IZVEDBENI SKLEP KOMISIJE (EU) 2023/1602

z dne 31. julija 2023

o mreži primarnih trgovcev in opredelitvi meril za upravičenost do vodilnih in sovodilnih pooblastil za sindicirane transakcije za namene dejavnosti zadolževanja s strani Komisije v imenu Unije in Evropske skupnosti za atomsko energijo

EVROPSKA KOMISIJA JE –

ob upoštevanju Pogodbe o delovanju Evropske unije,

ob upoštevanju Pogodbe o ustanovitvi Evropske skupnosti za atomsko energijo,

ob upoštevanju Uredbe (EU, Euratom) 2018/1046 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 18. julija 2018 o finančnih pravilih, ki se uporabljajo za splošni proračun Unije ([1]), in zlasti člena 220(2) Uredbe,

ob upoštevanju naslednjega:

(1) V okviru ukrepov, ki jih je Unija sprejela po krizi zaradi COVID-19, je bila s Sklepom Komisije (EU, Euratom) 2021/625 ([2]) vzpostavljena mreža primarnih trgovcev, ki deluje kot kvalificirana mreža kreditnih institucij in investicijskih podjetij, na katere se Komisija obrne za primarno plasiranje dolžniških vrednostnih papirjev, za spodbujanje takšnega plasiranja oziroma za zagotavljanje ustreznih finančnih storitev, kot je zagotavljanje poštenega tržnega svetovanja in informacij.

(2) V skladu s členom 220a Uredbe (EU, Euratom) 2018/1046, kakor je bila spremenjena z Uredbo (EU, Euratom) 2022/2434 Evropskega parlamenta in Sveta ([3]), bi morala Komisija najemanje posojil, odobrenih na podlagi člena 5(1) Sklepa Sveta (EU, Euratom) 2020/2053 ([4]), in, razen v ustrezno utemeljenih primerih, operacije najemanja posojil in upravljanja dolga za financiranje programov finančne pomoči izvajati v okviru diverzificirane strategije financiranja. Diverzificirana strategija financiranja je splošna metoda najemanja posojil, ki omogoča prožnost glede časovnega razporeda in zapadlosti posameznih transakcij financiranja ter redna in stalna izplačila upravičencem.

(3) Po dveh letih delovanja mreže primarnih trgovcev so potrebne nekatere izboljšave, zlasti v zvezi s postopki za obvestila, ki jih zagotovijo primarni trgovci, in v zvezi z začasno prekinitvijo članstva ali izključitvijo primarnega trgovca iz mreže.

(4) Kapitalski trgi se uporabljajo v velikem obsegu, izdaje pa so zelo pogoste. Zato bi morala biti organizacija financiranja prilagodljiva.

([1]) Uredba (EU, Euratom) 2018/1046 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 18. julija 2018 o finančnih pravilih, ki se uporabljajo za splošni proračun Unije, spremembi uredb (EU) št. 1296/2013, (EU) št. 1301/2013, (EU) št. 1303/2013, (EU) št. 1304/2013, (EU) št. 1309/2013, (EU) št. 1316/2013, (EU) št. 223/2014, (EU) št. 283/2014 in Sklepa št. 541/2014/EU ter razveljavitvi Uredbe (EU, Euratom) št. 966/2012 (UL L 193, 30.7.2018, str. 1).

([2]) Sklep Komisije (EU, Euratom) 2021/625 z dne 14. aprila 2021 o vzpostavitvi mreže primarnih trgovcev in opredelitvi meril za upravičenost do vodilnih in sovodilnih pooblastil za sindicirane transakcije za namene dejavnosti zadolževanja s strani Komisije v imenu Unije in Evropske skupnosti za atomsko energijo (UL L 131, 16.4.2021, str. 170).

([3]) Uredba (EU, Euratom) 2022/2434 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 6. decembra 2022 o spremembi Uredbe (EU, Euratom) 2018/1046, kar zadeva določitev diverzificirane strategije financiranja za splošno metodo najemanja posojil (UL L 319, 13.12.2022, str. 1).

([4]) Sklep Sveta (EU, Euratom) 2020/2053 z dne 14. decembra 2020 o sistemu virov lastnih sredstev Evropske unije in razveljavitvi Sklepa 2014/335/EU, Euratom (UL L 424, 15.12.2020, str. 1).

(5) Primarni trgovci, ki so vključeni v mrežo, so upravičeni do sodelovanja na dražbah, ki jih Komisija izvaja za izposojanje na kapitalskih trgih. Opredelitev meril za upravičenost temelji na izkušnjah Komisije pri izbiri kreditnih institucij in investicijskih podjetij v okviru obstoječih programov finančne pomoči. Temelji tudi na dobrih praksah državnih in nadnacionalnih izdajateljev.

(6) Kreditne institucije in investicijska podjetja bi morali biti upravičeni do članstva v mreži primarnih trgovcev, če izpolnjujejo merila za upravičenost. Cilj teh meril je zagotoviti učinkovito izvajanje funkcije primarnih trgovcev, zlasti dobro izvajanje tržnih operacij in izpolnjevanje obveznosti odkupa. V zvezi s tem je ključnega pomena, da upravičeni primarni trgovci dokažejo trdno organizacijsko strukturo, strokovno usposobljenost in sposobnost upravljanja, znatno tržno dejavnost pri izdaji državnih in nadnacionalnih obveznic ter skladnost z ustreznim regulativnim okvirom, zlasti v zvezi z bonitetnimi zahtevami Unije ([5]) in njihovim nadzorom ([6]). V skladu z načelom preglednosti bi bilo treba ta merila in odločitve, s katerimi se kreditna institucija ali investicijsko podjetje prizna kot primarni trgovec, objaviti v *Uradnem listu Evropske unije*.

(7) Članstvo v mrežah primarnih trgovcev, ki jih upravlja država članica ali nadnacionalni izdajatelj, daje kreditni instituciji ali investicijskemu podjetju pravico do sodelovanja na dražbah javnega dolga tega izdajatelja. Redno in dejavno sodelovanje v državnih ali nadnacionalnih dražbenih postopkih je zanesljiv dokaz izkušenj z upravljanjem javnega dolga. Upravičenost do članstva v mreži primarnih trgovcev Unije bi zato morala biti pogojena s članstvom v vsaj eni mreži ali mehanizmu primarnih trgovcev države članice ali evropskega nadnacionalnega izdajatelja.

(8) Po vstopu v mrežo primarnih trgovcev bi bilo treba primarnim trgovcem dovoliti, da uporabljajo naziv „član mreže primarnih trgovcev Evropske unije“ in sodelujejo na vseh dražbah dolžniških vrednostnih papirjev Unije in Euratoma. Navedeni trgovci bi morali kupovati v tehtanem povprečju minimalni del obsega, prodanega na dražbi, in izpolnjevati nekatere obveznosti poročanja.

(9) Primarni trgovci bi morali spoštovati tudi splošne pogoje, ki urejajo sodelovanje v mreži primarnih trgovcev, zlasti pravice, zaveze in obveznosti članov mreže primarnih trgovcev, letni pregled, obveznosti poročanja ter pravila o nadzoru, začasni prekinitvi članstva, izključitvi iz mreže primarnih trgovcev in možnosti izstopa iz nje.

(10) Izdaja dolžniških vrednostnih papirjev v okviru programov zadolževanja se poleg dražb izvaja tudi prek sindiciranja ali prodaje zaprtemu krogu vlagateljev. V ta namen Komisija za vsako transakcijo zadolževanja imenuje kreditne institucije ali investicijska podjetja, ki izpolnjujejo določene zahteve glede primernosti za sindicirane transakcije in prodaje zaprtemu krogu vlagateljev.

(11) Člani mreže primarnih trgovcev, ki v tehtanem povprečju kupujejo višji odstotek obsega, prodanega na dražbi, kot se zahteva za članstvo v mreži primarnih trgovcev, in ohranjajo zadosten delež na sekundarnem trgu dolžniških vrednostnih papirjev Unije in Euratoma in ki izpolnjujejo minimalne zahteve za ureditve kotiranja, bi morali biti upravičeni, da v sindiciranih transakcijah delujejo kot vodilni upravljavci. Ta skupina trgovcev bi se morala tudi zavezati, da bo spodbujala likvidnost dolžniških vrednostnih papirjev Unije in Euratoma prek dodatne dejavnosti vzdrževanja trga, Komisiji zagotavljala pošteno svetovanje in tržne informacije ter promovirala izdaje Unije in Euratoma pri vlagateljih.

([5]) Glej zlasti Uredbo (EU) št. 575/2013 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. junija 2013 o bonitetnih zahtevah za kreditne institucije in investicijska podjetja ter o spremembi Uredbe (EU) št. 648/2012 (UL L 176, 27.6.2013, str. 1).

([6]) Glej zlasti Uredbo (EU) št. 468/2014 Evropske centralne banke z dne 16. aprila 2014 o vzpostavitvi okvira za sodelovanje znotraj enotnega mehanizma nadzora med Evropsko centralno banko in pristojnimi nacionalnimi organi ter z imenovanimi nacionalnimi organi (okvirna uredba o EMN) (UL L 141, 14.5.2014, str. 1) in Uredbo Sveta (EU) št. 1024/2013 z dne 15. oktobra 2013 o prenosu posebnih nalog, ki se nanašajo na politike bonitetnega nadzora kreditnih institucij, na Evropsko centralno banko (UL L 287, 29.10.2013, str. 63).

(12) Naloge, povezane z vlogama vodilnega upravljavca in sovodilnega upravljavca, bi bilo treba šteti za finančne storitve, kot je navedeno v poglavju 1, oddelek 2, odstavek 11.1, točka (j), Priloge I k Uredbi (EU, Euratom) 2018/1046. Imenovanje upravičenih primarnih trgovcev za člane konzorcija za določen posel izdaje bi zato moralo temeljiti na postopku s pogajanji brez predhodne objave obvestila o naročilu. Postopek imenovanja vodilnih upravljavcev bi moral vključevati pošiljanje zahtevka za predloge upravičenim trgovcem in oceno predlogov, ki jih prejme Komisija.

(13) Ob upoštevanju, da bo Komisija po pričakovanjih zelo pogosto uporabljala kapitalske trge, je treba vzpostaviti nemoten, hiter in učinkovit mehanizem za imenovanje bank kot vodilnih upravljavcev za sindicirane transakcije. Zato je treba zagotoviti pošteno in pregledno podlago za omejitev zahtevka za predloge na podskupino primarnih trgovcev, ki so upravičeni do sodelovanja v konzorcijih. Ta dodatni izbor je potreben, da se potreba po konkurenci v postopku javnega naročanja za storitve podpore konzorciju uravnoteži s potrebo po učinkoviti pripravi časovno občutljivih transakcij in da se prepreči podvajanje prizadevanj primarnih trgovcev pri zbiranju ponudb za pooblastila konzorcija. Ta izbor bank bi moral temeljiti na kvalitativnih in kvantitativnih merilih, povezanih z dokazano sposobnostjo upravičenih primarnih trgovcev pri podpiranju državnih in nadnacionalnih izdaj na primarnih in sekundarnih trgih ter njihovo sposobnostjo razdeljevanja dolžniških vrednostnih papirjev vlagateljem. Ta postopek bi moral zagotavljati tudi mehanizem rotacije, ki bi zagotavljal enake možnosti za sodelovanje vseh upravičenih primarnih trgovcev.

(14) Primarni trgovci bi morali Komisijo uradno obvestiti o vseh morebitnih primerih neskladnosti s tržnimi praksami in etiko ter bi morali Komisijo med drugim obvestiti tudi o vseh postopkih, sodbah, sklepih ali sankcijah v zvezi z ustreznimi določbami Uredbe (EU, Euratom) 2018/1046, kar zadeva sistem za zgodnje odkrivanje in izključitev, zlasti člene 135 do 142 Uredbe. Ta uradna obvestila bi se morala nanašati samo na primarne trgovce in njihove matične subjekte. Takšno uradno obvestilo ne bi smelo posegati v obveznost primarnih trgovcev, da nemudoma obvestijo Komisijo o kakršnih koli spremembah okoliščin, ki so bile prijavljene med postopkom prijave.

(15) Za zagotovitev večje likvidnosti dolžniških vrednostnih papirjev Unije in Euratoma na sekundarnem trgu ter za izboljšanje oblikovanja cen in povečanje njihove preglednosti je primerno uvesti ureditev kotiranja, ki bi morala primarne trgovce spodbujati, da delujejo kot vzdrževalci trga in trgujejo z dolžniškimi vrednostnimi papirji Unije in Euratoma na priznanih elektronskih platformah. Članom mreže primarnih trgovcev bi bilo treba zagotoviti ustrezne spodbude za izvajanje takih dejavnosti vzdrževanja trga. V ta namen je primerno določiti merila za izpolnjevanje zahtev ureditve kotiranja.

(16) Da bi se vsem primarnim trgovcem zagotovile dodatne spodbude za opravljanje dejavnosti vzdrževanja trga, je primerno zagotoviti enostavnejši dostop do sovodilnih pooblastil za sindicirane transakcije tudi tistim primarnim trgovcem, ki podpirajo likvidnost sekundarnega trga za dolžniške vrednostne papirje Unije in Euratoma ter izpolnjujejo minimalna merila ureditve kotiranja, vendar ne izpolnjujejo meril za upravičenost, da bi delovali kot vodilni upravitelji za sindicirane transakcije. Tak dostop do sovodilnih pooblastil bi Komisiji omogočil, da zagotovi dodatne spodbude širšemu krogu članov mreže primarnih trgovcev, ki izvajajo ukrepe v podporo izdajanju dolžniških instrumentov Unije in Euratoma. Zato bi bilo treba določiti merila za upravičenost do sovodilnih pooblastil za sindicirane transakcije. Komisija bi morala sovodilna pooblastila upoštevati pri vsaj eni transakciji v obdobju, ki ga zajema načrt financiranja, pripravljen v skladu s členom 4 Izvedbenega sklepa Komisije (EU, Euratom) 2022/2544 ([7]).

([7]) Izvedbeni sklep Komisije (EU, Euratom) 2022/2544 z dne 19. decembra 2022 o določitvi ureditev za upravljanje in izvajanje operacij EU za najemanje posojil in upravljanje dolga v okviru diverzificirane strategije financiranja in s tem povezane operacije dajanja posojil (UL L 328, 22.12.2022, str. 109).

(17) Primerno je jasno opredeliti in ločiti zaveze v zvezi z vodilnim in sovodilnimi pooblastili ter zagotoviti, da so merila za upravičenost sorazmerna s koristmi vloge. V ta namen se lahko sovodilna pooblastila podelijo tudi primarnim trgovcem, ki izpolnjujejo ustrezna merila za upravičenost, vendar morda ne izvajajo vseh dodatnih zavez, ki se zahtevajo za pridobitev vodilnih pooblastil. Vsi primarni trgovci, ki izpolnjujejo merila za upravičenost do sovodilnih pooblastil, bi morali biti povabljeni k sodelovanju kot sovodilni upravljavci v sindicirani transakciji, razen v primerih, ko bi operativno učinkovitost bolje zagotovila podskupina upravičenih sovodilnih upravljavcev. V takih primerih bi bilo treba upravičene sovodilne upravljavce izbrati po abecednem vrstnem redu, in sicer z mehanizmom rotacije.

(18) Da bi dodatno okrepili zaščito finančnih interesov Unije, bi morali biti postopki za začasno prekinitev članstva in za izključitev iz mreže primarnih trgovcev jasni in učinkoviti. Pomembno je zagotoviti, da se v primerih, ko je to potrebno, primarnemu trgovcu članstvo v mreži lahko začasno prekine brez nepotrebnega odlašanja. V primerih, ko se začne postopek izključitve, bi moral tak postopek primarnim trgovcem omogočiti dovolj časa, da se odzovejo na obvestilo o neizpolnjevanju obveznosti, ki ga pošlje Komisija, in po potrebi sprejmejo korektivne ukrepe v primerih, ko je tako neipolnjevanje obveznosti mogoče odpraviti.

(19) Ob upoštevanju potrebe po zaščiti finančnih interesov Unije bi bilo treba določiti pravila za spremljanje, da se zagotovi, da člani mreže primarnih trgovcev izpolnjujejo obveznosti iz tega sklepa in druge ustrezne veljavne določbe, zlasti splošne pogoje. V ta nadzor bi moral biti po potrebi vključen Evropski urad za boj proti goljufijam (OLAF).

(20) S Sklepom (EU, Euratom) 2021/625 je bila vzpostavljena mreža primarnih trgovcev, opredeljena pa so bila zlasti merila za upravičenost, na podlagi katerih se izbirajo njeni člani. S Sklepom Komisije (EU) 2021/857 ([8]) se je spremenil Sklep (EU, Euratom) 2021/625 in se razširila merila za upravičenost z vključitvijo nekaterih investicijskih podjetij, ki imajo dovoljenje za izvajanje prodaj primarnih izdaj finančnih instrumentov in/ali plasiranje finančnih instrumentov z obveznostjo odkupa v skladu z Direktivo 2014/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta ([9]). Ta sklep temelji na načelih, določenih v navedenih sklepih. Ta sklep bi zato moral nadomestiti Sklep (EU, Euratom) 2021/625, ki bi ga bilo zato treba razveljaviti –

SPREJELA NASLEDNJI SKLEP:

POGLAVJE 1

PREDMET UREJANJA, PODROČJE UPORABE IN OPREDELITEV POJMOV

Člen 1

Predmet urejanja in področje uporabe

1. Ta sklep vzpostavlja mrežo primarnih trgovcev ter določa merila za upravičenost in postopkovne določbe za izbor njenih članov ter pravice in obveznosti teh članov.

2. Ta sklep se uporablja za vse dejavnosti zadolževanja in upravljanja dolgov, ki jih Komisija izvaja v imenu Unije in Euratoma, pri čemer Komisija izbere zasebne finančne nasprotne stranke.

([8]) Sklep Komisije (EU) 2021/857 z dne 27. maja 2021 o spremembi Sklepa (EU, Euratom) 2021/625 glede vključitve nekaterih investicijskih podjetij v merila za upravičenost do članstva v mreži primarnih trgovcev Unije (UL L 188, 28.5.2021, str. 103).

([9]) Direktiva 2014/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. maja 2014 o trgih finančnih instrumentov ter spremembi Direktive 2002/92/ES in Direktive 2011/61/EU (UL L 173, 12.6.2014, str. 349).

Člen 2

Opredelitev pojmov

V tem sklepu se uporabljajo naslednje opredelitve pojmov:

(1) „dražba“ pomeni postopek izdaje dolžniških vrednostnih papirjev Unije in Euratoma, ki temelji na konkurenčnih ponudbah prek dražbenega sistema na primarnem trgu;

(2) „programi zadolževanja“ pomeni programe Unije in Euratoma, ki vključujejo najemanje posojil na finančnih trgih;

(3) „kreditna institucija“ pomeni kreditno institucijo, kakor je opredeljena v členu 4, odstavek 1, točka 1, Uredbe (EU) št. 575/2013;

(4) „dolžniški vrednostni papirji“ pomeni obveznice in/ali kratkoročne finančne instrumente, kot so zakladne menice, ter vse druge finančne instrumente, ki jih izdata Unija in/ali Euratom;

(5) „investicijsko podjetje“ pomeni investicijsko podjetje, kakor je opredeljeno v členu 4(1), točka 1, Direktive 2014/65/EU;

(6) „platforma za trgovce“ pomeni mesto trgovanja za elektronsko trgovanje med trgovci s sedežem v Evropski uniji, kot je opredeljeno v členu 4(1), točka 24, Direktive (EU) 2014/65/EU, na katerem primarni trgovci sodelujejo kot vzdrževalci trga za trgovanje na sekundarnem trgu;

(7) „ponudba“ pomeni zavezujoče ponujene nakupne in prodajne cene ali tečaje, objavljene na platformah za trgovce, ki vodijo do samodejne sklenitve posla, če drug udeleženec ponudi ustrezajočo nakupno ali prodajno ceno ali tečaj;

(8) „člani mreže primarnih trgovcev“ pomeni vse kreditne institucije ali investicijska podjetja, ki izpolnjujejo merila za upravičenost iz člena 4 in so vključeni na seznam iz člena 15;

(9) „evropski nadnacionalni izdajatelj“ pomeni Razvojno banko Sveta Evrope, evropski instrument za finančno stabilnost, evropski mehanizem za stabilnost, Evropsko investicijsko banko ali Nordijsko investicijsko banko.

Člen 3

Vzpostavitev mreže primarnih trgovcev

Mreža primarnih trgovcev Unije (v nadaljnjem besedilu: mreža primarnih trgovcev) je skupina kreditnih institucij in investicijskih podjetij, ki so upravičeni do sodelovanja pri naslednjih dejavnostih Komisije na področju zadolževanja in upravljanja dolgov:

(a) plasiranje dolžniških vrednostnih papirjev na primarnih kapitalskih trgih, zlasti prek dražb in sindiciranih transakcij;

(b) spodbujanje likvidnosti dolžniških vrednostnih papirjev Unije in Euratoma na finančnih trgih;

(c) zagotavljanje poštenega svetovanja in tržnih informacij Komisiji;

(d) spodbujanje in razvoj plasiranja dolžniških vrednostnih papirjev Unije in Euratoma.

POGLAVJE 2

ČLANSTVO V MREŽI PRIMARNIH TRGOVCEV

Člen 4

Merila za upravičenost do članstva v mreži primarnih trgovcev

Do članstva v mreži primarnih trgovcev so upravičeni kreditne institucije in investicijska podjetja, ki izpolnjujejo naslednja merila:

(a) so pravni subjekt, ki je ustanovljen in ima glavni sedež v Uniji ali državi Evropskega gospodarskega prostora;

(b) so pod nadzorom pristojnega organa Unije in imajo dovoljenje za opravljanje dejavnosti kot eno od naslednjega:

(i) kreditna institucija v skladu z Direktivo 2013/36/EU Evropskega parlamenta in Sveta ([10]), ali

(ii) investicijsko podjetje, ki ima dovoljenje za opravljanje dejavnosti prodaje primarnih izdaj finančnih instrumentov ali plasiranja finančnih instrumentov z obveznostjo odkupa v skladu z Direktivo 2014/65/EU, ter

(c) so včlanjeni v evropsko državno ali nadnacionalno mrežo primarnih trgovcev, ki je bila ustanovljena zato, da bi delovala kot nasprotna stranka države članice ali evropskega nadnacionalnega izdajatelja. Za namene tega sklepa evropska državna ali nadnacionalna mreža primarnih trgovcev pomeni enega od naslednjih subjektov:

(i) mreža, skupina ali organiziran sistem finančnih institucij, ki ga država ali nadnacionalni izdajatelj imenuje za nasprotno stranko na trgu v okviru upravljanja javnega dolga, katerega članstvo običajno vključuje sodelovanje pri izdaji dolžniških vrednostnih papirjev javnega dolga prek dražb;

(ii) mehanizem primarnih trgovcev, ki je v veliki meri enakovreden mreži, skupini ali organiziranemu sistemu iz točke (i).

Člen 5

Zaveze

1. Člani mreže primarnih trgovcev sprejmejo naslednje zaveze:

(a) kupiti v tehtanem povprečju vsaj 0,05 % obsega, ki ga Unija in/ali Euratom prodajata na dražbi na polletni osnovi v skladu z delom 1 Priloge I;

(b) Komisiji natančno, pravočasno in v celoti mesečno poročati o obsegu trgovanja z dolžniškimi vrednostnimi papirji Unije in Euratoma v skladu z usklajeno obliko poročanja za trgovanje na sekundarnem evropskem trgu državnih dolžniških vrednostnih papirjev, ki jo je določil pododbor za trge državnih dolžniških vrednostnih papirjev EU Ekonomsko-finančnega odbora Evropske unije.

(c) predložiti podpisan izvod „Splošnih pogojev za primarne trgovce Evropske unije“ (v nadaljnjem besedilu: splošni pogoji);

(d) zagotoviti, da se dovoljenja za trgovanje, izdana njihovemu trgovalnemu osebju, vsako četrtletje pregledajo in veljavno uporabljajo;

([10]) Direktiva 2013/36/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. junija 2013 o dostopu do dejavnosti kreditnih institucij in bonitetnem nadzoru kreditnih institucij in investicijskih podjetij, spremembi Direktive 2002/87/ES in razveljavitvi direktiv 2006/48/ES in 2006/49/ES (UL L 176, 27.6.2013, str. 338).

(e) upoštevati tržne prakse in etiko, zlasti:

(i) ravnati skladno s pravili poslovanja in najvišjimi standardi tržnih praks, ki veljajo za njihovo ravnanje pri poslih s stalnim donosom v eurih;

(ii) primarni trgovci in njihovi matični subjekti izvajajo ukrepe v zvezi s preprečevanjem pranja denarja in financiranja terorizma v skladu z veljavnimi nacionalnimi zakoni in predpisi ter veljavnimi nacionalnimi zakoni in predpisi Unije;

(iii) vsak primarni trgovec nemudoma obvesti Komisijo o vseh postopkih, ki jih proti njemu sproži pristojni organ države članice v zvezi z dejavnostjo, ki jo izvaja kot kreditna institucija ali investicijsko podjetje. Vsak primarni trgovec obvesti Komisijo o vseh ukrepih ali odločitvah, sprejetih na podlagi teh postopkov;

(iv) vsak primarni trgovec nemudoma obvesti Komisijo, če je primarni trgovec ali njegov matični subjekt obsojen zaradi kazenske obtožbe, vključno z davčno utajo, ali je zoper njega uveden upravni ali disciplinski ukrep ali če je članstvo začasno prekinjeno ali je izključen iz industrijske organizacije v kateri koli državi članici;

(v) če pristojni organ države članice ugotovi pomanjkljivosti v zvezi s preprečevanjem pranja denarja in financiranja terorizma ali naloži kakršno koli sankcijo v zvezi s preprečevanjem pranja denarja in financiranja terorizma, primarni trgovci o tem nemudoma obvestijo Komisijo in poročajo o svojih popravnih ukrepih;

(vi) primarni trgovec zagotovi, da ne sklepa transakcij v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji Unije in Euratoma, ki vključujejo katero koli nasprotno stranko, registrirano ali ustanovljeno v državi, ki je vključena na seznam EU z nekooperativnimi jurisdikcijami za davčne namene ali je opredeljena kot tretja država z visokim tveganjem v skladu s členom 9(2) Direktive (EU) 2015/849 in navedena v Delegirani uredbi Komisije (EU) 2016/1675 ali ki dejansko ne izpolnjuje davčnih standardov Unije ali mednarodno dogovorjenih davčnih standardov o preglednosti in izmenjavi informacij ali krši sisteme sankcij, zlasti omejevalne ukrepe iz člena 215 PDEU;

(f) zaupno obravnavati vse informacije, ki jih prejmejo od Komisije.

2. Za namene odstavka 1, točka (b), se kakovost poročanja redno ocenjuje, rezultati pa se sporočajo zainteresiranemu primarnemu trgovcu. Primarnega trgovca se obvesti, če predloženi podatki niso točni.

3. Za namene odstavka 1, točka (e), Komisija oceni ravnanje primarnih trgovcev med izvajanjem sindiciranih transakcij in drugih dejavnosti upravljanja dolga v smislu pripravljenosti, tržne nevtralnosti ter pravilnega in učinkovitega izvajanja.

Člen 6

Splošni pogoji

1. Splošni pogoji se uporabljajo za vse dejavnosti zadolževanja in upravljanja dolgov, ki jih izvaja Komisija v okviru programov zadolževanja v skladu s tem sklepom.

2. Splošni pogoji v skladu s tem sklepom:

(a) določajo podrobnosti obveznosti za čas trajanja sodelovanja v mreži primarnih trgovcev in podrobnosti meril za upravičenost do vodilnih in sovodilnih pooblastil;

(b) določajo vsebino in postopek letnega pregleda;

(c) določajo podrobna pravila o obveznostih poročanja;

(d) določajo pravila o nadzoru;

(e) določajo podrobnosti pravil in postopkov za začasno prekinitev članstva, odpravo te začasne prekinitve in izključitev iz mreže primarnih trgovcev;

(f) urejajo možnost izstopa iz mreže primarnih trgovcev; ter

(g) določajo podrobna pravila za ureditve kotiranja, vključno z obdobjem opazovanja in povezanimi zahtevami ter postopkom za priznanje platforme za trgovce.

3. Roki se izračunajo na naslednji način:

(a) kadar je rok izražen v dnevih ali mesecih od določenega datuma ali dogodka, se dan ali mesec, ko ta datum nastopi ali se dogodek zgodi, ne šteje v rok;

(b) roki, izraženi v dnevih, vključujejo samo delovne dni. Delovni dnevi se določijo v skladu z luksemburškim koledarjem državnih praznikov (https://www.abbl.lu/fr/topic/bank-holidays/);

(c) rok, izražen v mesecih, se izteče z iztekom dneva v zadnjem mesecu, ki ustreza istemu dnevu, ko nastopi datum oziroma se zgodi dogodek, od katerega se izračuna rok;

(d) če dneva, ko naj bi se rok, izražen v mesecih, iztekel, v zadnjem mesecu ni, se rok izteče z iztekom zadnjega dneva v tem mesecu;

(e) če se rok, izražen v mesecih, izteče na državni praznik, se podaljša do konca prvega naslednjega delovnega dne.

Člen 7

Pravice članov mreže primarnih trgovcev

Člani mreže primarnih trgovcev imajo naslednje pravice:

(a) da se oglašujejo kot „člani mreže primarnih trgovcev Evropske unije“;

(b) da sodelujejo in licitirajo na kateri koli dražbi dolžniških vrednostnih papirjev Unije ali Euratoma;

(c) da redno in vsaj enkrat letno prejmejo povratne informacije o svoji uspešnosti, zlasti v zvezi s svojo razvrstitvijo na dražbah in sekundarnih trgih. Te povratne informacije temeljijo na notranjem postopku ocenjevanja iz člena 13 z objektivnimi merili, ki se sporočijo primarnim trgovcem;

(d) da so brez poseganja v poglavje 3 upravičeni do operacij upravljanja dolgov, vključno z naslednjimi operacijami:

(i) prodaje zaprtemu krogu vlagateljev;

(ii) repo posli, kot so opredeljeni v členu 3(9) Uredbe (EU) 2015/2365 Evropskega parlamenta in Sveta ([11]);

(iii) zamenjave, kot so opredeljene v oddelku 1, točka 10, Priloge III k Delegirani uredbi Komisije (EU) 2017/583 ([12]);

([11]) Uredba (EU) 2015/2365 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 25. novembra 2015 o preglednosti poslov financiranja z vrednostnimi papirji in ponovne uporabe ter spremembi Uredbe (EU) št. 648/2012 (UL L 337, 23.12.2015, str. 1).

([12]) Delegirana uredba Komisije (EU) 2017/583 z dne 14. julija 2016 o dopolnitvi Uredbe (EU) št. 600/2014 Evropskega parlamenta in Sveta o trgih finančnih instrumentov v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi o zahtevah glede preglednosti za mesta trgovanja in investicijska podjetja v zvezi z obveznicami, strukturiranimi finančnimi produkti, pravicami do emisij in izvedenimi finančnimi instrumenti (UL L 87, 31.3.2017, str. 229).

(e) da kadar koli izstopijo iz mreže primarnih trgovcev, in sicer tako, da o tem uradno obvestijo Komisijo; tak izstop začne veljati prvi delovni dan prvega meseca po datumu uradnega obvestila.

POGLAVJE 3

VODILNA IN SOVODILNA POOBLASTILA ZA SINDICIRANE TRANSAKCIJE

Člen 8

Merila za upravičenost do vodilnih pooblastil za sindicirane transakcije

Člani mreže primarnih trgovcev lahko delujejo kot vodilni upravljavci za sindicirane transakcije, če izpolnjujejo naslednja merila:

(a) v tehtanem povprečju, tj. glede na povprečje zadnjih dražb, redno kupujejo vsaj minimalni delež obsega, ki ga Unija in Euratom prodajata na dražbi;

(b) na podlagi podatkov o transakcijah, sporočenih v skladu s tem sklepom, predložijo dokaze, da imajo med primarnimi trgovci dolžniških vrednostnih papirjev Unije in Euratoma redno vsaj minimalni tržni delež na sekundarnih trgih;

(c) v obdobju opazovanja izpolnjujejo minimalne zahteve za ureditve kotiranja;

(d) v okviru splošnih pogojev se strinjajo s splošnimi pogoji za pooblastila za sindicirane transakcije in s seznamom nadomestil.

Minimalna deleža iz prvega odstavka, točki (a) in (b), minimalne zahteve iz prvega odstavka, točka (c), ter druga podrobna pravila za vodilna pooblastila temeljijo na dobrih tržnih praksah, zlasti enakovrednih izdajateljev, ter odražajo ravnovesje koristi in obveznosti članov mreže primarnih trgovcev. Kadar merilo vključuje relativne deleže, se pri odstotku upošteva skupno število primarnih trgovcev.

Člen 9

Merila za upravičenost do sovodilnih pooblastil za sindicirane transakcije

Člani mreže primarnih trgovcev lahko delujejo kot sovodilni upravljavci za sindicirane transakcije, če izpolnjujejo naslednja merila:

(a) v okviru splošnih pogojev se strinjajo s splošnimi pogoji za sovodilna pooblastila za sindicirane transakcije in s seznamom nadomestil;

(b) v obdobju opazovanja izpolnjujejo minimalne zahteve za ureditve kotiranja; ter

(c) v obdobju opazovanja niso dobili vodilnega pooblastila.

Minimalne zahteve iz prvega odstavka, točka (b), obdobje opazovanja iz prvega odstavka, točki (b) in (c) ter druga podrobna pravila za sovodilna pooblastila temeljijo na dobrih tržnih praksah, tudi enakovrednih izdajateljev, ter odražajo ravnovesje koristi in obveznosti članov mreže primarnih trgovcev.

Člen 10

Seznam nadomestil

Za operacije zadolževanja in upravljanja dolgov se uporablja seznam nadomestil iz člena 8, prvi odstavek, točka (d), in člena 9, točka (a). Seznam nadomestil določa plačilo, sorazmerno s stroški in tveganji, ki jih imajo upravičeni primarni trgovci pri izvajanju operacij zadolževanja in upravljanja dolgov Unije in Euratoma, hkrati pa zagotavlja stroškovno

učinkovitost za Unijo in upošteva posebnosti izdaje dolžniških instrumentov Unije, zlasti njihov obseg in zapadlost. Seznam nadomestil je naveden v prilogi k splošnim pogojem za vodilna in sovodilna pooblastila za sindicirane transakcije.

Člen 11

Ureditve kotiranja

Minimalne zahteve za ureditve kotiranja iz člena 8, prvi odstavek, točka (c), in člena 9, prvi odstavek, točka (b), se nanašajo na trgovalni čas, število ponudb in razpone ponudb, navedene za določene dolžniške vrednostne papirje Unije, in na priznani platformi za trgovce v obdobju opazovanja.

Člen 12

Dodatne zaveze za vodilna pooblastila

Članom mreže primarnih trgovcev, ki izpolnjujejo merila iz člena 8, se lahko dodelijo vodilna pooblastila za sindicirane transakcije na podlagi ocene njihove zavezanosti izvajanju katere koli od naslednjih dejavnosti:

(a) po najboljših močeh spodbujati likvidnost dolžniških vrednostnih papirjev Unije in Euratoma z dejavnostjo vzdrževanja trga ter s tem prispevati k oblikovanju cen, učinkovitosti sekundarnega trga in urejenemu izvajanju trgovanja;

(b) zagotavljati pošteno svetovanje in tržne informacije Komisiji za pripravo in izvajanje programov zadolževanja ter zlasti svetovanje pred objavo programa financiranja in v okviru priprave transakcij upravljanja dolgov v okviru programov zadolževanja;

(c) redno obveščati Komisijo o tržnih trendih, analizah in raziskavah o delovanju trgov s stalnim donosom ter zlasti o vrednostnih papirjih, ki jih izdajo države, nadnacionalni akterji in agencije;

(d) kot del poslovne strategije spodbujati in razvijati plasiranje dolžniških vrednostnih papirjev Unije in Euratoma v okviru raznolike in široke skupnosti vlagateljev.

Člen 13

Izbira konzorcija

1. Konzorciji se izberejo v skladu s poglavjem 1, oddelek 2, odstavek 11.1, točka (j), Priloge I k Uredbi (EU, Euratom) 2018/1046 v postopku s pogajanji brez predhodne objave obvestila o naročilu.

2. Komisija pošlje zahtevke za predloge podskupini upravičenih članov mreže primarnih trgovcev, ki izpolnjujejo merila iz členov 8 in 12, ter jih povabi k sodelovanju kot vodilne upravljavce.

3. Izbira podskupine upravičenih primarnih trgovcev, ki ji Komisija pošlje zahtevke za predloge, temelji na objektivnih kvalitativnih in kvantitativnih merilih, povezanih z dokazano sposobnostjo upravičenih primarnih trgovcev pri podpiranju državnih in nadnacionalnih izdaj na primarnih in sekundarnih trgih ter njihovo sposobnostjo razdeljevanja dolžniških vrednostnih papirjev vlagateljem. Navedena merila vključujejo tudi oceno izvajanja dejavnosti iz člena 12. Komisija izvaja pravilo o rotaciji, da zagotovi, da so vsi upravičeni člani mreže primarnih trgovcev redno vabljeni, da se odzovejo na zahtevke za predloge.

4. Predlogi, prejeti od upravičenih članov iz odstavka 2, se ocenijo na podlagi dodatnega sklopa objektivnih kvalitativnih in kvantitativnih meril ter z namenom ustanovitve konzorcija, katerega sestava je najboljša možna kombinacija upraviteljev za optimalno izvedbo določene transakcije.

5. Merila za posredovanje zahtevkov za predloge in oceno prejetih predlogov se sporočijo podskupini članov mreže primarnih trgovcev skupaj z zahtevkom za predloge.

6. Komisija lahko povabi primarne trgovce, naj poleg skupnega vodilnega upravitelja ali upraviteljev tudi oni izrazijo interes za sovodilna pooblastila za sindicirano transakcijo, in sicer na podlagi tržnih razmer in z namenom, da se zagotovi optimalna izvedba določene transakcije. Komisija lahko povabi bodisi vse primarne trgovce, upravičene v skladu s členom 8, bodisi podskupino teh na podlagi abecednega reda in mehanizma rotacije. Tako vabilo se upošteva za vsaj eno transakcijo sindiciranja v obdobju, ki ga zajema načrt financiranja, pripravljen v skladu s členom 4 Izvedbenega sklepa (EU, Euratom) 2022/2544.

7. Komisija vsem primarnim trgovcem, ki sprejmejo povabilo iz odstavka 6, dodeli pooblastila za sovodilne upravljavce.

POGLAVJE 4

VLOGA ZA ČLANSTVO, OBLIKOVANJE SEZNAMA ČLANOV MREŽE PRIMARNIH TRGOVCEV IN SPREMLJANJE

Člen 14

Vloga za članstvo in seznam primarnih trgovcev

1. Zainteresirane kreditne institucije in investicijska podjetja Komisiji predložijo vlogo za članstvo v mreži primarnih trgovcev tako, da izpolnijo in predložijo obrazec vloge in priloženi kontrolni seznam v zvezi z merili za sprejem, ki je na voljo na spletišču Komisije.

2. Vloge za vključitev v mrežo primarnih trgovcev vključujejo dokazilo o skladnosti s členoma 4 in 5. Dokazila in spremni dokumenti, ki jih je treba priložiti, so podrobno opisani v obrazcu vloge in njegovih prilogah.

3. V primeru nepopolne vloge, nepopolnih informacij ali nezadostnih podatkov lahko Komisija od vložnika zahteva, da predloži potrebne dodatne informacije. Če se potrebne dodatne informacije ne zagotovijo v določenem roku, se vloga zavrne.

4. Predložitev napačnih, zavajajočih ali nepravilnih informacij ali dokumentov med postopkom prijave privede do zavrnitve vključitve v mrežo primarnih trgovcev oziroma do izključitve iz mreže primarnih trgovcev v skladu s členom 17.

5. Vsak primarni trgovec v vlogi izjavi, da sprejema splošne pogoje, s čimer prizna njihovo zavezujočo naravo in se zavezuje, da jih bo spoštoval.

6. Obrazec vloge in splošni pogoji se podpišejo, slednje pa na vsaki strani parafira tudi ustrezno pooblaščeni zastopnik primarnega trgovca, ki je na podlagi veljavne zakonodaje zadevne jurisdikcije in ustreznih poslovnih dokumentov pooblaščen za veljavno sklenitev obveznosti takega primarnega trgovca za namene izpolnjevanja obveznosti in dejavnosti v okviru splošnih pogojev. V ta namen se ob predložitvi obrazca vloge predloži izpisek iz ustreznega registra družb.

7. Vsa sporočila, obvestila ali informacije, ki se nanašajo na ta sklep in splošne pogoje, se pošljejo na naslov za obveščanje, ki ga v vlogi izberejo primarni trgovci, in se naslovijo na osebo, ki je v vlogi imenovana za „koordinatorja“.

Člen 15

Vključitev v mrežo primarnih trgovcev

1. Odločitev o vključitvi vložnika na seznam mreže primarnih trgovcev se sprejme najpozneje v dveh mesecih po predložitvi ustrezne vloge. Če se od vložnika zahteva predložitev dodatnih informacij v skladu s členom 14(3), se rok za odločitev v zvezi s tem vložnikom odloži do datuma predložitve navedenih dodatnih informacij. Če vložnik obvesti Komisijo, da meni, da je vloga popolna, se odločitev sprejme v dveh mesecih. Odločitev se sporoči vložniku.

2. V odločitvi o zavrnitvi vključitve se navedejo razlogi za zavrnitev.

3. Posodobljeni seznam članov mreže primarnih trgovcev se enkrat letno objavi v *Uradnem listu Evropske unije*.

4. Za izvedbo letnega pregleda se primarne trgovce pozove, da dokažejo in izjavijo Komisiji, da še vedno izpolnjujejo vsa merila za upravičenost do članstva iz člena 4.

Člen 16

Spremljanje

Komisija lahko izvaja preverjanja skladnosti članov mreže primarnih trgovcev s tem sklepom ali imenuje tretjo osebo, da jih izvaja. Člani mreže primarnih trgovcev sodelujejo pri navedenih preverjanjih in olajšajo njihovo izvajanje, zlasti z zagotavljanjem potrebnih informacij in podatkov ter dostopa do njih.

Vsak član mreže primarnih trgovcev:

(a) Komisiji sporoči omejitev tveganja, določeno za trgovanje z dolžniškimi vrednostnimi papirji Unije in Euratoma v skladu s splošnimi pogoji;

(b) obvesti Komisijo o vsakem znižanju bonitetne ocene s strani bonitetnih agencij v Uniji, ki jih priznava Evropski organ za vrednostne papirje in trge;

(c) nemudoma obvesti Komisijo o kakršnem koli neizpolnjevanju katerega koli merila za upravičenost iz člena 4.

S tem, ko primarni trgovec sprejme splošne pogoje, da soglasje za morebitne revizije in preverjanje v zvezi s podatki, posredovanimi Komisiji v okviru obveznosti poročanja, zlasti v zvezi s podatki, ki jih je treba uporabiti za oceno uspešnosti na sekundarnem trgu.

Člen 17

Začasna prekinitev članstva in izključitev iz mreže primarnih trgovcev

1. Članstvo primarnega trgovca v mreži primarnih trgovcev se lahko začasno prekine v naslednjih primerih:

(a) začetek postopka zoper primarnega trgovca iz člena 5, odstavek 1, točka (e)(iii);

(b) začetek postopka, ki lahko povzroči prenehanje članstva v mreži ali mehanizmu iz člena 4, točka (c);

(c) obstaja podlaga za izključitev primarnega trgovca v skladu s členom 136 Uredbe (EU, Euratom) 2018/1046.

Primarnega trgovca se pred začasno prekinitvijo članstva z obvestilom pozove, da predloži pripombe v roku, ki ni krajši od treh dni od prejema obvestila, razen v ustrezno utemeljenih izjemnih primerih, zlasti tistih, ki so povezani s tveganjem izgube ugleda. Odločitev o začasni prekinitvi članstva začne veljati prvi delovni dan po datumu obvestila primarnemu trgovcu, ki ne izpolnjuje zahtev. Primarnim trgovcem z začasno prekinjenim članstvom se v obdobju začasne prekinitve ne dodelijo vodilna ali sovodilna pooblastila.

Začasna prekinitev se lahko prekliče na zahtevo primarnega trgovca, katerega članstvo je začasno prekinjeno. Primarni trgovec skupaj s tako zahtevo po potrebi predloži zadostne dokaze, da postopek iz prvega odstavka, točka (a), prvega pododstavka ni več v teku in ni privedel do nobene sankcije proti trgovcu z začasno prekinjenim članstvom ali da postopek iz prvega odstavka, točka (b), prvega pododstavka ni več v teku in ni privedel do prenehanja članstva v mreži ali mehanizmu iz člena 4, točka (c). Predloženi dokazi se ocenijo in odločitev sprejme v 15 delovnih dneh od zahteve, če so predloženi zadostni dokazi.

2. Primarnega trgovca se izključi iz mreže primarnih trgovcev v naslednjih primerih:

(a) primarni trgovec ne izpolnjuje več katerega koli od pogojev iz člena 4;

(b) izključitev primarnega trgovca v skladu s členi 135 do 142 Uredbe (EU, Euratom) 2018/1046;

(c) neizpolnjevanje obveznosti iz člena 5, točki (a) in (c).

3. V primerih, določenih v odstavku 2, se za izključitev iz mreže primarnih trgovcev uporablja naslednji postopek:

(a) primarnega trgovca se pred izključitvijo iz članstva z obvestilom pozove, naj predloži pripombe v roku, ki ni krajši od sedmih dni od prejema obvestila;

(b) odločitev o izključitvi se sporoči primarnemu trgovcu. Odločitev o izključitvi začne veljati prvi delovni dan po datumu obvestila izključenemu primarnemu trgovcu.

4. Primarnega trgovca se lahko izključi iz mreže primarnih trgovcev v naslednjih primerih:

(a) neizpolnjevanje obveznosti iz člena 5, točke (b), (d), (e) in (f);

(b) kršitev iz člena 30 Uredbe (EU) št. 596/2014 Evropskega parlamenta in Sveta ([13]), kot je določeno v končni odločitvi, ki jo sprejme zadevni pristojni organ;

(c) pristojni organ sprejme končno odločitev na podlagi katerega koli postopka iz člena 5, prvi odstavek, točka (e)(v), ali v zvezi z zakoni in predpisi o preprečevanju pranja denarja in boja proti financiranju terorizma.

5. V primerih iz odstavka 4 se uporablja naslednji postopek:

(a) zadevni primarni trgovec prejme obvestilo, v katerem so navedeni utemeljitev neizpolnjevanja obveznosti, zahteva za predložitev pripomb in korektivnih ukrepov, ki jih namerava sprejeti za ponovno vzpostavitev in/ali zagotovitev skladnosti z ustreznimi merili in/ali obveznostmi, ter rok za predložitev pripomb, ki ne sme biti krajši od sedmih dni od datuma, ko primarni trgovec prejme obvestilo;

([13]) Uredba (EU) št. 596/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. aprila 2014 o zlorabi trga (uredba o zlorabi trga) ter razveljavitvi Direktive 2003/6/ES Evropskega parlamenta in Sveta ter direktiv Komisije 2003/124/ES, 2003/125/ES in 2004/72/ES (UL L 173, 12.6.2014, str. 1).

(b) ob upoštevanju morebitnih predloženih pripomb in sporočenih korektivnih ukrepov se lahko sprejme odločitev o izključitvi primarnega trgovca, ki ne izpolnjuje zahtev, iz mreže primarnih trgovcev;

(c) v odločitvi o izključitvi morajo biti navedeni razlogi za izključitev;

(d) odločitev o izključitvi začne veljati prvi delovni dan po datumu obvestila izključenemu primarnemu trgovcu.

6. Začasna prekinitev članstva v skladu z odstavkom 1, izključitev iz članstva v skladu z odstavki 2 do 5 in izstop iz mreže primarnih trgovcev v skladu s členom 7, točka (e), ne vplivajo na pravice in obveznosti zadevnega primarnega trgovca v zvezi s pogodbami, sklenjenimi pred dejanskim datumom izključitve, začasne prekinitve oziroma izstopa.

7. Začasna prekinitev ne povzroči prekinitve obveznosti iz člena 5, prvi odstavek, točka (f), in člena 16.

POGLAVJE 5

PREHODNE IN KONČNE DOLOČBE

Člen 18

Sklep Komisije (EU) 2021/625 se razveljavi.

Sklicevanje na razveljavljeni sklep se šteje za sklicevanje na ta sklep in se bere v skladu s korelacijsko tabelo iz Priloge II.

Člen 19

Člen 8(a) in (b) Sklepa (EU, Euratom) 2021/625 se še naprej uporablja za sindicirane transakcije, ki se začnejo pred 1. novembrom 2023.

Člen 8, prvi odstavek, točki (a) in (b), člen 9, prvi odstavek, točki (a) in (c), ter člen 11 se uporabljajo za sindicirane transakcije, ki se začnejo od vključno 1. novembra 2023.

Člen 8, prvi odstavek, točka (c), člen 9, prvi odstavek, točka (b), ter člen 13(6) in (7) se uporabljajo za sindicirane transakcije, ki se začnejo 1. julija 2024 ali pozneje.

Člen 20

Ta sklep začne veljati dvajseti dan po objavi v *Uradnem listu Evropske unije*.

V Bruslju, 31. julija 2023

Za Komisijo
predsednica
Ursula VON DER LEYEN

PRILOGA I

1. **Izpolnjevanje obveznosti nakupa v tehtanem povprečju vsaj 0,05 % obsega, ki ga Unija in/ali Euratom prodajata na dražbi na polletni osnovi**

(a) Dražbe se izvajajo prek dražbenega sistema, ki ga upravlja ponudnik dražbe, ki ga izbere Komisija (v nadaljnjem besedilu: ponudnik dražbe).

(b) Sodelovanje na dražbah in nakup dolžniških vrednostnih papirjev na dražbi potekata v skladu s pravili dražbe, ki jih določi ponudnik dražbe in potrdi Komisija. Primarni trgovci morajo sprejeti pravila dražbe in jih upoštevati.

(c) Vsi primarni trgovci bi morali razumeti, da delujejo in sodelujejo na dražbah na lastno odgovornost ter da Komisija nikakor ni odgovorna za odločitve katerega koli udeleženca dražbe in zlasti za morebitne neposredne ali posredne izgube, ki nastanejo v zvezi s katero koli transakcijo, ki jo sklenejo taki udeleženci.

(d) Primarni trgovci sprejmejo vse ukrepe, s katerimi zagotovijo, da lahko sodelujejo na dražbi, zlasti sklenejo pogodbe s ponudnikom dražbe, opravijo vse korake in formalnosti, potrebne za sodelovanje na dražbah, ter vzpostavijo tehnično infrastrukturo za sodelovanje.

(e) Komisija ne nosi nobenih stroškov ali odgovornosti do primarnega trgovca v zvezi s pogodbami med ponudnikom dražbe in primarnim trgovcem ali v zvezi s tehnično infrastrukturo za dražbo.

(f) Primarne trgovce se lahko oprosti izpolnjevanja njihovih obveznosti iz člena 5(a) le v primeru višje sile, ki zlasti ne vključuje primerov nepravilnega delovanja ali tehničnih težav v zvezi z infrastrukturo.

(g) Izračuni obsega, ki so ga kupili primarni trgovci v zadevnem šestmesečnem obdobju, se tehtajo v skladu z naslednjo preglednico:

Preostala zapadlost	<3,5 m	3,5 m–1 L	1 L–4 L	4 L–8 L	8 L–12 L	12 L–17 L	17 L–23 L	>23 L
koef.	0,5	1	2,5	5,5	10	15	20	25

(h) Ta izračun se uporablja za šestmesečna obdobja, ki trajajo od aprila do septembra in od oktobra do marca. V letu 2023 se uporablja naslednje obdobje: od januarja do junija in od julija do marca v naslednjem obdobju. Člen 5(a) tega sklepa se začasno ne uporablja za primarne trgovce, ki so bili sprejeti v mrežo primarnih trgovcev po začetku šestmesečnega obdobja iz točke (h). Uporabljati se začne po koncu naslednjega zaporednega šestmesečnega obdobja, ki sledi datumu, ko je zadevni primarni trgovec sprejet v mrežo primarnih trgovcev.

2. **Obveznosti poročanja**

(a) Primarni trgovci na zahtevo predložijo informacije o omejitvi tveganja, ki jo za namene lastnega upravljanja pozicij določijo za trgovalno dejavnost dolžniških vrednostnih papirjev Unije in Euratoma, ter o obsegu, v katerem se uporabljajo omejitve tveganja. Informacije, ki jih je treba predložiti, se navedejo v zahtevku.

(b) Primarni trgovci nemudoma obvestijo Komisijo o zvišanju ali znižanju bonitetne ocene ene od zunanjih bonitetnih agencij, ki jih ESMA priznava v skladu s členom 18(3) Uredbe (ES) št. 1060/2009 Evropskega parlamenta in Sveta ([1]).

([1]) Uredba (ES) št. 1060/2009 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. septembra 2009 o bonitetnih agencijah (UL L 302, 17.11.2009, str. 1).

(c) Primarni trgovci nemudoma obvestijo Komisijo o neizpolnjevanju katerega koli merila za upravičenost iz člena 4.

(d) Primarni trgovci Komisiji predložijo vse spremembe kontaktnih podatkov, sporočenih na obrazcu vloge, pri čemer uporabijo predlogo, priloženo obrazcu vloge, v dveh tednih od datuma začetka veljavnosti spremembe.

(e) Primarni trgovci Komisiji na njeno zahtevo predložijo vse informacije, ki so pomembne za izvajanje njihovih dejavnosti, zlasti o njihovih primarnih ali sekundarnih tržnih dejavnostih, povezanih z dolžniškimi vrednostnimi papirji Unije in Euratoma.

PRILOGA II

Korelacijska tabela

Korelacijska tabela	
Sklep (EU, Euratom) 2021/625 z dne 14. aprila 2021	Ta sklep
Člen 1	Člen 1
Člen 2	Člen 2
Člen 3	Člen 3
Člen 4	Člen 4
Člen 5	Člen 5
Člen 6	Člen 6
Člen 7	Člen 7
Člen 8	Člen 8
Člen 9	Člen 10
Člen 10	Člen 12
Člen 11	Člen 13
Člen 12	Člen 14
Člen 13	Člen 15
Člen 14	Člen 16
Člen 15	Člen 17
Člen 16	Člen 18 in člen 19
Člen 17	Člen 20