavezom, imovinom ili obavezom i time zamijenili CCP pod sanacijom u svim relevantnim ugovornim dokumentima;
- 2) zamjenu CCP pod sanacijom kupcem ili prelaznim CCP-om u svim pravnim postupcima koji se odnose na preneti finansijski instrument, pravo, obavezu, imovinu ili obavezu.

Ovlaštenja iz stava 1 tačka 4 i stava 2 tačka 2 ovog člana ne utiču na:

- 1) pravo zaposlenog CCP da raskine ugovor o radu;
- 2) pravo ugovorne strane da, u skladu sa odredbama ugovora i čl. 55, 56 i 57 ovog zakona, ostvari ugovorna prava, uključujući i pravo na raskid ugovora zbog radnje ili propusta CCP prije prenosa, ili kupca odnosno prelaznog CCP nakon prenosa.

Specijalna uprava

Član 55

Komisija može da imenuje jednog ili više specijalnih upravnika koji zamjenjuju odbor direktora CCP koji je u sanaciji.

Za specijalnog upravnika iz stava 1 ovog člana imenuje se lice koje posjeduje dobar ugled i posjeduje odgovarajuću stručnost iz oblasti finansijskih usluga, upravljanja rizicima i sistemom za saldiranje finansijskih instrumenata.

Specijalni upravnik ima sva ovlaštenja akcionara i odbora direktora CCP.

Specijalni upravnik ovlaštenja iz stava 3 ovog člana može da vrši isključivo pod nadzorom Komisije.

Komisija može da ograniči radnje specijalnog upravnika ili da propiše obavezu pribavljanja prethodne saglasnosti za određene radnje.

Komisija javno objavljuje imenovanje iz stava 1 ovog člana, kao i uslove i odredbe tog imenovanja.

Specijalni upravnik se imenuje na period koji ne može biti duži od jedne godine.

Komisija može da produži period iz stava 7 ovog člana kada je to potrebno radi ostvarivanja ciljeva sanacije.

Specijalni upravnik je dužan da preduzme sve mjere potrebne za ostvarivanje ciljeva sanacije i sprovođenje mjera sanacije koje utvrdi Komisija.

U slučaju nesaglasnosti ili konflikta, zakonska obaveza ima prvenstvo nad svakom drugom obavezom upravljanja utvrđenom statutom CCP ili nacionalnim propisima.

Specijalni upravnik je dužan da Komisiji, kao organu koji ga je imenovao, dostavlja izvještaje u redovnim intervalima koje utvrdi Komisija, kao i početni i završni izvještaj.

Izveštaji iz stava 11 ovog člana sadrže detaljan opis finansijske situacije CCP i razloge za preduzete mjere.

Komisija može u svakom trenutku da razriješi specijalnog upravnika.

Komisija je dužna da razriješi specijalnog upravnika u sljedećim slučajevima:

- 1) ako specijalni upravnik ne izvršava svoje dužnosti u skladu sa uslovima i odredbama utvrđenim od strane Komisije;
- 2) ako bi ciljevi sanacije bili bolje ostvareni razrješenjem ili zamjenom specijalnog upravnika;
- 3) ako više nijesu ispunjeni uslovi za njegovo imenovanje.

Ovlašćenje za zahtijevanje pružanja usluga i kapaciteta

Član 56

Komisija može da zahtijeva od CCP koji je u sanaciji, od svakog subjekta koji pripada istoj grupi kao CCP, kao i od članova sistema poravanja CCP, da pruže sve usluge ili kapacitete koji su potrebni da bi kupac ili prelazni CCP mogli efikasno da obavljaju djelatnost koja im je prenijeta.

Ovaj stav se primjenjuje bez obzira na to da li je subjekat iz iste grupe kao CCP ili član sistema poravanja ušao u redovni stečajni postupak ili se i sam nalazi u sanaciji.

Komisija može da sprovede obaveze koje su, u skladu sa stavom 1 ovog člana, nametnule sanacione vlasti drugih država članica kada se ta ovlašćenja koriste u odnosu na subjekte koji pripadaju istoj grupi kao CCP u sanaciji, ili u odnosu na članove sistema poravanja tog CCP.

Usluge i kapaciteti iz stava 1 ovog člana ne obuhvataju nikakav oblik finansijske podrške.

Usluge i kapaciteti pruženi u skladu sa stavom 1 ovog člana obezbjeđuju se:

- 1) pod istim komercijalnim uslovima pod kojim su bili pružani CCP neposredno prije preduzimanja mjere sanacije, ako postoji ugovor kojim se uređuje pružanje tih usluga i kapaciteta; ili
- 2) pod razumnim komercijalnim uslovima, ako ne postoji takav ugovor ili je isti istekao.

Ovlašćenja za sprovođenje mjera sprječavanja krize ili sanacionih mjera drugih država

članica

Član 57

Kada se vlasnički instrumenti, imovina, prava, obaveze ili dugovanja CCP u sanaciji nalaze u drugoj državi članici ili su uređeni pravom druge države članice, svako prenošenje ili preduzeta sanaciona mjera u vezi sa tim vlasničkim instrumentima, imovinom, pravima, obavezama ili dugovanjima proizvodi pravno dejstvo u skladu sa pravom te druge države članice.

Nadležni organi drugih relevantnih država članica dužni su da pruže svu potrebnu pomoć Komisiji, kao sanacionom organu, kako bi se obezbijedilo da se vlasnički instrumenti, imovina, prava, obaveze ili dugovanja prenesu na kupca ili prelazni CCP, ili da svaka druga sanaciona mjera postane efikasna u skladu sa primjenjivim nacionalnim pravom.

Akcionari, povjerioci i treća lica na koja utiče prenos vlasničkih instrumenta, imovine, prava, obaveza ili dugovanja iz stava 1 ovog člana nemaju pravo da spriječe, osporavaju ili ponište taj prenos na osnovu prava države članice u kojoj se imovina nalazi ili čije pravo uređuje prenos vlasničkih instrumenata, imovine, prava, obaveza ili dugovanja.

Kada Komisija kao sanacioni organ primjenjuje sanacione instrumente iz članova 33 do 37 ovog zakona, a ugovori, obaveze, vlasnički instrumenti ili dužnički instrumenti CCP u sanaciji uključuju instrumente, ugovore ili obaveze uređene pravom druge države članice, ili obaveze prema povjeriocima, kao i ugovore u odnosu na članove sistema poravanja i, kada je primjenjivo, njihove klijente koji se nalaze u toj drugoj državi članici, nadležni organi te države članice dužni su da obezbijede sprovođenje svih mjera koje proizilaze iz tih sanacionih instrumenata.

Akcionari, povjerioci, članovi kliringa i, kada je primjenjivo, njihovi klijenti pogođeni tim mjerama mogu osporavati umanjenje glavnice ili iznosa duga, ili konverziju ili restrukturiranje

instrumenta, obaveze ili ugovora samo u skladu sa pravom države članice u kojoj se nalazi sanacioni organ, odnosno pravom Crne Gore.

Prava i garancije navedene u ovom stavu određuju se u skladu sa pravom države članice sanacionog organa, i to:

- 1) pravo akcionara, povjerilaca i trećih lica da podnesu tužbu u skladu sa članom 79 ovog zakona zbog prenosa vlasničkih instrumenata, imovine, prava, obaveza ili dugovanja iz stava 1 ovog člana;
- 2) pravo povjerilaca na tužbu u skladu sa članom 79 ovog zakona zbog smanjenja glavnice ili iznosa koji je dospio na naplatu, ili zbog konverzije ili restrukturiranja instrumenta, obaveze ili ugovora iz st. 4 i 5 ovog člana;
- 3) garancije u vezi sa djelimičnim prenosima, u odnosu na imovinu, prava, obaveze ili dugovanja iz stava 1 ovog člana.

Ovlašćenja u pogledu imovine, ugovora, prava, obaveza i odgovornosti, kao i vlasničkih instrumenata lica koja se nalaze u trećim državama ili su uređeni pravom trećih država

Član 58

Ako se mjera sanacije odnosi na imovinu ili ugovore lica koja se nalaze u trećoj državi, ili na vlasničke instrumente, prava, obaveze ili odgovornosti uređene pravom treće države, Komisija može da zahtijeva da:

- 1) CCP u sanaciji i primalac te imovine, ugovora, vlasničkih instrumenata, prava, obaveza ili odgovornosti preduzmu sve neophodne radnje kako bi ta mjera proizvela pravno dejstvo;
- 2) CCP u sanaciji drži vlasničke instrumente, imovinu ili prava, odnosno izvršava obaveze ili odgovornosti u ime primaoca, sve dok mjera ne proizvede pravno dejstvo;
- 3) razumni troškovi primaoca, nastali u skladu sa obavezama iz tač. 1 i 2 ovog stava, budu nadoknađeni na neki od načina propisanih člana 32 st. 20 i 21 ovog zakona.

Za potrebe stava 1 ovog člana, Komisija će zahtijevati od CCP da obezbijedi unos odredbe u svoje ugovore i druge sporazume sa članovima sistema poravnanja, kao i sa imaocima vlasničkih instrumenata i dužničkih instrumenata koji se nalaze u trećim državama ili su uređeni pravom trećih država, kojom se oni saglašavaju da budu obavezani svakom mjerom organa za sanaciju u pogledu njihove imovine, ugovora, prava, obaveza i odgovornosti, uključujući primjenu čl. 33, 37, 60, 61, i 62 ovog zakona.

Komisija može da zahtijeva od CCP da obezbijedi unošenje takve odredbe i u svoje ugovore i druge sporazume sa imaocima drugih obaveza koji se nalaze u trećim državama ili su uređeni pravom trećih država.

Komisija može zahtijevati da CCP dostavi obrazloženo pravno mišljenje nezavisnog pravnog stručnjaka kojim se potvrđuje pravna izvršivost i efikasnost takvih odredbi.

Ako mjera sanacije iz stava 1 ovog člana ne proizvede pravno dejstvo, ta mjera se smatra ništavnom u odnosu na predmetne vlasničke instrumente, imovinu, prava, obaveze ili odgovornosti.

Isključenje određenih ugovornih odredbi u ranoj intervenciji i sanaciji

Član 59

Mjera za sprečavanje krize ili sanaciona mjera koju Komisija preduzima u skladu sa ovim zakonom, kao i svaki događaj koji je neposredno povezan sa primjenom te mjere, ne smatra se stečajnim postupkom, postupkom prinudnog izvršenja, niti događajem neizvršenja obaveza, u smislu propisa kojima se uređuje konačnost saldiranja u sistemu finansijskih instrumenata, finansijsko obezbjeđenje i prudencijalni zahtjevi za kreditne institucije i investiciona društva, pod uslovom da se suštinske ugovorne obaveze nastavljaju izvršavati, uključujući obaveze plaćanja i isporuke, kao i obaveze davanja i održavanja kolaterala.

Za potrebe stava 1 ovog člana, sanacioni postupci treće države, koji su priznati u skladu sa članom 82 ovog zakona, ili u drugim slučajevima kada tako odluči Komisija kao sanaciono tijelo, smatraju se sanacionom mjerom preduzetom u skladu sa ovim zakonom.

Mjera za sprečavanje krize ili sanaciona mjera iz stava 1 ovog člana ne može se koristiti za:

- 1) ostvarivanje prava na raskid, obustavu, izmjenu, prebijanje ili kompenzaciju, uključujući i u odnosu na ugovore koje je zaključilo bilo koje lice iz grupe kojoj pripada CCP, a koji sadrže klauzule o unakrsnom neizvršenju ili obaveze koje su garantovane ili na drugi način podržane od strane bilo kojeg člana grupe;
- 2) sticanje posjeda, preuzimanje kontrole ili ostvarivanje prava iz obezbjeđenja nad bilo kojom imovinom CCP ili drugog člana grupe, u vezi sa ugovorom koji sadrži klauzule o unakrsnom neizvršenju;
- 3) uticanje na bilo koje ugovorno pravo CCP ili bilo kojeg člana grupe, u odnosu na ugovor koji sadrži klauzule o unakrsnom neizvršenju.

Ovlašćenje za obustavu izvršenja određenih obaveza

Član 60

Komisija može privremeno obustaviti izvršenje bilo koje obaveze plaćanja ili isporuke koju imaju obje ugovorne strane bilo kojeg ugovora koji je zaključila CCP koja se nalazi u postupku sanacije.

Ova ovlašćenja Komisija može vršiti od trenutka objavljivanja obavještenja o obustavi u skladu sa članom 77 ovog zakona, pa do isteka prvog narednog radnog dana koji slijedi nakon tog objavljivanja.

Za potrebe stava 2 ovog člana, krajem radnog dana smatra se ponoć na teritoriji države u kojoj je Komisija donijela odluku o obustavi.

Ako bi obaveza plaćanja ili isporuke dospjela tokom perioda obustave iz stava 1 ovog člana, ta obaveza dopijeva odmah po isteku perioda obustave, bez odlaganja i bez izmjene uslova iz osnovnog ugovora.

Komisija ne može koristiti ovlašćenje iz stava 1 ovog člana kada se radi o obavezama plaćanja ili isporuke koje su dugovane:

- 1) sistemima ili operatorima sistema koji su određeni u skladu sa propisima o konačnosti saldiranja u sistemu finansijskih instrumenata;
- 2) drugim CCP;
- 3) centralnim bankama.

Ovlašćenje za ograničenje izvršenja prava iz obezbjeđenja

Član 61

Komisija može da spriječi povjerioce obezbjeđene sredstvima obezbjeđenja CCP koja se nalazi u postupku sanacije da ostvare svoja prava iz obezbjeđenja nad bilo kojom imovinom te CCP.

Komisija može preduzeti mjeru iz stava 1 ovog člana od trenutka objavljivanja obavještenja o ograničenju u skladu sa članom 77 ovog zakona, pa do isteka prvog narednog radnog dana koji slijedi nakon tog objavljivanja.

Za potrebe stava 2 ovog člana, krajem radnog dana smatra se ponoć na teritoriji države u kojoj Komisija donosi odluku o ograničenju.

Komisija ne može koristiti ovlašćenje iz stava 1 ovog člana u odnosu na bilo koje pravo iz obezbjeđenja koje imaju:

- 1) sistemi ili operatori sistema određeni u skladu sa propisima o konačnosti saldiranja u sistemu finansijskih instrumenata;
- 2) drugi CCP-ovi;

- 3) centralne banke,
a koje se odnosi na imovinu koja je položena ili data kao marža ili kolateral od strane CCP koja se nalazi u postupku sanacije.

Ovlašćenje za privremenu obustavu prava na raskid ugovora

Član 62

Komisija može privremeno da obustavi pravo na raskid ugovora koje ima bilo koja ugovorna strana u odnosu na ugovor zaključen sa CCP koja se nalazi u postupku sanacije.

Ovo ovlaštenje Komisija može vršiti od trenutka objavljivanja obavještenja o obustavi prava na raskid, u skladu sa članom 77 ovog zakona, i to do kraja prvog narednog radnog dana nakon objavljivanja tog obavještenja, pod uslovom da se obaveze plaćanja, obaveze isporuke i obaveze davanja ili održavanja kolaterala nastavljaju uredno izvršavati.

Za potrebe stava 2 ovog člana, krajem radnog dana smatra se ponoć na teritoriji države u kojoj Komisija preduzima mjeru iz ovog člana.

Komisija ne može da koristi ovlaštenje iz stava 1 ovog člana u odnosu na sisteme ili operatore sistema određene u skladu sa propisima o konačnosti saldiranja u sistemu finansijskih instrumenata, druge CCP-ove kao ni centralne banke.

Ugovorna strana može ostvariti svoje pravo na raskid ugovora prije isteka perioda obustave iz stava 2 ovog člana, ako od Komisije primi obavještenje da prava i obaveze obuhvaćeni tim ugovorom neće biti:

- 1) prenijeti na drugo lice; ili
- 2) podvrgnuti umanjenju vrijednosti, konverziji, ili primjeni sanacionog instrumenta u cilju raspodjele gubitaka ili pozicija.

Ako Komisija ne dostavi obavještenje iz stava 5 ovog člana, pravo na raskid ugovora može se ostvariti po isteku perioda obustave, u skladu sa članom 59 ovog zakona, i to:

- 1) ako su prava i obaveze obuhvaćeni ugovorom prenijeti na drugo lice, ugovorna strana može ostvariti pravo na raskid ugovora samo ako to drugo lice prouzrokuje nastupanje događaja izvršenja ili doprinese njegovom nastavku, u skladu sa uslovima propisanim ugovorom;
- 2) ako su prava i obaveze obuhvaćeni ugovorom ostali kod CCP, ugovorna strana može ostvariti pravo na raskid ugovora samo ako događaj izvršenja nastupi ili se nastavi po isteku perioda obustave iz stava 2 ovog člana, u skladu sa uslovima propisanim ugovorom između CCP i te ugovorne strane.

Ovlašćenje Komisije da preuzme kontrolu nad CCP

Član 63

Komisija može da preuzme kontrolu nad CCP koja se nalazi u postupku sanacije, i to radi:

- 1) upravljanja aktivnostima i uslugama CCP, uz korišćenje svih ovlaštenja koja imaju njegovi akcionari i odbor direktora;
- 2) sprovođenja konsultacija sa odborom za rizike u skladu sa propisima i internim aktima CCP;
- 3) upravljanja, raspolaganja i otuđenja imovine i druge imovinske mase CCP koja se nalazi u postupku sanacije.

Kontrola iz stava 1 ovog člana može se vršiti direktno od strane Komisije, ili posredno, putem posebnog upravnika kojeg imenuje Komisija u skladu sa članom 55 stav 1 ovog zakona.

Kada Komisija preuzme kontrolu nad CCP-om u skladu sa ovim članom, Komisija ne smatra se prikrivenim direktorom ni direktorom po činjenju u smislu propisa kojima se uređuje privredno pravo.

Izvršenje ovlaštenja od strane sanacionih organa

Član 64

Komisija sprovodi sanacione mjere i aktivnosti kroz izvršne naredbe, u skladu sa nadležnostima i procedurama propisanim zakonom kojim se uređuje upravni postupak.

Načelo prema kojem „nijedan povjerilac ne smije biti doveden u nepovoljniji položaj“

Član 65

Kada Komisija primijeni jedan ili više sanacionih instrumenata u odnosu na CCP, dužna je da obezbijedi da akcionari, članovi sistema poravnanja i drugi povjerioci ne trpe veće gubitke od onih koje bi trpjeli da Komisija nije preduzela sanacione mjere u trenutku kada je ocijenila da su ispunjeni uslovi za pokretanje sanacije u skladu sa članom 27 stav 1 ovog zakona, već da je CCP bio upućen u stečajni postupak u skladu sa zakonom kojim se uređuje stečaja, uz punu primjenu svih ugovornih obaveza i drugih raspoloživih mehanizama sadržanih u njegovim operativnim pravilima.

Vrednovanje u svrhu primjene načela „nijedan povjerilac ne smije biti doveden u nepovoljniji položaj“

Član 66

Radi utvrđivanja ispunjenosti načela iz člana 65 ovog zakona, Komisija obezbjeđuje da se vrednovanje sprovede od strane nezavisnog lica, u najkraćem mogućem roku nakon što je sprovedena jedna ili više sanacionih mjera.

Vrednovanje iz stava 1 ovog člana obuhvata:

- 1) utvrđivanje postupanja koje bi akcionari, članovi sistema poravnanja i drugi povjerioci imali da Komisija nije preduzela sanacionu mjeru, već da je u trenutku utvrđivanja uslova iz stava 1 član 27 ovog zakona CCP bila upućena u redovni stečajni postupak, uz punu primjenu važećih ugovornih obaveza i ostalih aranžmana u njenim operativnim pravilima;
- 2) utvrđivanje stvarnog postupanja prema akcionarima, članovima sistema poravnanja i drugim povjericima tokom sprovođenja sanacije CCP;
- 3) utvrđivanje postojanja i visine razlike između postupanja iz tačke 1 ovog stava i postupanja iz tačke 2 ovog stava.

Radi utvrđivanja tretmana iz stava 2 tačka 1 ovog člana, vrednovanje iz stava 1 ovog člana:

- 1) ne uzima u obzir bilo kakvu vanrednu finansijsku podršku iz javnih sredstava koja bi bila pružena CCP u sanaciji, niti hitnu likvidnosnu pomoć ili posebne aranžmane centralne banke koji se zasnivaju na nestandardnom kolateralu, roku ili kamatnim uslovima;
- 2) zasniva se na gubicima koje bi članovi sistema poravnanja i drugi povjerioci realno trpjeli da je CCP bio upućen u redovni stečajni postupak, uz punu primjenu važećih ugovornih obaveza i aranžmana iz operativnih pravila CCP;
- 3) uzima u obzir komercijalno opravdanu procjenu direktnih troškova zamjene pozicija, uključujući dodatne zahtjeve za maržu, koje bi članovi sistema poravnanja imali pri ponovnom otvaranju svojih uporedivih neto pozicija na tržištu u odgovarajućem roku, uzimajući u obzir stvarne tržišne uslove, uključujući dubinu tržišta i njegovu sposobnost da realizuje odgovarajući obim transakcija u tom periodu;
- 4) zasniva se na metodologiji određivanja cijena koju primjenjuje sam CCP, osim ako ta metodologija ne odražava stvarne uslove na tržištu.

Period iz stava 2 tačka 3 ovog člana određuje se u skladu sa implikacijama važećeg stečajnog prava i karakteristikama relevantnih neto pozicija.

Vrednovanje iz stava 1 ovog člana posebno je i različito od vrednovanja koje se sprovodi u skladu sa članom 29 stav 3 ovog zakona.

Zaštita akcionara, članova sistema poravnanja i drugih povjerilaca

Član 67

Ako se, na osnovu procjene vrijednosti sprovedene u skladu sa članom 66 ovog zakona, utvrdi da je bilo koji akcionar, član sistema poravnanja ili drugi povjerilac pretrpio veće gubitke nego što bi pretrpio da Komisija nije preduzela mjere sanacije u odnosu na CCP i da je CCP bila upućena u stečajni postupak u skladu sa pravilima redovnog stečajnog postupka, nakon pune primjene svih ugovornih obaveza i drugih aranžmana utvrđenih njenim operativnim pravilima, taj akcionar, član sistema poravnanja ili drugi povjerilac ima pravo na isplatu razlike.

Zaštita clijenata i indirektnih clijenata

Član 68

Ugovorni aranžmani kojima se članovima sistema poravnanja omogućava da prenesu na svoje clijente negativne posljedice primjene sanacionih instrumenata, obavezno moraju uključivati, na ekvivalentan i proporcionalan način, i pravo clijenata na bilo kakvu naknadu ili obeštećenje koje članovi sistema poravnanja dobiju u skladu sa članom 32 ovog zakona, ili bilo koji novčani ekvivalent takve naknade ili obeštećenja, kao i na bilo kakve prihode koje ostvare na osnovu zahtjeva podnesenog u skladu sa članom 67 ovog zakona, u mjeri u kojoj se ti prihodi odnose na pozicije clijenata.

Odredbe iz stava 1 ovog člana se primjenjuje i na ugovorne aranžmane između clijenata i indirektnih clijenata koji pružaju usluge indirektnog poravnanja svojim clijentima.

Naplata izvršenih isplata

Član 69

Komisija dužna je da u najvećoj mogućoj mjeri naplati sve razumno nastale troškove u vezi sa isplatama izvršenim u skladu sa članom 67 ovog zakona, i to na jedan od sljedećih načina:

- 1) iz sredstava CCP koja je u postupku sanacije, pri čemu Komisija ostvaruje status povjerioca sa prvenstvenim pravom naplate;
- 2) iz bilo kakvog iznosa koji je plaćen kupcu, ako je primijenjen sanacioni instrument prodaje poslovanja;
- 3) iz prihoda ostvarenih kao rezultat prestanka rada prelaznog CCP bridge CCP, pri čemu Komisija ostvaruje status povjerioca sa prvenstvenim pravom naplate.

Zaštita ugovornih strana u slučaju djelimičnih prenosa

Član 70

Zaštitne mjere propisane čl. 71, 72 i 73 ovog zakona primjenjuju se u sljedećim slučajevima:

- 1) kada Komisija prenese neke, ali ne i sve imovine, prava, obaveze ili dugove CCP koja je u postupku sanacije na drugo pravno lice, ili prilikom primjene sanacionog instrumenta prenos sa prelaznog CCP na kupca;
- 2) kada Komisija primijeni ovlašćenja iz člana 54 stav 1 tačka 7 ovog zakona.

Zaštita finansijskog kolaterala, prava na kompenzaciju i neting aranžmanima

Član 71

Komisija dužna je da obezbijedi da primjena sanacionog instrumenta, osim instrumenta raspodjele pozicija iz člana 34 ovog zakona, ne rezultira prenosom samo nekih, a ne svih prava i obaveza iz ugovora o prenosu prava na finansijski kolateral, ugovora o kompenzaciji ili neting aranžmana između CCP koja je u postupku sanacije i drugih ugovornih strana tih aranžmana, niti da dovede do izmjene ili prestanka prava i obaveza iz tih aranžmana korišćenjem pomoćnih ovlašćenja.

Aranžmani iz stava 1 ovog člana uključuju i svaki aranžman na osnovu kojeg ugovorne strane imaju pravo na kompenzaciju ili netiranje tih prava i obaveza.

Zaštita u vezi sa sigurnosnim aranžmanima

Član 72

Komisija dužna je da obezbijedi da primjena sanacionog instrumenta ne dovede do bilo kojeg od sljedećih posljedica u vezi sa sigurnosnim aranžmanima između CCP koja je u postupku sanacije i drugih ugovornih strana tih aranžmana:

- 1) prenos imovine na koju se odnosi obaveza koja je osigurana tom imovinom, osim ako se istovremeno prenose i ta obaveza i pravo na sigurnost;
- 2) prenos osigurane obaveze, osim ako se istovremeno prenosi i pravo na sigurnost koje se odnosi na tu obavezu;
- 3) prenos prava na sigurnost, osim ako se istovremeno prenosi i osigurana obaveza na koju se to pravo odnosi;
- 4) izmjena ili prestanak sigurnosnog aranžmana korišćenjem pomoćnih ovlaštenja, ako bi takva izmjena ili prestanak doveli do prestanka osiguranja te obaveze.

Zaštita aranžmana strukturiranog finansiranja i pokrivenih obveznica

Član 73

Komisija dužna je da obezbijedi da primjena sanacionog instrumenta ne rezultira nijednim od sljedećih posljedica u vezi sa aranžmanima strukturiranog finansiranja, uključujući i pokriveno obveznice:

- 1) prenosom samo dijela imovine, prava i obaveza koje čine ili su sastavni dio aranžmana strukturiranog finansiranja u kojem je CCP u postupku sanacije učesnik;
- 2) prestankom ili izmjenom imovine, prava i obaveza koje čine ili su sastavni dio aranžmana strukturiranog finansiranja u kojem je CCP učesnik, putem korišćenja pomoćnih ovlaštenja.

Za potrebe stava 1 ovog člana, aranžmani strukturiranog finansiranja podrazumijevaju sekuritizacije i instrumente koji se koriste u svrhu zaštite od rizika, a koji čine sastavni dio imovine za pokriće i koji su osigurani na način sličan pokrivenim obveznicama, a koji podrazumijevaju davanje i držanje sigurnosti od strane učesnika aranžmana ili povjerilaca, zastupnika ili da dobija i drži garancije.

Djelimični prenos: zaštita sistema trgovanja, sistema poravnanja i namire

Član 74

Komisija dužna je da obezbijedi da primjena sanacionog instrumenta ne utiče na rad sistema i pravila sistema koji su obuhvaćeni zakonom kojim se uređuje tržište kapitala u dijelu koji se odnosi na konačnost saldiranja u sistemu finansijskih instrumenata, u sljedećim slučajevima:

- 1) kada Komisija prenese samo dio imovine, prava, obaveza ili dugovanja CCP koja je u postupku sanacije na drugo pravno lice;
- 2) kada Komisija otkaže ili izmijeni uslove ugovora na kojem je CCP strana ili zamijeni kupca ili prelazni CCP kao ugovornu stranu.

Za potrebe stava 1 ovog člana, Komisija je dužna da obezbijedi da primjena sanacionih instrumenata ne rezultira nijednim od sljedećih ishoda:

- 1) opozivanjem naloga za prenos u skladu sa zakonom kojim se uređuje tržište kapitala;
- 2) uticajem na pravnu izvršivost naloga za prenos i netiranja;
- 3) uticajem na korišćenje sredstava, vrijednosnih papira ili kreditnih linija;
- 4) uticajem na zaštitu kolaterala.

Zahtjevi u vezi sa obavještanjem

Član 75

CCP je dužna da obavijesti Komisiju ako smatra da je u stanju neuspjeha ili da će vjerovatno doći do neuspjeha, kako je navedeno u članu 27 stav 2 ovog zakona.

Komisija je dužna da se informiše o svim obavještenjima primljenim u skladu sa stavom 1 ovog člana, kao i o svim mjerama za oporavak ili drugim mjerama iz ovog zakona koje Komisija zahtijeva od CCP.

Komisija je dužna da se informiše i o svim obavještenjima o bilo kojoj vanrednoj situaciji u vezi sa CCP-om.

U slučaju da Komisija utvrdi da su ispunjeni uslovi navedeni u članu 27 stav 1 tač. a i b ili u članu 27 stav 3 ovog zakona u vezi sa CCP-om, dužna je da bez odlaganja obavijestiti sljedeće institucije:

- 1) nadležno ili sanaciono tijelo za taj CCP;
- 2) nadležno tijelo za matično društvo CCP;
- 3) centralnu banku;
- 4) nadležno ministarstvo;
- 5) Evropski sistem za nadzor finansne stabilnosti (ESRB) i nacionalno ovlašćeno makroprudencijalno tijelo;
- 6) nadzorni kolegijum i sanacioni kolegijum za taj CCP.

Odluka Komisije

Član 76

Nakon postupanja dostavljanja obavještenja u skladu članom 75 ovog zakona, Komisija donosi odluku o potrebi preduzimanja sanacionih mjera.

Odluka o tome da li će se preduzeti sanacione mjere u odnosu na CCP mora da sadrži sljedeće informacije:

- 1) ocjenu Komisije da li CCP ispunjava uslove za sanaciju;
- 2) opis mjera koje Komisija namjerava da preduzme, uključujući odluku o pokretanju postupka likvidacije, imenovanju upravnika ili bilo koje druge mjere u skladu sa važećim postupcima redovne likvidacije.

Procesne obaveze Komisije

Član 77

Komisija dužna je da obavijesti sanacioni kolegijum o sanacionim mjerama koje namjerava da preduzme i da navede informaciju o tome da li te sanacione mjere odstupaju od plana sanacije.

Nakon što sanacione mjere budu preduzete, Komisija je obavezna da što je prije moguće obavijesti sve sljedeće subjekte:

- 1) CCP koja je u postupku sanacije;
- 2) sanacioni kolegijum;
- 3) nacionalno ovlašćeno makroprudencijalno tijelo i Evropski sistem za nadzor finansne stabilnosti (ESRB);
- 4) Evropsku komisiju, Evropsku centralnu banku (ECB) i Evropski organ za osiguranje i profesionalne penzije (EIOPA);
- 5) operatore sistema obuhvaćenih zakonom kojim se uređuje tržište kapitala u kojima CCP učestvuje.

Obavještenje iz stava 1 ovog člana mora da sadrži kopiju svakog naloga ili akta kojim se preduzimaju relevantne mjere, kao i da označi datum od kada su te sanacione mjere stupile na snagu.

Obavještenje upućeno sanacionom kolegijumu mora da sadrži i razloge za bilo koje odstupanje od plana sanacije.

Kopija naloga ili akta kojim se preduzimaju sanacione mjere, ili obavještenje koje sažima efekte tih mjera i, gdje je primjenjivo, uslove i trajanje suspenzije ili ograničenja kako je propisano čl. 60, 61 i 62 ovog zakona, mora biti objavljena na sljedećim mjestima:

- 1) na internet stranici Komisije;
- 2) na internet stranici nadležnog organa, ako sanacioni i nadležni organ nije Komisija, kao i na stranici ESMA-e;
- 3) na internet stranici CCP koji je u postupku sanacije;
- 4) ako su vlasnički instrumenti ili dužnički instrumenti CCP uvršteni na regulisano tržište, na način predviđen za objavljivanje regulisanih informacija u skladu sa zakonom kojim se uređuje tržište kapitala.

U slučaju da vlasnički instrumenti ili dužnički instrumenti nisu uvršteni na regulisano tržište, Komisija dužna je da obezbijedi da se dokumenti koji dokazuju izdavanje naloga iz stava 5 ovog člana dostave poznatim vlasnicima vlasničkih instrumenata i povjeriocima CCP, u skladu sa evidencijama ili bazama podataka CCP koje su dostupne Komisiji.

Povjerljivost Član 78

Obaveza čuvanja profesionalne tajne obavezuje sljedeća lica i subjekte:

- 1) Komisiju;
- 2) nadležna tijela, ESMA i EBA;
- 3) nadležna ministarstva;
- 4) specijalne upravnike ili privremene upravnike imenovane u skladu sa ovim zakonom;
- 5) potencijalne kupce koje kontaktira ili kojima se obraća Komisija, bez obzira na to da li je taj kontakt ili obraćanje bilo u pripremi primjene instrumenata za prodaju poslovanja i bez obzira na to da li je do kupovine došlo;
- 6) revizore, računovođe, pravne i druge stručne savjetnike, procjenjivače i druge eksperte angažovane direktno ili indirektno od strane Komisije, nadležnih ministarstava ili potencijalnih kupaca iz tačke 5 ovog stava;
- 7) centralne banke i druge institucije uključene u proces sanacije;
- 8) prelaznu CCP;
- 9) više rukovodstvo i članove upravnih odbora CCP, kao i zaposlene u organima ili entitetima navedenim u tač. 1 do 11 ovog stava, prije, tokom i nakon njihovog imenovanja;
- 10) sve ostale članove sanacionog kolegijuma koji nisu obuhvaćeni tač. 1, 2, 3 i 7 ovog stava;
- 11) sva druga lica koja direktno ili indirektno, stalno ili povremeno pružaju usluge licima iz tač. 1 do 10 ovog stava.

Radi obezbjeđenja poštovanja obaveze povjerljivosti iz st. 1 i 3 ovog člana, lica navedena u tač. 1, 2, 3, 7, 8 i 9 stav 1 ovog člana obavezna su da uspostave interne propise, uključujući pravila za obezbjeđenje tajnosti informacija među licima direktno uključenim u proces sanacije.

Licima koja su navedena u stavu 1 ovog člana zabranjeno je da otkrivaju povjerljive informacije dobijene tokom profesionalnih aktivnosti ili od Komisije u vezi sa svojim funkcijama prema ovom zakonu, bilo kojem licu ili organu, osim u slučaju da to čine u okviru svojih ovlašćenja prema ovom zakonu, ili u obliku sažetaka ili agregatnih podataka koji ne omogućavaju identifikaciju pojedinačnih CCP, ili uz izričitu i prethodnu saglasnost organa ili CCP koji je dostavio informacije.

Prije objavljivanja bilo koje vrste informacija, lica iz stava 1 ovog člana dužna su da procijene posljedice koje bi otkrivanje moglo da ima na javni interes u pogledu finansijske, monetarne ili ekonomske politike, na komercijalne interese fizičkih i pravnih lica, na svrhu inspekcija, istraga i revizija.

Postupak provjere posljedica objavljivanja informacija treba da uključuje i posebnu procjenu uticaja otkrivanja sadržaja i detalja planova za oporavak i sanaciju iz čl. 14 i 17 ovog zakona, kao i rezultata procjena iz čl. 15 i 20 ovog zakona.

Svako lice ili entitet iz stava 1 ovog zakona podliježu građanskopravnoj odgovornosti u slučaju povrede odredaba ovog člana.

Izuzetno od stava 3 ovog člana, lica iz stava 1 ovog člana mogu razmjenjivati povjerljive informacije sa sljedećim subjektima, pod uslovom da je primalac obavezan na povjerljivost u svrhu te razmjene:

- 1) bilo koje drugo lice, ako je to neophodno za planiranje ili sprovođenje sanacionih mjera;
- 2) parlamentarne istražne komisije u svojoj državi članici, revizorske sudove u svojoj državi članici i druge institucije nadležne za sprovođenje istraga u svojoj državi članici;
- 3) nacionalne organe koji su nadležni za nadzor platnih sistema, organe nadležne za redovne postupke likvidacije, organe odgovorne za nadzor drugih finansijskih subjekata, organe nadležne za nadzor finansijskih tržišta i osiguravajućih društava, kao i inspektore koji postupaju u njihovo ime, organe odgovorne za očuvanje stabilnosti finansijskog sistema u državama članicama korišćenjem makroprudencijalnih pravila, organe zadužene za zaštitu stabilnosti finansijskog sistema i lica zaduženih za obavljanje zakonskih revizija.

Odredbe ovog člana ne sprječavaju:

- 1) zaposlene i stručnjake u organima ili entitetima navedenim u tač. 1 do 7 i u stavu 1 tačka 9 ovog člana da međusobno razmjenjuju informacije unutar svakog organa ili entiteta;
- 2) Komisiju, uključujući njene zaposlene i stručnjake, da međusobno razmjenjuju informacije, kao i sa drugim sanacionim organima, drugim nadležnim organima EU, nadležnim ministarstvima, centralnim bankama, organima nadležnim za redovne postupke likvidacije, organima odgovornim za održavanje stabilnosti finansijskog sistema u državama članicama korišćenjem makroprudencijalnih pravila, licima zaduženim za zakonske revizije, EBA, ESMA, ili, uz poštovanje člana 85 ovog zakona, organima trećih država koje obavljaju ekvivalentne funkcije sanacionih organa, ili, uz stroge zahtjeve za povjerljivost, potencijalnim kupcima u svrhu planiranja ili sprovođenja sanacionih mjera.

Ovim članom ne dovodi se u pitanje nacionalno pravo u vezi s objavom informacija za potrebe sudskih postupaka u kaznenim ili građanskim predmetima.

Pravo na pobijanje rješenja o mjerama sanacije nad CCP

Član 79

Protiv odluka o otpisu i konverziji vlasničkih instrumenata, dužničkih instrumenata ili drugih neosiguranih obaveza, odluka o pokretanju sanacije CCP na osnovu člana 27 ovog zakona, kao i svih drugih odluka koje Komisija donosi u cilju sprovođenja mjera sanacije, nije dopuštena žalba, ali je dopušteno podnijeti tužbu nadležnom upravnom sudu u roku od dvadeset dana od dana dostave ili objave navedene odluke.

U slučaju da vlasnički ili dužnički instrumenti CCP u sanaciji nisu uvršteni za trgovanje na regulisanom tržištu, Komisija će naložiti CCPu sanaciji da odluke iz stava 1 ovog člana dostavi poznatim vlasnicima vlasničkih instrumenata i povjeriocima.

Rok za podnošenje tužbe počinje teći istekom osmog dana od dana javne objave odluke u skladu s odredbama člana 77 stav 5 ovog zakona, ako je dostava izvršena javnom objavom.

Podnošenje tužbe iz stava 1 ovog člana ne odlaže izvršenje odluka o pokretanju sanacije niti drugih odluka koje Komisija donosi u cilju sprovođenja sanacionih mjera.

Sud ne može odlučiti da tužba ima odlagajući efekat niti može da izda privremenu mjeru.

Ako odluka o pokretanju sanacije predviđa odlaganje ili ograničenje u skladu sa čl. 60, 61 ili 62 ovog zakona, ti uslovi i period odlaganja ili ograničenja objavljuju se u skladu s članom 77 ovog zakona.

Protiv odluka i rješenja Komisije donesenih u postupcima sanacije CCP, a koje nisu obuhvaćene stavom 1 ovog člana, nije dopuštena žalba, ali je dopušteno podnijeti tužbu nadležnom upravnom sudu u skladu sa rokovima i postupcima propisanim zakonom.

Sud će u odlučivanju o tužbama koristiti detaljnu i sveobuhvatnu procjenu finansijskog stanja CCP koja je sprovedena do pokretanja postupka sanacije.

Podnošenje tužbe podleže sljedećim uvjetima:

- 1) podnošenje tužbe nema za posljedicu automatsku suspenziju izvršenja osporavane odluke;
- 2) odluka Komisije je odmah izvršna i postoji opovrgljiva pretpostavka da bi suspenzija njenog izvršenja bila protivna javnom interesu;
- 3) postupak donošenja odluke o tužbi je ubrzan i efikasan.

Ako nadležni sud djelimično ili u cjelosti poništi odluku o pokretanju postupka sanacije ili drugi akt donesen na osnovu te odluke, posljedice takve odluke ostaće na snazi do donošenja nove odluke koja će zamijeniti odluku koja je poništena, a Komisija, po prijemu odluke suda, može odrediti mjere za umanjeње štete koja bi nastala daljom primjenom akta koji je poništen, ako je to potrebno radi zaštite interesa trećih lica koja su u dobroj vjeri stekla vlasničke instrumente, imovinu, prava, obaveze ili odgovornosti CCP u sanaciji.

U slučaju poništenja odluke Komisije, podnosilac tužbe ima pravo na poništenje te odluke kao jedan od pravnih lijekova. Pored toga, ukoliko su ispunjeni zakonski uslovi, podnosilac tužbe može tražiti i naknadu štete pretrpljene usled donošenja te odluke.

Ograničenja drugih postupaka u odnosu na CCP

Član 80

Redovni postupak u slučaju stečaja CCP ne može se pokrenuti osim na inicijativu Komisije kao sanacionog organa ili uz njenu izričitu suglasnost.

Komisija i nadležna tijela dužni su bez odlaganja budu obaviješteni o svakom zahtjevu za pokretanje redovnog postupka u slučaju stečaja CCP, bez obzira na to je li CCP u postupku sanacije ili je odluka o sanaciji objavljena u skladu sa članom 77 stav 5 ovog zakona.

Organi nadležni za vođenje redovnog postupka u slučaju stečaja smiju pokrenuti navedeni postupak tek nakon što Komisija kao sanacioni organ obavijesti te organe o svojoj odluci da neće preduzeti sanacione mjere ili ako navedeno obavještenje nije zaprimljeno u roku od sedam dana od dana dostave obavještenja iz stava 2 ovog člana.

Ako je to potrebno radi efikasnog sprovođenja sanacionih instrumenata i ovlaštenja, Komisija može da zatraži od suda da odredi obustavu bilo kojeg sudskog postupka ili postupka u kojem je CCP u sanaciji stranka ili može postati stranka, i to na odgovarajući vremenski period u skladu sa ciljevima sanacije.

Sporazumi o saradnji s trećim zemljama

Član 81

Komisija može da zaključi neobavezujuće bilateralne ili multilateralne sporazume o saradnji sa odgovarajućim sanacionim organima iz trećih zemalja, radi razmjene informacija i koordinacije u vezi sa planiranjem i sprovođenjem mjera sanacije u odnosu na CCP i druge relevantne subjekte, u slučajevima kada:

- 1) CCP iz treće zemlje pruža usluge ili ima zavisna društva, filijale ili značajne poslovne jedinice u Crnoj Gori ili drugim državama članicama;
- 2) CCP sa sjedištem u Crnoj Gori ima zavisna društva, filijale ili značajne poslovne jedinice u jednoj ili više trećih zemalja.

Sporazumima iz stava 1 ovog člana obezbeđuje se uspostavljanje postupaka i aranžmana za efikasnu saradnju, uključujući razmjenu potrebnih informacija, radi izvršenja ovlaštenja i zadataka Komisije u skladu sa ovim zakonom naročito u vezi sa planiranjem oporavka i sanacije.

Sporazumi ne mogu da sadrže odredbe koje se odnose na pojedinačne CCP ili druge institucije trećih zemalja.

Sporazumi mogu biti zaključeni privremeno, do stupanja na snagu međunarodnih sporazuma koje Evropska komisija zaključi s jednom ili više trećih zemalja, a koji uređuju saradnju u oblasti sanacije CCP.

Priznavanje i sprovođenje sanacionih postupaka trećih zemalja

Član 82

Odredbe ovog člana primjenjuju se na sanacione postupke koje pokreću i sprovode sanacioni organi iz trećih zemalja u odnosu na CCP iz tih zemalja, osim u slučaju da je između Crne Gore i te treće zemlje na snazi međunarodni sporazum o saradnji u skladu sa članom 81 ovog zakona.

Komisija i relevantni nacionalni organi priznaju sanacioni postupak treće zemlje koji se odnosi na CCP iz te zemlje u sljedećim slučajevima:

a) CCP iz treće zemlje ima usluge, zavisna društva ili filijale u Crnoj Gori ili drugim državama članicama;

b) CCP iz treće zemlje ima imovinu, prava ili obaveze u Crnoj Gori ili u državama članicama ili na njih se primjenjuje pravo tih država.

Komisija i relevantni nacionalni organi obezbeđuju sprovođenje priznatih sanacionih postupaka treće zemlje u skladu sa domaćim pravom, i ovlašćena su za:

- 1) sprovođenje sanacionih ovlašćenja u odnosu na imovinu, prava i obaveze CCP iz treće zemlje koja se nalaze ili se na njih primjenjuje pravo u Crnoj Gori;
- 2) zahtijevanje prenosa vlasničkih instrumenata u zavisnim društvima CCP iz treće zemlje;
- 3) sprovođenje drugih sanacionih ovlašćenja potrebnih za izvršenje sanacionog postupka treće zemlje;
- 4) ograničavanje prava otkaza, izvršenja ili drugih ugovornih prava povezanih s mjerama sanacije koje je donio sanacioni organ treće zemlje, pod uslovom da se i dalje izvršavaju ključne obaveze ugovora.

Priznavanje i sprovođenje sanacionih postupaka trećih zemalja ne utiče na mogućnost pokretanja stečajnih postupaka u skladu sa domaćim propisima o stečaju.

Pravo na odbijanje priznavanja ili sprovođenja sanacionog postupka treće zemlje

Član 83

Komisija, u saradnji sa drugim relevantnim organima i u skladu s evropskim sanacionim kolegijumom, ako postoji, može odbiti priznanje ili sprovođenje sanacionog postupka treće zemlje ako procijeni da:

- 1) bi taj postupak imao značajan negativan uticaj na finansijsku stabilnost Crne Gore ili drugih država članica;
- 2) je potrebna nezavisna sanaciona mjera u Crnoj Gori radi ostvarivanja sanacionih ciljeva;
- 3) tretman povjerilaca, članova sistema poravnanja i deponenata u Crnoj Gori nije jednak tretmanu povjerilaca iz treće zemlje u okviru sanacionog postupka te zemlje;
- 4) bi priznavanje ili sprovođenje sanacionog postupka izazvalo značajne fiskalne posljedice za Crnu Goru;
- 5) bi efekti priznavanja ili sprovođenja bili u suprotnosti sa domaćim zakonodavstvom.

Saradnja sa nadležnim organima trećih zemalja

Član 84

Odredbe ovog člana primjenjuju se do stupanja na snagu međunarodnog sporazuma između Komisije i nadležnih organa trećih zemalja u skladu sa članom 81 stav 1 ovog zakona, kao i nakon stupanja na snagu tog sporazuma, u mjeri u kojoj predmet uređenja iz st. 2, 3 i 4 ovog člana nije obuhvaćen tim sporazumom.

Odredbe ovog člana ne utiču na druge bilateralne ili multilateralne sporazume koje Komisija zaključuje u svojstvu sanacionog ili nadležnog organa za CCP u skladu s drugim propisima.

U sporazume o saradnji između Komisije i nadležnih organa trećih zemalja mogu se uključiti odredbe o:

- 1) razmjeni informacija potrebnih za pripremu, izradu i ažuriranje planova sanacije CCP;

- 2) savjetovanju i koordinaciji u razvoju i primjeni planova sanacije, uključujući principe i mehanizme sprovođenja sanacionih ovlaštenja u skladu sa ovim zakonom i propisima relevantnih trećih zemalja;
- 3) razmjeni informacija potrebnih za primjenu instrumenata sanacije i izvršavanje sanacionih ovlaštenja;
- 4) ranom upozoravanju i konsultacijama prije preduzimanja značajnih mjera koje bi mogle uticati na CCP ili grupu na koju se sporazum odnosi;
- 5) koordinaciji javne komunikacije u slučaju zajedničkih mjera sanacije;
- 6) uspostavi i radu mehanizama ili grupa za upravljanje krizama radi razmjene informacija i koordinacije saradnje.

Komisija je obavezna da ESMA dostavi obavještenje o svakom sporazumu o saradnji zaključenom u skladu sa ovim članom.

Razmjena povjerljivih informacija sa trećim zemljama

Član 85

Komisija razmjenjuje povjerljive informacije, uključujući planove oporavka i sanacije CCP, sa relevantnim nadležnim organima trećih zemalja samo ako su ispunjeni sljedeći uslovi:

- 1) nadležni organ treće zemlje podliježe zahtjevima i standardima profesionalne tajne najmanje jednakim onima propisanim ovim zakonom;
- 2) informacije se razmjenjuju isključivo radi izvršavanja sanacionih ovlaštenja i dužnosti relevantnog tijela treće zemlje, a ne u druge svrhe.

Informacije iz stava 1 ovog člana smatraju se povjerljivim u skladu s važećim propisima EU o povjerljivosti i zaštiti podataka.

Povjerljive informacije koje Komisija primi od druge države članice mogu se učiniti dostupnim relevantnim organima trećih zemalja samo ako:

- 1) nadležni organ države članice koje je pružio informacije da saglasnost za njihovo dijeljenje sa tom trećom zemljom;
- 2) informacije se koriste samo za svrhe odobrene od strane organa koje je informacije pružilo.

Naknada za administrativne rashode Komisije

Član 86

Komisija je kao sanacijski organ ovlaštena od CCP i članova sistema poravnanja kojim upravlja CCP da naplaćuje godišnju naknadu za podmirivanje administrativnih rashoda povezanih s funkcijom sanacijskog organa u skladu sa odredbama ovog zakona.

Komisija pravilima detaljnije uređuje visinu, način izračuna i način plaćanja naknade iz stava 1 ovoga člana.

IV. NADZORNE MJERE I OBJAVA

Teže administrativne mjere

Član 87

U slučajevima teških ili ponovljenih kršenja obaveza iz ovog zakona, Komisija može izreći sljedeće administrativne mjere:

- 1) javnu izjavu sa identifikacijom odgovornog lica, CCP ili drugog pravnog lica i opisom kršenja;
- 2) naredbu kojom se nalaže prestanak nezakonitog postupanja i zabrana ponavljanja;
- 3) privremenu zabranu obavljanja funkcija u CCP za člana višeg rukovodstva ili drugo lice koje se smatra odgovornim;
- 4) administrativnu novčanu kaznu do 10 % ukupnog godišnjeg prihoda CCP u prethodnoj poslovnoj godini, odnosno konsolidovanog prihoda matične grupe;
- 5) administrativnu novčanu kaznu do 5.000.000 eura za fizička lica;

- 6) administrativnu novčanu kaznu do dvostrukog iznosa koristi ostvarene kršenjem, ako se ta korist može utvrditi.

Administrativne mjere iz ovog člana mogu se izreći samostalno ili zajedno sa prekršajnim kaznama iz prethodnih članova ovog zakona.

Javno objavljivanje podataka o prekršajima CCP i odgovornih lica

Član 88

Komisija na svojoj internet stranici, bez odlaganja, objavljuje podatke o pravosnažnim kaznama izrečenim CCP i odgovornim licima u prekršajnom postupku zbog kršenja odredbi ovog zakona i propisa donesenih na osnovu njega.

Izuzetno od stava 1 ovog člana, odluke o prekršajnim kaznama objaviće se na način kojim se ne otkrivaju identitet CCP ili odgovornih lica, ako:

- 1) je kazna izrečena odgovornom licu, a objavljivanje ličnih podataka nije srazmjerno prekršaju;
- 2) bi objavljivanje ugrozilo finansijsku stabilnost ili su u toku istražne radnje;
- 3) bi objavljivanje prouzrokovalo nesrazmjernu štetu CCP ili odgovornim licima.

Izuzetno od stava 2 ovog člana, ako se očekuje da će se uslovi za puno objavljivanje steći u razumnom roku, Komisija može odložiti objavljivanje odluke.

Podaci iz st. 1 i 3 ovog člana ostaju objavljeni na internet stranici Komisije do isteka pet godina od dana objavljivanja.

Lični podaci fizičkih lica uklanjaju se ranije ako to zahtijevaju propisi o zaštiti podataka. Podaci koji se u skladu sa ovim zakonom smatraju povjerljivim ne objavljuju se na način utvrđen st. 1 i 2 ovog člana.

Održavanje centralne baze podataka koju vodi ESMA

Član 89

Komisija dostavlja ESMA-i podatke o svim administrativnim sankcijama i drugim administrativnim mjerama koje je izrekla u skladu sa ovim zakonom, uključujući i podatke o statusu eventualno podnesenih tužbi protiv tih odluka i njihovom ishodu.

Obaveza dostavljanja podataka primjenjuje se u skladu sa pravilima o čuvanju poslovne tajne iz člana 78 ovog zakona.

ESMA održava centralnu bazu podataka o administrativnim sankcijama i drugim administrativnim mjerama o kojima je obaviještena, isključivo u svrhu razmjene informacija među sanacionim organima država članica, a koja je dostupna samo tim organima i ažurira se na osnovu informacija koje pružaju sanacioni organi, uključujući Komisiju.

ESMA održava odvojenu centralnu bazu podataka o administrativnim sankcijama i drugim administrativnim mjerama o kojima je obaviještena, isključivo u svrhu razmjene informacija među nadležnim organima država članica, a koja je dostupna samo tim tijelima i ažurira se na osnovu informacija koje pružaju nadležna tijela, uključujući Komisiju.

ESMA na svojim internet stranicama održava stranicu sa linkovima na javno objavljene administrativne sankcije i druge administrativne mjere svih sanacionih i nadležnih tijela država članica, u skladu sa članom 91 ovog zakona, i navodi period u kojem svaka država objavljuje sankcije.

Kriterijumi za izricanje administrativnih mjera i administrativnih novčanih kazni

Član 90

Pri odlučivanju o vrsti administrativne mjere ili visini administrativne novčane kazne koja se izriče u skladu sa ovim zakonom, Komisija dužna je da uzme u obzir sve okolnosti konkretnog slučaja, uključujući naročito:

- 1) ozbiljnost i trajanje povrede zakona, podzakonskih akata ili odluka donijetih na osnovu zakona;

- 2) stepen odgovornosti fizičkog ili pravnog lica za utvrđenu povredu;
- 3) finansijsku snagu odgovornog lica, iskazanu naročito kroz ukupan prihod, bilansnu sumu ili godišnji dohodak;
- 4) iznos ostvarene koristi ili izbjegnutih gubitaka, ako se ti iznosi mogu pouzdano utvrditi;
- 5) visinu štete koju su zbog povrede pretrpjela treća lica, ako se takva šteta može utvrditi;
- 6) nivo saradnje odgovornog lica sa Komisijom tokom postupka nadzora, utvrđivanja povrede i sprovođenja sanacionih mjera;
- 7) ranije utvrđene povrede ovog zakona i propisa donijetih na njegovom osnovu, učinjene od strane istog lica;
- 8) sistemske posljedice povrede, uključujući mogući uticaj na stabilnost finansijskog tržišta, investitore i druge učesnike na tržištu.

Komisija dužna je da u obrazloženju rješenja o izricanju mjere ili kazne navedu i ocijene kriterijume iz stava 1 ovog člana.

Ako se administrativna novčana kazna izriče pravnom licu, Komisija može izreći administrativnu novčanu kaznu i odgovornom licu u pravnom licu, uzimajući u obzir kriterijume iz stava 1 ovog člana.

Mjere i kazne iz ovog zakona moraju biti djelotvorne, proporcionalne i odvraćajuće.

V. KAZNE NE ODREDBE

Prekršaji CCP

Član 91

Novčanom kaznom od 5.000 eura do 40.000 eura kazniće se za prekršaj pravno lice - CCP, ako:

1. ne izradi ili ne održi plan oporavka u skladu sa zakonskim zahtjevima koji obuhvataju mjere za obnovu finansijske stabilnosti bez korišćenja izuzetne javne finansijske podrške (član 14 stav 1 i 2);
2. ne uspostavi okvir pokazatelja zasnovan na profilu rizika CCP koji identifikuju okolnosti pod kojima treba preduzeti mjere iz plana sanacije (član 14 stav 3);
3. ne obezbijede blagovremenu aktivaciju mjera sanacije radi obezbjeđenja dovoljnog vremena za implementaciju plana (član 14 stav 4);
4. ne uspostave odgovarajuće procedure za redovno praćenje pokazatelja iz člana 14 stava 3 ovog zakona i da izvještavaju Komisiju o rezultatima praćenja (član 14 stav 5);
5. ne postupe u skladu sa članom 14 stav 7 ovog zakona;
6. ne obavijesti Komisiju o prirodi i obimu identifikovanih problema, da navede sve relevantne okolnosti, i da ukaže na mjere sanacije ili druge mjere koje namjerava da preduzme kao i okvirni vremenski plan za obnavljanje finansijske stabilnosti, ukoliko namjerava da aktivira plan oporavka (član 14 stav 8);
7. ne postupi po zahtjevima Komisije za uzdržavanje od mjera koje mogu imati negativne posljedice ili ne uspostavi odgovarajuće procedure u poslovnim pravilima CCP-a za aktiviranje ili uzdržavanje od mjera sanacije (član 14 stav 9 i 10);
8. najmanje jednom godišnje, kao i nakon svake promjene pravnog ili organizacionog oblika, poslovanja ili finansijske situacije koja može bitno da utiče na planove ne izvrši pregled, testiranje i po potrebi ažuriranje plana oporavka, ili ne dostavi češće ažuriranje po zahtjevu Komisije (član 14 stav 13 i 14);
9. ne obavijesti Komisiju o odluci odbora CCP da ne slijedi savjet odbora za rizike sa detaljnim obrazloženjem (član 14 stav 26);
10. ne postupi po preporukama ili odlukama kolegijuma nadzornih organa u postupku razmatranja plana oporavka u rokovima propisanim zakonom (član 16 stav 2, 4 i 5);

11. ne dostavi u pisanoj formi sve potrebne informacije članovima kolegijuma i CCP u vezi sa odlukama iz člana 14 stava 3 ovog zakona (član 16 stav 6);
12. ne dostavi ili ne ažurira plan sanacije u skladu sa zakonskim zahtjevima, uključujući razmatranje svih bitnih okolnosti i scenarija propasti, kao i finansijskih pretpostavki bez oslanjanja na vanrednu javnu finansijsku podršku ili likvidnosnu pomoć (član 17 stav 1 do 6);
13. ne obavijesti Komisiju o svakoj promjeni pravne, organizacione strukture ili finansijskog stanja CCP koje utiču na djelotvornost plana sanacije (član 17 stav 8);
14. ne sarađuje sa Komisijom i drugim sanacionim organima u izradi planova sanacije i ne dostavi sve potrebne informacije u propisanim rokovima (član 18 stav 1);
15. ne dostavi Komisiji evidenciju o ugovorima (član 18 stav 3);
16. ne odredi rok za dostavljanje evidencije iz člana 18 stave 3 ovog zakona, a za različite vrste ugovora može da odredi različite rokove (član 18 stav 4);
17. ne razmjenjuje blagovremeno informacije koje olakšavaju procjenu rizika i međupovezanosti CCP u skladu sa članovima 14 i 15 ovog zakona (član 18 stav 5);
18. ne omogući donošenje zajedničke odluke sanacionog kolegijuma u roku od četiri mjeseca od dostavljanja plana sanacije, osim ako Komisija ne donese sopstvenu odluku u skladu sa zakonom (član 19 stav 2);
19. u roku od jednog mjeseca ne predlaže plan za usklađivanje s alternativnim mjerama u razumnom vremenskom okviru za sprovođenje plana (član 21 stav 12);
20. ne donese sanacioni kolegijum zajedničku odluku o utvrđivanju bitnih prepreka sanacije, procjeni predloženih mjera ili o alternativnim mjerama u rokovima propisanim zakonom (član 22 stav 1, 2, 3 i 4);
21. krši kapitalne i bonitetne zahtjeve ili ne postupi po zahtjevima Komisije za ažuriranje i sprovođenje mjera iz plana oporavka (član 23 stav 1 tačke 1 i 2);
22. ne utvrdi uzroke kršenja i ne izradi adekvatan program djelovanja sa prikladnim mjerama i vremenskim okvirima (član 23 stav 1 tačka 3);
23. ne sazove skupštinu akcionara po nalogu Komisije ili ne postupi po dnevnom redu koji Komisija utvrdi (član 23 stav 1 tačka 4);
24. ne izvrši smjenu ili zamjenu članova odbora ili višeg rukovodstva ako se za ta lica utvrdi da nisu u stanju da obavljaju svoje dužnosti (član 23 stav 1 tačka 5);
25. ne sprovodi mjere oporavka na zahtjev Komisije ili se ne suzdrži od neodgovarajućih mjera koje bi mogle narušiti finansijsku stabilnost (član 23 stav 1 tačke 9 i 10);
26. blagovremeno ne nadoknadi svoja finansijska sredstva kako bi poštovala ili zadržala usklađenost s kapitalnim i bonitetnim zahtjevima (član 23 stav 1 tačka 11);
27. ne postupi u skladu sa članom 23 stav 1 tačka 12;
28. ne postupi u skladu sa članom 23 stav 1 tačka 13;
29. ne nadoknadi članovima sistema poravnanja gubitke nastale usljed primjene mjera iz plana oporavka kojima je umanjena vrijednost dobitaka, a koji nisu izazvali slučaj neispunjenja obaveza (član 25stav 1);
30. ne omogući srazmjernu nadoknadu novčanim isplatama ili izdavanjem instrumenata kojima se priznaje potraživanje na buduću dobit CCP (član 25 stav 3);
31. ne uključi odredbe o smanjenju obaveza plaćanja u operativna pravila CCP (član 35 stav 9);
32. ne izdaje ili prenese instrumente vlasništva vlasnicima tih dužničkih instrumenata ili drugih neobezbjedeđenih obaveza (član 38 stav 8);
33. ne održi dovoljan broj instrumenata vlasništva kako bi se obezbijedilo da CCP može izdati dovoljan broj novih vlasničkih instrumenata i da se izdavanje ili konverzija u vlasničkih instrumenata može efikasno sprovesti (član 40 stav 1);

34. u roku od jednog mjeseca od primjene instrumenata iz člana 37 ovog zakona, ne izvrši pregled uzroka svog neuspjeha i ne dostavi ga Komisiji, zajedno sa planom reorganizacije poslovanja u skladu sa članom 42 ovog zakona. (član 41 stav 1);
35. ako plan, uključujući i sve njegove naknadne izmjene u skladu sa članom 43 ovog zakona, ili njegovo sprovođenje u skladu sa članom 44 ovog zakona, nije usklađen sa planom restrukturiranja koji je CCP dužan da dostavi Evropskoj komisiji u skladu sa okvirom Evropske unije o državnoj pomoći (član 41 stav 2);
36. ne otkloni nedostatke u izmijenjenom planu reorganizacije u roku od dvije sedmice od dana dostavljanja obavještenja (član 43 stav 3);
37. ne dostavi izvještaj o napretku sprovođenja plana reorganizacije u rokovima koje odredi Komisija a najmanje jednom u šest mjeseci (član 44 stav 1);
38. ne izvrši izmjene plana reorganizacije poslovanja na zahtjev Komisije radi ostvarivanja ciljeva sanacije (član 44 stav 2);
39. ne pribavi odobrenje Komisije za pravila osnivanja prelaznog CCP, članove odbora ili strategiju prelaznog CCP (član 48 stav 1);
40. ne preduzme sve neophodne radnje kako bi mjera sanacije proizvela pravno dejstvo u trećim državama ili u pogledu prava trećih država (član 58 stav 1);
41. ne obezbijedi unos odredbe u svoje ugovore i druge sporazume sa članovima sistema poravnanja, kao i sa imaoćima vlasničkih instrumenata i dužničkih instrumenata koji se nalaze u trećim državama ili su uređeni pravom trećih država, kojom se oni saglašavaju da budu obavezani svakom mjerom organa za sanaciju u pogledu njihove imovine, ugovora, prava, obaveza i odgovornosti, uključujući primjenu čl. 33, 37, 60, 61, i 62 ovog zakona (član 58 stav 2);
42. ne dostavi obrazloženo pravno mišljenje nezavisnog pravnog stručnjaka o pravnoj izvršivosti odredbi iz ugovora (član 58 stav 4);
43. ne obavijesti Komisiju o stanju neuspjeha ili da će vjerovatno doći do neuspjeha, kako je navedeno u članu 27 stav 2 ovog zakona (član 75 stav 1);

Za prekršaj iz stava 1 ovog člana kazniće se i odgovorno lice u CCP novčanom kaznom od 5.000 eura do 20.000 eura.

Za prekršaje učinjene iz koristoljublja kojima je ostvarena imovinska korist, kazniće se CCP i odgovorno lice novčanom kaznom u dvostrukom iznosu kazne propisane za taj prekršaj.

Za najteže prekršaje iz stava 1 ovog člana može se izreći i novčana kazna u procentu od 1% do 10% povrijeđene zaštićene vrijednosti.

Povrijeđenom zaštićenom vrijednošću, u smislu prethodnog stava, smatra se očuvanje finansijske stabilnosti, neprekinuto funkcionisanje kliringa i zaštita kolaterala i sredstava klijenata, koja se, za potrebe prekršajnog postupka, izražava kao neto prihod CCP ostvaren u poslovnoj godini koja prethodi godini u kojoj je prekršaj učinjen.

Izuzetno, ako je CCP zavisno društvo matičnog društva u Crnoj Gori, relevantni neto prihod utvrđuje se iz konsolidovanog godišnjeg finansijskog izvještaja krajnjeg matičnog društva u Crnoj Gori.

VI. PRELAZNA I ZAVRŠNA ODREDBA

Podzakonski akti

Član 92

Podzakonski propisi za sprovođenje ovog zakona donijeće se u roku od 24 mjeseci od dana stupanja na snagu ovog zakona.

Stupanje na snagu

Član 93

Ovaj zakon stupa na snagu osmog dana od dana objavljivanja u "Službenom listu Crne Gore", a primjenjivaće se od dana pristupanja Crne Gore Evropskoj uniji.

*U ovaj Zakon prenesena je Regulativa (EU) broj 2021/23 UREDBA EVROPSKOG PARLAMENTA I VIJEĆA od 16. decembra 2020. o okviru za oporavak i sanaciju centralnih drugih ugovornih strana i o izmjeni regulativa (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.

OBRAZLOŽENJE ZAKONA

I USTAVNI OSNOV ZA DONOŠENJE ZAKONA

Ustavni osnov za donošenje ovog zakona je član 16 stav 1 tačka 5 Ustava Crne Gore, prema kome se, u skladu sa Ustavom, uređuju pitanja od interesa za Crnu Goru.

II RAZLOZI I CILJ DONOŠENJA ZAKONA

Centralne druge ugovorne strane (CCP) imaju ključnu ulogu u finansijskoj stabilnosti jer preuzimaju i garantuju ispunjenje obaveza iz finansijskih instrumenata u poravnanju. Rast obima trgovanja preko CCP-ova, kao i povećana kompleksnost finansijskih tržišta, zahtijevaju jasan i sveobuhvatan pravni okvir koji obezbjeđuje njihovu otpornost i uređen postupak sanacije u slučaju nastanka finansijskih poteškoća.

Donošenje ovog zakona je potrebno zbog sljedećih razloga:

✓ Usklađivanje sa pravnom tekovinom Evropske EU: Evropska unija je uspostavila jedinstveni okvir za oporavak i sanaciju CCP-ova (CCPRRR – Regulation (EU) 2021/23) zbog njihovog sistemskog značaja. Kao država koja preuzima obaveze usklađivanja sa EU pravilima u oblasti finansijskih usluga, Crna Gora mora da obezbijedi normativnu osnovu za primjenu odgovarajućih standarda.

✓ Sistemskih rizika i potreba za zaštitom finansijskog sistema: Potencijalni neuspjeh CCP može proizvesti domino-efekat i destabilizovati tržište kapitala, bankarski sistem i širu privredu. Neophodno je propisati ex-ante mehanizme sanacije, umjesto ad-hoc rješenja u krizi, radi očuvanja kontinuiteta ključnih funkcija CCP.

✓ Jasno definisane nadležnosti i koordinacija nadležnih organa: Potrebno je precizirati ulogu Komisije za tržište kapitala kao tijela za sanaciju. Definisanje saradnje sa drugim nadležnim organima, kako u zemlji tako i međunarodno, bitno je za koordinisan odgovor u slučaju potrebe za sanacijom.

✓ Nedostatak postojećeg pravnog okvira: Važeći propisi o tržištu kapitala ne sadrže mehanizme za oporavak i sanaciju CCP.

Zbog sistemske prirode CCP, potrebno je donijeti poseban zakon koji detaljno uređuje ovu oblast.

III USAGLAŠENOST SA EVROPSKIM ZAKONODAVSTVOM I POTVRĐENIM MEĐUNARODNIM KONVENCIJAMA

Zakon o sanaciji centralnih drugih ugovornih strana je pripremljen u cilju potpunog usklađivanja sa pravnom tekovinom Evropske EU u oblasti finansijskih usluga, posebno u dijelu regulisanja oporavka i sanacije CCP. Najznačajniji pravni akt EU kojim se uređuje ova materija je:

- Regulator (EU) broj 2021/23 UREDBA EVROPSKOG PARLAMENTA I VIJEĆA od 16. decembra 2020. o okviru za oporavak i sanaciju centralnih drugih ugovornih strana i o izmjeni regulatora (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 (CCPRR).

Predlog zakona je usaglašen sa navedenom Regulativom u pogledu:

- 1) obaveza CCP da pripremi i održavaju planove oporavka;
- 2) nadležnosti organa za sanaciju (Komisije za tržište kapitala) i njegovih ovlašćenja u pripremi planova sanacije;
- 3) sanacionih instrumenata, uključujući mjere za raspodjelu gubitaka, restrukturiranje i obezbjeđivanje kontinuiteta ključnih funkcija CCP;
- 4) kriterijuma za pokretanje sanacionog postupka, uključujući procjenu propadanja CCP ili vjerovatno propadanja;
- 5) pravila o saradnji, koordinaciji i razmjeni informacija sa nadležnim organima drugih država, u skladu sa mehanizmima propisanim EU regulativom;
- 6) statusa i tretmana članova sistema poravnanja, klijenata i drugih relevantnih subjekata, u skladu sa standardima EMIR-a (Regulation (EU) 648/2012).

Usaglašenost sa pravnim okvirom EU osigurava pravnu predvidivost, stabilnost i punu harmonizaciju sa regulativom država članica, što predstavlja obavezu Crne Gore u procesu pristupanja Evropskoj uniji.

IV OBJAŠNJENJE OSNOVNIH PRAVNIH INSTITUTA

Predlog Zakon o sanaciji centralnih drugih ugovornih strana sadrži 96 članova, kojima se reguliše sljedeće:

Članom 1 ovog zakona propisano je da se uređuju pravila i postupci za oporavak i sanaciju centralnih drugih ugovornih strana (CCP), uključujući pravila saradnje sa državama van Crne Gore, kao i druga pitanja značajna za sanaciju CCP-ova kojima je izdato odobrenje za rad.

Članom 2 ovog zakona propisano je da sanacija CCP predstavlja primjenu mjera sanacije prema CCPradi ostvarivanja ciljeva sanacije utvrđenih u članu 26 ovog zakona.

Članom 3 ovog zakona propisano je na koja se lica zakon primjenjuje, uključujući:

- CCP sa sjedištem u Crnoj Gori pod nadzorom Komisije;

- CCP iz EU koje pružaju usluge subjektima u Crnoj Gori;
- CCP iz trećih država koje su priznate od strane EU;
- subjekte u Crnoj Gori koji koriste usluge navedenih CCP, u dijelu obaveza koje se odnose na kliring, izvještavanje, nadzor i saradnju sa Komisijom.

Članom 4 ovog zakona propisano je da Komisija odlučuje o preduzimanju i izboru sanacionih mjera na osnovu finansijskog stanja, vrste i obima poslovanja, rizičnog profila, vlasničke strukture i povezanosti sa finansijskim sistemom. Takođe je propisano da se na CCP u sanaciji primjenjuju opšti propisi kapitalnog tržišta i privrednih društava, osim ako ovim zakonom nije drugačije određeno.

Članom 5 ovog zakona propisano je da se izrazi koji se koriste u muškom rodu odnose i na ženski rod, čime se obezbjeđuje upotreba rodno osjetljivog jezika.

Članom 6 ovog zakona propisano je značenje svih ključnih izraza koji se koriste u zakonu, uključujući definicije CCP, sanacionog kolegijuma, sanacionog organa, sanacionih instrumenata, događaja neizvršenja obaveza, plana sanacije, članova sistema poravnanja, kapitala, kritičnih funkcija, margina, sanacionih novčanih poziva, ovlašćenja prenosa, netting aranžmana, mjera za sprječavanje krize, prava raskida i drugih pojmova bitnih za sprovođenje oporavka i sanacije CCP.

Članom 7 ovog zakona propisano je da je Komisija nadležni organ za sprovođenje zakona, uključujući primjenu mjera i ovlašćenja u postupcima oporavka i sanacije CCP, te da te poslove obavlja nezavisno i u skladu sa pravilima o organizaciji, sprečavanju sukoba interesa i međuinstitucionalnoj saradnji.

Članom 8 ovog zakona propisano je da Komisija obrazuje i rukovodi kolegijumom za sanaciju radi koordinacije i saradnje između nadležnih i sanacionih organa, uključujući i organe iz trećih država, te da kolegijum obavlja zadatke kao što su razmjena informacija, izrada i procjena planova sanacije, identifikacija prepreka za sanaciju i usklađivanje javne komunikacije. Članovi kolegijuma su nadležni organi za sanaciju i nadzor, centralne banke, ESMA, EBA i drugi relevantni subjekti, pri čemu određeni članovi nemaju pravo glasa, a centralne banke imaju dva glasa. Komisija kao predsjedavajući kolegijuma odgovorna je za organizaciju rada, koordinaciju aktivnosti, sazivanje sastanaka, razmjenu informacija i informisanje članova.

Članom 9 ovog zakona propisano je da Komisija, njeni zaposleni, članovi sanacione uprave i drugi ovlašćeni lica ne snose odgovornost za štetu nastalu pri obavljanju dužnosti prema ovom zakonu, osim u slučaju namjernog djelovanja ili krajnje nepažnje.

Članom 10 ovog zakona propisano je da Ministarstvo kao nadležni državni organ primjenjuje državne instrumente finansijske stabilizacije iz ovog zakona, a Komisija je dužna da ga obavještava o svojim odlukama i rješenjima donesenim u skladu sa zakonom.

Članom 11 ovog zakona propisano je da Komisija mora blisko sarađivati s drugim nadležnim organima za sanaciju i nadzor, kao i sa ESMA-om, uključujući blagovremenu razmjenu informacija tokom faze oporavka i sprovođenja sanacije, radi uklanjanja prepreka i efikasnog djelovanja. Takođe, Komisija je obavezna dostavljati ESMA-i sve potrebne informacije bez odlaganja.

Članom 12 ovog zakona propisano je da Komisija prilikom donošenja odluka u skladu sa zakonom mora osigurati efikasnost, proporcionalnost, blagovremenost i minimalizaciju troškova, uzimajući u obzir organizaciju CCP, njegovu povezanost i sistemsku važnost, kao i interese svih relevantnih država, članova za poravnanje i klijenata. Takođe, propisano je da se izbjegava upotreba vanredne javne finansijske podrške osim kao krajnjeg sredstva, da se poštuju planovi sanacije, da postoji transparentnost i koordinacija sa relevantnim organima, te da se nastoje smanjiti negativni ekonomski i socijalni efekti mjera.

Članom 13 ovog zakona propisana je obaveza razmjene informacija između Komisije, drugih nadležnih institucija i ESMA-e, kako bi se omogućilo blagovremeno i efikasno izvršavanje njihovih nadležnosti. Takođe, ovim članom je definisana mogućnost otkrivanja povjerljivih informacija od nadležnih organa trećih država isključivo uz njihovu pisanu saglasnost, čime se štiti povjerljivost

i poverenje u međunarodnu saradnju. Komisija je dodatno obavezna da informiše nadležno ministarstvo o svim odlukama i mjerama koje zahtijevaju njegovu saglasnost ili konsultacije.

Članom 14 ovog zakona utvrđuje se obaveza CCP-ova da izrade i održavaju plan oporavka koji treba da predvidi mjere za očuvanje finansijske stabilnosti u slučaju nenaplativosti ili drugih značajnih događaja. Plan mora obuhvatiti sveobuhvatno upravljanje rizicima, mehanizme raspodjele gubitaka, finansijsko obnavljanje i operativnu održivost CCP, te uključiti pokazatelje za pravovremenu aktivaciju mjera. Takođe, ovaj član reguliše procedure praćenja, izvještavanja, obavještavanja Komisije, kao i nadzor nad mjerama koje CCP može ili ne može da preduzme u kriznim situacijama. Planovi oporavka moraju biti integrisani u korporativno upravljanje i ažurirani najmanje jednom godišnje, uz mogućnost češćeg ažuriranja po zahtjevu Komisije.

Članom 15 ovog zakona propisana je procedura dostavljanja, ocjene i odobrenja planova oporavka od strane Komisije, uz učešće nadzornog kolegijuma. Komisija je dužna da u roku od šest mjeseci ocijeni u kojoj mjeri plan zadovoljava zakonske zahtjeve, uzimajući u obzir rizike, uticaj na tržište i finansijski sistem. Ako postoje manjkavosti ili prepreke za implementaciju, Komisija može zahtijevati izmjene i dopune, a u slučaju neadekvatnog postupanja, i dodatne mjere usmjerene na smanjenje rizika, poboljšanje kapitalne pozicije i druge ključne aspekte poslovanja CCP.

Članom 16 ovog zakona uređuje se koordinacija između nadzornih organa kroz kolegijum prilikom razmatranja planova oporavka. Kolegijum donosi zajedničke odluke o ocjeni i primjeni mjera u propisanom roku, a u slučaju neslaganja moguće je uputiti pitanje ESMA-i radi konačne odluke. Time se osigurava efikasna i usklađena regulatorna reakcija unutar EU, uz poštovanje principa saradnje i pravovremenosti.

Članom 17 ovog zakona propisuje se obaveza Komisije da, u saradnji sa sanacionim kolegijumom, izrađuje i redovno ažurira plan sanacije za svaki CCP. Plan sanacije definiše mjere koje se mogu preduzeti u slučaju sanacije CCP, sa jasnim razlikovanjem različitih vrsta rizika i scenarija propasti. Plan ne pretpostavlja vanrednu javnu finansijsku podršku, već se oslanja na realne procjene dostupnih sredstava i instrumenata sanacije. Takođe, ovaj član detaljno propisuje sadržaj plana sanacije, uključujući pravno-ekonomske mjere za očuvanje kontinuiteta ključnih funkcija, aranžmane za pristup infrastrukturnim uslugama, komunikaciju s javnošću i zaposlenima, te mehanizme za efikasnu primjenu mjera sanacije.

Članom 18 ovog zakona propisana je obaveza CCP-ova da sarađuju sa Komisijom i drugim sanacionim organima u izradi i sprovođenju planova sanacije, pružajući sve potrebne informacije, uključujući evidenciju o ugovorima, kako bi se omogućila pravovremena procjena rizika i međupovezanosti na finansijskom tržištu. Takođe je predviđena koordinacija razmjene informacija između nadležnih organa i mogućnost Komisije da propiše bliže uslove za pružanje tih informacija.

Članom 19 ovog zakona uređuje se postupak koordinacije oko plana sanacije, pri čemu Komisija dostavlja nacrt plana sanacije sanacionom kolegijumu koji donosi zajedničku odluku u roku od četiri mjeseca. U slučaju neslaganja, Komisija donosi konačnu odluku uz mogućnost upućivanja pitanja ESMA-i, koja djeluje kao arbitar u postupku.

Članom 20 ovog zakona propisuje se da Komisija, u koordinaciji sa sanacionim kolegijumom, procjenjuje mogućnost sanacije CCP bez oslanjanja na vanrednu javnu finansijsku podršku ili hitnu likvidnosnu pomoć, pri čemu se vodi računa o kontinuitetu ključnih funkcija i stabilnosti finansijskog sistema. Takođe je predviđena obaveza blagovremenog obavještavanja ESMA-e u slučaju negativne procjene.

Članom 21 ovog zakona uređuje se postupak identifikacije i uklanjanja prepreka mogućnosti sanacije CCP. Komisija podnosi izvještaj o bitnim preprekama i zahtijeva od CCP da predloži mjere za njihovo uklanjanje. Ako predložene mjere nisu djelotvorne, Komisija može odrediti alternativne mjere, uključujući širok spektar regulatornih zahtjeva i ograničenja, koje CCP mora sprovesti u razumnom roku.

Članom 22 ovog zakona propisan je postupak koordinacije u sanacionom kolegijumu za donošenje zajedničkih odluka o utvrđivanju prepreka sanacije, procjeni predloženih i alternativnih mjera za uklanjanje tih prepreka. Rokovi za donošenje odluka su četiri mjeseca, a u slučaju nepostizanja saglasnosti Komisija donosi konačnu odluku uz mogućnost učešća ESMA-e kao posrednika u postupku.

Članom 23 ovog zakona uređene su mjere rane intervencije koje Komisija može zahtijevati od CCP u slučaju kršenja ili rizika od kršenja kapitalnih i bonitetnih zahtjeva, ili drugih kriznih situacija. Mjere obuhvataju ažuriranje i sprovođenje plana oporavka, promjene u upravljanju i poslovanju CCP, zahtjeve za dodatnim informacijama, ograničenja u isplatama dividendi i naknada, kao i druge korake za očuvanje finansijske stabilnosti i kontinuiteta ključnih funkcija CCP.

Članom 24 ovog zakona propisane su ovlasti Komisije da, ako mjere iz člana 23 nisu dovoljne za otklanjanje značajnog pogoršanja finansijske situacije ili kršenja zakonskih obaveza CCP, zahtijeva razrješenje ili smjenu višeg rukovodstva i članova odbora CCP. Takođe je uređeno imenovanje novog rukovodstva uz saglasnost Komisije, te mogućnost imenovanja privremenih upravnika sa odgovarajućim kvalifikacijama za vođenje CCP u kriznoj situaciji.

Član 25 ovog zakona uređuje pravo na naknadu članovima sistema poravnjanja koji uredno ispunjavaju svoje obaveze, ako su tokom oporavka CCP pretrpjeli gubitke uslijed primjene mjera koje nisu povezane sa slučajem neispunjenja obaveza. Komisija može naložiti nadoknadu gubitaka novčanim isplatama ili izdavanjem instrumenata za potraživanje buduće dobiti CCP, uz proporcionalnost i prenos odgovarajućih dijelova nadoknade klijentima članova sistema poravnjanja.

Član 26 ovog zakona definiše ciljeve sanacije koje Komisija mora imati u vidu prilikom primjene sanacionih mjera: očuvanje kontinuiteta ključnih funkcija CCP, veza sa drugim finansijskim tržišnim infrastrukturama, sprečavanje sistemskih rizika i zaštita javnih sredstava kroz minimiziranje potrebe za javnom finansijskom podrškom. Ciljevi se međusobno uravnotežuju, uz nastojanje da se minimiziraju troškovi i izbjegne uništavanje vrijednosti CCP.

Član 27 ovog zakona propisuje uslove za sprovođenje sanacije CCP. Sanacija se može pokrenuti ako CCP propada ili je vjerovatno da će propasti, ne postoje adekvatne privatne ili regulatorne alternative za sprečavanje propadanja, i sanacija je neophodna radi ostvarivanja ciljeva u javnom interesu. Definisani su indikatori propadanja, uključujući kršenje uslova odobrenja, nemogućnost obavljanja ključnih funkcija, neodrživost, neplaćanje obaveza i potreba za vanrednom javnom finansijskom podrškom.

Član 28 ovog zakona donosi opšte principe sanacije, uključujući poštovanje ugovornih obaveza iz plana oporavka do početka sanacije, redoslijed snosa gubitaka između akcionara i povjerilaca, jednak tretman povjerilaca iste klase, izbjegavanje većih gubitaka nego u redovnoj likvidaciji, mogućnost zamjene uprave i odbora, te obaveze Komisije da informiše predstavnike zaposlenih i vodi računa o efektima na grupu ako je CCP dio šire finansijske grupe.

Član 29 ovog zakona propisuje da se sanacione mjere zasnivaju na dva vrednovanja: prvo, procjena ispunjenosti uslova za sanaciju; drugo, detaljno vrednovanje za donošenje odluka o konkretnim sanacionim mjerama, uključujući priznanje gubitaka, poništenje ili izdavanje vlasničkih instrumenata, konverziju obaveza, raspodjelu gubitaka, kao i procjenu imovine i prava prilikom prodaje ili prenosa poslovanja. Vrednovanja nisu predmet žalbe, osim u okviru upravnog spora u kombinaciji s odlukom o primjeni sanacionog instrumenta.

Član 30 ovog zakona propisuje zahtjevi za vrednovanje. Zakonom je propisano da vrednovanja moraju obaviti nezavisna lica ili Komisija, uz stroge uslove za objektivnost i nepristrasnost. Konačna vrednovanja ne uključuju potencijalnu vanrednu javnu pomoć i baziraju se na realnim pretpostavkama, osiguravajući tačan prikaz finansijskog stanja CCP.

Član 31 ovog zakona propisuje privremeno vrednovanje. Privremena vrednovanja služe kao privremeni pokazatelji s rezervama za moguće dodatne gubitke. Komisija je dužna što prije

obezbjediti konačno vrednovanje koje potvrđuje gubitke i informiše o eventualnim korekcijama potraživanja povjerilaca.

Član 32 ovog zakona propisuje opšte odredbe o sanacionim instrumentima. Komisija može koristiti različite sanacione instrumente pojedinačno ili u kombinaciji, uključujući raspodjelu gubitaka, konverziju instrumenata, prodaju poslovanja i prelazni CCP. Država može pružiti javnu podršku u sistemskoj krizi uz uslove EU. Komisija upravlja postojećim obavezama i može ih prilagođavati radi zaštite finansijskog sistema i ostvarivanja ciljeva sanacije, uz mogućnost naknadnog povrata sredstava i obnovu sposobnosti CCP.

Član 33 ovog zakona propisuje cilj i primjena instrumenata za raspodjelu pozicija i gubitaka. zakonom je propisano da komisija primjenjuje instrumente za raspodjelu pozicija i gubitaka kako bi uskladila knjigu trgovanja i pokrila gubitke CCP, obezbijedila njegovu likvidnost i podržala transfer poslovanja. Gubici se raspodjeljuju proporcionalno doprinosima članova sistema poravnanja, isključujući primjenu na određene subjekte tržišta kapitala.

Član 34 ovog zakona propisuje prekid ugovora djelimični ili potpuni. Komisija može prekinuti ugovore CCP s neizvršnim članovima sistema poravnanja, za pogođene usluge ili imovinu, te druge ugovore CCP, uz transparentnu proceduru vrednovanja i obavještanja članova. Time se upravlja rizikom i osigurava pravedan tretman svih ugovornih strana.

Član 35 ovog zakona propisuje smanjenje vrijednosti svih dobitaka koje CCP treba da plati članovima sistema poravnanja koji ispunjavaju svoje obaveze. Komisija može smanjiti iznos dobitaka koje CCP treba isplatiti članovima sistema koji ispunjavaju obaveze, koristeći pravičan mehanizam raspodjele. Ova mjera je obavezujuća i ne može biti predmet naknadnih potraživanja protiv CCP, a njen cilj je zaštita stabilnosti i finansijskog zdravlja CCP.

Član 36 ovog zakona propisuje poziv na uplatu za sanaciju. Komisija može tražiti dodatne gotovinske uplate od članova sistema do dvostrukog iznosa njihovog doprinosa fondu za neispunjenje obaveza, radi sanacije CCP. Uplate se vrše u skladu sa pravilima CCP, a neizvršenje ove obaveze može dovesti do proglašenja člana u stanju neispunjenja obaveza i aktivacije kolaterala.

Član 37 ovog zakona propisuje obaveza otpisa i konverzije vlasničkih instrumenata, dužničkih instrumenata i drugih neobezbjedeđenih obaveza. Komisija može primijeniti mjere otpisa i konverzije kapitalnih i dužničkih instrumenata CCP kako bi pokrila gubitke, kapitalizovala CCP ili podržala prodaju poslovanja. Ove mjere se zasnivaju na procjeni vrijednosti i omogućavaju fleksibilnost u sanacionim postupcima.

Član 38 ovog zakona propisuje odredbe o otpisu i konverziji vlasničkih instrumenata, dužničkih instrumenata i drugih neobezbjedeđenih obaveza. Primjena otpisa i konverzije prati redoslijed naplate povjerilaca iz stečajnog prava. Najprije se otpisuju vlasnički instrumenti, zatim se po potrebi smanjuju i/ili konvertuju dužnički instrumenti. Postoje izuzeci za određene obaveze (npr. prema zaposlenima, poreskim organima, ključnim operativnim povjeriocima). Otplata je trajna i vlasnici gube prava na naknadne potraživanja, osim u posebnim slučajevima.

Član 39 ovog zakona propisuje dejstvo otpisa i konverzije. Komisija provodi sve neophodne administrativne i proceduralne radnje kako bi pravno realizovala otpis i konverziju, uključujući izmjene u registrima i na tržištu kapitala, bez dodatnih regulatornih prepreka.

Član 40 ovog zakona propisuje otklanjanje proceduralnih prepreka za primjenu otpisa i konverzije. Komisija osigurava da CCP uvijek ima dovoljan broj vlasničkih instrumenata za sprovođenje otpisa i konverzije, te može primijeniti ove mjere bez obzira na odredbe statuta ili osnivačkih akata CCP, uklanjajući prepreke poput prava preče kupovine.

Član 41 ovog zakona propisuje dostavljanje plana reorganizacije poslovanja. Nakon primjene instrumenata otpisa i konverzije, CCP ima obavezu da u roku od mjesec dana analizira razloge neuspjeha i dostavi Komisiji plan reorganizacije poslovanja. Ovaj plan mora biti usklađen sa EU okvirom o državnoj pomoći ako je primjenjivo, a Komisija može produžiti rok do dva mjeseca. Plan se dostavlja i sanacionom kolegijumu radi praćenja.

Član 42 ovog zakona propisuje sadržina plana reorganizacije poslovanja. Plan reorganizacije poslovanja ima za cilj da osigura dugoročnu održivost CCP (centralnog protivpartijskog subjekta) u razumnom roku. Plan se temelji na realnim ekonomskim i tržišnim pretpostavkama, uzimajući u obzir različite scenarije (optimistične, pesimistične i njihove kombinacije) kako bi se identificirale ključne ranjivosti CCP.

Plan mora da sadrži najmanje:

- Detaljnu analizu razloga neuspjeha ili vjerovatnog neuspjeha CCP,
- Opis konkretnih mjera za obnovu održivosti CCP,
- Jasno definisan vremenski plan implementacije mjera (rokovi, faze).

Moguće mjere obnove uključuju:

- Reorganizaciju i restrukturiranje poslovanja,
- Izmjene operativnih sistema i infrastrukture,
- Prodaju imovine ili dijelova poslovanja,
- Promjene u sistemu upravljanja rizicima.

Član 43 ovog zakona propisuje procjena i usvajanje plana reorganizacije poslovanja. Komisija u roku od 30 dana od prijema plana procjenjuje da li plan može pouzdano osigurati dugoročnu održivost CCP. Ako je odgovor pozitivan, plan se odobrava. Ako se utvrde nedostaci, Komisija ih dostavlja CCPi zahtijeva izmjene u roku od 14 dana. Nakon dostavljanja izmjena, Komisija ponovo ocjenjuje plan u roku od 7 dana i obavještava CCP o daljim koracima.

Član 44 ovog zakona propisuje sprovođenje i praćenje plana reorganizacije poslovanja. CCP je obavezan da sprovede odobreni plan i redovno izvještava Komisiju o napretku, najmanje na svakih 6 mjeseci.

Komisija može zahtijevati izmjene plana ako ocijeni da je to potrebno za postizanje dugoročne održivosti.

Član 45 ovog zakona propisuje instrument prodaje poslovanja. Komisija može prenijeti vlasnička prava i imovinu CCP u sanaciji na treće lice (kupca) bez potrebe za saglasnošću akcionara ili drugih, te bez poštovanja uobičajenih korporativnih procedura, osim onih koje su posebno propisane.

Prenos se vrši:

- Pod tržišnim uslovima,
- Uz obaveznu usklađenost sa EU pravilima o državnoj pomoći,
- Sa naknadom koja se koristi za isplate vlasnicima instrumenata, CCPu sanaciji i članovima sistema poravnanja koji su pretrpjeli gubitke.

Komisija može višestruko koristiti ovaj instrument za dopunske prenose.

Kupac koji nije ovlašten za usluge CCP mora ispuniti uslove i dobiti dozvolu u roku od mjesec dana uz ubrzani postupak.

U periodu procjene i deinvestiranja, prava glasa prenesenih instrumenata mogu biti suspendovana i prenesena Komisiji, koja ih neće koristiti osim u slučaju grube nepažnje.

Kupac se smatra pravnim nasljednikom CCP u vezi sa prenesenom imovinom i ima pristup potrebnim sistemima i infrastrukturnim platformama, bez obzira na kreditni rejting, uz mogućnost korišćenja prava do najviše 12 mjeseci ako ne ispunjava kriterijume.

Akcionari i drugi povjerioci koji nisu uključeni u prenos nemaju prava nad prenesenom imovinom.

Član 46 ovog zakona propisuje proceduralni zahtjevi za instrument prodaje poslovanja. Komisija je obavezna da oglašava dostupnost imovine, prava, obaveza, dugovanja ili vlasničkih instrumenata CCP koji su predmet prenosa, odnosno da ih tržišno plasira. Tržišni plasman može biti pojedinačan ili grupisan, a mora biti: transparentan, bez značajnog pogrešnog predstavljanja, nepristrasan prema kupcima (bez favorizovanja ili diskriminacije), oslobođen sukoba interesa, prilagođen hitnoj primjeni sanacionih mjera, usmjeren na maksimizaciju prodajne cijene. Komisija može, u posebnim situacijama, primijeniti instrument prodaje bez sprovođenja tržišnog plasmana ako bi to ugrozilo ciljeve sanacije ili finansijsku stabilnost.

Član 47 ovog zakona propisuje instrument prelaznog CCP. Komisija može prenijeti vlasničke instrumente, imovinu, prava, obaveze ili odgovornosti CCP u sanaciji na prelazni CCP. Prelazni CCP je pravno lice pod kontrolom Komisije i u vlasništvu javnih vlasti, osnovano radi održavanja kritičnih funkcija CCP u sanaciji i kasnije prodaje. Prenos se vrši bez saglasnosti akcionara ili drugih lica, i bez poštovanja uobičajenih zakonskih procedura osim onih propisanih zakonom za sanaciju. Ukupna vrijednost obaveza prelaznog CCP ne može prelaziti vrijednost prenesene imovine i prava. Naknade prelaznog CCP se raspoređuju po utvrđenim prioritetima između vlasnika instrumenata, CCP u sanaciji i članova sistema poravnjanja. Komisija može vršiti višestruke prenose i vratiti prenesenu imovinu ili instrumente njihovim izvorim vlasnicima pod određenim uslovima. Prelazni CCP se smatra pravnim sljedbenikom CCP u sanaciji za svrhe pružanja usluga i pristupa tržišnim infrastrukturama, bez obzira na kreditni rejting. Akcionari i povjerioci CCP u sanaciji koji nisu uključeni u prenos nemaju prava na prenesenu imovinu.

Član 48 ovog zakona propisuje proceduralni zahtjevi za prelazni CCP. Prelazni CCP mora pribaviti odobrenje Komisije za:

- pravila osnivanja,
- članove i nadležnosti odbora (ako nisu direktno imenovani od strane Komisije),
- strategiju i profil rizika,
- te za pružanje usluga i obavljanje aktivnosti koje proizilaze iz prenosa.

Komisija može odobriti prelazni CCP bez potpune usklađenosti sa zakonom o tržištu kapitala na početku poslovanja (do 12 mjeseci, uz moguće produženje izuzeća do 3+3+3 mjeseca). Rukovodstvo prelaznog CCP upravlja ciljem održavanja kritičnih funkcija i prodaje u povoljnim uslovima. Komisija donosi odluku o prestanku statusa prelaznog CCP u određenim slučajevima (ispunjeni ciljevi sanacije, spajanja, prodaje imovine, istek roka itd.). Prodaja prelaznog CCP ili njegove imovine mora biti otvorena, transparentna i pod komercijalnim uslovima. Poslovanje prelaznog CCP mora biti okončano u roku od 2 godine od posljednjeg prenosa (uz moguće produženje). U slučaju likvidacije, prihod se raspoređuju akcionarima, osim ako zakon drugačije ne propisuje.

Član 49 ovog zakona propisuje alternativni izvori finansiranja. Komisija može zaključivati ugovore o zaduživanju ili pribavljanju drugih oblika finansijske podrške, uključujući korišćenje unaprijed finansiranih sredstava iz neistrošenih fondova za neispunjene obaveze CCP u sanaciji, radi obezbjeđenja privremene likvidnosti i efikasne sanacije.

Član 50 ovog zakona propisuje državni instrumenti finansijske stabilizacije. Državni instrumenti finansijske stabilizacije mogu se primijeniti samo u izuzetno vanrednoj sistemske krizi, radi sprovođenja sanacije CCP. Uslovi za primjenu državnih instrumenata:

- Finansijska podrška mora biti neophodna za ostvarenje sanacionih ciljeva.
- Koristi se kao krajnja mjera, nakon primjene svih drugih sanacionih instrumenata u najvećoj mogućoj mjeri.
- Finansijska podrška je vremenski ograničena.
- Mora biti u skladu sa EU okvirom o državnoj pomoći.
- Država mora imati kredibilne aranžmane za povraćaj sredstava uloženi iz javnih fondova.
 - Primjena može biti pod rukovodstvom nadležnog ministarstva, Vlade ili Komisije.
 - Državni instrumenti finansijske stabilizacije su krajnja opcija ako:
 - o primjena drugih sanacionih instrumenata nije dovoljna za izbjegavanje značajnog negativnog uticaja na finansijski sistem,
 - o nije dovoljna za zaštitu javnog interesa, posebno ako je prethodno data likvidnosna podrška ili podrška kapitalu.

Član 51 ovog zakona propisuje instrument javne kapitalne podrške. Javna finansijska podrška može biti dodijeljena za dokapitalizaciju CCP u zamjenu za vlasničke instrumente. CCP se upravlja na komercijalnoj i profesionalnoj osnovi. Vlasnički instrumenti se prodaju privatnim kupcima čim komercijalni i finansijski uslovi dozvole.

Član 52 ovog zakona propisuje instrument privremenog javnog vlasništva. CCP može biti stavljen u privremeno javno vlasništvo putem naredbi o prenosu vlasničkih instrumenata koje izdaje država. Prenosilac može biti imenovani državni zastupnik ili društvo u državnom vlasništvu. CCP u privremenom javnom vlasništvu upravlja se profesionalno i komercijalno, uz mogućnost povraćaja troškova sanacije. CCP se prodaje privatnim kupcima čim to uslovi dozvole, uzimajući u obzir finansijsku situaciju i tržišne uslove.

Član 53 ovog zakona propisuje opšta sanaciona ovlašćenja Komisije. Komisija ima široka ovlašćenja za primjenu sanacionih mjera, uključujući pravo da:

- Traži informacije od bilo koje osobe za potrebe sanacije.
- Preuzme kontrolu nad CCP-om u sanaciji i koristi prava vlasnika i odbora.
- Prenosi vlasničke instrumente i prava, imovinu, obaveze ili dugovanja na drugo pravno lice.
- Smanji ili poništi glavnice, dugove i vlasničke instrumente CCP.
- Konvertuje dug u vlasničke instrumente.
- Zatvori i raskine finansijske ugovore.
- Zamijeni ili razriješi odbor i rukovodstvo CCP u sanaciji.
- Izvrši procjenu kupca kvalifikovanog učešća u skraćenom roku.
- Prenese pozicije i imovinu između članova sistema poravnanja.
- Primjeni ili odustane od ugovornih obaveza članova sistema poravnanja.
- Zahtijeva dodatne novčane doprinose od članova sistema poravnanja.
- Koristi pojedinačno ili u kombinaciji navedena ovlašćenja.
- Prilikom primjene ovih ovlašćenja Komisija nije obavezna da pribavlja saglasnosti, poštuje standardne procedure za prenos instrumenata, ne mora obavještavati javnost niti podnositi dokumenta drugim organima, osim ako zakon ili EU pravila o državnoj pomoći ne propisuju drugačije.

Član 54 ovog zakona propisuje dodatna ovlašćenja Komisije. Komisija, prilikom izvršavanja ovlašćenja iz člana 53, može koristiti pomoćna ovlašćenja, među kojima su:

- Oslobođanje prenosa vlasničkih instrumenata, prava, obaveza i imovine od bilo kakvih tereta ili obaveza.
- Ukidanje prava na sticanje dodatnih vlasničkih instrumenata.
- Nalaženje obustave ili privremene suspenzije trgovanja i listinga finansijskih instrumenata CCP.
- Tretman kupca ili prelaznog CCP kao CCP pod sanacijom u pogledu prava i obaveza.
- Nalaženje međusobnog pružanja informacija i pomoći između CCP pod sanacijom, kupca i prelaznog CCP.
- Prenos prava i obaveza u vezi sa raspoređenim pozicijama na članove sistema poravnanja.
- Raskidanje ili izmjenu uslova ugovora gdje je CCP strana, kao i zamjenu CCP kupcem ili prelaznim CCP-om.
- Izmjene i dopune operativnih pravila CCP.
- Prenos članstva sistema poravnanja sa CCP na kupca ili prelazni CCP.
- Pravo na naknadu iz ovog zakona se ne smatra obavezom ili teretom u smislu oslobođanja od tereta.
- Komisija može odrediti mjere kontinuiteta poslovanja kako bi se omogućilo nesmetano poslovanje prenesenih imovina i prava, uključujući:
 - o Obezbjedenje kontinuiteta ugovora sa CCP-om pod sanacijom,
 - o Zamjenu CCP kupcem ili prelaznim CCP-om u pravnim postupcima.
- Ova dodatna ovlašćenja ne utiču na:
 - o Pravo zaposlenih na raskid ugovora o radu,
 - o Prava ugovornih strana da ostvare ugovorna prava, uključujući raskid ugovora zbog radnji CCP ili kupca.

Član 55 ovog zakona propisuje specijalnu upravu. Komisija može imenovati jednog ili više specijalnih upravnika koji zamjenjuju odbor direktora CCP u sanaciji. Specijalni upravitelj mora imati dobar ugled i stručnost u finansijskim uslugama, upravljanju rizicima i saldiranju. Ima sva ovlaštenja akcionara i odbora direktora, pod nadzorom Komisije. Komisija može ograničiti ili zahtijevati saglasnost za određene radnje specijalnog upravnika. Imenovanje je javno objavljeno, a period traje najviše godinu dana, s mogućnošću produženja. Specijalni upravitelj je dužan da sprovede mjere sanacije i redovno izvještava Komisiju. Komisija može razriješiti specijalnog upravnika ako ne izvršava dužnosti ili zbog drugih opravdanih razloga.

Član 56 ovog zakona propisuje ovlaštenje za zahtijevanje pružanja usluga i kapaciteta. Komisija može zahtijevati od CCP u sanaciji, subjekata iste grupe i članova sistema poravnjenja da pruže sve potrebne usluge i kapacitete kupcu ili prelaznom CCPradi efikasnog obavljanja prenesene djelatnosti. Ova obaveza vrijedi i ako su ti subjekti u stečaju ili sanaciji. Komisija može sprovesti i mjere nametnute sanacionim vlastima drugih država članica u skladu sa ovim ovlaštenjem. Usluge i kapaciteti ne obuhvataju finansijsku podršku. Usluge se pružaju pod komercijalnim uslovima: ako postoji ugovor – pod uslovima tog ugovora; ako ne postoji – pod razumnim komercijalnim uslovima.

Član 57 ovog zakona propisuje ovlaštenja za sprovođenje mjera sprječavanja krize ili sanacionih mjera drugih država članica. Prenos vlasničkih instrumenata, imovine, prava, obaveza ili dugovanja CCP u sanaciji koji se nalazi ili podleže pravu druge države članice, ima pravno dejstvo prema pravu te druge države. Nadležni organi drugih država članica su obavezni pomoći Komisiji da se obezbijedi efikasan prenos i sprovođenje sanacionih mjera. Akcionari, povjerioci i treća lica ne mogu spriječiti ili osporavati ove prenose na osnovu prava države u kojoj se nalazi imovina. Sanacione mjere koje uključuju instrumente ili ugovore pod pravom druge države članice moraju se sprovesti u skladu sa tim pravom. Prava na osporavanje mjera (umanjenje glavnice, konverzija, restrukturiranje) mogu se ostvarivati samo prema pravu države sanacionog organa (Crne Gore). Garantovana su prava povjerilaca i akcionara za eventualne tužbe i garancije u vezi sa djelimičnim prenosima.

Član 58 ovog zakona propisuje ovlaštenja u pogledu imovine, ugovora, prava i obaveza u trećim državama. Ako se mjera sanacije odnosi na imovinu, ugovore ili vlasničke instrumente koja su u trećoj državi ili uređena pravom treće države, Komisija može zahtijevati od:

- CCP u sanaciji i primaoca da preduzmu sve neophodne radnje za pravno dejstvo mjere.
- CCP da drži imovinu, prava ili obaveze u ime primaoca dok mjera ne postane pravno djelotvorna.
- Nadoknadu razumnog troška primaoca za izvršenje ovih radnji.
- Komisija zahtijeva od CCP da u ugovore sa članovima sistema poravnjenja i nosiocima instrumenata u trećim državama unese obavezu prihvatanja mjera sanacije (uključujući primjenu određenih članova zakona).
- Može tražiti i pravno mišljenje nezavisnog stručnjaka o pravnoj izvršivosti tih odredbi.
- Ako mjera sanacije ne proizvede pravno dejstvo, smatra se ništavnom u odnosu na predmetnu imovinu ili prava.

Član 59 ovog zakona propisuje isključenje određenih ugovornih odredbi u ranoj intervenciji i sanaciji. Sanacione mjere ili događaji koji su povezani sa njima se ne smatraju stečajnim postupkom, prinudnim izvršenjem ili neizvršenjem obaveza, pod uslovom da se suštinske ugovorne obaveze nastavljaju (plaćanja, isporuke, kolateral). Sanacioni postupci iz trećih država priznati u skladu sa članom 82 ili po odluci Komisije smatraju se mjerama u skladu sa ovim zakonom. Mjere sanacije ne mogu biti korišćene za:

- Ostvarivanje prava na raskid, obustavu, izmjenu, prebijanje ili kompenzaciju ugovora sa klauzulama o unakrsnom neizvršenju (cross-default) ili obavezama garantovanim unutar grupe.

- Sticanje posjeda ili kontrole nad imovinom u vezi sa ugovorima sa klauzulama o unakrsnom neizvršenju.

- Uticanje na bilo koje ugovorno pravo CCP ili članova grupe u vezi sa takvim ugovorima.

Član 60 ovog zakona propisuje ovlaštenje za obustavu izvršenja određenih obaveza. Komisija može privremeno obustaviti izvršenje bilo koje obaveze plaćanja ili isporuke između ugovornih strana CCP u sanaciji. Period obustave traje od objavljivanja obavještenja do kraja narednog radnog dana. Obaveze dospjele tokom obustave dopijevaju odmah po isteku obustave. Ne može se obustaviti izvršenje obaveza koje su prema:

- Sistemima ili operatorima sistema određeni propisima o konačnosti saldiranja,
- Drugim CCP,
- Centralnim bankama.

Član 61 ovog zakona propisuje ovlaštenje za ograničenje izvršenja prava iz obezbjeđenja. Komisija može spriječiti povjerioce sa pravom iz obezbjeđenja CCP u sanaciji da ostvaruju ta prava nad imovinom CCP. Ova mjera traje od objave do kraja narednog radnog dana. Ne može se primjenjivati na prava iz obezbjeđenja koja imaju sistemi ili operatori sistema određeni za konačnost saldiranja, drugi CCP-ovi i centralne banke, posebno za kolateral ili maržu CCP u sanaciji.

Član 62 ovog zakona propisuje ovlaštenje za privremenu obustavu prava na raskid ugovora. Komisija može privremeno obustaviti pravo bilo koje ugovorne strane da raskine ugovor sa CCP-om u sanaciji. Period obustave traje od objavljivanja obavještenja do kraja narednog radnog dana, pod uslovom da se obaveze plaćanja, isporuke i kolaterala uredno izvršavaju. Ne može se primjenjivati na sisteme ili operatore sistema za konačnost saldiranja, druge CCP-ove i centralne banke. Ugovorna strana može raskinuti ugovor prije isteka obustave ako dobije od Komisije potvrdu da prava i obaveze neće biti preneseni ili podvrgnuti sanacionim instrumentima. Ako ne dobije potvrdu, pravo na raskid može ostvariti po isteku perioda obustave, uz određene uslove u zavisnosti da li su prava i obaveze preneseni ili ostali kod CCP.

Član 63 ovog zakona propisuje ovlaštenje Komisije da preuzme kontrolu nad CCP-om. Komisija može preuzeti kontrolu nad CCP-om u sanaciji radi:

- Upravljanja aktivnostima i uslugama CCP, sa svim ovlaštenjima akcionara i odbora direktora.
- Konsultacija sa odborom za rizike CCP.
- Upravljanja, raspolaganja i otuđenja imovine CCP.
 - Kontrola se može vršiti direktno od strane Komisije ili preko posebnog upravnika kojeg Komisija imenuje.
 - Komisija tada nije smatrana prikrivenim ili stvarnim direktorom u smislu privrednog prava.

Član 64 ovog zakona propisuje izvršenje ovlaštenja od strane sanacionih organa. Komisija sprovodi sanacione mjere putem izvršnih naredbi u skladu sa zakonima o upravnom postupku.

Član 65 ovog zakona propisuje Načelo „nijedan povjerilac ne smije biti doveden u nepovoljniji položaj“. Komisija mora osigurati da akcionari, članovi sistema poravnanja i drugi povjerioci ne trpe veće gubitke nego da je CCP bio upućen u redovni stečajni postupak (uz punu primjenu ugovornih obaveza i operativnih pravila).

Član 66 ovog zakona propisuje vrednovanje za primjenu načela iz člana 65. Komisija osigurava da nezavisno lice procijeni u najkraćem roku razliku između gubitaka koje bi povjerioci pretrpjeli u redovnom stečaju i gubitaka nastalih u sanaciji. Vrednovanje obuhvata:

- Procjenu hipotetičkog tretmana u redovnom stečaju.
- Procjenu stvarnog tretmana tokom sanacije.
- Utvrđivanje razlike u gubicima.
 - Vrednovanje isključuje vanrednu državnu pomoć ili nestandardne aranžmane centralne banke.
 - U obzir se uzimaju i komercijalno opravdani troškovi zamjene pozicija i metodologija određivanja cijena CCP.

Član 67 ovog zakona propisuje zaštitu akcionara i povjerilaca. Ako vrednovanje pokaže da su neki akcionari ili povjerioci pretrpjeli veće gubitke u sanaciji nego u stečaju, imaju pravo na naknadu razlike.

Član 68 ovog zakona propisuje zaštita klijenata i indirektnih klijenata. Ugovori članova sistema poravnanja moraju klijentima omogućiti pravo na naknadu ili obeštećenje proporcionalno onome što članovi sistema dobiju po članu 32 i 67. Ovo važi i za ugovore indirektnih klijenata.

Član 69 ovog zakona propisuje naplata izvršenih isplata. Komisija treba da naplati razumno nastale troškove isplata izvršenih u skladu sa članom 67:

- Iz sredstava CCP u sanaciji (sa statusom povjerioca sa prvenstvenim pravom).
- Iz iznosa plaćenog kupcu u slučaju prodaje poslovanja.
- Iz prihoda prelaznog (bridge) CCP, takođe sa prvenstvenim pravom naplate.

Član 70 ovog zakona propisuje zaštita u slučaju djelimičnih prenosa.

- Zaštitne mjere iz članova 71, 72 i 73 se primjenjuju kada:
 - Komisija prenese samo dio imovine, prava, obaveza ili dugova CCP u sanaciji na drugo pravno lice (uključujući prenos sa prelaznog CCP na kupca).
 - Komisija primijeni određena ovlaštenja u vezi sa djelimičnim prenosima (član 54 stav 1 tačka 7).

Član 71 ovog zakona propisuje zaštita finansijskog kolaterala, prava na kompenzaciju i neting aranžmana. Primjena sanacionog instrumenta ne smije dovesti do prenosa samo dijela prava i obaveza iz ugovora o prenosu prava na finansijski kolateral, kompenzacije ili neting aranžmana. Ne smiju se mijenjati ili prestajati prava i obaveze iz ovih aranžmana korišćenjem pomoćnih ovlaštenja. Aranžmani uključuju sve ugovore koji daju pravo na kompenzaciju ili netiranje prava i obaveza.

Član 72 ovog zakona propisuje zaštitu sigurnosnih aranžmana. Sanacioni instrument ne smije prouzrokovati:

- Prenos imovine bez istovremenog prenosa obaveze i prava na sigurnost.
- Prenos osigurane obaveze bez istovremenog prenosa prava na sigurnost.
- Prenos prava na sigurnost bez istovremenog prenosa osigurane obaveze.
- Izmjenu ili prestanak sigurnosnog aranžmana ako to dovodi do prestanka osiguranja te obaveze.

Član 73 ovog zakona propisuje zaštita aranžmana strukturiranog finansiranja i pokrivenih obveznica. Primjena sanacionog instrumenta ne smije dovesti do:

- Prenosa samo dijela imovine, prava i obaveza koje čine aranžman strukturiranog finansiranja (uključujući pokrivene obveznice).
- Izmjene ili prestanka imovine, prava i obaveza aranžmana korišćenjem pomoćnih ovlaštenja.
 - Aranžmani strukturiranog finansiranja uključuju sekuritizacije i slične instrumente za zaštitu rizika koji čine imovinu za pokriće i uključuju sigurnosti ili garancije.

Član 74 ovog zakona propisuje zaštitu sistema trgovanja, poravnanja i namire. Komisija mora obezbijediti da primjena sanacionog instrumenta ne utiče na rad i pravila sistema tržišta kapitala u dijelu konačnosti saldiranja, u slučajevima:

- Prenosa samo dijela imovine, prava, obaveza ili dugovanja CCP u sanaciji na drugo pravno lice.
- Otkaza ili izmjene ugovornih uslova, ili zamjene kupca ili prelaznog CCP kao ugovorne strane.
- Sanacioni instrumenti ne smiju dovesti do:
 - Opoziva naloga za prenos u skladu sa zakonima tržišta kapitala.
 - Uticaja na pravnu izvršivost naloga za prenos i netiranja.
 - Uticaja na korišćenje sredstava, vrijednosnih papira ili kreditnih linija.
 - Uticaja na zaštitu kolaterala.

Član 75 ovog zakona propisuje zahtjeve u vezi sa obavještanjem. CCP je dužna da obavijesti Komisiju čim utvrdi da je u stanju neuspjeha ili da će vjerovatno doći do neuspjeha (prema definiciji u članu 27). Komisija mora pratiti sva obavještenja i preduzete ili tražene mjere za oporavak ili sanaciju. Takođe, Komisija mora biti obaviještena o svim vanrednim situacijama vezanim za CCP. Ako Komisija utvrdi da su ispunjeni uslovi za sanaciju, dužna je bez odlaganja obavijestiti:

- Nadležno/sanaciono tijelo za CCP,
- Nadležno tijelo matičnog društva CCP,
- Centralnu banku,
- Nadležno ministarstvo,
- Evropski sistem za nadzor finansijske stabilnosti (ESRB) i nacionalno makroprudencijalno tijelo,
- Nadzorni i sanacioni kolegijum za CCP.

Član 76 ovog zakona propisuje odluke Komisije. Nakon dobijanja obavještenja, Komisija donosi odluku o potrebi pokretanja sanacionih mjera. Odluka sadrži:

- Procjenu da li CCP ispunjava uslove za sanaciju,
- Opis planiranih mjera, uključujući mogućnost likvidacije, imenovanja upravnika ili drugih mjera u skladu sa procedurama.

Član 77 ovog zakona propisuje procesne obaveze Komisije. Komisija mora obavijestiti sanacioni kolegijum o planiranim mjerama i eventualnim odstupanjima od plana sanacije. Nakon preduzimanja mjera, obavještava se što prije:

- CCP u sanaciji,
- Sanacioni kolegijum,
- Nacionalno makroprudencijalno tijelo i ESRB,
- Evropska komisija, ECB i EIOPA,
- Operateri sistema tržišta kapitala u kojima CCP učestvuje.
- Obavještenja moraju sadržavati kopiju naloga za mjere, datum stupanja na snagu i razloge za odstupanja.
- Dokumenti se objavljuju na internet stranicama Komisije, nadležnog organa, ESMA, CCP, te se dostavljaju vlasnicima instrumenata i povjericima ako instrumenti nisu na regulisanom tržištu.

Član 78 ovog zakona propisuje povjerljivost. Obaveza čuvanja profesionalne tajne odnosi se na:

- Komisiju, nadležna tijela, ministarstva, upravnike, potencijalne kupce, revizore, stručne savjetnike, centralne banke, prelazni CCP, rukovodioce CCP i sanacionog kolegijuma, te druge povezane subjekte.
- Lica su dužna da uspostave interne propise za zaštitu tajnosti informacija.
- Zabranjeno je otkrivanje povjerljivih informacija osim unutar ovlašćenih okvira, ili sa saglasnošću.
- Prije objavljivanja informacija potrebno je procijeniti uticaj na javni interes, komercijalne interese i efekte na inspekcije i istrage.
- Povjerljive informacije mogu se dijeliti samo s određenim tijelima i institucijama pod uslovom obaveze čuvanja tajnosti, uključujući organe za nadzor, revizorske sudove i parlamentarne komisije.
- Ovim se ne ograničava pravo na objavu informacija u sudskim postupcima.
- Omogućena je međusobna razmjena informacija unutar i između relevantnih tijela i institucija, uključujući međunarodne i sanacione organe, pod strogim uslovima povjerljivosti.

Član 79 ovog zakona propisuje pravo na pobijanje rješenja o mjerama sanacije. Protiv odluka o otpisu ili konverziji instrumenata, odluke o pokretanju sanacije i drugih odluka Komisije u vezi sa sanacijom nije dopuštena žalba, ali je moguće podnijeti tužbu upravnom sudu u roku od 30 dana

od dostave ili objave. Rok za tužbu počinje teći od 8. dana nakon javne objave, ako se dostava obavlja javnom objavom. Podnošenje tužbe ne odlaže izvršenje odluka niti sud može odrediti odlaganje ili privremenu mjeru. Sud će u odlučivanju koristiti sveobuhvatnu procjenu finansijskog stanja CCP prije sanacije. U slučaju poništenja odluke, njen učinak ostaje dok se ne donese nova odluka, a Komisija može odrediti mjere za smanjenje štete trećim licima. Pravni lijekovi u slučaju poništenja ograničeni su na naknadu štete.

Član 80 ovog zakona propisuje ograničenja drugih postupaka u odnosu na CCP. Redovni stečajni postupak može se pokrenuti samo uz inicijativu ili saglasnost Komisije. Komisija i nadležna tijela moraju biti obaviješteni o zahtjevima za stečaj. Stečaj se može pokrenuti tek nakon što Komisija odbije sanacione mjere ili ne odgovori u roku od 7 dana. Komisija može tražiti sudsku obustavu drugih postupaka u cilju efikasne sanacije.

Član 81 ovog zakona propisuje sporazume o saradnji s trećim zemljama. Komisija može zaključiti bilateralne/multilateralne neobavezujuće sporazume o saradnji sa sanacionim organima trećih zemalja radi razmjene informacija i koordinacije u vezi sa CCP-ima. Sporazumi se odnose na CCP-eve koji imaju poslovanje ili zavisna društva u Crnoj Gori ili trećim zemljama. Sporazumi ne mogu sadržavati odredbe o pojedinačnim CCP-ima. Mogu biti privremenog karaktera do usvajanja međunarodnih sporazuma Evropske komisije.

Član 82 ovog zakona propisuje priznavanje i sprovođenje sanacionih postupaka trećih zemalja. Komisija i nacionalni organi priznaju sanacione postupke trećih zemalja za CCP-ove sa prisustvom ili imovinom u Crnoj Gori ili pod domaćim pravom. Omogućeno je sprovođenje sanacionih ovlašćenja nad imovinom, pravima i obavezama, uključujući prijenos vlasničkih instrumenata. Priznavanje ne sprečava pokretanje domaćih stečajnih postupaka.

Član 83 ovog zakona propisuje pravo na odbijanje priznavanja sanacionih postupaka trećih zemalja. Komisija može odbiti priznavanje/sprovođenje ako procijeni da bi to:

- Ozbiljno ugrozilo finansijsku stabilnost,
- Onemogućilo neovisnu sanacionu mjeru u Crnoj Gori,
- Nepravredno tretiralo povjerioce/deponente u Crnoj Gori,
- Imalo značajne fiskalne posljedice,
- Bilo u suprotnosti sa domaćim zakonodavstvom.

Član 84 ovog zakona propisuje saradnju sa nadležnim organima trećih zemalja. Do stupanja na snagu međunarodnih sporazuma Komisija može zaključivati sporazume o saradnji za:

- Razmjenu informacija za planiranje i sprovođenje sanacije,
- Koordinaciju javne komunikacije,
- Upravljanje krizama itd.
- Komisija je obavezna obavijestiti ESMA-u o svakom takvom sporazumu.

Član 85 ovog zakona propisuje razmjenu povjerljivih informacija sa trećim zemljama. Povjerljive informacije se dijele samo ako:

- Primalac poštuje standarde povjerljivosti bar jednake kao domaći propisi,
- Informacije se koriste samo za sanacione svrhe.
- Informacije primljene od država članica mogu se dijeliti trećim zemljama samo uz saglasnost i za odobrene svrhe.

Član 86 ovog zakona propisuje naknada za administrativne rashode Komisije. Komisija može od CCP i članova sistema poravnanja naplaćivati godišnju naknadu za pokrivanje administrativnih troškova sanacionog organa. Detalji o visini i načinu naplate uređuju se posebnim pravilima.

Član 87 ovog zakona propisuje prekršaje CCP i kazne. CCP će biti kažnjen novčanom kaznom od 5.000 do 40.000 eura ako ne izvršava obaveze iz zakona, kao što su:

- Neizrada ili neodržavanje plana sanacije,
- Nedostavljanje podataka i informacija Komisiji,
- Neobavješćavanje o propasti CCP,
- Neprijavljivanje promjena koje mogu uticati na plan sanacije,

- Nevođenje potrebnih evidencija,
- Neizvršavanje mjera i saradnja s nadležnim organima,
- Neobjavljivanje propisanih informacija i odluka.
- Odgovorna lica u CCP kažnjavaju se novčano od 5.000 do 20.000 eura.
- Ako je prekršaj učinjen iz koristoljublja s imovinskom koristi, kazne se udvostručuju.
- Za najteže prekršaje moguće su kazne u procentu od 1% do 10% povrijeđene zaštićene vrijednosti (izražene kroz neto prihod CCP ili matičnog društva).

Član 88 ovog zakona propisuje prekršaje nezavisnih procjenjivača. Pravna lica koja ne izvrše dopune izvještaja kažnjavaju se novčano od 5.000 do 20.000 eura. Fizička lica novčanom kaznom od 1.000 do 2.000 eura.

Član 89 ovog zakona propisuje prekršaji razriješenih članova i osoba sa posebnim ovlaštenjima. Novčane kazne od 1.000 do 2.000 eura za neomogućavanje pristupa dokumentaciji ili neodgovaranje Komisiji na zahtjeve.

Član 90 ovog zakona propisuje teže administrativne mjere. Za teške ili ponovljene povrede Komisija može izreći:

- Javnu izjavu s identifikacijom,
- Naredbu o prestanku nezakonitog postupanja,
- Privremenu zabranu obavljanja funkcija u CCP-u,
- Novčane kazne do 10% ukupnog godišnjeg prihoda CCP ili do 5.000.000 eura za fizička lica,
- Kazne do dvostrukog iznosa koristi ostvarene kršenjem.
- Mjere se mogu izreći samostalno ili zajedno s prekršajnim kaznama.

Član 91 ovog zakona propisuje javno objavljivanje podataka o prekršajima. Komisija objavljuje na internetu podatke o pravosnažnim kaznama za CCP i odgovorna lica. Objavljivanje može biti ograničeno ili odloženo radi zaštite interesa (npr. finansijske stabilnosti, istraga). Podaci se čuvaju 5 godina, a lični podaci brišu ranije ako to zahtijevaju propisi o zaštiti podataka.

Član 92 ovog zakona propisuje centralna baza podataka kod ESMA. Komisija dostavlja ESMA-i podatke o svim sankcijama i mjerama, uključujući status pravnih postupaka. ESMA vodi centralnu bazu za razmjenu informacija među sanacionim i nadležnim organima država članica. ESMA objavljuje linkove na javno dostupne sankcije na Internetu.

Član 93 ovog zakona propisuje kriterijume za izricanje administrativnih mjera i kazni. Komisija pri odlučivanju mora uzeti u obzir:

- Ozbiljnost i trajanje povrede,
- Odgovornost počinioca,
- Finansijsku snagu i prihod lica,
- Izraženu korist i štetu trećih lica,
- Saradnju s Komisijom,
- Ranije povrede,
- Sistemska štetu i uticaj na finansijsku stabilnost.
- Mjere moraju biti djelotvorne, proporcionalne i odvraćajuće.

Član 94 ovog zakona propisuje podzakonske akte. Propisi za sprovođenje zakona donose se u roku od 24 mjeseca od stupanja na snagu.

Član 95 ovog zakona propisuje odložena primjena. Zakon se primjenjuje od dana pristupanja Crne Gore EU.

Član 96 ovog zakona propisuje stupanje na snagu. Zakon stupa na snagu osmog dana od objave u "Službenom listu".

V. PROCJENA FINANSIJSKIH SREDSTVA ZA SPROVOĐENJE ZAKONA

Sprovođenje Zakona o sanaciji centralnih drugih ugovornih strana ne zahtijeva obezbjeđivanje dodatnih finansijskih sredstava iz Budžeta Crne Gore u periodu do pristupanja Crne Gore Evropskoj uniji.

Nadležne institucije, prije svega Komisija za tržište kapitala, sprovodiće ovaj zakon u okviru postojećih organizacionih, kadrovskih i tehničkih kapaciteta, bez potrebe za povećanjem obima budžetskih izdvajanja. Primjena zakona neće prouzrokovati nove fiskalne obaveze, niti će zahtijevati formiranje novih institucija, već se zasniva na unapređenju postojećih nadležnosti i postupaka.

Takođe, sprovođenje zakona ne proizvodi finansijske posljedice za druge organe državne uprave, pravna lica s javnim ovlaštenjima, niti za budžet jedinica lokalne samouprave..

VI. RAZLOZI ZA HITNOST DONOŠENJA OVOG ZAKONA

Predlaže se donošenje Zakona o sanaciji centralnih drugih ugovornih strana (CCP) po hitnom postupku, u skladu sa članom 151 Poslovnika Skupštine Crne Gore.

Hitnost postupka je opravdana iz sljedećih razloga:

- Potrebno je obezbijediti blagovremenu usklađenost pravnog okvira Crne Gore sa pravnom tekovinom Evropske EU, naročito sa Uredbom (EU) 2021/23 o uspostavljanju okvira za oporavak i sanaciju CCP.
- Regulisanje oblasti sanacije CCP predstavlja obavezu iz Pregovaračkog poglavlja 9 – Finansijske usluge, koje zahtijeva usklađivanje zakonodavstva sa standardima EU u oblasti finansijskih tržišnih infrastruktura.
- Uvođenje pravila o sanaciji CCP je jedan od uslova za privremeno zatvaranje Poglavlja 9, zbog čega je neophodno da zakon bude usvojen u što kraćem roku.
- Iako je primjena zakona odložena do dana pristupanja Crne Gore EU, njegovo usvajanje sada je neophodno radi izvršavanja obaveza iz pregovaračkog procesa i omogućavanja privremenog zatvaranja Poglavlja 9. Pravovremeno donošenje zakona omogućava da Crna Gora ispunjava mjerila u fazi prije pristupanja.
- Odugovlačenje u donošenju zakona moglo bi usporiti dinamiku pregovaračkog procesa, naročito u pogledu ispunjavanja preostalih mjerila iz Poglavlja 9 i preporuka Evropske komisije.

Imajući u vidu navedeno, stvoreni su uslovi za donošenje ovog zakona po hitnom postupku, radi ispunjavanja obaveza iz Poglavlja 9 i punog usklađivanja sa pravnom tekovinom Evropske EU prije dana pristupanja.

IZVJEŠTAJ O SPROVEDENOJ ANALIZI PROCJENE UTICAJA PROPISA	
PREDLAGAČ PROPISA	MINISTARSTVO FINANSIJA – KOMISIJA ZA TRŽIŠTE KAPITALA
NAZIV PROPISA	PREDLOG ZAKONA O SANACIJI CENTRALNIH DRUGIH UGOVORNIH STRANA
1. Definisanje problema - Koje probleme treba da riješi predloženi akt? - Koji su uzroci problema? - Koje su posljedice problema? - Koji su subjekti oštećeni, na koji način i u kojoj mjeri? - Kako bi problem evoluirao bez promjene propisa ("status quo" opcija)?	
Koje probleme treba da riješi predloženi akt? U važećem pravnom okviru Crne Gore ne postoji sveobuhvatan i funkcionalan sistem za oporavak i sanaciju centralnih drugih ugovornih strana (CCP). Nedostaju jasna pravila za postupanje u slučaju finansijskih poteškoća CCP-a, uključujući planove oporavka, nadzorne mjere, kriterijume za utvrđivanje propadanja, ovlaštenja sanacionog tijela, sanacione alate ili instrumente i mehanizme raspodjele gubitaka. Takva situacija predstavlja značajna regulatorna i sistemska praznina, s obzirom na to da CCP ima ključnu ulogu u smanjenju rizika na finansijskim tržištima. Predloženi zakon treba da uspostavi sveobuhvatan okvir za oporavak i sanaciju CCP-a, u potpunosti usklađen sa pravnom tekovinom EU. Koji su uzroci problema? • Neusaglašenost sa pravom EU, posebno sa Uredbom (EU) 2021/23 o oporavku i sanaciji CCP. • Nepostojanje nacionalnog okvira koji definiše ulogu sanacionog tijela (Komisije za tržište kapitala) i postupke intervencije u slučaju propadanja CCP-a. • Povećana sistemska važnost CCP-a usljed rasta obima kliringa, što zahtijeva detaljna pravila o kontinuiranosti kritičnih funkcija. • Kompleksnost poslovanja CCP-a, koja nije u dovoljnoj mjeri praćena adekvatnim mehanizmima nadzora, upravljanja rizicima i kriznog djelovanja. • Nedostatak preciznih procedura za planove oporavka, sanacione planove i procjenu mogućnosti sanacije, što stvara regulatorne rizike. Koje su posljedice problema? • Sistemski rizik – propast ili ozbiljni problemi u radu CCP-a mogu proizvesti domino-efekat na investiciona društva, banke, tržišta derivata i druge infrastrukturne entitete. • Slab nadzor i nedostatak alata za reakciju – nadležni organ nema pravni osnov da preduzme blagovremene mjere u slučaju pogoršanja finansijskog stanja CCP-a. • Povećani troškovi i rizici za učesnike tržišta, koji su izloženi nelikvidnosti i potencijalnim gubicima zbog izostanka mehanizama raspodjele gubitaka (loss allocation tools). • Nedovoljna zaštita javnog interesa, jer nepostojanje sanacionih pravila povećava vjerovatnoću potrebe za korišćenjem javnih sredstava ili ostavlja tržište bez funkcionalnog CCP-a. • Negativan uticaj na povjerenje investitora i razvoj tržišta, posebno u kontekstu pristupanja EU i obaveze usklađivanja s evropskim standardima. Koji su subjekti oštećeni, na koji način i u kojoj mjeri?	

- Centralna druga ugovorna strana – izložena je visokim rizicima bez jasnih procedura za oporavak i sanaciju, što ugrožava kontinuitet njenih kritičnih funkcija.
- Učesnici CCP-a (banke, investiciona društva, fondovi) – nemaju pravnu sigurnost u pogledu mehanizama raspodjele gubitaka, zahtjeva za dodatnim doprinosima i zaštite od nepredviđenih stresnih situacija.
- Finansijsko tržište Crne Gore – povećan sistemski rizik i mogućnost tržišnih poremećaja u slučaju da CCP ne bude u stanju da izvršava ključne funkcije.
- Komisija za tržište kapitala (nadzorno i sanaciono tijelo) – bez zakonskog ovlašćenja da interveniše u skladu sa EU standardima, što umanjuje operativnu sposobnost regulatora.
- Investitori i šira ekonomija – suočeni sa rizikom destabilizacije finansijskog sistema, smanjenjem likvidnosti i većim troškovima finansiranja.

Kako bi problem evoluirao bez promjene propisa ("status quo" opcija)?

Bez donošenja Zakona o sanaciji CCP nastavilo bi da postoji značajno regulatorno prazno mjesto. Uslijed rasta obima kliringa i povećane izloženosti tržišta derivata, rizici bi se intenzivirali. Nadležni organ i CCP ostali bi bez mehanizama za blagovremeno reagovanje u stresnim situacijama. Svaki ozbiljan šok (npr. default velikog učesnika) mogao bi dovesti do neurednog propadanja CCP-a, što bi imalo negativne posljedice za učesnike tržišta i stabilnost finansijskog sistema. Pored toga, neusklađenost s EU propisima dodatno bi usporila proces pristupanja i smanjila konkurentnost crnogorskog tržišta u odnosu na standarde jedinstvenog evropskog tržišta.

2. Ciljevi

- Koji ciljevi se postižu predloženim propisom?
- Navesti usklađenost ovih ciljeva sa postojećim strategijama ili programima Vlade, ako je primjenljivo.

Koji ciljevi se postižu predloženim propisom?

Predloženim Zakonom o sanaciji CCP postižu se sljedeći ključni ciljevi:

- Uspostavljanje sveobuhvatnog pravnog okvira za oporavak i sanaciju CCP, u skladu sa pravnom tekovinom EU (Uredba (EU) 2021/23), kako bi se omogućilo blagovremeno otkrivanje finansijskih poteškoća i sprječavanje neurednog propadanja CCP-a.
- Očuvanje kontinuiteta kritičnih funkcija CCP-a, uključujući kliring, upravljanje marginama i poravnanje, čak i u slučaju nastanka velikih poremećaja na tržištu.
- Smanjenje sistemskog rizika i jačanje stabilnosti finansijskog sistema Crne Gore, sprječavanjem domino efekta koji bi nastao propadanjem CCP-a.
- Jasno definisanje ovlašćenja sanacionog tijela (Komisije za tržište kapitala) da preduzme mjere oporavka i sanacije, uključujući privremena ovlašćenja, nadležnosti za prenos imovine i raspodjelu gubitaka.
- Uvođenje planova oporavka i sanacije, obaveze CCP-a da izradi planove za krizne situacije, te obaveze Komisije da vrši procjene mogućnosti sanacije i donosi sanacione planove.
- Uspostavljanje mehanizama za pravednu raspodjelu gubitaka (loss allocation tools) koji štite tržište, sistemske institucije i državu od potrebe za javnom intervencijom.
- Povećanje pravne sigurnosti za klirinške članove, finansijske institucije i druge učesnike, jasno definišući njihova prava i obaveze u slučaju sanacije.
- Smanjenje budućih fiskalnih rizika, tako što se sprječava situacija da državni budžet mora intervenirati radi spašavanja infrastrukture od sistemskog značaja.
- Usklađivanje nacionalnog zakonodavstva sa EU, kao preduslov za pristupanje Crne Gore jedinstvenom evropskom tržištu finansijskih usluga.

2. Usklađenost ciljeva sa strategijama i programima Vlade Crne Gore

Ciljevi predloženog zakona u potpunosti su usklađeni sa sljedećim strateškim dokumentima Vlade: Program pristupanja Crne Gore Evropskoj uniji – Zakon je dio obaveza u okviru usklađivanja sa *acquis-om* EU u poglavlju 9 – Finansijske usluge. Uredba (EU) 2021/23 dio je obaveznog zakonodavstva koje države članice moraju primjenjivati, te ovaj zakon direktno doprinosi ispunjenju EU obaveza. Strategija razvoja finansijskog tržišta jer ciljevi zakona doprinose jačanju institucionalne infrastrukture, povećanju otpornosti tržišta na šokove, razvoju regulatornog okvira usklađenog s evropskim standardima. Program rada Vlade u okviru obaveza Ministarstva finansija i Komisije za tržište kapitala za usklađivanje zakonodavstva iz oblasti tržišta kapitala. Strategija javnih finansija – zakon doprinosi smanjenju fiskalnih rizika jer uspostavlja režim u kojem se sanacija CCP-a sprovodi bez tereta za državni budžet. Makroekonomska politika Vlade – zakon jača stabilnost finansijskog sistema, što je jedan od ključnih prioriteta ekonomskog upravljanja.

3. Opcije

- Koje su moguće opcije za ispunjavanje ciljeva i rješavanje problema? (uvijek treba razmatrati "status quo" opciju i preporučljivo je uključiti i neregulatornu opciju, osim ako postoji obaveza donošenja predloženog propisa).
- Obrazložiti preferiranu opciju?

Opcija 1 – Status quo (bez izmjena propisa)

Ne bi se donosio novi zakon o sanaciji CCP-a. Komisija za tržište kapitala i dalje bi djelovala samo u okviru postojećih propisa (Zakon o tržištu kapitala i interne procedure).

Posljedice

- Nema pravnog okvira za sanaciju CCP-a, iako je CCP sistemski značajna infrastruktura.
- Visoki sistemski rizik — propadanje CCP-a moglo bi ugroziti finansijsku stabilnost i druge institucije.
- Neusklađenost sa EU pravnom tekovinom, posebno Uredbom (EU) 2021/23 o sanaciji CCP-a.
- Ograničena ovlašćenja Komisije — bez mehanizama rane intervencije, otklanjanja prepreka sanaciji, prenosnih instrumenata i zaštitnih mjera.
- Neispunjavanje obaveza iz Poglavlja 9 – Finansijske usluge, što bi usporilo proces pristupanja EU.

Status quo opcija nije prihvatljiva, jer ne rješava nijedan identifikovani problem, već ih produbljuje.

Opcija 2 – Neregulatorna opcija (soft law, smjernice, preporuke)

Umjesto zakona, Komisija bi donijela interne smjernice, preporuke ili protokole o postupanju u kriznim situacijama CCP-a.

Prednosti

- Brže i jednostavnije od formalnog zakona.
- Fleksibilnije prilagođavanje promjenama tržišta.

Nedostaci

- Neobavezujući karakter — CCP nema dužnost da izradi plan sanacije ili postupi prema smjernicama Komisije.
- Bez instrumenata sanacije – neregulatorni akti ne mogu propisati:
 - o prenos imovine,
 - o bail-in,
 - o instrument raspodjele pozicija,
 - o ranu intervenciju,
 - o otklanjanje prepreka sanaciji.

- Nema pravnog osnova za ograničavanje prava akcionara i učesnika, što je ključno u sanaciji.
- Nesaglasnost sa EU standardom, jer je Uredba (EU) 2021/23 obavezujuća i zahtijeva transpoziciju u nacionalno zakonodavstvo.

Neregulatorna opcija nije dovoljna jer ne omogućava ostvarenje ključnih ciljeva sanacije.

Opcija 3 – Donošenje sveobuhvatnog Zakona o sanaciji CCP-a (preferirana opcija)

Donošenje novog zakona koji u potpunosti uspostavlja okvir za sanaciju CCP-a, usklađen sa Uredbom (EU) 2021/23 i praksom ESMA-e.

Prednosti

- Jasno uređeni mehanizmi rane intervencije i sanacije, uključujući prenose, instrument raspodjele pozicija, hitne mjere i posebna ovlašćenja Komisije.
- Očuvanje finansijske stabilnosti kroz zaštitu klijentskih sredstava, kolaterala i kontinuiteta klirginga.
- Usklađenost s EU pravnim poretkom i ispunjavanje obaveza iz procesa pristupanja EU.
- Smanjenje rizika sistemskih šokova — CCP je ključna infrastruktura, a neuređen režim bi imao ozbiljne posljedice.
- Jasna pravna predvidljivost za tržišne učesnike, investitore i CCP.
- Snažnija institucija nadzora — Komisija dobija precizna ovlašćenja, postupke i saradnju sa ESMA-om.

Nedostaci

- Troškovi implementacije za CCP i Komisiju (planovi sanacije, procjene, izvještavanje).
- Potrebna obuka i dodatne kapacitete nadzora.

Ova opcija u potpunosti ispunjava ciljeve propisa, eliminiše ključne rizike i obezbjeđuje usklađenost sa EU standardima. Donošenje Zakona je obavezno, jer je EU Uredba obavezujuća za sve zemlje u procesu pristupanja.

Preferirana opcija je Opcija 3 – donošenje sveobuhvatnog Zakona o sanaciji CCP-a, jer jedina:

- Rješava identifikovane probleme sistemskog rizika, nedostatka nadzornih ovlašćenja i nepostojanja sanacione infrastrukture.
- Uspostavlja predvidljiv, efikasan i EU-usaglašen režim intervenisanja u slučaju ozbiljnih poremećaja u poslovanju CCP-a.
- Usklađuje Crnu Goru sa Uredbom (EU) 2021/23, što je uslov za otvaranje/zatvaranje Poglavlja 9 – Finansijske usluge.
- Obezbeđuje zaštitu učesnika tržišta, kolaterala, klijenata i stabilnosti finansijskog sistema.
- Minimizira trošak za državu i isključuje mogućnost korišćenja javnih sredstava u sanaciji (princip „no public bail-out“).

4. Analiza uticaja

- Na koga će i kako će najvjerovatnije uticati rješenja u propisu - nabrojati pozitivne i negativne uticaje, direktne i indirektne.
- Koje troškove će primjena propisa izazvati građanima i privredi (naročito malim i srednjim preduzećima).
- Da li pozitivne posljedice donošenja propisa opravdavaju troškove koje će on stvoriti.
- Da li se propisom podržava stvaranje novih privrednih subjekata na tržištu i tržišna konkurencija.
- Uključiti procjenu administrativnih opterećenja i biznis barijera.

Predložena regulativa uvodi pravni okvir za ranu intervenciju, sanaciju i mogućnost primjene instrumenata (bail-in, transfer, prelazni CCP, prodaja poslovanja, javna podrška kao krajnja mjera) nad CCP. Cilj je zaštititi finansijsku stabilnost, kontinuitet ključnih funkcija kliringa i interese učesnika tržišta.

Pozitivni i negativni uticaji

Direktni pozitivni uticaji

- Finansijski sistem / regulator (Komisija): jača kontrola i instrumenti djelovanja; veća sposobnost da spriječi propast i očuva stabilnost.
- Članovi sistema poravnanja (banke, brokerske kuće, investiciona društva): manji rizik zbog jasnih mehanizama sanacije; zaštita kontinuiranog pristupa ključnim funkcijama poravnanja.
- Klijenti članova (investitori, krajnji klijenti): bolja zaštita sredstava i kontinuitet poravnanja; mehanizmi naknade i zaštite klijenata.
- Širi finansijski sistem i tržište: smanjen rizik sistemskih poremećaja, bolja transparentnost i predvidljivost u kriznim okolnostima.
- Država / poreski obveznici: smanjena vjerovatnost hitnih javnih intervencija i veličina potencijalnih fiskalnih izdataka (zahvaljujući alatima za privatno podmirenje gubitaka).

Direktni negativni uticaji

- CCP: dodatni regulatorni zahtjevi (planovi sanacije, izvještavanje, evidencije), proceduralne obaveze, mogućnost otpisa/konverzije instrumenata i ograničenja u poslovanju u kriznim situacijama.
- Akcionari i povjerioci CCP-a: rizik od gubitaka, konverzije ili gubitka prava glasanja u sanaciji.
- Članovi sistema poravnanja: potencijalne obaveze doprinosa i gotovinskih uplata (poziv na uplatu) u vanrednim slučajevima; kratkoročni likvidnosni udarci.

Indirektni pozitivni uticaji

- Investitori i tržišni učesnici: veće povjerenje u infrastrukturu tržišta dugoročno; mogući niži premijski troškovi rizika.
- Međunarodni investitori i partneri: bolja usklađenost sa EU standardima, olakšan pristup i interoperabilnost.
- Makroekonomija: smanjena vjerovatnoća lančanih finansijskih šokova i poremećaja tržišta.

Indirektni negativni uticaji

- Troškovi usklađivanja: povećani operativni i compliance troškovi koji mogu djelimično preći na korisnike usluga (proširenjem naknada).
- Mogućnost kratkoročnog smanjenja likvidnosti: instrumenti sanacije (npr. smanjenje dobitaka, pozivi na uplatu) mogu stvarati tržišne poremećaje dok se primjenjuju.

Troškovi primjene propisa za građane i privredu (posebno MSP)

Troškovi za CCP i velike tržišne učesnike (direktni)

- Izrada i stalno održavanje plana sanacije (procjene, stres testovi, pravna mišljenja, revizije).
- Uvođenje i održavanje evidencija i IT sistema za izvještavanje.
- Pravna i savjetodavna podrška (priprema ugovornih odredbi, revizije ugovora s trećim zemljama).
- Kapitalni troškovi u slučaju potrebe za dokapitalizacijom ili izdavanjem instrumenata.

Troškovi za članove sistema poravnanja (banke, brokerske kuće)

- Potencijalne obaveze doprinosa / gotovinskih uplata pri aktivaciji instrumenata sanacije.
- Operativni troškovi prilagođavanja ugovora i procedura (npr. osiguravanje prenošenja prava klijenata).

- Troškovi za obezbjeđenje i upravljanje dodatnim zahtjevima (liquidity buffers).
- Troškovi za MSP i krajnje korisnike (indirektni)
- Ako se CCP naknade povećaju da pokriju nove administrativne troškove, mali brokeri i investicioni savjetnici mogu prebaciti trošak na klijente (MSP i privatni investitori).
 - U slučaju aktivirane sanacije — kratkoročne poteškoće u pristupu poravnanju ili dodatni troškovi zamjene pozicija (ako se dogode prijenosi/umanjenja vrijednosti).

Administrativni troškovi državnih tijela i nadzora

- Potreba za dodatnim kapacitetima u Komisiji (osoblje, IT, obuke) i koordinaciji sa ESMA/trećim zemljama.
- Troškovi uspostave i vođenja registracija, objava i baze podataka.

Da li pozitivne posljedice opravdavaju troškove?

Stav: da — opravdavaju, iz sljedećih razloga:

- CCP je kritična infrastruktura čiji kolaps može izazvati eksponencijalne, vrlo visoke troškove za cijeli finansijski sistem i ekonomiju (sistemsku kontaminaciju). Troškovi usklađivanja i administracije su relativno ograničeni i predvidljivi u odnosu na potencijalne gubitke koje bi izazvao neuređen režim sanacije.
- Mehanizmi koji omogućavaju raspodjelu gubitaka privatnom sektoru (bail-in, pozivi za uplatu, distribucija instrumenata) značajno smanjuju rizik fiskalnih izdataka i štite poreske obveznike.
- Usklađenost sa EU standardima dodatno donosi korist kroz olakšan pristup tržištima i pravnu predvidljivost za inostrane učesnike.

Zaključno: unutrašnje i društvene koristi (stabilnost, kontinuitet usluga, zaštita klijenata) nadmašuju neposredne administrativne i operativne troškove.

Da li propis podržava stvaranje novih privrednih subjekata i tržišnu konkurenciju?

- Neutralno-pozitivno: zakon primarno nije instrument za stimulaciju novih učesnika, ali stvara povoljnije tržišno okruženje (pravna sigurnost, predvidljivost) što može:
 - o Podići povjerenje potencijalnih ulagača i novih pružalaca infrastrukturnih usluga.
 - o Omogućiti ulazak specijalizovanih dobavljača usluga (procjena, IT rješenja, pravne usluge, revizori) koji će ponuditi usluge podrške CCP-ima i članovima poravnanja.
- Konkurencija među CCP-ima: zakon ne daje direktne poticaje za kreiranje više CCP-ova, ali jasni sanacioni režimi i pravna predvidljivost mogu smanjiti barijere ulaska na duži rok.
- Mogućnost tržišnog preustrojenja: instrument prodaje poslovanja i prelazni CCP omogućuju bržu i sigurniju tranziciju poslovanja na solventne kupce, što može olakšati tržišnu konsolidaciju ili preuzimanja na tržištu.

Ukupno: zakon ne stvara direktni regulatorni podsticaj za mase novih subjekata, ali doprinosi infrastrukturi i pravnoj sigurnosti koja je pretpostavka za zdravu konkurenciju.

Procjena administrativnih opterećenja i poslovnih barijera

Administrativno opterećenje (procjena)

- Visoko za CCP: obaveza izrade, redovnog ažuriranja i testiranja plana sanacije; vođenje detaljnih evidencija; podnošenje izvještaja Komisiji; pravna usklađenja ugovora s članovima i trećim zemljama.
- Umjereno za članove poravnanja: prilagode ugovora, pripravnost za hitne doprinose, izvještavanje prema CCP-u i saradnja u planovima sanacije.
- Nisko-umjereno za MSP/krajnje korisnike: uglavnom indirektni troškovi kroz moguće povećanje naknada; u većini slučajeva administrativni teret ostaje kod većih učesnika (CCP i članova).
- Za Komisiju: povećane operativne zahtjeve — potreba za dodatnim stručnim osobljem, IT sustavima i procedurama za koordinaciju i objave.

Biznis barijere

- Finansijski troškovi usklađivanja mogu djelovati kao barijera ulaska za male novi pružaoce usluga povezane s kliringom ili posrednike s ograničenim resursima.
- Pravni i ugovorni zahtjevi (klauzule o prihvatanju sanacionih mjera, pravna mišljenja) mogu povećati troškove transakcija s međunarodnim drugim stranama.
- Potencijalne likvidnosne obaveze (pozivi na uplatu) u kriznim situacijama mogu ograničiti kreditne kapacitete nekih članova (osobito manjim finansijskim posrednicima) ako nisu propisno kapitalizirani.

Moguće ublažavajuće mjere (preporuke)

- Postepena primjena zahtjeva (faze prilagodbe) i period tranzicije za CCP i članove.
- Podrška i smjernice Komisije (tehnička pomoć, predlozi planova) kako bi se smanjili troškovi usklađivanja za manje učesnike.
- Omogućiti proporcionalni pristup regulatornim obavezama, gdje se zahtjevi proporcionalno prilagođavaju veličini i sistemskoj važnosti subjekta.

5. Procjena fiskalnog uticaja

- Da li je potrebno obezbjeđenje finansijskih sredstava iz budžeta Crne Gore za implementaciju propisa i u kom iznosu?
- Da li je obezbjeđenje finansijskih sredstava jednokratno, ili tokom određenog vremenskog perioda? Obrazložiti.
- Da li implementacijom propisa proizilaze međunarodne finansijske obaveze? Obrazložiti.
- Da li su neophodna finansijska sredstva obezbijeđena u budžetu za tekuću fiskalnu godinu, odnosno da li su planirana u budžetu za narednu fiskalnu godinu?
- Da li je usvajanjem propisa predviđeno donošenje podzakonskih akata iz kojih će proisteci finansijske obaveze?
- Da li će se implementacijom propisa ostvariti prihod za budžet Crne Gore?
- Obrazložiti metodologiju koja je korišćena prilikom obračuna finansijskih izdataka/prihoda.
- Da li su postojali problemi u preciznom obračunu finansijskih izdataka/prihoda? Obrazložiti.
- Da li su postojale sugestije Ministarstva finansija na nacrt/predlog propisa?
- Da li su dobijene primjedbe uključene u tekst propisa? Obrazložiti.

Za sprovođenje ovog zakona i podzakonskih akata koji će biti donijeti po osnovu ovog zakona nije potrebno obezbjeđenje finansijskih sredstava iz budžeta Crne Gore, niti iz zakona i podzakonskih akata proizilaze međunarodne finansijske obaveze.

Implementacijom propisa neće se direktno ostvariti prihodi za budžet Crne Gore.

6. Konsultacije zainteresovanih strana

- Naznačiti da li je korišćena eksterna ekspertna podrška i ako da, kako.
- Naznačiti koje su grupe zainteresovanih strana konsultovane, u kojoj fazi RIA procesa i kako (javne ili ciljane konsultacije).
- Naznačiti glavne rezultate konsultacija, i koji su predlozi i sugestije zainteresovanih strana prihvaćeni odnosno nijesu prihvaćeni. Obrazložiti.

Prilikom izrade Nacrta zakona o sanaciji CCP nije korišćena eksterno angažovana ekspertna podrška. Nacrt je isključivo rezultat stručne ekspertize zaposlenih u Komisiji za tržište kapitala Crne Gore, koji su zakon pripremili na osnovu relevantnih EU propisa, posebno Uredbe (EU) 2021/23, i pratećih smjernica ESMA-e.

Nacrt zakona bio stavljen na javnu raspravu, nakon koje je utvrđen konačan tekst.

Javna rasprava trajala je u periodu od 12.12.2025. do 31.12.2025. godine.

Izveštaj sa javne rasprave dostupan je na linku <https://www.gov.me/clanak/izvjestaj-o-sprovedenoj-javnoj-raspravi-za-nacrt-zakona-o-sanaciji-centralnih-drugih-ugovornih-strana>.

7. Monitoring i evaluacija

- Koje su potencijalne prepreke za implementaciju propisa?
- Koje će mjere biti preduzete tokom primjene propisa da bi se ispunili ciljevi?
- Koji su glavni indikatori prema kojima će se mjeriti ispunjenje ciljeva?
- Ko će biti zadužen za sprovođenje monitoringa i evaluacije primjene propisa?

Ne postoje potencijalne prepreke za implementaciju ovog zakona.

Osnovni indikatori za mjerenje ispunjenja ciljeva predloženog zakona mogu biti: kvalitet pripremljenih planova sanacije i nivo regulatornog kapitala i kvalifikovanih obaveza u sistemu.

Za monitoring primjene ovog zakona biće zadužena Komisija za tržište kapitala Crne Gore kao organ za sanaciju, ovlašten da primjenjuje instrumente sanacije i da izvršava druga sanaciona ovlaštenja iz ovog zakona.

Datum i mjesto

Podgorica, 13.01.2026. godine





Crna Gora
Ministarstvo evropskih poslova

Adresa: Bulevar Ivana Crnojevića 167
81 000 Podgorica, Crna Gora
Tel: +382 20 481 301
www.gov.me/mep

Br: 04/4-907/26-48/2

15. januar 2026.

Za: MINISTARSTVO FINANSIJA
ministru Novici Vukoviću

Veza: Dopis br: 05/1-03-041/25-47829/6

Predmet: Mišljenje o usklađenosti Predloga zakona o sanaciji centralnih drugih ugovornih strana s pravnom tekovinom EU

Poštovani,

Dopisom broj 05/1-03-041/25-47829/6 od 13. januara 2025. godine tražili ste mišljenje o usklađenosti **Predloga zakona o sanaciji centralnih drugih ugovornih strana s pravnom tekovinom Evropske unije**.

Nakon upoznavanja sa sadržinom predloga propisa, a u skladu sa nadležnostima definisanim članom 40 stav 1 alineja 2 Poslovnika Vlade Crne Gore („Sl. list CG“, br. 3/12, 31/15, 48/17, 62/18, 121/23, 58/24 i 43/25) Ministarstvo evropskih poslova je saglasno sa navodima u obrascu usklađenosti predloga propisa s pravnom tekovinom Evropske unije.

S poštovanjem,


Maida Gorčević
MINISTARKA EVROPSKIH POSLOVA

Prilog:

- Izjava i tabela usklađenosti Predloga zakona o sanaciji centralnih drugih ugovornih strana s pravnom tekovinom EU

Dostavljeno:

- Ministarstvu finansija;
- a/a

**IZJAVA O USKLADENOSTI NACRTA/PREDLOGA PROPISA CRNE GORE S PRAVNOM
TEKOVINOM EVROPSKE UNIJE**

Identifikacioni broj izjave		MF-IU/PZ/26/08
1. Naziv nacrt/predloga propisa		
- na crnogorskom jeziku	Predlog zakona o sanaciji centralnih drugih ugovornih strana	
- na engleskom jeziku	Proposal for the Law on recovery and resolution of central counterparties	
2. Podaci o obrađivaču propisa		
a) Organ državne uprave koji priprema propis		
Organ državne uprave	Ministarstvo finansija	
- Sektor/odsjek	Direktorat za finansijski sistem i koordinaciju politika	
- odgovorno lice (ime, prezime, telefon, e-mail)	Novica Vuković, ministar, novica.vukovic@mif.gov.me, +38220242835 Aleksandra Popović, generalna direktorica, aleksandra.popovic@mif.gov.me, +38263262818	
- kontakt osoba (ime, prezime, telefon, e-mail)	Aleksandra Popović, generalna direktorica, aleksandra.popovic@mif.gov.me, +38263262818	
b) Pravno lice s javnim ovlaštenjem za pripremu i sprovođenje propisa		
- Naziv pravnog lica	Komisija za tržište kapitala Crne Gore	
- odgovorno lice (ime, prezime, telefon, e-mail)	Predsjednik Komisije za tržište kapitala Željko Drinčić, tel. 020/442 800	
- kontakt osoba (ime, prezime, telefon, e-mail)	Predsjednik Komisije za tržište kapitala Željko Drinčić, tel. 020/442 800	
3. Organi državne uprave koji primjenjuju/sprovode propis		
- Organ državne uprave	Zakon ne primjenjuje/ne sprovodi organ državne uprave, već Komisija za tržište kapitala Crne Gore	
4. Usklađenost nacrt/predloga propisa s odredbama Sporazuma o stabilizaciji i pridruživanju između Evropske unije i njenih država članica, s jedne strane i Crne Gore, s druge strane (SSP)		
a) Odredbe SSPa s kojima se usklađuje propis		
Glava VIII Politike saradnje, Član 91, Bankarstvo, osiguranje i druge finansijske usluge		
b) Step en ispunjenosti obaveza koje proizilaze iz navedenih odredbi SSPa		
	☒	ispunjava u potpunosti
	☐	djelimično ispunjava
	☐	ne ispunjava
c) Razlozi za djelimično ispunjenje, odnosno neispunjenje obaveza koje proizilaze iz navedenih odredbi SSPa		
/		
5. Veza nacrt/predloga propisa s Programom pristupanja Crne Gore Evropskoj uniji (PPCG)		
- PPCG za period	2025-2026	
- Poglavlje, potpoglavlje	/	
- Rok za donošenje propisa	/	
- Napomena	Donošenje zakona o sanaciji centralnih drugih ugovornih strana nije predviđeno Programom pristupanja Crne Gore Evropskoj uniji.	
6. Usklađenost nacrt/predloga propisa s pravnom tekovinom Evropske unije		
a) Usklađenost s primarnim izvorima prava Evropske unije		

Ugovor o funkcionisanju Evropske Unije, Dio treći - Politike i unutrašnje djelovanje Unije, Glava VIII - Ekonomska i monetarna politika, Poglavlje 2 – Monetarna Politika, član 131/ Treaty on the Functioning of the European Union, Part Three – Union Policies and Internal Actions, Title VIII – Economic and Monetary Policy, Chapter 2 – Monetary Policy, Article 131

Potpuno usklađeno/Fully harmonized

b) Usklađenost sa sekundarnim izvorima prava Evropske unije

32021R0023

Regulativa (EU) 2021/23 Evropskog parlamenta i Savjeta od 16. decembra 2020. o okviru za oporavak i sanaciju centralnih drugih ugovornih strana i o izmjeni uredbi (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/ Regulation (EU) 2021/23 of the European Parliament and of the Council of 16 December 2020 on a framework for the recovery and resolution of central counterparties and amending Regulations (EU) No 1095/2010, (EU) No 648/2012, (EU) No 600/2014, (EU) No 806/2014 and (EU) 2015/2365 and Directives 2002/47/EC, 2004/25/EC, 2007/36/EC, 2014/59/EU and (EU) 2017/1132 (OJ L 22, 22.1.2021)

Potpuno usklađeno/Fully harmonized

c) Usklađenost s ostalim izvorima prava Evropske unije

Ne postoji izvor prava EU ove vrste s kojim bi se predlog propisa mogao uporediti radi utvrđivanja stepena njegove usklađenosti.

6.1. Razlozi za djelimičnu usklađenost ili neusklađenost nacrt/predloga propisa Crne Gore s pravnom tekovinom Evropske unije i rok u kojem je predviđeno postizanje potpune usklađenosti

/

7. Ukoliko ne postoje odgovarajući propisi Evropske unije s kojima je potrebno obezbijediti usklađenost konstatovati tu činjenicu

/

8. Navesti pravne akte Savjeta Evrope i ostale izvore međunarodnog prava korišćene pri izradi nacrt/predloga propisa

Ne postoje izvori međunarodnog prava sa kojima je potrebno uskladiti nacrt propisa.

/

9. Navesti da li su navedeni izvori prava Evropske unije, Savjeta Evrope i ostali izvori međunarodnog prava prevedeni na crnogorski jezik (prevode dostaviti u prilogu)

Regulativa (EU) 32021R0023 nije prevedena na crnogorski jezik.

10. Navesti da li je nacrt/predlog propisa iz tačke 1 Izjave o usklađenosti preveden na engleski jezik (prevod dostaviti u prilogu)

Predlog zakona o sanaciji centralnih drugih ugovornih strana nije preveden na engleski jezik.

11. Učešće konsultanata u izradi nacrt/predloga propisa i njihovo mišljenje o usklađenosti

U izradi Predloga zakona o referentnim vrijednostima nijesu učestvovali strani eksperti.

Potpis / ovlašteno lice obrađivača propisa

Potpis / ministarka evropskih poslova

Datum:

Datum:

Prilog obrasca:

1. Prevodi propisa Evropske unije

2. Prevod nacrt/predloga propisa na engleskom jeziku (ukoliko postoji)

TABELA USKLAĐENOSTI

1. Identifikacioni broj (IB) nacarta/predloga propisa		1.1. Identifikacioni broj izjave o usklađenosti i datum utvrđivanja nacarta/predloga propisa na Vladi			
MF-TU/PZ/26/08		MF-IU/PZ/26/08			
2. Naziv izvora prava Evropske unije i CELEX oznaka					
Regulativa (EU) 2021/23 Evropskog parlamenta i Savjeta od 16. decembra 2020.o okviru za oporavak i sanaciju centralnih drugih ugovornih strana i o izmjeni uredbi (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/ Regulation (EU) 2021/23 of the European Parliament and of the Council of 16 December 2020 on a framework for the recovery and resolution of central counterparties and amending Regulations (EU) No 1095/2010, (EU) No 648/2012, (EU) No 600/2014, (EU) No 806/2014 and (EU) 2015/2365 and Directives 2002/47/EC, 2004/25/EC, 2007/36/EC, 2014/59/EU and (EU) 2017/1132 (OJ L 22, 22.1.2021)- 32021R0023					
3. Naziv nacarta/predloga propisa Crne Gore					
Na crnogorskom jeziku		Na engleskom jeziku			
Predlog zakona o sanaciji centralnih drugih ugovornih strana		Proposal for the Law on recovery and resolution of central counterparties			
4. Usklađenost nacarta/predloga propisa s izvorima prava Evropske unije					
a)		b)	c)	d)	e)
Odredba i tekst odredbe izvora prava Evropske unije (član, stav, tačka)		Odredba i tekst odredbe nacarta/predloga propisa Crne Gore (član, stav, tačka)	Usklađenost odredbe nacarta/ predloga propisa Crne Gore s odredbom izvora prava Evropske unije	Razlog za djelimičnu usklađenost ili neusklađenost	Rok za postizanje potpune usklađenosti
REGULATIVA (EU) 2021/23					
GLAVA I. PREDMET I DEFINICIJE Članak 1. Predmet Ovom se Uredbom utvrđuju pravila i postupci koji se odnose na oporavak i sanaciju središnjih drugih ugovornih strana koje imaju odobrenje za rad u skladu s Uredbom (EU) br. 648/2012 i pravila koja se odnose na aranžmane s trećim zemljama u		Predmet Član 1 Ovim zakonom uređuju se pravila i postupci za oporavak i sanaciju centralnih drugih ugovornih strana (u daljem tekstu: CCP), kojima je izdato odobrenje za rad, kao i pravila koja se odnose na saradnju i aranžmane sa državama van Crne Gore u oblasti oporavka i sanacije CCP, kao i druga pitanja od značaja za sanaciju CCP.	Potpuno usklađeno		

području oporavka i sanacije središnjih drugih ugovornih strana.				
Članak 2. Definicije Za potrebe ove Uredbe primjenjuju se sljedeće definicije: 1. „središnja druga ugovorna strana” znači središnja druga ugovorna strana kako je definirana u članku 2. točki 1. Uredbe (EU) br. 648/2012;	Značenje izraza Član 6 Izrazi upotrijebljeni u ovom zakonu imaju sljedeća značenja: 1) CCP (CCP) je pravno lice koje obavlja aktivnosti poravnanja između učesnika finansijskog tržišta odnosno označava pravno lice koje posreduje između drugih ugovornih strana u ugovorima kojima se trguje na jednom ili više finansijskih tržišta, i postaje kupac svakom prodavcu i prodavac svakom kupcu;	Potpuno usklađeno		
2. „sanacijski kolegij” znači kolegij osnovan na temelju članka 4.;	sanacioni kolegijum je tijelo uspostavljeno u skladu sa ovim zakonom radi koordinacije postupaka sanacije;	Potpuno usklađeno		
3. „sanacijsko tijelo” znači tijelo koje je imenovala država članica u skladu s člankom 3.;	sanacioni organ je organ koga imenuje nadležni organ radi sprovođenja mjera sanacije;	Potpuno usklađeno		
4. „sanacijski instrument” znači sanacijski instrument naveden u članku 27. stavku 1.;	sanacioni instrument je instrument sanacije utvrđen ovim zakonom	Potpuno usklađeno		
5. „sanacijska ovlast” znači bilo koja ovlast utvrđena u člancima od 48. do 58.;	sanaciono ovlašćenje je ovlašćenje koje sanacioni organ može primijeniti u postupku sanacije	Potpuno usklađeno		
6. „ciljevi sanacije” znači ciljevi sanacije utvrđeni u članku 21.;	ciljevi sanacije su ciljevi utvrđeni ovim zakonom	Potpuno usklađeno		
7. „nadležno tijelo” znači tijelo koje je odredila država članica u skladu s člankom 22. Uredbe (EU) br. 648/2012;	nadležni organ je organ određen nacionalnim zakonodavstvom radi nadzora nad centralnom drugom ugovornom stranom	Potpuno usklađeno		
8. „događaj neispunjavanja obaveza” znači scenarij u kojem je središnja druga ugovorna strana objavila da svoje obaveze ne ispunjava: (a) jedan član sustava poravnanja ili više njih u skladu s postupkom navedenim u članku 48. Uredbe (EU) br. 648/2012 ili (b) jedna interoperabilna središnja druga ugovorna strana ili više njih u skladu s relevantnim ugovornim aranžmanima ili postupkom utvrđenima u članku 52. Uredbe (EU) br. 648/2012;	događaj neizvršenja obaveza je situacija u kojoj je CCP utvrdila neizvršenje obaveza jednog ili više članova sistema poravnanja ili interoperabilnih CCP-ova	Potpuno usklađeno		
9. „događaj koji nije događaj neispunjavanja obaveza” znači scenarij u kojem središnja	događaj koji nije događaj neizvršenja je svaka situacija u kojoj CCP pretrpi gubitke iz razloga koji nijesu povezani sa neizvršenjem	Potpuno usklađeno		

druga ugovorna strana snosi gubitke iz bilo kojeg razloga koji se ne odnosi na događaj neispunjavanja obveza, primjerice propasti poduzeća, nepravilnosti u vezi sa skrbništvom ili ulaganjima, pravnih propusta ili operativnih nepravilnosti, odnosno prijevare, uključujući smetnje koje su posljedice kibernetičke napada;	obaveza, uključujući poslovne, investicione, operativne ili pravne propuste, kao i prevare i kibernetičke napade;			
10. „plan sanacije” znači plan sanacije središnje druge ugovorne strane izrađen u skladu s člankom 12.;	plan sanacije je plan sanacije koji priprema CCP;	Potpuno usklađeno		
11. „mjera sanacije” znači odluka o pokretanju sanacije središnje druge ugovorne strane na temelju članka 22., primjena sanacijskog instrumenta ili izvršavanje jedne sanacijske ovlasti ili više njih;	sanaciona mjera je odluka o stavljanju CCP u sanaciju, primjena sanacionog instrumenta ili upotreba sanacionih ovlaštenja	Potpuno usklađeno		
12. „član sustava poravnanja” znači član sustava poravnanja kako je definiran u članku 2. točki 14. Uredbe (EU) br. 648/ 2012;	član sistema poravnanja je učesnik koji ostvaruje status člana sistema poravnanja u skladu sa pravilima CCP-a;	Potpuno usklađeno		
13. „matično društvo” znači matično društvo kako je definirano u članku 4. stavku 1. točki 15. podtočki (a) Uredbe (EU) br. 575/2013;	matično društvo je društvo koje vrši kontrolu nad drugim društvom	Potpuno usklađeno		
14. „središnja druga ugovorna strana treće zemlje” znači središnja druga ugovorna strana sa poslovnim nastanom u trećoj zemlji;	CCP iz treće zemlje je CCP sa sjedištem van Crne Gore;	Potpuno usklađeno		
15. „sporazum o prijeboju” znači sporazum prema kojem se mogu prebiti dva potraživanja ili više njih odnosno dvije obveze ili više njih koje si međusobno duguju središnja druga ugovorna strana u sanaciji i druga ugovorna strana;	aranžman prebijanja je aranžman kojim se međusobne obaveze CCP-a i druge strane mogu prebiti	Potpuno usklađeno		
16. „infrastruktura financijskog tržišta” znači središnja druga ugovorna strana, središnji depozitorij vrijednosnih papira, trgovinski repozitorij, platni sustav ili bilo koji drugi sustav koji je definirala i odredila država	infrastruktura financijskog tržišta je CCP, centralni depozitar, registar transakcija, platni sistem ili drugi sistem određen nacionalnim propisima;	Potpuno usklađeno		

članica na temelju članka 2. točke (a) Direktive 98/26/EZ;				
17. „mjesto trgovanja” znači mjesto trgovanja kako je definirano u članku 2. točki 4. Uredbe (EU) br. 648/2012;	tržište trgovanja je regulisano tržište, multilateralna ili organizovana trgovinska platforma;	Potpuno usklađeno		
18. „klijent” znači klijent kako je definiran u članku 2. točki 15. Uredbe (EU) br. 648/2012;	klijent je lice koje koristi usluge člana sistema poravnanja;	Potpuno usklađeno		
19. „OSV institucije” znači ostale sistemski važne institucije iz članka 131. stavka 3. Direktive 2013/36/EU;	sistemski značajne institucije su institucije određene kao sistemski važne, koje imaju poseban značaj za stabilnost finansijskog sistema jedne države ili šire regije, zbog njihove veličine, međusobnih povezanosti, kompleksnosti poslovanja i uloge u finansijskom sistemu. Propadanje ili ozbiljni problemi u radu takve institucije mogu izazvati široke negativne posljedice po finansijsku stabilnost, ekonomski rast i povjerenje u tržište;	Potpuno usklađeno		
20. „neizravni klijent” znači društvo koje je uspostavilo neizravne dogovore o poravnanju s članom sustava poravnanja u smislu članka 4. stavka 3. drugog podstavka Uredbe (EU) br. 648/2012;	indirektni klijent je lice koje ima indirektni aranžman kliringa preko člana sistema poravnanja ;	Potpuno usklađeno		
21. „interoperabilna središnja druga ugovorna strana” znači središnja druga ugovorna strana s kojom je uspostavljen aranžman o interoperabilnosti;	interoperabilni CCP je CCP sa kojim je uspostavljen interoperabilni aranžman;	Potpuno usklađeno		
22. „plan oporavka” znači plan oporavka koji središnja druga ugovorna strana izrađuje i održava u skladu s člankom 9.;	22) plan sanacije je plan koji priprema CCP radi obezbjeđenja kontinuiteta poslovanja u uslovima poremećaja;	Potpuno usklađeno		
23. „odbor” znači upravni ili nadzorni odbor, ili oboje, osnovan na temelju nacionalnog prava o trgovačkim društvima i u skladu s člankom 27. stavkom 2. Uredbe (EU) br. 648/2012;	23) odbor je upravni ili nadzorni odbor CCP-a;	Potpuno usklađeno		
24. „kolegij nadzornih tijela” znači kolegij iz članka 18. stavka 1. Uredbe (EU) br. 648/2012;	24) supervizijski kolegijum je kolegijum nadležan za nadzor nad CCP-om;	Potpuno usklađeno		
25. „kapital” znači kapital kako je definiran u članku 2. točki 25. Uredbe (EU) br. 648/2012;	25) kapital je kapital CCP-a, utvrđen u skladu sa zakonom kojim se uređuje tržište kapitala;	Potpuno usklađeno		

26. „redosljed pokrića nepodmirenih obveza” znači redosljed pokrića nepodmirenih obveza u skladu s člankom 45. Uredbe (EU) br. 648/2012;	26) lanac neizvršenja obaveza (default waterfall) je redosljed korišćenja sredstava radi pokrića gubitaka u slučaju neizvršenja obaveza klirinškog člana;	Potpuno usklađeno		
27. „ključne funkcije” znači aktivnosti, usluge ili djelatnosti koje se pružaju trećim stranama koje nisu dio središnje druge ugovorne strane čiji bi diskontinuitet vjerojatno doveo do poremećaja u pružanju usluga bitnih za realno gospodarstvo ili bi poremetio financijsku stabilnost u jednoj državi članici ili više njih zbog veličine, tržišnog udjela, vanjske i unutarnje međupovezanosti, složenosti ili prekograničnih aktivnosti središnje druge ugovorne strane, posebno s obzirom na zamjenjivost tih aktivnosti, usluga ili djelatnosti;	27) kritične funkcije su usluge i aktivnosti CCP-a čije bi obustavljanje moglo izazvati poremećaje u finansijskoj stabilnosti ili realnoj ekonomiji;	Potpuno usklađeno		
28. „grupa” znači grupa kako je definirana u članku 2. točki 16. Uredbe (EU) br. 648/2012;	28) grupa je grupa povezanih društava	Potpuno usklađeno		
29. „povezana infrastruktura finansijskog tržišta” znači infrastruktura finansijskog tržišta s kojom je središnja druga ugovorna strana sklopila ugovorne aranžmane, uključujući aranžmane o interoperabilnosti;	29) povezana infrastruktura finansijskog tržišta je infrastruktura sa kojom je CCP uspostavio ugovorni odnos;	Potpuno usklađeno		
30. „izvanredna javna finansijska potpora” znači državna potpora u smislu članka 107. stavka 1. Ugovora o funkcioniranju Europske unije (UFEU) ili bilo koja druga javna finansijska potpora na nadnacionalnoj razini koja bi, da je pružena na nacionalnoj razini, predstavljala državnu potporu, koja se pruža u cilju očuvanja ili ponovne uspostave održivosti, likvidnosti ili solventnosti središnje druge ugovorne strane;	30) vanredna javna finansijska podrška je finansijska podrška države ili nadnacionalnog organa radi očuvanja solventnosti ili likvidnosti CCP-a;	Potpuno usklađeno		

31. „financijski ugovori” znači ugovori i sporazumi kako su definirani u članku 2. stavku 1. točki 100. Direktive 2014/59/EU;	31) financijski ugovori su ugovori i sporazumi koji se smatraju financijskim ugovorima prema nacionalnim propisima;	Potpuno usklađeno		
32. „redovni postupak u slučaju nesolventnosti” znači skupni postupci u slučaju nesolventnosti koji se temelje na djelomičnoj ili potpunoj prodaji imovine dužnika i imenovanju likvidatora ili upravitelja te koji se prema nacionalnom pravu uobičajeno primjenjuju na središnje druge ugovorne strane, neovisno o tome primjenjuju li se samo na te institucije ili se općenito primjenjuju na bilo koju fizičku ili pravnu osobu;	32) redovni stečajni postupak je postupak stečaja ili likvidacije koji se primjenjuje na CCP prema nacionalnom pravu;	Potpuno usklađeno		
33. „vlasnički instrumenti” znači dionice, drugi instrumenti koji daju pravo na vlasništvo, instrumenti koji se mogu konvertirati u dionice ili koji daju pravo na stjecanje dionica ili drugih vlasničkih instrumenata te instrumenti koji predstavljaju pravo na dionice ili druge vlasničke instrumente;	33) vlasnički instrumenti su akcije i drugi instrumenti koji daju prava svojine, uključujući konvertibilne instrumente;	Potpuno usklađeno		
34. „imenovano nacionalno makrobonitetno tijelo” znači tijelo kojemu je povjerena provedba makrobonitetne politike iz preporuke B1 Preporuke Europskog odbora za sistemske rizike (ESRB) od 22. prosinca 2011. o makrobonitetnim ovlastima nacionalnih tijela (ESRB/2011/3);	34) makroprudencioni organ je organ nadležan za makroprudencione politike;	Potpuno usklađeno		
35. „jamstveni fond” znači jamstveni fond koji održava središnja druga ugovorna strana u skladu s člankom 42. Uredbe (EU) br. 648/2012;	35) fond za neizvršenje obaveza je fond koji održava CCP radi pokrića gubitaka u slučaju neizvršenja obaveza;	Potpuno usklađeno		
36. „unaprijed financirana sredstva” znači sredstva koja relevantna pravna osoba drži i kojima slobodno raspolaže;	36) unaprijed obezbijeđena sredstva su sredstva koja su na raspolaganju CCP-u bez ograničenja;	Potpuno usklađeno		

37. „više rukovodstvo” znači osoba ili osobe koje stvarno upravljaju poslovanjem središnje druge ugovorne strane te izvršni član ili članovi odbora;	37) viši menadžment su lica koja neposredno upravljaju poslovanjem CCP-a;	Potpuno usklađeno		
38. „trgovinski repozitorij” znači trgovinski repozitorij kako je definiran u članku 2. točki 2. Uredbe (EU) br. 648/2012 ili u članku 3. točki 1. Uredbe (EU) 2015/2365 Europskog parlamenta i Vijeća (19);	38) registar transakcija je registrovani registar u koji se prijavljuju finansijske transakcije	Potpuno usklađeno		
39. „okvir Unije za državne potpore” znači okvir uspostavljen člancima 107., 108. i 109. UFEU-a te uredbama i svim aktima Unije, uključujući smjernice, komunikacije i obavijesti sastavljene ili donesene na temelju članka 108. stavka 4. ili članka 109. UFEU-a;	39) okvir državne pomoći je sistem pravila koji uređuje dodjelu državne pomoći	Potpuno usklađeno		
40. „dužnički instrumenti” znači obveznice ili drugi oblici neosiguranog prenosivog duga, instrumenti kojima se stvara ili priznaje dug te instrumenti kojima se daje pravo na stjecanje dužničkih instrumenata;	40) dužnički instrumenti su obaveznice i drugi prenosivi instrumenti duga;	Potpuno usklađeno		
41. „inicijalni iznos nadoknade” znači iznosi nadoknade koje je prikupila središnja druga ugovorna strana kako bi pokrila moguću buduću izloženost prema članovima sustava poravnanja koji pružaju iznos nadoknade i, ako je to relevantno, interoperabilne središnje druge ugovorne strane u razdoblju između posljednjeg prikupljanja iznosa nadoknade i likvidacije pozicija slijedom neispunjavanja obveza člana sustava poravnanja ili interoperabilne središnje druge ugovorne strane;	41) početna margina je margina koju CCP prikuplja radi pokrivanja potencijalnih budućih izloženosti;	Potpuno usklađeno		
42. „varijacijski iznos nadoknade” znači iznosi nadoknade koji su prikupljeni ili isplaćeni kako bi se uvažile trenutačne izloženosti koje proizlaze iz stvarnih promjena tržišnih cijena;	42) varijaciona margina je margina koja odražava tekuću izloženost po osnovu promjena tržišnih cijena;	Potpuno usklađeno		
43. „poziv na uplatu za sanaciju” znači zahtjev da članovi sustava poravnanja osiguraju	43) sanacioni novčani poziv je zahtjev CCP-a prema klirinškim članovima za obezbjeđenje novčanih sredstava u postupku sanacije;	Potpuno usklađeno		

novčana sredstva središnjoj drugoj ugovornoj strani, uz unaprijed financirana sredstva, na temelju zakonskih ovlasti dostupnih sanacijskom tijelu u skladu s člankom 31.;				
44. „poziv na uplatu za oporavak” znači zahtjev da članovi sustava poravnanja osiguraju novčana sredstva, koji nije poziv na uplatu za sanaciju, središnjoj drugoj ugovornoj strani, uz unaprijed financirana sredstva, na temelju ugovornih aranžmana utvrđenih pravilima poslovanja središnje druge ugovorne strane;	44) oporavak – novčani poziv je zahtjev za dodatna sredstva u postupku oporavka, zasnovan na ugovornim pravilima CCP-a;	Potpuno usklađeno		
45. „ovlasti za prijenos” znači ovlasti navedene u članku 48. stavku 1. točki (c) i (d) za prijenos dionica, drugih vlasničkih instrumenata, dužničkih instrumenata, imovine, prava ili obveza, odnosno bilo koje kombinacije tih stavki sa središnje druge ugovorne strane u sanaciji na primatelja;	45) ovlašćenja prenosa su ovlašćenja za prenos instrumenata svojine, duga, imovine, prava ili obaveza sa CCP-a u sanaciji na drugo lice;	Potpuno usklađeno		
46. „izvedenica” znači izvedenica kako je definirana u članku 2. točki 5. Uredbe (EU) br. 648/2012;	46) derivat je finansijski instrument čija vrijednost zavisi od vrijednosti druge aktive;	Potpuno usklađeno		
47. „sporazum o netiranju” znači sporazum na temelju kojeg se niz potraživanja ili obveza može konvertirati u jedinstveno neto potraživanje, uključujući sporazum o konačnom netiranju prema kojima se pri nastanku događaja izvršenja (neovisno o tome kako je ili gdje je taj događaj utvrđen) obveze strana ubrzavaju tako da odmah postaju dospjele ili prestaju te su u svakom slučaju konvertirane u jedinstveno neto potraživanje ili su njime zamijenjene, uključujući „odredbu o konačnom netiranju” kako je definirano u članku 2. stavku 1. točki (n) podtočki i. Direktive 2002/47/EZ Europskog parlamenta i Vijeća (	47) netting aranžman je aranžman kojim se više međusobnih obaveza pretvara u jednu neto obavezu;	Potpuno usklađeno		

20) i „saldiranje” kako je definirano u članku 2. točki (k) Direktive 98/26/EZ;				
48. „mjera za sprječavanje krize” znači izvršavanje ovlasti kojima se od središnje druge ugovorne strane zahtijeva da poduzme mjere za uklanjanje nedostataka u njezinu planu oporavka na temelju članka 10. stavaka 8. i 9., izvršavanje ovlasti za rješavanje ili uklanjanje prepreka mogućnosti sanacije na temelju članka 16. ili primjena mjere rane intervencije na temelju članka 18.;	48) mjera za sprječavanje krize je mjera kojom se otklanjaju nedostaci u planu oporavka ili otklanjaju prepreke za sanaciju;	Potpuno usklađeno		
49. „pravo otkaza” znači pravo na otkaz ugovora, pravo na prijevremeno ispunjenje, konačno netiranje, prijeboj ili netiranje obveza ili bilo koja slična odredba kojom se suspendira, mijenja ili gasi obveza ugovorne strane ili odredba kojom se sprječava nastanak obveze iz ugovora koja bi inače nastala;	49) pravo raskida je pravo na raskid ugovora, ubrzanje obaveza, zatvaranje pozicija, prebijanje obaveza ili druga slična prava;	Potpuno usklađeno		
50. „ugovor o financijskom kolateralu s prijenosom vlasničkih prava” znači ugovor o financijskom kolateralu s prijenosom vlasničkih prava kako je definiran u članku 2. stavku 1. točki (b) Direktive 2002/47/EZ;	50) aranžman prenošenja vlasništva nad kolateralom je aranžman kojim se pravo svojine nad kolateralom prenosi na povjerioca;			
51. „pokrivena obveznica” znači pokrivena obveznica kako je definirana u članku 3. točki 1. Direktive (EU) 2019/2162 Europskog parlamenta i Vijeća (21);	51) pokrivena obveznica je finansijski instrument izdat uz posebna sredstva obezbjeđenja a kako je definisano zakonom kojim se uređuje izdavanje pokrivenih obveznica i nadzor pokrivenih obveznica;	Potpuno usklađeno		
52. „sanacijski postupak u trećoj zemlji” znači postupanje na temelju prava treće zemlje u svrhu upravljanja propašću središnje druge ugovorne strane treće zemlje koje je, u smislu ciljeva i predviđenih rezultata, usporedivo s mjerama sanacije na temelju ove Uredbe;	52) postupak sanacije u trećoj zemlji je postupak rješavanja propusta CCP-a u trećoj zemlji koji je uporediv sa sanacijom prema ovom zakonu;	Potpuno usklađeno		
53. „relevantna nacionalna tijela” znači sanacijska tijela, nadležna tijela ili nadležna ministarstva imenovana u skladu s ovom	53) relevantni nacionalni organi su organi nadležni za postupanje u vezi sa pravima, obavezama i imovinom CCP-a iz treće zemlje;	Potpuno usklađeno		

Uredbom ili na temelju članka 3. Direktive 2014/59/EU ili druga tijela u državama članicama s ovlastima u pogledu imovine, prava ili obveza središnjih drugih ugovornih strana trećih zemalja koje pružaju usluge poravnanja u svojim jurisdikcijama;				
54. „relevantno tijelo treće zemlje” znači tijelo treće zemlje odgovorno za obavljanje funkcija usporedivih s funkcijama sanacijskih ili nadležnih tijela na temelju ove Uredbe	54) relevantni organ treće zemlje je organ u trećoj zemlji nadležan za funkcije slične funkcijama organa za sanaciju.	Potpuno usklađeno		
GLAVA II. TIJELA, SANACIJSKI KOLEGIJ I POSTUPCI Odjeljak 1. Sanacijska tijela, sanacijski kolegiji i uključenost europskih nadzornih tijela Članak 3. Imenovanje sanacijskih tijela i nadležnih ministarstava 1. Svaka država članica imenuje jedno sanacijsko tijelo ili više njih koja su ovlaštena primjenjivati sanacijske instrumente i izvršavati sanacijske ovlasti kako je utvrđeno ovom Uredbom. Sanacijska tijela su nacionalne središnje banke, nadležna ministarstva, tijela javne uprave ili druga tijela kojima su povjerene ovlasti javne uprave. 2. Sanacijska tijela moraju imati stručno znanje, sredstva i operativnu sposobnost za primjenu mjera sanacije te izvršavanje svojih ovlasti brzinom i fleksibilnošću potrebnima za ostvarivanje ciljeva sanacije. 3. Ako su sanacijskom tijelu imenovanom u skladu sa stavkom 1. ovog članka povjerene druge funkcije, uspostavljaju se primjereni strukturni aranžmani kako bi se izbjegli sukobi interesa između funkcija povjerenih sanacijskom tijelu na	Organ ovlašten za sanaciju Član 7 Komisija je nadležni organ za sprovođenje ovog zakona, uključujući primjenu mjera i ovlaštenja u postupcima oporavka i sanacije CCP. Komisija obavlja ove poslove nezavisno, u skladu sa pravilima organizacije, sprečavanja sukoba interesa i međuinstitucionalne saradnje propisanim ovim zakonom. Sanacija CCP Član 2 Sanacija CCP je primjena mjera sanacije prema centralnoj drugoj ugovornoj strani, radi ostvarivanja ciljeva sanacije iz člana 26 ovog zakona. Izbor mjere sanacije Član 4 Komisija odlučuje o preduzimanju i izboru mjera u sprovođenju ovog zakona, na osnovu prethodno utvrđenog finansijskog stanja, vrste, obima i složenosti poslova, vlasničke strukture, oblika organizovanja, rizičnog profila i veličine i pravnog statusa lica iz člana 3 ovog zakona, kao i povezanosti CCP-ija i drugog lica sa drugim organizacionim oblicima i finansijskim sistemom u cjelini. Na CCP-i u sanaciji primjenjuju se propisi kojima se uređuju tržište kapitala i propisi kojim se uređuje poslovanje privrednih društava, ako ovim zakonom nije drugačije propisano. Odgovornost za štetu Član 9	Potpuno usklađeno		

temelju ove Uredbe i svih drugih funkcija povjerenih tom tijelu. Osobito se uspostavljaju aranžmani kojima se osigurava stvarna operativna neovisnost, uključujući odvojeno osoblje, linije izvješćivanja i postupak donošenja odluka tog sanacijskog tijela, od svih zadaća koje sanacijsko tijelo može obavljati na temelju članka 22. Uredbe (EU) br. 648/2012 kao nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane i od zadaća koje to sanacijsko tijelo može obavljati kao nadležno tijelo za članove sustava poravnanja iz članka 18. stavka 2. točke (c) Uredbe (EU) br. 648/2012. 4. Zahtjevi navedeni u stavku 3. ne isključuju konvergenciju linija izvješćivanja na najvišoj razini organizacije koja objedinjuje različite funkcije ili tijela, ni mogućnost da, pod unaprijed utvrđenim uvjetima, osoblje obavlja i druge funkcije koje su povjerene sanacijskom tijelu, a kako bi se svladalo privremeno veliko radno opterećenje, ili kako bi sanacijsko tijelo iskoristilo stručna znanja zajedničkog osoblja. 5. Tijela koja izvršavaju nadzorne i sanacijske funkcije na temelju Uredbe (EU) br. 648/2012 i ove Uredbe te osobe koje te funkcije izvršavaju u njihovo ime blisko surađuju u pripremi, planiranju i primjeni odluka o sanaciji, ako su sanacijsko tijelo i nadležno tijelo zasebni subjekti, ali i ako funkcije obavlja isti subjekt. 6. Sanacijska tijela donose i objavljuju interna pravila kojima se osigurava usklađenost sa zahtjevima utvrđenima u stavku 3., uključujući pravila o čuvanju poslovne tajne i razmjeni informacija među različitim područjima funkcija. 7. Države članice u kojima nijedna središnja druga ugovorna strana nema poslovni nastan mogu odstupati	Komisija, zaposleni u Komisiji, članovi sanacione uprave, asistenti sanacione uprave, revizori ili bilo koje drugo lice koje Komisija ovlašćenja, ne odgovaraju za štetu koja nastane prilikom obavljanja dužnosti u okviru ovog zakona, osim ako se dokaže da su određenu radnju učinili ili propustili da učine namjerno ili sa krajnjom nepažnjom. Nadležno ministarstvo Član 10 Državne instrumente finansijske stabilizacije iz ovog zakona, primjenjuje organ državne uprave koji je nadležan za poslove finansija (u daljem tekstu: ministarstvo). Komisija je dužna da obavještava ministarstvo o odlukama i rješenjima donesenim u skladu sa ovim zakonom.			
---	--	--	--	--

od zahtjeva utvrđenih u stavku 3., osim u pogledu aranžmana za izbjegavanje sukoba interesa. 8. Svaka država članica imenuje jedno ministarstvo koje je odgovorno za izvršavanje funkcija povjerenih nadležnom ministarstvu na temelju ove Uredbe. 9. Ako sanacijsko tijelo u državi članici nije nadležno ministarstvo, sanacijsko tijelo bez nepotrebne odgode obavještuje nadležno ministarstvo o odlukama donesenima na temelju ove Uredbe i, osim ako je drukčije utvrđeno nacionalnim pravom, pribavlja njegovo odobrenje prije provedbe odluka koje imaju izravan fiskalni učinak ili sistemske implikacije koje će vjerojatno imati izravan fiskalni učinak.				
Članak 4. Sanacijski kolegiji 1. Sanacijsko tijelo središnje druge ugovorne strane osniva sanacijski kolegij te upravlja i predsjedava njime radi obavljanja zadaća iz članaka 12., 15. i 16., osiguravanja suradnje i koordinacije s tijelima koja su članovi sanacijskog kolegija te, ako je to primjereno, suradnje s nadležnim tijelima i sanacijskim tijelima treće zemlje. Sanacijski kolegiji pružaju sanacijskim tijelima i ostalim relevantnim tijelima okvir za obavljanje sljedećih zadaća, a to su: (a) razmjena informacija relevantnih za izradu planova sanacije, među ostalim za uzimanje u obzir sistemskog učinka provedbe plana sanacije, za primjenu pripremnih i preventivnih mjera te za sanaciju; (b) izrada planova sanacije u skladu s člankom 12.;	Kolegijum za sanaciju Član 8 Komisija obrazuje, upravlja i predsjedava kolegijumom za sanaciju radi izvršavanja zadataka iz ovog zakona i obezbjeđivanja saradnje i koordinacije sa organima koji su članovi kolegijuma za sanaciju, kao i, kada je to potrebno, saradnje sa nadležnim organima i organima za sanaciju trećih država. Kolegijum za sanaciju obezbjeđuje okvir u kojem nadležni organi za sanaciju i drugi relevantni organi obavljaju sljedeće zadatke: 1) razmjenu informacija relevantnih za izradu planova sanacije, uključujući procjenu sistemskog uticaja njihove primjene, za preduzimanje pripremnih i preventivnih mjera i za sprovođenje sanacije; 2) izradu planova sanacije; 3) procjenu mogućnosti sanacije CCP; 4) identifikovanje, rješavanje i uklanjanje prepreka za sanaciju; 5) usklađivanje javne komunikacije o planovima i strategijama sanacije. Članovi kolegijuma za sanaciju su: 1) nadležni organ za sanaciju CCP; 2) nadležni organ za nadzor CCP;	Potpuno usklađeno		

(c) procjena mogućnosti sanacije središnjih drugih ugovornih strana u skladu s člankom 15.; (d) utvrđivanje, rješavanje i uklanjanje prepreka mogućnosti sanacije središnjih drugih ugovornih strana u skladu s člankom 16.; i (e) koordinacija javne komunikacije o planovima i strategijama sanacije.	3) nadležni organi i organi za sanaciju članova za poravnanje, uključujući, kada je primjenljivo, centralnu banku i odbor za sanaciju u okviru jedinstvenog mehanizma za sanaciju; 4) nadležni organi i organi za sanaciju članova za poravnanje koji nijesu obuhvaćeni tačkom 3 stav 3 ovog člana, koji učestvovanje u kolegijumu opravdavaju procjenom uticaja sanacije na finansijsku stabilnost njihove države; 5) nadležni organi ili organi za sanaciju klijenata članova za poravnanje, ako u kolegijumu nema člana iz njihove države; 6) nadležni organi navedeni u propisima koji uređuju nadzor nad povezanim subjektima; 7) nadležni organi i organi za sanaciju drugih centralnih drugih ugovornih strana sa kojima je uspostavljena interoperabilnost; 8) članovi Evropskog sistema centralnih banaka, u skladu sa propisima; 9) centralne banke izdavaoci valuta finansijskih instrumenata koji se poravnavaju preko CCP; 10) nadležni organ matičnog društva, kada je primjenljivo; 11) nadležno ministarstvo, ako nadležni organ za sanaciju nije ministarstvo; 12) ESMA; 13) EBA. ESMA, EBA i organi iz tačaka 4, 5, 9 i 10 stav 3 ovog člana nemaju pravo glasa u kolegijumu za sanaciju. Kada je centralna banka član kolegijuma u skladu sa tačkama 3 i 9 stav 3 ovog člana, ima dva glasa. Nadležni organi i organi za sanaciju članova za poravnanje iz trećih država, kao i nadležni organi i organi za sanaciju centralnih drugih ugovornih strana trećih država sa kojima postoji interoperabilnost, mogu biti pozvani da učestvuju kao posmatrači, pod uslovom da su obavezani na čuvanje povjerljivosti u obimu koji smatra prihvatljivim predsjedavajući kolegijuma. Učešće iz stava 6 ovog člana može biti ograničeno na pitanja koja se odnose na prekograničnu primjenu sanacionih mjera, uključujući: 1) koordinisano sprovođenje sanacionih mjera; 2) identifikovanje prepreka koje proizilaze iz različitih pravnih režima kolaterala, poravnanja i netiranja; 3) usklađivanje eventualnih zahtjeva za licenciranje ili odobrenja potrebnih za sprovođenje sanacije;			
--	--	--	--	--

	4) razmatranje mogućeg privremenog obustavljanja obaveze poravnania pojedinih klasa instrumenata; 5) pitanja povezana sa razlikama u vremenskim zonama i završetku radnog dana. Komisija, kao predsjedavajući kolegijuma, odgovorna je za: 1) utvrđivanje pisanih procedura o radu kolegijuma, nakon konsultacija sa članovima; 2) koordinaciju svih aktivnosti kolegijuma; 3) sazivanje i predsjedavanje sastancima; 4) blagovremeno informisanje članova o organizaciji sastanaka, temama i materijalima; 5) odlučivanje o pozivanju organa trećih država; 6) podsticanje i koordinaciju razmjene informacija; 7) informisanje članova o odlukama i rezultatima rada kolegijuma. Članovi kolegijuma imaju pravo da predlažu tačke dnevnog reda i doprinose planiranju rada kolegijuma. Bliži sadržaj pisanih procedura i pravila rada kolegijuma propisuje Komisija.			
2. Članovi sanacijskog kolegija sljedeća su tijela: (a) sanacijsko tijelo središnje druge ugovorne strane; (b) nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane; (c) nadležna tijela i sanacijska tijela članova sustava poravnania iz članka 18. stavka 2. točke (c) Uredbe (EU) br. 648/2012, uključujući, ako je to relevantno, Europsku središnju banku (ESB) u okviru zadaća koje se odnose na bonitetni nadzor kreditnih institucija unutar jedinstvenog nadzornog mehanizma koje su joj dodijeljene u skladu s Uredbom Vijeća (EU) br. 1024/2013 (22) i Jedinstveni sanacijski odbor (SRB) u ulozi sanacijskog tijela za kreditne institucije u okviru	Kolegijum za sanaciju Član 8 Komisija obrazuje, upravlja i predsjedava kolegijumom za sanaciju radi izvršavanja zadataka iz ovog zakona i obezbjeđivanja saradnje i koordinacije sa organima koji su članovi kolegijuma za sanaciju, kao i, kada je to potrebno, saradnje sa nadležnim organima i organima za sanaciju trećih država. Kolegijum za sanaciju obezbjeđuje okvir u kojem nadležni organi za sanaciju i drugi relevantni organi obavljaju sljedeće zadatke: 1) razmjenu informacija relevantnih za izradu planova sanacije, uključujući procjenu sistemskog uticaja njihove primjene, za preduzimanje pripremnih i preventivnih mjera i za sprovođenje sanacije; 2) izradu planova sanacije; 3) procjenu mogućnosti sanacije CCP; 4) identifikovanje, rješavanje i uklanjanje prepreka za sanaciju; 5) usklađivanje javne komunikacije o planovima i strategijama sanacije.	Potpuno usklađeno		

jedinstvenog sanacijskog mehanizma koja mu je dodijeljena u skladu s Uredbom (EU) br. 806/2014; (d) nadležna tijela i sanacijska tijela članova sustava poravnanja, koja nisu tijela iz točke (c). Ta nadležna tijela i sanacijska tijela obavješćuju sanacijsko tijelo središnje druge ugovorne strane te obrazlažu svoje sudjelovanje u kolegiju na osnovi svoje procjene učinka koji bi sanacija središnje druge ugovorne strane mogla imati na financijsku stabilnost njihove države članice; (e) nadležna tijela ili sanacijska tijela klijenata članova sustava poravnanja, pod uvjetom da kolegij već nema člana iz njihove države članice u skladu s točkama (c), (d), (f), (g) ili (h). Ta tijela obavješćuju sanacijsko tijelo središnje druge ugovorne strane te obrazlažu svoje sudjelovanje u kolegiju na osnovi svoje procjene učinka koji bi sanacija središnje druge ugovorne strane mogla imati na financijsku stabilnost njihove države članice; (f) nadležna tijela iz članka 18. stavka 2. točke (d) Uredbe (EU) br. 648/2012; (g) nadležna tijela i sanacijska tijela središnjih drugih ugovornih strana iz članka 18. stavka 2. točke (e) Uredbe (EU) br. 648/2012; (h) nadležna tijela iz članka 18. stavka 2. točke (f) Uredbe (EU) br. 648/2012; (i) članovi Europskog sustava središnjih banaka (ESSB) iz članka 18. stavka 2. točke (g) Uredbe (EU) br. 648/2012; (j) središnje banke izdavateljice iz članka 18. stavka 2. točke (h) Uredbe (EU) br. 648/2012; (k) središnje banke izdavateljice valuta Unije u kojima su denominirani financijski instrumenti čije poravnanje obavlja središnja druga ugovorna strana, a koje nisu središnje banke iz točke (j). Te središnje banke	Članovi kolegijuma za sanaciju su: 1) nadležni organ za sanaciju CCP; 2) nadležni organ za nadzor CCP; 3) nadležni organi i organi za sanaciju članova za poravnanje, uključujući, kada je primjenljivo, centralnu banku i odbor za sanaciju u okviru jedinstvenog mehanizma za sanaciju; 4) nadležni organi i organi za sanaciju članova za poravnanje koji nijesu obuhvaćeni tačkom 3 stav 3 ovog člana, koji učestvovanje u kolegijumu opravdavaju procjenom uticaja sanacije na financijsku stabilnost njihove države; 5) nadležni organi ili organi za sanaciju klijenata članova za poravnanje, ako u kolegijumu nema člana iz njihove države; 6) nadležni organi navedeni u propisima koji uređuju nadzor nad povezanim subjektima; 7) nadležni organi i organi za sanaciju drugih centralnih drugih ugovornih strana sa kojima je uspostavljena interoperabilnost; 8) članovi Evropskog sistema centralnih banaka, u skladu sa propisima; 9) centralne banke izdavaoci valuta finansijskih instrumenata koji se poravnavaju preko CCP; 10) nadležni organ matičnog društva, kada je primjenljivo; 11) nadležno ministarstvo, ako nadležni organ za sanaciju nije ministarstvo; 12) ESMA; 13) EBA. ESMA, EBA i organi iz tačaka 4, 5, 9 i 10 stav 3 ovog člana nemaju pravo glasa u kolegijumu za sanaciju. Kada je centralna banka član kolegijuma u skladu sa tačkama 3 i 9 stav 3 ovog člana, ima dva glasa. Nadležni organi i organi za sanaciju članova za poravnanje iz trećih država, kao i nadležni organi i organi za sanaciju centralnih drugih ugovornih strana trećih država sa kojima postoji interoperabilnost, mogu biti pozvani da učestvuju kao posmatrači, pod uslovom da su obavezani na čuvanje povjerljivosti u obimu koji smatra prihvatljivim predsjedavajući kolegijuma. Učešće iz stava 6 ovog člana može biti ograničeno na pitanja koja se odnose na prekograničnu primjenu sanacionih mjera, uključujući:			
---	---	--	--	--

izdavateljice obavješćuju sanacijsko tijelo središnje druge ugovorne strane i obrazlažu svoje sudjelovanje u kolegiju na osnovi svoje procjene učinka koji bi sanacija središnje druge ugovorne strane mogla imati na dotičnu valutu koju izdaju; (l) nadležno tijelo matičnog društva, ako je primjenjivo; (m) nadležno ministarstvo, ako sanacijsko tijelo iz točke (a) nije nadležno ministarstvo; (n) ESMA; i (o) europsko nadzorno tijelo (Europsko nadzorno tijelo za bankarstvo) (EBA) osnovano Uredbom (EU) br. 1093/2010. 3. ESMA, EBA i tijela iz točaka (d), (e), (k) i (l) iz stavka 2. nemaju pravo glasa u sanacijskim kolegijima. Ako je ESB član kolegija na temelju stavka 2. točaka (c) i (j) ovog članka, on raspolaže dvama glasovima u kolegiju. 4. Nadležna tijela i sanacijska tijela članova sustava poravnanja s poslovnim nastanom u trećim zemljama te nadležna tijela i sanacijska tijela središnjih drugih ugovornih strana trećih zemalja s kojima je središnja druga ugovorna strana uspostavila aranžmane o interoperabilnosti mogu biti pozvana da kao promatrači sudjeluju u sanacijskom kolegiju. Njihovo sudjelovanje ovisi o tome podliježu li ta tijela zahtjevima povjerljivosti koji su, prema mišljenju sanacijskog tijela središnje druge ugovorne strane kao predsjedatelja sanacijskog kolegija, jednakovrijedni onima utvrđenima člankom 73. Sudjelovanje tijela treće zemlje u sanacijskom kolegiju može biti ograničeno na raspravu o određenim pitanjima	1) koordinisano sprovođenje sanacionih mjera; 2) identifikovanje prepreka koje proizilaze iz različitih pravnih režima kolaterala, poravnanja i netiranja; 3) usklađivanje eventualnih zahtjeva za licenciranje ili odobrenja potrebnih za sprovođenje sanacije; 4) razmatranje mogućeg privremenog obustavljanja obaveze poravnanja pojedinih klasa instrumenata; 5) pitanja povezana sa razlikama u vremenskim zonama i završetku radnog dana. Komisija, kao predsjedavajući kolegijuma, odgovorna je za: 1) utvrđivanje pisanih procedura o radu kolegijuma, nakon konsultacija sa članovima; 2) koordinaciju svih aktivnosti kolegijuma; 3) sazivanje i predsjedavanje sastancima; 4) blagovremeno informisanje članova o organizaciji sastanaka, temama i materijalima; 5) odlučivanje o pozivanju organa trećih država; 6) podsticanje i koordinaciju razmjene informacija; 7) informisanje članova o odlukama i rezultatima rada kolegijuma. Članovi kolegijuma imaju pravo da predlažu tačke dnevnog reda i doprinose planiranju rada kolegijuma. Bliži sadržaj pisanih procedura i pravila rada kolegijuma propisuje Komisija.			
---	--	--	--	--

prekograničnog izvršavanja, što može uključivati sljedeće:

(a) djelotvornu i koordiniranu provedbu mjera sanacije, osobito u skladu s člancima 53. i 77.;

(b) utvrđivanje i uklanjanje mogućih prepreka djelotvornoj mjeri sanacije koje mogu proizlaziti iz razlika u zakonima kojima se uređuju sporazumi o kolateralu, netiranju i prijeboju te različitih ovlasti ili strategija oporavka i sanacije;

(c) utvrđivanje i koordiniranje eventualne potrebe za zahtjevima za novo licenciranje, priznavanje ili izdavanje odobrenja, uzimajući u obzir potrebu pravodobne provedbe mjera sanacije;

(d) moguću suspenziju bilo koje obveze poravnania za relevantnu kategoriju imovine na koju utječe sanacija središnje druge ugovorne strane na temelju članka 6.a Uredbe (EU) br. 648/2012 ili bilo koje druge jednakovrijedne odredbe nacionalnog prava dotične treće zemlje;

(e) mogući utjecaj različitih vremenskih zona na primjenjivi završetak radnog vremena u pogledu završetka trgovanja.

5. Sanacijsko tijelo središnje druge ugovorne strane kao predsjedatelj sanacijskoga kolegija odgovoran je za sljedeće zadaće:

(a) uspostavljanje pisanih dogovora i postupaka za funkcioniranje sanacijskog kolegija nakon savjetovanja s ostalim članovima sanacijskog kolegija;

(b) koordiniranje svih aktivnosti sanacijskog kolegija;

(c) sazivanje i predsjedanje svim sastancima sanacijskoga kolegija;

(d) cjelovito izvješćivanje svih članova sanacijskoga kolegija, prije organizacije sastanaka sanacijskoga kolegija, o glavnim pitanjima na dnevnom redu tih sastanaka i povezanim točkama za raspravu; (e) odlučivanje o tome hoće li sanacijska tijela treće zemlje biti pozvana da prisustvuju određenim sastancima sanacijskoga kolegija u skladu sa stavkom 4. te koja će tijela biti pozvana; (f) omogućivanje, promicanje i koordiniranje pravodobne razmjene svih relevantnih informacija među članovima sanacijskoga kolegija; i (g) pravodobno izvješćivanje svih članova sanacijskoga kolegija o odlukama i ishodima tih sastanaka. 6. Kako bi se olakšalo obavljanje zadaća dodijeljenih kolegiju, članovi kolegija iz stavka 2. imaju pravo doprinositi utvrđivanju dnevnog reda za sastanke kolegija, posebno dodavanjem točaka na dnevni red sastanka. 7. Kako bi osigurala dosljedno i usklađeno funkcioniranje sanacijskih kolegija u Uniji, ESMA izrađuje nacrt regulatornih tehničkih standarda kojima se određuje sadržaj pisanih dogovora i postupaka za rad sanacijskih kolegija iz stavka 1. Za potrebe izrade tih regulatornih standarda ESMA uzima u obzir relevantne odredbe delegiranih akata donesenih na temelju članka 88. stavka 7. Direktive 2014/59/EU. ESMA podnosi Komisiji navedeni nacrt regulatornih tehničkih standarda do 12. veljače 2022. Komisija je ovlaštena dopuniti ovu Uredbu donošenjem regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka ovog stavka u				
--	--	--	--	--

skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010.				
Članak 5. Sanacijski odbor ESMA-e 1. ESMA osniva sanacijski odbor (Sanacijski odbor ESMA-e) u skladu s člankom 41. Uredbe (EU) br. 1095/2010 za potrebe pripreme odluka koje su ovom Uredbom povjerene ESMA-i, uz iznimku odluka koje treba donijeti u skladu s člankom 11. ove Uredbe. Sanacijski odbor ESMA-e ujedno promiče izradu i koordinaciju planova sanacije te razvoj metoda za sanaciju središnjih drugih ugovornih strana koje propadaju. 2. Sanacijski odbor ESMA-e čine tijela imenovana na temelju članka 3. stavka 1. Tijela iz članka 4. stavka 2. točaka i. i v. Uredbe (EU) br. 1093/2010 pozivaju se da sudjeluju u Sanacijskom odboru ESMA-e kao promatrači. 3. Za potrebe ove Uredbe ESMA surađuje s europskim nadzornim tijelom (Europskim nadzornim tijelom za osiguranje i strukovno mirovinsko osiguranje) (EIOPA) osnovanim Uredbom (EU) br. 1094/2010 Europskog parlamenta i Vijeća (23) i EBA-om u okviru Zajedničkog odbora europskih nadzornih tijela osnovanog na temelju članka 54. Uredbe (EU) br. 1093/2010, članka 54. Uredbe (EU) br. 1094/2010 i članka 54. Uredbe (EU) br. 1095/2010. 4. Za potrebe ove Uredbe ESMA osigurava strukturno odvajanje Sanacijskog odbora ESMA-e od drugih funkcija navedenih u Uredbi (EU) br. 1095/2010.	Nema odgovarajuće odredbe	Neprenosivo		
Članak 6. Suradnja tijela	Saradnja između nadležnih organa Član 11	Potpuno usklađeno		

1. Nadležna tijela, sanacijska tijela i ESMA blisko surađuju za potrebe ove Uredbe. Nadležno tijelo i članovi kolegija nadzornih tijela trebali bi učinkovito surađivati i komunicirati sa sanacijskim tijelom, osobito tijekom faze oporavka, kako bi se sanacijskom tijelu omogućilo pravodobno djelovanje. 2. Sanacijsko tijelo središnje druge ugovorne strane i sanacijska tijela njezinih članova sustava poravnanja blisko surađuju kako bi se osiguralo da nema prepreka sanaciji. 3. Nadležna tijela i sanacijska tijela surađuju s ESMA-om za potrebe ove Uredbe u skladu s Uredbom (EU) br. 1095/2010. Nadležna tijela i sanacijska tijela bez odgode dostavljaju ESMA-i sve informacije koje su joj potrebne za obavljanje njezinih dužnosti u skladu s člankom 35. Uredbe (EU) br. 1095/2010.	Komisija je dužna da blisko surađuje s drugim nadležnim organima za sanaciju i nadzor CCP-ija i ESMA-om radi sprovođenja ovog zakona. Tokom faze oporavka, nadzorni organ i članovi nadzornog kolegijuma surađuju i komuniciraju sa organom za sanaciju na način koji omogućava blagovremeno djelovanje organa za sanaciju. Organ za sanaciju CCP i organi za sanaciju njenih članova za poravnanje obavezni su da blisko surađuju radi obezbjeđivanja da ne postoje prepreke za sprovođenje sanacije. Komisija surađuje sa ESMA-om u skladu sa pravilima o saradnji propisanim evropskim regulatornim okvirom i bez odlaganja dostavlja ESMA-i sve informacije potrebne za sprovođenje obaveza iz ovog zakona.			
Odjeljak 2. Donošenje odluka i postupci Članak 7. Opća načela u vezi s donošenjem odluka Pri donošenju odluka i poduzimanju mjera na temelju ove Uredbe nadležna tijela, sanacijska tijela i ESMA uzimaju u obzir sva sljedeća načela i aspekte: (a) osigurani su djelotvornost i razmjernost svake odluke ili mjere u odnosu na pojedinačnu središnju drugu ugovornu stranu, uz uvažavanje najmanje sljedećih čimbenika: i. pravnog oblika, vlasničke i organizacijske strukture središnje druge ugovorne strane, uključujući, ako je to primjenjivo, sve međuovisnosti unutar grupe kojoj središnja druga ugovorna strana pripada;	Opšta načela u vezi sa donošenjem odluka Član 12 Prilikom donošenja odluka i preduzimanja mjera u skladu sa ovim zakonom Komisija uzima u obzir sljedeća načela i aspekte: 1) obezbjeđuje se efikasnost i proporcionalnost svake odluke ili mjere u odnosu na pojedinačni CCP, uzimajući u obzir sljedeće faktore: a) pravni oblik, vlasništvo i organizacionu strukturu CCP-a, uključujući, gdje je primjenjivo, međuzavisnosti unutar grupe kojoj CCP pripada; b) prirodu, veličinu i složenost poslovanja CCP-a, naročito veličinu, strukturu i likvidnost na tržištima koja servisira, uključujući uslove pod stresom; c) strukturu, prirodu i raznovrsnost članstva CCP-a, kao i, u mjeri u kojoj su informacije dostupne, mrežu klijenata i indirektnih klijenata članova za poravnanje; d) zamjenjivost ključnih funkcija CCP-a na tržištima koja servisira;	Potpuno usklađeno		

ii. prirode, veličine i složenosti poslovanja središnje druge ugovorne strane, osobito veličine, strukture i likvidnosti u uvjetima stresa na tržištima na kojima središnja druga ugovorna strana posluje; iii. strukture, prirode i raznolikosti članstva u sustavu poravnanja središnje druge ugovorne strane, kao i, u mjeri u kojoj su informacije dostupne, mreže klijenata i neizravnih klijenata njezinih članova sustava poravnanja; iv. zamjenjivosti ključnih funkcija središnje druge ugovorne strane na tržištima na kojima posluje; v. međupovezanosti središnje druge ugovorne strane i drugih infrastrukture financijskog tržišta, mjesta trgovanja, financijskih institucija i financijskog sustava općenito; vi. eventualnog izvršavanja, od strane središnje druge ugovorne strane, poravnanja ugovora o OTC izvedenicama koji se odnosi na kategoriju OTC izvedenica podložnu obvezi poravnanja u skladu s člankom 5. stavkom 2. Uredbe (EU) br. 648/2012; i vii. stvarnih ili mogućih posljedica kršenja iz članka 18. stavka 1. i članka 22. stavka 2.; (b) pri donošenju odluka i poduzimanju mjera poštuju se zahtjevi učinkovitosti, pravodobnosti i žurnosti donošenja odluka, ovisno o slučaju, te održavanja čim nižih troškova, pri čemu je potrebno osigurati najveće moguće ublažavanje poremećaja na tržištu; (c) uporaba izvanredne javne financijske potpore izbjegava se u najvećoj mogućoj mjeri, takva je potpora dostupna i rabi	e) međupovezanost CCP-a sa drugim financijskim infrastrukturnim sistemima, mjestima trgovanja, financijskim institucijama i sa financijskim sistemom uopšte; f) da li CCP vrši poravnanje bilo kojeg OTC derivativnog ugovora koji pripada klasi OTC derivata za koju je utvrđena obaveza poravnanja; g) stvarne ili potencijalne posljedice povreda propisa iz stava 1 član 23 i stava 2 član 27 ovog zakona. 2) prilikom donošenja odluka i preduzimanja mjera poštuju se imperativi efikasnosti, blagovremenosti i neophodne hitnosti, kao i princip minimalizacije troškova, pri čemu se istovremeno nastoji da se ometanje tržišta svede na najmanju moguću mjeru; 3) izbjegava se korišćenje vanredne javne financijske podrške koliko je to moguće, a takva podrška se koristi samo kao krajnje sredstvo i u skladu sa uslovima iz člana 50 ovog zakona, pri čemu se ne stvara očekivanje dostupnosti takve podrške; 4) sanacioni organ, nadležni organ i ostali relevantni organi međusobno sarađuju radi obezbjeđivanja usklađenog i efikasnog donošenja odluka i preduzimanja mjera u skladu sa ovim zakonom, a u slučaju kada nadležni organ i sanacioni organ predstavljaju isti organ, međusobna saradnja obezbjeđuje se kroz odgovarajućih unutrašnjih organizacionih jedinica i postupaka; 5) jasno su definisane uloge i odgovornosti relevantnih organa unutar svake države; 6) uzimaju se u obzir interesi država članica u kojima CCP pruža usluge, kao i država u kojima su smješteni članovi za poravnanje, te, u mjeri u kojoj su informacije dostupne, njihovi klijenti i indirektni klijenti, uključujući klijente koje države članice označe kao sistemski važne institucije (OSV), kao i svi povezani financijski infrastrukturni sistemi, uključujući interoperabilne CCP-e, naročito uticaj bilo kakve odluke, mjere ili nečinjenja na financijsku stabilnost i fiskalne resurse tih država i Unije u cjelini; 7) organi za sanaciju i kolegijumi za sanaciju ne mogu zahtijevati od država članica da pruže vanrednu javnu financijsku podršku niti mogu uticati na budžetski suverenitet i fiskalne obaveze država; 8) interesi pogođenih članova za poravnanje, njihovih klijenata i indirektnih klijenata, povjerilaca i ostalih zainteresovanih lica u uključenim državama trebaju biti izbalansirani tako da se			
---	---	--	--	--

se samo kao krajnja mjera i u skladu s uvjetima iz članka 45. te se ujedno ne stvaraju očekivanja da će takva javna financijska potpora biti osigurana; (d) sanacijska tijela, nadležna tijela i druga tijela međusobno surađuju kako bi se osiguralo usklađeno i učinkovito donošenje odluka i poduzimanje mjera; (e) jasno su utvrđeni uloge i odgovornosti relevantnih tijela u svakoj državi članici; (f) interesi država članica u kojima središnja druga ugovorna strana pruža usluge i u kojima poslovni nastan imaju njezini članovi sustava poravnanja, i, u mjeri u kojoj su te informacije dostupne, njihovi klijenti i neizravni klijenti, i onda kada su te klijente ili neizravne klijente države članice utvrdile kao OSV institucije, i bilo koje povezane infrastrukture financijskog tržišta, uključujući interoperabilne središnje druge ugovorne strane, a osobito učinak svake odluke, mjere ili nedjelovanja na financijsku stabilnost ili fiskalna sredstva tih država članica i Unije u cjelini; (g) sanacijska tijela i sanacijski kolegiji od država članica ne mogu zahtijevati pružanje izvanredne javne financijske potpore ili utjecati na proračunski suverenitet i fiskalne odgovornosti država članica; (h) interesi dotičnih članova sustava poravnanja i, u mjeri u kojoj su te informacije dostupne, njihovih klijenata i neizravnih klijenata, vjerovnika i drugih dionika središnje druge ugovorne strane u uključenim državama članicama, moraju biti uravnoteženi izbjegavanjem nepravednog oštećivanja ili nepravedne zaštite interesa određenih dionika te izbjegavanjem	izbjegne nepravedna šteta ili nepravedna zaštita interesa određenih aktera, kao i nepravedna raspodjela tereta unutar i između država; 9) svaka obaveza prema ovom zakonu da se konsultuje organ prije donošenja odluke ili preduzimanja mjere podrazumijeva obavezu konsultacija o onim dijelovima predložene odluke ili mjere koji imaju ili bi mogli imati uticaj na članove za poravnanje, klijente, povezane financijske infrastrukture ili trgovinska mjesta, kao i na financijsku stabilnost države članice u kojoj su ti subjekti smješteni; 10) ukoliko organ iznese zabrinutost u vezi sa financijskom stabilnošću svoje države članice, organ za sanaciju i kolegijum za sanaciju CCP-a će tu zabrinutost pažljivo razmotriti, a ukoliko ne prihvate iznesene primjedbe, dužni su to da pismeno obrazlože; 11) poštuju se planovi sanacije iz člana 17 ovog zakona, osim ako, uzimajući u obzir okolnosti slučaja, odstupanje od tih planova doprinosi boljem ostvarivanju ciljeva sanacije; 12) obezbjeđuje se transparentnost prema relevantnim organima gdje god je to moguće, naročito u slučajevima kada predložena odluka ili mjera može da ima posljedice po financijsku stabilnost ili fiskalne resurse bilo koje relevantne države članice; 13) organi se koordiniraju i sarađuju u što većoj mjeri, uključujući i sa ciljem smanjenja ukupnih troškova sanacije; 14) negativni ekonomski i socijalni efekti, uključujući negativne posljedice po financijsku stabilnost, nastoje da se svedu na najmanju moguću mjeru u svim državama članicama u kojima CCP pruža usluge, te u državama u kojima su smješteni članovi za poravnanje, njihovi klijenti i indirektni klijenti, uključujući OSV i povezane financijske infrastrukture, uključujući interoperabilne CCP-e.			
--	---	--	--	--

nepravdne raspodjele opterećenja u državama članicama i među njima; (i) svaka obveza na temelju ove Uredbe u pogledu savjetovanja s određenim tijelom prije donošenja bilo koje odluke ili poduzimanja bilo koje mjere podrazumijeva barem obvezu savjetovanja o onim elementima predložene odluke ili mjere koji imaju ili je vjerojatno da će imati učinak na članove sustava poravnania, klijente, povezane infrastrukture financijskog tržišta ili mjesta trgovanja ili utjecaj na financijsku stabilnost države članice u kojoj članovi sustava poravnania, klijenti, povezane infrastrukture financijskog tržišta ili mjesta trgovanja imaju poslovni nastan ili se u njoj nalaze; (j) sanacijsko tijelo i sanacijski kolegij središnje druge ugovorne strane temeljito razmatraju pitanje koje je određeno tijelo istaknulo u vezi s financijskom stabilnošću svoje države članice te, u slučaju da izražene razloge za zabrinutost ne uzmu u obzir, u pisanom obliku obrazlažu zašto su tako postupili; (k) poštuju se planovi sanacije iz članka 12., osim ako je, uzimajući u obzir okolnosti slučaja, odstupanje od tih planova potrebno kako bi se učinkovitije ostvarili ciljevi sanacije; (l) osigurana je transparentnost u odnosu na relevantna tijela, kad god je to moguće, a u svakom slučaju ako je vjerojatno da će predložena odluka ili mjera utjecati na financijsku stabilnost ili fiskalna sredstva bilo koje relevantne države članice; (m) navedena tijela koordiniraju se i surađuju u najvećoj mogućoj mjeri, među ostalim i u cilju smanjenja ukupnog troška sanacije; i				
---	--	--	--	--

(n) što više smanje negativni gospodarski i društveni učinci, uključujući negativne učinke na financijsku stabilnost, bilo koje odluke na sve države članice u kojima središnja druga ugovorna strana pruža usluge i u kojima njezini članovi sustava poravnanja i, u mjeri u kojoj su te informacije dostupne, njihovi klijenti i neizravni klijenti, i onda kada su te klijente ili neizravne klijente države članice utvrdile kao OSV institucije i bilo koje povezane infrastrukture financijskog tržišta, uključujući interoperabilne središnje druge ugovorne strane imaju poslovni nastan.				
Članak 8. Razmjena informacija 1. Sanacijska tijela, nadležna tijela i ESMA, na vlastitu inicijativu ili na zahtjev, međusobno si pravodobno dostavljaju sve informacije relevantne za izvršavanje svojih zadaća na temelju ove Uredbe. 2. Odstupajući od stavka 1. sanacijska tijela otkrivaju povjerljive informacije koje je dostavilo tijelo treće zemlje samo ako je to tijelo dalo prethodnu pisanu suglasnost. 3. Sanacijska tijela dostavljaju nadležnom ministarstvu sve informacije koje se odnose na odluke ili mjere o kojima je potrebno obavijestiti nadležno ministarstvo, savjetovati se s njime ili za koje je potrebno ishoditi njegovu suglasnost.	Razmjena informacija Član 13 Komisija, druge nadležne institucije i ESMA obezbjeđuju jedna drugoj, bilo po sopstvenoj inicijativi ili na zahtjev, blagovremeno sve informacije relevantne za obavljanje svojih zadataka u skladu sa ovim zakonom. Izuzetno od stava 1 ovog člana, Komisija može da otkrije povjerljive informacije koje je dobila od nadležnog organa treće države samo uz prethodnu pisanu saglasnost tog organa. Komisija obavještava nadležno ministarstvo o svim odlukama ili mjerama koje zahtijevaju obavještavanje, konsultacije ili saglasnost nadležnog ministarstva.	Potpuno usklađeno		
GLAVA III. PRIPREMA POGLAVLJE I. Planiranje oporavka i sanacije Odjeljak 1. Planiranje oporavka Članak 9. Planovi oporavka	Planovi oporavka Član 14 CCP-ovi su obavezni da izrade i održavaju plan oporavka koji predviđa mjere koje će se preduzeti u slučaju kako događaja nenaplativosti, tako i drugih događaja ili njihovih kombinacija, kako bi se obnovila njihova finansijska stabilnost bez korišćenja izuzetne javne finansijske podrške, te da im se omogući nastavak pružanja ključnih funkcija nakon značajnog pogoršanja njihove finansijske	Potpuno usklađeno		

1. Središnje druge ugovorne strane izrađuju i održavaju plan oporavka kojim se predviđaju mjere koje treba poduzeti u slučaju događaja neispunjavanja obveza i događaja koji nije događaj neispunjavanja obveza ili njihove kombinacije kako bi se ponovno uspostavilo njihovo financijsko zdravlje, bez pružanja bilo kakve izvanredne javne financijske potpore, te im se omogućilo da nastave obavljati ključne funkcije slijedom znatnog pogoršanja njihovog financijskog stanja ili ako postoji rizik od kršenja njihovih kapitalnih i bonitetnih zahtjeva na temelju Uredbe (EU) br. 648/2012. 2. Mjerama obuhvaćenim planom oporavka: (a) sveobuhvatno se i djelotvorno rješavaju svi rizici utvrđeni u različitim scenarijima, uključujući moguće nepokrivene manjkove likvidnosti; (b) u slučaju gubitaka zbog događaja neispunjavanja obveza osigurava se ponovna uspostava usklađene knjige trgovanja i potpuna raspodjela nepokrivenih gubitaka članovima sustava poravnjenja i njihovim klijentima, ako su ti klijenti izravni vjerovnici središnje druge ugovorne strane, te dioničarima, uzimajući u obzir interese svih dionika; (c) obuhvaćeni su aranžmani za apsorpciju gubitaka koji su primjereni za pokrivanje gubitaka koji bi mogli proizići iz svih vrsta događaja koji nisu događaji neispunjavanja obveza; i (d) omogućuje se nadopuna financijskih sredstava središnje druge ugovorne strane, uključujući njezina vlastita sredstva, do razine koja je dovoljna da bi središnja druga ugovorna strana ispunila svoje obveze na	situacije ili rizika od kršenja kapitalnih i prudenicijskih zahtjeva propisanih zakonom kojim se uređuje tržište kapitala. Mjere sadržane u planu oporavka treba da: 1) rizike identifikovane u različitim scenarijima tretiraju sveobuhvatno i efikasno, uključujući moguće nenadoknađene likvidnosne manjkove; 2) osiguraju ponovno uspostavljanje izbalansirane knjige i potpunu raspodjelu nenadoknađenih gubitaka članovima klirinškog sistema, kao i njihovim klijentima ukoliko su ti klijenti direktni povjerioci CCP-a, kao i akcionarima, uzimajući u obzir interese svih zainteresovanih strana u slučaju gubitaka usljed događaja nenaplativosti; 3) pokriju gubitke koji mogu nastati od svih vrsta događaja osim nenaplativosti kroz aranžmane za apsorpciju gubitaka; 4) omogućuje obnavljanje financijskih resursa CCP-a, uključujući vlastita sredstva, na nivo dovoljan da CCP može da ispunji svoje obaveze prema zakonu kojim se uređuje tržište kapitala i da podrži kontinuirani i blagovremeni rad ključnih funkcija CCP-a. Plan oporavka treba da sadrži okvir pokazatelja zasnovan na profilu rizika CCP-a, koji identifikuju okolnosti pod kojima treba preduzeti mjere iz plana sanacije. Pokazatelji iz stava 3 ovog člana mogu biti kvalitativni ili kvantitativni, vezani za finansijsku stabilnost i operativnu održivost CCP-a, i treba da obezbijede blagovremenu aktivaciju mjera sanacije radi obezbjeđenja dovoljnog vremena za implementaciju plana. CCP-ovi treba da uspostave odgovarajuće procedure za redovno praćenje pokazatelja iz stava 3 ovog člana i da izvještavaju Komisiju o rezultatima praćenja. Komisija informacije iz stava 5 ovog člana koje smatra značajnim može da prenese nadzornom kolegijumu. CCP-ovi su dužni da u svojim poslovnim pravilima sadrže odredbe o procedurama koje se primjenjuju ukoliko, radi postizanja ciljeva sanacije, namjeravaju da: 1) preduzmu mjere iz plana sanacije iako relevantni pokazatelji nisu ispunjeni; ili 2) se uzdrže od preduzimanja mjera iz plana sanacije iako su relevantni pokazatelji ispunjeni, i da u vezi sa preduzetim aktivnostima iz tač. 1 i 2 ovog člana obavijeste Komisiju.			
--	--	--	--	--

temelju Uredbe (EU) br. 648/2012 te da bi se poduprlo kontinuirano i pravodobno obavljanje ključnih funkcija središnje druge ugovorne strane. 3. Plan oporavka uključuje okvir pokazateljâ utemeljenih na profilu rizičnosti središnje druge ugovorne strane, kojima se utvrđuju okolnosti u kojima se trebaju poduzeti mjere iz plana oporavka. Pokazatelji mogu biti kvalitativni ili kvantitativni ovisno o financijskom zdravlju i operativnoj održivosti središnje druge ugovorne strane te bi se njima trebalo omogućiti pravodobno poduzimanje mjera oporavka kako bi se osiguralo dovoljno vremena za provedbu plana. 4. Središnje druge ugovorne strane uspostavljaju odgovarajuće aranžmane za redovito praćenje pokazatelja iz stavka 3. Središnje druge ugovorne strane izvješćuju svoja nadležna tijela o ishodu tog praćenja. Ako smatraju da su takve informacije značajne, nadležna tijela dostavljaju informacije kolegiju nadzornih tijela. 5. ESMA u suradnji s ESRB-om do 12. veljače 2022. izdaje smjernice u skladu s člankom 16. Uredbe (EU) br. 1095/2010 kojima se određuje minimalni popis kvalitativnih i kvantitativnih pokazatelja iz stavka 3. ovog članka. 6. Središnje druge ugovorne strane u svoja pravila poslovanja uključuju odredbe u kojima se navode postupci koje trebaju slijediti kad radi postizanja ciljeva postupka oporavka predlažu: (a) poduzimanje mjera predviđenih njihovim planom oporavka unatoč činjenici da nisu ispunjeni relevantni pokazatelji; ili	Ukoliko CCP namjerava da aktivira plan oporavka, dužan je da obavijesti Komisiju o prirodi i obimu identifikovanih problema, da navede sve relevantne okolnosti, i da ukaže na mjere sanacije ili druge mjere koje namjerava da preduzme kao i okvirni vremenski plan za obnavljanje financijske stabilnosti. Ukoliko Komisija smatra da mjera koju CCP namjerava da preduzme može da ima značajne negativne posljedice po financijski sistem ili da vjerovatno neće biti efikasna, može da zahtijeva od CCP-a da se uzdrži od te mjere. Nakon obavještenja prema stavu 8 ovog člana, Komisija odmah procjenjuje da li su okolnosti takve da je potrebno koristiti ovlašćenja za ranu intervenciju u skladu sa članom 23 ovog zakona. Komisija odmah obavještava nadzorni kolegijum o svakom obavještenju koje je primila u skladu sa stavom 7 i 8 ovog člana, kao i o nalogima Komisije u vezi s tim. Kada je Komisija obaviještena o namjerama CCP-ija iz tačke 1 stav 7 ovog člana, može u najvećoj mogućoj mjeri bez izazivanja događaja nenaplativosti da ograniči ili zabrani isplate bilo kakvih naknada po osnovu kapitala i instrumenata tretiranih kao kapital, uključujući isplate dividendi i otkupa akcionara, kao i da ograniči ili zabrani isplate varijabilne naknade, diskrecione penzijske beneficije ili otpremnine višem menadžmentu, u skladu sa politikom naknada CCP-a propisanom zakonom kojim se uređuje tržište kapitala. CCP-ovi su obavezni da najmanje jednom godišnje, kao i nakon svake promjene pravnog ili organizacionog oblika, poslovanja ili financijske situacije koja može bitno da utiče na planove, pregledaju, testiraju i po potrebi ažuriraju planove oporavka. Izuzetno od stava 13 ovog člana Komisija može da zahtijeva i češće ažuriranje planova. Planovi oporavka se izrađuju u skladu sa zahtjevima u pogledu planova oporavka ovog zakona i uzimaju u obzir sve relevantne međuzavisnosti unutar grupe kojoj CCP pripada. Komisija može da zahtijeva i dodatne informacije u planovima, o čemu, po potrebi, Komisija konsultuje nadležni organ CCP-ove matične kompanije. Planovi oporavka: 1) ne pretpostavljaju pristup ili primanje izuzetne javne financijske podrške, hitne likvidnosti centralne banke ili druge likvidnosti centralne banke pod nestandardnim uslovima;			
--	--	--	--	--

(b) nepoduzimanje mjera predviđenih njihovim planom oporavka unatoč činjenici da su ispunjeni relevantni pokazatelji. Nadležno tijelo obavještuje se bez odgode o svakoj odluci donesenoj na temelju ovog stavka i njezinu obrazloženju. 7. Ako namjerava aktivirati svoj plan oporavka, središnja druga ugovorna strana obavještuje nadležno tijelo o vrsti i razmjeru problema koje je utvrdila navodeći sve relevantne okolnosti i mjere oporavka ili druge mjere koje namjerava poduzeti kako bi se situacija riješila, kao i predviđeni vremenski okvir za ponovnu uspostavu svojeg financijskog zdravlja uporabom tih mjera. Ako nadležno tijelo smatra da bi mjera oporavka koju središnja druga ugovorna strana namjerava poduzeti mogla uzrokovati značajne nepovoljne učinke na financijski sustav ili da njezina djelotvornost nije vjerojatna, ono može od središnje druge ugovorne strane zatražiti da ne poduzme tu mjeru. Nakon obavijesti primljene na temelju stavka 6. drugog podstavka ovog članka nadležno tijelo odmah procjenjuje zahtijevaju li okolnosti uporabu ovlasti za ranu intervenciju u skladu s člankom 18. 8. Nadležno tijelo odmah obavještuje sanacijsko tijelo i kolegij nadzornih tijela te sanacijsko tijelo odmah obavještuje sanacijski kolegij o svakoj obavijesti primljenoj u skladu sa stavkom 6. drugim podstavkom i stavkom 7. prvim podstavkom i svakom naknadnom nalogu nadležnog tijela u skladu sa stavkom 7. drugim podstavkom.	2) razmatraju interese svih zainteresovanih strana koje mogu biti pogođene planom, uključujući članove klirinškog sistema i, ako su dostupni, njihove direktne i indirektne klijente; 3) obezbjeđuju da članovi klirinškog sistema nemaju neograničenu izloženost prema CCP-u, te da su potencijalni gubici i likvidnosni manjkovi zainteresovanih strana transparentni, mjerljivi, upravljivi i kontrolisani. Kada je CCP dio grupe i kada su ugovori o podršci zavisnog društva ili grupe dio plana oporavka, plan oporavka treba da uključi scenarije u kojima ti ugovori ne mogu da budu ispunjeni. Nakon događaja nenaplativosti ili drugog događaja, CCP koristi dodatni iznos prethodno finansiranih sopstvenih sredstava, prije korišćenja aranžmana i mjera iz stava 16 ovog člana. Iznos iz stava 19 ovog člana ne smije biti manji od 10% ni veći od 25% kapitalnih zahtjeva na bazi rizika izračunatih u skladu sa zakonom kojim se uređuje tržište kapitala. CCP može da koristi kapital koji drži, pored minimalnih kapitalnih zahtjeva, za ispunjenje praga obavještavanja propisanog zakonom kojim se uređuje tržište kapitala. Prilikom izrade metodologije iz stava 22 ovog člana Komisija uzima u obzir: 1) strukturu i organizaciju CCP-ova, kao i prirodu, obim i složenost njihovih aktivnosti; 2) strukturu podsticaja za akcionare, menadžment i članove klirinškog sistema i njihove klijente; 3) prikladnost ulaganja tog dodatnog iznosa u druge vrste imovine, zavisno od valuta u kojima se finansijski instrumenti klirinškog sistema nominalno vode, prihvaćenih kolaterala i rizika; 4) pravila i prakse trećih zemalja, te međunarodni razvoj u oblasti sanacije i rješavanja CCP-ova radi očuvanja konkurentnosti aktivnih CCP-ova u Uniji i poređenja sa CCP-ovima iz trećih zemalja. Ako Komisija ocijeni da je prikladno da neki CCP-ovi ulože dodatni iznos iz stava 19 ovog člana u imovinu različitu od one navedene u zakonu kojim se uređuje tržište kapitala Komisija će odrediti procedure za: 1) slučajeve kada ta sredstva nisu odmah dostupna i CCP treba primijeniti mjere sanacije koje zahtijevaju finansijski doprinos nenaplativih članova;	
---	--	--

Ako je nadležno tijelo obaviješteno u skladu sa stavkom 47. prvim podstavkom ovog članka, ono ograničava ili zabranjuje sve naknade vlasničkog kapitala i instrumenata koji se smatraju vlasničkim kapitalom, uključujući isplate dividendi i otkupe središnje druge ugovorne strane, u najvećoj mogućoj mjeri bez izazivanja slučaja neispunjavanja obveza te može ograničiti ili zabraniti sva plaćanja varijabilnih naknada kako je utvrđeno u politici naknada središnje druge ugovorne strane na temelju članka 26. stavka 5. Uredbe (EU) br. 648/2012, diskrecijske mirovinske pogodnosti ili otpremnine višem rukovodstvu kako je definirano u članku 2. točki 29. Uredbe (EU) br. 648/2012. 9. Središnje druge ugovorne strane preispituju, testiraju i, kada je to potrebno, ažuriraju svoje planove oporavka barem jednom godišnje i u svakom slučaju nakon svake promjene svoje pravne ili organizacijske strukture, ili poslovnog ili financijskog stanja, koja bi mogla bitno utjecati na te planove ili na drugi način uzrokovati potrebu da se planovi izmijene. Nadležna tijela mogu zahtijevati da središnje druge ugovorne strane češće ažuriraju svoje planove oporavka. 10. Planovi oporavka izrađuju se u skladu s Odjeljkom A Priloga i njima se uzimaju u obzir sve relevantne međuovisnosti unutar grupe kojoj pripada središnja druga ugovorna strana. Nadležna tijela mogu zahtijevati od središnjih drugih ugovornih strana da u svoje planove oporavka uključe dodatne informacije. Nadležno tijelo središnje druge	2) naknadnu nadoknadu tih članova do iznosa korišćenog u skladu sa stavom 20 ovog člana. CCP razvija adekvatne mehanizme za uključivanje povezanih FMIa i zainteresovanih strana koje bi pretrpjele gubitke, imale troškove ili doprinijele pokrivanju likvidnosnih manjkova ukoliko se plan oporavka aktivira. Odbor CCP-a procjenjuje, uz savjet odbora za rizike, i odobrava plan oporavka prije nego što ga preda Komisiji. Ukoliko odbor CCP-a odluči da ne slijedi savjet odbora za rizike, dužan je da odmah obavijestiti Komisiju i da detaljno obrazloži svoju odluku. Planovi oporavka su integrisani u korporativno upravljanje i ukupni okvir upravljanja rizicima CCP-a. Mjere iz planova oporavka koje stvaraju finansijske ili ugovorne obaveze za članove klirinškog sistema i, gdje je primjenjivo, njihove klijente, indirektno klijente, povezane FMIa ili mjesta trgovanja, dio su operativnih pravila CCP-a. CCP obezbjeđuje da su mjere iz planova oporavka uvijek izvršive u svim zemljama gdje su članovi klirinškog sistema, povezani FMIa ili mjesta trgovanja smješteni. Obaveza CCP-ova da u planove oporavka uključe pravo na poziv za dodatna finansijska sredstva i, ako je primjenjivo, smanjenje vrijednosti bilo kakvih dobitaka isplativih nenaplativim članovima, ne odnosi se na subjekte navedene u zakonu kojim se uređuje tržište kapitala. Članovi klirinškog sistema na jasan i transparentan način obavještavaju svoje klijente o tome da li i na koji način mjere iz plana sanacije CCP-a mogu da utiču na njih. Metodologiju za izračunavanje i održavanje dodatnog iznosa prethodno finansiranih sopstvenih sredstava iz stava 19 ovog člana kao i bliže zahtjeve i uslove u vezi sa izradom planova oporavka iz stava 15 ovog člana propisuje Komisija.	
--	--	--

ugovorne strane savjetuje se, prema potrebi, s nadležnim tijelom matičnog društva središnje druge ugovorne strane.

11. U planovima oporavka:

(a) ne pretpostavljaju se pristup izvanrednoj javnoj financijskoj potpori ili primitak takve potpore, hitna likvidnosna pomoć središnje banke ili likvidnosna pomoć središnje banke u okviru nestandardne kolateralizacije, razdoblja dospjeća i uvjeta kamatnih stopa;

(b) uzimaju se u obzir interesi svih dionika na koje će taj plan vjerojatno utjecati, uključujući članove sustava poravnanja i, u mjeri u kojoj su informacije dostupne, njihove izravne i neizravne klijente; i

(c) osigurava se da članovi sustava poravnanja nemaju neograničene izloženosti prema središnjoj drugoj ugovornoj strani i da su potencijalni gubici i manjkovi likvidnosti dionika transparentni i mjerljivi te da je njima moguće upravljati i držati ih pod kontrolom.

12. ESMA u suradnji s ESRB-om do 12. veljače 2022. izdaje smjernice u skladu s člankom 16. Uredbe (EU) br. 1095/2010 kojima se pobliže određuje raspon scenarija koji se trebaju razmotriti za potrebe stavka 1. ovog članka. Pri izdavanju takvih smjernica ESMA prema potrebi uzima u obzir nadzorna testiranja otpornosti na stres.

13. Ako je središnja druga ugovorna strana dio grupe, a ugovorni sporazumi o potpori matičnog društva ili grupe čine sastavni dio plana oporavka, u planu oporavka razmatraju se scenariji u kojima se ti sporazumi ne mogu ispuniti.

14. Nakon događaja neispunjavanja obveza ili događaja koji nije događaj neispunjavanja obveza središnja druga ugovorna strana rabi dodatni iznos svojih unaprijed financiranih

namjenskih vlastitih sredstava prije uporabe aranžmana i mjera iz Odjeljka A točke 15. Priloga ovoj Uredbi. Taj iznos ne smije biti niži od 10 % ni viši od 25 % kapitalnih zahtjeva utemeljenih na riziku, a izračunanih u skladu s člankom 16. stavkom 2. Uredbe (EU) br. 648/2012.

Kako bi ispunile taj zahtjev, središnja druga ugovorna strana može rabiti iznos kapitala koji drži, uz minimalne kapitalne zahtjeve, za usklađivanje s pragom za obavijest iz delegiranog akta donesenog na temelju članka 16. stavka 3. Uredbe (EU) br. 648/2012.

15. ESMA u bliskoj suradnji s EBA-om i nakon savjetovanja s ESSB-om izrađuje nacrt regulatornih tehničkih standarda kojima se utvrđuje metodologija za izračun i održavanje iznosa dodatnih unaprijed financiranih namjenskih vlastitih sredstava koja će se rabiti u skladu sa stavkom 14. Pri izradi tih tehničkih standarda ESMA uzima u obzir sljedeće:

(a) strukturu i unutarnju organizaciju središnjih drugih ugovornih strana te prirodu, opseg i složenost njihovih aktivnosti;

(b) strukturu poticaja dioničara, uprave i članova sustava poravnanja središnjih drugih ugovornih strana te klijenata članova sustava poravnanja;

(c) primjerenost toga da središnje druge ugovorne strane, ovisno o valutama u kojima su nominirani financijski instrumenti koje poravnavaju, valutama koje su prihvaćene kao kolateral i riziku koji proizlazi iz njihovih aktivnosti, posebno ako ne poravnavaju OTC izvedenice kako su definirane u članku 2. točki 7. Uredbe (EU) br. 648/2012, ulože

taj dodatni iznos namjenskih vlastitih sredstava u imovinu koja nije imovina iz članka 47. stavka 1. te uredbe; i (d) pravila koja se primjenjuju na središnje druge ugovorne strane trećih zemalja i njihove prakse te međunarodna kretanja u pogledu oporavka i sanacije središnjih drugih ugovornih strana kako bi se očuvala konkurentnost međunarodno aktivnih središnjih drugih ugovornih strana Unije i konkurentnost središnjih drugih ugovornih strana Unije u usporedbi sa središnjim drugim ugovornim stranama trećih zemalja koje pružaju usluge poravnanja u Uniji. Ako na temelju kriterija iz prvog podstavka točke (c) ESMA zaključi da je primjereno da određene središnje druge ugovorne strane ulože taj dodatni iznos unaprijed financiranih namjenskih vlastitih sredstava u imovinu koja nije navedena u članku 47. stavku 1. Uredbe (EU) br. 648/2012, ona također utvrđuje: (a) postupak putem kojeg, u slučaju da ta sredstva nisu odmah dostupna, središnje druge ugovorne strane mogu pribjeći mjerama oporavka kojima se zahtijeva financijski doprinos članova sustava poravnanja koji ispunjavaju svoje obveze; (b) postupak koji primjenjuju središnje druge ugovorne strane kako bi članovima sustava poravnanja koji ispunjavaju svoje obveze iz točke (a) naknadno isplatile nadoknadu do visine iznosa koji treba uporabiti u skladu sa stavkom 14. ovog članka. ESMA podnosi Komisiji nacrt regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka do 12. veljače 2022. Komisija je ovlaštena dopuniti ovu Uredbu donošenjem regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka ovog stavka u				
--	--	--	--	--

skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010.

16. Središnja druga ugovorna strana izrađuje odgovarajuće mehanizme za uključivanje povezanih infrastruktura financijskog tržišta i dionika koji bi pretrpjeli gubitke, snosili troškove ili doprinijeli pokriću manjkova likvidnosti u slučaju provedbe plana oporavka tijekom izrade toga plana.

17. Odbor središnje druge ugovorne strane procjenjuje, uzimajući u obzir savjete odbora za rizike u skladu s člankom 28. stavkom 3. Uredbe (EU) br. 648/2012, i odobrava plan oporavka prije nego što ga podnese nadležnom tijelu.

18. Ako je odlučio ne slijediti savjete odbora za rizike, odbor središnje druge ugovorne strane odmah obavješćuje nadležno tijelo u skladu s člankom 28. stavkom 5. Uredbe (EU) br. 648/2012 i detaljno obrazlaže tu odluku nadležnom tijelu.

19. Planovi oporavka uključuju se u korporativno upravljanje i cjelokupni okvir upravljanja rizicima središnje druge ugovorne strane.

20. Mjere utvrđene u planovima oporavka kojima se stvaraju financijske ili ugovorne obveze za članove sustava poravnania i, prema potrebi, klijente i neizravne klijente, povezane infrastrukture financijskog tržišta ili mjesta trgovanja sastavni su dio pravila poslovanja središnjih drugih ugovornih strana.

21. Središnje druge ugovorne strane osiguravaju da su mjere utvrđene planovima oporavka u svakom trenutku izvršive u svim jurisdikcijama u kojima se nalaze članovi sustava poravnania, povezane infrastrukture financijskog tržišta ili mjesta trgovanja.

--	--	--	--	--

22. Obveza središnjih drugih ugovornih strana da u svoje planove oporavka uključe pravo na podnošenje poziva na uplatu za oporavak i, ako je primjenjivo, na smanjenje vrijednosti dobitaka koje središnje druge ugovorne strane trebaju platiti članovima sustava poravnanja koji ispunjavaju svoje obveze ne primjenjuje se na subjekte iz članka 1. stavaka 4. i 5. Uredbe (EU) br. 648/2012. 23. Članovi sustava poravnanja na jasan i transparentan način obavješćuju svoje klijente o tome mogu li i na koji način na njih utjecati mjere iz plana oporavka središnje druge ugovorne strane.				
Članak 10. Procjena planova oporavka 1. Središnje druge ugovorne strane podnose svoje planove oporavka nadležnom tijelu. 2. Nadležno tijelo bez nepotrebne odgode dostavlja svaki plan kolegiju nadzornih tijela i sanacijskom tijelu. Nadležno tijelo preispituje plan oporavka i procjenjuje u kojoj mjeri se njime ispunjavaju zahtjevi iz članka 9. u roku od šest mjeseci od podnošenja plana i u koordinaciji s kolegijem nadzornih tijela u skladu s postupkom iz članka 11. 3. Pri procjeni plana oporavka nadležno tijelo i kolegij nadzornih tijela uzimaju u obzir sljedeće čimbenike: (a) strukturu kapitala središnje druge ugovorne strane, njezin redoslijed pokrića nepodmirenih obveza, razinu složenosti organizacijske strukture, zamjenjivost njezinih aktivnosti i profil rizičnosti središnje druge ugovorne strane, među ostalim u pogledu financijskih i operativnih rizika te kiberrizika;	Procjena planova oporavka Član 15 CCP-ovi su obavezni da dostave svoje planove oporavka na odobrenje Komisiji. Komisija bez nepotrebnog odlaganja dostavlja svaki plan nadzornom kolegijumu. Komisija razmatra plan oporavka i ocjenjuje u kojoj mjeri plan zadovoljava zahtjeve iz člana 14 ovog zakona u roku od šest mjeseci od podnošenja plana, u koordinaciji sa nadzornim kolegijumom, u skladu s procedurom iz člana 16 ovog zakona. Prilikom ocjene plana oporavka, Komisija i nadzorni kolegijum uzimaju u obzir sljedeće faktore: 1) strukturu kapitala CCP-a, hijerarhiju pokrića nenaplativosti, nivo složenosti organizacione strukture, zamjenjivost aktivnosti i profil rizika CCP-a, uključujući financijske, operativne i sajber rizike; 2) ukupni uticaj sprovođenja plana oporavka na: (a) članove klirinškog sistema, i u mjeri u kojoj su dostupne informacije, njihove klijente i indirektno klijente, uključujući one označene kao OSV; (b) povezane FMIs; (c) financijska tržišta, uključujući mjesta trgovanja, koja CCP opslužuje; 3) finansijski sistem bilo koje države članice i Unije u cjelini;	Potpuno usklađeno		

(b) cjelokupni učinak koji bi provedba plana oporavka imala na: i. članove sustava poravnjanja i, u mjeri u kojoj su informacije dostupne, njihove klijente i neizravne klijente, i uključujući kada su imenovani kao OSV institucije; ii. bilo koje povezane infrastrukture financijskog tržišta; iii. financijska tržišta, uključujući mjesta trgovanja, kojima središnja druga ugovorna strana pruža usluge; i iv. financijski sustav bilo koje države članice i Unije kao cjeline; (c) stvaraju li se instrumentima za oporavak i njihovim redoslijedom navedenima u planu oporavka odgovarajući poticaji za, prema potrebi, vlasnike središnje druge ugovorne strane, članove sustava poravnjanja i, gdje je to moguće, njihove klijente da kontroliraju količinu rizika koji unose u sustav ili kojem su izloženi u njemu, prate aktivnosti preuzimanja rizika i upravljanja rizicima središnje druge ugovorne strane te doprinose postupku upravljanja u slučaju neispunjavanja obveza središnje druge ugovorne strane. 4. Pri procjeni plana oporavka nadležno tijelo uzima u obzir sporazume o potpori matičnog društva kao valjane dijelove plana oporavka samo ako su ti sporazumi ugovorno obavezujući. 5. Sanacijsko tijelo ispituje plan oporavka kako bi utvrdilo sve mjere koje bi mogle nepovoljno utjecati na mogućnost sanacije središnje druge ugovorne strane. Ako se takve mjere utvrde, sanacijsko tijelo o njima obavješćuje nadležno tijelo i daje preporuke nadležnom tijelu o načinima rješavanja nepovoljnog učinka tih mjera na	4) da li instrmenati sanacije i njihov redoslijed definisan planom sanacije stvaraju adekvatne podsticaje za vlasnike CCP-a, članove klirinškog sistema, te, kad je moguće, njihove klijente, da kontrolišu nivo rizika koji unose ili preuzimaju u sistem, prate aktivnosti CCP-a vezane za preuzimanje rizika i upravljanje rizicima, te doprinose procesu upravljanja nenaplativošću CCP-a. Komisija prilikom ocjene plana oporavka smatra ugovore o podršci zavisnih društava kao važne dijelove plana samo ako su ti ugovori ugovorno obavezujući. Komisija pregledava plan oporavka da bi identifikovala mjere koje bi mogle nepovoljno da utiču na mogućnost sanacije CCP-a. Ukoliko se mjere iz stava 6 ovog člana identifikuju, Komisija o načinima za rješavanje nepovoljnog uticaja tih mjera na sanabilnost CCP-a, odlučuje u roku od dva mjeseca od prijema plana oporavka a u slučaju donošenja odbijajućeg rješenja dostavlja i obrazloženje. Ako Komisija u koordinaciji sa nadzornim kolegijumom prema članu 16 ovog zakona smatra da postoje značajne manjkavosti u planu oporavka ili značajne prepreke za njegovu implementaciju, o tome obavještava CCP i daje mu rok da izvrši izmjene i dopune. Komisija, uzimajući u obzir postupanje CCP-a u vezi sa naloženim izmjenama i dopunama Komisije, može da zahtijeva od CCP-a da u roku od dva mjeseca, uz mogućnost produženja za još mjesec dana uz saglasnost Komisije, dostavi revidirani plan kojim se dokazuje kako su riješene navedene manjkavosti ili prepreke. Revidirani plan iz stava 10 ovog člana se ocjenjuje na način propisan st. 2 do 7 ovog člana. Ukoliko Komisija, nakon konsultacija i u koordinaciji sa nadzornim kolegijumom prema proceduri iz člana 16 ovog zakona, smatra da manjkavosti i prepreke nisu adekvatno otklonjene revidiranim planom, ili ako CCP nije dostavio revidirani plan, zahtijeva od CCP-a da u razumnom roku, koji određuje Komisija, izvrši konkretne izmjene plana. Ako nije moguće adekvatno otkloniti manjkavosti ili prepreke putem izmjena plana, Komisija, nakon konsultacija i u koordinaciji sa nadzornim kolegijumom u skladu s članom 16 ovog zakona, zahtijeva od CCP-a da u razumnom roku identifikuje potrebne promjene u svom poslovanju radi otklanjanja tih manjkavosti ili prepreka.			
--	--	--	--	--

mogućnost sanacije središnje druge ugovorne strane u roku od dva mjeseca nakon što nadležno tijelo dostavi svaki plan oporavka. 6. Ako nadležno tijelo odluči da neće djelovati na osnovi preporuka sanacijskog tijela na temelju stavka 5., ono tu odluku u potpunosti obrazlaže sanacijskom tijelu. 7. Ako se nadležno tijelo složi s preporukama sanacijskog tijela, ili u koordinaciji s kolegijem nadzornih tijela u skladu s člankom 11. smatra da u planu oporavka postoje bitni nedostaci ili bitne prepreke provedbi plana, ono o tome obavješćuje središnju drugu ugovornu stranu i omogućuje joj da iznese svoja mišljenja. 8. Uzimajući u obzir mišljenja središnje druge ugovorne strane, nadležno tijelo može zatražiti da središnja druga ugovorna strana podnese, u roku od dva mjeseca koji se uz odobrenje nadležnog tijela može produžiti za jedan mjesec, revidirani plan u kojemu se navodi na koji se način uklanjaju ti nedostaci ili prepreke. Revidirani plan procjenjuje se u skladu sa stavcima od 2. do 7. ovog članka. 9. Ako nadležno tijelo, nakon savjetovanja sa sanacijskim tijelom i u koordinaciji s kolegijem nadzornih tijela u skladu s postupkom navedenim u članku 11., smatra da nedostaci i prepreke nisu na odgovarajući način riješeni revidiranim planom, ili ako središnja druga ugovorna strana nije podnijela revidirani plan, nadležno tijelo od središnje druge ugovorne strane zahtijeva da u razumnom razdoblju unese određene izmjene u plan, kako je odredilo nadležno tijelo. 10. Ako nije moguće prikladno ukloniti nedostatke ili prepreke u okviru određenih	Ako CCP ne identifikuje takve promjene u roku koji odredi Komisija, ili ako Komisija nakon konsultacija i u koordinaciji sa nadzornim kolegijumom smatra da predložene mjere ne bi adekvatno otklonile manjkavosti ili prepreke, Komisija zahtijeva da CCP u razumnom roku preduzme određene mjere u pogledu jednog ili više sljedećih ciljeva, uzimajući u obzir ozbiljnost manjkavosti i efekat mjera na poslovanje CCP-a i njegovu sposobnost da ostane u skladu sa zakonom kojim se uređuje tržište kapitala: 1) smanjenje rizika CCP-a; 2) poboljšanje sposobnosti CCP-a da se blagovremeno dokapitalizuje kako bi ispunio kapitalne i prudenicijalne zahtjeve; 3) reviziju strategije i strukture CCP-a; 4) izmjene u hijerarhiji pokrića nenaplativosti, mjerama sanacije i drugim aranžmanima raspodjele gubitaka radi poboljšanja sanabilnosti i otpornosti ključnih funkcija; 5) izmjene u upravljačkoj strukturi CCP-a. Zahtjev Komisije iz stava 14 ovog člana mora biti obrazložen i dostavljen CCP-u pismenim putem.			
---	--	--	--	--

izmjena plana, nadležno tijelo nakon savjetovanja sa sanacijskim tijelom i u koordinaciji s kolegijem nadzornih tijela u skladu s postupkom navedenim u članku 11. zahtijeva da središnja druga ugovorna strana u razumnom vremenskom okviru utvrdi izmjene koje mogu uvesti u svoje poslovanje kako bi se uklonili nedostaci u planu oporavka ili prepreke njegovoj provedbi. Ako središnja druga ugovorna strana ne utvrdi takve promjene u roku koji je odredilo nadležno tijelo, ili ako nadležno tijelo, nakon savjetovanja sa sanacijskim tijelom i u koordinaciji s kolegijem nadzornih tijela u skladu s postupcima navedenima u članku 11., smatra da se predloženim mjerama ne bi na odgovarajući način uklonili nedostaci u planu oporavka ili prepreke njegovoj provedbi, nadležno tijelo od središnje druge ugovorne strane zahtijeva da u razumnom razdoblju, kako ga je odredilo nadležno tijelo, poduzme određene mjere s obzirom na jedan od sljedećih ciljeva ili više njih, uzimajući u obzir ozbiljnost nedostataka i prepreka te učinak mjera na poslovanje središnje druge ugovorne strane i njezinu sposobnost da i dalje bude usklađena s Uredbom (EU) br. 648/2012: (a) smanjiti profil rizičnosti središnje druge ugovorne strane; (b) poboljšati sposobnost središnje druge ugovorne strane da se pravodobno dokapitalizira kako bi ispunila svoje kapitalne i bonitetne zahtjeve; (c) preispitati strategiju i strukturu središnje druge ugovorne strane; (d) izmijeniti redoslijed pokrića nepodmirenih obveza, mjera oporavka i ostalih aranžmana za raspodjelu gubitaka				
--	--	--	--	--

kako bi se poboljšala mogućnost sanacije i otpornost ključnih funkcija; (e) izmijeniti upravljačku strukturu središnje druge ugovorne strane. 11. Zahtjev iz stavka 10. drugog podstavka obrazlaže se i u pisanom obliku dostavlja središnjoj drugoj ugovornoj strani. 12. ESMA u suradnji s ESSB-om i ESRB-om izrađuje nacrt regulatornih tehničkih standarda kojima se pobliže određuju čimbenici iz stavka 3. točaka (a), (b) i (c). ESMA Komisiji podnosi navedeni nacrt regulatornih tehničkih standarda do 12. veljače 2022. Komisija je ovlaštena dopuniti ovu Uredbu donošenjem regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka ovog stavka u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010.				
Članak 11. Postupak koordinacije za planove oporavka 1. Kolegij nadzornih tijela razmatra plan oporavka i ako bilo koji član kolegija smatra da postoje bitni nedostaci u planu oporavka ili bilo koja bitna prepreka njegovoj provedbi, taj član daje preporuke nadležnom tijelu središnje druge ugovorne strane u pogledu tih pitanja u roku od dva mjeseca od nakon što nadležno tijelo proslijedi plan oporavka. 2. Kolegij nadzornih tijela donosi zajedničku odluku o svim sljedećim pitanjima: (a) preispitivanju i procjeni plana oporavka; (b) primjeni mjera iz članka 10. stavaka 7., 8., 9. i 10. 3. Kolegij nadzornih tijela donosi zajedničku odluku o pitanjima iz stavka 2. u roku od četiri mjeseca od datuma na koji je nadležno tijelo dostavilo plan oporavka.	Postupak koordinacije za planove oporavka Član 16 Kolegijum nadzornih organa razmatra plan oporavka. Ukoliko bilo koji član kolegijuma utvrdi da plan sadrži značajne nedostatke ili postoje prepreke za njegovo sprovođenja, taj član dostavlja preporuke Komisiji ili drugom nadležnom organu CCP-ija u roku od dva mjeseca od prijema plana. Kolegijum donosi zajedničku odluku o sljedećim pitanjima: 1) preispitivanju i ocjeni plana oporavka; 2) primjeni mjera iz prethodno utvrđenih odredbi. Zajednička odluka iz stava 3 ovog člana donosi se u roku od četiri mjeseca od dana dostavljanja plana oporavka. Ukoliko se ne donese zajednička odluka u roku iz stava 4 ovog člana, Komisija ili drugi nadležni organ CCP-ija donosi sopstvenu odluku, uzimajući u obzir mišljenja ostalih članova kolegijuma izražena tokom navedenog perioda. Odluka iz stava 5 ovog člana se dostavlja u pisanom obliku svim članovima kolegijuma i CCP-iju. Ako se u periodu iz stava 4 ovog člana ne donese zajednička odluka, a većina članova s pravom glasa ne podržava prijedlog Komisije ili	Potpuno usklađeno		

Na zahtjev nadležnog tijela u kolegiju nadzornih tijela ESMA može kolegiju nadzornih tijela pomoći u donošenju zajedničke odluke u skladu s člankom 31. stavkom 2. točkom (c) Uredbe (EU) br. 1095/2010. 4. Ako kolegij nije donio zajedničku odluku o pitanjima iz stavka 2. u roku od četiri mjeseca od datuma dostave plana oporavka, nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane donosi vlastitu odluku. Nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane donosi odluku iz prvog podstavka uzimajući u obzir mišljenja ostalih članova kolegija koja su iznesena tijekom četveromjesečnog razdoblja. Nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane o toj odluci u pisanom obliku obavješćuje središnju drugu ugovornu stranu i ostale članove kolegija. 5. Ako do kraja tog četveromjesečnog razdoblja nije donesena zajednička odluka, a obična većina članova s pravom glasa ne slaže se s prijedlogom nadležnog tijela za zajedničku odluku o pitanju u vezi s procjenom planova oporavka ili provedbom mjera na temelju članka 10. stavka 10. točaka (a), (b) i (d) ove Uredbe, bilo koji od dotičnih članova s pravom glasa, na temelju te većine, može uputiti to pitanje ESMA-i u skladu s člankom 19. Uredbe (EU) br. 1095/2010. Nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane čeka odluku koju donosi ESMA u skladu s člankom 19. stavkom 3. Uredbe (EU) br. 1095/2010 i odlučuje u skladu s odlukom ESMA-e. 6. Četveromjesečno razdoblje smatra se fazom mirenja u smislu Uredbe (EU) br. 1095/2010. ESMA donosi odluku u roku od mjesec dana od upućivanja pitanja. Pitanje se	drugog nadležnog organa CCP-ija, bilo koji član kolegijuma može da uputi to pitanje ESMA-i. Nadležni organ CCP-ija čeka konačnu odluku i postupa u skladu s njom. Period od četiri mjeseca smatra se fazom mirenja. Odluka o pokrenutom pitanju donosi se u roku od mjesec dana od njegovog upućivanja. Ukoliko odluka ESMA-e ne bude donesena u roku iz stava 11 ovog člana, primjenjuje se odluka Komisije ili drugog nadležnog organa CCP-ija.			
---	--	--	--	--

ne upućuje ESMA-i nakon kraja četveromjesečnog razdoblja ili nakon što je donesena zajednička odluka. Ako ESMA ne donese odluku u roku od mjesec dana, primjenjuje se odluka nadležnog tijela središnje druge ugovorne strane.				
Odjeljak 2. Planiranje sanacije Članak 12. Planovi sanacije 1. Sanacijsko tijelo središnje druge ugovorne strane izrađuje plan sanacije za svaku središnju drugu ugovornu stranu nakon savjetovanja s nadležnim tijelom i u koordinaciji sa sanacijskim kolegijem u skladu s postupkom iz članka 14. 2. Planom sanacije predviđaju se mjere sanacije koje sanacijsko tijelo može poduzeti ako središnja druga ugovorna strana ispunjava uvjete za sanaciju iz članka 22. 3. U planu sanacije u obzir se uzima barem sljedeće: (a) propast središnje druge ugovorne strane, uključujući u situacijama šire financijske nestabilnosti ili događaja na razini sustava, zbog jednog od sljedećih razloga ili njihove kombinacije: i. događaja neispunjavanja obaveza, i ii. događaja koji nisu događaji neispunjavanja obaveza; (b) učinak koji bi provedba plana sanacije imala na: i. članove sustava poravnania i, u mjeri u kojoj su informacije dostupne, njihove klijente i neizravne klijente, i onda kada su imenovani kao OSV institucije te uključujući one za koje je vjerojatno da će podlijetati mjerama oporavka	Planovi sanacije Član 17 Komisija izrađuje plan sanacije za svaki CCP nakon savjetovanja s i u koordinaciji sa sanacionim kolegijumom u skladu s postupkom iz člana 19 ovog zakona. Planom sanacije predviđaju se mjere sanacije koje Komisija može da preduzme ako CCP ispunjava uslove za sanaciju iz člana 27 ovog zakona. U planu sanacije u obzir se uzima sljedeće: 1) propast CCP-ija, uključujući u situacijama šire financijske nestabilnosti ili događaja na nivou sistema, zbog jednog od sljedećih razloga ili njihove kombinacije: a) događaja neispunjavanja obaveza, i b) događaja koji nisu događaji neispunjavanja obaveza; 2) uticaj koji bi sprovođenje plana sanacije imao na: a) članove sistema poravnania i, u mjeri u kojoj su informacije dostupne, njihove klijente i neposredne klijente, i onda kada su imenovani kao OSV institucije i uključujući one za koje je vjerovatno da će podlijetati mjerama oporavka ili sanacije u skladu s zakonima kojim se uređuje sanacija investicionih društava i kreditnih institucija; b) bilo koje povezane infrastrukture finansijskog tržišta; c) finansijska tržišta, uključujući mjesta trgovanja, kojima CCP pruža usluge; i d) finansijski sistem u bilo kojoj državi članici ili Uniji u cjelini i, u mjeri u kojoj je to moguće, u trećim zemljama u kojima pruža usluge; 3) način i okolnosti na osnovu kojih se CCP može prijaviti za upotrebu instrumenata centralne banke predviđenih u okviru standardne kolateralizacije, perioda dospeljeća i uslova kamatnih stopa i utvrđivanje imovine koja bi se mogla smatrati kolateralom. Planom sanacije ne pretpostavlja se ništa od sljedećeg: 1) vanredna javna finansijska podrška;	Potpuno usklađeno		

ili sanacije u skladu s Direktivom 2014/59/EU; ii. bilo koje povezane infrastrukture financijskog tržišta; iii. financijska tržišta, uključujući mjesta trgovanja, kojima središnja druga ugovorna strana pruža usluge; i iv. financijski sustav u bilo kojoj državi članici ili Uniji u cjelini i, u mjeri u kojoj je to moguće, u trećim zemljama u kojima pruža usluge; (c) način i okolnosti na temelju kojih se središnja druga ugovorna strana može prijaviti za uporabu instrumenata središnje banke predviđenih u okviru standardne kolateralizacije, razdoblja dospelosti i uvjeta kamatnih stopa te utvrđivanje imovine koja bi se mogla smatrati kolateralom. 4. Planom sanacije ne pretpostavlja se ništa od sljedećeg: (a) izvanredna javna financijska potpora; (b) hitna likvidnosna pomoć središnje banke; (c) likvidnosna pomoć središnje banke dodijeljenu u okviru nestandardne kolateralizacije, razdoblja dospelosti i uvjeta kamatnih stopa. 5. U planu sanacije iznose se razborite pretpostavke u pogledu financijskih sredstava dostupnih kao sanacijskih instrumenata koji bi mogli biti potrebni za postizanje ciljeva sanacije i sredstava za koja se očekuje da će biti dostupna u skladu s pravilima i aranžmanima središnje druge ugovorne strane u trenutku početka sanacije. Tim razbornim pretpostavkama uzimaju se u obzir relevantni nalazi najnovijih testova otpornosti na stres provedenih u skladu s	2) hitna likvidnosna pomoć centralne banke; 3) likvidnosna pomoć centralne banke dodijeljena u okviru nestandardne kolateralizacije, perioda dospelosti i uslova kamatnih stopa. U planu sanacije iznose se realne pretpostavke u pogledu financijskih sredstava dostupnih kao sanacioni instrumenti koji bi mogli biti potrebni za postizanje ciljeva sanacije i sredstava za koja se očekuje da će biti dostupna u skladu s pravilima i aranžmanima CCP-ija u trenutku početka sanacije. Pretpostavke iz stava 5 ovog člana uključuju i relevantne nalaze najnovijih testova otpornosti na stres i scenarije ekstremnih tržišnih uslova koji premašuju uslove u planu oporavka CCP-ija. Nakon savjetovanja i u koordinaciji sa sanacionim kolegijumom u skladu s postupkom iz člana 19 ovog zakona, Komisija preispituje planove sanacije i prema potrebi ih ažurira najmanje jednom godišnje i obavezno nakon promjena pravne ili organizacione strukture CCP-ija, poslovanja CCP-ija ili financijskog stanja odnosno bilo koje druge promjene koja bitno utiče na djelotvornost plana. CCP o svakoj takvoj promjeni odmah obavještava Komisiju. U planu sanacije utvrđuju se okolnosti i različiti scenariji za primjenu sanacionih instrumenata i izvršavanje sanacionih ovlaštenja. U njemu se jasno razlikuju, posebno putem različitih scenarija, propast uzrokovana događajima neispunjavanja obaveza, događajima koji nisu događaji neispunjavanja obaveza i kombinacijom oba takva događaja, kao i različite vrste događaja koji nisu događaji neispunjavanja obaveza. Plan sanacije uključuje sljedeće, kad god je to primjereno i moguće: 1) sažetak ključnih elemenata plana, u kojem se razlikuju događaji neispunjavanja obaveza, događaji koji nisu događaji neispunjavanja obaveza i kombinacija takvih događaja; 2) sažetak bitnih promjena koje su nastupile kod CCP-ija nakon zadnjeg ažuriranja plana sanacije; 3) opis načina na koji bi se, u mjeri u kojoj je to potrebno, ključne funkcije CCP-ija mogle pravno i ekonomski odvojiti od ostalih funkcija kako bi se osigurao kontinuitet ključnih funkcija prilikom sanacije CCP-ija; 4) procjenu vremenskog okvira za sprovođenje svakog bitnog aspekta plana, uključujući nadoknadu financijskih sredstava CCP-ija;			
--	---	--	--	--

člankom 32. stavkom 2. Uredbe (EU) br. 1095/2010, navedenih u članku 24.a stavku 7. točki (b) Uredbe (EU) br. 648/2012, i scenariji ekstremnih tržišnih uvjeta koji nadilaze uvjete u planu oporavka središnje druge ugovorne strane. 6. Nakon savjetovanja s nadležnim tijelom i u koordinaciji sa sanacijskim kolegijem u skladu s postupkom iz članka 14. sanacijsko tijelo središnje druge ugovorne strane preispituje planove sanacije i prema potrebi ih ažurira najmanje jednom godišnje te u svakom slučaju nakon promjena pravne ili organizacijske strukture središnje druge ugovorne strane, njezina poslovanja ili financijskog stanja odnosno bilo koje druge promjene koja bitno utječe na djelotvornost plana. Središnja druga ugovorna strana i nadležno tijelo o svakoj takvoj promjeni odmah obavješćuju sanacijsko tijelo. 7. U planu sanacije utvrđuju se okolnosti i različiti scenariji za primjenu sanacijskih instrumenata i izvršavanje sanacijskih ovlasti. U njemu se jasno razlikuju, posebno putem različitih scenarija, propast uzrokovana događajima neispunjavanja obveza, događajima koji nisu događaji neispunjavanja obveza i kombinacijom obaju takvih događaja, kao i različite vrste događaja koji nisu događaji neispunjavanja obveza. Plan sanacije uključuje sljedeće, što se kvantificira kad god je to primjereno i moguće: (a) sažetak ključnih elemenata plana, u kojem se razlikuju događaji neispunjavanja obveza, događaji koji nisu događaji neispunjavanja obveza i kombinacija takvih događaja;	5) detaljan opis procjene mogućnosti sanacije sprovedene u skladu s članom 20 ovog zakona; 6) opis svih mjera koje se zahtijevaju na osnovu člana 21 ovog zakona za rješavanje ili uklanjanje prepreka mogućnosti sanacije utvrđenih procjenom sprovedenom u skladu s članom 20 ovog zakona; 7) opis postupaka određivanja vrijednosti i utrživosti ključnih funkcija i imovine CCP-ija; 8) detaljan opis aranžmana kojima se obezbjeđuje da su informacije koje se zahtijevaju na osnovu člana 23 ovog zakona ažurirane i u svakom trenutku dostupne Komisiji; 9) objašnjenje načina na koji bi se mogle finansirati mjere sanacije, bez pretpostavki u pogledu elemenata iz stava 4 ovog člana; 10) detaljan opis različitih strategija sanacije koje bi se mogle primijeniti s obzirom na različite moguće scenarije i njihove povezane vremenske okvire; 11) opis ključnih međuzavisnosti između CCP-ija i drugih učesnika na tržištu kao i između CCP-ija i pružaoca ključnih usluga, aranžmana za interoperabilnost i veza s drugim infrastrukturnama finansijskog tržišta, kao i način rješavanja svih tih međuzavisnosti; 12) opis ključnih međuzavisnosti unutar grupe kao i načina njihovog rješavanja; 13) opis različitih mogućnosti kojima se obezbjeđuje: a) pristup isplatama i uslugama poravnjanja i drugim infrastrukturnama; b) blagovremena namira dospelih obaveza prema članovima sistema poravnjanja i, ako je primjenjivo, njihovim klijentima i bilo kojim povezanim infrastrukturnama finansijskog tržišta; c) pristup članova sistema poravnjanja i, ako je primjenjivo, njihovih klijenata na transparentnoj i nediskriminirajućoj osnovi računima vrijednosnih papira ili gotovinskim računima koje vodi CCP i kolateralu u vrijednosnim papirima ili gotovinskom kolateralu koji polaže i drži CCP i koji je dug prema takvim učesnicima; d) kontinuitet funkcionisanja veza između CCP-ija i drugih infrastruktura finansijskog tržišta i između CCP-ija i mjesta trgovanja; e) zadržavanje prenosivosti pozicija i povezane imovine direktnih i neposrednih klijenata; i			
---	--	--	--	--

(b) sažetak bitnih promjena koje su nastupile kod središnje druge ugovorne strane nakon zadnjeg ažuriranja plana sanacije; (c) opis načina na koji bi se, u mjeri u kojoj je to potrebno, ključne funkcije središnje druge ugovorne strane mogle pravno i ekonomski odvojiti od ostalih funkcija kako bi se osigurao kontinuitet ključnih funkcija pri sanaciji središnje druge ugovorne strane; (d) procjenu vremenskog okvira za provedbu svakog bitnog aspekta plana, uključujući nadopunu financijskih sredstava središnje druge ugovorne strane; (e) detaljan opis procjene mogućnosti sanacije provedene u skladu s člankom 15.; (f) opis svih mjera koje se zahtijevaju na temelju članka 16. za rješavanje ili uklanjanje prepreka mogućnosti sanacije utvrđenih procjenom provedenom u skladu s člankom 15.; (g) opis postupaka određivanja vrijednosti i utrživosti ključnih funkcija i imovine središnje druge ugovorne strane; (h) detaljan opis aranžmana kojima se osigurava da su informacije koje se zahtijevaju na temelju članka 13. ažurirane i u svakom trenutku dostupne sanacijskim tijelima; (i) objašnjenje načina na koji bi se mogle financirati mjere sanacije, bez pretpostavki u pogledu elemenata iz stavka 4.; (j) detaljan opis različitih strategija sanacije koje bi se mogle primijeniti s obzirom na različite moguće scenarije i njihove povezane vremenske okvire; (k) opis ključnih međuovisnosti između središnje druge ugovorne strane i drugih sudionika na tržištu te između središnje	f) zadržavanje licenci, odobrenja, priznavanja i pravnih imenovanja CCP-ija kada je to potrebno za neprekidno obavljanje ključnih funkcija CCP-ija, uključujući njegovo priznavanje za potrebe primjene relevantnih pravila o konačnosti namire i učestvovanja u drugim infrastrukturama financijskog tržišta ili veza s njima ili s mjestima trgovanja; 2) opis načina na koji će Komisija dobiti informacije potrebne za sprovođenje vrednovanja iz člana 24 ovog zakona; 3) analizu uticaja plana na zaposlene CCP-ija, uključujući procjenu svih povezanih troškova i opis predviđenih postupaka za savjetovanje s zaposlenim tokom postupka sanacije, uzimajući u obzir nacionalna pravila i sisteme za dijalog sa socijalnim partnerima; 4) plan komunikacije s medijima i javnošću radi postizanja što većeg stepena transparentnosti; 5) opis bitnih aktivnosti i sistema kojima se obezbjeđuju neprekidno funkcionisanje operativnih procesa CCP-ija; 6) opis aranžmana za obavješćavanje Komisije i sanacionog kolegijuma u skladu s stavom 1 član 77 ovog zakona; 7) opis mjera za olakšavanje prenosivosti pozicija i povezane imovine članova sistema poravnjanja i klijenata CCP-ija koja ne ispunjava svoje obaveze sa CCP-ijem koja ne ispunjava svoje obaveze na CCP ili prijelazni CCP, a da se time ne utiče na ugovorne odnose između članova sistema poravnjanja i njihovih klijenata. 8) CCP-iju se objavljuju informacije iz s tačke 1 stav 10 ovog člana. 9) Komisija dostavlja CCP-iju svoje mišljenje o planu sanacije u pisanom obliku i ono se uključuje u plan.			
---	---	--	--	--

druge ugovorne strane i pružateljâ ključnih usluga, aranžmanâ za interoperabilnost i veza s drugim infrastrukturama financijskog tržišta, kao i načina rješavanja svih tih međuovisnosti; (l) opis ključnih međuovisnosti unutar grupe te načina njihova rješavanja; (m) opis različitih mogućnosti kojima se osigurava: i. pristup isplatama i uslugama poravnanja te drugim infrastrukturama; ii. pravodobna namira dospjelih obveza prema članovima sustava poravnanja i, ako je primjenjivo, njihovim klijentima i bilo kojim povezanim infrastrukturama financijskog tržišta; iii. pristup članova sustava poravnanja i, ako je primjenjivo, njihovih klijenata na transparentnoj i nediskriminirajućoj osnovi računima vrijednosnih papira ili gotovinskim računima koje vodi središnja druga ugovorna strana i kolateralu u vrijednosnim papirima ili gotovinskom kolateralu koji polaže i drži središnja druga ugovorna strana i koji je dug prema takvim sudionicima; iv. kontinuitet funkcioniranja veza između središnje druge ugovorne strane i drugih infrastruktura financijskog tržišta te između središnje druge ugovorne strane i mjesta trgovanja; v. zadržavanje prenosivosti pozicija i povezane imovine izravnih i neizravnih klijenata; i vi. zadržavanje licencija, odobrenja, priznavanja i pravnih imenovanja središnje druge ugovorne strane kada je to potrebno za neprekidno obavljanje ključnih funkcija središnje druge ugovorne strane, uključujući njezino priznavanje za potrebe primjene				
---	--	--	--	--

relevantnih pravila o konačnosti namire i sudjelovanja u drugim infrastrukturama financijskog tržišta ili veza s njima ili s mjestima trgovanja; (n) opis načina na koji će sanacijsko tijelo dobiti informacije potrebne za provedbu vrednovanja iz članka 24.; (o) analizu učinka plana na zaposlenike središnje druge ugovorne strane, uključujući procjenu svih povezanih troškova i opis predviđenih postupaka za savjetovanje s osobljem tijekom postupka sanacije, uzimajući u obzir nacionalna pravila i sustave za dijalog sa socijalnim partnerima; (p) plan komunikacije s medijima i javnošću radi postizanja što veće razine transparentnosti; (q) opis bitnih aktivnosti i sustava kojima se osigurava neprekidno funkcioniranje operativnih procesa središnje druge ugovorne strane; (r) opis aranžmana za obavješćivanje sanacijskog kolegija u skladu s člankom 72. stavkom 1.; (s) opis mjera za olakšavanje prenosivosti pozicija i povezane imovine članova sustava poravnanja i klijenata središnje druge ugovorne strane koja ne ispunjava svoje obveze sa središnje druge ugovorne strane koja ne ispunjava svoje obveze na drugu središnju ugovornu stranu ili prijelaznu središnju drugu ugovornu stranu, a da se time ne utječe na ugovorne odnose između članova sustava poravnanja i njihovih klijenata. 8. Dotičnoj središnjoj drugoj ugovornoj strani objavljuju se informacije iz stavka 7. točke (a). Središnja druga ugovorna strana sanacijskom tijelu može izraziti svoje mišljenje o planu				
--	--	--	--	--

sanacije u pisanom obliku. To se mišljenje uključuje u plan.				
9. Nakon savjetovanja ESRB-a i uzimajući u obzir relevantne odredbe delegiranih akata donesenih na temelju članka 10. stavka 9. Direktive 2014/59/EU te poštujući načelo proporcionalnosti, ESMA izrađuje nacrt regulatornih tehničkih standarda kojima se pobliže određuje sadržaj plana sanacije u skladu sa stavkom 7. ovog članka. Pri izradi nacrta regulatornih tehničkih standarda ESMA omogućuje dostatnu fleksibilnost kako bi sanacijska tijela uzela u obzir posebnosti svojih nacionalnih pravnih okvira u području prava o nesolventnosti, kao i prirodu i složenost poslova poravnjenja koje obavljaju središnje druge ugovorne strane. ESMA Komisiji podnosi navedeni nacrt regulatornih tehničkih standarda do 12. veljače 2022. Komisiji je ovlaštena dopuniti ovu Uredbu donošenjem regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka ovog stavka u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010.	Nema odgovarajuće odredbe	Neprenosivo		
Članak 13. Obveza središnje druge ugovorne strane u pogledu suradnje i pružanja informacija 1. Središnje druge ugovorne strane surađuju, u mjeri u kojoj je to potrebno, u izradi planova sanacije i pružaju svojem sanacijskom tijelu, izravno ili putem svojeg nadležnog tijela, sve informacije potrebne za izradu i provedbu tih planova, uključujući informacije i analizu utvrđene u odjeljku B Priloga. Nadležna tijela pružaju sanacijskim tijelima sve informacije iz prvog podstavka kojima već raspolazu.	Obaveza CCP-ija u pogledu saradnje i pružanja informacija Član 18 CCP sarađuju, u mjeri u kojoj je to potrebno, u izradi planova sanacije i pružaju Komisiji ili drugom sanacionom organu, direktno ili putem svojeg nadležnog tijela, sve informacije potrebne za izradu i sprovođenju tih planova. Nadležni organi pružaju Komisiji ili drugim sanacionim organima sve informacije iz stava 1 ovog člana kojima već raspolazu. Komisija može da zahtijeva da joj CCP pruži detaljnu evidenciju o ugovorima u kojima su one strana. Komisija može da odredi rok za dostavljanje evidencije iz stave 3 ovog člana, a za različite vrste ugovora može da odredi različite rokove.	Potpuno usklađeno		

2. Sanacijska tijela mogu zahtijevati da im središnje druge ugovorne strane pruže detaljnu evidenciju o ugovorima iz članka 29. Uredbe (EU) br. 648/2012 u kojima su one strana. Sanacijska tijela mogu odrediti rok za pružanje te evidencije, a za različite vrste ugovora mogu odrediti različite roкове. 3. Središnja druga ugovorna strana pravodobno razmjenjuje informacije sa svojim nadležnim tijelima kako bi olakšala procjenu profila rizičnosti središnje druge ugovorne strane i međupovezanosti središnje druge ugovorne strane i drugih infrastruktura financijskog tržišta, drugih financijskih institucija i financijskog sustava općenito, kako je navedeno u člancima 9. i 10. ove Uredbe. Ako smatraju da su takve informacije značajne, nadležna tijela dostavljaju informacije kolegiju nadzornih tijela.	CCP blagovremeno razmjenjuje informacije sa Komisijom ili svojim nadležnim organima kako bi olakšalo procjenu profila rizičnosti CCP-ija i međupovezanosti CCP-ija i drugih infrastruktura financijskog tržišta, drugih financijskih institucija i financijskog sistema uopšte, kako je navedeno u čl. 14 i 15 ovog zakona. Ako smatra da su takve informacije značajne, Komisija dostavlja informacije kolegijumu nadzornih tijela. Bliži način propisivanja informacija koje su potrebne za izradu i sprovođenje planova sanacije iz stava 1 ovog člana propisuje Komisija.			
Članak 14. Postupak koordinacije za planove sanacije 1. Sanacijsko tijelo dostavlja sanacijskom kolegiju nacrt plana sanacije, informacije koje su mu dostavljene u skladu s člankom 13. i sve dodatne informacije koje su relevantne za sanacijski kolegij. 2. Sanacijski kolegij donosi zajedničku odluku o planu sanacije i svim njegovim izmjenama unutar četveromjesečnog razdoblja od datuma na koji je sanacijsko tijelo dostavilo taj plan kako je navedeno u stavku 1. Sanacijsko tijelo osigurava da se ESMA-i dostave sve informacije koje su relevantne za njezinu ulogu u skladu s ovim člankom.	Postupak koordinacije za planove sanacije Član 19 Komisija dostavlja sanacionom kolegijumu nacrt plana sanacije, informacije koje su mu dostavljene u skladu s članom 23 ovog zakona i sve dodatne informacije koje su relevantne za sanacioni kolegijum. Sanacioni kolegijum donosi zajedničku odluku o planu sanacije i svim njegovim izmjenama u roku od četiri mjeseca od dana dostavljanja plan sanacije od strane Komisije u skladu sa stavom 1 ovog člana. Komisija obezbjeđuje da se ESMA-i dostave sve informacije koje su relevantne za njenu ulogu u skladu s ovim članom. U skladu s članom 4 stav 4 ovog zakona Komisija može da odluči da će u izradu i preispitivanje plana sanacije uključiti organe treće zemlje, pod uslovom da oni ispunjavaju zahtjeve u pogledu povjerljivosti utvrđene članom 78 ovog zakona te da su iz zemalja u kojima bilo koji sljedeći subjekt ima poslovno sjedište: 1) matično društvo CCP-ija, ako je primjenjivo;	Potpuno usklađeno		

3. U skladu s člankom 4. stavkom 4. sanacijsko tijelo može odlučiti da će u izradu i preispitivanje plana sanacije uključiti tijela treće zemlje, pod uvjetom da ona ispunjavaju zahtjeve u pogledu povjerljivosti utvrđene člankom 73. te da su iz jurisdikcija u kojima bilo koji sljedeći subjekt ima poslovni nastan: (a) matično društvo središnje druge ugovorne strane, ako je primjenjivo; (b) članovi sustava poravnanja središnje druge ugovorne strane ako je njihov doprinos u jamstveni fond središnje druge ugovorne strane, na agregiranoj osnovi tijekom jednogodišnjeg razdoblja, veći od doprinosa treće države članice s najvećim doprinosima kako je navedeno u članku 18. stavku 2. točki (c) Uredbe (EU) br. 648/2012; (c) društva kćeri središnje druge ugovorne strane, ako je primjenjivo; (d) ostali pružatelji ključnih usluga središnjoj drugoj ugovornoj strani; (e) interoperabilne središnje druge ugovorne strane. 4. Na zahtjev sanacijskog tijela ESMA može sanacijskom kolegiju pomoći u donošenju zajedničke odluke u skladu s člankom 31. stavkom 2. točkom (c) Uredbe (EU) br. 1095/2010. 5. Ako sanacijski kolegij nije donio zajedničku odluku u roku od četiri mjeseca od datuma dostave plana sanacije, sanacijsko tijelo donosi vlastitu odluku o planu sanacije. Sanacijsko tijelo donosi svoju odluku uzimajući u obzir mišljenja koja su tijekom četveromjesečnog razdoblja iznijeli drugi članovi sanacijskog kolegija. Sanacijsko tijelo o toj odluci u	2) članovi sistema poravnanja CCP-ija ako je njihov doprinos u garantni fond CCP-ija, na agregiranoj osnovi tokom jednogodišnjeg perioda, veći od doprinosa treće države članice s najvećim doprinosima; 3) društva kćeri CCP-ija, ako je primjenjivo; 4) ostali pružatelji ključnih usluga CCP-iju; 5) interoperabilne CCP-ija. Na zahtjev Komisije ESMA može sanacionom kolegijumu da pomogne u donošenju zajedničke odluke. Ako sanacioni kolegijum nije donio zajedničku odluku u roku od četiri mjeseca od dana dostavljanja plana sanacije, Komisija donosi sopstvenu odluku o planu sanacije. Komisija donosi svoju odluku uzimajući u obzir mišljenja koja su tokom četveromjesečnog perioda iznijeli drugi članovi sanacionog kolegijuma. Komisija o toj odluci u pisanom obliku obavještava CCP i ostale članove sanacionog kolegijuma. Ako do kraja četveromjesečnog perioda iz stava 6 ovog člana nije donesena zajednička odluka, a obična većina članova s pravom glasa ne slaže se s prijedlogom Komisije za zajedničku odluku o pitanju u vezi s planom sanacije, bilo koji dotični član s pravom glasa, na osnovu te većine, može da uputi to pitanje ESMA-i. Komisija čeka odluku koju donosi ESMA i odlučuje u skladu s odlukom ESMA-e. Četveromjesečni period smatra se fazom mirjenja. ESMA donosi odluku u roku od mjesec dana od upućivanja pitanja. Pitanje se ne upućuje ESMA-i nakon kraja četveromjesečnog perioda ili nakon što je donesena zajednička odluka. Ako ESMA ne donese odluku u roku od mjesec dana, primjenjuje se odluka Komisije. Ako je zajednička odluka donesena u skladu sa stavom 1 ovog člana, a bilo koje Komisija ili nadležno ministarstvo, na osnovu stava 7 ovog člana, smatra da predmet neslaganja utiče na fiskalne obaveze njegove države članice, Komisija ili drugo Komisija CCP-a pokreće ponovnu procjenu plana sanacije.			
---	--	--	--	--

pisanom obliku obavješćuje središnju drugu ugovornu stranu i ostale članove sanacijskog kolegija. 6. Ako do kraja četveromjesečnog razdoblja iz stavka 5. ovog članka nije donesena zajednička odluka, a obična većina članova s pravom glasa ne slaže se s prijedlogom sanacijskog tijela za zajedničku odluku o pitanju u vezi s planom sanacije, bilo koji dotični član s pravom glasa, na temelju te većine, može uputiti to pitanje ESMA-i u skladu s člankom 19. Uredbe (EU) br. 1095/2010. Sanacijsko tijelo središnje druge ugovorne strane čeka odluku koju donosi ESMA u skladu s člankom 19. stavkom 3. Uredbe (EU) br. 1095/2010 i odlučuje u skladu s odlukom ESMA-e. Četveromjesečno razdoblje smatra se fazom mirenja u smislu Uredbe (EU) br. 1095/2010. ESMA donosi odluku u roku od mjesec dana od upućivanja pitanja. Pitanje se ne upućuje ESMA-i nakon kraja četveromjesečnog razdoblja ili nakon što je donesena zajednička odluka. Ako ESMA ne donese odluku u roku od mjesec dana, primjenjuje se odluka sanacijskog tijela. 7. Ako je zajednička odluka donesena na temelju stavka 1., a bilo koje sanacijsko tijelo ili nadležno ministarstvo smatra na temelju stavka 6. da se predmetom neslaganja utječe na fiskalne odgovornosti njegove države članice, sanacijsko tijelo središnje druge ugovorne strane započinje ponovnu procjenu plana sanacije.				
POGLAVLJE II. Mogućnost sanacije Članak 15. Procjena mogućnosti sanacije	Procjena mogućnosti sanacije Član 20 Komisija procjenjuje, u koordinaciji sa sanacionim kolegijumom, u skladu s postupkom navedenim u članu 19 ovog zakona i nakon	Potpuno usklađeno		

1. Sanacijsko tijelo procjenjuje, u koordinaciji sa sanacijskim kolegijem u skladu s postupkom navedenim u članku 17. te nakon savjetovanja s nadležnim tijelom, mjeru u kojoj je moguća sanacija središnje druge ugovorne strane pri čemu se ne podrazumijeva ništa od sljedećeg: (a) izvanredna javna financijska potpora; (b) hitna likvidnosna pomoć središnje banke; (c) likvidnosna pomoć središnje banke predviđena u okviru nestandardne kolateralizacije, razdoblja dospeljeća i uvjeta kamatnih stopa. 2. Smatra se da je sanacija središnje druge ugovorne strane moguća ako sanacijsko tijelo smatra da je izvediva i vjerodostojna njezina likvidacija koja se provodi u redovnom postupku u slučaju nesolventnosti ili njezina sanacija koja se provodi primjenom sanacijskih instrumenata i izvršavanjem sanacijskih ovlasti, pri čemu se osigurava kontinuitet obavljanja ključnih funkcija središnje druge ugovorne strane i izbjegava svaka uporaba izvanredne javne financijske potpore te, što je više moguće, bilo koji znatan nepovoljan učinak na financijski sustav, kao i mogućnost neopravdanog nepovoljnog položaja za dionike na koje se to odnosi. U nepovoljne učinke iz prvog podstavka ubrajaju se šira financijska nestabilnost ili događaji na razini sustava u bilo kojoj državi članici. Sanacijsko tijelo pravodobno obavještava ESMA-u ako smatra da sanacija središnje druge ugovorne strane nije moguća. 3. Na zahtjev sanacijskog tijela središnja druga ugovorna strana dokazuje da:	savjetovanja s drugim nadležnim organom, mjeru u kojoj je moguća sanacija CCP pri čemu se ne podrazumijeva ništa od sljedećeg: 1) vanredna javna financijska podrška; 2) hitna likvidnosna pomoć centralne banke; 3) likvidnosna pomoć centralne banke predviđena u okviru nestandardne kolateralizacije, perioda dospeljeća i uslova kamatnih stopa. Smatra se da je sanacija CCP moguća ako Komisija smatra da je izvodljiva i vjerodostojna njena likvidacija koja se sprovodi u redovnom postupku u slučaju nesolventnosti ili njena sanacija koja se sprovodi primjenom sanacionih instrumenata i izvršavanjem sanacionih ovlaštenja, pri čemu se obezbjeđuje kontinuitet obavljanja ključnih funkcija CCP i izbjegava svaka upotreba vanredne javne financijske podrške kao i, što je više moguće, bilo koji značajan nepovoljan uticaj na financijski sistem, kao i mogućnost neopravdanog nepovoljnog položaja za učesnike na koje se to odnosi. U nepovoljne uticaje iz stava 2 ovog člana ubrajaju se šira financijska nestabilnost ili događaji na nivou sistema u bilo kojoj državi članici. Komisija blagovremeno obavještava ESMA-u ako smatra da sanacija CCP nije moguća. Na zahtjev Komisije CCP dokazuje da: 1) ne postoje prepreke smanjenju vrijednosti vlasničkih instrumenata redoslijedom izvršavanja sanacionih ovlaštenja, nezavisno od toga jesu li u potpunosti iscrpljeni preostali ugovorni aranžmani ili druge mjere iz plana oporavka CCP; i 2) ugovori CCP s članovima sistema poravnanja ili trećim stranama ne omogućavaju tim članovima sistema poravnanja ili trećim stranama da uspješno ospore izvršavanje sanacionih ovlaštenja ili izbjegnu da se na njih primijene ta ovlaštenja. Bliži način vršenja procjene mogućnosti sanacije iz stava 1 ovog člana kao i elementi koje Komisija ili drugi organ za sanaciju CCP treba da uzme u obzir pri procjeni mogućnosti sanacije CCP propisuje Komisija. Komisija u koordinaciji sa sanacionim kolegijumom procjenjuje mogućnost sanacije i istovremeno izrađuje i ažurira plan sanacije u skladu s članom 17 ovog zakona.			
--	--	--	--	--

(a) ne postoje prepreke smanjenju vrijednosti vlasničkih instrumenata slijedom izvršavanja sanacijskih ovlasti, neovisno o tome jesu li u potpunosti iscrpljeni preostali ugovorni aranžmani ili druge mjere iz plana oporavka središnje druge ugovorne strane; i (b) ugovori središnje druge ugovorne strane s članovima sustava poravnjenja ili trećim stranama ne omogućuju tim članovima sustava poravnjenja ili trećim stranama da uspješno ospore izvršavanje sanacijskih ovlasti sanacijskog tijela ili izbjegnu da se na njih primijene te ovlasti. 4. Za potrebe procjene mogućnosti sanacije iz stavka 1., sanacijsko tijelo ispituje, ako je relevantno, elemente navedene u odjeljku C Priloga. 5. ESMA do 12. kolovoza 2022. u bliskoj suradnji s ESRB-om izdaje smjernice za promicanje konvergencije sanacijskih praksi u vezi s primjenom odjeljka C Priloga ovoj Uredbi u skladu s člankom 16. Uredbe (EU) br. 1095/2010. 6. Sanacijsko tijelo u koordinaciji sa sanacijskim kolegijem procjenjuje mogućnost sanacije te istodobno izrađuje i ažurira plan sanacije u skladu s člankom 12.				
Članak 16. Rješavanje ili uklanjanje prepreka mogućnosti sanacije 1. Ako sanacijsko tijelo, u koordinaciji sa sanacijskim kolegijem u skladu s postupkom navedenim u članku 17., nakon procjene iz članka 15. zaključi da postoje bitne prepreke mogućnosti sanacije središnje druge ugovorne strane, sanacijsko tijelo, u suradnji s nadležnim tijelom, priprema i podnosi izvješće središnjoj drugoj ugovornoj strani i sanacijskom kolegiju.	Rješavanje ili uklanjanje prepreka mogućnosti sanacije Član 21 Ako Komisija, u koordinaciji sa sanacionim kolegijem u skladu s postupkom navedenim u članu 19 ovog zakona, nakon procjene iz člana 20 ovog zakona zaključi da postoje bitne prepreke mogućnosti sanacije CCP, Komisija priprema i podnosi izvještaj CCP-iju i sanacionom kolegijumu. U izvještaju iz stava 1 ovog člana analiziraju se bitne prepreke za djelotvornu primjenu sanacionih instrumenata i izvršavanje sanacionih ovlaštenja u odnosu na CCP, uzima se u obzir njihov uticaj na poslovni model CCP i preporučuju se ciljane mjere za uklanjanje tih prepreka.	Potpuno usklađeno		

U izvješću iz prvog podstavka analiziraju se bitne prepreke za djelotvornu primjenu sanacijskih instrumenata i izvršavanje sanacijskih ovlasti u odnosu na središnju drugu ugovornu stranu, uzima se u obzir njihov učinak na poslovni model središnje druge ugovorne strane te se preporučuju ciljane mjere za uklanjanje tih prepreka. 2. Zahtjev iz članka 14. da sanacijski kolegiji donesu zajedničku odluku o planovima sanacije suspendira se slijedom podnošenja izvješća iz stavka 1. ovog članka sve dok sanacijsko tijelo ne prihvati mjere za uklanjanje bitnih prepreka mogućnosti sanacije na temelju stavka 3. ovog članka ili dok se ne odluči o alternativnim mjerama na temelju stavka 4. ovog članka. 3. U roku od četiri mjeseca od primitka izvješća podnesenog u skladu sa stavkom 1. ovog članka, središnja druga ugovorna strana predlaže sanacijskom tijelu moguće mjere za rješavanje ili uklanjanje bitnih prepreka navedenih u izvješću. Sanacijsko tijelo obavješćuje sanacijski kolegij o svakoj mjeri koju predloži središnja druga ugovorna strana. Sanacijsko tijelo i sanacijski kolegij procjenjuju, u skladu s člankom 17. stavkom 1. točkom (b), da li se tim mjerama djelotvorno rješavaju li ili uklanjaju te prepreke. 4. Ako sanacijsko tijelo u koordinaciji sa sanacijskim kolegijem u skladu s postupkom navedenim u članku 17. zaključi da mjere koje je središnja druga ugovorna strana predložila u skladu sa stavkom 3. ovog članka nisu djelotvorne za smanjenje ili uklanjanje prepreka utvrđenih u izvješću, sanacijsko	Zahtjev iz člana 19 da sanacioni kolegijumi donesu zajedničku odluku o planovima sanacije suspenduje se nakon podnošenja izvještaja iz stava 1 ovog člana sve dok Komisija ne prihvati mjere za uklanjanje bitnih prepreka mogućnosti sanacije na osnovu stava 4 ovog člana ili dok se ne odluči o alternativnim mjerama na osnovu stava 6 ovog člana. U roku od četiri mjeseca od dana zaprimanja izvještaja podnesenog u skladu sa stavom 1 ovog člana, CCP predlaže Komisiji moguće mjere za rješavanje ili uklanjanje bitnih prepreka navedenih u izvještaju. Komisija obavještava sanacioni kolegijum o svakoj mjeri koju predloži CCP. Komisija i sanacioni kolegijum procjenjuju, u skladu s tačkom 2 stav 1 član 27 ovog zakona, da li se tim mjerama djelotvorno rješavaju ili uklanjaju te prepreke. Ako Komisija u koordinaciji sa sanacionim kolegijumom u skladu s postupkom navedenim u članu 22 ovog zakona zaključi da mjere koje je CCP predložila u skladu sa stavom 4 ovog člana nisu djelotvorne za smanjenje ili uklanjanje prepreka utvrđenih u izvještaju, Komisija utvrđuje alternativne mjere o kojima obavještava sanacioni kolegijum radi donošenja zajedničke odluke u skladu s članom 22 stav 1 tačka c. Alternativnim mjerama iz stava 7 ovog člana uzima se u obzir sljedeće: 1) prijetnja finansijskoj stabilnosti koju predstavljaju te bitne prepreke mogućnosti sanacije CCP; 2) mogući uticaj alternativnih mjera na: a) CCP, uključujući nje poslovni model i operativnu efikasnost; b) članove sistema poravnanja i, u mjeri u kojoj su informacije dostupne, klijente i neposredne klijente, i onda kada su imenovani kao OSV institucije; c) bilo koje povezane infrastrukture finansijskog tržišta; d) finansijska tržišta, uključujući mjesta trgovanja, kojima CCP pruža usluge; e) finansijski sistem u bilo kojoj državi članici ili Uniji kao cjelini; i f) unutrašnje tržište; i			
---	--	--	--	--

tijelo utvrđuje alternativne mjere o kojima obavješćuje sanacijski kolegij radi donošenja zajedničke odluke u skladu s člankom 17. stavkom 1. točkom (c). Alternativnim mjerama iz prvog podstavka uzima se u obzir sljedeće: (a) prijetnja financijskoj stabilnosti koju predstavljaju te bitne prepreke mogućnosti sanacije središnje druge ugovorne strane; (b) vjerojatan učinak alternativnih mjera na: i. središnju drugu ugovornu stranu, uključujući njezin poslovni model i operativnu učinkovitost; ii. njezine članove sustava poravnanja i, u mjeri u kojoj su informacije dostupne, njezine klijente i neizravne klijente, i onda kada su imenovani kao OSV institucije; iii. bilo koje povezane infrastrukture financijskog tržišta; iv. financijska tržišta, uključujući mjesta trgovanja, kojima središnja druga ugovorna strana pruža usluge; v. financijski sustav u bilo kojoj državi članici ili Uniji kao cjelini; i vi. unutarnje tržište; i (c) učinci na pružanje integriranih usluga poravnanja za različite proizvode i portfeljne iznose nadoknade prema kategorijama imovine. Za potrebe drugog podstavka točaka (a) i (b) sanacijsko tijelo savjetuje se s nadležnim tijelom i sanacijskim kolegijem te, prema potrebi, s relevantnim imenovanim nacionalnim makrobonitetnim tijelima. 5. Sanacijsko tijelo u pisanom obliku obavješćuje središnju drugu ugovornu stranu, izravno ili neizravno putem	3) uticaj na pružanje integriranih usluga poravnanja za različite proizvode i portfeljne iznose nadoknade prema kategorijama imovine. Za potrebe podtač. a i b tačka 2 stav 8 ovog člana Komisija se savjetuje s sanacionim kolegijumom i, prema potrebi, s relevantnim imenovanim nacionalnim makrobonitetnim tijelima. Komisija u pisanom obliku obavještava CCP, direktno ili neposredno putem nadležnog organa, o alternativnim mjerama koje treba preduzeti kako bi se ostvario cilj uklanjanja prepreka mogućnosti sanacije. Komisija obrazlaže zašto se mjerama koje je predložila CCP ne bi mogle ukloniti bitne prepreke mogućnosti sanacije kao i na koji bi način alternativne mjere bile djelotvorne za uklanjanje tih prepreka. CCP u roku od jednog mjeseca predlaže plan za usklađivanje s alternativnim mjerama u razumnom vremenskom okviru za sprovođenju plana. Ako Komisija smatra da je potrebno, može skratiti ili produžiti predloženi vremenski okvir iz stava 12 ovog člana. Za potrebe st. 7, 8 i 9 ovog člana Komisija, može da: 1) zahtijeva da CCP revidira ili izradi sporazume o uslugama, unutar grupe ili s trećim stranama, kako bi se obuhvatilo pružanje ključnih funkcija; 2) zahtijeva da CCP ograniči najveće moguće pojedinačne i agregirane nepokrivene izloženosti; 3) zahtijeva da CCP izmijeni način na koji prikuplja i drži iznose nadoknada; 4) zahtijeva da CCP izmijeni sastav i broj jamstvenih fondova; 5) odredi CCP posebne ili redovne zahtjeve za dostavu dodatnih informacija; 6) zahtijeva da CCP proda određenu imovinu; 7) zahtijeva da CCP ograniči ili ukine posebne postojeće ili predložene aktivnosti; 8) zahtijeva da CCP izmijeni svoj plan oporavka, pravila poslovanja i druge ugovorne aranžmane; 9) ograniči ili spriječi razvoj novih ili postojećih linija poslovanja ili pružanje novih ili postojećih usluga; 10) zahtijeva izmjene pravnih ili operativnih struktura CCP ili bilo kojeg subjekta grupe, direktno ili neposredno pod njenom kontrolom, kako bi se obezbijedila mogućnost pravnog i			
--	---	--	--	--

nadležnog tijela, o alternativnim mjerama koje treba poduzeti kako bi se ostvario cilj uklanjanja prepreka mogućnosti sanacije. Sanacijsko tijelo obrazlaže zašto se mjerama koje je predložila središnja druga ugovorna strana ne bi mogle ukloniti bitne prepreke mogućnosti sanacije te na koji bi način alternativne mjere bile djelotvorne za uklanjanje tih prepreka. 6. Središnja druga ugovorna strana u roku od jednog mjeseca predlaže plan za usklađivanje s alternativnim mjerama u razumnom vremenskom okviru za provedbu plana. Ako sanacijsko tijelo smatra da je to potrebno, ono može skratiti ili produljiti predloženi vremenski okvir. 7. Za potrebe stavka 4. sanacijsko tijelo, nakon savjetovanja s nadležnim tijelom i omogućujući razuman vremenski okvir za provedbu, može: (a) zahtijevati da središnja druga ugovorna strana revidira ili izradi sporazume o uslugama, unutar grupe ili s trećim stranama, kako bi se obuhvatilo pružanje ključnih funkcija; (b) zahtijevati da središnja druga ugovorna strana ograniči najveće moguće pojedinačne i agregirane nepokrivene izloženosti; (c) zahtijevati da središnja druga ugovorna strana izmijeni način na koji prikuplja i drži iznose nadoknada na temelju članka 41. Uredbe (EU) br. 648/2012; (d) zahtijevati da središnja druga ugovorna strana izmijeni sastav i broj jamstvenih fondova iz članka 42. Uredbe (EU) br. 648/2012; (e) odrediti središnjoj drugoj ugovornoj strani posebne ili redovne zahtjeve za dostavu dodatnih informacija;	operativnog odvajanja ključnih funkcija od ostalih funkcija putem primjene sanacionih instrumenata; 11) zahtijeva da CCP operativno i finansijski odvoji svoje različite usluge poravnanja kako bi izdvojila određene kategorije imovine od drugih kategorija imovine i, prema potrebi, ograniči skupove za netiranje koji obuhvataju različite kategorije imovine; 12) zahtijeva da CCP osnuje matično društvo u Uniji; 13) zahtijeva da CCP izda obaveze koje se mogu otpisati ili konvertovati ili da izdvoji druga finansijska sredstva kojima bi se povećao kapacitet za apsorpciju gubitaka, dokapitalizaciju i nadoknadu unaprijed finansiranih sredstava; 14) zahtijeva da CCP preduzme druge korake kako bi se omogućilo da se kapitalom, drugim obavezama i ugovorima mogu apsorbovati gubici, dokapitalizovati CCP ili nadoknaditi unaprijed finansirana sredstva. Predložene mjere iz tačke 14 stav 14 ovog člana posebno mogu da uključe nastojanje da se ponovno dogovori bilo koja obaveza koju je izdala CCP ili da se revidiraju odredbe ugovora s ciljem obezbjeđenja da se svaka odluka Komisije o otpisu, konverziji ili restrukturiranju te obaveze, instrumenta ili ugovora može izvršiti na osnovu prava zemlje kojim se uređuje ta obaveza ili instrument; 15) ako je CCP društvo kći, potrebno je raditi u koordinaciji s relevantnim tijelima kako bi se od matičnog društva zahtijevalo da osnuje zaseban holding koji kontroliše CCP, ako je ta mjera potrebna da bi se omogućila sanacija CCP i izbjegli nepovoljni uticaj koji bi primjena sanacionih instrumenata i izvršavanje sanacionih ovlašćenja mogla da ima na ostale subjekte grupe; 16) ograniči ili zabrani veze interoperabilnosti CCP ako su takvo ograničenje ili zabrana potrebni da bi izbjegli nepovoljni uticaj na postizanje ciljeva sanacije.			
--	---	--	--	--

(f) zahtijevati da središnja druga ugovorna strana proda određenu imovinu; (g) zahtijevati da središnja druga ugovorna strana ograniči ili ukine posebne postojeće ili predložene aktivnosti; (h) zahtijevati da središnja druga ugovorna strana izmijeni svoj plan oporavka, pravila poslovanja i druge ugovorne aranžmane; (i) ograničiti ili spriječiti razvoj novih ili postojećih linija poslovanja ili pružanje novih ili postojećih usluga; (j) zahtijevati izmjene pravnih ili operativnih struktura središnje druge ugovorne strane ili bilo kojeg subjekta grupe, izravno ili neizravno pod njezinom kontrolom, kako bi se osigurala mogućnost pravnog i operativnog odvajanja ključnih funkcija od ostalih funkcija putem primjene sanacijskih instrumenata; (k) zahtijevati da središnja druga ugovorna strana operativno i financijski odvoji svoje različite usluge poravnanja kako bi izdvojila određene kategorije imovine od drugih kategorija imovine i, prema potrebi, ograniči skupove za netiranje koji obuhvaćaju različite kategorije imovine; (l) zahtijevati da središnja druga ugovorna strana osnuje matično društvo u Uniji; (m) zahtijevati da središnja druga ugovorna strana izda obveze koje se mogu otpisati ili konvertirati ili da izdvoji druga financijska sredstva kojima bi se povećao kapacitet za apsorpciju gubitaka, dokapitalizaciju i nadopunu unaprijed financiranih sredstava; (n) zahtijevati da središnja druga ugovorna strana poduzme druge korake kako bi se omogućilo da se kapitalom, drugim obvezama i ugovorima mogu apsorbirati gubici, dokapitalizirati središnja druga				
--	--	--	--	--

ugovorna strana ili nadopuniti unaprijed financirana sredstva. Razmatrane mjere posebice mogu uključivati nastojanje da se ponovno dogovori bilo koja obveza koju je izdala središnja druga ugovorna strana ili da se revidiraju odredbe ugovora s ciljem osiguravanja da se svaka odluka sanacijskog tijela o otpisu, konverziji ili restrukturiranju te obveze, instrumenta ili ugovora može izvršiti na temelju prava jurisdikcije kojim se uređuje ta obveza ili instrument; (o) ako je središnja druga ugovorna strana društvo kći, raditi u koordinaciji s relevantnim tijelima kako bi se od matičnog društva zahtijevalo da osnuje zaseban holding koji kontrolira središnju drugu ugovornu stranu, ako je ta mjera potrebna da bi se omogućila sanacija središnje druge ugovorne strane te izbjegli nepovoljni učinci koje bi primjena sanacijskih instrumenata i izvršavanje sanacijskih ovlasti mogli imati na ostale subjekte grupe; (p) ograničiti ili zabraniti veze interoperabilnosti središnje druge ugovorne strane ako su takvo ograničenje ili zabrana potrebni da bi se izbjegli nepovoljni učinci na postizanje ciljeva sanacije.				
Članak 17. Postupak koordinacije za rješavanje ili uklanjanje prepreka mogućnosti sanacije 1. Sanacijski kolegij donosi zajedničku odluku o: (a) utvrđivanju bitnih prepreka mogućnosti sanacije u skladu s člankom 15. stavkom 1.; (b) procjeni mjera koje je središnja druga ugovorna strana predložila u skladu s člankom 16. stavkom 3., prema potrebi; (c) alternativnim mjerama koje se zahtijevaju u skladu s člankom 16. stavkom 4.	Postupak koordinacije za rješavanje ili uklanjanje prepreka mogućnosti sanacije Član 22 Sanacioni kolegijum donosi zajedničku odluku o: 1) utvrđivanju bitnih prepreka mogućnosti sanacije u skladu s stavom 1 član 20 ovog zakona; 2) procjeni mjera koje je CCP predložila u skladu s st. 4,5 i 6 član 21 ovog zakona, prema potrebi; 3) alternativnim mjerama koje se zahtijevaju u skladu s st. 7, 8 i 9 član 21 ovog zakona; Zajednička odluka o utvrđivanju bitnih prepreka mogućnosti sanacije iz tačke 1 stav 1 ovog člana donosi se u roku od četiri	Potpuno usklađeno		

2. Zajednička odluka o utvrđivanju bitnih prepreka mogućnosti sanacije iz stavka 1. točke (a) ovog članka donosi se u roku od četiri mjeseca od podnošenja izvješća iz članka 16. stavka 1. sanacijskom kolegiju. 3. Zajednička odluka iz stavka 1. točke (b) ovog članka donosi se u roku od četiri mjeseca otkad središnja druga ugovorna strana podnese predložene mjere za uklanjanje prepreka mogućnosti sanacije kako se navodi u članku 16. stavku 3. 4. Zajednička odluka iz stavka 1. točke (c) ovog članka donosi se u roku od četiri mjeseca od obavješćivanja sanacijskog kolegija o alternativnim mjerama kako se navodi u članku 16. stavku 4. 5. Zajedničke odluke iz stavka 1. moraju biti obrazložene te sanacijsko tijelo o njima u pisanom obliku obavješćuje središnju drugu ugovornu stranu i, ako sanacijsko tijelo smatra da je to potrebno, njezino matično društvo. 6. Na zahtjev sanacijskog tijela središnje druge ugovorne strane ESMA može sanacijskom kolegiju pomoći u donošenju zajedničke odluke u skladu s člankom 31. stavkom 2. točkom (c) Uredbe (EU) br. 1095/2010. 7. Ako sanacijski kolegij nije donio zajedničku odluku u roku od četiri mjeseca od datuma dostave izvješća iz članka 16. stavka 1., sanacijsko tijelo donosi vlastitu odluku o primjerenim mjerama koje treba poduzeti u skladu s člankom 16. stavkom 5. Sanacijsko tijelo donosi svoju odluku nakon što je uzelo u obzir mišljenja koja su tijekom četveromjesečnog razdoblja iznijeli drugi članovi sanacijskog kolegija.	mjeseca od podnošenja izvješća sanacionom kolegiju iz stava 1 član 21 ovog zakona . Zajednička odluka iz tačke 2 stav 1 ovog člana donosi se u roku od četiri mjeseca otkad CCP podnese predložene mjere za uklanjanje prepreka mogućnosti sanacije u skladu sa st. 4,5 i 6 član 21 ovog zakona. Zajednička odluka iz tačke 3 stav 1 ovog člana donosi se u roku od četiri mjeseca od dostavljanja obavješćenja sanacionom kolegijumu o alternativnim mjerama u skladu sa st.7,8 i 9 član 21 ovog zakona. Komisija o zajedničkim odlukama iz stava 1 ovog člana pisanim putem obavještava CCP i, ako je potrebno, njeno matično društvo. Komisija može da uputi zahtjev ESMA-i i da zatraži pomoć sanacionom kolegijumu u donošenju zajedničke odluke. Ako sanacioni kolegijum nije donio zajedničku odluku u roku od četiri mjeseca od datuma dostave izvješća iz stava 1 član 21 ovog zakona, Komisija donosi sopstvenu odluku o primjerenim mjerama koje treba preduzeti u skladu sa st. 10 i 11 član 21 ovog zakona. Komisija donosi svoju odluku nakon što je uzela u obzir mišljenja koja su tokom četveromjesečnog perioda iznijeli drugi članovi sanacionog kolegijuma. Komisija o odluci iz stava 8 ovog člana u pisanom obliku obavještava CCP, i prema potrebi njeno matično društvo i ostale članove sanacionog kolegija. Ako do kraja četveromjesečnog perioda iz stava 7 ovog člana nije donesena zajednička odluka, a obična većina članova s pravom glasa ne slaže se s prijedlogom Komisije za zajedničku odluku o pitanjima iz tač. 10,12, i 15 stav 14 član 21 ovog zakona, bilo koji dotični član s pravom glasa, na osnovu te većine, može uputiti to pitanje ESMA-i. Komisija čeka odluku koju donosi ESMA i odlučuje u skladu s odlukom ESMA-e. Četveromjesečni period smatra se fazom mirenja. ESMA donosi odluku u roku od mjesec dana od dana upućivanja zahtjeva za pomoć. Pitanje se ne upućuje ESMA-i nakon isteka četveromjesečnog perioda ili nakon što je donesena zajednička odluka. Ako ESMA ne donese odluku u roku od mjesec dana, primjenjuje se odluka Komisije.			
---	---	--	--	--

Sanacijsko tijelo o toj odluci u pisanom obliku obavješćuje središnju drugu ugovornu stranu, prema potrebi njezino matično društvo i ostale članove sanacijskog kolegija. 8. Ako do kraja četveromjesečnog razdoblja iz stavka 7. ovog članka nije donesena zajednička odluka, a obična većina članova s pravom glasa ne slaže se s prijedlogom sanacijskog tijela za zajedničku odluku o pitanju iz članka 16. stavka 7. točke (j), (l) ili (o) ove Uredbe, bilo koji dotični član s pravom glasa, na temelju te većine, može uputiti to pitanje ESMA-i u skladu s člankom 19. Uredbe (EU) br. 1095/2010. Sanacijsko tijelo središnje druge ugovorne strane čeka odluku koju donosi ESMA u skladu s člankom 19. stavkom 3. Uredbe (EU) br. 1095/2010 i odlučuje u skladu s odlukom ESMA-e. Četveromjesečno razdoblje smatra se fazom mirenja u smislu Uredbe (EU) br. 1095/2010. ESMA donosi odluku u roku od mjesec dana od upućivanja pitanja. Pitanje se ne upućuje ESMA-i nakon kraja četveromjesečnog razdoblja ili nakon što je donesena zajednička odluka. Ako ESMA ne donese odluku u roku od mjesec dana, primjenjuje se odluka sanacijskog tijela.				
GLAVA IV. RANA INTERVENCIJA Članak 18. Mjere rane intervencije 1. Ako središnja druga ugovorna strana krši ili je vjerojatno da će u bliskoj budućnosti prekršiti kapitalne i bonitetne zahtjeve iz Uredbe (EU) br. 648/2012, ili predstavlja rizik za financijsku stabilnost u Uniji ili u jednoj njezinoj državi članici ili više njih, ili ako je nadležno tijelo utvrdilo da	Mjere rane intervencije Član 23 Ako CCP krši ili je vjerojatno da će u bliskoj budućnosti prekršiti kapitalne i bonitetne zahtjeve iz zakona kojim se uređuje tržište kapitala, ili predstavlja rizik za financijsku stabilnost u Uniji ili u jednoj njenoj državi članici ili više njih, ili ako je Komisija ili drugi nadležni organ utvrdio da postoje druge naznake nove krizne situacije koja bi mogla da utiče na poslovanje CCP, naročito na njenu sposobnost pružanja usluga poravnanja, Komisija može da: 1) zahtijeva od CCP-ija da u skladu s stavom 7 član 14 ovog zakona ažurira plan oporavka ako su okolnosti koje su dovele do	Potpuno usklađeno		

postoje druge naznake nove krizne situacije koja bi mogla utjecati na poslovanje središnje druge ugovorne strane, posebice njezinu sposobnost pružanja usluga poravnanja, nadležno tijelo može: (a) zahtijevati od središnje druge ugovorne strane da u skladu s člankom 9. stavkom 6. ove Uredbe ažurira plan oporavka ako su okolnosti koje su dovele do rane intervencije različite od pretpostavki iz prvotnog plana oporavka; (b) zahtijevati od središnje druge ugovorne strane da provede jedan ili više aranžmana ili mjera iz plana oporavka u određenom vremenskom okviru. Ako je plan ažuriran na temelju točke (a), ti aranžmani ili mjere obuhvaćaju sve ažurirane aranžmane ili mjere; (c) zahtijevati od središnje druge ugovorne strane da utvrdi uzroke kršenja ili mogućih kršenja iz stavka 1. i izradi program djelovanja, uključujući prikladne mjere i vremenske okvire; (d) zahtijevati od središnje druge ugovorne strane da sazove sastanak svojih dioničara ili, ako središnja druga ugovorna strana ne postupi u skladu s tim zahtjevom, samo sazvati sastanak. Nadležno tijelo u oba slučaja određuje dnevni red, uključujući odluke čije donošenje dioničari trebaju razmotriti; (e) zahtijevati smjenu ili zamjenu jednog ili više članova odbora ili višeg rukovodstva ako se za te osobe utvrdi da nisu u stanju obavljati svoje dužnosti na temelju članka 27. Uredbe (EU) br. 648/2012; (f) zahtijevati promjene poslovne strategije središnje druge ugovorne strane;	rane intervencije različite od pretpostavki iz prvobitnog plana oporavka; 2) zahtijeva od CCP-ija da sprovede jedan ili više aranžmana ili mjera iz plana oporavka u određenom vremenskom okviru, a u slučaju da je plan ažuriran na osnovu tačke 1 ovog stava, ti aranžmani ili mjere obuhvataju sve ažurirane aranžmane ili mjere; 3) zahtijeva od CCP-ija da utvrdi uzroke kršenja ili mogućih kršenja iz stava 1 ovog člana i izradi program djelovanja, uključujući prikladne mjere i vremenske okvire; 4) zahtijeva od CCP-ija da sazove skupštinu akcionara ili, ako CCP ne postupi u skladu s tim zahtjevom, Komisija će sama sazvati skupštinu, pri čemu Komisija u oba slučaja određuje dnevni red, uključujući odluke čije donošenje akcionari treba da razmotre; 5) zahtijeva smjenu ili zamjenu jednog ili više članova odbora ili višeg rukovodstva ako se za ta lica utvrdi da nisu u stanju da obavljaju svoje dužnosti; 6) zahtijeva promjene poslovne strategije CCP; 7) zahtijeva promjene pravnih ili operativnih struktura CCP; 8) zahtijeva od CCP-ija da pruži Komisiji sve potrebne informacije kako bi se ažurirao plan sanacije CCP radi pripreme moguće sanacije CCP i vrednovanja njene imovine i obaveza u skladu s članom 29 ovog zakona, uključujući sve informacije koje se pribavljene putem nadzora na licu mjesta; 9) zahtijeva, prema potrebi i u skladu sa stavom 4 ovog člana, sprovođenje mjera oporavka CCP; 10) zahtijeva od CCP-ija da se suzdrži od sprovođenje određenih mjera oporavka ako je Komisija ili drugi nadležni organ utvrdio da sprovođenja tih mjera može da ima nepovoljan uticaj na finansijsku stabilnost u Uniji ili u jednoj njenoj državi članici ili više njih; 11) zahtijeva od CCP-ija da blagovremeno nadoknadi svoja finansijska sredstva kako bi poštovala ili zadržala usklađenost s kapitalnim i bonitetnim zahtjevima; 12) zahtijeva od CCP-ija da uputi članove sistema poravnanja da pozovu svoje klijente na direktno učestvovanje u aukcijama koje organizuje CCP kada priroda aukcije opravdava takvo izuzetno učešće, pri čemu su članovi sistema poravnanja dužni da svoje klijente sveobuhvatno informišu o aukciji, u skladu sa instrukcijama koje dobiju od CCP a CCP posebno propisuje krajnji			
--	---	--	--	--

(g) zahtijevati promjene pravnih ili operativnih struktura središnje druge ugovorne strane; (h) pružiti sanacijskom tijelu sve potrebne informacije kako bi se ažurirao plan sanacije središnje druge ugovorne strane radi pripreme moguće sanacije središnje druge ugovorne strane i vrednovanja njezine imovine i obveza u skladu s člankom 24. ove Uredbe, uključujući sve informacije koje se pribavljene putem nadzora na licu mjesta; (i) zahtijevati, prema potrebi i u skladu sa stavkom 4., provedbu mjera oporavka središnje druge ugovorne strane; (j) zahtijevati od središnje druge ugovorne strane da se suzdrži od provedbe određenih mjera oporavka ako je nadležno tijelo utvrdilo da provedba tih mjera može imati nepovoljan učinak na financijsku stabilnost u Uniji ili u jednoj njezinoj državi članici ili više njih; (k) zahtijevati od središnje druge ugovorne strane da pravodobno nadopuni svoja financijska sredstva kako bi poštovala ili zadržala usklađenost s kapitalnim i bonitetnim zahtjevima; (l) zahtijevati od središnje druge ugovorne strane da uputi članove sustava poravnanja da pozovu svoje klijente na izravno sudjelovanje u dražbama koje organizira središnja druga ugovorna strana ako priroda dražbe opravdava to iznimno sudjelovanje. Članovi sustava poravnanja iscrpno obavješćuju svoje klijente o dražbi slijedeći upute primljene od središnje druge ugovorne strane. Središnja druga ugovorna strana posebice navodi rok nakon kojeg neće biti moguće sudjelovati u dražbi. Klijenti prije tog	rok nakon kojeg učešće u aukciji više neće biti moguće. Klijenti su dužni da prije isteka tog roka direktno obavijeste CCP o svojoj namjeri da učestvuju na aukciji. CCP je dužan da obezbijedi uslove za sprovođenje postupka dostavljanja ponuda za te klijente. Klijent može biti ovlašćen da učestvuje u aukciji samo ako je u stanju da CCP-u dokaže da je uspostavio odgovarajući ugovorni odnos sa članom sistema poravnanja radi izvršenja i poravnanja transakcija koje mogu proisteci iz aukcije; 13) ograniči ili zabrani svaku naknadu po osnovu kapitala i instrumenata koji se tretiraju kao kapital, u najvećoj mogućoj mjeri bez izazivanja slučaja neispunjenja obaveza, uključujući isplate dividendi i otkupe sopstvenih akcija od strane CCP-ija, kao i da ograniči, zabrani ili zamrzne isplate varijabilne naknade, kao i diskrecione penzione beneficije ili otpremnine za članove višeg rukovodstva. Komisija za svaku od mjera iz stava 1 ovog člana određuje primjeren rok za njihovo sprovođenje, a nakon preduzimanja tih mjera prati i ocjenjuje njihovu djelotvornost. Komisija primjenjuje mjere iz tačaka 1 do 13 stav 1 ovog člana samo nakon što uzme u obzir uticaj tih mjera u drugim državama članicama u kojima CCP obavlja djelatnost ili pruža usluge, te nakon što o tome obavijesti relevantne nadležne organe, naročito u slučaju kada je poslovanje CCP od ključnog ili značajnog značaja za lokalna finansijska tržišta, uključujući države u kojima se nalaze mjesta trgovanja i infrastrukture finansijskog tržišta povezane sa članovima sistema poravnanja. Komisija primjenjuje mjeru iz tačke 9 stav 1 ovog člana samo ako je ta mjera u javnom interesu i potrebna za ostvarivanje bilo kojeg od sljedećih ciljeva: 1) očuvanje finansijske stabilnosti u Evropskoj uniji ili u jednoj ili više njezinih država članica; 2) obezbjeđivanje kontinuiteta ključnih funkcija CCP i pristupa tim funkcijama na transparentnoj i nediskriminatornoj osnovi; 3) očuvanje ili ponovno uspostavljanje finansijske otpornosti CCP. Komisija ne primjenjuje mjeru iz tačke 9 stav 1 ovog člana u odnosu na mjere koje uključuju prenos vlasništva, prava ili obaveza druge CCP.			
--	--	--	--	--

roka izravno obavješćuju središnju drugu ugovornu stranu o svojoj spremnosti da sudjeluju u dražbi. Zatim središnja druga ugovorna strana tim klijentima omogućava postupak nadmetanja. Klijentu se odobrava sudjelovanje u dražbi samo ako može središnjoj drugoj ugovornoj strani dokazati da je uspostavio odgovarajući ugovorni odnos s članom sustava poravnanja radi izvršavanja i poravnanja transakcija koje mogu proizići iz dražbe; (m) bez izazivanja slučaja neispunjavanja obveza u najvećoj mogućoj mjeri ograničiti ili zabraniti sve naknade vlasničkog kapitala i instrumenata koji se smatraju vlasničkim kapitalom, uključujući isplate dividendi i otkupe središnje druge ugovorne strane, te može ograničiti, zabraniti ili zamrznuti sva plaćanja varijabilnih naknada kako je utvrđeno u politici naknada središnje druge ugovorne strane na temelju članka 26. stavka 5. Uredbe (EU) br. 648/2012, diskrecijske mirovinske pogodnosti ili otpremnine višem rukovodstvu kako je utvrđeno u članku 2. točki 29. Uredbe (EU) br. 648/2012. 2. Nadležno tijelo za svaku od mjera iz stavka 1. određuje primjeren rok, a nakon poduzimanja tih mjera evaluira njihovu djelotvornost. 3. Nadležno tijelo primjenjuje mjere iz stavka 1. točaka od (a) do (m) samo nakon što uzme u obzir učinak tih mjera u drugim državama članicama u kojima središnja druga ugovorna strana posluje ili pruža usluge te nakon što obavijesti relevantna nadležna tijela, posebno ako je poslovanje središnje druge ugovorne strane ključno ili bitno za lokalna	Kada CCP koristi doprinose u jamstveni fond članova sistema poravnanja koji uredno ispunjavaju svoje obaveze, CCP bez nepotrebnog odlaganja obavještava Komisiju i dostavlja obrazloženje da li takav događaj ukazuje na slabosti ili probleme u poslovanju tog CCP-ija. Kada su ispunjeni uslovi iz stava 1 ovog člana, Komisija obavještava ESMA-u i konsultuje se sa kolegijumom nadzornih tijela o predviđenim mjerama. Nakon sprovedenih obavještenja i konsultacija, Komisija odlučuje o primjeni bilo koje od mjera iz stava 1 ovog člana i o svojoj odluci obavještava kolegijum nadzornih tijela i ESMA-u. Komisija, nakon obavještenja iz stava 7 ovog člana, može od CCP-ija da zahtijeva da stupi u kontakt sa potencijalnim kupcima, u cilju pripreme za sprovođenje sanacionih mjera, u skladu sa članom 46 ovog zakona i odredbama o povjerljivosti iz člana 78 ovog zakona.			
---	---	--	--	--

financijska tržišta, uključujući mjesta u kojima poslovni nastan imaju mjesta trgovanja i infrastrukture financijskog tržišta koji su povezani s članovima sustava poravnanja. 4. Nadležno tijelo primjenjuje mjeru iz stavka 1. točke i. samo ako je ta mjera u javnom interesu i potrebna za ostvarivanje bilo kojeg od sljedećih ciljeva: (a) održavanja financijske stabilnosti u Uniji ili u jednoj njezinoj državi članici ili više njih; (b) održavanja kontinuiteta ključnih funkcija središnje druge ugovorne strane i pristupa ključnim funkcijama na transparentnoj i nediskriminirajućoj osnovi; (c) održavanja ili ponovne uspostave financijske otpornosti središnje druge ugovorne strane. Nadležno tijelo ne primjenjuje mjeru iz stavka 1. točke i. u odnosu na mjere koje uključuju prijenos vlasništva, prava ili obveza druge središnje druge ugovorne strane. 5. Kada središnja druga ugovorna strana rabi doprinose u jamstveni fond članova sustava poravnanja koji ispunjavaju svoje obveze u skladu s člankom 45. stavkom 3. Uredbe (EU) br. 648/2012, ona bez nepotrebne odgode obavješćuje nadležno tijelo i sanacijsko tijelo te objašnjava odražava li taj događaj slabosti ili probleme te središnje druge ugovorne strane. 6. Kada su ispunjeni uvjeti iz stavka 1., nadležno tijelo obavješćuje ESMA-u i sanacijsko tijelo te se savjetuje s kolegijem nadzornih tijela o predviđenim mjerama iz stavka 1. Nakon tih obavijesti i savjetovanja s kolegijem nadzornih tijela, nadležno tijelo odlučuje hoće li primijeniti bilo koju od				
---	--	--	--	--

mjera iz stavka 1. Nadležno tijelo o svojoj odluci u pogledu mjera koje treba poduzeti obavješćuje kolegij nadzornih tijela, sanacijsko tijelo i ESMA-u. 7. Sanacijsko tijelo nakon obavijesti iz stavka 6. prvog podstavka ovog članka može od središnje druge ugovorne strane zahtijevati da stupi u kontakt s potencijalnim kupcima kako bi se pripremila za svoju sanaciju, podložno uvjetima utvrđenima u članku 41. i odredbama o povjerljivosti utvrđenima člankom 73. 8. ESMA do 12. veljače 2022. izdaje smjernice u skladu s člankom 16. Uredbe (EU) br. 1095/2010 kako bi se promicala dosljedna primjena okidača za uporabu mjera iz stavka 1. ovog članka.				
Članak 19. Smjena višeg rukovodstva i odbora 1. U slučaju znatnog pogoršanja financijskog stanja središnje druge ugovorne strane ili ako središnja druga ugovorna strana prekrši svoje pravne zahtjeve, uključujući svoja pravila poslovanja, a ostale mjere poduzete u skladu s člankom 18. nisu dovoljne za ispravljanje tog stanja, nadležna tijela mogu zahtijevati smjenu svih ili dijela članova višeg rukovodstva ili odbora središnje druge ugovorne strane. Ako nadležno tijelo zahtijeva smjenu svih ili dijela članova višeg rukovodstva ili odbora središnje druge ugovorne strane, ono o tome obavješćuje ESMA-u, sanacijsko tijelo i kolegij nadzornih tijela. 2. Novo više rukovodstvo ili odbor imenuju se u skladu s člankom 27. Uredbe (EU) br. 648/2012, a imenovanje podliježe odobrenju ili suglasnosti nadležnog tijela. Ako nadležno	Razrješenje višeg rukovodstva i odbora Član 24 Kada dođe do značajnog pogoršanja finansijske situacije CCP-a ili kada CCP krši svoje zakonske obaveze, uključujući i sopstvena operativna pravila, a druge mjere preduzete u skladu sa članom 23 ovog zakona nijesu dovoljne da otklone takvu situaciju, Komisija može zahtijevati potpuno ili djelimično razrješenje višeg rukovodstva ili odbora CCP-a. Kada Komisija zahtijeva potpuno ili djelimično razrješenje višeg rukovodstva ili odbora CCP-a, o tome obavještava ESMA-u i kolegijum nadzornih tijela. Imenovanje novog izvršnog rukovodstva ili odbora vrši se u skladu sa zakonom o tržištu kapitala i podliježe odobrenju ili saglasnosti Komisije. Ako Komisija ocijeni da zamjena višeg rukovodstva ili odbora nije dovoljna, može imenovati jednog ili više privremenih upravnika u CCP, koji će zamijeniti ili privremeno sarađivati sa odborom i višim rukovodstvom CCP-a. Privremeni upravnik mora da ima odgovarajuće kvalifikacije, sposobnosti i znanja potrebna za obavljanje svojih funkcija i ne smije biti u sukobu interesa.	Potpuno usklađeno		

tijelo smatra da je zamjena višeg rukovodstva ili odbora iz ovog članka nedostatna, može imenovati jednog privremenog upravitelja središnje druge ugovorne strane ili više njih koji će zamijeniti odbor i više rukovodstvo središnje druge ugovorne strane ili privremeno raditi s njima. Svaki privremeni upravitelj mora imati kvalifikacije, sposobnost i znanje koji su potrebni za izvršavanje njegovih ili njezinih dužnosti te ne smije biti u sukobu interesa.				
Članak 20. Pružanje naknade članovima sustava poravnanja koji ispunjavaju svoje obveze 1. Ne dovodeći u pitanje odgovornost članova sustava poravnanja da preuzmu gubitke koji premašuju redoslijed pokrića nepodmirenih obveza, ako je središnja druga ugovorna strana u oporavku uzrokovanom događajem koji nije događaj neispunjavanja obveza primijenila aranžmane i mjere za smanjenje vrijednosti svih dobitaka koje središnja druga ugovorna strana treba platiti članovima sustava poravnanja koji ispunjavaju svoje obveze, utvrđene u njezinu planu oporavka, i zbog toga nije ušla u sanaciju, nadležno tijelo središnje druge ugovorne strane može od središnje druge ugovorne strane zahtijevati da članovima sustava poravnanja nadoknadi njihove gubitke putem plaćanja u novcu ili, prema potrebi, može zahtijevati od središnje druge ugovorne strane da izda instrumente kojima se priznaje potraživanje buduće dobiti središnje druge ugovorne strane. Mogućnost pružanja nadoknade članovima sustava poravnanja koji ispunjavaju svoje obveze ne primjenjuje se na njihove ugovorno preuzete	Pružanje naknade članovima sistema poravnanja koji ispunjavaju svoje obaveze Član 25 Ne dovodeći u pitanje odgovornost članova sistema poravnanja da snose gubitke koji prevazilaze strukturu pokrića slučaja neispunjenja obaveza, kada je CCP tokom oporavka izazvanog događajem koji nije slučaj neispunjenja obaveza primijenio mjere i aranžmane iz svog plana oporavka kojima se umanjuje vrijednost dobitaka koji bi pripadali članovima sistema poravnanja koji nijesu izazvali slučaj neispunjenja, te kao rezultat toga nije ušao u postupak sanacije, Komisija može naložiti CCP-u da takvim članovima sistema poravnanja nadoknadi gubitke putem novčanih isplata ili, kada je primjereno, naložiti CCP-u da izda instrumente kojima se priznaje potraživanje na buduću dobit CCP-a. Mogućnost nadoknade članovima sistema poravnanja koji ispunjavaju svoje obaveze ne primjenjuje se na njihove ugovorno preuzete gubitke tokom upravljanja slučajem neispunjenja i faze oporavka. Novčane isplate ili vrijednost instrumenata koji priznaju potraživanje na buduću dobit CCP-a, a koji se izdaju svakom pogođenom članu sistema poravnanja, moraju biti srazmjerni gubitku koji prelazi njegove ugovorne obaveze. Instrumenti koji priznaju potraživanje na buduću dobit CCP-a daju njihovom imaocu pravo na godišnje isplate od CCP-a do iznosa kojim se gubitak nadoknađuje, u cijelosti ako je moguće, uz utvrđivanje primjerenog maksimalnog broja godina od datuma izdavanja. Ako su članovi sistema poravnanja prenijeli višak gubitaka na svoje klijente, dužni su proslijediti klijentima i odgovarajući dio	Potpuno usklađeno		

gubitke u fazi upravljanja u slučaju neispunjavanja obveza ili u fazi oporavka. Plaćanja u novcu ili vrijednost instrumenata kojima se priznaje potraživanje buduće dobiti središnje druge ugovorne strane izdano svakom dotičnom članu sustava poravnanja koji ispunjava svoje obveze razmjerni su njegovu gubitku koji premašuje njegove ugovorne obveze. Instrumentima kojima se priznaje potraživanje buduće dobiti središnje druge ugovorne strane posjedniku se daje pravo da na godišnjoj osnovi prima plaćanja od središnje druge ugovorne strane dok se gubitak ne nadoknadi, ako je moguće u cijelosti, podložno odgovarajućem najvećem broju godina od datuma izdavanja. Ako su članovi sustava poravnanja koji ispunjavaju svoje obveze prenijeli višak gubitaka na svoje klijente, članovi sustava poravnanja koji ispunjavaju svoje obveze obvezni su prenijeti uplate koje je primila središnja druga ugovorna strana na svoje klijente u mjeri u kojoj su gubici koji se nadoknađuju u vezi s pozicijama klijenta. Primjereni maksimalni udio godišnje dobiti središnje druge ugovorne strane rabi se za plaćanja koja se odnose na te instrumente.	nadoknade koju prime od CCP-a, u mjeri u kojoj se nadoknađuju gubici nastali po pozicijama klijenata. Primjereni maksimalni udio godišnje dobiti CCP-a koristi se za isplate po osnovu tih instrumenata.			
2. ESMA izrađuje nacrt regulatornih tehničkih standarda radi utvrđivanja redoslijeda prema kojem se mora isplatiti nadoknada, primjerenog maksimalnog broja godina i primjerenog maksimalnog udjela godišnje dobiti središnje druge ugovorne strane iz stavka 1. drugog podstavka. ESMA Komisiji podnosi navedeni nacrt regulatornih tehničkih standarda do 12. veljače 2022.	Nema odgovarajuće odredbe	Neprenosivo		

Komisija je ovlaštena dopuniti ovu Uredbu donošenjem regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka ovog stavka u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010.				
GLAVA V. SANACIJA POGLAVLJE I. Ciljevi, uvjeti i opća načela Članak 21. Ciljevi sanacije 1. Pri primjeni sanacijskih instrumenata i izvršavanju sanacijskih ovlasti sanacijska tijela uzimaju u obzir sve sljedeće ciljeve sanacije, koji su jednako važni, te ih održavaju u ravnoteži prema prirodi i okolnostima svakog slučaja: (a) osiguranje kontinuiteta ključnih funkcija središnje druge ugovorne strane, osobito: i. pravodobne namire obveza središnje druge ugovorne strane prema njezinim članovima sustava poravnanja i, ako je primjenjivo, njihovim klijentima; ii. kontinuiranog pristupa članova sustava poravnanja i, ako je primjenjivo, njihovih klijenata računima vrijednosnih papira ili gotovinskih računima koje vodi središnja druga ugovorna strana i kolateralu u obliku financijske imovine koju drži središnja druga ugovorna strana; (b) osiguranje kontinuiteta veza s drugim infrastrukturama financijskog tržišta čije bi remećenje imalo bitan negativni učinak na financijsku stabilnost u Uniji ili jednoj njezinoj državi članici ili više njih, kao i pravodobnog izvršavanja funkcija plaćanja, poravnanja, namire i vođenja evidencije; (c) izbjegavanje znatnog nepovoljnog učinka na financijski sustav u Uniji ili jednoj njezinoj	Ciljevi sanacije Član 26 Prilikom primjene sanacionih mjera i korišćenja sanacionih ovlaštenja, Komisija postupa imajući u vidu sve sljedeće ciljeve sanacije, koji imaju jednaku važnost i koji se uravnotežuju u skladu sa prirodom i okolnostima konkretnog slučaja: 1) obezbjeđivanje kontinuiteta ključnih funkcija CCP-a, posebno: a) blagovremenog ispunjenja obaveza CCP-a prema klirinškim članovima i, kada je primjenjivo, njihovim klijentima; b) kontinuiranog pristupa članova sistema poravnanja i, kada je primjenjivo, njihovih klijenata računima hartija od vrijednosti ili gotovine koje obezbjeđuje CCP, kao i kolateralu u vidu financijskih instrumenata koje CCP drži; 2) obezbjeđivanje kontinuiteta veza CCP-a sa drugim financijskim tržišnim infrastrukturama (FMI), čiji bi prekid imao materijalno negativan uticaj na financijsku stabilnost u Evropskoj uniji ili u jednoj ili više njenih država članica, kao i blagovremeno izvršavanje funkcija plaćanja, poravnanja, namire i vođenja evidencije; 3) izbjegavanje značajnih negativnih efekata na financijski sistem u Evropskoj uniji ili u jednoj ili više njenih država članica, posebno sprječavanjem ili ublažavanjem širenja financijskih poremećaja na članove sistema poravnanja CCP-a, njihove klijente ili širu financijsku infrastrukturu, uključujući druge FMI, kao i očuvanjem tržišne discipline i povjerenja javnosti; 4) zaštita javnih sredstava kroz minimiziranje oslanjanja na vanrednu javnu financijsku podršku i smanjenje potencijalnog rizika od gubitaka za poreske obveznike. U ostvarivanju ciljeva iz stava 1 ovog člana, Komisija nastoji da minimizira troškove sanacije za sve pogođene aktere i da izbjegne uništavanje vrijednosti CCP-a, osim kada je takvo uništavanje neophodno radi ostvarivanja ciljeva sanacije.	Potpuno usklađeno		

državi članici ili više njih, osobito sprječavanjem ili ublažavanjem širenja financijskih poteškoća na članove sustava poravnania središnje druge ugovorne strane, njihove klijente ili širi financijski sustav, uključujući druge infrastrukture financijskog tržišta, te održavanjem tržišne discipline i povjerenja javnosti; i (d) zaštitu javnih sredstava tako da se što je više moguće smanji oslanjanje na izvanrednu javnu financijsku potporu i mogući rizik od gubitaka za porezne obveznike. 2. Pri postizanju ciljeva iz stavka 1. sanacijsko tijelo nastoji sniziti trošak sanacije za sve dionike na koje se to odnosi i izbjeći uništenje vrijednosti središnje druge ugovorne strane, osim ako je takvo uništenje potrebno za postizanje ciljeva sanacije.				
Članak 22. Uvjeti za sanaciju 1. Sanacijsko tijelo poduzima mjere sanacije u odnosu na središnju drugu ugovornu stranu ako su ispunjeni svi sljedeći uvjeti: (a) središnja druga ugovorna strana propada ili je vjerojatno da će propasti, što potvrđuje bilo koji od sljedećih subjekata: i. nadležno tijelo, nakon savjetovanja sa sanacijskim tijelom; ii. sanacijsko tijelo nakon savjetovanja s nadležnim tijelom, ako sanacijsko tijelo raspolaže potrebnim instrumentima za donošenje tog zaključka; (b) nije razumno očekivati da bi bilo koje alternativne mjere privatnog sektora, uključujući plan oporavka središnje druge ugovorne strane ili njezini drugi ugovorni aranžmani, ili nadzorne mjere, uključujući poduzete mjere rane intervencije, spriječile propast središnje druge ugovorne strane u	Uslovi za sprovođenje sanacije Član 27 Komisija preduzima sanacionu mjeru u odnosu na CCP pod uslovom da su ispunjeni sljedeći uslovi: 1) CCP propada ili je vjerovatno da će propasti, kako utvrđuje bilo koji od sljedećih organa: a) Komisija, u svojstvu sanacionog tijela; b) Komisija u svojstvu nadležnog tijela, kada raspolaže potrebnim instrumentima za donošenje takvog zaključka; 2) ne postoji razumna mogućnost da bilo koje alternativne mjere privatnog sektora, uključujući plan oporavka CCP-a ili druge ugovorne aranžmane, niti nadzorna akcija, uključujući mjere rane intervencije, spriječe propadanje CCP-a u razumnom roku, uzimajući u obzir sve relevantne okolnosti; 3) sanaciona mjera je neophodna u javnom interesu radi postizanja jednog ili više ciljeva sanacije, uz proporcionalnost prirodi i okolnostima, i likvidacija CCP-a u skladu sa redovnim stečajnim postupcima ne bi u istoj mjeri ostvarila te ciljeve. Komisija, kao nadležni organ i kao sanacioni organ, po sopstvenoj inicijativi i bez odlaganja, razmatra sve informacije potrebne za	Potpuno usklađeno		

razumnom vremenskom okviru; uzimajući u obzir sve relevantne okolnosti; (c) mjera sanacije potrebna je u javnom interesu da se ostvari jedan cilj sanacije ili više njih i razmjerna je tim ciljevima, a likvidacijom središnje druge ugovorne strane u redovnom postupku u slučaju nesolventnosti ti se ciljevi sanacije ne bi ostvarili u istoj mjeri. 2. Nadležno tijelo za potrebe stavka 1. točke (a) podtočke ii. na vlastitu inicijativu i bez odgode dostavlja sanacijskom tijelu sve informacije koje mogu upućivati na to da središnja druga ugovorna strana propada ili je vjerojatno da će propasti. Nadležno tijelo sanacijskom tijelu na zahtjev dostavlja i sve ostale informacije potrebne za obavljanje njegove procjene. 3. Za potrebe stavka 1. točke (a) smatra se da središnja druga ugovorna strana propada ili je vjerojatno da će propasti ako nastupi jedna od sljedećih okolnosti ili više njih: (a) središnja druga ugovorna strana krši ili je vjerojatno da će prekršiti zahtjeve za izdavanje odobrenja na način koji bi opravdao oduzimanje odobrenja u skladu s člankom 20. Uredbe (EU) br. 648/2012; (b) središnja druga ugovorna strana ne može ili je vjerojatno da neće moći osigurati obavljanje ključne funkcije; (c) središnja druga ugovorna strana ne može ili je vjerojatno da neće moći ponovno uspostaviti svoju održivost provedbom svojih mjera oporavka; (d) središnja druga ugovorna strana ne može ili je vjerojatno da neće moći podmiriti svoja dugovanja ili druge obveze po njihovu dospelju;	spровоđenje procjene koje mogu ukazivati na to da CCP propada ili je vjerojatno da će propasti. Za potrebe stava 1 tačka 1 ovog člana, smatra se da CCP propada ili je vjerojatno da će propasti kada je ispunjen jedan ili više od sljedećih uslova: 1) CCP krši, ili je vjerojatno da će prekršiti, uslove svog odobrenja na način koji bi opravdao oduzimanje odobrenja u skladu sa zakonom o tržištu kapitala; 2) CCP nije u mogućnosti, ili je vjerojatno da neće biti u mogućnosti, da obezbijedi ključnu funkciju; 3) CCP nije u mogućnosti, ili je vjerojatno da neće biti u mogućnosti, da povрати svoju održivost sprovođenjem mjera oporavka; 4) CCP nije u mogućnosti, ili je vjerojatno da neće biti u mogućnosti, da plaća svoje dugove ili druge obaveze po dospelju; 5) CCP zahtijeva vanrednu javnu finansijsku podršku. Javna finansijska podrška iz tačke 5 stav 3 ovog člana se ne smatra vanrednom ako ispunjava sljedeće uslove: 1) ima oblik državne garancije za likvidnosne aranžmane obezbijedene od strane centralne banke, u skladu sa uslovima centralne banke, ili oblik državne garancije za novoizdate obaveze; 2) državne garancije su neophodne radi otklanjanja ozbiljnog poremećaja u ekonomiji države članice i očuvanja finansijske stabilnosti; 3) državne garancije odnose se isključivo na solventne CCP-ove, podložne konačnom odobrenju prema pravilima EU o državnoj pomoći, imaju preventivni i privremeni karakter, proporcionalne su cilju otklanjanja posljedica ozbiljnog poremećaja i ne koriste se za pokriće gubitaka koje je CCP pretrpio ili će vjerojatno pretrpjeti. Komisija može da sprovede sanacionu mjeru i kada ocijeni da je CCP primijenio ili namjerava da primijeni mjere oporavka koje bi mogle spriječiti propadanje CCP-a, ali bi izazvale značajne negativne efekte na finansijski sistem Unije ili jedne ili više država članica.			
---	--	--	--	--

(e) središnja druga ugovorna strana traži izvanrednu javnu financijsku potporu.

4. Za potrebe točke (e) stavka 3. javna financijska potpora ne smatra se izvanrednom javnom financijskom potporom ako ispunjava sve sljedeće uvjete:

(a) potpora ima oblik državnog jamstva za potporu instrumentima za likvidnost koje osigurava središnja banka u skladu s uvjetima središnje banke ili državnog jamstva za novoizdane obveze;

(b) državna jamstva iz točke (a) ovog stavka potrebna su za otklanjanje posljedica ozbiljnog poremećaja u gospodarstvu države članice i očuvanje financijske stabilnosti; i

(c) državna jamstva iz točke (a) ovog stavka ograničena su na solventne središnje druge ugovorne strane, a ovise o konačnom odobrenju na temelju okvira Unije za državne potpore, preventivne su i privremene prirode, razmjerna otklanjanju posljedica ozbiljnih poremećaja iz točke (b) ovog stavka te se ne rabe za prijeboj gubitaka koje je središnja druga ugovorna strana pretrpjela ili je vjerojatno da će ih u budućnosti pretrpjeti.

5. Sanacijsko tijelo može poduzeti mjeru sanacije i ako smatra da je središnja druga ugovorna strana primijenila ili namjerava primijeniti mjere oporavka kojima bi se mogla spriječiti propast središnje druge ugovorne strane, ali koje bi mogle uzrokovati znatne nepovoljne učinke na financijski sustav Unije ili jedne njezine države članice ili više njih.

6. ESMA izdaje smjernice za poticanje konvergencije nadzornih i sanacijskih praksi u vezi s tumačenjem okolnosti u kojima se smatra da središnja druga ugovorna strana propada ili je vjerojatno da će propasti do 12.

veljače 2022., uzimajući u obzir, prema potrebi, prirodu i složenost usluga koje pružaju središnje druge ugovorne strane s poslovnim nastanom u Uniji. ESMA pri izradi tih smjernica uzima u obzir smjernice izdane u skladu s člankom 32. stavkom 6. Direktive 2014/59/EU				
Članak 23. Opća načela o sanaciji 1. Sanacijsko tijelo poduzima sve primjerene mjere radi primjene sanacijskih instrumenata iz članka 27. i izvršavanja sanacijskih ovlasti iz članka 48. u skladu sa sljedećim načelima: (a) sve ugovorne obveze i drugi aranžmani u planu oporavka središnje druge ugovorne strane izvršavaju se, u mjeri u kojoj nisu iskorišteni prije pokretanja sanacije, osim ako sanacijsko tijelo utvrdi da je za pravodobno ostvarivanje ciljeva sanacije primjerenije jedno od sljedećeg ili oboje: i. suzdržati se od izvršenja određenih ugovornih obveza u okviru plana oporavka središnje druge ugovorne strane ili iz nekog drugog razloga odstupati od njega; ii. primjenjivati sanacijske instrumente ili izvršavati sanacijske ovlasti; (b) dioničari središnje druge ugovorne strane u sanaciji snose prve gubitke nakon izvršavanja svih obveza i aranžmana iz točke (a) i u skladu s tom točkom; (c) vjerovnici središnje druge ugovorne strane u sanaciji snose gubitke nakon dioničara u skladu s redoslijedom prvenstva njihovih potraživanja u okviru redovnog postupka u slučaju nesolventnosti, osim ako je izričito navedeno drukčije u ovoj Uredbi; (d) prema vjerovnicima središnje druge ugovorne strane iste kategorije postupa se pravično;	Opšti principi u vezi sa sanacijom Član 28 Komisija preduzima sve odgovarajuće mjere za primjenu sanacionih instrumenata iz člana 32 ovog zakona i korišćenje sanacionih ovlašćenja iz člana 53 ovog zakona u skladu sa sljedećim principima: 1) sve ugovorne obaveze i drugi aranžmani iz plana oporavka CCP-a se sprovode, u mjeri u kojoj nisu iskorišćeni prije početka sanacije, osim ako Komisija ne utvrdi da je radi blagovremenog ostvarivanja ciljeva sanacije prikladnije da: a) odustane od sprovođenja određenih ugovornih obaveza iz plana oporavka CCP-a ili na drugi način odstupa od njega; b) primijeni sanacione instrumente ili koristi sanaciona ovlašćenja; 2) akcionari CCP-a pod sanacijom snose prve gubitke nakon sprovođenja svih obaveza i aranžmana iz tačke 1 stav 1 ovog člana i u skladu sa njom; 3) povjerioci CCP-a pod sanacijom snose gubitke nakon akcionara, u skladu sa redoslijedom prioriteta njihovih potraživanja u okviru redovnih stečajnih postupaka, osim ako ovim propisom nije izričito drugačije određeno; 4) povjerioci CCP-a iste klase tretiraju se na ravnopravan način; 5) akcionari, članovi sistema poravnanja i drugi povjerioci CCP-a ne bi trebalo da pretrpe veće gubitke nego što bi ih pretrpjeli u okolnostima iz člana 65 ovog zakona; 6) odbor i više rukovodstvo CCP-a pod sanacijom se zamjenjuju, osim ako Komisija ne smatra da je zadržavanje odbora i višeg rukovodstva, u cijelosti ili djelimično, neophodno za ostvarivanje ciljeva sanacije; 7) Komisija informiše i konsultuje predstavnike zaposlenih u skladu sa zakonom, kolektivnim ugovorima ili praksom;	Potpuno usklađeno		

(e) dioničari, članovi sustava poravnanja i drugi vjerovnici središnje druge ugovorne strane ne bi trebali snositi gubitke veće od gubitaka koje bi bili snosili u okolnostima iz članka 60.; (f) smjenjuje se odbor i više rukovodstvo središnje druge ugovorne strane u sanaciji, osim ako sanacijsko tijelo smatra da je potpuno ili djelomično zadržavanje odbora i višeg rukovodstva potrebno za postizanje ciljeva sanacije; (g) sanacijska tijela predstavnike zaposlenika obavješćuju i s njima se savjetuju u skladu s nacionalnim zakonima, kolektivnim ugovorima ili praksom; (h) sanacijski instrumenti primjenjuju se, a sanacijske ovlasti izvršavaju ne dovodeći u pitanje odredbe o predstavnicima zaposlenika u upravljačkim tijelima, kako je predviđeno nacionalnim zakonima, kolektivnim ugovorima ili praksom; i (i) ako je središnja druga ugovorna strana dio grupe, sanacijska tijela uzimaju u obzir učinak na ostale subjekte grupe, osobito ako takva grupa uključuje druge infrastrukture financijskog tržišta, i na grupu u cjelini. 2. Sanacijska tijela mogu poduzeti mjeru sanacije koja odstupa od načela utvrđenih u stavku 1. točkama (d) ili (e) ovog članka ako je to opravdano javnim interesom da se ostvare ciljevi sanacije i ako je mjera razmjerna riziku koji se nastoji otkloniti. Međutim, ako zbog tog odstupanja dođe do toga da dioničar, član sustava poravnanja ili bilo koji drugi vjerovnik snosi veće gubitke od onoga koji bi bili snosio u okolnostima iz članka 60., primjenjuje se pravo na isplatu razlike na temelju članka 62.	8) sanacioni instrumenti se primjenjuju i sanaciona ovlašćenja koriste bez narušavanja odredbi o zastupanju zaposlenih u upravljačkim tijelima; 9) ukoliko je CCP dio grupe, Komisija uzima u obzir uticaj na ostala pravna lica u grupi, naročito ukoliko grupa obuhvata druge financijske tržišne infrastrukture (FMI), kao i na grupu u cjelini. Komisija može da preduzme sanacionu mjeru koja odstupa od principa iz tač. 4 i 5 stav 1 ovog člana, ako je to opravdano javnim interesom radi ostvarivanja ciljeva sanacije i proporcionalno riziku koji se tretira. Izuzetno od stava 2 ovog člana, ako takvo odstupanje dovede do toga da akcionar, član sistema poravnanja ili bilo koji drugi povjerilac pretrpi veće gubitke nego što bi pretrpio u okolnostima iz člana 65 ovog zakona, primjenjuje se pravo na isplatu razlike u skladu sa članom 67 ovog zakona. Odbor i više rukovodstvo CCP-a pod sanacijom dužni su da Komisiji pruže svu neophodnu pomoć za ostvarivanje ciljeva sanacije.			
--	--	--	--	--

3. Odbor i više rukovodstvo središnje druge ugovorne strane u sanaciji sanacijskom tijelu pružaju svu potrebnu pomoć za postizanje ciljeva sanacije.				
POGLAVLJE II. Vrednovanje Članak 24. Ciljevi vrednovanja 1. Sanacijska tijela osiguravaju da se sve mjere sanacije poduzimaju na osnovi vrednovanja, osiguravajući pritom poštenu, razboritu i realističnu procjenu imovine, prava i obveza središnje druge ugovorne strane. 2. Prije nego što pokrene sanaciju središnje druge ugovorne strane, sanacijsko tijelo osigurava provedbu prvog vrednovanja kako bi se utvrdilo jesu li ispunjeni uvjeti za sanaciju na temelju članka 22. stavka 1. 3. Nakon što odluči da pokrene sanaciju središnje druge ugovorne strane, sanacijsko tijelo osigurava provedbu drugog vrednovanja radi sljedećeg: (a) pružanja informacija radi donošenja odluke o primjerenoj mjeri sanacije koju treba poduzeti; (b) osiguravanja da su svi gubici u pogledu imovine i prava središnje druge ugovorne strane potpuno utvrđeni u trenutku primjene sanacijskih instrumenata; (c) pružanja informacija radi donošenja odluke o mjeri u kojoj se provodi poništavanje ili razvodnjavanje vlasničkih instrumenata te radi donošenja odluke o vrijednosti i broju vlasničkih instrumenata koji su izdani ili preneseni kao posljedica izvršavanja sanacijskih ovlasti; (d) pružanja informacija radi donošenja odluke o mjeri u kojoj se otpisuju ili	Ciljevi vrednovanja Član 29 Komisija kao Komisija obezbjeđuje da se svaka sanaciona mjera preduzima na osnovu vrednovanja koje obezbjeđuje pravičnu, oprezn i realnu procjenu imovine, obaveza, prava i dugovanja CCP-a. Prije nego što Komisija donese odluku o stavljanju CCP-a pod sanaciju, obezbjeđuje da se izvrši prvo vrednovanje radi utvrđivanja da li su ispunjeni uslovi za sanaciju u skladu sa stavom 1 član 27 ovog zakona. Nakon što Komisija donese odluku o stavljanju CCP-a pod sanaciju, obezbjeđuje se da se izvrši drugo vrednovanje radi: 1) informisanja odluke o odgovarajućoj sanacionoj mjeri koja će biti primijenjena; 2) obezbjeđivanja da se svi gubici na imovini i pravima CCP-a u potpunosti priznaju u trenutku primjene sanacionih instrumenata; 3) informisanja odluke o stepenu poništenja ili razrjeđenja vlasničkih instrumenata, kao i odluke o vrijednosti i broju vlasničkih instrumenata koji se izdaju ili prenose kao rezultat korišćenja sanacionih ovlašćenja; 4) informisanja odluke o stepenu umanjenja ili konverzije bilo kojih nenamirenih obaveza, uključujući i dugovne instrumente; 5) kada se primjenjuju instrmenati za raspodjelu gubitaka i pozicija, informisanja odluke o stepenu gubitaka koji se primjenjuju na potraživanja oštećenih povjerilaca, dospjele obaveze ili pozicije u odnosu na CCP, kao i o stepenu i potrebi za novčanom sanacionom pozivnicom; 6) kada se primjenjuje instrmenat „prelazni CCP“, informisanja odluke o imovini, obavezama, pravima i dugovanjima ili vlasničkim instrumentima koji se mogu prenijeti na prelazni CCP, kao i odluke o vrijednosti bilo kojeg naknadnog plaćanja koje se može isplatiti CCP-u pod sanacijom ili, gdje je primjenjivo, nosiocima vlasničkih instrumenata; 7) kada se primjenjuje instrmenat za prodaju poslovanja, informisanja odluke o imovini, obavezama, pravima i dugovanjima	Potpuno usklađeno		

konvertiraju neosigurane obveze, uključujući dužničke instrumente; (e) ako se primjenjuju instrumenti za raspodjelu gubitaka i pozicija, pružanja informacija radi donošenja odluke o mjeri u kojoj se gubici primjenjuju na potraživanja vjerovnika na koje se to odnosi, njihove nepodmirene obveze ili pozicije u odnosu na središnju drugu ugovornu stranu te o mjeri poziva na uplatu za sanaciju i potrebi za njime; (f) ako se primjenjuje instrument prijelazne središnje druge ugovorne strane, pružanja informacija radi donošenja odluke o imovini, pravima i obvezama ili vlasničkim instrumentima koji se mogu prenijeti na prijelaznu središnju drugu ugovornu stranu i radi donošenja odluke o vrijednosti svih naknada koje se mogu platiti središnjoj drugoj ugovornoj strani u sanaciji ili, ovisno o slučaju, držateljima vlasničkih instrumenata; (g) ako se primjenjuje instrument prodaje poslovanja, pružanja informacija radi donošenja odluke o imovini, pravima i obvezama ili vlasničkim instrumentima koji se mogu prenijeti na trećeg kupca te pružanja informacija sanacijskom tijelu kako bi moglo odrediti što čini komercijalne uvjete za potrebe članka 40. Za potrebe točke (d), vrednovanjem se uzimaju u obzir svi gubici koji bi bili apsorbirani izvršenjem bilo kojih nepodmirenih obveza članova sustava poravnanja ili ostalih trećih strana prema središnjoj drugoj ugovornoj strani i razina konverzije koju treba primijeniti na dužničke instrumente. 4. Na vrednovanja iz stavaka 2. i 3. ovog članka može se podnijeti žalba u skladu s	ili vlasničkim instrumentima koji se mogu prenijeti trećem kupcu, kao i informisanja Komisije o tome šta predstavlja komercijalne uslove u smislu člana 45 ovog zakona. Za potrebe tačke 4 stav 3 ovog člana vrednovanje uzima u obzir sve gubitke koji bi nastali sprovođenjem bilo kojih dospjelih obaveza članova sistema poravnanja ili ostalih trećih lica prema CCP-u, kao i nivo konverzije koji se primjenjuje na dugovne instrumente. Vrednovanja iz st. 2 i 3 ovog člana ne mogu biti predmet žalbe, ali može se podnijeti tužba nadležnom upravnom sudu u roku od 30 dana od dana dostave navedene odluke, u skladu sa članom 79 ovog zakona, ali samo zajedno sa odlukom o primjeni sanacionog instrumenta ili korišćenju sanacionog ovlašćenja.			
---	---	--	--	--

člankom 74. samo zajedno s odlukom o primjeni sanacijskog instrumenta ili izvršavanju sanacijske ovlasti.				
Članak 25. Zahtjevi u pogledu vrednovanja 1. Sanacijsko tijelo osigurava da vrednovanja iz članka 24. provodi: (a) osoba koja je neovisna o bilo kojem javnom tijelu i središnjoj drugoj ugovornoj strani; ili (b) sanacijsko tijelo, ako ta vrednovanja ne može provesti osoba iz točke (a). 2. Vrednovanja iz članka 24. smatraju se konačnima ako ih je provela osoba iz stavka 1. točke (a) ovog članka i ako su ispunjeni svi zahtjevi utvrđeni u ovom članku. 3. Ne dovodeći u pitanje okvir Unije za državne potpore, prema potrebi, konačno vrednovanje temelji se na razboritim pretpostavkama i njime se ne pretpostavlja moguće pružanje izvanredne javne financijske potpore, bilo kakve hitne likvidnosne pomoći središnje banke ili bilo kakve likvidnosne pomoći središnje banke u okviru nestandardne kolateralizacije, razdoblja dospjeća i uvjeta kamatnih stopa središnjoj drugoj ugovornoj strani od trenutka poduzimanja mjere sanacije. Vrednovanjem se uzima u obzir i mogući povrat svih razumnih troškova središnje druge ugovorne strane u sanaciji u skladu s člankom 27. stavkom 10. 4. Konačno vrednovanje dopunjuje se sljedećim informacijama kojima raspolaže središnja druga ugovorna strana: (a) ažuriranom bilansom i izvješćem o financijskom položaju središnje druge ugovorne strane, uključujući preostala	Zahtjevi za vrednovanje Član 30 Komisija kao sanacioni organ obezbjeđuje da se vrednovanja iz člana 29 vrše: 1) od strane lica nezavisnog od bilo kojeg javnog organa i od CCP-a; ili 2) od strane Komisije, ukoliko vrednovanja ne mogu biti izvršena od strane lica iz tačke 1 ovog stava. Vrednovanja iz člana 29 smatraju se konačnim ako ih izvrši lice iz tačke 1 stav 1 ovog člana i ako su ispunjeni svi zahtjevi propisani ovim članom. Bez uticaja na okvir za državnu pomoć Unije, gdje je primjenjivo, konačno vrednovanje zasniva se na opreznim pretpostavkama i ne može uzimati u obzir nikakvu potencijalnu mogućnost vanredne javne financijske pomoći, nikakvu hitnu likvidnosnu podršku centralne banke niti nikakvu likvidnosnu pomoć centralne banke pruženu pod nestandardnim uslovima kolateralizacije, dospjeća i kamatnih stopa CCP-u od trenutka preduzimanja sanacione mjere. Vrednovanje takođe uzima u obzir potencijalni povrat bilo kojih razumnih troškova koje je CCP pod sanacijom imao u skladu sa st. 20 i 21 član 32 ovog zakona. Konačno vrednovanje dopunjuju sljedeće informacije koje posjeduje CCP: 1) ažurirani bilans stanja i izvještaj o financijskom položaju CCP-a, uključujući preostale dostupne unaprijed finansirane resurse i neizmirene financijske obaveze; 2) evidenciju o poravnatim ugovorima; i 3) sve informacije o tržišnim i računovodstvenim vrijednostima njegove imovine, obaveza i pozicija, uključujući relevantna potraživanja i dospjele obaveze prema ili od CCP-a. Konačno vrednovanje pokazuje podjelu povjerilaca u klase u skladu sa nivoima prioriteta prema primjenjivom stečajnom pravu i sadrži procjenu tretmana koji se može očekivati za svaku klasu akcionara i povjerilaca u primjeni principa iz tačke 5 stav 3 člana 28 ovog zakona.	Potpuno usklađeno		

dostupna unaprijed financirana sredstva i nepodmirene financijske obveze; (b) evidencijom poravnanih ugovora iz članka 29. Uredbe (EU) br. 648/2012; i (c) svim informacijama o tržišnim i knjigovodstvenim vrijednostima njezine imovine, obveza i pozicija, uključujući relevantna potraživanja i nepodmirene obveze koji se duguju ili trebaju platiti središnjoj drugoj ugovornoj strani. 5. U konačnom vrednovanju navodi se potpodjela vjerovnika u kategorije u skladu s redoslijedom prvenstva potraživanja na temelju primjenjivog prava o nesolventnosti. U njemu se navodi i procjena očekivanog postupanja prema svakoj kategoriji dioničara i vjerovnika u slučaju primjene načela iz članka 23. stavka 1. točke (e). Procjenom iz prvog podstavka ne dovodi se u pitanje vrednovanje iz članka 61.	Procjena iz stava 5 ovog člana ne prejudicira vrednovanje iz člana 66 ovog zakona.			
6. Uzimajući u obzir regulatorne tehničke standarde izrađene u skladu s člankom 36. stavcima 14. i 15. Direktive 2014/59/EU i donesene u skladu s njezinim člankom 36. stavkom 16., ESMA izrađuje nacrt regulatornih tehničkih standarda kojima se određuju: (a) okolnosti u kojima se osoba smatra neovisnom i od sanacijskog tijela i od središnje druge ugovorne strane za potrebe stavka 1. ovog članka; (b) metodologija za procjenjivanje vrijednosti imovine i obveza središnje druge ugovorne strane; i (c) odvajanje vrednovanja na temelju članaka 24. i 61. ove Uredbe. ESMA Komisiji podnosi navedeni nacrt regulatornih tehničkih standarda do 12. veljače 2022.	Nema odgovarajuće odredbe	Neprenosivo		

Komisija je ovlaštena dopuniti ovu Uredbu donošenjem regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka ovog stavka u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010.				
Članak 26. Privremeno vrednovanje 1. Vrednovanja iz članka 24. koja ne ispunjavaju zahtjeve utvrđene člankom 25. stavkom 2. smatraju se privremenim vrednovanjima. Privremena vrednovanja uključuju zaštitni sloj za dodatne gubitke i primjereno opravdanje za taj zaštitni sloj. 2. Ako sanacijska tijela poduzmu mjeru sanacije na temelju privremenog vrednovanja, ona osiguravaju provedbu konačnog vrednovanja u najkraćem mogućem roku. Sanacijsko tijelo osigurava da se konačnim vrednovanjem iz prvog podstavka: (a) omogući potpuno priznavanje svih gubitaka središnje druge ugovorne strane u njezinim poslovnim knjigama; (b) pruže informacije za odluku o povratu otpisanih potraživanja vjerovnika ili povećanju vrijednosti plaćenih naknada, u skladu sa stavkom 3. 3. Ako je procjena neto vrijednosti imovine središnje druge ugovorne strane iz konačnog vrednovanja viša od procjene neto vrijednosti imovine središnje druge ugovorne strane iz privremenog vrednovanja, sanacijsko tijelo može: (a) povećati vrijednost potraživanja dotičnih vjerovnika koja su otpisana ili restrukturirana; (b) zahtijevati od prijelazne središnje druge ugovorne strane da izvrši daljnju isplatu	Privremeno vrednovanje Član 31 Vrednovanja iz člana 29 ovog zakona koja ne ispunjavaju zahtjeve propisane u stavu 2 član 30 ovog zakona smatraju se privremenim vrednovanjima. Privremena vrednovanja uključuju rezervu za dodatne gubitke i odgovarajuće obrazloženje te rezerve. Kada Komisija donese sanacionu mjeru na osnovu privremenog vrednovanja, obezbjeđuje da se što je prije moguće izvrši konačno vrednovanje. Komisija obezbjeđuje da konačno vrednovanje iz stava 3 ovog člana: 1) omogućava potpuno priznavanje svih gubitaka CCP-a u njegovim knjigama; 2) pruži informaciju o odluci o povratu potraživanja povjerilaca ili o povećanju vrijednosti naknade koja je plaćena, u skladu sa stavom 5 ovog člana. Ukoliko procjena neto vrijednosti imovine CCP-a u konačnom vrednovanju bude viša od procjene neto vrijednosti CCP-a u privremenom vrednovanju, Komisija može da: 1) poveća vrijednost potraživanja pogođenih povjerilaca koja su bila umanjena ili restrukturirana; 2) zahtijeva od prelaznog CCP-a da izvrši dodatnu uplatu naknade u vezi sa imovinom, obavezama, pravima i dugovanjima prema CCP-u pod sanacijom ili, u odgovarajućem slučaju, u vezi sa vlasničkim instrumentima prema vlasnicima tih instrumenata.	Potpuno usklađeno		

naknada u pogledu imovine, prava i obveza središnje druge ugovorne strane u sanaciji ili, ovisno o slučaju, u pogledu vlasničkih instrumenata vlasnicima tih instrumenata.				
4. Uzimajući u obzir regulatorne tehničke standarde izrađene u skladu s člankom 36. stavkom 15. Direktive 2014/59/EU i donesene u skladu s njezinim člankom 36. stavkom 16., ESMA izrađuje nacrt regulatornih tehničkih standarda kojima se određuje, za potrebe stavka 1. ovog članka, metodologija za izračun zaštitnog sloja za dodatne gubitke koje treba uključiti u privremena vrednovanja. ESMA Komisiji podnosi navedeni nacrt regulatornih tehničkih standarda do 12. veljače 2022. Komisija je ovlaštena dopuniti ovu Uredbu donošenjem regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka ovog stavka u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010.	Nema odgovarajuće odredbe	Neprenosivo		
POGLAVLJE III. Sanacijski instrumenti Odjeljak 1. Opća načela Članak 27. Opće odredbe o sanacijskim instrumentima 1. Sanacijska tijela poduzimaju mjere sanacije iz članka 21. primjenom bilo kojeg od sljedećih sanacijskih instrumenata pojedinačno ili u bilo kojoj kombinaciji: (a) instrumenata za raspodjelu pozicija i gubitaka; (b) instrumenta za otpis i konverziju; (c) instrumenta prodaje poslovanja; (d) instrumenta prijelazne središnje druge ugovorne strane.	Opšte odredbe o sanacionim instrumentima Član 32 Komisija preduzima sanacione mjere iz člana 26 ovog zakona primjenom bilo kog od sljedećih sanacionih instrumenata pojedinačno ili u bilo kojoj kombinaciji: 1) instrumenti za raspodjelu pozicija i gubitaka; 2) instrumenta za umanjenje vrijednosti i konverziju; 3) instrumenta za prodaju poslovanja; 4) instrumenta za prelazni CCP. U slučaju sistemske krize, država članica može kao posljednju mjeru pružiti izuzetnu javnu finansijsku podršku primjenom državnih stabilizacionih instrumenata u skladu sa članovima 50, 51 i 52 ovog zakona, pod uslovom prethodnog i konačnog odobrenja u okviru državne pomoći Unije i uz postojanje vjerodostojnih aranžmana za blagovremeni i sveobuhvatni povrat sredstava u skladu sa st. 20 i 21 ovog člana.	Potpuno usklađeno		

2. U slučaju sistemske krize država članica može kao krajnju mjeru osigurati izvanrednu javnu financijsku potporu primjenom državnih instrumenata za stabilizaciju u skladu s člancima 45., 46. i 47., pod uvjetom da je primljeno prethodno i konačno odobrenje na temelju okvira Unije za državne potpore te da su predviđeni vjerodostojni aranžmani za pravodoban i sveobuhvatan povrat sredstava u skladu sa stavkom 10. ovog članka. 3. Sanacijsko tijelo prije primjene instrumenata iz stavka 1. izvršava sljedeće: (a) sva postojeća i nepodmirena prava središnje druge ugovorne strane, uključujući sve ugovorne obveze članova sustava poravnanja da ispune pozive na uplatu za oporavak, osiguraju dodatna sredstva središnjoj drugoj ugovornoj strani ili preuzmu pozicije članova sustava poravnanja koji ne ispunjavaju svoje obveze, putem dražbe ili na drugi način utvrđen pravilima poslovanja središnje druge ugovorne strane; (b) sve postojeće i nepodmirene ugovorne obveze ugovornih strana koje nisu članovi sustava poravnanja u pogledu bilo kakvog oblika financijske potpore. Sanacijsko tijelo ugovorne obveze iz točaka (a) i (b) može izvršiti djelomično ako te ugovorne obveze nije moguće izvršiti u potpunosti u razumnom vremenskom okviru. 4. Odstupajući od stavka 3., sanacijsko tijelo može se suzdržati od izvršavanja relevantnih postojećih i nepodmirenih obveza djelomično ili u potpunosti kako bi se izbjegli znatni nepovoljni učinci na financijski sustav ili širenje zaraze ili ako	Prije primjene instrumenata iz stava 1 ovog člana, Komisija je dužna da izvrši: 1) sva postojeća i neizmirena prava CCP-a, uključujući sve ugovorne obaveze članova sistema poravnanja da izvrše pozive na dodatna sredstva u sanaciji, da obezbijede dodatne resurse CCP-u ili da preuzmu pozicije članova sistema poravnanja koji ispunjavaju obaveze, bilo putem aukcije ili na drugi način propisan u operativnim pravilima CCP-a; 2) sve postojeće i neizmirene ugovorne obaveze koje obavezuju strane osim članova sistema poravnanja na bilo koje oblike financijske podrške. Komisija može djelimično da izvrši ugovorne obaveze navedene u tač. 1 i 2 stav 3 ovog člana ukoliko nije moguće u razumnom roku u potpunosti da izvrši te obaveze. Odstupajući od st. 3 i 4 ovog člana, Komisija može djelimično ili u potpunosti odustati od sprovođenja relevantnih postojećih i neizmirenih obaveza da bi izbjegla značajne negativne posljedice po finansijski sistem ili široko rasprostranjenu kontaminaciju, ili ukoliko je primjena instrumenata iz stava 1 prikladnija za blagovremeno ostvarenje sanacionih ciljeva. U slučaju da Komisija djelimično ili u potpunosti odustane od sprovođenja postojećih i neizmirenih obaveza iz st. 4 i 5 ovog člana, Komisija može sprovesti preostale obaveze u roku od 18 mjeseci od dana kada se CCP smatra da ne uspijeva ili da vjerovatno neće uspjeti, u skladu sa članom 27 ovog zakona, pod uslovom da razlozi za odustajanje od sprovođenja obaveza više ne postoje. Komisija o namjeri sprovođenja preostalih obaveza obavještava člana sistema poravnanja i drugu stranu u roku od tri do šest mjeseci prije sprovođenja obaveze. Prihodi od sprovedenih preostalih obaveza koristiće se za povrat javnih sredstava. Komisija, nakon konsultacija sa nadležnim organima i sanacionim organima pogođenih članova sistema poravnanja i svih drugih strana koje su obavezane postojećim i neizmirenim obavezama, odlučuje da li su razlozi za odustajanje od sprovođenja obaveza prestali da postoje i da li će sprovesti preostale obaveze. Ukoliko Komisija odstupi od mišljenja konsultovanih organa iz stava 9 ovog člana, dužna je da pisanim putem obrazloži opravdane razloge za takvu odluku.			
--	---	--	--	--

je primjena instrumenata iz stavka 1. primjerenija radi pravodobnog ostvarivanja ciljeva sanacije. 5. U slučaju da se sanacijsko tijelo djelomično ili potpuno suzdrži od izvršavanja postojećih i nepodmirenih obveza u skladu sa stavkom 3. drugim podstavkom ili stavkom 4. ovog članka, sanacijsko tijelo može izvršiti preostale obveze u roku od 18 mjeseci nakon što se za središnju drugu ugovornu stranu utvrdi da propada ili je vjerojatno da će propasti u skladu s člankom 22., pod uvjetom da razlozi za suzdržavanje od izvršavanja tih obveza više ne postoje. Sanacijsko tijelo obavješćuje člana sustava poravnanja i druge strane od tri do šest mjeseci prije izvršenja ostatka obveze. Prihodi od izvršenih preostalih obveza rabe se za povrat upotrijebljenih javnih sredstava. Nakon savjetovanja s nadležnim tijelima i sanacijskim tijelima dotičnih članova sustava poravnanja i svih drugih strana obvezanih postojećim i nepodmirenim obvezama, sanacijsko tijelo utvrđuje jesu li prestali postojati razlozi za suzdržavanje od izvršavanja postojećih i nepodmirenih obveza te da li izvršiti preostale obveze. Ako odstupi od mišljenja tijela s kojima se savjetuje, sanacijsko tijelo pruža opravdane razloge za to u pisanom obliku. Zahtjev za ispunjavanje preostalih obveza u okolnostima iz ovog stavka uključuje se u pravila i druge ugovorne aranžmane središnje druge ugovorne strane. 6. Sanacijsko tijelo može od središnje druge ugovorne strane zahtijevati da članovima sustava poravnanja koji ispunjavaju svoje	Obaveza ispunjenja preostalih obaveza u okolnostima iz st. 9 i 10 ovog člana mora biti uključena u pravila CCP-a i druge ugovorne aranžmane. Komisija može da zahtijeva od CCP-a da članovima sistema poravnanja koji ispunjavaju svoje obaveze nadoknadi njihove gubitke nastale primjenom instrumenata za raspodjelu gubitaka, ukoliko ti gubici prelaze gubitke koje bi ti članovi snosili prema svojim obavezama iz operativnih pravila CCP-a, pod uslovom da bi ti članovi bili ovlašćeni za isplatu razlike iz člana 67 ovog zakona. Nadoknada iz stava 12 ovog člana može biti u obliku vlasničkih instrumenata, dužničkih instrumenata ili instrumenata koji priznaju potraživanje na budućim dobitima CCP-a. Količina instrumenata koja se izdaje svakom pogođenom članu sistema poravnanja koji nije izazvao gubitke biće proporcionalna višim gubicima iz stava 12 ovog člana, pri čemu se uzimaju u obzir sve neizmirene ugovorne obaveze članova sistema poravnanja prema CCP-u i oduzimaju se od prava na isplatu razlike iz člana 67 ovog zakona. Količina instrumenata se zasniva na vrednovanju sprovedenom u skladu sa stavom 3 član 29 ovog zakona. Kada se primijeni jedan od državnih stabilizacionih instrumenata, Komisija koristi ovlašćenje za umanj enje vrijednosti i konverziju bilo kojih vlasničkih instrumenata, dužničkih instrumenata ili drugih nezagarantovanih obaveza prije ili zajedno sa primjenom državnog stabilizacionog instrumenata. Ukoliko primjena sanacionog instrumenata osim instrumenata za umanj enje vrijednosti i konverziju rezultira finansijskim gubicima za članove sistema poravnanja, Komisija će koristiti ovlašćenje za umanj enje vrijednosti i konverziju bilo kojih vlasničkih instrumenata, dužničkih instrumenata ili drugih nezagarantovanih obaveza neposredno prije ili zajedno sa primjenom sanacionog instrumenta, osim ako primjena drugačijeg redosljeda ne bi smanjila odstupanja od principa „nijedan povjerilac ne smije biti doveden u nepovoljniji položaj“ iz člana 65 ovog zakona i bolje ostvarila sanacione ciljeve. Kada se primjenjuju samo sanacioni instrumenti iz tač. 3 i 4 stav 1 ovog člana, a samo dio imovine, prava, obaveza ili dugovanja CCP-a pod sanacijom bude prenesen u skladu sa članovima 45 i 47 ovog			
--	---	--	--	--

obveze nadoknadi gubitke koji proizlaze iz primjene instrumenata za raspodjelu gubitaka, ako ti gubici premašuju gubitke koje bi član sustava poravnanja koji ispunjava svoje obveze bio snosio u okviru svojih obveza na temelju pravila poslovanja središnje druge ugovorne strane, pod uvjetom da je član sustava poravnanja koji ispunjava svoje obveze imao pravo na isplatu razlike iz članka 62. Nadoknada iz prvog podstavka može biti u obliku vlasničkih instrumenata, dužničkih instrumenata ili instrumenata kojima se priznaje potraživanje buduće dobiti središnje druge ugovorne strane. Iznos instrumenata izdanih svakom dotičnom članu sustava poravnanja koji ispunjava svoje obveze razmjerni su višku gubitka iz prvog podstavka. Njime se uzimaju u obzir sve nepodmirene ugovorne obveze članova sustava poravnanja prema središnjoj drugoj ugovornoj strani i odbija se od svakog prava na isplatu razlike iz članka 62. Iznos instrumenata temelji se na vrednovanju provedenom u skladu s člankom 24. stavkom 3. 7. Ako se primjenjuje jedan od državnih instrumenata za stabilizaciju, sanacijsko tijelo izvršava ovlast otpisa ili konverzije svih vlasničkih i dužničkih instrumenata ili drugih neosiguranih obveza prije ili usporedno s primjenom državnog instrumenta za stabilizaciju. Ako članovi sustava poravnanja pretrpe financijske gubitke zbog primjene sanacijskog instrumenta koji nije instrument za otpis i konverziju, sanacijsko tijelo izvršava ovlast	zakona, preostali dio CCP-a biće likvidiran u skladu sa zakonom kojim se uređuje stečaj privrednih društava. Odredbe zakona kojim se uređuje stečaj privrednih društava koje se odnose na ništavost ili neizvršivost pravnih akata štetnih za povjerenje ne primjenjuju se na prenos imovine, prava, obaveza ili dugovanja iz CCP-a u vezi sa kojima su primijenjeni sanacioni instrumenti ili državni finansijski stabilizacioni instrumenti. Države članice će u odgovarajućem periodu povratiti sva javna sredstva upotrijebljena kao državni finansijski stabilizacioni instrumenti iz ovog zakona, a Komisija će povratiti sve razumno nastale troškove u vezi sa primjenom sanacionih instrumenata ili ovlašćenja. Takav povratak će, između ostalog, dolaziti iz: 1) CCP-a pod sanacijom, kao povlašćenog povjerioca, uključujući bilo koja njegova potraživanja prema članovima sistema poravnanja koji ispunjavaju svoje obaveze; 2) bilo koje naknade koju je kupac platio CCP-u, kao povlašćenog povjerioca prije primjene člana 45 ovog zakona, kada je primijenjen instrument za prodaju poslovanja; 3) bilo kojih prihoda ostvarenih kao rezultat prestanka prelaznog CCP-a, kao povlašćenog povjerioca prije primjene st. 13 i 14 član 47 ovog zakona; 4) bilo kojih prihoda ostvarenih primjenom instrumenata javne podrške kapitalu iz člana 51 ovog zakona i privremenog instrumenta javnog vlasništva iz člana 52 ovog zakona, uključujući prihode ostvarene njihovom prodajom. Prilikom primjene sanacionih instrumenata, Komisija obezbjeđuje, na osnovu vrednovanja koje je u skladu sa članom 31 ovog zakona, obnavljanje usklađene knjige trgovanja, potpunu raspodjelu gubitaka, dopunu prethodno finansiranih resursa CCP-a ili prelaznog CCP-a i dokapitalizaciju CCP-a ili prelaznog CCP-a. Komisija obezbjeđuje dopunu prethodno finansiranih resursa i dokapitalizaciju CCP-a ili prelaznog CCP-a do nivoa dovoljnog da se obnovi sposobnost CCP-a ili prelaznog CCP-a da ispunjava uslove za odobrenje i da nastavi obavljanje ključnih funkcija CCP-a ili prelaznog CCP-a, uzimajući u obzir operativna pravila CCP-a ili prelaznog CCP-a.			
---	---	--	--	--

otpisa i konverzije svih vlasničkih i dužničkih instrumenata ili drugih neosiguranih obveza neposredno prije ili istodobno s primjenom sanacijskog instrumenta, osim ako bi se primjenom drugačijeg redoslijeda smanjila odstupanja od načela prema kojem „nijedan vjerovnik ne smije biti doveden u nepovoljniji položaj” utvrđenog u članku 60. i učinkovitije postigli ciljevi sanacije. 8. Ako se primjenjuju samo sanacijski instrumenti iz stavka 1. točaka (c) i (d) ovog članka, a prenosi samo dio imovine, prava ili obveza središnje druge ugovorne strane u sanaciji u skladu s člancima 40. i 42., preostali dio te središnje druge ugovorne strane likvidira se u skladu s redovnim postupkom u slučaju nesolventnosti. 9. Pravila nacionalnog prava o nesolventnosti koja se odnose na pobožnost i nemogućnost izvršenja pravnih radnji štetnih za vjerovnike ne primjenjuju na prijenose imovine, prava ili obveza sa središnje druge ugovorne strane u sanaciji na koju se primjenjuju sanacijski instrumenti ili državni instrumenti za financijsku stabilizaciju. 10. Države članice tijekom primjerenog razdoblja ostvaruju povrat svih javnih sredstava koja su upotrijebljena kao državni instrument za financijsku stabilizaciju iz odjeljka 7. ovog poglavlja, a sanacijska tijela ostvaruju povrat svih razumnih troškova nastalih u vezi s primjenom sanacijskih instrumenata ili ovlasti. Takav oporavak među ostalim potječe od: (a) središnje druge ugovorne strane u sanaciji, kao povlaštenog vjerovnika, uključujući sva njezina potraživanja prema	Bez obzira na primjenu drugih sanacionih instrumenata, Komisija može da primijeni instrumente iz čl. 35 i 36 ovog zakona radi dokapitalizacije CCP-a.			
--	--	--	--	--

članovima sustava poravnanja koji ne ispunjavaju svoje obveze; (b) svih naknada koje je kupac platio središnjoj drugoj ugovornoj strani, kao povlašteni vjerovnik prije primjene članka 40. stavka 4., ako je primijenjen instrument prodaje poslovanja; (c) svih prihoda proizišlih slijedom prestanka prijelazne središnje druge ugovorne strane, kao povlaštenog vjerovnika prije primjene članka 42. stavka 5.; (d) svih prihoda proizišlih iz primjene instrumenta javne potpore za vlasnički kapital iz članka 46. i instrumenta privremenog javnog vlasništva iz članka 47., uključujući prihode od njihove prodaje. 11. Ako primjenjuju sanacijske instrumente, sanacijska tijela osiguravaju, na temelju vrednovanja koje je u skladu s člankom 25., ponovnu uspostavu usklađene knjige trgovanja, potpunu raspodjelu gubitaka, nadopunu unaprijed financiranih sredstava središnje druge ugovorne strane ili prijelazne središnje druge ugovorne strane te dokapitalizaciju središnje druge ugovorne strane ili prijelazne središnje druge ugovorne strane. Sanacijska tijela osiguravaju nadopunu unaprijed financiranih sredstava i dokapitalizaciju središnje druge ugovorne strane ili prijelazne središnje druge ugovorne strane kako je navedeno u prvom podstavku, u mjeri dostatnoj za ponovnu uspostavu sposobnosti središnje druge ugovorne strane ili prijelazne središnje druge ugovorne strane za ispunjavanje uvjeta za odobrenje i za nastavak obavljanja ključnih funkcija središnje druge ugovorne strane ili prijelazne središnje druge ugovorne strane, uzimajući u				
--	--	--	--	--

obzir pravila poslovanja središnje druge ugovorne strane ili prijelazne središnje druge ugovorne strane. Neovisno o primjeni drugih sanacijskih instrumenata, sanacijska tijela mogu primjenjivati instrumente iz članaka 30. i 31. za dokapitalizaciju središnje druge ugovorne strane.				
Odjeljak 2. Instrumenti za raspodjelu pozicija i raspodjelu gubitaka Članak 28. Cilj i opseg primjene instrumenata za raspodjelu pozicija i gubitaka 1. Sanacijska tijela primjenjuju instrument za raspodjelu pozicija u skladu s člankom 29., a instrument za raspodjelu gubitaka u skladu s člancima 30. i 31. 2. Sanacijska tijela primjenjuju instrumente iz stavka 1. u pogledu ugovora o pružanju usluga poravnanja i kolaterala koji se u vezi s tim uslugama predaje središnjoj drugoj ugovornoj strani. 3. Sanacijska tijela primjenjuju instrument za raspodjelu pozicija iz članka 29. kako bi ponovno uskladile knjigu trgovanja središnje druge ugovorne strane ili, prema potrebi, prijelazne središnje druge ugovorne strane. Sanacijska tijela primjenjuju instrumente za raspodjelu gubitaka iz članaka 30. i 31. za bilo koju od sljedećih namjena: (a) pokrivanje gubitaka središnje druge ugovorne strane procijenjenih u skladu s člankom 25.; (b) ponovnu uspostavu sposobnosti središnje druge ugovorne strane da ispunjava svoje obveze plaćanja u trenutku njihova dospijanja;	Cilj i primjena instrumenata za raspodjelu pozicija i gubitaka Član 33 Komisija primjenjuje instrument za raspodjelu pozicija u skladu s članom 34 ovog zakona i instrumente za raspodjelu gubitaka u skladu s čl. 35 i 36 ovog zakona. Komisija primjenjuje instrumente iz stava 1 ovog člana u odnosu na ugovore koji se odnose na usluge poravnanja i kolateral u vezi s tim uslugama koji su dostavljeni CCP-u. Komisija primjenjuje instrument za raspodjelu pozicija iz člana 34 ovog zakona kako bi se izvršilo ponovno usklađivanje knjige trgovanja CCP-a ili, gdje je primjenjivo, prelaznog CCP-a. Komisija primjenjuje instrumente za raspodjelu gubitaka iz čl. 35 i 36 ovog zakona u bilo koje od sljedećih svrha: 1) za pokrivanje gubitaka CCP-a procijenjenih u skladu s članom 30 ovog zakona; 2) za obnovu sposobnosti CCP-a da izvršava svoje platne obaveze u rokovima dospijanja; 3) za postizanje ishoda iz tač. 1 i 2 ovog stava u vezi s prelaznim CCP-om; 4) za podršku prenosu poslovanja CCP-a putem instrumenta za prodaju poslovanja solventnoj trećoj strani. Instrument za raspodjelu gubitaka iz člana 35 ovog zakona Komisija može da primijeni u vezi sa gubicima koji nastanu usljed događaja neizvršenja obaveza i u vezi sa gubicima koji nastanu iz drugih razloga. Ukoliko se instrument za raspodjelu gubitaka iz člana 35 ovog zakona primjenjuje u vezi sa gubicima nastalim iz drugih razloga, on se može primijeniti samo do kumulativnog iznosa jednakog doprinosu članova sistema poravnanja koji nisu izazvali gubitke u jamstvene fondove CCP-a, pri čemu se ti gubici raspodjeljuju među	Potpuno usklađeno		

(c) ostvarenje ishoda iz točaka (a) i (b) u odnosu na prijelaznu središnju drugu ugovornu stranu; (d) potporu prijenosu poslovanja središnje druge ugovorne strane primjenom instrumenta prodaje poslovanja solventnoj trećoj strani. Instrument za raspodjelu gubitaka iz članka 30. sanacijska tijela mogu primjenjivati samo u odnosu na gubitke koji proizlaze iz događaja neispunjavanja obveza i u odnosu na gubitke koji proizlaze iz događaja koji nije događaj neispunjavanja obveza. Ako se instrument za raspodjelu gubitaka iz članka 30. primjenjuje u odnosu na gubitke koji proizlaze iz događaja koji nije događaj neispunjavanja obveza, on se primjenjuje samo do kumulativnog iznosa koji je jednakovrijedan doprinosu članova sustava poravnanja koji ispunjavaju svoje obveze u jamstveni fond središnje druge ugovorne strane i raspodijeljen među članovima sustava poravnanja razmjerno njihovim doprinosima u jamstvene fondove. 4. Sanacijska tijela ne primjenjuju instrumente za raspodjelu gubitaka iz članaka 30. i 31. ove Uredbe u odnosu na subjekte iz članka 1. stavka 4. i članka 1. stavka 5. Uredbe (EU) br. 648/2012.	članovima sistema poravnanja proporcionalno njihovim doprinosima u jamstvene fondove. Komisija ne primjenjuje instrumente za raspodjelu gubitaka iz čl. 35 i 36 ovog zakona u odnosu na subjekte iz zakona kojim se uređuje tržište kapitala.			
Članak 29. Djelomični ili potpuni otkaz ugovora 1. Sanacijsko tijelo može otkazati neke ili sve sljedeće ugovore središnje druge ugovorne strane u sanaciji: (a) ugovore s članom sustava poravnanja koji ne ispunjava svoje obveze; (b) ugovore usluge poravnanja ili kategorije imovine na koje se to odnosi;	Prekid ugovora – djelimični ili potpuni Član 34 Komisija može da prekine neke ili sve od sljedećih ugovora CCP-a pod sanacijom: 1) ugovore sa članom sistema poravnanja koji je u neizvršenju obaveza; 2) ugovore koji se odnose na pogođenu uslugu poravnanja ili na pogođenu klasu imovine; 3) ostale ugovore CCP-a pod sanacijom.	Potpuno usklađeno		

(c) ostale ugovore središnje druge ugovorne strane u sanaciji. Sanacijsko tijelo otkazuje ugovore iz prvog podstavka točke (a) ovog stavka samo ako nije proveden prijenos imovine i pozicija iz tih ugovora u smislu članka 48. stavaka 5. i 6. Uredbe (EU) br. 648/2012. Ako rabi ovlasti iz prvog podstavka, sanacijsko tijelo otkazuje ugovore iz svake od točaka (a), (b) i (c) prvog podstavka na sličan način, ne praveći razliku među drugim ugovornim stranama u tim ugovorima, uz iznimku onih ugovornih obveza koje se ne mogu izvršiti u razumnom vremenskom okviru. 2. Sanacijsko tijelo obavještuje sve relevantne članove sustava poravnanja o datumu otkaza bilo kojeg ugovora iz stavka 1. 3. Sanacijsko tijelo prije otkaza bilo kojeg ugovora iz stavka 1. poduzima sljedeće korake: (a) zahtijeva od središnje druge ugovorne strane u sanaciji da vrednuje svaki ugovor i ažurira salda računa svakog člana sustava poravnanja; (b) utvrđuje neto obveze plative svakom članu sustava poravnanja odnosno neto obveze svakog člana sustava poravnanja, uzimajući u obzir sav dospjeli, ali neplaćeni varijacijski iznos nadoknade, uključujući varijacijski iznos nadoknade dospio kao rezultat vrednovanja ugovora iz točke (a); i (c) obavještuje svakog člana sustava poravnanja o utvrđenim neto iznosima te zahtijeva od središnje druge ugovorne strane da ih u skladu s time plati ili naplati. Članovi sustava poravnanja bez nepotrebne odgode obavještuju svoje klijente o uporabi	Komisija će prekinuti ugovore navedene u tački 1 stav 1 ovog člana samo ukoliko prenos imovine i pozicija koje proizlaze iz tih ugovora nije izvršen. Prilikom korišćenja ovlašćenja iz stava 1 ovog člana, Komisija će prekinuti ugovore navedene u tačkama 1, 2, i 3 stav 1 ovog člana na sličan način, bez diskriminacije između ugovornih strana tih ugovora, osim u slučaju ugovornih obaveza koje nije moguće izvršiti u razumnom roku. Komisija će dostaviti obavještenje svim relevantnim članovima sistema poravnanja o datumu prekida bilo kojeg ugovora iz stava 1 ovog člana. Prije prekida bilo kojeg od ugovora iz stava 1 ovog člana, Komisija će da: 1) zahtijeva od CCP-a pod sanacijom da izvrši vrednovanje svakog ugovora i ažurira stanje računa svakog člana sistema poravnanja; 2) utvrdi neto iznos koji svaki član sistema poravnanja treba da plati ili dobije, uzimajući u obzir bilo koju dospjelu, ali neplaćenu varijacionu marginu, uključujući varijacionu marginu nastalu kao posljedicu vrednovanja ugovora iz tačke 1 ovog stava; 3) obavijesti svakog člana sistema poravnanja o utvrđenim neto iznosima i zahtijeva od CCP-a da ih isplati ili naplati u skladu s tim. Članovi sistema poravnanja će bez nepotrebno odlaganja obavijestiti svoje klijente o primjeni ovih instrumenata i o načinu na koji ta primjena utiče na njih. Vrednovanje iz tačke 1 stav 5 ovog člana treba biti zasnovano, koliko je moguće, na fer tržišnoj cijeni utvrđenoj na osnovu vlastitih pravila i aranžmana CCP-a, osim ako Komisija ne smatra potrebnim upotrebu druge odgovarajuće metode otkrivanja cijene. Ukoliko član sistema poravnanja koji nije u neizvršenju obaveza ne može platiti neto iznos utvrđen u skladu sa stavom 5 ovog člana, Komisija može, uzimajući u obzir član 26 ovog zakona, da zahtijeva od CCP-a da stavi tog člana sistema poravnanja u neizvršenje i upotrijebi njegovu inicijalnu marginu i doprinos jamstvenom fondu. Ukoliko je Komisija prekinula jedan ili više ugovora tipa navedenog u stavu 1 ovog člana, može privremeno spriječiti CCP da vrši poravnanje bilo kojeg novog ugovora istog tipa kao onaj koji je prekinut.			
---	--	--	--	--

takvog instrumenta i o načinu na koji na njih takva primjena utječe. 4. Vrednovanje iz stavka 3. točke (a) zasniva se, u mjeri u kojoj je to moguće, na pravednoj tržišnoj cijeni utvrđenoj na temelju vlastitih pravila i aranžmana središnje druge ugovorne strane, osim ako sanacijsko tijelo smatra da je potrebno rabiti drugu primjerenu metodu utvrđivanja cijena. 5. Ako član sustava poravnanja koji ispunjava svoje obveze ne može platiti neto iznos utvrđen u skladu sa stavkom 3. ovog članka, sanacijsko tijelo može, uzimajući u obzir članak 21. ove Uredbe, zahtijevati da središnja druga ugovorna strana promijeni status člana sustava poravnanja koji ispunjava svoje obveze u status neispunjavanja obveza te uporabi njegov inicijalni iznos nadoknade i doprinos u jamstveni fond u skladu s člankom 45. Uredbe (EU) br. 648/2012. 6. Ako je otkazalo jedan ugovor ili više njih od vrsta koje se navode u stavku 1., sanacijsko tijelo može privremeno spriječiti središnju drugu ugovornu stranu da poravna svaki novi ugovor iste vrste kao što je i otkazani ugovor. Sanacijsko tijelo može središnjoj drugoj ugovornoj strani dopustiti da nastavi poravnanje tih vrsta ugovora samo ako su ispunjeni sljedeći uvjeti: (a) središnja druga ugovorna strana ispunjava zahtjeve Uredbe (EU) br. 648/2012; i (b) sanacijsko tijelo izdaje i objavljuje obavijest o tome na način predviđen člankom 72. stavkom 3.	Komisija može da dozvoli CCP-u da nastavi poravnanje tih tipova ugovora samo ukoliko su ispunjeni sljedeći uslovi: 1) CCP ispunjava zahtjeve iz zakona kojim se uređuje tržište kapitala; 2) Komisija izdaje i objavljuje obavještenje o tome koristeći se sredstvima iz člana 77 ovog zakona.			
7. ESMA do 12. veljače 2022. izdaje smjernice u skladu s člankom 16. Uredbe (EU) br. 1095/2010 kojima se pobliže	Nema odgovarajuće odredbe	Neprenosivo		

određuje metodologija koju sanacijsko tijelo treba rabiti za utvrđivanje vrednovanja iz stavka 3. točke (a) ovog članka.				
Članak 30. Smanjenje vrijednosti svih dobitaka koje središnja druga ugovorna strana treba platiti članovima sustava poravnanja koji ispunjavaju svoje obaveze 1. Sanacijsko tijelo može smanjiti iznos obaveza plaćanja koje je središnja druga ugovorna strana dužna isplatiti članovima sustava poravnanja koji ispunjavaju svoje obaveze ako te obaveze proizlaze iz dobitaka ostvarenih u skladu s postupcima središnje druge ugovorne strane za isplatu varijacijskog iznosa nadoknade ili isplatu koja ima isti ekonomski učinak. 2. Sanacijsko tijelo izračunava sva smanjenja obaveza plaćanja iz stavka 1. ovog članka primjenom pravičnog mehanizma raspodjele utvrđenog vrednovanjem provedenim u skladu s člankom 24. stavkom 3. i o kojem se članovi sustava poravnanja obavješćuju čim započne primjena sanacijskog instrumenta. Članovi sustava poravnanja bez nepotrebne odgode obavješćuju svoje klijente o primjeni takvog instrumenta i o načinu na koji na njih takva primjena utječe. Ukupni neto dobiti koje treba smanjiti za svakog člana sustava poravnanja razmjerni su iznosima koje je središnja druga ugovorna strana dužna platiti. 3. Smanjenje vrijednosti plativih dobitaka počinje proizvoditi učinke i odmah postaje obavezujuće za središnju drugu ugovornu stranu i dotične članove sustava poravnanja od trenutka u kojem sanacijsko tijelo poduzme mjeru sanacije.	Smanjenje vrijednosti svih dobitaka koje CCP treba da plati članovima sistema poravnanja koji ispunjavaju svoje obaveze Član 35 Komisija može da smanji iznos obaveza plaćanja koje je CCP dužna da isplatiti članovima sistema poravnanja koji ispunjavaju svoje obaveze ako te obaveze proizlaze iz dobitaka ostvarenih u skladu s postupcima CCP za isplatu varijacijskog iznosa nadoknade ili isplatu koja ima isti ekonomski učinak. Komisija izračunava sva smanjenja obaveza plaćanja iz stava 1 ovog člana primjenom pravičnog mehanizma raspodjele utvrđenog vrednovanjem sprovedenim u skladu sa stavom 3 član 29 ovog zakona i o kojem se članovi sistema poravnanja obavješćavaju čim započne primjena sanacionog instrumenta. Članovi sistema poravnanja bez nepotrebnog odlaganja obavješćavaju svoje klijente o primjeni takvog instrumenta i o načinu na koji na njih takva primjena utiče. Ukupni neto dobiti koje treba smanjiti za svakog člana sistema poravnanja srazmjerni su iznosima koje je CCP dužna platiti. Smanjenje vrijednosti plativih dobitaka počinje proizvoditi efekte i odmah postaje obavezujuće za CCP i pogođene članove sistema poravnanja od trenutka u kojem Komisija preduzme mjeru sanacije. Član sistema poravnanja koji ispunjava svoje obaveze nema pravo na potraživanje proizišlo iz smanjenja obaveza plaćanja iz stava 1 ovog člana u bilo kojem naknadnom postupku protiv CCP ili njenog pravnog sljedbenika. Odredba stava 7 ovog člana ne sprječava Komisiju da zahtijeva od CCP-a da nadoknadi članovima sistema poravnanja ukoliko se nivo smanjenja zasnovan na privremenom vrednovanju iz stava 1 član 31 ovog zakona pokaže višim od nivoa smanjenja koji je potreban na osnovu konačnog vrednovanja iz st. 3 i 4 član 31 ovog zakona. Ako Komisija samo djelomično smanji vrijednost dobitaka koje treba platiti, član sistema poravnanja koji ispunjava svoje obaveze i dalje ima pravo na to da mu se isplati preostali nepodmireni iznos. CCP će u svojim operativnim pravilima uključiti odredbe o ovlaštenju za smanjenje obaveza plaćanja iz stava 1 ovog člana,	Potpuno usklađeno		

4. Član sustava poravnanja koji ispunjava svoje obveze nema pravo na potraživanje proizišlo iz smanjenja obveza plaćanja iz stavka 1. ni u jednom naknadnom postupku protiv središnje druge ugovorne strane ili njezinog subjekata sljednika. Prvim podstavkom ovog stavka sanacijska tijela ne sprječavaju se u tome da od središnje druge ugovorne strane zahtijevaju isplatu nadoknade članovima sustava poravnanja ako se utvrdi da razina smanjenja utemeljena na privremenom vrednovanju iz članka 26. stavka 1. premašuje zahtijevanu razinu smanjenja na temelju konačnog vrednovanja iz članka 26. stavka 2. 5. Ako sanacijsko tijelo samo djelomično smanji vrijednost plativih dobitaka, član sustava poravnanja koji ispunjava svoje obveze i dalje ima pravo na to da mu se isplati preostali nepodmireni plativi iznos. 6. Središnja druga ugovorna strana u svoja pravila poslovanja uključuje upućivanje na ovlast za smanjenje obveza plaćanja iz stavka 1. uz sve slične aranžmane predviđene tim pravilima poslovanja u fazi oporavka i osigurava da se sklapaju ugovorni aranžmani kako bi se sanacijskom tijelu omogućilo izvršavanje njegovih ovlasti na temelju ovog članka.	pored svih sličnih aranžmana predviđenih tim operativnim pravilima u fazi oporavka, i osigurati da budu zaključeni ugovorni aranžmani koji omogućavaju Komisiji da izvrši svoja ovlaštenja iz ovog člana.			
Članak 31. Poziv na uplatu za sanaciju 1. Sanacijsko tijelo može od članova sustava poravnanja koji ispunjavaju svoje obveze zahtijevati davanje doprinosa u novcu središnjoj drugoj ugovornoj strani do dvostrukog iznosa njihova doprinosa u jamstveni fond središnje druge	Poziv na uplatu za sanaciju Član 36 Komisija može da zahtijeva od članova sistema poravnanja koji ispunjavaju svoje obaveze da izvrše gotovinsku uplatu CCP-u do dvostrukog iznosa njihovog pojedinačnog doprinosa fondu za neispunjenje obaveza CCP-a. Obaveza vršenja gotovinske uplate unosi se i u pravila CCP-a i druge ugovorne aranžmane kao posebna sanaciona obaveza koja se može	Potpuno usklađeno		

ugovorne strane. Obveza davanja doprinosa u novcu također se uključuje u pravila središnje druge ugovorne strane i druge ugovorne aranžmane kao poziv na uplatu za sanaciju koji je rezerviran za sanacijsko tijelo koje poduzima mjere sanacije. Ako sanacijsko tijelo zatraži iznos koji premašuje doprinos u jamstveni fond, to čini nakon procjene učinka tog instrumenta na članove sustava poravnanja koji ispunjavaju svoje obveze i financijsku stabilnost država članica, u suradnji sa sanacijskim tijelima članova sustava poravnanja koji ispunjavaju svoje obveze. Ako središnja druga ugovorna strana upravlja s više jamstvenih fondova, a instrument se primjenjuje za rješavanje događaja neispunjavanja obveza, iznos doprinosa u novcu iz prvog podstavka odnosi se na doprinos člana sustava poravnanja u jamstveni fond usluge poravnanja ili kategorije imovine na koje se to odnosi. Ako središnja druga ugovorna strana upravlja s više jamstvenih fondova, a instrument se primjenjuje za rješavanje događaja koji nije događaj neispunjavanja obveza, iznos doprinosa u novcu iz prvog podstavka odnosi se na zbroj doprinosa člana sustava poravnanja u sve jamstvene fondove središnje druge ugovorne strane. Sanacijsko tijelo može provesti poziv na uplatu za sanaciju bez obzira na to jesu li iscrpljene sve ugovorne obveze kojima se od članova sustava poravnanja koji ispunjavaju svoje obveze traže doprinosi u novcu. Sanacijsko tijelo određuje iznos doprinosa u novcu svakog člana sustava poravnanja koji ispunjava svoje obveze razmjerno njegovom	aktivirati isključivo od strane Komisije prilikom sprovođenja sanacionih mjera. Ako Komisija zahtijeva iznos koji prelazi vrijednost doprinosa fondu za neispunjenje obaveza, takav zahtjev se može uputiti nakon procjene uticaja primjene ovog instrumenta na članova sistema poravnanja koji nijesu u stanju neispunjenja obaveza, kao i na financijsku stabilnost, uz saradnju sa sanacionim tijelima država u kojima su ti članovi osnovani. Ukoliko CCP upravlja sa više fondova za neispunjenje obaveza, a instrument iz stava 1 ovog člana primjenjuje se radi saniranja događaja neispunjenja, iznos gotovinske uplate odnosi se na doprinos člana sistema poravnanja fondu za neispunjenje obaveza koji se odnosi na pogođenu uslugu poravnanja ili klasu imovine. Ako CCP upravlja sa više fondova za neispunjenje obaveza, a instrument iz stava 1 ovog člana primjenjuje se radi saniranja događaja koji ne predstavlja neispunjenje obaveza, iznos gotovinske uplate odnosi se na zbir doprinosa tog člana sistema poravnanja svim fondovima za neispunjenje obaveza CCP-a. Komisija može primijeniti obavezu gotovinske sanacione uplate i u slučaju kada sve ugovorne obaveze koje predviđaju gotovinske doprinose članova sistema poravnanja koji nijesu u stanju neispunjenja obaveza nijesu iscrpljene. Komisija određuje iznos gotovinske uplate svakog člana sistema poravnanja koji nije u stanju neispunjenja obaveza, srazmjerno njegovom doprinosu fondu za neispunjenje obaveza, do limita iz stava 1 ovog člana. Komisija može naložiti CCP-u da članovima sistema poravnanja nadoknadi eventualni višak naplaćen po osnovu sanacione gotovinske uplate, u slučaju da se, na osnovu konačne procjene vrijednosti iz stava 2 član 31 ovog zakona, utvrdi da je iznos određen na osnovu privremene procjene iz stava 1 član 31 ovog zakona bio veći od potrebnog. Ako član sistema poravnanja koji nije u stanju neispunjenja obaveza ne uplati zahtijevani iznos, Komisija može naložiti CCP-u da tog člana proglasi u stanju neispunjenja obaveza i da koristi njegov početni kolateral i doprinos fondu za neispunjenje obaveza do iznosa koji je bio tražen.			
---	---	--	--	--

doprinosu u jamstveni fond do granice utvrđene u prvom podstavku. Sanacijsko tijelo može od središnje druge ugovorne strane zahtijevati da članovima sustava poravnanja nadoknadi mogući višak iznosa poziva na uplatu za sanaciju ako se utvrdi da razina poziva na uplatu za sanaciju primijenjena na temelju privremenog vrednovanja prema članku 26. stavku 1. premašuje traženu razinu na temelju konačnog vrednovanja iz članka 26. stavka 2. 2. Ako član sustava poravnanja koji ispunjava svoje obveze ne plati traženi iznos, sanacijsko tijelo može zahtijevati od središnje druge ugovorne strane da promijeni status tog člana sustava poravnanja u status neispunjavanja obveza i uporabi njegov inicijalni iznos nadoknade i doprinos u jamstveni fond u skladu s člankom 45. Uredbe (EU) br. 648/2012 do traženog iznosa.				
Odjeljak 3. Otpis i konverzija vlasničkih instrumenata i dužničkih instrumenata ili drugih neosiguranih obveza Članak 32. Zahtjev za otpis i konverziju vlasničkih instrumenata i dužničkih instrumenata ili drugih neosiguranih obveza 1. Sanacijsko tijelo primjenjuje instrument za otpis i konverziju u skladu s člankom 33. u odnosu na vlasničke instrumente i dužničke instrumente koje je izdala središnja druga ugovorna strana u sanaciji ili druge neosigurane obveze radi apsorpiranja gubitaka, dokapitalizacije te središnje druge ugovorne strane ili prijelazne središnje druge	Obaveza otpisa i konverzije vlasničkih instrumenata, dužničkih instrumenata i drugih neobezbijeđenih obaveza Član 37 Komisija primjenjuje instrument otpisa i konverzije u skladu sa članom 38 ovog zakona na vlasničke instrumente i dužničke instrumente koje je izdala CCP nad kojom se sprovodi sanacija, kao i na druge neobezbijeđene obaveze, radi pokrića gubitaka, dokapitalizacije tog CCP-a ili preleznog CCP-a, ili radi podrške primjeni instrumenta prodaje poslovanja. Na osnovu procjene vrijednosti izvršene u skladu sa stavom 3 član 29 ovog zakona, Komisija utvrđuje: 1) iznos za koji se vlasnički instrumenti, dužnički instrumenti ili druge neobezbijeđene obaveze moraju otpisati, uzimajući u obzir sve gubitke koji se pokrivaju izvršenjem neriješenih obaveza članova sistema poravnanja ili ostalih trećih lica prema CCP-u; i 2) iznos za koji se dužnički instrumenti ili druge neobezbijeđene obaveze moraju konvertovati u vlasničke	Potpuno usklađeno		

ugovorne strane odnosno radi potpore primjeni instrumenta prodaje poslovanja. 2. Sanacijsko tijelo na temelju vrednovanja provedenog u skladu s člankom 24. stavkom 3. utvrđuje sljedeće: (a) iznos koji se mora otpisati od vrijednosti vlasničkih instrumenata i dužničkih instrumenata ili drugih neosiguranih obveza uzimajući u obzir sve gubitke koji se trebaju apsorbirati izvršavanjem svih nepodmirenih obveza članova sustava poravnjanja ili ostalih trećih strana prema središnjoj drugoj ugovornoj strani; i (b) iznos u kojem se dužnički instrumenti ili druge neosigurane obveze moraju konvertirati u vlasničke instrumente kako bi se ponovno ispunili kapitalni zahtjevi središnje druge ugovorne strane ili prijelazne središnje druge ugovorne strane.	instrumente radi ponovnog ispunjavanja kapitalnih zahtjeva CCP-a ili prelaznog CCP-a.			
Članak 33. Odredbe o otpisu ili konverziji vlasničkih instrumenata i dužničkih instrumenata ili drugih neosiguranih obveza 1. Sanacijsko tijelo primjenjuje instrument za otpis i konverziju u skladu s redoslijedom prvenstva potraživanja u redovnom postupku u slučaju nesolventnosti. 2. Sanacijsko tijelo prije smanjenja ili konverzije glavnice dužničkih instrumenata ili drugih neosiguranih obveza smanjuje nominalni iznos vlasničkih instrumenata razmjerno gubicima i, prema potrebi, do njihove cjelokupne vrijednosti. Ako središnja druga ugovorna strana nakon smanjenja nominalnog iznosa vlasničkih instrumenata zadrži pozitivnu neto vrijednost u skladu s vrednovanjem provedenim na temelju članka 24. stavka 3., sanacijsko tijelo	Odredbe o otpisu i konverziji vlasničkih instrumenata, dužničkih instrumenata i drugih neobezbijeđenih obaveza Član 38 Komisija primjenjuje instrument otpisa i konverzije u skladu sa redoslijedom namirenja povjerilaca koji bi se primjenjivao u redovnom stečajnom postupku. Prije smanjenja ili konverzije glavnice dužničkih instrumenata ili drugih neobezbijeđenih obaveza, Komisija smanjuje nominalnu vrijednost vlasničkih instrumenata, srazmjerno gubicima i, kada je to potrebno, do njenog potpunog iznosa. Ako, u skladu sa procjenom vrijednosti izvršenom u skladu sa stavom 3 član 29 ovog zakona, CCP zadrži pozitivnu neto vrijednost nakon smanjenja nominalne vrijednosti vlasničkih instrumenata, Komisija ta sredstva vlasništva ukida ili razrjeđuje, zavisno od slučaja. Komisija smanjuje, konvertuje ili i smanjuje i konvertuje glavicu dužničkih instrumenata ili drugih neobezbijeđenih obaveza u obimu potrebnom za ostvarenje ciljeva sanacije i, kada je potrebno, do njihovog punog iznosa.	Potpuno usklađeno		

poništava ili razvodnjava te vlasničke instrumente, ovisno o slučaju. 3. Sanacijsko tijelo smanjuje, konvertira ili smanjuje i konvertira glavnica dužničkih instrumenata ili drugih neosiguranih obveza u mjeri potrebnoj da se ostvare ciljevi sanacije, a prema potrebi i do cjelokupne vrijednosti tih instrumenata ili obveza. 4. Sanacijsko tijelo ne primjenjuje instrument za otpis i konverziju u odnosu na sljedeće obveze: (a) obveze prema zaposlenicima u pogledu obračunate plaće, mirovinskih pogodnosti ili ostalih fiksnih primanja, osim svake varijabilne komponente primanja koja nije uređena kolektivnim ugovorom; (b) obveze prema komercijalnim ili trgovačkim vjerovnicima koje nastaju na temelju pružanja središnjoj drugoj ugovornoj strani robe ili usluga koje su ključne za svakodnevno funkcioniranje njezina poslovanja, uključujući IT usluge, komunalne usluge te usluge najma, popravaka i održavanja poslovnih prostora; (c) obveze prema poreznim tijelima i tijelima nadležnima za socijalno osiguranje, pod uvjetom da se te obveze na temelju primjenjivog prava o nesolventnosti smatraju povlaštenim obvezama; (d) obveze prema sustavima ili operatorima sustava određenima u skladu s Direktivom 98/26/EZ, sudionicima u mjeri u kojoj obveze proizlaze iz njihova sudjelovanja u takvim sustavima, ostalim središnjim drugim ugovornim stranama i središnjim bankama; (e) inicijalne iznose nadoknade. 5. Ako se smanji nominalni iznos vlasničkog instrumenta ili glavnice dužničkog	Komisija ne može primijeniti instrument otpisa i konverzije na sljedeće obaveze: 1) obaveze prema zaposlenima koje se odnose na obračunate zarade, penzijske beneficije ili druga fiksna primanja, osim bilo koje varijabilne komponente zarade koja nije uređena kolektivnim ugovorom; 2) obaveze prema poslovnim i trgovačkim povjericima koje nastaju iz pružanja roba ili usluga CCP-u, a koje su od ključnog značaja za svakodnevno funkcionisanje njegovih operacija, uključujući IT usluge, komunalne usluge, zakup, održavanje i upravljanje poslovnim prostorijama; 3) obaveze prema poreskim i socijalnim organima, pod uslovom da te obaveze imaju status povlašćenih obaveza u skladu sa važećim stečajnim propisima; 4) obaveze prema sistemu za saldiranje finansijskih instrumenata i platnom sistemu koji su određeni u skladu sa zakonom o tržištu kapitala, prema učesnicima u obimu u kojem te obaveze proizilaze iz njihovog učešća u takvim sistemima, kao i prema drugim CCP-ovima i centralnim bankama; 5) inicijalne iznose nadoknade. Kada se nominalna vrijednost vlasničkih instrumenata ili glavnica dužničkih instrumenata ili drugih neobezbijeđenih obaveza smanji, primjenjuju se sljedeći uslovi: 1) smanjenje je trajnog karaktera; 2) vlasnik instrumenta nema pravo na potraživanja po osnovu tog smanjenja, osim za već dospjele obaveze, eventualne obaveze naknade štete nastale kao rezultat pravnog sredstva kojim se osporava zakonitost smanjenja, potraživanja zasnovanih na vlasničkim instrumentima izdatim ili prenesenim u skladu sa stavom 8 ovog člana, ili potraživanja za isplatu u skladu sa članom 72 ovog zakona; 3) ukoliko je smanjenje djelimično, ugovor koji je stvorio prvobitnu obavezu nastavlja da važi za preostali iznos, uz sve neophodne izmjene njegovih odredbi koje proizilaze iz izvršenog smanjenja. Odredba iz tačke 1 stav 6 ovog člana ne sprječava da primijeni mehanizam povraćaja radi nadoknade vlasnicima dužničkih instrumenata ili drugih neobezbijeđenih obaveza, a zatim i vlasnicima vlasničkih instrumenata, u slučaju da se, na osnovu			
--	---	--	--	--

instrumenta ili drugih neosiguranih obveza, primjenjuju se sljedeći uvjeti: (a) smanjenje je trajno; (b) držatelj instrumenta nema pravo na potraživanja u vezi s tim smanjenjem, osim već obračunanih obveza, obveza u vezi s naknadom štete do kojih može doći zbog žalbe kojom se osporava zakonitost tog smanjenja, bilo kakvog potraživanja utemeljenog na vlasničkim instrumentima izdanima ili prenesenima na temelju stavka 6. ovog članka ili bilo kakvog potraživanja isplate u skladu s člankom 62.; i (c) ako je smanjenje samo djelomično, sporazum kojim je stvorena prvotna obveza i dalje se primjenjuje u odnosu na preostali iznos podložno svim nužnim promjenama odredaba tog sporazuma zbog navedenog smanjenja. Točkom (a) prvog podstavka sanacijska tijela ne sprječavaju se u tome da primjene mehanizam povećanja vrijednosti kako bi se držateljima dužničkih instrumenata ili drugih neosiguranih obveza, a zatim i držateljima vlasničkih instrumenata, nadoknadila sredstva ako se utvrdi da razina otpisa primijenjena na temelju privremenog vrednovanja iz članka 26. stavka 1. premašuje iznose tražene na temelju konačnog vrednovanja iz članka 26. stavka 2. 6. Sanacijsko tijelo pri konverziji dužničkih instrumenata ili drugih neosiguranih obveza na temelju stavka 3. može zahtijevati da središnja druga ugovorna strana izda ili prenese vlasničke instrumente držateljima dužničkih instrumenata ili drugih neosiguranih obveza.	konačne procjene vrijednosti iz stava 2 član 31 ovog zakona, utvrdi da je nivo otpisa primijenjen na osnovu privremene procjene iz stava 1 član 31 ovog zakona bio veći od potrebnog. Prilikom konverzije dužničkih instrumenata ili drugih neobezbijeđenih obaveza u skladu sa stavom 3 ovog člana, Komisija može zahtijevati od CCP-a da izdaje ili prenese instrumente vlasništva vlasnicima tih dužničkih instrumenata ili drugih neobezbijeđenih obaveza. Komisija može izvršiti konverziju dužničkih instrumenata ili drugih neobezbijeđenih obaveza u skladu sa stavom 3 ovog člana samo ako su ispunjeni sljedeći uslovi: 1) instrumenti vlasništva se izdaju prije bilo kakvog izdavanja vlasničkih instrumenata od strane CCP-a radi obezbjeđivanja sopstvenih sredstava od strane države ili državnog organa; i 2) stopa konverzije obezbjeđuje odgovarajuću naknadu povjeriocima pogođenim konverzijom za svaki gubitak nastao primjenom ovlašćenja otpisa i konverzije, u skladu sa njihovim tretmanom u redovnom stečajnom postupku. Nakon izvršene konverzije dužničkih instrumenata ili drugih neobezbijeđenih obaveza u instrumente vlasništva, ti instrumenti vlasništva se odmah upisuju ili prenose. U svrhu primjene stava 9 ovog člana, Komisija obezbjeđuje, u procesu izrade i ažuriranja sanacionog plana CCP-a i u okviru ovlašćenja za otklanjanje prepreka za sprovođenje sanacije, da CCP u svakom trenutku može izdati potreban broj vlasničkih instrumenata.			
--	---	--	--	--

7. Sanacijsko tijelo konvertira samo one dužničke instrumente ili druge neosigurane obveze u skladu sa stavkom 3. ako su ispunjeni sljedeći uvjeti: (a) vlasnički instrumenti izdaju se prije nego što središnja druga ugovorna strana izda vlasničke instrumente kako bi država ili državni subjekt osigurali vlastita sredstva; i (b) stopa konverzije predstavlja primjerenu nadoknadu dotičnim vjerovnicima za svaki gubitak koji je nastao zbog izvršenja ovlasti otpisa i konverzije u skladu s time kako se s njima postupa u okviru redovnog postupka u slučaju nesolventnosti. Nakon svake konverzije dužničkih instrumenata ili drugih neosiguranih obveza u vlasničke instrumente bez odgode se za potonje instrumente upisuje kapital ili se oni prenose. 8. Za potrebe stavka 7., sanacijsko tijelo u kontekstu izrade i održavanja plana sanacije središnje druge ugovorne strane te u okviru ovlasti s ciljem rješavanja ili uklanjanja prepreka mogućnosti sanacije središnjoj drugoj ugovornoj strani omogućuje da u bilo kojem trenutku može izdati potreban broj vlasničkih instrumenata.				
Članak 34. Učinak otpisa i konverzije Sanacijsko tijelo dovršava ili zahtijeva dovršetak svih administrativnih i postupovnih zadaća potrebnih za provedbu primjene instrumenta za otpis i konverziju, uključujući: (a) izmjenu svih relevantnih registara; (b) uklanjanje vlasničkih instrumenata ili dužničkih instrumenata iz kotacije ili njihovo isključenje iz trgovanja;	Dejstvo otpisa i konverzije Član 39 Komisija sprovodi ili nalaže sprovođenje svih administrativnih i proceduralnih radnji potrebnih za davanje pravnog dejstva primjeni instrumenta otpisa i konverzije, uključujući: 1) izmjenu svih relevantnih registara; 2) brisanje ili uklanjanje sa trgovanja vlasničkih instrumenata ili dužničkih instrumenata; 3) listiranje ili prijem u trgovanje novih vlasničkih instrumenata; i	Potpuno usklađeno		

(c) kotaciju ili uvrštavanje za trgovanje novih vlasničkih instrumenata; i (d) ponovnu kotaciju ili ponovno uvrštavanje svih dužničkih instrumenata koji su otpisani, bez zahtjeva za izdavanje prospekta u skladu s Uredbom (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća (24).	4) ponovno listiranje ili ponovni prijem na trgovanje dužničkih instrumenata koji su bili otpisani, bez obaveze izdavanja prospekta u skladu sa zakonom kojim se uređuje tržište kapitala.			
Članak 35. Otklanjanje postupovnih prepreka za otpis i konverziju 1. Ako se primjenjuje članak 32. stavak 1., nadležno tijelo od središnje druge ugovorne strane zahtijeva da uvijek ima dostatan iznos vlasničkih instrumenata kako bi se osiguralo da središnja druga ugovorna strana može izdati dovoljno novih vlasničkih instrumenata i da se izdavanje vlasničkih instrumenata ili konverzije u vlasničke instrumente može djelotvorno provesti. 2. Sanacijsko tijelo primjenjuje instrument za otpis i konverziju bez obzira na bilo koje odredbe osnivačkih akata ili statuta središnje druge ugovorne strane, uključujući u odnosu na prava prvokupa za dioničare ili zahtjeve za suglasnost dioničara za povećanje kapitala.	Otklanjanje proceduralnih prepreka za primjenu otpisa i konverzije Član 40 Kada se primjenjuje stav 1. član 37 ovog zakona, Komisija nalaže CCP-u da u svakom trenutku održava dovoljan broj instrumenata vlasništva kako bi se obezbijedilo da CCP može izdati dovoljan broj novih vlasničkih instrumenata i da se izdavanje ili konverzija u vlasničkih instrumenata može efikasno sprovesti. Komisija primjenjuje instrument otpisa i konverzije bez obzira na odredbe sadržane u osnivačkim aktima ili statutu CCP-a, uključujući odredbe koje se odnose na pravo preče kupovine akcionara ili na zahtjeve za saglasnost akcionara za povećanje kapitala.	Potpuno usklađeno		
Članak 36. Podnošenje plana reorganizacije poslovanja 1. Središnja druga ugovorna strana u roku od mjesec dana od primjene instrumenata iz članka 32. provodi preispitivanje uzroka svoje propasti i podnosi ga sanacijskom tijelu uz plan reorganizacije poslovanja u skladu s člankom 37. Ako se primjenjuje okvir Unije za državne potpore, taj plan, uključujući sve njegove izmjene u skladu s	Dostavljanje plana reorganizacije poslovanja Član 41 CCP dužna je da, u roku od jednog mjeseca od primjene instrumenata iz člana 37 ovog zakona, izvrši pregled uzroka svog neuspjeha i dostavi ga Komisiji, zajedno sa planom reorganizacije poslovanja u skladu sa članom 42 ovog zakona. Ukoliko se primjenjuje okvir Evropske unije o državnoj pomoći, taj plan, uključujući i sve naknadne izmjene u skladu sa članom 43 ovog zakona i njegovo sprovođenje u skladu sa članom 44 ovog zakona, mora biti usklađen sa planom restrukturiranja koji je CCP dužan da dostavi Evropskoj komisiji u skladu sa tim okvirom. Kada je to potrebno radi ostvarivanja ciljeva sanacije, Komisija može produžiti rok iz stava 1 ovog člana, najduže do dva mjeseca.	Potpuno usklađeno		

člankom 38. i njegovu provedbu u skladu s člankom 39., mora biti usklađen s planom restrukturiranja koji središnja druga ugovorna strana mora podnijeti Komisiji u skladu s tim okvirom. Ako je to potrebno radi ostvarivanja ciljeva sanacije, sanacijsko tijelo može produljiti razdoblje iz prvog podstavka na najviše dva mjeseca. 2. Ako je o planu restrukturiranja potrebno obavijestiti na temelju okvira Unije za državne potpore, podnošenjem plana reorganizacije poslovanja ne dovodi se u pitanje rok utvrđen tim okvirom za podnošenje tog plana restrukturiranja. 3. Sanacijsko tijelo nadležnom tijelu i sanacijskom kolegiju podnosi rezultate preispitivanja i plan reorganizacije poslovanja te svaki revidirani plan u skladu s člankom 38.	Kada se, u skladu sa okvirom Evropske unije o državnoj pomoći, plan restrukturiranja mora dostaviti Evropskoj komisiji, dostavljanje plana reorganizacije poslovanja ne utiče na rok propisan tim okvirom za dostavljanje plana restrukturiranja. Komisija dostavlja sanacionom kolegijumu pregled uzroka neuspjeha i plan reorganizacije poslovanja, kao i svaki izmijenjeni plan u skladu sa članom 43 ovog zakona.			
Članak 37. Sadržaj plana reorganizacije poslovanja 1. U planu reorganizacije poslovanja iz članka 36. navode se mjere za ponovnu uspostavu dugoročne održivosti središnje druge ugovorne strane ili dijelova njezina poslovanja u razumnom vremenskom okviru. Te se mjere temelje na realističnim pretpostavkama u vezi s gospodarskim uvjetima i uvjetima na financijskim tržištima pod kojima će središnja druga ugovorna strana poslovati. U planu reorganizacije poslovanja uzima se u obzir trenutačno stanje i moguće stanje financijskih tržišta te odražavaju pretpostavke o najboljem i najgorem razvoju događaja, uključujući kombinaciju događaja, kako bi se utvrdile glavne	Sadržina plana reorganizacije poslovanja Član 42 Plan reorganizacije poslovanja iz člana 41 ovog zakona sadrži mjere usmjerene na obnavljanje dugoročne održivosti CCP-a ili dijelova njegovog poslovanja u razumnom roku. Mjere iz stava 1 ovog člana zasnivaju se na realnim pretpostavkama u pogledu ekonomskih i financijskih tržišnih uslova u kojima će CCP poslovati. Plan reorganizacije poslovanja uzima u obzir postojeće i moguće buduće uslove na financijskim tržištima i odražava optimistične i pesimistične scenarije, uključujući i kombinacije događaja radi identifikovanja ključnih ranjivosti CCP-a, a pretpostavke se upoređuju sa odgovarajućim pokazateljima na nivou sektora. Plan reorganizacije poslovanja sadrži najmanje sljedeće elemente: 1) detaljnu analizu faktora i okolnosti koje su dovele do neuspjeha CCP-a ili do vjerovatnog nastanka neuspjeha; 2) opis mjera koje će se primijeniti radi obnavljanja dugoročne održivosti CCP-a; i 3) plan dinamike sprovođenja tih mjera (rokovi i faze implementacije).			

slabosti središnje druge ugovorne strane. Pretpostavke se uspoređuju s primjerenim referentnim vrijednostima na razini cijelog sektora. 2. Plan reorganizacije poslovanja uključuje barem sljedeće elemente: (a) detaljnu analizu čimbenika i okolnosti koji su prouzročili propast ili vjerojatnu propast središnje druge ugovorne strane; (b) opis mjera koje treba donijeti s ciljem ponovne uspostave dugoročne održivosti središnje druge ugovorne strane; i (c) raspored provedbe tih mjera. 3. Mjere za ponovnu uspostavu dugoročne održivosti središnje druge ugovorne strane mogu obuhvaćati: (a) reorganizaciju i restrukturiranje aktivnosti središnje druge ugovorne strane; (b) promjene operativnih sustava i infrastrukture središnje druge ugovorne strane; (c) prodaju imovine ili linija poslovanja; (d) promjene u upravljanju rizicima središnje druge ugovorne strane.	Mjere za obnavljanje dugoročne održivosti CCP-a obuhvataju: 1) reorganizaciju i restrukturiranje aktivnosti CCP-a; 2) izmjene operativnih sistema i infrastrukture CCP-a; 3) prodaju imovine ili poslovnih jedinica; 4) izmjene u sistemu upravljanja rizicima CCP-a.			
4. ESMA do 12. veljače 2023. izrađuje nacrt regulatornih tehničkih standarda kojima se pobliže određuju minimalni elementi koje bi trebalo uključiti u plan reorganizacije poslovanja na temelju stavka 2. Komisija je ovlaštena dopuniti ovu Uredbu donošenjem regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka ovog stavka u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010.	Nema odgovarajuće odredbe	Neprenosivo		
Članak 38.	Procjena i usvajanje plana reorganizacije poslovanja Član 43	Potpuno usklađeno		

Procjena i donošenje plana reorganizacije poslovanja 1. U roku od mjesec dana nakon što središnja druga ugovorna strana na temelju članka 36. stavka 1. podnese plan reorganizacije poslovanja, sanacijsko tijelo i nadležno tijelo procjenjuju može li se mjerama predviđenima tim planom pouzdano ponovno uspostaviti dugoročna održivost središnje druge ugovorne strane. Ako sanacijsko tijelo i nadležno tijelo smatraju da će se planom ponovno uspostaviti dugoročna održivost središnje druge ugovorne strane, sanacijsko tijelo odobrava plan. 2. Ako sanacijsko tijelo ili nadležno tijelo ne smatraju da će se mjerama predviđenima tim planom ponovno uspostaviti dugoročna održivost središnje druge ugovorne strane, sanacijsko tijelo obavješćuje središnju drugu ugovornu stranu o svojim razlozima za zabrinutost i od nje zahtijeva da u roku od dva tjedna od te obavijesti ponovno podnese svoj izmijenjeni plan kojim se ti razlozi za zabrinutost uzimaju u obzir. 3. Sanacijsko tijelo i nadležno tijelo procjenjuju ponovno podneseni plan i sanacijsko tijelo u roku od tjedan dana od primitka tog plana obavješćuje središnju drugu ugovornu stranu o tome jesu li razlozi za zabrinutost primjereno riješeni odnosno jesu li potrebne dodatne izmjene.	Komisija, u roku od jednog mjeseca od dostavljanja plana reorganizacije poslovanja od strane CCP-a, u skladu sa stavom 1 član 41 ovog zakona, procjenjuje da li mjere predviđene tim planom mogu pouzdano obezbijediti obnavljanje dugoročne održivosti CCP-a. Komisija odobrava plan iz stava 1 ovog člana ako ocijeni da plan može obezbijediti obnavljanje dugoročne održivosti CCP-a. Ako Komisija ocijeni da mjere predviđene planom ne mogu obezbijediti obnavljanje dugoročne održivosti CCP-a, Komisija obavještava CCP o utvrđenim nedostacima i zahtijeva da, u roku od dvije sedmice od dana dostavljanja obavještenja, dostavi izmijenjeni plan kojim se otklanjaju ti nedostaci. Komisija procjenjuje ponovo dostavljeni plan i obavještava CCP, u roku od jedne sedmice od dana prijema tog plana, da li su utvrđeni nedostaci na odgovarajući način otklonjeni ili su potrebne dodatne izmjene.			
4. ESMA do 12. veljače 2023. izrađuje nacrt regulatornih tehničkih standarda kojima se određuju kriteriji koje bi plan	Nema odgovarajuće odredbe	Neprenosivo		

reorganizacije poslovanja trebao ispunjavati kako bi dobio odobrenje sanacijskog tijela na temelju stavka 1. Komisija je ovlaštena dopuniti ovu Uredbu donošenjem regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka ovog stavka u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010.				
Članak 39. Provedba i praćenje plana reorganizacije poslovanja 1. Središnja druga ugovorna strana provodi plan reorganizacije poslovanja i u skladu sa zahtjevom sanacijskom tijelu i nadležnom tijelu podnosi izvješće te ih najmanje svakih šest mjeseci izvješćuje o napretku u provedbi tog plana. 2. Sanacijsko tijelo, u dogovoru s nadležnim tijelom, može od središnje druge ugovorne strane zahtijevati da revidira plan ako je to nužno za ostvarenje cilja iz članka 37. stavka 1.	Sprovođenje i praćenje plana reorganizacije poslovanja Član 44 CCP sprovodi plan reorganizacije poslovanja i dostavlja Komisiji izvještaj o napretku u njegovoj primjeni, u rokovima koje Komisija odredi, a najmanje jednom u šest mjeseci. Komisija može da zahtijeva od CCP-a da izmijeni plan reorganizacije poslovanja kada je to potrebno radi ostvarivanja cilja iz staav 1 član 42 ovog zakona.	Potpuno usklađeno		
Odjeljak 4. Instrument prodaje poslovanja Članak 40. Instrument prodaje poslovanja 1. Sanacijsko tijelo kupcu koji nije prijelazna središnja druga ugovorna strana može prenijeti sljedeće: (a) vlasničke instrumente koje je izdala središnja druga ugovorna strana u sanaciji; (b) svu imovinu, prava ili obaveze središnje druge ugovorne strane u sanaciji. Prijenos iz prvog podstavka odvija se bez suglasnosti dioničarâ središnje druge ugovorne strane ili bilo koje treće strane osim kupca kao i bez usklađenosti s bilo kojim postupovnim zahtjevima na temelju prava o trgovačkim društvima ili	Instrument prodaje poslovanja Član 45 Komisija može prenijeti na kupca koji nije prelazna CCP: a) instrumente svojine koje je izdala CCP u sanaciji; b) svu imovinu, prava, obaveze ili dugovanja CCP u sanaciji. Prenos iz stava 1 ovog člana vrši se bez pribavljanja saglasnosti akcionara CCP ili bilo kojeg trećeg lica, osim kupca, i bez obaveze poštovanja procedura propisanih zakonima kojim se uređuje poslovanje privrednih društava i tržište kapitala, osim procedura propisanih članom 46 ovog zakona. Prenos iz stava 1 ovog člana vrši se pod tržišnim uslovima, uzimajući u obzir okolnosti slučaja, i u skladu sa okvirom državne pomoći Evropske unije. Komisija dužna je preduzeti sve razumne korake radi obezbjeđenja tržišnih uslova koji su u skladu sa procjenom vrijednosti sprovedenom u skladu sa stavom 3 član 29 ovog zakona.	Potpuno usklađeno		

vrijednosnim papirima, osim onih iz članka 41. 2. Prijenos na temelju stavka 1. odvija se pod komercijalnim uvjetima, uzimajući u obzir okolnosti i u skladu s okvirom Unije za državne potpore. Za potrebe prvog podstavka ovog stavka sanacijsko tijelo poduzima sve razumne korake kako bi se osigurali komercijalni uvjeti koji su u skladu s vrednovanjem provedenim na temelju članka 24. stavka 3. 3. Podložno članku 27. stavku 10., sve naknade koje je kupac platio idu u korist: (a) vlasnikâ vlasničkih instrumenata ako je prodaja poslovanja izvršena prijenosom vlasničkih instrumenata koje je izdala središnja druga ugovorna strana u sanaciji s držatelja tih instrumenata na kupca; (b) središnje druge ugovorne strane u sanaciji ako je prodaja poslovanja izvršena prijenosom nekih dijelova ili cjelokupne imovine ili obveza središnje druge ugovorne strane na kupca; (c) svih članova sustava poravnanja koji ispunjavaju svoje obveze, a koji su pretrpjeli gubitke zbog primjene sanacijskih instrumenata tijekom sanacije, razmjerno njihovim gubicima u sanaciji. 4. Raspodjela svih naknada koje je kupac platio u skladu sa stavkom 3. ovog članka provodi se kako slijedi: (a) po nastanku događaja obuhvaćenog redoslijedom pokrića nepodmirenih obveza središnje druge ugovorne strane, kako je utvrđeno u člancima 43. i 45. Uredbe (EU) br. 648/2012, promjenom redoslijeda u kojem su gubici utvrđeni redoslijedom pokrića nepodmirenih obveza središnje druge ugovorne strane; ili	Uz primjenu st. 20 i 21 član 32 ovog zakona, sva naknada koju kupac plati koristi: 1) vlasnika vlasničkih instrumenata ako je prodaja poslovanja izvršena prijenosom vlasničkih instrumenata koje je izdala CCP u sanaciji s držatelja tih instrumenata na kupca;; 2) CCP u sanaciji, kada je prodaja poslovanja izvršena prenosom dijela ili cjelokupne imovine ili obaveza CCP na kupca; 3) članovima sistema poravnanja koji ispunjavaju svoje obaveze, a koji su pretrpjeli gubitke usljed primjene instrumenata sanacije, srazmjerno njihovim gubicima. Raspodjela naknade iz stava 5 ovog člana sprovodi se na sljedeći način: 1) po nastanku događaja obuhvaćenog redoslijedom pokrića nepodmirenih obaveza CCP, obrnutim redoslijedom od onoga u kojem su gubici utvrđeni redoslijedom pokrića nepodmirenih obaveza CCP; 2) po nastanku događaja koji nije obuhvaćen redoslijedom pokrića nepodmirenih obaveza CCP, obrnutim redoslijedom od onoga u kojem su gubici raspodijeljeni u skladu s primjenjivim pravilima CCP. Raspodjela preostale naknade vrši se u skladu sa prioritetom potraživanja u redovnom stečajnom postupku. Komisija može koristiti ovlaštenje prenosa iz stava 1 ovog člana i više puta, radi vršenja dopunskih prenosa vlasničkih instrumenata koje je izdala određena CCP ili, prema potrebi njene imovine, prava, obaveza ili dugovanja. Komisija može, uz saglasnost kupca prenijeti imovinu, prava ili obaveze koji su preneseni kupcu natrag na središnju drugu ugovornu stranu u sanaciji odnosno vlasničke instrumente natrag na njihove izvorne vlasnike, i to: imovine, prava, obaveza ili dugovanja koja su prenesena kupcu; ili instrumenata svojine. CCP u sanaciji i prvobitni vlasnici u skladu sa stavom 9 ovog člana dužni su da preuzmu nazad svu takvu imovinu, prava, obaveze ili dugovanja, odnosno instrumente svojine. Prenos iz stava 1 ovog člana sprovodi se bez obzira na to da li je kupac ovlašten da pruža usluge i obavlja aktivnosti koje proističu iz sticanja.	
---	--	--

(b) po nastanku događaja koji nije obuhvaćen redoslijedom pokrića nepodmirenih obveza središnje druge ugovorne strane, kako je utvrđeno u člancima 43. i 45. Uredbe (EU) br. 648/2012, promjenom redoslijeda u kojem su gubici raspodijeljeni u skladu s primjenjivim pravilima središnje druge ugovorne strane. Raspodjela svih preostalih naknada provodi se u skladu s redoslijedom prvenstva potraživanja u redovnom postupku u slučaju nesolventnosti. 5. Sanacijsko tijelo može više puta izvršavati ovlast za prijenos iz stavka 1. kako bi osiguralo dopunske prijenose vlasničkih instrumenata koje je izdala određena središnja druga ugovorna strana ili, prema potrebi, njezine imovine, prava ili obveza. 6. Sanacijsko tijelo može, uz suglasnost kupca, prenijeti imovinu, prava ili obveze koji su preneseni kupcu natrag na središnju drugu ugovornu stranu u sanaciji odnosno vlasničke instrumente natrag na njihove izvorne vlasnike. Ako sanacijsko tijelo uporabi ovlast za prijenos iz prvog podstavka, središnja druga ugovorna strana u sanaciji ili izvorni vlasnici dužni su preuzeti svu takvu imovinu, prava, obveze ili vlasničke instrumente. 7. Svi prijenosi na temelju stavka 1. provode se bez obzira na to ima li kupac odobrenje za pružanje usluga i provođenje aktivnosti koje su proizišle iz tog stjecanja. Ako kupac nema odobrenje za pružanje usluga i provođenje aktivnosti koje su proizišle iz tog stjecanja, sanacijsko tijelo,	Ako kupac nije ovlašten da pruža takve usluge ili aktivnosti, Komisija sprovodi odgovarajuću procjenu pouzdanosti i stručne osposobljenosti kupca i obezbjeđuje da kupac: 1) ima profesionalne i tehničke kapacitete da obavlja funkcije prenesene CCP, i 2) podnese zahtjev za dobijanje dozvole što je prije moguće, a najkasnije u roku od jednog mjeseca od primjene instrumenta prodaje poslovanja. Komisija obezbjeđuje da se zahtjev iz tačke 2 stav 12 ovog člana rješava po ubrzanom postupku. Ako prenos vlasničkih instrumenata iz stava 1 ovog člana dovede do sticanja ili povećanja kvalifikovanog učešća iz zakona kojim se uređuje tržište kapitala, Komisija je dužna da sprovede procjenu u roku koji ne smije odložiti primjenu instrumenta prodaje poslovanja, niti spriječiti postizanje ciljeva sanacije. Ako Komisija ne završi procjenu iz stava 14 ovog člana do dana stupanja na snagu prenosa instrumenata svojine, primjenjuju se sljedeća pravila: 1) prenos instrumenata svojine ima trenutno pravno dejstvo od dana prenosa; 2) tokom perioda procjene i svakog perioda deinvestiranja, prava glasa vezana za te instrumente svojine se suspenduju i prenose isključivo na Komisiju, koja nema obavezu da ih koristi i ne odgovara za njihovo korišćenje ili nekorisćenje, osim u slučaju grube nepažnje ili teškog propusta; 3) tokom perioda procjene i svakog perioda deinvestiranja, ne primjenjuju se kazne iz zakona kojim se uređuje tržište kapitala kao ni mjere zbog kršenja zahtjeva za sticanje ili otuđenje kvalifikovanog učešća iz zakona kojim se uređuje tržište kapitala; 4) Komisija dostavlja CCP u sanaciji i kupcu pisano obavještenje o rezultatu procjene; 5) ako Komisija ne uloži prigovor, prava glasa se smatraju potpuno prenesenim kupcu danom obavještenja iz tačke 4 ovog stava; 6) ako Komisija uloži prigovor, primjenjuje se tačka 2 ovog stava i može odrediti rok za deinvestiranje, u kojem je kupac dužan da otuđi stečene vlasničke instrumente. Za potrebe ostvarivanja prava na pružanje usluga u skladu sa zakonom kojim se uređuje tržište kapitala, kupac se smatra			
---	--	--	--	--

nakon savjetovanja s nadležnim tijelom, provodi primjerenu dubinsku analizu kupca i osigurava da kupac ima stručnu i tehničku sposobnost za obavljanje funkcija središnje druge ugovorne strane koju je kupio te što je prije moguće zatraži odobrenje, a najkasnije u roku od mjesec dana od primjene instrumenta prodaje poslovanja. Nadležno tijelo osigurava da se svi takvi zahtjevi za odobrenje žurno razmotre. 8. Ako prijenos vlasničkih instrumenata iz stavka 1. ovog članka dovede do stjecanja ili povećanja kvalificiranog udjela iz članka 31. stavka 2. Uredbe (EU) br. 648/2012, nadležno tijelo provodi procjenu iz tog članka unutar razdoblja kojim se ne odlaže primjena instrumenta prodaje poslovanja niti sprječava da se mjerom sanacije ostvare odgovarajući ciljevi sanacije. 9. Ako nadležno tijelo nije dovršilo procjenu iz stavka 8. do datuma na koji prijenos vlasničkih instrumenata počinje proizvoditi učinke, primjenjuje se sljedeće: (a) prijenos vlasničkih instrumenata ima neodgodivi pravni učinak od datuma njihova prijenosa; (b) tijekom razdoblja procjene i tijekom razdoblja prodaje iz točke (f) ovog stavka pravo glasa kupca na temelju takvih vlasničkih instrumenata suspendira se i dodjeljuje isključivo sanacijskom tijelu koje ih nema obvezu izvršiti i, osim u slučaju da je to djelovanje ili propust posljedica grubog nemara ili teške povrede radne dužnosti, ne snosi nikakvu odgovornost za njihovo izvršavanje ili neizvršavanje;	nastavljačem CCP u sanaciji, i može nastaviti da ostvaruje sva prava koja je CCP imala u pogledu prenesene imovine, prava, obaveza ili dugovanja. Kupcu iz stava 1 ovog člana ne može se uskratiti ostvarivanje prava članstva CCP, niti pristup platnim i sistemima za saldiranje finansijskih instrumenata, povezanim finansijskim tržišnim infrastrukturama i mjestima trgovanja, pod uslovom da kupac ispunjava kriterijume za takvo članstvo ili učešće. Bez obzira na stav 17 ovog člana, kupcu se ne može odbiti pristup navedenim sistemima ili infrastrukturnim platformama na osnovu toga što nema kreditni rejting ili što je njegov kreditni rejting niži od potrebnog. Ako kupac ne ispunjava kriterijume iz stava 17 ovog člana, može nastaviti da koristi prava CCP tokom perioda koji odredi Komisija, a koji ne može biti duži od 12 mjeseci. Ako ovim zakonom nije drugačije propisano, akcionari, povjerioci, članovi sistema poravnanja i klijenti CCP u sanaciji, kao i treća lica čija imovina, prava, obaveze ili dugovanja nijesu preneseni, nemaju nikakva prava nad prenesenom imovinom, pravima, obavezama ili dugovanjima.			
---	---	--	--	--

(c) tijekom razdoblja procjene i tijekom razdoblja prodaje predviđenih u točki (f) ovog stavka na taj se prijenos ne primjenjuju nikakve sankcije predviđene u članku 22. stavku 3. Uredbe (EU) br. 648/2012 ili mjere u slučaju kršenja uvjeta za stjecanje ili prodaju kvalificiranih udjela predviđenih u članku 30. Uredbe (EU) br. 648/2012;

(d) nadležno tijelo odmah po dovršetku svoje procjene o njezinu rezultatu u pisanom obliku obavještuje sanacijsko tijelo i kupca u skladu s člankom 32. Uredbe (EU) br. 648/2012;

(e) ako se nadležno tijelo ne protivi prijenosu, smatra se da pravo glasa na temelju takvih vlasničkih instrumenata u potpunosti pripada kupcu od obavješćivanja iz točke (d) ovog stavka;

(f) ako se nadležno tijelo protivi prijenosu vlasničkih instrumenata, i dalje se primjenjuje točka (b), a sanacijsko tijelo, uzevši u obzir tržišne uvjete; može odrediti razdoblje prodaje u kojem kupac prodaje takve vlasničke instrumente.

10. Za potrebe izvršavanja svojeg prava na pružanje usluga u skladu s Uredbom (EU) br. 648/2012, kupac se smatra nastavkom središnje druge ugovorne strane u sanaciji i može nastaviti izvršavati svako takvo pravo koje je izvršavala središnja druga ugovorna strana u sanaciji u odnosu na prenesenu imovinu, prava ili obveze.

11. Kupcu iz stavka 1. ne smije se onemogućiti izvršavanje prava središnje druge ugovorne strane u pogledu članstva i pristupa platnim sustavima i sustavima za namiru ili drugim povezanim

infrastrukturama financijskog tržišta i mjestima trgovanja pod uvjetom da ispunjava kriterije za članstvo ili sudjelovanje u tim sustavima ili infrastrukturama ili mjestima trgovanja. Neovisno o prvom podstavku, kupcu se ne smije se uskratiti pristup platnim sustavima i sustavima za namiru ili drugim povezanim infrastrukturama financijskog tržišta i mjestima trgovanja na temelju toga što kupac ne posjeduje rejting agencije za procjenu kreditnog rejtinga ili ako je taj rejting ispod razina rejtinga potrebnih za pristup tim sustavima ili infrastrukturama ili mjestima trgovanja. Ako ne ispunjava kriterije iz prvog podstavka, kupac može nastaviti izvršavati prava članstva središnje druge ugovorne strane i pristupati tim sustavima te drugim infrastrukturama i mjestima trgovanja u razdoblju koje odredi sanacijsko tijelo. To razdoblje ne može biti dulje od 12 mjeseci. 12. Osim ako je drugačije predviđeno ovom Uredbom, dioničari, vjerovnici, članovi sustava poravnanja i klijenti središnje druge ugovorne strane u sanaciji te ostale treće strane čija imovina, prava ili obveze nisu preneseni nemaju nikakva prava na prenesenu imovinu, prava ili obveze ili prava u vezi s njima.				
Članak 41. Instrument prodaje poslovanja: postupovni zahtjevi 1. Kada primjenjuje instrument prodaje poslovanja u odnosu na središnju drugu ugovornu stranu, sanacijsko tijelo	Instrument prodaje poslovanja, proceduralni zahtjevi Član 46 Kada primjenjuje instrument prodaje poslovanja u odnosu na CCP, Komisija dužna je da oglašava dostupnost, odnosno da preduzme odgovarajuće aktivnosti radi tržišnog plasiranja imovine, prava, obaveza, dugovanja ili instrumenata svojine koji su namijenjeni prenosu.	Potpuno usklađeno		

oglašava dostupnost imovine, prava, obveza ili vlasničkih instrumenata koji se namjeravaju prenijeti ili uspostavlja aranžmane za njihovo stavljanje na tržište. Paketi prava, imovine i obveza mogu se odvojeno stavljati na tržište. 2. Ne dovodeći u pitanje okvir Unije za državne potpore, ako je primjenjiv, stavljanje na tržište iz stavka 1. provodi se u skladu sa sljedećim kriterijima: (a) transparentno je u najvećoj mogućoj mjeri i bez bitno pogrešnog prikazivanja imovine, prava, obveza ili vlasničkih instrumenata središnje druge ugovorne strane, uzimajući u obzir okolnosti i osobito potrebu za očuvanjem financijske stabilnosti; (b) ne daje neopravdanu prednost potencijalnim kupcima ili njihove diskriminacije; (c) nema sukoba interesa; (d) uzima u obzir potrebu za hitnom provedbom mjere sanacije; i (e) nastoji u najvećoj mogućoj mjeri povećati prodajnu cijenu obuhvaćenih vlasničkih instrumenata, imovine, prava ili obveza. Kriteriji iz prvog podstavka ne sprječavaju sanacijsko tijelo da nudi prodaju određenim potencijalnim kupcima. 3. Odstupajući od stavaka 1. i 2., sanacijsko tijelo može primijeniti instrument prodaje poslovanja bez ispunjavanja zahtjeva za stavljanje na tržište ili može staviti na tržište imovinu, prava, obveze ili vlasničke instrumente ako utvrdi da bi se ispunjavanjem tog zahtjeva ili tih kriterija vjerojatno naštetilo jednom cilju sanacije ili više njih, među ostalim	Komisija može vršiti tržišni plasman pojedinačno ili po odvojenim skupovima prava, imovine, obaveza i dugovanja. Ne dovodeći u pitanje primjenu okvira državne pomoći Evropske unije, kada je primjenjiv, tržišni plasman iz stava 1 ovog člana sprovodi se u skladu sa sljedećim kriterijumima: 1) plasman mora biti što je moguće transparentniji, bez materijalnog pogrešnog predstavljanja imovine, prava, obaveza, dugovanja ili instrumenata svojine CCP, uzimajući u obzir okolnosti i naročito potrebu očuvanja financijske stabilnosti; 2) plasman ne smije neprimjereno favorizovati niti diskriminisati potencijalne kupce; 3) plasman mora biti oslobođen sukoba interesa; 4) plasman mora uzeti u obzir potrebu za brзом primjenom sanacionih mjera; 5) plasman mora težiti maksimiziranju prodajne cijene, u najvećoj mogućoj mjeri, za instrumente svojine, imovinu, prava, obaveze ili dugovanja koji su predmet prenosa. Ispunjenje kriterijuma iz stava 2 ovog člana ne sprečava Komisiju da se posebno obrati pojedinim potencijalnim kupcima. Izuzetno od odredbi st. 1 do 4 ovog člana, Komisija može primijeniti instrument prodaje poslovanja bez obaveze sprovođenja tržišnog plasmana, odnosno može sprovesti tržišni plasman u mjeri u kojoj to smatra potrebnim, ukoliko utvrdi da bi ispunjavanje navedene obaveze ili kriterijuma moglo dovesti do narušavanja jednog ili više ciljeva sanacije, uključujući stvaranje značajne prijetnje financijskoj stabilnosti.			
---	--	--	--	--

stvaranjem bitne prijetnje za financijsku stabilnost.				
Odjeljak 5. Instrument prijelazne središnje druge ugovorne strane Članak 42. Instrument prijelazne središnje druge ugovorne strane 1. Sanacijsko tijelo može prijelaznoj središnjoj drugoj ugovornoj strani prenijeti sljedeće: (a) vlasničke instrumente koje je izdala središnja druga ugovorna strana u sanaciji; (b) svu imovinu, prava ili obaveze središnje druge ugovorne strane u sanaciji. Prijenos iz prvog podstavka može se odvit i bez suglasnosti dioničara središnje druge ugovorne strane u sanaciji ili bilo koje treće strane osim prijelazne središnje druge ugovorne strane i bez usklađenosti s bilo kojim postupovnim zahtjevima na temelju prava o trgovačkim društvima ili vrijednosnim papirima, osim onih iz članka 43. 2. Prijelazna središnja druga ugovorna strana pravna je osoba koja je: (a) pod kontrolom sanacijskog tijela i u potpunom ili djelomičnom vlasništvu jednog javnog tijela ili više njih, što može uključivati sanacijsko tijelo; i (b) osnovana ili se upotrebljava u svrhu primanja i držanja dijela ili svih vlasničkih instrumenata koje je izdala središnja druga ugovorna strana u sanaciji ili dijelova ili sve imovine, prava i obaveza središnje druge ugovorne strane u cilju održavanja ključnih funkcija središnje druge ugovorne strane i kasnije prodaje središnje druge ugovorne strane.	Instrument prelazni CCP Član 47 Komisija može prenijeti na prelazni CCP sljedeće: 1) vlasničke instrumente koje je izdao CCP u sanaciji; 2) bilo koju imovinu, prava, obaveze ili odgovornosti CCP-a u sanaciji. Prenos iz stava 1 ovog člana može se izvršiti bez pribavljanja saglasnosti akcionara CCP-a u sanaciji ili bilo kog trećeg lica, osim prelaznog CCP-a, i bez ispunjavanja bilo kojih procesnih zahtjeva propisanih zakonom kojim se uređuje poslovanje privrednih društava ili zakonom kojim se uređuje tržištu kapitala, osim onih predviđenih članom 43 ovog zakona. Prelazni CCP je pravno lice koje: 1) kontroliše Komisija i koje je u cjelini ili djelimično u vlasništvu jednog ili više organa javne vlasti, što može obuhvatiti i Komisiju; i 2) je osnovano ili korišćeno u svrhu primanja i držanja dijela ili svih vlasničkih instrumenta izdatih od strane CCP-a u sanaciji, ili dijela ili sve imovine, prava, obaveza i odgovornosti tog CCP-a, radi održavanja njegovih kritičnih funkcija i naknadne prodaje CCP-a. Prilikom primjene instrumenta prelaznog CCP-a, Komisija obezbjeđuje da ukupna vrijednost obaveza i odgovornosti prenetih na prelazni CCP ne prelazi ukupnu vrijednost prava i imovine prenetih sa CCP-a u sanaciji. U skladu sa st. 20 i 21 član 32 ovog zakona svako davanje naknade od strane prelaznog CCP-a koristi: 1) vlasnicima vlasničkih instrumenta, kada je prenos trajao tako što su vlasnički instrumenti iz CCP-a u sanaciji preneseni sa ranijih vlasnika na prelazni CCP; 2) CCP-u u sanaciji, kada je prenos izvršen prenosom dijela ili cjelokupne imovine ili obaveza tog CCP-a na prelazni CCP; 3) članovima sistema poravnanja koji ispunjavaju svoje obaveze, a koji su pretrpjeli gubitke usljed primjene instrumenata sanacije, srazmjerno njihovim gubicima u sanaciji. Raspodjela naknade iz stava 5 ovog člana vrši se:	Potpuno usklađeno		

3. Pri primjeni instrumenta prijelazne središnje druge ugovorne strane sanacijsko tijelo osigurava da ukupna vrijednost obveza prenesenih na prijelaznu središnju drugu ugovornu stranu ne premašuje ukupnu vrijednost prava i imovine prenesenih sa središnje druge ugovorne strane u sanaciji. 4. Podložno članku 27. stavku 10., sve naknade koje je platila prijelazna središnja druga ugovorna strana idu u korist: (a) vlasnikâ vlasničkih instrumenata, ako je prijenos na prijelaznu središnju drugu ugovornu stranu izvršen prijenosom vlasničkih instrumenata koje je izdala središnja druga ugovorna strana u sanaciji s držateljâ tih instrumenata na prijelaznu središnju drugu ugovornu stranu; (b) središnje druge ugovorne strane u sanaciji ako je prijenos na prijelaznu središnju drugu ugovornu stranu izvršen prijenosom dijelova ili cjelokupne imovine ili obveza te središnje druge ugovorne strane na prijelaznu središnju drugu ugovornu stranu; (c) članova sustava poravnanja koji ispunjavaju svoje obveze, a koji su pretrpjeli gubitke po primjeni sanacijskih instrumenata tijekom sanacije, razmjerno njihovim gubicima u sanaciji. 5. Raspodjela svih naknada koje je u skladu sa stavkom 4. ovog članka platila prijelazna središnja druga ugovorna strana provodi kako slijedi: (a) po nastanku događaja obuhvaćenog redoslijedom pokrića nepodmirenih obveza središnje druge ugovorne strane, kako	1) po nastanku događaja obuhvaćenog redoslijedom pokrića nepodmirenih obaveza CCP, obrnutim redoslijedom od onoga po kojem su gubici nametnuti; ili 2) po nastanku događaja koji nije obuhvaćen redoslijedom pokrića nepodmirenih obaveza CCP, obrnutim redoslijedom od onoga po kojem su gubici raspoređeni u skladu sa pravilima CCP-a. Preostala naknada raspodjeljuje se u skladu sa prioritetom potraživanja u redovnom stečajnom postupku. Komisija može koristiti ovlašćenje prenosa iz stava 1 ovog člana više puta radi vršenja dodatnih prenosa vlasničkih instrumenata koje izdaje CCP ili njegove imovine, prava, obaveza ili odgovornosti. Komisija može prenijeti imovinu, prava, obaveze ili odgovornosti koje su prenesene na prelazni CCP nazad na CCP u sanaciji, ili vlasničke instrumente nazad njihovim prvobitnim vlasnicima, kada je takav prenos izričito predviđen aktom kojim je izvršen prenos iz stava 1 ovog člana. U tom slučaju, CCP u sanaciji ili prvobitni vlasnici dužni su da ponovo preuzmu navedenu imovinu, prava, obaveze, odgovornosti ili vlasničke instrumente pod uslovima iz stava 1 ovog člana ili iz stava 11 ovog člana. Kada određeni vlasnički instrumenti, imovina, prava, obaveze ili odgovornosti ne spadaju u kategorije ili ne ispunjavaju uslove za prenos utvrđene aktom prenosa, Komisija može izvršiti njihov povratni prenos sa prelaznog CCP-a na CCP u sanaciji ili na prvobitne vlasnike. Prenos iz st. 10 i 11 ovog člana može se izvršiti u bilo kom trenutku, pod uslovom da su ispunjeni i drugi uslovi iz akta kojim je prenos izvršen. Komisija može izvršiti prenos vlasničkih instrumenata ili imovine, prava, obaveza ili odgovornosti sa prelaznog CCP-a na treće lice. Za potrebe ostvarivanja prava na pružanje usluga u skladu sa zakonom kojim se uređuje tržište kapitala, prelazni CCP smatra se nastavkom CCP-a u sanaciji i može nastaviti da ostvaruje sva prava koja je CCP u sanaciji imao u odnosu na prenesenu imovinu, prava, obaveze ili odgovornosti. Za druge svrhe, Komisija može zahtijevati da se prelazni CCP smatra nastavkom CCP-a u sanaciji i da nastavi da ostvaruje prava koja je taj CCP imao u odnosu na prenesenu imovinu, prava, obaveze ili odgovornosti.			
--	---	--	--	--

je utvrđeno u člancima 43. i 45. Uredbe (EU) br. 648/2012, promjenom redoslijeda u kojem su gubici utvrđeni redoslijedom pokrića nepodmirenih obveza središnje druge ugovorne strane; ili (b) po nastanku događaja koji nije obuhvaćen redoslijedom pokrića nepodmirenih obveza središnje druge ugovorne strane, kako je utvrđeno u člancima 43. i 45. Uredbe (EU) br. 648/2012, promjenom redoslijeda u kojem su gubici raspodijeljeni u skladu s primjenjivim pravilima središnje druge ugovorne strane. Raspodjela svih preostalih naknada provodi se u skladu s redoslijedom prvenstva potraživanja u redovnom postupku u slučaju nesolventnosti. 6. Sanacijsko tijelo može izvršiti ovlast za prijenos iz stavka 1. više puta kako bi osiguralo dopunske prijenose vlasničkih instrumenata koje je izdala središnja druga ugovorna strana ili njezine imovine, prava ili obveza. 7. Sanacijsko tijelo može prava, obveze ili imovinu koji su preneseni na prijelaznu središnju drugu ugovornu stranu prenijeti natrag na središnju drugu ugovornu stranu u sanaciji odnosno vlasničke instrumente natrag na njihove izvorne vlasnike, ako je taj prijenos izričito naveden u instrumentu kojim je izvršen prijenos iz stavka 1. Ako sanacijsko tijelo rabi ovlast za prijenos iz prvog podstavka, središnja druga ugovorna strana u sanaciji ili izvorni vlasnici obvezni su preuzeti svu takvu imovinu, prava ili obveze ili vlasničke instrumente, ako su ispunjeni uvjeti iz prvog podstavka ovog stavka ili iz stavka 8.	Prelazni CCP ne može biti spriječen da koristi prava članstva CCP-a i da pristupa sistemu za saldiranje finansijskih instrumenata i platnom sistemu, drugim povezanim finansijskim tržišnim infrastrukturama i trgovačkim platformama, ako ispunjava kriterijume za članstvo i učešće u tim sistemima i infrastrukturama. Prelaznom CCP-u se ne može uskratiti pristup navedenim sistemima i infrastrukturama zbog toga što nema kreditni rejting ili što postoji rejting ispod propisanog nivoa. Ako prelazni CCP ne ispunjava kriterijume iz stava 1 ovog člana, može se omogućiti nastavak pristupa tim sistemima u periodu koji odredi Komisija, najduže 12 mjeseci. Akcionari, povjerioci, članovi sistema poravnanja i klijenti CCP-a u sanaciji i druga lica čija imovina, prava, obaveze ili odgovornosti nijesu prenesene na prelazni CCP nemaju nikakva prava u odnosu na prenijetu imovinu, prava, obaveze ili odgovornosti, niti protiv njegovog odbora ili višeg rukovodstva. Prelazni CCP nema dužnosti ni odgovornosti prema akcionarima ili povjeriocima CCP-a u sanaciji, a odbor i više rukovodstvo prelaznog CCP-a ne odgovaraju tim licima za postupanja ili propuste, osim u slučaju grube nepažnje ili teškog kršenja dužnosti, u skladu sa nacionalnim pravom.			
--	---	--	--	--

8. Ako posebni vlasnički instrumenti, imovina, prava ili obveze ne pripadaju u kategorije vlasničkih instrumenata, imovine, prava ili obveza navedenih u instrumentu kojim je izvršen prijenos odnosno ne ispunjavaju uvjete za njihov prijenos, sanacijsko ih tijelo može prenijeti s prijelazne središnje druge ugovorne strane natrag na središnju drugu ugovornu stranu u sanaciji ili na izvorne vlasnike. 9. Prijenos iz stavaka 7. i 8. može se izvršiti bilo kada i mora biti u skladu sa svim drugim uvjetima navedenima u instrumentu kojim je izvršen prijenos za relevantnu svrhu. 10. Sanacijsko tijelo može prenijeti vlasničke instrumente ili imovinu, prava ili obveze s prijelazne središnje druge ugovorne strane na treću stranu. 11. Za potrebe izvršavanja svojeg prava na pružanje usluga u skladu s Uredbom (EU) br. 648/2012, prijelazna središnja druga ugovorna strana smatra se nastavkom središnje druge ugovorne strane u sanaciji i može nastaviti izvršavati svako takvo pravo koje je izvršavala središnja druga ugovorna strana u sanaciji u odnosu na prenesenu imovinu, prava ili obveze. Za ostale potrebe, sanacijska tijela mogu zatražiti da se prijelazna središnja druga ugovorna strana smatra nastavkom središnje druge ugovorne strane u sanaciji i da može nastaviti izvršavati svako pravo koje je izvršavala središnja druga ugovorna strana u sanaciji u odnosu na prenesenu imovinu, prava ili obveze.				
---	--	--	--	--

12. Prijelaznoj središnjoj drugoj ugovornoj strani ne smije se onemogućiti izvršavanje prava središnje druge ugovorne strane u pogledu članstva i pristupa platnim sustavima i sustavima za namiru te drugim povezanim infrastrukturama financijskog tržišta i mjestima trgovanja pod uvjetom da ispunjava kriterije za članstvo i sudjelovanje u tim sustavima ili infrastrukturama financijskog tržišta ili mjestima trgovanja. Neovisno o prvom podstavku, prijelaznoj središnjoj drugoj ugovornoj strani ne smije se uskratiti pristup platnim sustavima i sustavima za namiru te drugim povezanim infrastrukturama financijskog tržišta i mjestima trgovanja na temelju toga što prijelazna središnja druga ugovorna strana ne posjeduje rejting agencije za procjenu kreditnog rejtinga ili ako je taj rejting ispod razina rejtinga potrebnih za pristup tim sustavima ili infrastrukturama ili mjestima trgovanja. Ako prijelazna središnja druga ugovorna strana ne ispunjava kriterije iz prvog podstavka, prijelazna središnja druga ugovorna strana može nastaviti izvršavati prava članstva središnje druge ugovorne strane i pristupati tim sustavima te drugim infrastrukturama i mjestima trgovanja tijekom razdoblja koje odredi sanacijsko tijelo. To razdoblje ne može biti dulje od 12 mjeseci. 13. Dioničari, vjerovnici, članovi sustava poravnanja i klijenti središnje druge ugovorne strane u sanaciji i ostalih trećih strana čija se imovina, prava ili obveze ne prenose na prijelaznu središnju drugu ugovornu stranu nemaju nikakva prava u				
---	--	--	--	--

odnosu na imovinu, prava ili obveze koji se prenose na prijelaznu središnju drugu ugovornu stranu ili prava u vezi s njima, ili prema njezinu odboru odnosno višem rukovodstvu. 14. Prijelazna središnja druga ugovorna strana nema nikakvu dužnost ni odgovornost prema dioničarima ili vjerovnicima središnje druge ugovorne strane u sanaciji, a odbor ili više rukovodstvo prijelazne središnje druge ugovorne strane nema nikakvu odgovornost prema tim dioničarima ili vjerovnicima u pogledu djelovanja ili propusta tijekom obavljanja svojih dužnosti, osim ako je to djelovanje ili propust posljedica grubog nemara ili teške povrede radne dužnosti u skladu s primjenjivim nacionalnim pravom.				
Članak 43. Prijelazna središnja druga ugovorna strana: postupovni zahtjevi 1. Prijelazna središnja druga ugovorna strana ispunjava sve sljedeće zahtjeve: (a) prijelazna središnja druga ugovorna strana traži odobrenje sanacijskog tijela za sve navedeno: i. pravila o osnivanju prijelazne središnje druge ugovorne strane; ii. članove odbora prijelazne središnje druge ugovorne strane, ako te članove nije izravno imenovalo sanacijsko tijelo; iii. odgovornosti i naknade članova odbora prijelazne središnje druge ugovorne strane, ako te naknade i odgovornosti nije odredilo sanacijsko tijelo; i iv. strategiju i profil rizičnosti prijelazne središnje druge ugovorne strane; i	Proceduralni zahtjevi za prelazni CCP Član 48 Prelazni CCP dužan je da ispuni sve sljedeće zahtjeve: 1) prelazni CCP je dužan da pribavi odobrenje Komisije na: a) pravila o osnivanju prelaznog CCP-a; b) članove odbora prelaznog CCP-a, kada te članove ne imenuje direktno Komisija kao organ za sanaciju; c) nadležnosti i naknade članova odbora prelaznog CCP-a, kada ih ne utvrđuje Komisija; i d) strategiju i profil rizika prelaznog CCP-a; i 2) prelazni CCP je dužan da preuzme odobrenja CCP-a u sanaciji za pružanje usluga ili obavljanje aktivnosti koje proizlaze iz prenosa iz stava 1 član 47 ovog zakona, u skladu sa zakonom kojim se uređuje tržište kapitala. Bez obzira na tačku (b) stav 1 ovog člana, i kada je to potrebno radi ispunjenja ciljeva sanacije, prelazni CCP se može odobriti bez usklađenosti sa zakonom kojim se uređuje tržište kapitala u kratkom periodu na početku svog poslovanja. U svrhu iz stava 2 ovog člana, Komisija podnosi zahtjev Komisiji za izdavanje takvog odobrenja.	Potpuno usklađeno		

(b) prijelazna središnja druga ugovorna strana preuzima odobrenja središnje druge ugovorne strane u sanaciji za pružanje usluga ili provedbu aktivnosti koje proizlaze iz prijenosa iz članka 42. stavka 1. ove Uredbe u skladu s Uredbom (EU) br. 648/2012. Neovisno o prvom podstavku točki (b) i ako je to potrebno za postizanje ciljeva sanacije, prijelaznoj središnjoj drugoj ugovornoj strani može se za kratko razdoblje na početku njezinog poslovanja izdati odobrenje za rad bez usklađivanja s Uredbom (EU) br. 648/2012. U tu svrhu sanacijsko tijelo nadležnom tijelu podnosi zahtjev za takvo odobrenje. Ako nadležno tijelo odluči izdati takvo odobrenje, ono navodi razdoblje u kojem je prijelazna središnja druga ugovorna strana izuzeta od obveze ispunjavanja zahtjeva iz Uredbe (EU) br. 648/2012. To razdoblje ne može biti dulje od 12 mjeseci. Tijekom tog razdoblja prijelazna središnja druga ugovorna strana smatra se kvalificiranom središnjom drugom ugovornom stranom kako je definirana u članku 4. stavku 1. točki 88. Uredbe (EU) br. 575/2013 za potrebe te Uredbe. Neovisno o razdoblju iz drugog podstavka, u slučaju bonitetnih zahtjeva na temelju glave IV. poglavlja 3. Uredbe (EU) br. 648/2012, izuzeće se primjenjuje samo u razdoblju od najviše tri mjeseca. To se izuzeće može produljiti za jedno ili dva dodatna razdoblja od najviše tri mjeseca ako je to potrebno za postizanje ciljeva sanacije.	Ako Komisija odluči da izda odobrenje, naznačiće period, ne duži od 12 mjeseci, u kojem se ne primjenjuju zahtjevi iz zakona kojim se uređuje tržište kapitala na prelazni CCP. Tokom perioda iz stava 4 ovog člana prelazni CCP smatra se kvalifikovanim CCP-om. Bez obzira na period iz stava 4 ovog člana, u pogledu prudencijalnih zahtjeva iz zakona kojim se uređuje tržište kapitala, izuzeće se može odobriti najduže na tri mjeseca. Izuzeće iz stava 6 ovog člana se može produžiti jednom ili dva puta, za dodatne periode do tri mjeseca, ako je to potrebno radi ostvarenja ciljeva sanacije. Uz uslov poštovanja ograničenja utvrđenih pravilima konkurencije Evropske unije ili nacionalnim pravilima, rukovodstvo prelaznog CCP-a upravlja prelaznim CCP-om s ciljem održavanja kontinuiteta njegovih kritičnih funkcija i prodaje prelaznog CCP-a ili njegove imovine, prava, obaveza ili odgovornosti jednom ili više kupaca iz privatnog sektora. Prodaja se obavlja kada su tržišni uslovi povoljni i u roku propisanom u st. 13,14 ovog člana i, ako je primjenjivo, st. 15 i 16 ovog člana. Komisija donosi odluku da prelazni CCP više ne ispunjava uslove da bude prelazni CCP u smislu stava 2 član 47 ovog zakona, u sljedećim slučajevima: 1) ciljevi sanacije su ispunjeni; 2) prelazni CCP se spaja sa drugim subjektom; 3) prelazni CCP prestaje da ispunjava zahtjeve iz stava 2 član 47 ovog zakona; 4) prelazni CCP ili njegova suštinska imovina, prava, obaveze ili odgovornosti su prodati u skladu sa st. 8,9, 11 i 12 ovog člana; 5) istekao je rok iz st. 13 i 14 ovog člana ili, ako je primjenjivo, st. 15 i 16 ovog člana; 6) ugovori koje klirira prelazni CCP su izmireni, istekli ili zatvoreni, a prava i obaveze CCP-a u vezi s tim ugovorima u potpunosti su ispunjeni. Prije prodaje prelaznog CCP-a ili njegove imovine, prava, obaveza ili odgovornosti, Komisija je dužna da oglašava njihovu dostupnost i obezbijedi da se ponuda sprovodi otvoreno i transparentno, bez bitnog pogrešnog predstavljanja.			
---	---	--	--	--

2. Podložno bilo kojim ograničenjima izrečenima u skladu s pravilima Unije ili nacionalnim pravilima o tržišnom natjecanju, rukovodstvo prijelazne središnje druge ugovorne strane upravlja prijelaznom središnjom drugom ugovornom stranom s ciljem očuvanja kontinuiteta ključnih funkcija prijelazne središnje druge ugovorne strane i prodaje prijelazne središnje druge ugovorne strane ili njezine imovine, prava ili obveza jednom kupcu iz privatnog sektora ili više njih. Ta se prodaja odvija ako su tržišni uvjeti primjereni te tijekom razdoblja utvrđenog u stavku 5. i, ako je to primjenjivo, stavku 6. 3. Sanacijsko tijelo donosi odluku o tome da prijelazna središnja druga ugovorna strana više nije prijelazna središnja druga ugovorna strana u smislu članka 42. stavka 2. u bilo kojem od sljedećih slučajeva: (a) ispunjeni su ciljevi sanacije; (b) prijelazna središnja druga ugovorna strana spaja se s drugim subjektom; (c) prijelazna središnja druga ugovorna strana više ne ispunjava zahtjeve utvrđene u članku 42. stavku 2.; (d) prijelazna središnja druga ugovorna strana ili gotovo sva njezina imovina, prava ili obveze prodani su u skladu sa stavcima 2. i 4. ovog članka; (e) isteklo je razdoblje utvrđeno u stavku 5. ovog članka ili, ako je to primjenjivo, stavku 6. ovog članka; (f) namireni su, istekli su ili su zatvoreni ugovori čije je poravnanje obavila prijelazna središnja druga ugovorna strana te su stoga prava i obveze središnje druge ugovorne strane u vezi s tim ugovorima u potpunosti izvršeni.	Komisija je dužna da prodaju iz stava 10 ovog člana sprovede pod komercijalnim uslovima i da ne daje neopravdanu prednost ili diskriminiše potencijalne kupce. Komisija je dužna da okonča poslovanje prelaznog CCP-a dvije godine nakon datuma posljednjeg prenosa sa CCP-a u sanaciji. Po prestanku poslovanja prelaznog CCP-a, Komisija povlači dobrenje koje mu je izdala. Komisija može produžiti rok iz stava 13 ovog člana za jedan ili više dodatnih rokova od po jedne godine, kada je produženje neophodno radi ostvarenja ciljeva iz tačaka 1 do 3 stav 10 ovog člana. Odluka o produženju iz stava 15 ovog člana mora biti obrazložena i sadržati detaljnu procjenu situacije prelaznog CCP-a u odnosu na relevantne tržišne uslove i tržišne izgleda. Ako se poslovanje prelaznog CCP-a okončava u okolnostima iz tač. 4 ili 5 stav 10 ovog člana, prelazni CCP se likvidira u skladu sa pravilima redovnog stečajnog postupka. Svaki prihod ostvaren okončanjem poslovanja prelaznog CCP-a pripada njegovim akcionarima, osim ako ovim zakonom nije drugačije propisano,. Ako se prelazni CCP koristi za prenos imovine i obaveza više od jednog CCP-a u sanaciji, prihodi iz stava 18 ovog člana raspodjeljuju se u odnosu na imovinu i obaveze koje potiču od svakog CCP-a u sanaciji.			
---	--	--	--	--

4. Prije prodaje prijelazne središnje druge ugovorne strane ili njezine imovine, prava ili obveza, sanacijsko tijelo oglašava dostupnost elemenata namijenjenih prodaji i osigurava da se oni stave na tržište na otvoren i transparentan način te da nisu bitno pogrešno prikazani. Sanacijsko tijelo vrši prodaju iz prvog podstavka pod komercijalnim uvjetima te ne daje neopravdanu prednost potencijalnim kupcima niti ih diskriminira. 5. Sanacijsko tijelo obustavlja poslovanje prijelazne središnje druge ugovorne strane dvije godine nakon datuma posljednjeg prijenosa sa središnje druge ugovorne strane u sanaciji. Ako obustavlja poslovanje prijelazne središnje druge ugovorne strane, sanacijsko tijelo od nadležnog tijela zahtijeva da oduzme odobrenje prijelaznoj središnjoj drugoj ugovornoj strani. 6. Sanacijsko tijelo može produljiti razdoblje iz stavka 5. za jedno dodatno jednogodišnje razdoblje ili više njih ako je produljenje potrebno za postizanje ishoda iz stavka 3. točaka od (a) do (d). Odluka da se razdoblje iz stavka 5. produlji mora biti obrazložena te sadržavati detaljnu procjenu stanja prijelazne središnje druge ugovorne strane u odnosu na relevantne tržišne uvjete i tržišne izgleda. 7. Ako se poslovanje prijelazne središnje druge ugovorne strane obustavi u okolnostima iz stavka 3. točke (d) ili (e), prijelazna središnja druga ugovorna strana likvidira se u redovnom postupku u slučaju nesolventnosti.				
---	--	--	--	--

Osim ako je drukčije predviđeno u ovoj Uredbi, svi prihodi nastali slijedom obustave poslovanja prijelazne središnje druge ugovorne strane idu u korist njezinih dioničara. Ako se prijelazna središnja druga ugovorna strana rabi za potrebe prijenosa imovine i obveza više od jedne središnje druge ugovorne strane u sanaciji, prihodi iz drugog podstavka raspodjeljuju se uzimajući u obzir imovinu i obveze koji su preneseni sa svake pojedine središnje druge ugovorne strane u sanaciji.				
Odjeljak 6. Dodatni aranžmani financiranja Članak 44. Alternativna sredstva financiranja Sanacijsko tijelo može sklopiti ugovore o pozajmljivanju ili dobivanju drugih oblika financijske potpore, među ostalim u okviru unaprijed financiranih sredstava koja su dostupna u bilo kojem neiskorištenom jamstvenom fondu u okviru središnje druge ugovorne strane u sanaciji, ako je to potrebno kako bi se zadovoljilo privremene potrebe za likvidnošću radi osiguravanja djelotvorne primjene sanacijskih instrumenata.	Alternativni izvori finansiranja Član 49 Komisija može zaključivati ugovore o zaduživanju ili pribavljanju drugih oblika financijske podrške, uključujući i korišćenje unaprijed financiranih sredstava iz neistrošenih fondova za neispunjenje obaveza CCP u sanaciji, kada je to neophodno radi obezbjeđenja privremene likvidnosti i efikasne primjene sanacionih instrumenata.	Potpuno usklađeno		
Odjeljak 7. Državni instrumenti za stabilizaciju Članak 45. Državni instrumenti za financijsku stabilizaciju 1. U vrlo iznimnoj situaciji sistemske krize države članice mogu primjenjivati državne instrumente za stabilizaciju u skladu s člancima 46. i 47. za potrebe sanacije središnje druge ugovorne strane samo ako su ispunjeni sljedeći uvjeti:	Državni instrumenti financijske stabilizacije Član 50 U izuzetno vanrednoj situaciji sistemske krize, mogu se primijeniti državni instrumenti financijske stabilizacije, u skladu sa članovima 51 i 52 ovog zakona, radi sprovođenja sanacije CCP-a, pod sljedećim uslovima: 1) financijska podrška je neophodna radi ostvarivanja ciljeva sanacije iz člana 26 ovog zakona; 2) financijska podrška se koristi samo kao krajnja mjera, u skladu sa stavom 3 ovog člana, nakon što su svi sanacioni	Potpuno usklađeno		

(a) financijska potpora potrebna je za ostvarivanje ciljeva sanacije iz članka 21.; (b) financijska potpora rabi se samo kao krajnja mjera u skladu sa stavkom 3. ovog članka nakon što su procijenjeni i upotrijebljeni svi sanacijski instrumenti u najvećoj mogućoj izvedivoj mjeri uz istodobno održavanje financijske stabilnosti; (c) financijska potpora vremenski je ograničena; (d) financijska potpora u skladu je s okvirom Unije za državne potpore; i (e) država članica unaprijed je utvrdila sveobuhvatne i vjerodostojne aranžmane na način koji je usklađen s okvirom Unije za državne potpore, za povrat, tijekom primjerenog razdoblja, te u skladu s člankom 27. stavkom 10., dodijeljenih javnih sredstava, u mjeri u kojoj ona nisu u potpunosti vraćena putem prodaje privatnim kupcima u skladu s člankom 46. stavkom 3. ili 47. stavkom 2. Primjena državnih instrumenata za stabilizaciju provodi se u skladu s nacionalnim pravom pod vodstvom nadležnog ministarstva ili vlade u bliskoj suradnji sa sanacijskim tijelom ili pod vodstvom sanacijskog tijela. 2. Za provedbu državnih instrumenata za financijsku stabilizaciju nadležna ministarstva ili vlade imaju relevantne sanacijske ovlasti utvrđene u člancima od 48. do 58. te osiguravaju usklađenost s člancima 52., 54. i 72. 3. Smatra se da se državni instrumenti za financijsku stabilizaciju primjenjuju kao krajnja mjera za potrebe stavka 1. točke (b),	instrumenti procijenjeni i primijenjeni u najvećoj mogućoj mjeri, uz očuvanje financijske stabilnosti; 3) financijska podrška je vremenski ograničena; 4) financijska podrška je u skladu sa okvirom Evropske unije o državnoj pomoći; i 5) država je unaprijed definisala sveobuhvatne i kredibilne aranžmane, u skladu sa okvirom Evropske unije o državnoj pomoći, za povraćaj sredstava uložених iz javnih fondova u odgovarajućem periodu, u skladu sa st. 20 i 21 član 32 ovog zakona, u mjeri u kojoj ta sredstva nijesu u potpunosti povraćena putem prodaje privatnim kupcima u skladu sa čl. 51 i 52 ovog zakona. Primjena državnih instrumenata financijske stabilizacije sprovodi se u skladu sa nacionalnim zakonodavstvom, bilo pod rukovodstvom nadležnog ministarstva ili Vlade u bliskoj saradnji sa Komisijom, ili pod rukovodstvom Komisije. Radi primjene državnih instrumenata financijske stabilizacije, nadležno ministarstvo ili Vlada moraju imati sanaciona ovlaštenja propisana članovima 53 do 63 ovog zakona, i obezbijediti primjenu članova 57, 59 i 77 ovog zakona. Državni instrumenti financijske stabilizacije smatraju se mjerama koje se primjenjuju kao krajnja opcija iz tačke 2 stav 1 ovog člana, ukoliko je ispunjen najmanje jedan od uslova: 1) nadležno ministarstvo ili Vlada i Komisija, nakon konsultacija sa centralnom bankom i nadležnim organom, utvrde da primjena preostalih sanacionih instrumenata nije dovoljna da se izbjegne značajan negativni uticaj na finansijski sistem; 2) nadležno ministarstvo ili Vlada i Komisija utvrde da primjena preostalih sanacionih instrumenata nije dovoljna da zaštiti javni interes, u slučaju kada je centralna banka prethodno obezbijedila izuzetnu likvidnosnu podršku CCP-u; 3) u vezi sa instrumentom privremenog državnog vlasništva, nadležno ministarstvo ili Vlada, nakon konsultacija sa nadležnim organom i Komisijom, utvrde da primjena preostalih sanacionih instrumenata nije dovoljna da zaštiti javni interes, u slučaju kada je prethodno obezbijedena državna podrška kapitalu kroz instrument podrške kapitalu.			
--	--	--	--	--

ako je ispunjen najmanje jedan od sljedećih uvjeta: (a) ako nadležno ministarstvo ili vlada i sanacijsko tijelo nakon savjetovanja sa središnjom bankom i nadležnim tijelom utvrde da primjena preostalih sanacijskih instrumenata ne bi bila dovoljna za izbjegavanje znatnog nepovoljnog učinka na finansijski sustav; (b) ako nadležno ministarstvo ili vlada i sanacijsko tijelo utvrde da primjena preostalih sanacijskih instrumenata ne bi bila dovoljna za zaštitu javnog interesa u slučajevima u kojima je središnja druga ugovorna strana od središnje banke već dobila izvanrednu likvidnosnu pomoć; (c) u pogledu instrumenta privremenog javnog vlasništva, ako nadležno ministarstvo ili vlada nakon savjetovanja s nadležnim tijelom i sanacijskim tijelom utvrde da primjena preostalih sanacijskih instrumenata ne bi bila dovoljna za zaštitu javnog interesa u slučajevima u kojima je središnja druga ugovorna strana u okviru instrumenta potpore za vlasnički kapital već dobila javnu potporu za vlasnički kapital.				
Članak 46. Instrument javne potpore za vlasnički kapital 1. Javna finansijska potpora može se dodijeliti za dokapitalizaciju središnje druge ugovorne strane u zamjenu za vlasničke instrumente. 2. Središnjim drugim ugovornim stranama na koje se primjenjuje instrument javne potpore za vlasnički kapital upravlja se na komercijalnoj i profesionalnoj osnovi.	Instrument javne kapitalne podrške Član 51 Javna finansijska podrška može se dodijeliti radi dokapitalizacije CCP, u zamjenu za vlasničke instrumente. CCP prema kojoj se primjenjuje instrument javne kapitalne podrške upravlja se na komercijalnoj i profesionalnoj osnovi. Vlasnički instrumenti iz stava 1 ovog člana prodaju se privatnom kupcu čim to omoguće komercijalne i finansijske okolnosti.	Potpuno usklađeno		

3. Vlasnički instrumenti iz stavka 1. prodaju se privatnom kupcu čim to komercijalne i financijske okolnosti dopuste.				
Članak 47. Instrument privremenog javnog vlasništva 1. Središnja druga ugovorna strana može biti prenesena u privremeno javno vlasništvo s pomoću jednog ili više naloga za prijenos vlasničkih instrumenata koji je izvršila država članica, a mogući primatelji prijenosa su: (a) osoba koju je imenovala država članica; ili (b) trgovačko društvo u potpunom vlasništvu države članice. 2. Središnjim drugim ugovornim stranama na koje se primjenjuje instrument privremenog javnog vlasništva upravlja se na komercijalnoj i profesionalnoj osnovi te se one, imajući u vidu mogućnost povrata troška sanacije, prodaju privatnom kupcu čim to komercijalne i financijske okolnosti dopuste. Pri utvrđivanju trenutka prodaje središnje druge ugovorne strane u obzir se uzimaju financijsko stanje i relevantni tržišni uvjeti.	Instrument privremenog javnog vlasništva Član 52 CCP može biti stavljena u privremeno javno vlasništvo putem jedne ili više naredbi o prenosu vlasničkih instrumenata koje izdaje država, a prenosiocu može biti: 1) imenovani zastupnik države; ili 2) društvo u vlasništvu države u cjelosti. CCP prema kojoj se primjenjuje instrument privremenog javnog vlasništva upravlja se na komercijalnoj i profesionalnoj osnovi, uzimajući u obzir mogućnost povraćaja troškova sanacije, te se prodaje privatnom kupcu čim to komercijalni i finansijski uslovi dozvole. Prilikom određivanja vremena prodaje CCP-a, uzima se u obzir njegova finansijska situacija i relevantni tržišni uslovi.	Potpuno usklađeno		
POGLAVLJE IV. Sanacijske ovlasti Članak 48. Opće ovlasti 1. Sanacijsko tijelo ima sve potrebne ovlasti za djelotvornu primjenu sanacijskih instrumenata, uključujući sve sljedeće ovlasti: (a) zahtijevati od bilo koje osobe da sanacijskom tijelu dostavi sve informacije potrebne za odlučivanje o mjeri sanacije i njezinu pripremu, uključujući ažurirane i dodatne informacije uz informacije navedene u planu sanacije ili zatražene	Opšta sanaciona ovlašćenja Komisije Član 53 Komisija ima sva potrebna ovlašćenja za efikasnu primjenu sanacionih instrumenata, uključujući, ali ne ograničavajući se na sljedeća, i to da: 1) zahtijeva od bilo koje osobe da joj dostavi informacije potrebne za donošenje odluke o sanacionoj mjeri i pripremu sanacionog postupka, uključujući ažurirane i dodatne informacije u odnosu na one iz sanacionog plana ili informacije prikupljene tokom inspekcija na licu mjesta; 2) preuzme kontrolu nad CCP koja je u sanaciji i koristiti sva prava i ovlašćenja koja pripadaju vlasnicima vlasničkih instrumenata i odboru CCP-a, uključujući prava i ovlašćenja prema pravilima poslovanja CCP-a;	Potpuno usklađeno		

putem inspekcija na licu mjesta; (b) preuzeti kontrolu nad središnjom drugom ugovornom stranom u sanaciji i izvršavati sva prava i ovlasti koje imaju držatelji vlasničkih instrumenata i odbor središnje druge ugovorne strane, uključujući prava i ovlasti u okviru pravila poslovanja središnje druge ugovorne strane; (c) prenijeti vlasničke instrumente koje je izdala središnja druga ugovorna strana u sanaciji; (d) prenijeti prava, imovinu ili obveze središnje druge ugovorne strane na drugi subjekt, uz suglasnost tog subjekta; (e) smanjiti, među ostalim smanjiti na nulu, glavnica ili preostali nepodmireni dospjeli iznos u vezi s dužničkim instrumentima ili drugim neosiguranim obvezama središnje druge ugovorne strane u sanaciji; (f) konvertirati dužničke instrumente ili druge neosigurane obveze središnje druge ugovorne strane u sanaciji u vlasničke instrumente te središnje druge ugovorne strane ili prijelazne središnje druge ugovorne strane na koju su preneseni imovina, prava ili obveze središnje druge ugovorne strane u sanaciji; (g) poništiti dužničke instrumente koje je izdala središnja druga ugovorna strana u sanaciji; (h) smanjiti, među ostalim smanjiti na nulu, nominalni iznos vlasničkih instrumenata središnje druge ugovorne strane u sanaciji i poništiti takve vlasničke instrumente; (i) zahtijevati od središnje druge ugovorne strane u sanaciji izdavanje novih vlasničkih instrumenata, uključujući	3) prenosi vlasničke instrumente koje je izdala CCP pod sanacijom; 4) uz saglasnost, prenese prava, imovinu, obaveze ili dugovanja CCP-a na drugo pravno lice; 5) smanji, uključujući smanjenje na nulu, glavnica ili preostali iznos duga ili drugih nenamirenih obaveza CCP-a pod sanacijom; 6) konvertuje dužničke instrumente ili druge nenamirene obaveze CCP-a pod sanacijom u vlasničke instrumente tog CCP-a ili prelaznog CCP-a kojem su prenijeta prava, imovina, obaveze ili dugovanja CCP-a pod sanacijom; 7) poništi dužničke instrumente koje je izdao CCP pod sanacijom; 8) smanji, uključujući smanjenje na nulu, nominalnu vrijednost vlasničkih instrumenata CCP-a pod sanacijom i poništi te instrumente; 9) zahtijeva od CCP-a pod sanacijom izdavanje novih vlasničkih instrumenata, uključujući prioritetne akcije i konvertibilne instrumente sa uslovima; 10) u vezi sa dužničkim instrumentima i drugim obavezama CCP-a, mijenja rokove dospeljeća, iznos kamata, ili datum kada kamata postaje dospijevajuća, uključujući privremeno obustavljanje isplate; 11) zatvori i raskine finansijske ugovore; 12) razriješi ili zamijeni odbor i više rukovodstvo CCP-a pod sanacijom; 13) u skraćenom roku izvrši procjenu kupca kvalifikovanog učešća, u derogaciji od vremenskih ograničenja propisanih zakonom kojim se uređuje tržište kapitala; 14) smanji, uključujući smanjenje na nulu, iznos varijacione margine koji pripada članu sistema poravnanja CCP-a pod sanacijom; 15) prenese otvorene pozicije i povezanu imovinu, uključujući odgovarajuće aranžmane prenosa vlasništva i finansijskog obezbjeđenja, kompenzacije i netting aranžmane, sa računa dužničkog člana sistema poravnanja na račun solventnog člana sistema poravnanja; 16) primjeni ili, ukoliko je neophodno za ostvarenje ciljeva sanacije, odustane od primjene postojećih ugovornih obaveza člana			
--	---	--	--	--

povlaštene dionice i uvjetovane konvertibilne instrumente; (j) u pogledu dužničkih instrumenata i drugih obveza središnje druge ugovorne strane, izmijeniti ili prepraviti njihovo dospijeće, izmijeniti iznos plativih kamata, ili izmijeniti datum na koji kamata postaje plativa, među ostalim privremenom suspenzijom plaćanja; (k) zatvarati i otkazivati financijske ugovore; (l) razriješiti ili zamijeniti odbor i više rukovodstvo središnje druge ugovorne strane u sanaciji; (m) zahtijevati od nadležnog tijela pravodobnu procjenu kupca kvalificiranog udjela odstupajući od rokova utvrđenih u članku 31. Uredbe (EU) br. 648/2012; (n) smanjiti, među ostalim smanji na nulu, iznos varijacijskog iznosa nadoknade koji se duguje članu sustava poravnanja središnje druge ugovorne strane u sanaciji; (o) prenijeti otvorene pozicije i svu povezanu imovinu, uključujući relevantne ugovore o financijskom kolateralu s prijenosom vlasničkih prava i ugovore o financijskom kolateralu u vrijednosnim papirima, sporazume o prijeboju i sporazume o netiranju, s računa člana sustava poravnanja koji ne ispunjava svoje obveze na člana sustava poravnanja koji ispunjava svoje obveze na način koji je u skladu s člankom 48. Uredbe (EU) br. 648/2012; (p) izvršiti sve postojeće i nepodmirene ugovorne obveze članova sustava poravnanja središnje druge ugovorne strane u sanaciji ili, ako je to potrebno za postizanje ciljeva sanacije, suzdržati se od izvršavanja takvih ugovornih obveza ili na	sistema poravnanja CCP-a pod sanacijom ili odstupa od pravila poslovanja CCP-a; 17) primjeni postojeće i neizmirene obaveze matičnog društva CCP-a pod sanacijom, uključujući obezbjeđivanje financijske podrške CCP-u putem garancija ili kreditnih linija; 18) zahtijeva od članova sistema poravnanja dodatne novčane doprinose, u skladu sa ograničenjem iz člana 36 ovog zakona Komisija može koristiti navedena ovlašćenja pojedinačno ili u kombinaciji. Osim ako nije drugačije propisano ovim zakonom ili okvirom državne pomoći Evropske unije, Komisija prilikom primjene ovlašćenja iz stava 1 ovog člana nije obavezna da: 1) pribavi odobrenja ili saglasnosti od javnog ili fizičkog lica; 2) poštuje zahtjeva vezane za prenos financijskih instrumenata, prava, obaveza, imovine ili dugovanja CCP-a pod sanacijom ili prelazni CCP-a; 3) obavještava javna ili fizička lica; 4) objavljuje bilo kakva obavještenja i prospekt; 5) podnosi ili registruje dokumenta kod bilo kojeg drugog organa.			
---	---	--	--	--

drugi način odstupiti od pravila poslovanja središnje druge ugovorne strane; (q) izvršiti sve postojeće i nepodmirene obveze matičnog društva središnje druge ugovorne strane u sanaciji, među ostalim pružiti financijsku potporu središnjoj drugoj ugovornoj strani s pomoću jamstava ili kreditnih linija; i (r) zahtijevati od članova sustava poravnanja da pruže dodatne doprinose u novcu podložno ograničenju iz članka 31. Sanacijska tijela mogu izvršavati ovlasti iz prvog podstavka pojedinačno ili u bilo kojoj kombinaciji. 2. Osim ako je drukčije predviđeno u ovoj Uredbi i okviru Unije za državne potpore, sanacijsko tijelo ne podliježe nijednom od sljedećih zahtjeva kada izvršava ovlasti iz stavka 1.: (a) zahtjevu za dobivanje odobrenja ili suglasnosti od bilo koje javne ili privatne osobe; (b) zahtjevima koji se odnose na prijenos financijskih instrumenata, prava, obveza ili imovine središnje druge ugovorne strane u sanaciji ili prijelazne središnje druge ugovorne strane; (c) zahtjevu za obavješćivanje bilo koje javne ili privatne osobe; (d) zahtjevu za objavu bilo kakve obavijesti ili prospekta; (e) zahtjevu za dostavu ili prijavu dokumenata bilo kojem drugom tijelu.				
Članak 49. Dodatne ovlasti 1. Ako se izvršava ovlast iz članka 48. stavka 1. ove Uredbe, sanacijsko tijelo može izvršavati i bilo koju od sljedećih dodatnih ovlasti:	Dodatna ovlašćenja Član 54 Kada Komisija izvršava neko od ovlašćenja iz stava 1 član 53 ovog zakona, ona može da koristi i sljedeća pomoćna ovlašćenja: 1) da, u skladu sa članom 72 ovog zakona, odredi da se prenos izvršava oslobođen bilo kakve obaveze ili tereta koji se odnosi na	Potpuno usklađeno		

(a) podložno članku 67., osigurati da prijenos proizvodi učinak bez ikakvih obveza ili tereta koji utječu na prenesene financijske instrumente, prava, imovinu ili obveze; (b) ukinuti prava na stjecanje dodatnih vlasničkih instrumenata; (c) zahtijevati od relevantnog tijela da prekine ili suspendira uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu ili službeni kotaciju svih financijskih instrumenata koje je izdala središnja druga ugovorna strana na temelju Direktive 2001/34/EZ Europskog parlamenta i Vijeća (25); (d) osigurati da se prema kupcu ili prijelaznoj središnjoj drugoj ugovornoj strani, u skladu s člankom 40. odnosno člankom 42., postupa kao da se radi o središnjoj drugoj ugovornoj strani u sanaciji, u pogledu svih prava ili obveza središnje druge ugovorne strane u sanaciji odnosno mjera koje poduzima ta središnja druga ugovorna strana u sanaciji, uključujući sva prava ili obveze povezane sa sudjelovanjem u tržišnoj infrastrukturi; (e) zahtijevati od središnje druge ugovorne strane u sanaciji ili kupca ili prijelazne središnje druge ugovore strane da si, ako je to relevantno, međusobno pružaju informacije i pomoć; (f) osigurati članu sustava poravnanja koji je primatelj pozicija koje su mu dodijeljene temeljem ovlasti iz članka 48. stavka 1. točaka (o) i (p) preuzimanje prava ili obveza povezanih sa sudjelovanjem u središnjoj drugoj ugovornoj strani u odnosu na te pozicije;	finansijske instrumente, prava, obaveze, imovinu ili obaveze koje se prenose; 2) da ukinе prava na sticanje dodatnih vlasničkih instrumenata; 3) da naloži obustavljanje ili privremenu suspenziju trgovanja na regulisanom tržištu, ili obustavljanje zvaničnog listinga finansijskih instrumenata koje je izdao CCP; 4) da odredi da se kupac ili prelazni CCP, u smislu čl. 45 i 46 ovog zakona, tretiraju kao CCP koji je predmet sanacije, u pogledu prava, obaveza ili radnji CCP-a pod sanacijom, uključujući i prava i obaveze iz učešća u infrastrukturi tržišta; 5) da naloži CCP-u pod sanacijom, kupcu ili prelaznom CCP-u, zavisno od slučaja, da međusobno pružaju informacije i pomoć; 6) da odredi da član sistema poravnanja, kome su raspoređene pozicije u skladu sa ovlaštenjima iz tač. 15 i 16 stav 1 član 53 ovog zakona, preuzima odgovarajuća prava i obaveze iz učešća u CCP-u u vezi s tim pozicijama; 7) da raskine ili izmijeni uslove ugovora čija je strana CCP pod sanacijom, ili da na mjesto CCP-a pod sanacijom stupi kupac ili prelazni CCP; 8) da izmijeni ili dopuni operativna pravila CCP-a pod sanacijom, uključujući pravila pristupa poravnanja za članove sistema poravnanja i druge učesnike; 9) da izvrši prenos članstva člana sistema poravnanja sa CCP-a pod sanacijom na kupca CCP-a ili prelazni CCP. Pravo na naknadu koje je predviđeno ovim zakonom ne smatra se obavezom ili teretom u smislu tačke 1 stav 1 ovog člana. Komisija može da odredi mjere kontinuiteta poslovanja koje su potrebne radi efektivnog sprovođenja sanacije i omogućavanja kupcu ili prelaznom CCP-u da nastavi djelatnost prenijete imovine. Mjere kontinuiteta iz stava 3 ovog člana mogu da obuhvate: 1) obezbjeđivanje kontinuiteta ugovora zaključenih od CCP-a pod sanacijom, kako bi kupac ili prelazni CCP preuzeli prava i obaveze u vezi sa prenesenim finansijskim instrumentom, pravom, obavezom, imovinom ili obavezom i time zamijenili CCP pod sanacijom u svim relevantnim ugovornim dokumentima; 2) zamjenu CCP-a pod sanacijom kupcem ili prelaznim CCP-om u svim pravnim postupcima koji se odnose na prenijeti finansijski instrument, pravo, obavezu, imovinu ili obavezu.			
--	--	--	--	--

(g) poništiti ili izmijeniti odredbe ugovora u kojemu je središnja druga ugovorna strana u sanaciji jedna od strana ili zamijeniti kupca ili prijelaznu središnju drugu ugovornu stranu kao stranu umjesto središnje druge ugovorne strane u sanaciji; (h) promijeniti ili izmijeniti pravila poslovanja središnje druge ugovorne strane u sanaciji, među ostalim u pogledu njezinih uvjeta pristupa poravnavanju za njezine članove sustava poravnanja i druge sudionike; (i) prenijeti članstvo člana sustava poravnanja sa središnje druge ugovorne strane u sanaciji na kupca središnje druge ugovorne strane ili prijelaznu središnju drugu ugovornu stranu. Svako pravo na nadoknadu predviđeno ovom Uredbom ne smatra se obvezom ili opterećenjem za potrebe prvog podstavka točke (a). (25) Direktiva 2001/34/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 28. svibnja 2001. o uvrštenju vrijednosnih papira u službenu kotaciju burze te o informacijama koje treba objaviti o tim vrijednosnim papirima (SL L 184, 6.7.2001., str. 1.). 2. Sanacijsko tijelo može predvidjeti aranžmane za kontinuiteta poslovanja potrebne da bi se osigurala djelotvornost mjere sanacije te to da kupac ili prijelazna središnja druga ugovorna strana može upravljati prenesenim poslovanjem. Ti aranžmani za kontinuitet poslovanja mogu obuhvaćati:	Ovlašćenja iz stava 1 tačka 4 i stava 2 tačka 2 ovog člana ne utiču na: 1) pravo zaposlenog CCP-a da raskine ugovor o radu; 2) pravo ugovorne strane da, u skladu sa odredbama ugovora i članovima 55, 56 i 57 ovog zakona, ostvari ugovorna prava, uključujući i pravo na raskid ugovora zbog radnje ili propusta CCP-a prije prenosa, ili kupca odnosno prelaznog CCP-a nakon prenosa.			
---	--	--	--	--

(a) kontinuitet ugovora koje je sklopila središnja druga ugovorna strana u sanaciji tako da kupac ili prijelazna središnja druga ugovorna strana preuzimaju prava i obveze središnje druge ugovorne strane u sanaciji u vezi sa svim financijskim instrumentima, pravima, imovinom ili obvezama koji su preneseni te zamijene središnju drugu ugovornu stranu u sanaciji, bilo izričito ili posredno, u svim relevantnim ugovornim dokumentima; (b) zamjenu središnje druge ugovorne strane u sanaciji kupcem ili prijelaznom središnjom drugom ugovornom stranom u svim pravnim postupcima povezanim sa svim financijskim instrumentima, pravima, imovinom ili obvezama koji su preneseni. 3. Ovlasti iz stavka 1. točke (d) i stavka 2. točke (b) ovog članka ne utječu na: (a) pravo zaposlenika središnje druge ugovorne strane da otkáže ugovor o radu; niti na (b) podložno člancima 55., 56. i 57., ostvarivanje ugovornih prava strane ugovora, uključujući pravo na otkaz ugovora, ako je to navedeno u odredbama ugovora, zbog djelovanja ili propusta središnje druge ugovorne strane prije prijenosa, ili kupca ili prijelazne središnje druge ugovorne strane nakon prijenosa.				
Članak 50. Posebno upravljanje 1. Sanacijsko tijelo može imenovati jednog posebnog upravitelja ili više njih da zamijene odbor središnje druge ugovorne strane u sanaciji. Posebni upravitelj ima dovoljno dobar ugled i primjerenu stručnost u pogledu financijskih	Specijalna uprava Član 55 Komisija može da imenuje jednog ili više specijalnih upravnika koji zamjenjuju odbor direktora CCP-a koji je u sanaciji. Za specijalnog upravnika iz stava 1 ovog člana imenuje se lice koje posjeduje dobar ugled i posjeduje odgovarajuću stručnost iz oblasti finansijskih usluga, upravljanja rizicima i sistemom za saldiranje finansijskih instrumenata.	Potpuno usklađeno		

usluga, upravljanja rizicima i usluga poravnanja u skladu s člankom 27. stavkom 2. drugim podstavkom Uredbe (EU) br. 648/2012. 2. Posebni upravitelj ima sve ovlasti dioničara i odbora središnje druge ugovorne strane. Posebni upravitelj te ovlasti izvršava samo pod nadzorom sanacijskog tijela. Sanacijsko tijelo može ograničiti djelovanja posebnog upravitelja ili zahtijevati prethodnu suglasnost za određena djelovanja. Sanacijsko tijelo objavljuje imenovanje iz stavka 1. i uvjete povezane s tim imenovanjem. 3. Posebni upravitelj imenuje se na najviše godinu dana. Sanacijsko tijelo može obnoviti to razdoblje ako je to potrebno za postizanje ciljeva sanacije. 4. Posebni upravitelj poduzima sve mjere potrebne za promicanje ciljeva sanacije i provedbu mjera sanacije koje je poduzelo sanacijsko tijelo. U slučaju nedosljednosti ili sukoba, ta zakonska obveza ima prednost u odnosu na sve druge upraviteljske obveze u skladu sa statutom središnje druge ugovorne strane ili nacionalnim pravom. 5. Posebni upravitelj izrađuje izvješća za sanacijsko tijelo koje ga je imenovalo u redovnim intervalima koje odredi sanacijsko tijelo te na početku i na kraju mandata. U tim izvješćima detaljno se opisuje financijsko stanje središnje druge ugovorne strane i navode razlozi za poduzete mjere. 6. Sanacijsko tijelo u bilo kojem trenutku može smijeniti posebnog upravitelja. Svakako ga smjenjuje u sljedećim	Specijalni upravnik ima sva ovlaštenja akcionara i odbora direktora CCP-a. Specijalni upravnik ovlaštenja iz stava 3 ovog člana može da vrši isključivo pod nadzorom Komisije. Komisija može da ograniči radnje specijalnog upravnika ili da propiše obavezu pribavljanja prethodne saglasnosti za određene radnje. Komisija javno objavljuje imenovanje iz stava 1 ovog člana, kao i uslove i odredbe tog imenovanja. Specijalni upravnik se imenuje na period koji ne može biti duži od jedne godine. Komisija može da produži period iz stava 7 ovog člana kada je to potrebno radi ostvarivanja ciljeva sanacije. Specijalni upravnik je dužan da preduzme sve mjere potrebne za ostvarivanje ciljeva sanacije i sprovođenje mjera sanacije koje utvrdi Komisija. U slučaju nesaglasnosti ili konflikta, zakonska obaveza ima prvenstvo nad svakom drugom obavezom upravljanja utvrđenom statutom CCP-a ili nacionalnim propisima. Specijalni upravnik je dužan da Komisiji, kao organu koji ga je imenovao, dostavlja izvještaje u redovnim intervalima koje utvrdi Komisija, kao i početni i završni izvještaj. Izvještaji iz stava 11 ovog člana sadrže detaljan opis finansijske situacije CCP-a i razloge za preduzete mjere. Komisija može u svakom trenutku da razriješi specijalnog upravnika. Komisija je dužna da razriješi specijalnog upravnika u sljedećim slučajevima: 1) ako specijalni upravnik ne izvršava svoje dužnosti u skladu sa uslovima i odredbama utvrđenim od strane Komisije; 2) ako bi ciljevi sanacije bili bolje ostvareni razrješenjem ili zamjenom specijalnog upravnika; 3) ako više nijesu ispunjeni uslovi za njegovo imenovanje.			
--	--	--	--	--

slučajevima: (a) ako posebni upravitelj ne obavlja svoje dužnosti u skladu s uvjetima koje je odredilo sanacijsko tijelo; (b) ako bi se ciljevi sanacije bolje postigli smjenjivanjem ili zamjenom tog posebnog upravitelja; ili (c) ako više nisu ispunjeni uvjeti za imenovanje.				
Članak 51. Ovlast na temelju koje se zahtijeva pružanje usluga i osiguravanje prostora 1. Sanacijsko tijelo može od središnje druge ugovorne strane u sanaciji, bilo kojeg subjekta koji pripada istoj grupi kao i središnja druga ugovorna strana ili bilo kojeg člana sustava poravnanja središnje druge ugovorne strane zahtijevati da pruže sve usluge ili prostore koji su potrebni kupcu ili prijelaznoj središnjoj drugoj ugovornoj strani kako bi djelotvorno upravljali poslovanjem koje je na njih preneseno. Prvi podstavak primjenjuje se neovisno o tome je li za subjekt koji je u istoj grupi kao i središnja druga ugovorna strana ili jednog od članova sustava poravnanja središnje druge ugovorne strane pokrenut redovni postupak u slučaju nesolventnosti ili je sam u sanaciji. 2. Sanacijsko tijelo može osigurati izvršavanje obveza koje su na temelju stavka 1. izrekla sanacijska tijela u drugim državama članicama kada se te ovlasti izvršavaju u odnosu na subjekte koji pripadaju istoj grupi kao i središnja druga ugovorna strana u sanaciji, ili u odnosu na članove sustava poravnanja navedene središnje druge ugovorne strane.	Ovlašćenje za zahtijevanje pružanja usluga i kapaciteta Član 56 Komisija može da zahtijeva od CCP-a koji je u sanaciji, od svakog subjekta koji pripada istoj grupi kao CCP, kao i od članova sistema poravnanja CCP-a, da pruže sve usluge ili kapacitete koji su potrebni da bi kupac ili prelazni CCP mogli efikasno da obavljaju djelatnost koja im je prenijeta. Ovaj stav se primjenjuje bez obzira na to da li je subjekat iz iste grupe kao CCP ili član sistema poravnanja ušao u redovni stečajni postupak ili se i sam nalazi u sanaciji. Komisija može da sprovede obaveze koje su, u skladu sa stavom 1 ovog člana, nametnule sanacione vlasti drugih država članica kada se ta ovlašćenja koriste u odnosu na subjekte koji pripadaju istoj grupi kao CCP u sanaciji, ili u odnosu na članove sistema poravnanja tog CCP-a. Usluge i kapaciteti iz stava 1 ovog člana ne obuhvataju nikakav oblik finansijske podrške. Usluge i kapaciteti pruženi u skladu sa stavom 1 ovog člana obezbjeđuju se: 1) pod istim komercijalnim uslovima pod kojim su bili pružani CCP-u neposredno prije preduzimanja mjere sanacije, ukoliko postoji ugovor kojim se uređuje pružanje tih usluga i kapaciteta; ili 2) pod razumnim komercijalnim uslovima, ukoliko ne postoji takav ugovor ili je isti istekao.	Potpuno usklađeno		

3. Usluge i prostori iz stavka 1. ne uključuju nikakav oblik financijske potpore. 4. Usluge i prostori koji su pruženi odnosno osigurani na temelju stavka 1. pružaju se: (a) pod istim komercijalnim uvjetima pod kojima su bili pruženi središnjoj drugoj ugovornoj strani neposredno prije poduzimanja mjere sanacije, ako postoji sporazum u svrhu pružanja tih usluga i prostora; ili (b) pod razumnim komercijalnim uvjetima, ako ne postoji sporazum za svrhu tih usluga ili prostora ili ako je taj sporazum istekao.				
Članak 52. Ovlast drugih država članica da izvršavaju mjere za sprječavanje kriza ili sanacije 1. Ako se vlasnički instrumenti, imovina, prava ili obveze središnje druge ugovorne strane u sanaciji nalaze u državi članici koja nije država članica sanacijskog tijela ili se na njih primjenjuje pravo države članice koja nije država članica sanacijskog tijela, svaki prijenos ili mjera sanacije u odnosu na te instrumente, imovinu, prava ili obveze proizvodi učinak u skladu s pravom te druge države članice. 2. Tijela druge relevantne države članice pružaju sanacijskom tijelu države članice svu potrebnu pomoć kako bi osigurala da se svi vlasnički instrumenti, imovina, prava ili obveze prenesu na kupca ili prijelaznu središnju drugu ugovornu stranu ili da svaka druga mjera sanacije počne proizvoditi učinke u skladu s primjenjivim nacionalnim pravom. 3. Dioničari, vjerovnici i treće strane na koje utječe prijenos vlasničkih instrumenata, imovine, prava ili obveza iz	Ovlašćenja za sprovođenje mjera sprječavanja krize ili sanacionih mjera drugih država članica Član 57 Kada se vlasnički instrumenti, imovina, prava, obaveze ili dugovanja CCP-a u sanaciji nalaze u drugoj državi članici ili su uređeni pravom druge države članice, svako prenošenje ili preduzeta sanaciona mjera u vezi sa tim vlasničkim instrumentima, imovinom, pravima, obavezama ili dugovanjima proizvodi pravno dejstvo u skladu sa pravom te druge države članice. Nadležni organi drugih relevantnih država članica dužni su da pruže svu potrebnu pomoć Komisiji, kao sanacionom organu, kako bi se obezbijedilo da se vlasnički instrumenti, imovina, prava, obaveze ili dugovanja prenesu na kupca ili prelazni CCP, ili da svaka druga sanaciona mjera postane efikasna u skladu sa primjenjivim nacionalnim pravom. Akcionari, povjerioci i treća lica na koja utiče prenos vlasničkih instrumenata, imovine, prava, obaveza ili dugovanja iz stava 1 ovog člana nemaju pravo da spriječe, osporavaju ili ponište taj prenos na osnovu prava države članice u kojoj se imovina nalazi ili čije pravo uređuje prenos vlasničkih instrumenata, imovine, prava, obaveza ili dugovanja. Kada Komisija kao sanacioni organ primjenjuje sanacione instrumente iz članova 33 do 37 ovog zakona, a ugovori, obaveze, vlasnički instrumenti ili dužnički instrumenti CCP-a u sanaciji uključuju instrumente, ugovore ili obaveze uređene pravom druge	Potpuno usklađeno		

stavka 1. nemaju pravo spriječiti, osporavati ili poništiti taj prijenos na temelju prava države članice u kojoj se imovina nalazi ili kojim se uređuje prijenos vlasničkih instrumenata, imovine, prava ili obveza. 4. Ako sanacijsko tijelo države članice primjenjuje sanacijske instrumente iz članaka od 28. do 32., a ugovori, obveze, vlasnički instrumenti ili dužnički instrumenti središnje druge ugovorne strane u sanaciji uključuju instrumente, ugovore ili obveze na koje se primjenjuje pravo druge države članice, ili uključuju obveze koje se duguju vjerovnicima i ugovore u pogledu članova sustava poravnanja i, ako je primjenjivo, njihovih klijenata koji se nalaze u toj drugoj državi članici, relevantna tijela u toj drugoj državi članici osiguravaju da svaka mjera koja proizlazi iz tih sanacijskih instrumenata počne proizvoditi učinke. Za potrebe prvog podstavka, dioničari, vjerovnici i članovi sustava poravnanja te, ako je primjenjivo, njihovi klijenti na koje utječu ti sanacijski instrumenti imaju pravo osporiti smanjenje glavnice ili plativog iznosa instrumenta ili obveze ili njezinu konverziju ili restrukturiranje, ovisno o slučaju, samo na temelju prava države članice sanacijskog tijela. 5. Sljedeća prava i zaštitne mjere utvrđuju se u skladu sa pravom države članice sanacijskog tijela: (a) pravo dioničara, vjerovnika i trećih strana da na temelju članka 74. podnesu žalbu na prijenos vlasničkih instrumenata, imovine, prava ili obveza iz stavka 1. ovog članka;	države članice, ili obaveze prema povjeriocima, kao i ugovore u odnosu na članove sistema poravnanja i, kada je primjenjivo, njihove klijente koji se nalaze u toj drugoj državi članici, nadležni organi te države članice dužni su da obezbijede sprovođenje svih mjera koje proizilaze iz tih sanacionih instrumenata. Akcionari, povjerioci, članovi kliringa i, kada je primjenjivo, njihovi klijenti pogođeni tim mjerama mogu osporavati umanjenje glavnice ili iznosa duga, ili konverziju ili restrukturiranje instrumenta, obaveze ili ugovora samo u skladu sa pravom države članice u kojoj se nalazi sanacioni organ, odnosno pravom Crne Gore. Prava i garancije navedene u ovom stavu određuju se u skladu sa pravom države članice sanacionog organa, i to: 1) pravo akcionara, povjerilaca i trećih lica da podnesu tužbu u skladu sa članom 79 ovog zakona zbog prenosa vlasničkih instrumenata, imovine, prava, obaveza ili dugovanja iz stava 1 ovog člana; 2) pravo povjerilaca na tužbu u skladu sa članom 79 ovog zakona zbog smanjenja glavnice ili iznosa koji je dospio na naplatu, ili zbog konverzije ili restrukturiranja instrumenta, obaveze ili ugovora iz st.4 i 5 ovog člana; 3) garancije u vezi sa djelimičnim prenosima, u odnosu na imovinu, prava, obaveze ili dugovanja iz stava 1 ovog člana.			
---	--	--	--	--

(b) pravo dotičnih vjerovnika da na temelju članka 74. podnesu žalbu na smanjenje glavnice ili plativog iznosa ili konverziju ili restrukturiranje instrumenta, obveze ili ugovora obuhvaćenih stavkom 4. ovoga članka; i (c) zaštitne mjere za djelomične prijenose, navedene u poglavlju V., u odnosu na imovinu, prava ili obveze iz stavka 1..				
Članak 53. Ovlast u odnosu na imovinu, ugovore, prava, obveze i vlasničke instrumente osoba koje se nalaze u trećim zemljama ili se na njih primjenjuje pravo trećih zemalja 1. Ako se mjera sanacije odnosi na imovinu ili ugovore osoba koje se nalaze u trećoj zemlji, ili na vlasničke instrumente, prava ili obveze na koje se primjenjuje pravo treće zemlje, sanacijsko tijelo može zahtijevati: (a) da središnja druga ugovorna strana u sanaciji i primatelj navedene imovine, ugovora, vlasničkih instrumenata, prava ili obveza poduzmu sve potrebne mjere kako bi se osiguralo da mjera počne proizvoditi učinke; (b) da središnja druga ugovorna strana u sanaciji drži vlasničke instrumente, imovinu ili prava ili ispunjava obveze u ime primatelja dok mjera ne počne proizvoditi učinke; (c) da se opravdani troškovi koji su primatelju valjano nastali pri provedbi bilo koje mjere koja se zahtijeva na temelju točaka (a) i (b) ovog stavka nadoknade na bilo koji od načina iz članka 27. stavka 10. 2. Za potrebe stavka 1. ovog članka sanacijsko tijelo zahtijeva od središnje druge ugovorne strane da osigura da se u	Ovlašćenja u pogledu imovine, ugovora, prava, obaveza i odgovornosti, kao i vlasničkih instrumenata lica koja se nalaze u trećim državama ili su uređeni pravom trećih država Član 58 Ukoliko se mjera sanacije odnosi na imovinu ili ugovore lica koja se nalaze u trećoj državi, ili na vlasničke instrumente, prava, obaveze ili odgovornosti uređene pravom treće države, Komisija može da zahtijeva da: 1) CCP u sanaciji i primalac te imovine, ugovora, vlasničkih instrumenata, prava, obaveza ili odgovornosti preduzmu sve neophodne radnje kako bi ta mjera proizvela pravno dejstvo; 2) CCP u sanaciji drži vlasničke instrumente, imovinu ili prava, odnosno izvršava obaveze ili odgovornosti u ime primaoca, sve dok mjera ne proizvede pravno dejstvo; 3) razumni troškovi primaoca, nastali u skladu sa obavezama iz tač. 1 i 2 ovog stava, budu nadoknađeni na neki od načina propisanih st. 20 i 21 člana 32 ovog zakona. Za potrebe stava 1 ovog člana, Komisija će zahtijevati od CCP-a da obezbijedi unos odredbe u svoje ugovore i druge sporazume sa članovima sistema poravnanja, kao i sa imaocima vlasničkih instrumenata i dužničkih instrumenata koji se nalaze u trećim državama ili su uređeni pravom trećih država, kojom se oni saglašavaju da budu obavezani svakom mjerom organa za sanaciju u pogledu njihove imovine, ugovora, prava, obaveza i odgovornosti, uključujući primjenu članova 33, 37, 60, 61, i 62 ovog zakona. Komisija može da zahtijeva od CCP-a da obezbijedi unošenje takve odredbe i u svoje ugovore i druge sporazume sa imaocima drugih obaveza koji se nalaze u trećim državama ili su uređeni pravom trećih država.	Potpuno usklađeno		

njezine ugovore i druge sporazume s članovima sustava poravnanja i držateljima vlasničkih instrumenata i dužničkih instrumenata koji se nalaze u trećim zemljama ili se na njih primjenjuje pravo trećih zemalja uvrsti odredba kojom pristaju biti obvezani svakom mjerom u odnosu na njihovu imovinu, ugovore, prava ili obveze koju poduzme sanacijsko tijelo, uključujući primjenu članaka 28., 32., 55., 56. i 57. Sanacijsko tijelo može zahtijevati od središnje druge ugovorne strane da osigura uključivanje takve odredbe u svoje ugovore i druge sporazume s držateljima drugih obveza koje se nalaze u trećim zemljama ili se na njih primjenjuje pravo trećih zemalja. Sanacijsko tijelo može zahtijevati od središnje druge ugovorne strane da mu dostavi obrazloženo pravno mišljenje neovisnog pravnog stručnjaka kojim se potvrđuje pravna izvršivost i djelotvornost takvih odredaba. 3. Ako mjera sanacije iz stavka 1. ne počne proizvoditi učinke, ta se mjera smatra nevažećom u odnosu na dotične vlasničke instrumente, imovinu, prava ili obveze.	Komisija može zahtijevati da CCP dostavi obrazloženo pravno mišljenje nezavisnog pravnog stručnjaka kojim se potvrđuje pravna izvršivost i efikasnost takvih odredbi. Ukoliko mjera sanacije iz stava 1 ovog člana ne proizvede pravno dejstvo, ta mjera se smatra ništavnom u odnosu na predmetne vlasničke instrumente, imovinu, prava, obaveze ili odgovornosti.			
Članak 54. Isključenje određenih ugovornih odredbi pri ranoj intervenciji i sanaciji 1. Mjera za sprječavanje krize ili mjera sanacije koje se poduzimaju u skladu s ovom Uredbom, ili bilo kakav događaj izravno povezan s primjenom te mjere, ne smatraju se stečajnim postupkom, događajem izvršenja ili slučajem nastanka	Isključenje određenih ugovornih odredbi u ranoj intervenciji i sanaciji Član 59 Mjera za sprečavanje krize ili sanaciona mjera koju Komisija preduzima u skladu sa ovim zakonom, kao i svaki događaj koji je neposredno povezan sa primjenom te mjere, ne smatra se stečajnim postupkom, postupkom prinudnog izvršenja, niti događajem neizvršenja obaveza, u smislu propisa kojima se uređuje konačnost saldiranja u sistemu finansijskih instrumenata, finansijsko obezbjeđenje i prudencijalni zahtjevi za kreditne institucije i investiciona društva, pod uslovom da se suštinske	Potpuno usklađeno		

statusa neispunjavanja obveza u smislu Direktive 98/26/EZ, Direktive 2002/47/EZ, odnosno Uredbe (EU) br. 575/2013, pod uvjetom da se i dalje izvršavaju bitne obveze na temelju ugovora, uključujući obveze plaćanja i obveze isporuke te pružanje kolaterala. Za potrebe prvog podstavka ovog stavka, sanacijski postupak treće zemlje koji se priznaje na temelju članka 77., ili na neki drugi način ako sanacijsko tijelo tako odluči, smatra se mjerom sanacije koja se poduzima u skladu s ovom Uredbom. 2. Mjera za sprječavanje krize ili mjera sanacije iz stavka 1. ne rabe se u svrhu: (a) ostvarivanja bilo kakva prava otkaza, suspenzije, izmjene, netiranja ili prijeboja, uključujući u odnosu na ugovor koji je sklopio bilo koji subjekt grupe kojoj pripada središnja druga ugovorna strana, a koji uključuje odredbe o unakrsnom statusu neispunjavanja obveza ili obveze za koje jamči ili ih na drugi način podupire bilo koji subjekt grupe; (b) stjecanja posjeda, izvršavanja kontrole ili prisilne naplate bilo kakvog založnog prava nad bilo kojom imovinom dotične središnje druge ugovorne strane ili bilo kojeg subjekta grupe u odnosu na ugovor koji uključuje odredbe o unakrsnom statusu neispunjavanja obveza; ili (c) utjecanja na bilo kakva ugovorna prava dotične središnje druge ugovorne strane ili bilo kojeg subjekta grupe u odnosu na ugovor koji uključuje odredbe o unakrsnom statusu neispunjavanja obveza.	ugovorne obaveze nastavljaju izvršavati, uključujući obaveze plaćanja i isporuke, kao i obaveze davanja i održavanja kolaterala. Za potrebe stava 1 ovog člana, sanacioni postupci treće države, koji su priznati u skladu sa članom 82 ovog zakona, ili u drugim slučajevima kada tako odluči Komisija kao sanaciono tijelo, smatraju se sanacionom mjerom preduzetom u skladu sa ovim zakonom. Mjera za sprečavanje krize ili sanaciona mjera iz stava 1 ovog člana ne može se koristiti za: 1) ostvarivanje prava na raskid, obustavu, izmjenu, prebijanje ili kompenzaciju, uključujući i u odnosu na ugovore koje je zaključilo bilo koje lice iz grupe kojoj pripada CCP, a koji sadrže klauzule o unakrsnom neizvršenju ili obaveze koje su garantovane ili na drugi način podržane od strane bilo kojeg člana grupe; 2) sticanje posjeda, preuzimanje kontrole ili ostvarivanje prava iz obezbjeđenja nad bilo kojom imovinom CCP-a ili drugog člana grupe, u vezi sa ugovorom koji sadrži klauzule o unakrsnom neizvršenju; 3) uticanje na bilo koje ugovorno pravo CCP-a ili bilo kojeg člana grupe, u odnosu na ugovor koji sadrži klauzule o unakrsnom neizvršenju.			
Članak 55. Ovlast za suspenziju određenih obveza	Ovlašćenje za obustavu izvršenja određenih obaveza Član 60	Potpuno usklađeno		

1. Sanacijsko tijelo može suspendirati bilo koju obvezu plaćanja ili obvezu isporuke obaju drugih ugovornih strana bilo kojeg ugovora koji je sklopila središnja druga ugovorna strana u sanaciji od trenutka objavljivanja obavijesti o suspenziji u skladu s člankom 72. do kraja radnoga dana koji slijedi nakon dana te objave. Za potrebe prvog podstavka kraj radnoga dana znači ponoć u državi članici sanacijskog tijela. 2. Ako bi obveza plaćanja ili obveza isporuke dospijevala tijekom razdoblja suspenzije, obveza plaćanja ili obveza isporuke dospijeva odmah nakon isteka razdoblja suspenzije. 3. Sanacijsko tijelo ne izvršava ovlast iz stavka 1. u pogledu obveza plaćanja i obveza isporuke prema sustavima ili operatorima sustava određenima za potrebe Direktive 98/26/EZ, ostalim središnjim drugim ugovornim stranama i središnjim bankama.	Komisija može privremeno obustaviti izvršenje bilo koje obaveze plaćanja ili isporuke koju imaju obje ugovorne strane bilo kojeg ugovora koji je zaključila CCP koja se nalazi u postupku sanacije. Ova ovlaštenja Komisija može vršiti od trenutka objavljivanja obavještenja o obustavi u skladu sa članom 77 ovog zakona, pa do isteka prvog narednog radnog dana koji slijedi nakon tog objavljivanja. Za potrebe stava 2 ovog člana, krajem radnog dana smatra se ponoć na teritoriji države u kojoj je Komisija donijela odluku o obustavi. Ako bi obaveza plaćanja ili isporuke dospjela tokom perioda obustave iz stava 1 ovog člana, ta obaveza dospijeva odmah po isteku perioda obustave, bez odlaganja i bez izmjene uslova iz osnovnog ugovora. Komisija ne može koristiti ovlaštenje iz stava 1 ovog člana kada se radi o obavezama plaćanja ili isporuke koje su dugovane: 1. sistemima ili operatorima sistema koji su određeni u skladu sa propisima o konačnosti saldiranja u sistemu finansijskih instrumenata; 2. drugim CCP-ovima; 3. centralnim bankama.			
Članak 56. Ovlast za ograničenje prisilne naplate založnih prava 1. Sanacijsko tijelo može spriječiti osigurane vjerovnike središnje druge ugovorne strane u sanaciji u provedbi prisilne naplate založnih prava u odnosu na imovinu navedene središnje druge ugovorne strane u sanaciji od trenutka objave obavijesti o ograničenju u skladu s člankom 72. do kraja radnoga dana koji slijedi nakon dana te objave. Za potrebe prvog podstavka kraj radnoga dana znači ponoć u državi članici sanacijskog tijela.	Ovlaštenje za ograničenje izvršenja prava iz obezbjeđenja Član 61 Komisija može da spriječi povjerioce obezbjeđene sredstvima obezbjeđenja CCP koja se nalazi u postupku sanacije da ostvare svoja prava iz obezbjeđenja nad bilo kojom imovinom te CCP. Komisija može preduzeti mjeru iz stava 1 ovog člana od trenutka objavljivanja obavještenja o ograničenju u skladu sa članom 77 ovog zakona, pa do isteka prvog narednog radnog dana koji slijedi nakon tog objavljivanja. Za potrebe stava 2 ovog člana, krajem radnog dana smatra se ponoć na teritoriji države u kojoj Komisija donosi odluku o ograničenju. Komisija ne može koristiti ovlaštenje iz stava 1 ovog člana u odnosu na bilo koje pravo iz obezbjeđenja koje imaju: 1) sistemi ili operatori sistema određeni u skladu sa propisima o konačnosti saldiranja u sistemu finansijskih instrumenata; 2) drugi CCP-ovi;	Potpuno usklađeno		

2. Sanacijsko tijelo ne izvršava ovlast iz stavka 1. u odnosu na bilo kakvo založno pravo sustavâ ili operatorâ sustavâ određenih za potrebe Direktive 98/26/EZ, ostale središnje druge ugovorne strane i središnje banke u vezi s imovinom za koju središnja druga ugovorna strana u sanaciji jamči ili je osigurava iznosom nadoknade ili kolateralom.	3) centralne banke, a koje se odnosi na imovinu koja je položena ili data kao marža ili kolateral od strane CCP koja se nalazi u postupku sanacije.			
Članak 57. Ovlast za privremenu suspenziju prava otkaza 1. Sanacijsko tijelo može suspendirati prava otkaza svih strana ugovora sa središnjom drugom ugovornom stranom u sanaciji od trenutka objave obavijesti o otkazu u skladu s člankom 72. do kraja radnoga dana koji slijedi nakon dana te objave, pod uvjetom da se i dalje izvršavaju obveze plaćanja i obveze isporuke te pružanje kolaterala. Za potrebe prvog podstavka kraj radnoga dana znači ponoć u državi članici sanacije. 2. Sanacijsko tijelo ne izvršava ovlast iz stavka 1. u odnosu na sustave ili operatore sustavâ određene za potrebe Direktive 98/26/EZ, ostale središnje druge ugovorne strane i središnje banke. 3. Ugovorna strana može ostvariti pravo otkaza na temelju tog ugovora prije završetka razdoblja iz stavka 1. ako ta strana primi obavijest od sanacijskog tijela da prava i obveze obuhvaćeni ugovorom: (a) ne prenose se na drugi subjekt; ili (b) ne podliježu otpisu, konverziji ili primjeni sanacijskog instrumenta za raspodjelu gubitaka ili pozicija. 4. Ako nije dana obavijest iz stavka 3. ovog članka, prava otkaza mogu se ostvariti nakon što istekne razdoblje	Ovlašćenje za privremenu obustavu prava na raskid ugovora Član 62 Komisija može privremeno da obustavi pravo na raskid ugovora koje ima bilo koja ugovorna strana u odnosu na ugovor zaključen sa CCP koja se nalazi u postupku sanacije. Ovo ovlašćenje Komisija može vršiti od trenutka objavljivanja obavještenja o obustavi prava na raskid, u skladu sa članom 77 ovog zakona, i to do kraja prvog narednog radnog dana nakon objavljivanja tog obavještenja, pod uslovom da se obaveze plaćanja, obaveze isporuke i obaveze davanja ili održavanja kolaterala nastavljaju uredno izvršavati. Za potrebe stava 2 ovog člana, krajem radnog dana smatra se ponoć na teritoriji države u kojoj Komisija preduzima mjeru iz ovog člana. Komisija ne može da koristi ovlašćenje iz stava 1 ovog člana u odnosu na sisteme ili operatore sistema određene u skladu sa propisima o konačnosti saldiranja u sistemu finansijskih instrumenata, druge CCP-ove kao ni centralne banke. Ugovorna strana može ostvariti svoje pravo na raskid ugovora prije isteka perioda obustave iz stava 2 ovog člana, ukoliko od Komisije primi obavještenje da prava i obaveze obuhvaćeni tim ugovorom neće biti: 1) prenijeti na drugo lice; ili 2) podvrgnuti umanjenju vrijednosti, konverziji, ili primjeni sanacionog instrumenta u cilju raspodjele gubitaka ili pozicija. Ukoliko Komisija ne dostavi obavještenje iz stava 5 ovog člana, pravo na raskid ugovora može se ostvariti po isteku perioda obustave, u skladu sa članom 59 ovog zakona, i to: 1) ako su prava i obaveze obuhvaćeni ugovorom prenijeti na drugo lice, ugovorna strana može ostvariti pravo na raskid ugovora samo ukoliko to drugo lice prouzrokuje nastupanje događaja	Potpuno usklađeno		

suspenzije, podložno članku 54., na sljedeće načine: (a) ako su prava i obveze obuhvaćeni ugovorom preneseni na drugi subjekt, druga ugovorna strana može ostvariti prava otkaza u skladu s odredbama tog ugovora samo ako je subjekt primatelj prouzročio nastanak ili nastavak događaja izvršenja; (b) ako prava i obveze obuhvaćeni ugovorom ostanu središnjoj drugoj ugovornoj strani, druga ugovorna strana može ostvariti prava otkaza u skladu s odredbama za otkaz navedenima u ugovoru između središnje druge ugovorne strane i relevantne druge ugovorne strane samo ako je događaj izvršenja nastupio ili se nastavi nakon isteka suspenzije na temelju stavka 1. ovog članka.	izvršenja ili doprinese njegovom nastavku, u skladu sa uslovima propisanim ugovorom; 2) ako su prava i obaveze obuhvaćeni ugovorom ostali kod CCP, ugovorna strana može ostvariti pravo na raskid ugovora samo ukoliko događaj izvršenja nastupi ili se nastavi po isteku perioda obustave iz stava 2 ovog člana, u skladu sa uslovima propisanim ugovorom između CCP-a i te ugovorne strane.			
Članak 58. Ovlast za izvršavanje kontrole nad središnjom drugom ugovornom stranom 1. Sanacijsko tijelo može izvršavati kontrolu nad središnjom drugom ugovornom stranom u sanaciji u svrhu: (a) upravljanja aktivnostima i uslugama središnje druge ugovorne strane, pri čemu izvršava ovlasti njezinih dioničara i upravnog odbora; (b) savjetovanja s odborom za rizike; (c) upravljanja i raspolaganja imovinom i vlasništvom središnje druge ugovorne strane u sanaciji. Kontrolu iz prvog podstavka ovog stavka može izravno izvršavati sanacijsko tijelo ili neizravno posebni upravitelj kojeg je to sanacijsko tijelo imenovalo u skladu s člankom 50. stavkom 1.	Ovlašćenje Komisije da preuzme kontrolu nad CCP Član 63 Komisija može da preuzme kontrolu nad CCP koja se nalazi u postupku sanacije, i to radi: 1) upravljanja aktivnostima i uslugama CCP-a, uz korišćenje svih ovlašćenja koja imaju njegovi akcionari i odbor direktora; 2) sprovođenja konsultacija sa odborom za rizike u skladu sa propisima i internim aktima CCP-a; 3) upravljanja, raspolaganja i otuđenja imovine i druge imovinske mase CCP-a koja se nalazi u postupku sanacije. Kontrola iz stava 1 ovog člana može se vršiti direktno od strane Komisije, ili posredno, putem posebnog upravnika kojeg imenuje Komisija u skladu sa članom 55 stav 1 ovog zakona. Kada Komisija preuzme kontrolu nad CCP-om u skladu sa ovim članom, Komisija ne smatra se prikrivenim direktorom ni direktorom po činjenju u smislu propisa kojima se uređuje privredno pravo.	Potpuno usklađeno		

2. Ako sanacijsko tijelo izvršava kontrolu nad središnjom drugom ugovornom stranom, sanacijsko tijelo ne smatra se direktorom iz sjene ili de facto direktorom na temelju nacionalnog prava.				
Članak 59. Izvršavanje ovlasti sanacijskih tijela Ne dovodeći u pitanje članak 74. sanacijska tijela poduzimaju mjere sanacije putem izvršnih naloga u skladu s nacionalnim administrativnim nadležnostima i postupcima.	Izvršenje ovlašćenja od strane sanacionih organa Član 64 Ne dovodeći u pitanje član 74 ovog zakona, Komisija sprovodi sanacione mjere i aktivnosti kroz izvršne naredbe, u skladu sa nadležnostima i procedurama propisanim zakonom kojim se uređuje upravni postupak.	Potpuno usklađeno		
POGLAVLJE V. Zaštitne mjere Članak 60. Načelo prema kojem „nijedan vjerovnik ne smije biti doveden u nepovoljniji položaj” Ako primjenjuje jedan sanacijski instrument ili više njih, sanacijsko tijelo osigurava da dioničari, članovi sustava poravnanja i drugi vjerovnici ne snose veće gubitke nego što bi to bio slučaj da sanacijsko tijelo nije poduzelo mjeru sanacije u odnosu na središnju drugu ugovornu stranu u trenutku kada je sanacijsko tijelo smatralo da su uvjeti za sanaciju na temelju članka 22. stavka 1. bili ispunjeni te da je ta središnja druga ugovorna strana umjesto toga bila likvidirana u redovnom postupku u slučaju nesolventnosti, slijedom potpune primjene primjenjivih ugovornih obveza i drugih aranžmana u okviru njezinih pravila poslovanja.	Načelo prema kojem „nijedan povjerilac ne smije biti doveden u nepovoljniji položaj” Član 65 Kada Komisija primijeni jedan ili više sanacionih instrumenata u odnosu na CCP, dužna je da obezbijedi da akcionari, članovi sistema poravnanja i drugi povjerioci ne trpe veće gubitke od onih koje bi trpjeli da Komisija nije preduzela sanacione mjere u trenutku kada je ocijenila da su ispunjeni uslovi za pokretanje sanacije u skladu sa stavom 1 član 27 ovog zakona, već da je CCP bio upućen u stečajni postupak u skladu sa zakonom kojim se uređuje stečaja, uz punu primjenu svih ugovornih obaveza i drugih raspoloživih mehanizama sadržanih u njegovim operativnim pravilima.	Potpuno usklađeno		
Članak 61. Vrednovanje u svrhu primjene načela prema kojem „nijedan vjerovnik ne smije biti doveden u nepovoljniji položaj”	Vrednovanje u svrhu primjene načela „nijedan povjerilac ne smije biti doveden u nepovoljniji položaj” Član 66 Radi utvrđivanja ispunjenosti načela iz člana 65 ovog zakona, Komisija obezbjeđuje da se vrednovanje sprovede od strane	Potpuno usklađeno		

1. Za potrebe procjene usklađenosti s načelom prema kojem „nijedan vjerovnik ne smije biti doveden u nepovoljniji položaj” kako je utvrđeno u članku 60., sanacijsko tijelo osigurava da neovisna osoba provede vrednovanje čim prije nakon provedbe mjere sanacije ili više njih. 2. Vrednovanje iz stavka 1. sadržava: (a) način na koji bi se postupilo prema dioničarima, članovima sustava poravnanja i drugim vjerovnicima da sanacijsko tijelo nije poduzelo mjeru sanacije u odnosu na središnju drugu ugovornu stranu u trenutku kada je sanacijsko tijelo smatralo da su uvjeti za sanaciju na temelju članka 22. stavka 1. bili ispunjeni te da je ta središnja druga ugovorna strana umjesto toga bila likvidirana u redovnom postupku u slučaju nesolventnosti, slijedom potpune primjene primjenjivih ugovornih obaveza i drugih aranžmana u okviru njezinih pravila poslovanja; (b) stvarno postupanje prema dioničarima, članovima sustava poravnanja i drugim vjerovnicima, primijenjeno pri sanaciji središnje druge ugovorne strane; (c) navod o eventualnoj razlici između postupanja iz točke (a) ovog stavka i postupanja iz točke (b) ovog stavka. 3. Za potrebe izračuna postupanja iz stavka 2. točke (a), vrednovanjem iz stavka 1.: (a) zanemaruje se bilo kakvo pružanje izvanredne javne financijske potpore središnjoj drugoj ugovornoj strani u sanaciji ili hitne likvidnosne pomoći središnje banke ili bilo koje likvidnosne pomoći središnje banke u okviru nestandardne	nezavisnog lica, u najkraćem mogućem roku nakon što je sprovedena jedna ili više sanacionih mjera. Vrednovanje iz stava 1 ovog člana obuhvata: 1) utvrđivanje postupanja koje bi akcionari, članovi sistema poravnanja i drugi povjerioci imali da Komisija nije preduzela sanacionu mjeru, već da je u trenutku utvrđivanja uslova iz stava 1 član 27 ovog zakona CCP bila upućena u redovni stečajni postupak, uz punu primjenu važećih ugovornih obaveza i ostalih aranžmana u njenim operativnim pravilima; 2) utvrđivanje stvarnog postupanja prema akcionarima, članovima sistema poravnanja i drugim povjericima tokom sprovođenja sanacije CCP-a; 3) utvrđivanje postojanja i visine razlike između postupanja iz tačke 1) ovog stava i postupanja iz tačke 2) ovog stava. Radi utvrđivanja tretmana iz tačke 1 stav 2 ovog člana, vrednovanje iz stava 1 ovog člana: 1) ne uzima u obzir bilo kakvu vanrednu finansijsku podršku iz javnih sredstava koja bi bila pružena CCP-u u sanaciji, niti hitnu likvidnosnu pomoć ili posebne aranžmane centralne banke koji se zasnivaju na nestandardnom kolateralu, roku ili kamatnim uslovima; 2) zasniva se na gubicima koje bi članovi sistema poravnanja i drugi povjerioci realno trpjeli da je CCP bio upućen u redovni stečajni postupak, uz punu primjenu važećih ugovornih obaveza i aranžmana iz operativnih pravila CCP-a; 3) uzima u obzir komercijalno opravdanu procjenu direktnih troškova zamjene pozicija, uključujući dodatne zahtjeve za maržu, koje bi članovi sistema poravnanja imali pri ponovnom otvaranju svojih uporedivih neto pozicija na tržištu u odgovarajućem roku, uzimajući u obzir stvarne tržišne uslove, uključujući dubinu tržišta i njegovu sposobnost da realizuje odgovarajući obim transakcija u tom periodu; 4) zasniva se na metodologiji određivanja cijena koju primjenjuje sam CCP, osim ako ta metodologija ne odražava stvarne uslove na tržištu. Period iz tačke 3) stav 2 ovog člana određuje se u skladu sa implikacijama važećeg stečajnog prava i karakteristikama relevantnih neto pozicija.			
---	---	--	--	--

kolateralizacije, razdoblja dospijeća ili uvjeta kamatnih stopa; (b) temelji se na gubicima koji bi stvarno nastali za članove sustava poravnanja i druge vjerovnike da je središnja druga ugovorna strana bila likvidirana u redovnom postupku u slučaju nesolventnosti, slijedom potpune primjene primjenjivih ugovornih obveza i drugih aranžmana u okviru njezinih pravila poslovanja; (c) uzima se u obzir komercijalno razumnu procjenu izravnih troškova zamjene, uključujući sve dodatne zahtjeve u pogledu iznosa dodatne nadoknade, koji bi nastali članovima sustava poravnanja kada bi unutar odgovarajućeg razdoblja ponovno otvorili usporedive neto pozicije na tržištu, pri čemu se uzimaju u obzir stvarni tržišni uvjeti, uključujući dubinu tržišta i sposobnost tržišta da se u tome razdoblju izvrši relevantni opseg transakcija takvim neto pozicijama; i (d) temelji se na metodologiji središnje druge ugovorne strane u pogledu određivanja cijena, osim ako se takvom metodologijom za određivanje cijena ne odražavaju stvarni tržišni uvjeti. Duljina razdoblja iz prvog podstavka točke (c) ovisi o učincima primjenjivog prava o nesolventnosti i obilježjima relevantnih neto pozicija. 4. Vrednovanje iz stavka 1. ovog članka razlikuje se od vrednovanja koje se provodi na temelju članka 24. stavka 3. 5. ESMA, uzimajući u obzir regulatorne tehničke standarde donesene na temelju članka 49. stavka 5. i članka 74.	Vrednovanje iz stava 1 ovog člana posebno je i različito od vrednovanja koje se sprovodi u skladu sa stavom 3 član 29 ovog zakona.			
--	---	--	--	--

stavka 4. Direktive 2014/59/EU, izrađuje nacrt regulatornih tehničkih standarda kojima se utvrđuje metodologija za provedbu vrednovanja iz stavka 1. ovog članka, uključujući izračun gubitaka slijedom likvidacije koji proizlaze iz troškova iz stavka 3. prvog podstavka točke (c) ovog članka u slučaju da je središnja druga ugovorna strana bila likvidirana redovnim postupkom u slučaju nesolventnosti, slijedom potpune primjene primjenjivih ugovornih obveza i drugih aranžmana u okviru njezinih pravila poslovanja. ESMA do 12. veljače 2022. podnosi Komisiji taj nacrt regulatornih standarda. Komisija je ovlaštena dopuniti ovu Uredbu donošenjem regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka ovog stavka u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010.				
Članak 62. Zaštitne mjere za dioničare, članove sustava poravnanja i druge vjerovnike Ako su, u skladu s vrednovanjem provedenim na temelju članka 61., bilo koji dioničar, član sustava poravnanja ili drugi vjerovnik snosi veće gubitke nego što bi to bio slučaj da sanacijsko tijelo nije bilo poduzelo mjeru sanacije u odnosu na središnju drugu ugovornu stranu te da je središnja druga ugovorna strana umjesto toga bila likvidirana u redovnom postupku u slučaju nesolventnosti, slijedom potpune primjene primjenjivih ugovornih obveza ili drugih aranžmana u okviru njezinih pravila poslovanja, taj dioničar, član sustava poravnanja ili drugi vjerovnik imaju pravo na isplatu razlike.	Zaštita akcionara, članova sistema poravnanja i drugih povjerilaca Član 67 Ako se, na osnovu procjene vrijednosti sprovedene u skladu sa članom 66 ovog zakona, utvrdi da je bilo koji akcionar, član sistema poravnanja ili drugi povjerilac pretrpio veće gubitke nego što bi pretrpio da Komisija nije preduzela mjere sanacije u odnosu na CCP i da je CCP bila upućena u stečajni postupak u skladu sa pravilima redovnog stečajnog postupka, nakon pune primjene svih ugovornih obaveza i drugih aranžmana utvrđenih njenim operativnim pravilima, taj akcionar, član sistema poravnanja ili drugi povjerilac ima pravo na isplatu razlike.	Potpuno usklađeno		

Članak 63. Zaštitna mjera za klijente i neizravne klijente 1. Ugovorni aranžmani kojima se članovima sustava poravnanja omogućuje da na svoje klijente prebace negativne posljedice sanacijskih instrumenata ujedno uključuju, na istovrijednoj i razmjernoj osnovi, pravo klijenata na sve nadoknade ili naknade koje članovi sustava poravnanja prime u skladu s člankom 27. stavkom 6. ili bilo koji novčani ekvivalent takve nadoknade ili naknade ili bilo koji prihodi koje prime slijedom potraživanja u skladu s člankom 62. u mjeri u kojoj se takvi prihodi odnose na pozicije klijenata. Te se odredbe primjenjuju i na ugovorne aranžmane klijenata i neizravnih klijenata koji nude usluge neizravnog poravnanja svojim klijentima. 2. ESMA izrađuje nacrt regulatornih tehničkih standarda kako bi se na transparentan način, u mjeri u kojoj to dopušta povjerljivost ugovornih aranžmana, odredili uvjeti pod kojima se zahtijeva prebacivanje naknade, novčane protuvrijednosti takve naknade ili bilo kojeg prihoda iz stavka 1. te uvjeti pod kojima to prebacivanje treba smatrati razmjernim. ESMA podnosi Komisiji navedeni nacrt regulatornih tehničkih standarda do 12. veljače 2022. Komisija je ovlaštena dopuniti ovu Uredbu donošenjem regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka ovog stavka u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010.	Zaštita klijenata i indirektnih klijenata Član 68 Ugovorni aranžmani kojima se članovima sistema poravnanja omogućava da prenesu na svoje klijente negativne posljedice primjene sanacionih instrumenata, obavezno moraju uključivati, na ekvivalentan i proporcionalan način, i pravo klijenata na bilo kakvu naknadu ili obeštećenje koje članovi sistema poravnanja dobiju u skladu sa članom 32 ovog zakona, ili bilo koji novčani ekvivalent takve naknade ili obeštećenja, kao i na bilo kakve prihode koje ostvare na osnovu zahtjeva podnesenog u skladu sa članom 67 ovog zakona, u mjeri u kojoj se ti prihodi odnose na pozicije klijenata. Odredbe iz stava 1 ovog člana se primjenjuje i na ugovorne aranžmane između klijenata i indirektnih klijenata koji pružaju usluge indirektnog poravnanja svojim klijentima.	Potpuno usklađeno		
Članak 64. Povrat plaćanja	Naplata izvršenih isplata Član 69	Potpuno usklađeno		

Sanacijsko tijelo u najvećoj mogućoj mjeri ostvaruje povrat svih razumnih troškova nastalih u vezi s plaćanjem iz članka 62. na bilo koji od sljedećih načina: (a) od središnje druge ugovorne strane u sanaciji, kao povlašteni vjerovnik; (b) iz svih naknada koje je platio kupac ako se primjenjuje instrument prodaje poslovanja; (c) iz svih prihoda proizšlih slijedom obustave poslovanja prijelazne središnje druge ugovorne strane, kao povlašteni vjerovnik.	Komisija dužna je da u najvećoj mogućoj mjeri naplati sve razumno nastale troškove u vezi sa isplatama izvršenim u skladu sa članom 67 ovog zakona, i to na jedan od sljedećih načina: 1) iz sredstava CCP koja je u postupku sanacije, pri čemu Komisija ostvaruje status povjerioca sa prvenstvenim pravom naplate; 2) iz bilo kakvog iznosa koji je plaćen kupcu, ukoliko je primijenjen sanacioni instrument prodaje poslovanja; 3) iz prihoda ostvarenih kao rezultat prestanka rada prelaznog CCP-a bridge CCP, pri čemu Komisija ostvaruje status povjerioca sa prvenstvenim pravom naplate.			
Članak 65. Zaštitne mjere za druge ugovorne strane u djelimičnim prijenosima Zaštite iz članaka 66., 67. i 68. primjenjuju se u sljedećim okolnostima: (a) ako sanacijsko tijelo prenosi samo dio imovine, prava ili obaveza središnje druge ugovorne strane u sanaciji na drugi subjekt ili, pri primjeni sanacijskog instrumenta, s prijelazne središnje druge ugovorne strane na kupca; i (b) ako sanacijsko tijelo izvršava ovlasti iz članka 49. stavka 1. točke (g).	Zaštita ugovornih strana u slučaju djelimičnih prenosa Član 70 Zaštitne mjere propisane članovima 71, 72 i 73 ovog zakona primjenjuju se u sljedećim slučajevima: 1) kada Komisija prenese neke, ali ne i sve imovine, prava, obaveze ili dugove CCP koja je u postupku sanacije na drugo pravno lice, ili prilikom primjene sanacionog instrumenta prenos sa prelaznog CCP-a na kupca; 2) kada Komisija primijeni ovlaštenja iz stava 1 tačka 7 član 54 ovog zakona.	Potpuno usklađeno		
Članak 66. Zaštita ugovorâ o financijskom kolateralu te sporazumâ o prijeboju i netiranju Sanacijsko tijelo osigurava da se primjenom sanacijskog instrumenta koji nije instrument za raspodjelu pozicija iz članka 29. ne uzrokuje prijenos samo dijela a ne svih prava i obaveza iz ugovora o financijskom kolateralu s prijenosom vlasničkih prava, sporazuma o prijeboju ili sporazuma o netiranju između središnje druge ugovorne strane u sanaciji i	Zaštita financijskog kolaterala, pravu na kompenzaciju i neting aranžmanima Član 71 Komisija dužna je da obezbijedi da primjena sanacionog instrumenta, osim instrumenta raspodjele pozicija iz člana 34 ovog zakona, ne rezultira prenosom samo nekih, a ne svih prava i obaveza iz ugovora o prenosu prava na financijski kolateral, ugovora o kompenzaciji ili neting aranžmana između CCP koja je u postupku sanacije i drugih ugovornih strana tih aranžmana, niti da dovede do izmjene ili prestanka prava i obaveza iz tih aranžmana korišćenjem pomoćnih ovlaštenja. Aranžmani iz stava 1 ovog člana uključuju i svaki aranžman na osnovu kojeg ugovorne strane imaju pravo na kompenzaciju ili netiranje tih prava i obaveza.	Potpuno usklađeno		

drugih strana aranžmana ili izmjenu ili prekid prava i obveza na temelju tih aranžmana putem uporabe dodatnih ovlasti. Sporazumi iz prvog podstavka uključuju sve sporazume u kojima strane sporazuma imaju pravo na prijeboj ili netiranje tih prava i obveza.				
Članak 67. Zaštita sporazumâ o osiguranju Sanacijsko tijelo osigurava da primjena sanacijskog instrumenta ne dovede do bilo čega od sljedećeg u odnosu na sporazume o osiguranju između središnje druge ugovorne strane u sanaciji i drugih strana tih sporazuma: (a) prijenosa imovine kojom je obveza osigurana, osim ako se prenose i ta obveza i korist od osiguranja; (b) prijenosa osigurane obveze, osim ako se prenosi i korist iz osiguranja; (c) prijenosa koristi iz osiguranja, osim ako se prenosi i osigurana obveza; (d) promjene ili otkaza sporazumâ o osiguranju uporabom dodatnih ovlasti, ako je učinak te promjene ili otkaza takav da obveza više nije osigurana.	Zaštita u vezi sa sigurnosnim aranžmanima Član 72 Komisija dužna je da obezbijedi da primjena sanacionog instrumenta ne dovede do bilo kojeg od sljedećih posljedica u vezi sa sigurnosnim aranžmanima između CCP koja je u postupku sanacije i drugih ugovornih strana tih aranžmana: 1) prenos imovine na koju se odnosi obaveza koja je osigurana tom imovinom, osim ako se istovremeno prenose i ta obaveza i pravo na sigurnost; 2) prenos osigurane obaveze, osim ako se istovremeno prenosi i pravo na sigurnost koje se odnosi na tu obavezu; 3) prenos prava na sigurnost, osim ako se istovremeno prenosi i osigurana obaveza na koju se to pravo odnosi; 4) izmjena ili prestanak sigurnosnog aranžmana korišćenjem pomoćnih ovlašćenja, ukoliko bi takva izmjena ili prestanak doveli do prestanka osiguranja te obaveze.	Potpuno usklađeno		
Članak 68. Zaštita strukturiranih financijskih sporazuma i pokrivenih obveznica Sanacijsko tijelo osigurava da primjena sanacijskog instrumenta ne dovede do bilo čega od sljedećeg u odnosu na strukturirane financijske sporazume, uključujući pokrivenne obveznice: (a) prijenosa samo dijela imovine, prava i obveza koji čine ili su sastavni dio strukturiranog financijskog sporazuma u kojemu je središnja druga ugovorna strana u sanaciji jedna od strana;	Zaštita aranžmana strukturiranog finansiranja i pokrivenih obveznica Član 73 Komisija dužna je da obezbijedi da primjena sanacionog instrumenta ne rezultira nijednim od sljedećih posljedica u vezi sa aranžmanima strukturiranog finansiranja, uključujući i pokrivenne obveznice: 1) prenosom samo dijela imovine, prava i obaveza koje čine ili su sastavni dio aranžmana strukturiranog finansiranja u kojem je CCP u postupku sanacije učesnik; 2) prestankom ili izmjenom imovine, prava i obaveza koje čine ili su sastavni dio aranžmana strukturiranog finansiranja u kojem je CCP učesnik, putem korišćenja pomoćnih ovlašćenja.	Potpuno usklađeno		

(b) poništenja ili izmjene, uporabom dodatnih ovlasti, imovine, prava i obveza koji čine ili su sastavni dio strukturiranog financijskog sporazuma u kojemu je središnja druga ugovorna strana u sanaciji jedna od strana. Za potrebe prvog podstavka, strukturirani financijski sporazumi uključuju sekuritizacije i instrumente koji se rabe za zaštitu od rizika i sastavni su dio imovine za pokriće te koji su prema nacionalnom pravu osigurani na sličan način kao pokrivene obveznice, u čijem okviru jedna strana aranžmana odnosno stečajni upravitelj, zastupnik ili ovlaštenik dobiva i drži jamstva.	Za potrebe stava 1 ovog člana, aranžmani strukturiranog financiranja podrazumijevaju sekuritizacije i instrumente koji se koriste u svrhu zaštite od rizika, a koji čine sastavni dio imovine za pokriće i koji su osigurani na način sličan pokrivenim obveznicama, a koji podrazumijevaju davanje i držanje sigurnosti od strane učesnika aranžmana ili povjerilaca, zastupnika ili da dobija i drži garancije.			
Članak 69. Djelomični prijenosi: zaštita sustava trgovanja, poravnanja i namire 1. Sanacijsko tijelo osigurava da se primjenom sanacijskog instrumenta ne utječe na rad i pravila sustava obuhvaćenih Direktivom 98/26/EZ, ako sanacijsko tijelo: (a) prenese na drugi subjekt samo dio imovine, prava ili obveza središnje druge ugovorne strane u sanaciji; (b) poništi ili izmijeni odredbe ugovora u kojemu je središnja druga ugovorna strana u sanaciji jedna od strana ili kao stranu zamijeni kupca ili prijelaznu središnju drugu ugovornu stranu. 2. Za potrebe stavka 1. ovog članka, sanacijsko tijelo osigurava da se primjenom sanacijskih instrumenata ne uzrokuje bilo što od sljedećeg: (a) opoziv naloga za prijenos u skladu s člankom 5. Direktive 98/26/EZ;	Djelimični prenosi: zaštita sistema trgovanja, sistema poravnanja i namire Član 74 Komisija dužna je da obezbijedi da primjena sanacionog instrumenta ne utiče na rad sistema i pravila sistema koji su obuhvaćeni zakonom kojim se uređuje tržište kapitala u dijelu koji se odnosi na konačnost saldiranja u sistemu finansijskih instrumenata, u sljedećim slučajevima: 1) kada Komisija prenese samo dio imovine, prava, obaveza ili dugovanja CCP koja je u postupku sanacije na drugo pravno lice; 2) kada Komisija otkaže ili izmijeni uslove ugovora na kojem je CCP strana ili zamijeni kupca ili prelazni CCP kao ugovornu stranu. Za potrebe stava 1 ovog člana, Komisija je dužna da obezbijedi da primjena sanacionih instrumenata ne rezultira nijednim od sljedećih ishoda: 1) opozivanjem naloga za prenos u skladu sa zakonom kojim se uređuje tržište kapitala; 2) uticajem na pravnu izvršivost naloga za prenos i netiranja; 3) uticajem na korišćenje sredstava, vrijednosnih papira ili kreditnih linija; 4) uticajem na zaštitu kolateralu.	Potpuno usklađeno		

(b) učinak na izvršivost naloga za prijenos i netiranje kako je propisano člancima 3. i 5. Direktive 98/26/EZ; (c) učinak na uporabu sredstava, vrijednosnih papira ili kreditâ kako je propisano člankom 4. Direktive 98/26/EZ; (d) učinak na zaštitu kolateralnog osiguranja kako je propisano člankom 9. Direktive 98/26/EZ.				
POGLAVLJE VI. Postupovne obveze Članak 70. Zahtjevi u vezi s obavješćivanjem 1. Središnja druga ugovorna strana obavješćuje nadležno tijelo ako smatra da propada ili je vjerojatno da će propasti, kako je navedeno u članku 22. stavku 2. 2. Nadležno tijelo obavješćuje sanacijsko tijelo o svim obavijestima koje primi u skladu sa stavkom 1. te o svakoj mjeri oporavka ili drugim mjerama u skladu s glavom IV. čije poduzimanje nadležno tijelo zahtijeva od središnje druge ugovorne strane. Nadležno tijelo obavješćuje sanacijsko tijelo o svim kriznim situacijama iz članka 24. Uredbe (EU) br. 648/2012 koje se odnose na središnju drugu ugovornu stranu te o svim obavijestima primljenim u skladu s člankom 48. te uredbe. 3. Ako utvrdi da su u odnosu na središnju drugu ugovornu stranu ispunjeni uvjeti iz članka 22. stavka 1. točaka (a) i (b) ili iz članka 22. stavka 3., nadležno tijelo ili sanacijsko tijelo bez neopravdane odgode obavješćuje sljedeća tijela: (a) nadležno tijelo ili sanacijsko tijelo navedene središnje druge ugovorne strane; (b) nadležno tijelo matičnog društva središnje druge ugovorne strane;	Zahtjevi u vezi sa obavješćavanjem Član 75 CCP je dužna da obavijesti Komisiju ako smatra da je u stanju neuspjeha ili da će vjerojatno doći do neuspjeha, kako je navedeno u stavu 2 član 27 ovog zakona. Komisija je dužna da se informiše o svim obavješćenjima primljenim u skladu sa stavom 1 ovog člana, kao i o svim mjerama za oporavak ili drugim mjerama iz ovog zakona koje Komisija zahtijeva od CCP-a. Komisija je dužna da se informiše i o svim obavješćenjima o bilo kojoj vanrednoj situaciji u vezi sa CCP-om. U slučaju da Komisija utvrdi da su ispunjeni uslovi navedeni u tačkama (a) i (b) stav 1 član 27 ili u stavu 3 član 27 ovog zakona u vezi sa CCP-om, dužna je da bez odlaganja obavijestiti sljedeće institucije: 1) nadležno ili sanaciono tijelo za taj CCP; 2) nadležno tijelo za matično društvo CCP-a; 3) centralnu banku; 4) nadležno ministarstvo; 5) Evropski sistem za nadzor finansne stabilnosti (ESRB) i nacionalno ovlašćeno makroprudencijalno tijelo; 6) nadzorni kolegijum i sanacioni kolegijum za taj CCP.	Potpuno usklađeno		

(c) središnju banku; (d) nadležno ministarstvo; (e) ESRB i imenovano nacionalno makrobonitetno tijelo; i (f) kolegij nadzornih tijela i sanacijski kolegij za tu središnju drugu ugovornu stranu.				
Članak 71. Odluka sanacijskog tijela 1. Nakon primitka obavijesti od nadležnog tijela na temelju članka 70. stavka 3. sanacijsko tijelo utvrđuje je li potrebno poduzeti neku mjeru sanacije. 2. Odluka o poduzimanju ili nepoduzimanju mjere sanacije u odnosu na središnju drugu ugovornu stranu sadržava informacije o sljedećem: (a) procjeni sanacijskog tijela o tome ispunjava li središnja druga ugovorna strana uvjete za sanaciju; i (b) svim mjerama koje sanacijsko tijelo namjerava poduzeti, uključujući odluku o podnošenju zahtjeva za likvidaciju, imenovanju upravitelja ili bilo kojoj drugoj mjeri u okviru primjenjivog redovnog postupka u slučaju nesolventnosti.	Odluka Komisije Član 76 Nakon postupanja dostavljanja obavještenja u skladu članom 75 ovog zakona, Komisija donosi odluku o potrebi preduzimanja sanacionih mjera. Odluka o tome da li će se preduzeti sanacione mjere u odnosu na CCP mora da sadrži sljedeće informacije: 1) ocjenu Komisije da li CCP ispunjava uslove za sanaciju; 2) opis mjera koje Komisija namjerava da preduzme, uključujući odluku o pokretanju postupka likvidacije, imenovanju upravnika ili bilo koje druge mjere u skladu sa važećim postupcima redovne likvidacije.	Potpuno usklađeno		
Članak 72. Postupovne obveze sanacijskih tijela 1. Sanacijsko tijelo obavješćuje sanacijski kolegij o mjerama sanacije koje namjerava poduzeti. U toj obavijesti navodi se i to odstupa li mjera sanacije od plana sanacije. Nakon provedbe mjere sanacije sanacijsko tijelo čim prije obavješćuje: (a) središnju drugu ugovornu stranu u sanaciji; (b) sanacijski kolegij; (c) imenovano nacionalno makrobonitetno tijelo i ESRB; (d) Komisiju, ESB i EIOPA-u; i	Procesne obaveze Komisije Član 77 Komisija dužna je da obavijesti sanacioni kolegijum o sanacionim mjerama koje namjerava da preduzme i da navede informaciju o tome da li te sanacione mjere odstupaju od plana sanacije. Nakon što sanacione mjere budu preduzete, Komisija je obavezna da što je prije moguće obavijesti sve sljedeće subjekte: 1) CCP koja je u postupku sanacije; 2) sanacioni kolegijum; 3) nacionalno ovlašćeno makroprudencijalno tijelo i Evropski sistem za nadzor finansne stabilnosti (ESRB); 4) Evropsku komisiju, Evropsku centralnu banku (ECB) i Evropski organ za osiguranje i profesionalne penzije (EIOPA);	Potpuno usklađeno		

(e) operatore sustava obuhvaćenih Direktivom 98/26/EZ u kojima sudjeluje središnja druga ugovorna strana u sanaciji. 2. Obavijest iz stavka 1. drugog podstavka sadržava primjerak svih naloga ili instrumenata kojima se poduzimaju relevantne mjere te se u njoj navodi datum od kojega mjera sanacije proizvodi učinke. U obavijesti sanacijskom kolegiju na temelju stavka 1. drugog podstavka navode se razlozi za sva odstupanja od plana sanacije. 3. Primjerak naloga ili instrumenta kojim se mjera sanacije poduzima ili obavijest u kojoj su sažeto navedeni učinci mjere sanacije te, ako je to primjenjivo, uvjeti i razdoblje suspenzije ili ograničenja iz članaka 55., 56. i 57. ove Uredbe, objavljaju se na sve sljedeće načine: (a) na internetskim stranicama sanacijskog tijela; (b) na internetskim stranicama nadležnog tijela, ako se razlikuje od sanacijskog tijela, te na internetskim stranicama ESMA-e; (c) na internetskim stranicama središnje druge ugovorne strane u sanaciji; i (d) ako su vlasnički instrumenti ili dužnički instrumenti središnje druge ugovorne strane u sanaciji uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu, na sredstvima koja se rabe za objave propisanih informacija o središnjoj drugoj ugovornoj strani u sanaciji u skladu s člankom 21. stavkom 1. Direktive 2004/109/EZ Europskog parlamenta i Vijeća (26). 4. Ako vlasnički instrumenti ili dužnički instrumenti nisu uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu, sanacijsko tijelo osigurava da se dokumenti s dokazima o nalogu iz stavka 3. pošalju držateljima vlasničkih	5) operatore sistema obuhvaćenih zakonom kojim se uređuje tržište kapitala u kojima CCP učestvuje. Obavještenje iz stava 1 ovog člana mora da sadrži kopiju svakog naloga ili akta kojim se preduzimaju relevantne mjere, kao i da označi datum od kada su te sanacione mjere stupile na snagu. Obavještenje upućeno sanacionom kolegijumu mora da sadrži i razloge za bilo koje odstupanje od plana sanacije. Kopija naloga ili akta kojim se preduzimaju sanacione mjere, ili obavještenje koje sažima efekte tih mjera i, gdje je primjenjivo, uslove i trajanje suspenzije ili ograničenja kako je propisano članovima 60, 61 i 62 ovog zakona, mora biti objavljena na sljedećim mjestima: 1) na internet stranici Komisije; 2) na internet stranici nadležnog organa, ukoliko sanacioni i nadležni organ nije Komisija, kao i na stranici ESMA-e; 3) na internet stranici CCP-a koji je u postupku sanacije; 4) ukoliko su vlasnički instrumenti ili dužnički instrumenti CCP-a uvršteni na regulisano tržište, na način predviđen za objavljivanje regulisanih informacija u skladu sa zakonom kojim se uređuje tržište kapitala. U slučaju da vlasnički instrumenti ili dužnički instrumenti nisu uvršteni na regulisano tržište, Komisija dužna je da obezbijedi da se dokumenti koji dokazuju izdavanje naloga iz stava 5 ovog člana dostave poznatim vlasnicima vlasničkih instrumenata i povjeriocima CCP-a, u skladu sa evidencijama ili bazama podataka CCP-a koje su dostupne Komisiji.			
--	--	--	--	--

instrumenata i vjerovnicima središnje druge ugovorne strane u sanaciji čiji su podaci poznati putem registara ili baza podataka središnje druge ugovorne strane u sanaciji koji su dostupni sanacijskom tijelu.				
Članak 73. Povjerljivost 1. Zahtjevi o čuvanju poslovne tajne obvezujući su u odnosu na sljedeće osobe: (a) sanacijska tijela; (b) nadležna tijela, ESMA-u i EBA-u; (c) nadležna ministarstva; (d) posebne upravitelje ili privremene upravitelje imenovane na temelju ove Uredbe; (e) potencijalne stjecatelje s kojima u kontakt stupaju nadležna tijela ili kojima se obrate sanacijska tijela, neovisno o tome je li to kontaktiranje ili obraćanje izvedeno kao priprema za primjenu instrumenta prodaje poslovanja i neovisno o tome je li to obraćanje rezultiralo stjecanjem; (f) revizore, računovođe, pravne i stručne savjetnike, procjenitelje i ostale stručnjake koje izravno ili neizravno angažiraju sanacijska tijela, nadležna tijela, nadležna ministarstva ili potencijalni stjecatelji iz točke (e); (g) središnje banke i ostala tijela uključena u postupak sanacije; (h) prijelaznu središnju drugu ugovornu stranu; (i) više rukovodstvo i članove upravnog odbora središnje druge ugovorne strane te zaposlenike tijela ili subjekata iz točaka od (a) do (k) prije, tijekom ili nakon njihova imenovanja; (j) sve ostale članove sanacijskog kolegija koji nisu navedeni u točkama (a), (b), (c) i (g); i (k)	Povjerljivost Član 78 Obaveza čuvanja profesionalne tajne obavezuje sljedeća lica i subjekte: 1) Komisiju; 2) nadležna tijela, ESMA i EBA; 3) nadležna ministarstva; 4) specijalne upravnike ili privremene upravnike imenovane u skladu sa ovim zakonom; 5) potencijalne kupce koje kontaktira ili kojima se obraća Komisija, bez obzira na to da li je taj kontakt ili obraćanje bilo u pripremi primjene instrumenata za prodaju poslovanja i bez obzira na to da li je do kupovine došlo; 6) revizore, računovođe, pravne i druge stručne savjetnike, procjenjivače i druge eksperte angažovane direktno ili indirektno od strane Komisije, nadležnih ministarstava ili potencijalnih kupaca iz tačke 5 ovog stava; 7) centralne banke i druge institucije uključene u proces sanacije; 8) prelaznu CCP; 9) više rukovodstvo i članove upravnih odbora CCP-a, kao i zaposlene u organima ili entitetima navedenim u tačkama 1 do 11 ovog stava, prije, tokom i nakon njihovog imenovanja; 10) sve ostale članove sanacionog kolegijuma koji nisu obuhvaćeni tačkama 1, 2, 3 i 7 ovog stava; 11) sva druga lica koja direktno ili indirektno, stalno ili povremeno pružaju usluge licima iz tačkaka 1 do 10 ovog stava. Radi obezbjeđenja poštovanja obaveze povjerljivosti iz stavova 1 i 3 ovog člana, lica navedena u tačkama 1, 2, 3, 7, 8 i 9 stav 1 ovog člana obavezna su da uspostave interne propise, uključujući pravila za obezbjeđenje tajnosti informacija među licima direktno uključenim u proces sanacije. Licima koja su navedena u stavu 1 ovog člana zabranjeno je da otkrivaju povjerljive informacije dobijene tokom profesionalnih	Potpuno usklađeno		

sve ostale osobe koje izravno ili neizravno, trajno ili povremeno pružaju ili su pružale usluge osobama iz točaka od (a) do (j). 2. Kako bi zajamčile usklađenost sa zahtjevima u pogledu povjerljivosti utvrđenima u stavcima 1. i 3., osobe iz stavka 1. točaka (a), (b), (c), (g), (h) i (j) osiguravaju uspostavu internih pravila, uključujući pravila kojima se osigurava tajnost informacija koje razmjenjuju osobe izravno uključene u postupak sanacije. 3. Osobama iz stavka 1. zabranjuje se objavljivanje povjerljivih informacija koje dobiju tijekom obavljanja svojih profesionalnih aktivnosti ili od nadležnog tijela ili sanacijskog tijela u vezi s njihovim funkcijama na temelju ove Uredbe bilo kojoj osobi ili tijelu, osim ako je to objavljivanje u okviru izvršavanja njihovih funkcija na temelju ove Uredbe ili ako su informacije u sažetom ili agregiranom obliku tako da nije moguće utvrditi identitet pojedinačne središnje druge ugovorne strane ili ako se informacije objavljuju uz izričitu prethodnu suglasnost tijela ili središnje druge ugovorne strane koji su dostavili informacije. Prije objavljivanja bilo kakvih informacija, osobe iz stavka 1. procjenjuju moguće učinke objave na javni interes u pogledu financijske, monetarne ili ekonomske politike, na komercijalne interese fizičkih i pravnih osoba, svrhu inspekcija te istrage i revizije. Postupak provjere učinaka objavljivanja informacija sadržava posebnu procjenu učinaka svake objave sadržaja i pojedinosti plana oporavka i plana sanacije iz članaka 9. i 12. te rezultat svake procjene provedene na temelju članaka 10. i 15.	aktivnosti ili od Komisije u vezi sa svojim funkcijama prema ovom zakonu, bilo kojem licu ili organu, osim u slučaju da to čine u okviru svojih ovlaštenja prema ovom zakonu, ili u obliku sažetaka ili agregatnih podataka koji ne omogućavaju identifikaciju pojedinačnih CCP-a, ili uz izričitu i prethodnu saglasnost organa ili CCP-a koji je dostavio informacije. Prije objavljivanja bilo koje vrste informacija, lica iz stava 1 ovog člana dužna su da procijene posljedice koje bi otkrivanje moglo da ima na javni interes u pogledu financijske, monetarne ili ekonomske politike, na komercijalne interese fizičkih i pravnih lica, na svrhu inspekcija, istraga i revizija. Postupak provjere posljedica objavljivanja informacija treba da uključuje i posebnu procjenu uticaja otkrivanja sadržaja i detalja planova za oporavak i sanaciju iz članova 14 i 17 ovog zakona, kao i rezultata procjena iz članova 15 i 20 ovog zakona. Svako lice ili entitet iz stava 1 ovog zakona podliježu građanskopravnoj odgovornosti u slučaju povrede odredaba ovog člana. Izuzetno od stava 3 ovog člana, lica iz stava 1 ovog člana mogu razmjenjivati povjerljive informacije sa sljedećim subjektima, pod uslovom da je primalac obavezan na povjerljivost u svrhu te razmjene: 1) bilo koje drugo lice, ukoliko je to neophodno za planiranje ili sprovođenje sanacionih mjera; 2) parlamentarne istražne komisije u svojoj državi članici, revizorske sudove u svojoj državi članici i druge institucije nadležne za sprovođenje istraga u svojoj državi članici; 3) nacionalne organe koji su nadležni za nadzor platnih sistema, organe nadležne za redovne postupke likvidacije, organe odgovorne za nadzor drugih finansijskih subjekata, organe nadležne za nadzor finansijskih tržišta i osiguravajućih društava, kao i inspektore koji postupaju u njihovo ime, organe odgovorne za očuvanje stabilnosti finansijskog sistema u državama članicama korišćenjem makroprudencijalnih pravila, organe zadužene za zaštitu stabilnosti finansijskog sistema i lica zaduženih za obavljanje zakonskih revizija. Odredbe ovog člana ne sprječavaju:			
--	--	--	--	--

Svaka osoba ili subjekt iz stavka 1. podložni su građanskopravnoj odgovornosti u slučaju kršenja ovoga članka, u skladu s nacionalnim pravom. 4. Odstupajući od stavka 3., osobe iz stavka 1. mogu razmjenjivati povjerljive informacije s bilo kojom od sljedećih osoba ili tijela uz uvjet da primatelj, za potrebe te razmjene, podliježe zahtjevima u pogledu povjerljivosti: (a) svakom drugom osobom kada je to potrebno u svrhu planiranja ili provedbe mjere sanacije; (b) parlamentarnim istražnim odborima u svojoj državi članici, revizorskim sudovima u svojoj državi članici i drugim subjektima zaduženima za istrage u svojoj državi članici; (c) nacionalnim tijelima odgovornima za nadzor nad platnim sustavima, tijelima odgovornima za redovne postupke u slučaju nesolventnosti, tijelima kojima je povjerena javna dužnost nadzora nad drugim subjektima financijskog sektora, tijelima odgovornima za nadzor financijskih tržišta i društava za osiguranje i inspektorima koji djeluju u njihovo ime, tijelima odgovornima za očuvanje stabilnosti financijskog sustava u državama članicama uporabom makrobonitetnih pravila, tijelima odgovornima za zaštitu stabilnosti financijskog sustava te osobama odgovornima za provedbu zakonskih revizija. 5. Ovim člankom ne sprječava se: (a) razmjena informacija među zaposlenicima i stručnjacima tijela ili subjekata iz stavka 1. točaka od (a) do (g) i točke (j) unutar svakog pojedinog tijela ili subjekta;	1) zaposlene i stručnjake u organima ili entitetima navedenim u tač. 1 do 7 i u tački 9 stav 1 ovog člana da međusobno razmjenjuju informacije unutar svakog organa ili entiteta; 2) Komisiju, uključujući njene zaposlene i stručnjake, da međusobno razmjenjuju informacije, kao i sa drugim sanacionim organima, drugim nadležnim organima Unije, nadležnim ministarstvima, centralnim bankama, organima nadležnim za redovne postupke likvidacije, organima odgovornim za održavanje stabilnosti financijskog sistema u državama članicama korišćenjem makroprudencijalnih pravila, licima zaduženim za zakonske revizije, EBA, ESMA, ili, uz poštovanje člana 85 ovog zakona, organima trećih država koje obavljaju ekvivalentne funkcije sanacionih organa, ili, uz stroge zahtjeve za povjerljivost, potencijalnim kupcima u svrhu planiranja ili sprovođenja sanacionih mjera. Ovim članom ne dovodi se u pitanje nacionalno pravo u vezi s objavom informacija za potrebe sudskih postupaka u kaznenim ili građanskim predmetima.			
---	---	--	--	--

(b) razmjena informacija među sanacijskim tijelima i nadležnim tijelima, uključujući njihove zaposlenike i stručnjake, i s drugim sanacijskim tijelima u Uniji, drugim nadležnim tijelima u Uniji, nadležnim ministarstvima, središnjim bankama, tijelima odgovornima za redovne postupke u slučaju nesolventnosti, tijelima odgovornima za održavanje stabilnosti financijskog sustava u državama članicama uporabom makrobonitetnih pravila, osobama nadležnim za provedbu zakonskih revizija financijskih izvještaja, EBA-om, ESMA-om ili, podložno članku 80., s tijelima trećih zemalja koja izvršavaju jednakovrijedne funkcije kao i sanacijska tijela ili, podložno strogim zahtjevima u pogledu povjerljivosti, s potencijalnim stjecateljem za potrebe planiranja ili provedbe mjere sanacije. 6. Ovim člankom ne dovodi se u pitanje nacionalno pravo u vezi s objavom informacija za potrebe sudskih postupaka u kaznenim ili građanskim predmetima.				
POGLAVLJE VII. Pravo na žalbu i isključivanje drugih radnji Članak 74. Ex antesuglasnost suda i pravo na žalbu 1. Odluka o poduzimanju mjere za sprječavanje krize ili mjere sanacije može biti podložna ex ante suglasnosti suda, kada se to predviđa nacionalnim pravom, ako se postupak ishoda te suglasnosti i razmatranje suda provode u žurnom postupku. 2. Sve osobe na koje utječe odluka o poduzimanju mjere za sprječavanje krize ili odluka o izvršenju bilo koje ovlasti, uz	Pravo na pobijanje rješenja o mjerama sanacije nad CCP Član 79 Protiv odluka o otpisu i konverziji vlasničkih instrumenata, dužničkih instrumenata ili drugih neosiguranih obaveza, odluka o pokretanju sanacije CCP na osnovu člana 27 ovog zakona, kao i svih drugih odluka koje Komisija donosi u cilju sprovođenja mjera sanacije, nije dopuštena žalba, ali je dopušteno podnijeti tužbu nadležnom upravnom sudu u roku od trideset (30) dana od dana dostave ili objave navedene odluke. U slučaju da vlasnički ili dužnički instrumenti CCP-a u sanaciji nisu uvršteni za trgovanje na regulisanom tržištu, Komisija će naložiti CCP-u u sanaciji da odluke iz stava 1 ovog člana dostavi poznatim vlasnicima vlasničkih instrumenata i povjeriocima.	Potpuno usklađeno		

iznimku mjere sanacije, imaju pravo na žalbu na tu odluku. 3. Sve osobe na koje utječe odluka o poduzimanju mjere sanacije imaju pravo na žalbu na tu odluku. 4. Pravo na žalbu iz stavka 3. podliježe sljedećim uvjetima: (a) podnošenje žalbe nema za posljedicu automatsku suspenziju učinaka osporavane odluke; (b) odluka sanacijskog tijela odmah je izvršiva te stvara oborivu pretpostavku da suspenzija njezina izvršenja ne bi bila u javnom interesu; i (c) postupak koji se odnosi na žalbu provodi se žurno. 5. Vlastita procjena suda temelji se na ekonomskim procjenama činjenica koje je provelo sanacijsko tijelo. 6. Ako je to potrebno radi zaštite interesa trećih strana koje su u dobroj vjeri mjerom sanacije stekle vlasničke instrumente, imovinu, prava ili obveze središnje druge ugovorne strane u sanaciji, poništenje odluke sanacijskog tijela ne utječe na naknadne administrativne akte ili transakcije dotičnog sanacijskog tijela koje su se temeljile na poništenoj odluci. Za potrebe prvog podstavka, u slučaju poništenja odluke sanacijskog tijela dostupan pravni lijek podnositelju žalbe ograničen je na nadoknadu zbog gubitka pretrpljenog slijedom te odluke.	Rok za podnošenje tužbe počinje teći istekom osmog dana od dana javne objave odluke u skladu s odredbama stava 5 član 77 ovog zakona, ukoliko je dostava izvršena javnom objavom. Podnošenje tužbe iz stava 1 ovog člana ne odlaže izvršenje odluka o pokretanju sanacije niti drugih odluka koje Komisija donosi u cilju sprovođenja sanacionih mjera. Sud ne može odlučiti da tužba ima odlagajući efekat niti može da izda privremenu mjeru. Ukoliko odluka o pokretanju sanacije predviđa odlaganje ili ograničenje u skladu s čl. 60, 61 ili 62 ovog zakona, ti uslovi i period odlaganja ili ograničenja objavljuju se u skladu s člankom 77 ovog zakona. Protiv odluka i rješenja Komisije donesenih u postupcima sanacije CCP-a, a koje nisu obuhvaćene stavom 1 ovog člana, nije dopuštena žalba, ali je dopušteno podnijeti tužbu nadležnom upravnom sudu u skladu sa rokovima i postupcima propisanim zakonom. Sud će u odlučivanju o tužbama koristiti detaljnu i sveobuhvatnu procjenu finansijskog stanja CCP-a koja je sprovedena do pokretanja postupka sanacije. Podnošenje tužbe podleže sljedećim uvjetima: 1) podnošenje tužbe nema za posljedicu automatsku suspenziju izvršenja osporavane odluke; 2) odluka Komisije je odmah izvršna i postoji opovrgljiva pretpostavka da bi suspenzija njenog izvršenja bila protivna javnom interesu; 3) postupak donošenja odluke o tužbi je ubrzan i efikasan. Ako nadležni sud djelimično ili u cjelosti poništi odluku o pokretanju postupka sanacije ili drugi akt donesen na osnovu te odluke, posljedice takve odluke ostaće na snazi do donošenja nove odluke koja će zamijeniti odluku koja je poništena, a Komisija, po prijemu odluke suda, može odrediti mjere za umanjenje štete koja bi nastala daljom primjenom akta koji je poništen, ukoliko je to potrebno radi zaštite interesa trećih lica koja su u dobroj vjeri stekli vlasničke instrumente, imovinu, prava, obaveze ili odgovornosti CCP-a u sanaciji. U slučaju poništenja odluke Komisije, pravni lijekovi dostupni podnosiocu tužbe ograničeni su na naknadu štete pretrpljene usljed te odluke.			
---	---	--	--	--

Članak 75. Ograničenja drugih postupaka 1. Redovni postupak u slučaju nesolventnosti pokreće se u odnosu na središnju drugu ugovornu stranu isključivo na inicijativu sanacijskog tijela ili uz njegovu suglasnost u skladu sa stavkom 3. 2. Nadležna tijela i sanacijska tijela obavješćuju se bez odgode o svakom zahtjevu za pokretanje redovnog postupka u slučaju nesolventnosti u odnosu na središnju drugu ugovornu stranu bez obzira na to je li ta središnja druga ugovorna strana u sanaciji ili je odluka o tome objavljena u skladu s člankom 72. stavkom 3. 3. Tijela odgovorna za redovne postupke u slučaju nesolventnosti pokreću postupak tek nakon što ih sanacijsko tijelo obavijesti o svojoj odluci o nepoduzimanju mjere sanacije u odnosu na središnju drugu ugovornu stranu ili ako obavijest ne prime u roku od sedam dana od obavijesti iz stavka 2. Ako je to potrebno za djelotvornu primjenu sanacijskih instrumenata i ovlasti, sanacijska tijela mogu od suda zatražiti da svaki sudski postupak ili postupak u kojem je središnja druga ugovorna strana u sanaciji strana ili može postati strana obustavi tijekom odgovarajućeg razdoblja u skladu s ciljevima sanacije.	Ograničenja drugih postupaka u odnosu na CCP Član 80 Redovni postupak u slučaju stečaja CCP-a ne može se pokrenuti osim na inicijativu Komisije kao sanacionog organa ili uz njenu izričitu suglasnost. Komisija i nadležna tijela dužni su bez odlaganja budu obaviješteni o svakom zahtjevu za pokretanje redovnog postupka u slučaju stečaja CCP-a, bez obzira na to je li CCP u postupku sanacije ili je odluka o sanaciji objavljena u skladu s stavom 5 član 77 ovog zakona. Organi nadležni za vođenje redovnog postupka u slučaju stečaja smiju pokrenuti navedeni postupak tek nakon što Komisija kao sanacioni organ obavijesti te organe o svojoj odluci da neće preduzeti sanacione mjere ili ako navedeno obavještenje nije zaprimljeno u roku od sedam (7) dana od dana dostave obavještenja iz stava 2 ovog člana. Ukoliko je to potrebno radi efikasnog sprovođenja sanacionih instrumenata i ovlašćenja, Komisija može da zatraži od suda da odredi obustavu bilo kojeg sudskog postupka ili postupka u kojem je CCP u sanaciji stranka ili može postati stranka, i to na odgovarajući vremenski period u skladu sa ciljevima sanacije.	Potpuno usklađeno		
GLAVA VI. ODNOSI S TREĆIM ZEMLJAMA Članak 76. Sporazumi s trećim zemljama 1. U skladu s člankom 218. UFEU-a, Komisija može podnijeti preporuke Vijeću za pregovore o sporazumima s jednom	Sporazumi o saradnji s trećim zemljama Član 81 Komisija može da zaključi neobavezujuće bilateralne ili multilateralne sporazume o saradnji sa odgovarajućim sanacionim organima iz trećih zemalja, radi razmjene informacija i koordinacije u vezi sa planiranjem i sprovođenjem mjera sanacije u odnosu na CCP i druge relevantne subjekte, u slučajevima kada:	Potpuno usklađeno		

trećom zemljom ili više njih o načinima suradnje sanacijskih tijela i relevantnih tijela trećih zemalja u području planiranja oporavka i sanacije u odnosu na središnje druge ugovorne strane i središnje druge ugovorne strane trećih zemalja u sljedećim situacijama: (a) ako središnja druga ugovorna strana treće zemlje pruža usluge ili ima društva kćeri u jednoj državi članici ili više njih; (b) ako središnja druga ugovorna strana s poslovnim nastanom u državi članici pruža usluge ili ima jedno društvo kćer ili više njih u trećoj zemlji. 2. Sporazumima iz stavka 1. ovog članka osobito se nastoji osigurati uspostava postupaka i aranžmana za suradnju pri izvršenju zadaća i ovlasti iz članka 79., uključujući razmjenu informacija potrebnu u te svrhe.	1) CCP iz treće zemlje pruža usluge ili ima zavisna društva, filijale ili značajne poslovne jedinice u Crnoj Gori ili drugim državama članicama; 2) CCP sa sjedištem u Crnoj Gori ima zavisna društva, filijale ili značajne poslovne jedinice u jednoj ili više trećih zemalja. Sporazumima iz stava 1 ovog člana obezbeđuje se uspostavljanje postupaka i aranžmana za efikasnu suradnju, uključujući razmjenu potrebnih informacija, radi izvršenja ovlaštenja i zadataka Komisije u skladu sa ovim zakonom naročito u vezi sa planiranjem oporavka i sanacije. Sporazumi ne mogu da sadrže odredbe koje se odnose na pojedinačne CCP ili druge institucije trećih zemalja. Sporazumi mogu biti zaključeni privremeno, do stupanja na snagu međunarodnih sporazuma koje Evropska komisija zaključi s jednom ili više trećih zemalja, a koji uređuju suradnju u oblasti sanacije CCP-ova.			
Članak 77. Priznavanje i izvršenje sanacijskog postupka treće zemlje 1. Ovaj članak primjenjuje se na sanacijski postupak treće zemlje osim ako s relevantnom trećom zemljom stupi na snagu međunarodni sporazum iz članka 76. stavka 1. te do njegova stupanja na snagu. Članak se primjenjuje i nakon stupanja na snagu međunarodnog sporazuma iz članka 76. stavka 1. s relevantnom trećom zemljom u mjeri u kojoj priznavanje i izvršenje sanacijskog postupka treće zemlje nisu uređeni tim sporazumom. 2. Relevantna nacionalna tijela priznaju sanacijski postupak treće zemlje koji se odnosi na središnju drugu ugovornu stranu treće zemlje u bilo kojem od sljedećih slučajeva:	Priznavanje i sprovođenje sanacionih postupaka trećih zemalja Član 82 Odredbe ovog člana primjenjuju se na sanacione postupke koje pokreću i sprovode sanacioni organi iz trećih zemalja u odnosu na CCP iz tih zemalja, osim u slučaju da je između Crne Gore i te treće zemlje na snazi međunarodni sporazum o suradnji u skladu sa članom 81 ovog zakona. Komisija i relevantni nacionalni organi priznaju sanacioni postupak treće zemlje koji se odnosi na CCP iz te zemlje u sljedećim slučajevima: (a) CCP iz treće zemlje ima usluge, zavisna društva ili filijale u Crnoj Gori ili drugim državama članicama; (b) CCP iz treće zemlje ima imovinu, prava ili obaveze u Crnoj Gori ili u državama članicama ili na njih se primjenjuje pravo tih država. Komisija i relevantni nacionalni organi obezbeđuju sprovođenje priznatih sanacionih postupaka treće zemlje u skladu sa domaćim pravom, i ovlaštena su za:	Potpuno usklađeno		

(a) središnja druga ugovorna strana treće zemlje pruža usluge ili ima društva kćeri s poslovnim nastanom u jednoj državi članici ili više njih; (b) središnja druga ugovorna strana treće zemlje ima imovinu, prava ili obveze u jednoj državi članici ili više njih, ili se na tu imovinu, prava ili obveze primjenjuje pravo tih država članica. Relevantna nacionalna tijela osiguravaju izvršenje priznatog sanacijskog postupka treće zemlje u skladu sa svojim nacionalnim pravom. 3. Relevantna nacionalna tijela ovlaštena su barem za sljedeće: (a) izvršenje sanacijskih ovlasti u odnosu na sljedeće: i. imovinu središnje druge ugovorne strane treće zemlje koja se nalazi u njihovoj državi članici ili se na nju primjenjuje pravo njihove države članice; i ii. prava ili obveze središnje druge ugovorne strane treće zemlje koji su evidentirani u njihovoj državi članici ili se na njih primjenjuje pravo njihove države članice ili ako su potraživanja u odnosu na takva prava i obveze izvršiva u njihovoj državi članici; (b) provedbu, uključujući zahtjev drugoj osobi da poduzme mjere radi provedbe, prijenosa vlasničkih instrumenata u društvu kćeri s poslovnim nastanom u državi članici koja ih je imenovala; (c) izvršenje ovlasti iz članaka 55., 56. i 57. u odnosu na prava bilo koje strane ugovora sa subjektom iz stavka 2. ovog članka ako su takve ovlasti potrebne za izvršenje sanacijskog postupka treće zemlje; i	1) sprovođenje sanacionih ovlašćenja u odnosu na imovinu, prava i obaveze CCP iz treće zemlje koja se nalaze ili se na njih primjenjuje pravo u Crnoj Gori; 2) zahtijevanje prenosa vlasničkih instrumenata u zavisnim društvima CCP-a iz treće zemlje; 3) sprovođenje drugih sanacionih ovlašćenja potrebnih za izvršenje sanacionog postupka treće zemlje; 4) ograničavanje prava otkaza, izvršenja ili drugih ugovornih prava povezanih s mjerama sanacije koje je donio sanacioni organ treće zemlje, pod uslovom da se i dalje izvršavaju ključne obaveze ugovora. Priznavanje i sprovođenje sanacionih postupaka trećih zemalja ne utiče na mogućnost pokretanja stečajnih postupaka u skladu sa domaćim propisima o stečaju.			
--	--	--	--	--

(d) učiniti neizvršivim bilo koje ugovorno pravo na otkaz, unovčenje ili prijevremeno izvršenje ugovora ili utjecati na ugovorna prava subjekata iz stavka 2. i drugih subjekata grupe ako takvo pravo proizlazi iz mjere sanacije koju u odnosu na središnju drugu ugovornu stranu treće zemlje poduzima sanacijsko tijelo treće zemlje ili se ta mjera poduzima na neki drugi način na temelju pravnih ili regulatornih zahtjeva u pogledu sanacijskih aranžmana u toj zemlji, pod uvjetom da se i dalje obavljaju bitne obveze iz ugovora, uključujući obveze plaćanja i obveze isporuke te pružanje kolaterala. 4. Priznavanjem i izvršenjem sanacijskog postupka treće zemlje ne dovodi se u pitanje redovni postupak u slučaju nesolventnosti primjenjiv na temelju nacionalnog prava.				
Članak 78. Pravo na odbijanje priznavanja ili izvršenja sanacijskog postupka treće zemlje Odstupajući od članka 77. stavka 2., relevantna nacionalna tijela mogu odbiti priznati ili izvršiti sanacijski postupak treće zemlje u bilo kojem od sljedećih slučajeva: (a) sanacijski postupak treće zemlje nepovoljno bi utjecao na financijsku stabilnost u njihovoj državi članici; (b) postupanje prema vjerovnicima, članovima sustava poravnjenja i, ako je to primjenjivo, njihovim klijentima u njihovoj državi članici ne bi bilo jednako kao prema vjerovnicima, članovima sustava poravnjenja i, ako je to primjenjivo,	Pravo na odbijanje priznavanja ili sprovođenja sanacionog postupka treće zemlje Član 83 Komisija, u saradnji sa drugim relevantnim organima i u skladu s evropskim sanacionim kolegijumom, ako postoji, može odbiti priznanje ili sprovođenje sanacionog postupka treće zemlje ako procijeni da: 1) bi taj postupak imao značajan negativan uticaj na financijsku stabilnost Crne Gore ili drugih država članica; 2) je potrebna nezavisna sanaciona mjera u Crnoj Gori radi ostvarivanja sanacionih ciljeva; 3) tretman povjerilaca, članova sistema poravnjenja i deponenata u Crnoj Gori nije jednak tretmanu povjerilaca iz treće zemlje u okviru sanacionog postupka te zemlje; 4) bi priznavanje ili sprovođenje sanacionog postupka izazvalo značajne fiskalne posljedice za Crnu Goru; 5) bi efekti priznavanja ili sprovođenja bili u suprotnosti sa domaćim zakonodavstvom.	Potpuno usklađeno		

njihovim klijentima u trećoj zemlji koji u sanacijskom postupku matične treće zemlje imaju slična zakonska prava; (c) priznavanje ili izvršenje sanacijskog postupka treće zemlje imali bi bitne fiskalne posljedice za njihovu državu članicu; (d) priznavanje ili izvršenje bili bi u suprotnosti s nacionalnim pravom.				
Članak 79. Suradnja s tijelima trećih zemalja 1. Ovaj članak primjenjuje se na suradnju s trećim zemljama osim ako s relevantnom trećom zemljom stupi na snagu međunarodni sporazum iz članka 76. stavka 1. te do njegova stupanja na snagu. Članak se primjenjuje i nakon stupanja na snagu međunarodnog sporazuma s relevantnom trećom zemljom predviđenog člankom 76. stavkom 1. u mjeri u kojoj predmet ovog članka nije uređen tim sporazumom. 2. Nadležna tijela ili sanacijska tijela, ovisno o slučaju, uspostavljaju sporazume o suradnji sa sljedećim relevantnim tijelima trećih zemalja, uzimajući u obzir postojeće sporazume o suradnji uspostavljene na temelju članka 25. stavka 7. Uredbe (EU) br. 648/2012: (a) ako središnja druga ugovorna strana treće zemlje pruža usluge ili ima društva kćeri u jednoj državi članici ili više njih, s relevantnim tijelima treće zemlje u kojoj ta središnja druga ugovorna strana ima poslovni nastan; (b) ako središnja druga ugovorna strana pruža usluge ili ima društvo kći ili više njih u trećim zemljama, s relevantnim	Saradnja sa nadležnim organima trećih zemalja Član 84 Odredbe ovog člana primjenjuju se do stupanja na snagu međunarodnog sporazuma između Komisije i nadležnih organa trećih zemalja u skladu sa stavom 1 član 81 ovog zakona, kao i nakon stupanja na snagu tog sporazuma, u mjeri u kojoj predmet uređenja iz st. 2, 3 i 4 ovog člana nije obuhvaćen tim sporazumom. Odredbe ovog člana ne utiču na druge bilateralne ili multilateralne sporazume koje Komisija zaključuje u svojstvu sanacionog ili nadležnog organa za CCP u skladu s drugim propisima. U sporazume o saradnji između Komisije i nadležnih organa trećih zemalja mogu se uključiti odredbe o: 1) razmjeni informacija potrebnih za pripremu, izradu i ažuriranje planova sanacije CCP-a; 2) savjetovanju i koordinaciji u razvoju i primjeni planova sanacije, uključujući principe i mehanizme sprovođenja sanacionih ovlaštenja u skladu sa ovim zakonom i propisima relevantnih trećih zemalja; 3) razmjeni informacija potrebnih za primjenu instrumenata sanacije i izvršavanje sanacionih ovlaštenja; 4) ranom upozoravanju i konsultacijama prije preduzimanja značajnih mjera koje bi mogle uticati na CCP ili grupu na koju se sporazum odnosi; 5) koordinaciji javne komunikacije u slučaju zajedničkih mjera sanacije; 6) uspostavi i radu mehanizama ili grupa za upravljanje krizama radi razmjene informacija i koordinacije saradnje. Komisija je obavezna da ESMA-i dostavi obavještenje o svakom sporazumu o saradnji zaključenom u skladu sa ovim članom.	Potpuno usklađeno		

tijelima trećih zemalja u kojima se te usluge pružaju ili u kojima ta društva kćeri imaju poslovni nastan. 3. Sporazumima o suradnji iz stavka 2. ovog članka uspostavljaju se postupci i aranžmani među uključenim tijelima radi razmjene potrebnih informacija i suradnje u obavljanju sljedećih zadaća i izvršavanju sljedećih ovlasti u odnosu na središnje druge ugovorne strane iz tog stavka točaka (a) i (b) ili grupe čiji su takve središnje druge ugovorne strane članovi: (a) izrade planova sanacije u skladu s člankom 12. i sličnim zahtjevima na temelju prava relevantnih trećih zemalja; (b) procjene mogućnosti sanacije takvih institucija i grupa u skladu s člankom 15. i sličnim zahtjevima na temelju prava relevantnih trećih zemalja; (c) primjene ovlasti za rješavanje ili uklanjanje prepreka mogućnosti sanacije na temelju članka 16. te svih sličnih ovlasti na temelju prava relevantnih trećih zemalja; (d) primjene mjera rane intervencije na temelju članka 18. te sličnih ovlasti na temelju prava relevantnih trećih zemalja; i (e) primjene sanacijskih instrumenata i izvršavanja sanacijskih ovlasti te sličnih ovlasti dodijeljenih relevantnim tijelima trećih zemalja. 4. Sporazumi o suradnji uspostavljeni između sanacijskih tijela i nadležnih tijela država članica i trećih zemalja na temelju stavka 2. mogu sadržavati odredbe o sljedećim pitanjima: (a) razmjeni informacija potrebnih za pripremu i održavanje planova sanacije;				
---	--	--	--	--

(b) savjetovanju i suradnji pri izradi planova sanacije, uključujući načela izvršavanja ovlasti na temelju članka 77. te sličnih ovlasti na temelju prava relevantnih trećih zemalja; (c) razmjeni informacija potrebnih za primjenu sanacijskih instrumenata i izvršavanje sanacijskih ovlasti te sličnih ovlasti na temelju prava relevantnih trećih zemalja; (d) ranom upozoravanju strana sporazuma o suradnji ili savjetovanju s njima prije poduzimanja bilo kakvih značajnih mjera na temelju ove Uredbe ili prava relevantne treće zemlje koji utječu na središnju drugu ugovornu stranu ili grupu na koju se aranžman odnosi; (e) koordinaciji javne komunikacije u slučaju zajedničkih mjera sanacije; (f) postupcima i aranžmanima za razmjenu informacija i suradnju na temelju točaka od (a) do (e) ovog stavka, među ostalim, ako je to primjereno, putem uspostave i radom skupina za upravljanje krizama. Kako bi se osigurala zajednička, ujednačena i dosljedna primjena stavka 3., ESMA do 12. kolovoza 2022. daje smjernice o vrstama i sadržaju odredaba iz stavka 4. 5. Sanacijska tijela i nadležna tijela obavješćuju ESMA-u o svakom dogovoru o suradnji koji uspostave u skladu s ovim člankom.				
Članak 80. Razmjena povjerljivih informacija 1. Sanacijska tijela, nadležna tijela, nadležna ministarstva i, ako je to primjenjivo, druga relevantna nacionalna tijela razmjenjuju povjerljive informacije, uključujući planove	Razmjena povjerljivih informacija sa trećim zemljama Član 85 Komisija razmjenjuje povjerljive informacije, uključujući planove oporavka i sanacije CCP-a, sa relevantnim nadležnim organima trećih zemalja samo ako su ispunjeni sljedeći uslovi:	Potpuno usklađeno		

oporavka, s relevantnim tijelima trećih zemalja jedino ako su ispunjeni sljedeći uvjeti: (a) ta tijela trećih zemalja podliježu zahtjevima i standardima o čuvanju poslovne tajne koji se, prema mišljenju svih dotičnih tijela, smatraju barem jednakovrijednima onima koji su propisani člankom 73.; i (b) informacije su potrebne za obavljanje funkcija relevantnih tijela trećih zemalja na temelju nacionalnog prava koje su usporedive s dužnostima na temelju ove Uredbe te se ne rabe u druge svrhe. 2. U mjeri u kojoj se razmjena informacija odnosi na osobne podatke, postupanje s takvim osobnim podacima i njihov prijenos tijelima trećih zemalja uređeni su primjenjivim pravom Unije o zaštiti podataka i nacionalnim pravom o zaštiti podataka. 3. Ako povjerljiva informacija potječe iz druge države članice, sanacijska tijela, nadležna tijela i nadležna ministarstva objavljuju tu informaciju relevantnim tijelima trećih zemalja samo ako su zadovoljeni sljedeći uvjeti: (a) relevantno tijelo države članice iz koje su potekle informacije slaže se s objavom; i (b) informacije se objavljuju samo u svrhe koje je dopustilo tijelo iz točke (a). 4. Za potrebe ovog članka informacija se smatra povjerljivom ako podliježe zahtjevima u pogledu povjerljivosti na temelju prava Unije.	1) nadležni organ treće zemlje podliježe zahtjevima i standardima profesionalne tajne najmanje jednakim onima propisanim ovim zakonom; 2) informacije se razmjenjuju isključivo radi izvršavanja sanacionih ovlaštenja i dužnosti relevantnog tijela treće zemlje, a ne u druge svrhe. Informacije iz stava 1 ovog člana smatraju se povjerljivim u skladu s važećim propisima Evropske unije o povjerljivosti i zaštiti podataka. Povjerljive informacije koje Komisija primi od druge države članice mogu se učiniti dostupnim relevantnim organima trećih zemalja samo ako: 1) nadležni organ države članice koje je pružio informacije da saglasnost za njihovo dijeljenje sa tom trećom zemljom; 2) informacije se koriste samo za svrhe odobrene od strane organa koje je informacije pružilo.			
GLAVA VII. ADMINISTRATIVNE MJERE I SANKCIJE Članak 81. Administrativne sankcije i druge administrativne mjere	Naknada za administrativne rashode Komisije Član 86 Komisija je kao sanacijski organ ovlaštena od CCP-a i članova sistema poravnanja kojim upravlja CCP da naplaćuje godišnju naknadu za podmirivanje administrativnih rashoda povezanih s funkcijom sanacijskog organa u skladu sa odredbama ovog zakona.	Potpuno usklađeno		

1. Ne dovodeći u pitanje pravo država članica da predvide i izriču kaznene sankcije, države članice utvrđuju pravila o administrativnim sankcijama i drugim administrativnim mjerama koje se primjenjuju u slučaju nepoštovanja ove Uredbe te poduzimaju sve potrebne mjere kako bi osigurale njihovu provedbu. Ako odluče da neće utvrditi pravila o administrativnim sankcijama za kršenja koja podliježu nacionalnom kaznenom pravu, države članice Komisiji i ESMA-i priopćuju relevantne odredbe kaznenog prava. Administrativne sankcije i druge administrativne mjere moraju biti učinkovite, proporcionalne i odvraćajuće. Države članice do 12. kolovoza 2022. detaljno obavješćuju Komisiju i ESMA-u o pravilima iz prvog i drugog podstavka ovog stavka. One Komisiju i ESMA-u bez odgode obavješćuju o naknadnim izmjenama tih pravila. 2. Ako se obveze iz stavka 1. primjenjuju na središnje druge ugovorne strane i članove sustava poravnanja, države članice osiguravaju da se u slučaju kršenja, podložno uvjetima utvrđenima u nacionalnom pravu, mogu primijeniti administrativne sankcije ili druge administrativne mjere iz tog stavka na odbor i više rukovodstvo središnjih drugih ugovornih strana i članova sustava poravnanja i druge fizičke osobe koje su na temelju nacionalnog prava odgovorne za kršenje. 3. Ovlaستی izricanja administrativnih sankcija ili drugih administrativnih mjera predviđenih ovom Uredbom daju se sanacijskim tijelima ili, ako se ne radi o istim tijelima, nadležnim tijelima, ovisno o vrsti kršenja. Sanacijska tijela i nadležna tijela imaju sve ovlasti za	Komisija pravilima detaljnije uređuje visinu, način izračuna i način plaćanja naknade iz stava 1 ovoga člana. IV. KAZNE NE ODREDBE Prekršaji CCP Član 87 Novčanom kaznom od 5.000 eura do 40.000 eura kazniće se za prekršaj CCP, ako: 1) ne izradi, ne održava ili ne ažurira plan sanacije u skladu sa ovim zakonom (čl. 3 do 9); 2) ne dostavi Komisiji sve podatke, dokumentaciju i informacije potrebne za izradu i sprovođenje plana sanacije (čl. 12 do 14); 3) ne obavijesti Komisiju da CCP propada ili je vjerovatno da će propasti, u propisanom roku (čl. 30 do 32); 4) ne obavijesti Komisiju o promjenama pravne i organizacione strukture, profila rizika, poslovanja ili finansijskog položaja koje mogu zahtijevati izmjenu plana sanacije, u roku od osam dana (čl. 5 i 6); 5) ne uspostavi ili ne ažurira evidenciju svih podataka relevantnih za sanaciju, uključujući izloženosti, kolateral, likvidnosne izvore i finansijske ugovore (čl. 7 i 8); 6) ne izvršava obaveze i ne dostavlja informacije Komisiji u vezi sa procjenom mogućnosti sanacije, uključujući obaveze za članove grupe (čl. 12 do 14); 7) u propisanom roku ne dostavi plan ili program za otklanjanje prepreka sanaciji, ili ne postupi po mjeri koju naloži Komisija (čl. 22 do 25); 8) ne sarađuje sa Komisijom, ESMA-om, nadležnim organima drugih država ili koledžima, uključujući uskraćivanje informacija, otežavanje pristupa ili drugo ometanje rada koledža (čl. 15 do 21); 9) ne izradi ili ne dopuni plan reorganizacije u skladu sa zahtjevima Komisije (čl. 29); 10) ne objavi informacije, akte ili odluke u vezi sa sanacijom i mjerama rane intervencije kada je to propisano ovim zakonom (čl. 31 i 32). Za prekršaj iz stava 1 ovog člana kazniće se i odgovorno lice u CCP novčanom kaznom od 5.000 eura do 20.000 eura.			
---	---	--	--	--

prikupljanje informacija i sve istražne ovlasti koje su potrebne za izvršavanje njihovih funkcija. Pri izvršavanju svojih ovlasti izricanja sankcija sanacijska tijela i nadležna tijela blisko surađuju kako bi osigurala da administrativne sankcije ili druge administrativne mjere daju željene rezultate te usklađuju svoje djelovanje u prekograničnim predmetima. 4. Sanacijska tijela i nadležna tijela izvršavaju svoje ovlasti izricanja administrativnih sankcija ili drugih administrativnih mjera u skladu s ovom Uredbom i nacionalnim pravom na bilo koji od sljedećih načina: (a) izravno; (b) u suradnji s drugim tijelima; (c) vlastitom odgovornošću putem delegiranja takvim tijelima; (d) podnošenjem zahtjeva nadležnim pravosudnim tijelima.	Za prekršaje učinjene iz koristoljublja kojima je ostvarena imovinska korist, kazniće se CCP i odgovorno lice novčanom kaznom u dvostrukom iznosu kazne propisane za taj prekršaj. Za najteže prekršaje iz stava 1 ovog člana može se izreći i novčana kazna u procentu od 1% do 10% povrijeđene zaštićene vrijednosti. Povrijeđenom zaštićenom vrijednošću, u smislu prethodnog stava, smatra se očuvanje finansijske stabilnosti, neprekinuto funkcionisanje kliringa i zaštita kolaterala i sredstava klijenata, koja se, za potrebe prekršajnog postupka, izražava kao neto prihod CCP ostvaren u poslovnoj godini koja prethodi godini u kojoj je prekršaj učinjen. Izuzetno, ako je CCP zavisno društvo matičnog društva u Crnoj Gori, relevantni neto prihod utvrđuje se iz konsolidovanog godišnjeg finansijskog izvještaja krajnjeg matičnog društva u Crnoj Gori. Prekršaji drugih lica povezanih sa procjenama i tehničkim ulogama Član 88 Novčanom kaznom od 5.000 eura do 20.000 eura kazniće se za prekršaj nezavisni procjenjivač – pravno lice, ako ne izvrši dopunu izvještaja u vezi sa procjenom mogućnosti sanacije ili procjenom finansijskog položaja CCP kada ga Komisija na to obaveže (čl. 14 i 29). Za prekršaj iz stava 1 ovog člana kazniće se i nezavisni procjenjivač – fizičko lice novčanom kaznom u iznosu od 1.000 eura do 2.000 eura. Prekršaji razriješenih članova upravljačkih i nadzornih tijela CCP i drugih lica sa posebnim ovlašćenjima Član 89 Novčanom kaznom od 1.000 eura do 2.000 eura kazniće se za prekršaj razriješeni članovi odbora direktora, nadzornog odbora, izvršni direktori i druga lica sa posebnim ovlašćenjima u CCP-u, ako: 1. Komisiji, kolegijumu ili drugim nadležnim organima odmah ne omoguće pristup cjelokupnoj poslovnoj i ostaloj dokumentaciji CCP (čl. 26 do 28);			
---	--	--	--	--

	2. ne dostave pojašnjenja, dodatne informacije ili izvještaje o poslovanju CCP na zahtjev Komisije ili sanacionih tijela (čl. 12 do 14 i 30 do 32).			
Članak 82. Posebne odredbe 1. Države članice osiguravaju da se njihovim zakonima i drugim propisima predviđaju sankcije i druge administrativne mjere barem u odnosu na sljedeće situacije: (a) ako se planovi oporavka ne izrade, ne održavaju i ne ažuriraju, čime se krši članak 9.; (b) ako se ne pruže sve informacije potrebne za izradu planova sanacije, čime se krši članak 13.; (c) ako središnja druga ugovorna strana ne obavijesti nadležno tijelo o tome da ta središnja druga ugovorna strana propada ili je vjerojatno da će propasti, čime se krši članak 70. stavak 1. 2. Države članice osiguravaju da u slučajevima iz stavka 1. administrativne sankcije i druge administrativne mjere koje se mogu primijeniti uključuju najmanje sljedeće: (a) javnu izjavu u kojoj su navedeni odgovorna fizička osoba, središnja druga ugovorna strana ili druga pravna osoba te vrsta kršenja; (b) naredbu kojom se od odgovorne fizičke ili pravne osobe traži da prekine postupanje i da ne ponavlja takvo postupanje; (c) privremenu zabranu obavljanja funkcija u središnjoj drugoj ugovornoj strani za člana višeg rukovodstva središnje druge ugovorne strane ili svaku drugu fizičku osobu koju se smatra odgovornom;	Teže administrativne mjere Član 90 U slučajevima teških ili ponovljenih kršenja obaveza iz ovog zakona, Komisija može izreći sljedeće administrativne mjere: 1) javnu izjavu sa identifikacijom odgovornog lica, CCP ili drugog pravnog lica i opisom kršenja; 2) naredbu kojom se nalaže prestanak nezakonitog postupanja i zabrana ponavljanja; 3) privremenu zabranu obavljanja funkcija u CCP za člana višeg rukovodstva ili drugo lice koje se smatra odgovornim; 4) administrativnu novčanu kaznu do 10 % ukupnog godišnjeg prihoda CCP u prethodnoj poslovnoj godini, odnosno konsolidovanog prihoda matične grupe; 5) administrativnu novčanu kaznu do 5.000.000 eura za fizička lica; 6) administrativnu novčanu kaznu do dvostrukog iznosa koristi ostvarene kršenjem, ako se ta korist može utvrditi. Administrativne mjere iz ovog člana mogu se izreći samostalno ili zajedno sa prekršajnim kaznama iz prethodnih članova ovog zakona.	Potpuno usklađeno		

(d) u slučaju pravne osobe, administrativne novčane kazne u iznosu do 10 % ukupnog godišnjeg prometa te pravne osobe u prethodnoj poslovnoj godini. Ako je pravna osoba društvo kći matičnog društva, relevantni promet jest promet koji proizlazi iz konsolidiranih financijskih izvještaja krajnjeg matičnog društva u prethodnoj poslovnoj godini; (e) u slučaju fizičke osobe, administrativne novčane kazne u iznosu do 5 000 000 EUR ili, u državama članicama u kojima euro nije službena valuta, odgovarajuću vrijednost u nacionalnoj valuti na datum 11. veljače 2021.; i (f) administrativne novčane kazne u visini do dvostrukog iznosa koristi dobivene kršenjem, ako je takvu korist moguće utvrditi.				
Članak 83. Objavljivanje administrativnih sankcija ili drugih administrativnih mjera 1. Sanacijska tijela ili nadležna tijela na svojim službenim internetskim stranicama objavljuju sve administrativne sankcije ili administrativne mjere koje su izrekla zbog kršenja ove Uredbe ako takve sankcije ili mjere nisu bile predmet žalbe ili ako je pravo na žalbu iscrpljeno. Takvo objavljivanje obavlja se bez nepotrebne odgode, nakon što je fizička ili pravna osoba obaviještena o toj sankciji ili mjeri, te uključuje informacije o vrsti i prirodi kršenja te identitet fizičke ili pravne osobe kojoj je sankcija ili mjera izrečena. Ako države članice dozvole objavljivanje administrativnih sankcija ili drugih administrativnih mjera na koje je moguće	Javno objavljivanje podataka o prekršajima CCP i odgovornih lica Član 91 Komisija na svojoj internet stranici, bez odlaganja, objavljuje podatke o pravosnažnim kaznama izrečenim CCPi odgovornim licima u prekršajnom postupku zbog kršenja odredbi ovog zakona i propisa donesenih na osnovu njega. Izuzetno od stava 1 ovog člana, odluke o prekršajnim kaznama objaviće se na način kojim se ne otkrivaju identitet CCP ili odgovornih lica, ako: 1) je kazna izrečena odgovornom licu, a objavljivanje ličnih podataka nije srazmjerno prekršaju; 2) bi objavljivanje ugrozilo finansijsku stabilnost ili su u toku istražne radnje; 3) bi objavljivanje prouzrokovalo nesrazmjernu štetu CCPi odgovornim licima. Izuzetno od stava 2 ovog člana, ako se očekuje da će se uslovi za puno objavljivanje steći u razumnom roku, Komisija može odložiti objavljivanje odluke. Podaci iz st. 1 i 3 ovog člana ostaju objavljeni na internet stranici Komisije do isteka pet godina od dana objavljivanja.	Potpuno usklađeno		

podnijeti žalbu, sanacijska tijela i nadležna tijela na svojim službenim internetskim stranicama bez nepotrebne odgode objavljuju informacije o statusu te žalbe i njezinu ishodu. 2. Sanacijska tijela i nadležna tijela objavljuju u anonimnom obliku administrativne kazne ili druge administrativne mjere koje su izrekli, na način koji je u skladu s nacionalnim pravom, u bilo kojoj od sljedećih okolnosti: (a) ako je administrativna sankcija ili druga administrativna mjera izrečena fizičkoj osobi te se objavljivanje osobnih podataka pokazuje nerazmjernim na temelju obvezne prethodne procjene razmjernosti takvog objavljivanja; (b) ako bi objavljivanje ugrozilo stabilnost financijskih tržišta ili kaznenu istragu ili postupak koji su u tijeku; (c) ako bi objavljivanje uključenoj središnjoj drugoj ugovornoj strani ili fizičkim osobama prouzročilo nerazmjernu štetu, u mjeri u kojoj je to moguće utvrditi. Umjesto toga, u takvim se slučajevima objavljivanje dotičnih podataka može odgoditi na razumno razdoblje ako se može predvidjeti da će u tom razdoblju prestati postojati razlozi za anonimnost objavljivanja. 3. Sanacijska tijela i nadležna tijela osiguravaju da svako objavljivanje u skladu s ovim člankom ostane na njihovim službenim internetskim stranicama najmanje pet godina. Osobni podaci sadržani u objavljivanju ostaju na službenim internetskim stranicama sanacijskog tijela ili nadležnog tijela onoliko dugo koliko je to potrebno u skladu s primjenjivim pravilima o zaštiti podataka.	Lični podaci fizičkih lica uklanjaju se ranije ako to zahtijevaju propisi o zaštiti podataka. Podaci koji se u skladu sa ovim zakonom smatraju povjerljivim ne objavljuju se na način utvrđen st. 1 i 2 ovog člana.			
--	--	--	--	--

4. ESMA do 12. kolovoza 2022. podnosi izvješće Komisiji o objavljivanju administrativnih sankcija i drugih administrativnih mjera država članica u anonimnom obliku, kako je predviđeno na temelju stavka 2. te osobito o tome postoje li u tome pogledu znatna odstupanja među državama članicama. U tome izvješću navode se i sva znatna odstupanja u trajanju objavljivanja administrativnih sankcija ili drugih administrativnih mjera na temelju nacionalnog prava država članica za objavljivanje administrativnih sankcija i drugih administrativnih mjera.				
Članak 84. Održavanje središnje baze podataka koje provodi ESMA 1. Podložno zahtjevima o čuvanju poslovne tajne iz članka 73., sanacijska tijela i nadležna tijela obavješćuju ESMA-u o svim administrativnim sankcijama koje su izrekla na temelju članka 81. te o statusu svake žalbe protiv takvih sankcija i njezinu ishodu. 2. ESMA održava središnju bazu podataka o administrativnim sankcijama o kojima je obaviještena, isključivo u svrhu razmjene informacija među sanacijskim tijelima, koja je dostupna samo sanacijskim tijelima te se ažurira na temelju informacija koje pružaju sanacijska tijela. 3. ESMA održava središnju bazu podataka o administrativnim sankcijama o kojima je obaviještena, isključivo u svrhu razmjene informacija među nadležnim tijelima, koja je dostupna samo nadležnim tijelima te se ažurira na temelju	Održavanje centralne baze podataka koju vodi ESMA Član 92 Komisija dostavlja ESMA-i podatke o svim administrativnim sankcijama i drugim administrativnim mjerama koje je izrekla u skladu sa ovim zakonom, uključujući i podatke o statusu eventualno podnesenih tužbi protiv tih odluka i njihovom ishodu. Obaveza dostavljanja podataka primjenjuje se u skladu sa pravilima o čuvanju poslovne tajne iz člana 78 ovog zakona. ESMA održava centralnu bazu podataka o administrativnim sankcijama i drugim administrativnim mjerama o kojima je obaviještena, isključivo u svrhu razmjene informacija među sanacionim organima država članica, a koja je dostupna samo tim organima i ažurira se na osnovu informacija koje pružaju sanacioni organi, uključujući Komisiju. ESMA održava odvojenu centralnu bazu podataka o administrativnim sankcijama i drugim administrativnim mjerama o kojima je obaviještena, isključivo u svrhu razmjene informacija među nadležnim organima država članica, a koja je dostupna samo tim tijelima i ažurira se na osnovu informacija koje pružaju nadležna tijela, uključujući Komisiju. ESMA na svojim internet stranicama održava stranicu sa linkovima na javno objavljene administrativne sankcije i druge administrativne mjere svih sanacionih i nadležnih tijela država članica, u skladu sa	Potpuno usklađeno		

informacija koje pružaju nadležna tijela. 4. ESMA na svojim internetskim stranicama održava internetsku stranicu s poveznicama na objavljene administrativne sankcije svih sanacijskih tijela i nadležnih tijela na temelju članka 83. te navodi razdoblje za koje svaka država članica objavljuje sankcije.	članom 91 ovog zakona, i navodi period u kojem svaka država objavljuje sankcije.			
Članak 85. Izvršavanje ovlasti izricanja administrativnih sankcija i drugih administrativnih mjera i njihova učinkovita primjena od strane nadležnih tijela i sanacijskih tijela Države članice osiguravaju da pri određivanju vrste administrativnih sankcija ili drugih administrativnih mjera i razine administrativnih novčanih kazni nadležna tijela i sanacijska tijela uzimaju u obzir sve relevantne okolnosti, uključujući, ako je to primjereno: (a) ozbiljnost i trajanje kršenja; (b) stupanj odgovornosti odgovorne fizičke ili pravne osobe; (c) financijsku snagu odgovorne fizičke ili pravne osobe, navedenu, primjerice, kao ukupni promet odgovorne pravne osobe ili godišnji dohodak odgovorne fizičke osobe; (d) iznos ostvarene dobiti ili izbjegnutih gubitaka odgovorne fizičke ili pravne osobe, u mjeri u kojoj ih je moguće utvrditi; (e) gubitke koje su zbog kršenja imale treće strane, u mjeri u kojoj ih je moguće utvrditi; (f) razinu suradnje odgovorne fizičke ili pravne osobe s nadležnim tijelom i sanacijskim tijelom; (g) prethodna kršenja od strane odgovorne fizičke ili pravne osobe; (h) moguće sistemske posljedice kršenja.	Kriterijumi za izricanje administrativnih mjera i administrativnih novčanih kazni Član 93 Pri odlučivanju o vrsti administrativne mjere ili visini administrativne novčane kazne koja se izriče u skladu sa ovim zakonom, Komisija dužna je da uzme u obzir sve okolnosti konkretnog slučaja, uključujući naročito: 1) ozbiljnost i trajanje povrede zakona, podzakonskih akata ili odluka donijetih na osnovu zakona; 2) stepen odgovornosti fizičkog ili pravnog lica za utvrđenu povredu; 3) finansijsku snagu odgovornog lica, iskazanu naročito kroz ukupan prihod, bilansnu sumu ili godišnji dohodak; 4) iznos ostvarene koristi ili izbjegnutih gubitaka, ako se ti iznosi mogu pouzdano utvrditi; 5) visinu štete koju su zbog povrede pretrpjela treća lica, ako se takva šteta može utvrditi; 6) nivo saradnje odgovornog lica sa Komisijom tokom postupka nadzora, utvrđivanja povrede i sprovođenja sanacionih mjera; 7) ranije utvrđene povrede ovog zakona i propisa donijetih na njegovom osnovu, učinjene od strane istog lica; 8) sistemske posljedice povrede, uključujući mogući uticaj na stabilnost finansijskog tržišta, investitore i druge učesnike na tržištu. Komisija dužna je da u obrazloženju rješenja o izricanju mjere ili kazne navedu i ocijene kriterijume iz stava 1 ovog člana. Ako se administrativna novčana kazna izriče pravnom licu, Komisija može izreći administrativnu novčanu kaznu i odgovornom licu u pravnom licu, uzimajući u obzir kriterijume iz stava 1 ovog člana. Mjere i kazne iz ovog zakona moraju biti djelotvorne, proporcionalne i odvraćajuće.	Potpuno usklađeno		

Čl. 86-92	Nema odgovarajuće odredbe		Materija je predmet regulisanja drugih propisa	
Članak 93. Izmjena Direktive 2014/59/EU U članku 1. dodaje se sljedeći stavak: „3. Ova se Direktiva ne primjenjuje na subjekte koji imaju odobrenje za rad i u skladu s člankom 14. Uredbe (EU) br. 648/2012.”	Nema odgovarajuće odredbe	Neprenosivo		
Čl. 94-95	Nema odgovarajuće odredbe		Materija je predmet regulisanja drugih propisa	
Čl. 96-97	Nema odgovarajuće odredbe	Neprenosivo		