

I

(Resolutsioonid, soovitused ja arvamused)

ARVAMUSED

EUROOPA KESKPANK

EUROOPA KESKPANGA ARVAMUS,

13. jaanuar 2011,

seoses ettepanekuga, mis käsitleb Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrust börsiväliste tuletisinstrumentide, kesksete vastaspoolte ja kauplemisteabehoidlate kohta

(CON/2011/1)

(2011/C 57/01)

Sissejuhatus ja õiguslik alus

13. oktoobril 2010 sai Euroopa Keskpank (EKP) Euroopa Liidu Nõukogult taotluse avaldada arvamust seoses ettepanekuga, mis käsitleb Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrust börsiväliste tuletisinstrumentide, kesksete vastaspoolte ja kauplemisteabehoidlate kohta ⁽¹⁾ (edaspidi „ettepandud määrus“).

EKP arvamuse andmise pädevus põhineb Euroopa Liidu toimimise lepingu artikli 127 lõikel 4 ning artikli 282 lõikel 5, kuna ettepandud määrus sisaldab sätteid, mis mõjutavad eelkõige maksesüsteemide tõrgeteta töö edendamist Euroopa Keskpankade Süsteemi (EKPS) poolt ning samuti tema kaasabi finantsüsteemi stabiilsusega seotud poliitika tõrgeteta teostamisele, tema poolt välisvaluutahingute sooritamist ning tema poolt liikmesriikide ametlike välisvaluutareservide hoidmist ja haldamist, millele viidatakse lepingu artikli 127 lõigetes 2 ning 5. EKP nõukogu on käesoleva arvamuse vastu võtnud kooskõlas Euroopa Keskpanga kodukorra artikli 17.5 esimese lausega.

Üldised märkused

Arvestades G20 liidrite poolt Pittsburghi tippkohtumisel 2009. aasta septembris võetud kohustust edendada börsiväliste tuletisinstrumentide stabiilsust ja läbipaistvust, toetab EKP ettepandud määruse eesmärki kehtestada ühtsed nõuded börsivälisete tuletislepingutele ning kesksete vastaspoolte ja kauplemisteabehoidlate tegevusele.

Samas näeb EKP probleeme seoses mõnede ettepandud määruse sätetega. Muu hulgas on ettepandud määruse eesmärgiks edendada finantsstabiilsust börsiväliste tuletisinstrumentide turul usaldatavusnormatiivide järelevalve vaatenurgast. Keskpankadel on seaduses sätestatud roll ja kohustused tagada finantsstabiilsus ning samuti finantsinfrastruktuuride turvalisus ja tõhusus. Seda rolli täidavad nii keskpangad, kes vastutavad kesksete vastaspoolte ja kauplemisteabehoidlate järelevaatamise ees, kui ka keskpangad, kes emiteerivad vääringsid, mis on kasutusel kesksete vastaspoolte teostatavates arveldustes või mis registreeritakse kauplemisteabehoidlate poolt. Seetõttu on vaja tagada EKP ning EKPSi kuuluvate riikide keskpankade kaasamine ettepandud määruse erinevatesse aspektidesse (eelkõige seoses otsustega anda, tühistada või pikendada tegevuslubasid; kesksete vastaspoolte jooksva riskide hindamisega; tehniliste standardite määratlemisega

⁽¹⁾ KOM(2010) 484 lõplik.

kesksetele vastaspooltele ja kauplemisteabehoidlale; ning otsustega lubada liidus tegutseda kolmandate riikide kesksel vastaspooltel ja kauplemisteabehoidlatel), ilma et sekkutaks sisuliselt keskpankade pädevusse.

Lisaks rõhutab EKP vajadust tagada, et kesksete vastaspoolte suhtes kehtivad ranged eeskirjad. Sellega seoses tuleks samuti täiendavalt kaaluda, kas Euroopa Parlamendi ja nõukogu 14. juuni 2006. aasta direktiivi 2006/48/EÜ (krediitiasutuste asutamise ja tegevuse kohta (uuestisõnastamine) ⁽¹⁾) artikli 4 lõikes 1 oleva „krediitiasutuse” määratluse muutmine on põhjendatud, et tagada kesksete vastaspoolte liigitamine piiratud tegevusloaga krediitiasutusteks.

Samuti märgib EKP, et käesoleval reformil on tohtud praktilised tagajärjed turuosalistele, eriti tehingute, riskijuhtimise ning õigusdokumentide osas.

Konkreetsed märkused

Lepingu artikli 127 lõike 2 neljanda taande ning Euroopa Keskpankade Süsteemi ja Euroopa Keskpanga põhikirja (edaspidi „EKPSi põhikirj”) artikli 3.1 neljanda taande ning artikli 22 kohaselt ning koostoimes lepingu artiklis 139 ning EKPSi põhikirja artiklis 42.1 sätestatud eranditega on üheks EKPSi kaudu ellu viidavaks peamiseks ülesandeks maksesüsteemide tõrgeteta toimimise edendamine. Seoses sellega võivad EKP ja liikmesriikide, mille rahaühik on euro, keskpangad anda vahendeid ja EKP võib kehtestada eeskirju efektiivsete ja usaldatavate arveldus- ja maksesüsteemide tagamiseks ühenduse piires ja teiste riikidega. Eurosüsteemi järelevalvepädevus arveldus- ja maksesüsteemide üle tuleneb neist sätetest ⁽²⁾. Järelevaatamise pädevus on seotud ka EKPSi ülesandega aidata kaasa finantsüsteemi stabiilsusele, mis on sätestatud lepingu artikli 127 lõikes 5, mida peegeldab EKPSi põhikirja artikkel 3.3. Lisaks sõltub eurosüsteemi rahapoliitika rakendamine vastavalt lepingu artikli 127 lõikele 2, mida peegeldab EKPSi põhikirja artikli 3.1 esimene taane, usaldusväärsete ja tõhusate turusüsteemide ja -infrastruktuuri olemasolust. Selliste süsteemide ja infrastruktuuri tõrgeteta toimimise edendamine on seega eurosüsteemi põhiülesanne ⁽³⁾. Liikmesriikide, mille rahaühik ei ole euro, keskpankadel on samasugused volitused oma riigi õigusaktide alusel.

Finantsturgude infrastruktuuride valdkonnas, mis hõlmab keskseid vastaspooli, on keskpangad ning väärt-paberituru reguleerijad makse- ja arveldussüsteemide komitees (PSSC) ning Rahvusvahelises Väärtpaberijärelevalve Organisatsioonis (IOSCO) tunnustanud nii reguleerimise kui järelevaatamise tähtsust. Seda arvestades põhinevad makse- ja arveldussüsteemide komitee ning Rahvusvahelise Väärtpaberijärelevalve Organisatsiooni soovitusel põhimõttel, et ettevõtjate reguleerimist, järelevalvet ning järelevaatamist teostavad väärtpaberijärelevalve asutused ja keskpangad võrdsetel alustel. Ettepanud määruses tuleks järgida sama lähenemist ning tagada, et Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutuse volitusi täiendab ja tasakaalustab EKP ja riikide keskpankade piisav osalemine. Esmatähtsaks eesmärgiks peaks olema standardite väljatöötamine Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutuse ning EKPSi tihedas koostöös, mis hoiab ära keskpankade vajaduse välja töötada täiendavaid ning potentsiaalselt erinevaid järelevaatamismeetmeid (sealhulgas õigusakte), et tagada kesksete vastaspoolte ja kauplemisteabehoidlate turvalisus ja usaldatavus. See võib kaasa tuua liigselt koormava liidu õigusraamistiku kesksete vastaspoolte suhtes ning isegi põhjustada õigusliku riski, kui nõuded on üksteist kordavad või vastuolulised.

Eeltoodut arvestades on kriitilise tähtsusega tagada ettepanud määruse kontekstis järelevalve teostajate ja järelevaatajate tõhus koostöö. Nagu on juba märgitud eurosüsteemi seisukohas seoses Euroopa Komisjoni ametliku konsultatsiooniga tuletisinstrumentide ja turuinfrastruktuuride kohta ⁽⁴⁾, leiab EKP, et EKPSi liikmete rolli tuleks järgmistes küsimustes selgelt kajastada ja täpsustada. Esiteks arvelduskõlblikkust ei tohiks vastavalt ettepanud määruse artiklile 4 määrata kindlaks Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutus üksi,

⁽¹⁾ ELT L 177, 30.6.2006, lk 1.

⁽²⁾ Lisaks põhineb mõnede eurot kasutavate liikmesriikide keskpankade järelevalvetegevus riigi õigusaktidel, mis täiendavad ning mõnel juhul kordavad eurosüsteemi pädevust. Eurot veel mitte kasutusele võtnud liikmesriikide keskpankade järelevalve pädevus on sätestatud riigi õigusaktides.

⁽³⁾ Vt dokumenti „Eurosystem Oversight Policy Framework”, 20. november 2009, avaldatud EKP veebilehel <http://www.ecb.europa.eu>

⁽⁴⁾ Juuli 2010, avaldatud EKP veebilehel <http://www.ecb.europa.eu>

vaid koos EKPSi liikmetega. Teiseks peaks kesksetele vastaspoolte ning kauplemisteabehoidlate suhtes regulatiivsete tehniliste standardite, juhiste ja soovitude kehtestamine toimuma tihedas koostöös EKPSi liikmetega. Järjepidevuse tagamiseks varasema praktika ning poliitikaotsustega ⁽¹⁾ ning Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutuse ja EKPSi pädevuste täielikuks tunnustamiseks on seda tööd kõige otstarbekam korraldada praeguse EKPSi ja Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Komitee töörühma mudelil põhineva Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutuse ja EKPSi ühise töörühma kaudu. Kolmandaks peaksid EKPSi asjaomased liikmed, nii järelevaatamise seisukohast kui ka emiteerivate keskpankadena, olema kaasatud ettepanud määruse artiklis 14 asutatud kolleegiumi ülesannetesse, sh ettepanud määruse III jaotises osutatud kesksetele vastaspooltele tegevuslubade andmisesse ja pidevasse läbivaatamisse. Neljandaks, suhete osas kolmandate riikidega ei tohiks Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutuse teha otsust kolmanda riigi keskse vastaspoole tunnustamise kohta ettepanud määruse artikli 23 alusel ilma tiheda koostöötä EKPSi asjaomaste liikmetega, nii järelevaatamise seisukohast kui emiteeriva keskpangana, mis on vajalik selleks, et tagada keskpankade probleemide ja põhimõtete piisav arvessevõtmine, näiteks likviidsuse ja riskijuhtimise osas. Lisaks soovib EKP, et selle tunnustamise osas peaks kehtima nõue liidu kesksete vastaspoolte võrdse kohtlemise kohta selliste kolmandate riikide seaduste alusel. Viiendaks, kõikide asjaomaste asutuste, organite ja keskpankade vahel on nõutav piisav osalemine ja koostöö. See kehtib ka keskpankade osas ja hõlmab kolleegiumis osalemise kui ka vajaliku teabe vahetamise, k.a finantsstabiilsuse, järelevaatamise ja statistika eesmärkidel.

Lõpetuseks märgib EKP, et keskpangad võivad pakkuda kesksetele vastaspooltele laiaulatuslikke võimalusi, näiteks üleölaenu-, hoiustamise ja arveldusteenuseid, olenevalt nende seadusest tulenevatest ülesannetest ja vastutusest. EKP tunnustab keskpankade võimalusi kui kõige tulemuslikumat vahendit turuinfrastruktuuride jaoks, võttes arvesse nende likviidsus- ja riskijuhtimisvajadusi. Samas ei ole keskpankade võimalused iseeneestest kujundatud turuinfrastruktuuride tegevusvajadusi silmas pidades ning seda peaks otsustama eurosüsteem ja teised keskpangad ise, milliseid võimalusi nad soovivad kesksetele vastaspooltele ja teistele turuinfrastruktuuridele pakkuda ja mis tingimustel. Selles osas nõuab ettepanud määruse artikli 10 lõige 1, et kesksel vastaspooltel peab olema „juurdepääs piisavale likviidsusele”, mis on eeltingimus keskse vastaspoole teenuste osutamiseks ja tegevuseks loa saamisel. See piisav likviidsus „võib tuleneda juurdepääsust keskpanga likviidsusele või krediitdikõlbliku ja usaldusväärse kommerts-panga likviidsusele”. EKP leiab, et kommerts-pangaraha ei kõrvalda piisavalt neid riske, mida keskpangaraha kõrvaldab, mis on tunnustatud ka CPSS-IOSCO ja ESCB-CESR soovitusetes. Seetõttu ei tohiks ettepanud määrus esitada keskpanga likviidsust ja kommerts-pangaraha kahe võrdselt turvalise ja soovitava variandina.

Samas märgib EKP positiivse küljena ära, et ettepanud määruses ei esine ettepanekuid keskpangalaenule ligipääsu reguleerimise kohta. Rohkem kui muude võimaluste osas, otsus võimaldada tavalist või hädaolukorra laenu on keskpanga eesõigus, mis on otseselt seotud rahapoliitikaga.

Teksti redaktsiooni ettepanekud, kui EKP on soovitanud ettepanud määrust muuta, on esitatud lisa koos selgitustega.

Frankfurt Maini ääres, 13. jaanuar 2011

EKP president
Jean-Claude TRICHET

⁽¹⁾ Vt majandus- ja rahandusministrite nõukogu 9. oktoobri 2007 järeldused, milles märgitakse, et „EKPSi/Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Komitee töö suhtes dokumendiga „Väärtpaberite arvelduse standardid Euroopa Liidus” tunnustab nõukogu [...], et investorite kaitse ning kauplemisjärgse sektori usaldusväärsus, sealhulgas selle riskijuhtimisküsimused, on olulised arutamisele kuuluvad teemad ning et kaaluda tuleb riskide ja finantsstabiilsuse tegevusjuhiseid täiendavaid konkreetseid tegevusi, näiteks leppides kokku regulatiivsetes meetmetes või standardites”; vt ka majandus- ja rahandusministrite nõukogu 3. juuni 2008 järeldused, milles kutsutakse EKPSi ja Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Komiteed üles oma tööd eelnimetatud standarditega lõpule viima.

LISA

Muudatusettepanekud

Komisjoni redaktsiooni ettepanek	EKP muudatusettepanek (1)
----------------------------------	---------------------------

Muudatus 1

Ettepanud määruse põhjendus 7 bis (uus)

Hetkel tekst puudub	<p>„(7 bis) Euroopa Liidu toimimise lepingu artikli 127 lõike 2 ja artikli 1 teise lause, Euroopa Keskpangade Süsteemi ja Euroopa Keskpanga põhikirja (edaspidi „EKPSi põhikiri”) artikli 3.1 ja artikli 22 kohaselt ning koostoimes lepingu artikli 139 ning EKPSi põhikirja artikliga 42.1 on üheks Euroopa Keskpangade Süsteemi (EKPS) kaudu ellu viidavaks peamiseks ülesandeks maksesüsteemide tõrgeteta toimimise edendamine. Seoses sellega võivad EKP ja liikmesriikide, mille rahühik on euro, keskpangad anda vahendeid ja EKP võib kehtestada eeskirju efektiivsete ja usaldatavate arveldus- ja maksesüsteemide tagamiseks ühenduse piires ja teiste riikidega. Liikmesriikide, mille rahühik ei ole euro, keskpangadel on samasugused volitused vastavalt oma riigi õigusaktidele. Sellest tulenevalt võib järelevalvataamise pädevuse lugeda EKPSi põhiliseks ülesandeks. Käesoleva määruse sätted börsiväliste tuletisinstrumentide, kesksete vastaspoolte ja kauplemisteabehoidlate kohta ei piira EKPSi liikmete järelevalvataamise pädevust, mis on kehtestatud lepingus ja EKPSi põhikirjas ning need ei tohi piirata ka riikide õigusaktidest tulenevat järelevalvataamispädevust.”</p>
---------------------	---

Selgitus

Ettepanud määrusega kehtestatakse usaldatavusnõuete järelevalve meetmed kesksete vastaspoolte ja kauplemisteabehoidlate suhtes, ilma piisava tähelepanuta EKPSi liikmete järelevalvepädevusele selliste infrastruktuuride osas, mis on sätestatud lepingus, EKPSi põhikirjas ja riikide õigusaktides. Seetõttu esitaks uus põhjendus tausta, milles ettepanud määrust pärast vastuvõtmist kohaldama hakatakse.

Muudatus 2

Ettepanud määruse põhjendus 29

<p>„(29) Kesksete vastaspoolte tegevuslubasid ja järelevalvet käsitlevad otsesed eeskirjad tulenevad vahetult kohustusest kliirida börsivälised tuletisinstrumentid. On asjakohane, et riiklikud pädevad asutused peaksid jääma vastutavaks kesksete vastaspoolte tegevuslubade ja järelevalve kõigi aspektide eest, sealhulgas peavad nad kontrollima, kas tegevusluba taotlev keskne vastaspool vastab käesolevale määrusele ja Euroopa Parlamendi ja nõukogu 19. mai 1998. aasta direktiivile 98/26/EÜ (arvelduse lõplikkuse kohta makse- ja väärtpapieriarveldussüsteemides), võttes arvesse, et kõnealustel riiklikel pädevatel asutustel on kõige parem kontrollida, kuidas kesksed vastaspoolel tegutsevad igapäevaselt, et teostada korrapäraseid kontrolle ja võtta vajaduse korral asjakohaseid meetmeid.”</p>	<p>„(29) Kesksete vastaspoolte tegevuslubasid ja järelevalvet käsitlevad otsesed eeskirjad tulenevad vahetult kohustusest kliirida börsivälised tuletisinstrumentid. On asjakohane, et riiklikud pädevad asutused peaksid jääma vastutavaks kesksete vastaspoolte tegevuslubade ja järelevalve kõigi aspektide eest, sealhulgas peavad nad kontrollima, kas tegevusluba taotlev keskne vastaspool vastab käesolevale määrusele ja Euroopa Parlamendi ja nõukogu 19. mai 1998. aasta direktiivile 98/26/EÜ (arvelduse lõplikkuse kohta makse- ja väärtpapieriarveldussüsteemides), võttes arvesse, et kõnealustel riiklikel pädevatel asutustel on kõige parem kontrollida, kuidas kesksed vastaspoolel tegutsevad igapäevaselt, et teostada korrapäraseid kontrolle ja võtta vajaduse korral asjakohaseid meetmeid. Võttes arvesse emiteerivate</p>
--	--

Komisjoni redaktsiooni ettepanek	EKP muudatusettepanek ⁽¹⁾
	<p>keskpankade järelevalvamisepädevust ja rolli, peaksid EKPSi liikmed tõhusust silmas pidades vältima topelttööd ning olema pädeva asutuse poolt kaasatud kesksete vastaspoolte pidevasse läbivaatamise ja õige tegevuse otsustamise.”</p>

Selgitus

EKPSi liikmete kaasamine ettepanud määruses nende järelevalvamisepädevust ja emiteeriva keskpanga rollis pädeva asutuse kesksete vastaspoolte pidevasse läbivaatamise ja õige tegevuse üle otsustamise hoiaks ära topelttöö, mida pädevad asutused peaksid teostama järelevalve osas ning EKP ja RKPd järelevalvamisepädevuse osas. See oleks tõhusam ka reguleeritava kesksete vastaspoolte jaoks, kuna ta ei peaks esitada asjakohast teavet ja tegema koostööd mitme asutuse ja keskpangaga.

Muudatus 3

Ettepanud määruse põhjendus 49

<p>„(49) Oluline on tagada kesksete vastaspoolte ja kauplemisteabehoidlate nõuete rahvusvaheline ühtlustamine. Käesolevas määruses järgitakse CPSS-IOSCO ja ESCB-CESR väljatöötatud soovitusi ning sellega luuakse liidu raamistik, mille alusel saavad kesksed vastaspoolde turvaliselt tegutseda. Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutus võtab asjaolusid arvesse käesoleva määrusega ette nähtud reguleerivate tehniliste standardite ning suuniste ja soovitude koostamisel.”</p> <p>Joonealune märkus: Euroopa Keskpankade Süsteem ja Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Komitee.</p>	<p>„(49) Oluline on tagada kesksete vastaspoolte ja kauplemisteabehoidlate nõuete rahvusvaheline ühtlustamine. Käesolevas määruses järgitakse CPSS-IOSCO ja ESCB-CESR väljatöötatud soovitusi ning, võttes arvesse, et CPSS-IOSCO soovitusel finantsturgude infrastruktuuri osas, sh kesksete vastaspoolte osas, on hetkel läbivaatamisel. Selles osas luuakse liidu raamistik, mille alusel saavad kesksed vastaspoolde turvaliselt tegutseda, Kusjuures Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutus, tihedas koostöös EKPS liikmete ja asjaomaste asutustega, peaks võtma asjaolusid arvesse käesoleva määrusega ette nähtud kehtivate või ka uute reguleerivate tehniliste standardite ning suuniste ja soovitude koostamisel ja läbivaatamisel.”</p> <p>Joonealune märkus: Euroopa Keskpankade Süsteem ja Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Komitee. 3. juunil 2008 tegi Ecofin EKPSile ja CESRile ettepaneku kohandada ja lõpule viia dokument „Recommendations for securities clearing and settlement in the European Union”. Võttes arvesse börsiväliste tuletisinstrumentide suurenevatest positsioonidest tulevat riski finantsstabiilsusele, tegi ECOFIN EKPS-le ja CESR-le detsembris 2008 ettepaneku kaaluda kesksete vastaspoolte osas antavate soovitude läbivaatamisel ja lõpule viimisel otseselt börsivälisest tuletisinstrumentidest tulenevaid riske. EKPS ja CESR lõpetasid oma töö juunis 2009 ja vaatasid soovitusel läbi kooskõlas ECOFIN taotlustega, võttes arvesse kõiki asjaseid seadusandluse ja õigusega seotud muutusi ja muid algatusi. 23. juunil 2009 avaldasid EKPS ja CESR „Recommendations for securities settlement systems and central counterparties in the European Union”.</p>
---	--

Selgitus

Et tagada seadusandluse ühtlust maailma tasandil, teeb EKP ettepaneku selgitada, et ettepanud määrus võtab arvesse CPSS-IOSCO poolt kujundatud standardeid. Samuti, võttes arvesse EKPSi liikmete ja teiste asjaomaste asutuste pädevust, teeb EKP täiendava ettepaneku selgitada, et ettepanud määruses ettenähtud õigusandlike tehniliste standardite, suuniste ja soovitude koostamisel ja läbivaatamisel ei peaks ESMA tihedas koostöös EKPS ja teiste asjaomaste asutuste liikmetega arvesse võtma mitte ainult olemasolevaid standardeid, vaid ka uusi arenguid.

Komisjoni redaktsiooni ettepanek

EKP muudatusettepanek (1)

Muudatus 4

Ettepanud määruse põhjendus 50

„(50) Komisjonil peaks olema õigus võtta vastu delegeeritud õigusakte vastavalt aluslepingu artiklile 290 seoses andmetega, mida peab sisaldama Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutusele esitatav teave ja register, ning seoses kriteeriumidega, mille alusel Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutus otsustab järgmise üle: kliirimiskohustuslikkuse kriteeriumid, teabe- ja kliirimiskünnised, lepingu sõlmimise ja selle kinnitamise vaheline maksimaalne aeg, likviidsus, juhtimiseeskirjade minimaalne sisu, säilitatavad andmed, ettevõtte talituspidevuse kava minimaalne sisu ja tagatud teenused, tagatisnõuete osakaal ja tähtaeg, turu ekstreemsed tingimused, väga likviidsed tagatised ja väärtuskärped, väga likviidsed finantsinstrumendid ja kontsentreerumise piirmäärad, testitulemused, kauplemisteabehoidla Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutuse juures registreerimise andmed, trahvid ja kauplemisteabehoidla avalikustatav teave, nagu on osutatud käesolevas määruuses. Delegeeritud õigusaktide kindlaksmääramisel peaks komisjon kasutama asjaomaste Euroopa järelevalveasutuste teadmisi (Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutus, Euroopa Pangandusjärelevalve Asutus ning Euroopa Kindlustus- ja Tööandjapensionide Järelevalve Asutus). Võttes aluseks Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutuse kogemused väärtpaberite ja väärtpaberituru küsimustes, peaks tal olema keskne roll komisjoni nõustamisel seoses delegeeritud õigusaktide ettevalmistamisega. Vajaduse korral peaks Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutus siiski konsulteerima Euroopa kahe teise järelevalveasutusega.”

„(50) Komisjonil peaks olema õigus võtta vastu delegeeritud õigusakte vastavalt lepingu artiklile 290 seoses andmetega, mida peab sisaldama Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutusele esitatav teave ja register, ning seoses kriteeriumidega, mille alusel Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutus otsustab järgmise üle: kliirimiskohustuslikkuse kriteeriumid, teabe- ja kliirimiskünnised, lepingu sõlmimise ja selle kinnitamise vaheline maksimaalne aeg, likviidsus, juhtimiseeskirjade minimaalne sisu, säilitatavad andmed, ettevõtte talituspidevuse kava minimaalne sisu ja tagatud teenused, tagatisnõuete osakaal ja tähtaeg, turu ekstreemsed tingimused, väga likviidsed tagatised ja väärtuskärped, väga likviidsed finantsinstrumendid ja kontsentreerumise piirmäärad, testitulemused, kauplemisteabehoidla Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutuse juures registreerimise andmed, trahvid ja kauplemisteabehoidla avalikustatav teave, nagu on osutatud käesolevas määruuses. Delegeeritud õigusaktide kindlaksmääramisel peaks komisjon kasutama asjaomaste Euroopa järelevalveasutuste teadmisi (Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutus, Euroopa Pangandusjärelevalve Asutus ning Euroopa Kindlustus- ja Tööandjapensionide Järelevalve Asutus). Võttes aluseks Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutuse kogemused väärtpaberite ja väärtpaberituru küsimustes, **samuti EKPSi liikmete teadmisi maksete ja arveldussüsteemide valdkonnas**, peaks tal **ja EKPSi liikmetel** olema keskne roll komisjoni nõustamisel seoses delegeeritud õigusaktide ettevalmistamisega Vajaduse korral peaks Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutus siiski konsulteerima Euroopa kahe teise järelevalveasutusega.”

Selgitus

Võttes arvesse EKPSi liikmete järelevaatamise pädevust, mis on sätestatud lepingus, EKPSi põhikirjas ja/või riigi õigusaktides RKPde järelevaatamise pädevuse kohta, tuleks tagada, et keskpangad oleksid kaasatud ettepanud määruuses ette nähtud õigusandlike tehniliste standardite, suuniste ja soovitude koostamisse. See väldiks riski, et EKP ja/või RKPd annavad välja dubleerivaid õigusandlike standardeid. Samuti oleks see tõhusam kesksete vastaspoolte jaoks, sest nad saaksid järgida ainult ühte reeglite kogu.

Muudatus 5

Artiklis 2 lisatav uus mõiste

Hetkel tekst puudub

„„pädevad järelevaatajad” – Euroopa Keskpangade Süsteemi (EKPS) liikmed, kes teostavad järelevaatamist kesksete vastaspoolte või kauplemisteabehoidlate üle”

Selgitus

Pädevate järelevaatajate mõiste selgitaks, et keskse vastaspoolte või kauplemisteabehoidla üle järelevaatamist teostavad EKPSi liikmed täidavad ettepanud määruuses sätestatud ülesandeid.

Komisjoni redaktsiooni ettepanek

EKP muudatusettepanek (1)

Muudatus 6

Artiklis 2 lisatav uus mõiste

Hetkel tekst puudub

„**emiteeriv keskpank**” – liidus asuv keskpank, kes emiteerib keskse vastaspoole poolt arveldatavates või kauplemisteabehoidlates registreeritud tehingutes kasutatavat vääringut;”

Selgitus

Emiteeriv keskpank on see keskpank, kes emiteerib keskse vastaspoole poolt arveldatavates või kauplemisteabehoidlates registreeritud tehingutes kasutatavat vääringut, mis ei pruugi kokku langeda järelevaatamist teostava keskpangaga.

Muudatus 7

Ettepanud määruse artikli 4 lõige 5

„5. Omal algatusel ja konsulteerides Euroopa Süsteemsete Riskide Nõukoguga määrab Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutus kindlaks ja teatab komisjonile nende tuletislingute klassid, mis tuleks lisada avalikku registrisse, kuid millega seoses ei ole veel ükski keskne vastaspool luba saanud.”

„5. Omal algatusel ja konsulteerides **EKPSi liikmetega** ja Euroopa Süsteemsete Riskide Nõukoguga määrab Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutus kindlaks ja teatab komisjonile nende tuletislingute klassid, mis tuleks lisada avalikku registrisse, kuid millega seoses ei ole veel ükski keskne vastaspool luba saanud.”

Selgitus

Võttes arvesse Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutuse avalikus registris registreeritavate tuletislingute liikide tuvastamise süsteemset tähtsust, tuleks selle puhul konsulteerida EKPSiga.

Muudatus 8

Ettepanud määruse artikli 4 lõige 6

„6. Komisjonile delegeeritakse volitused võtta vastu reguleerivad tehnilised standardid, milles täpsustatakse järgmine:

[...]

Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutus esitab kõnealuste reguleerivate tehniliste standardite projektid komisjonile hiljemalt 30. juuniks 2012.”

„6. Komisjonile delegeeritakse volitused võtta vastu reguleerivad tehnilised standardid, milles täpsustatakse järgmine:

[...]

Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutus, **tihedas koostöös EKPSi liikmetega**, esitab kõnealuste reguleerivate tehniliste standardite projektid komisjonile hiljemalt 30. juuniks 2012.”

Selgitus

Võttes arvesse EKPSi liikmete seadusest tulenevat rolli ja vastutust järelevaatamise valdkonnas, peaksid EKPSi liikmed arvelduskohustuse alla kuuluvate tuletisinstrumentide suhtes kohaldatavate õigusstandardite kindlaksmääramise menetluses tegema tihedad koostööd Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutusega.

Komisjoni redaktsiooni ettepanek

EKP muudatusettepanek (1)

Muudatus 9

Ettepanud määruse artikli 6 lõige 4

<p>„4. Komisjonile delegeeritakse volitused määrata kindlaks lõigetes 1 ja 2 osutatud aruannete üksikasjad ja tüüp vastavalt tuletisinstrumentide klassidele.</p> <p>Kõnealused aruanded sisaldavad vähemalt järgmist:</p> <p>a) lepingupooled ning lepingust tulenevate õiguste ja kohustuste kandja, juhul kui need on erinevad;</p> <p>b) esitatakse lepingu põhjooned, sealhulgas tüüp, alusväärtus, tähtaeg ja teoreetiline väärtus.</p> <p>[...]</p> <p>Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutus töötab kõnealuste reguleerivate tehniliste standardite projektid komisjonile esitamiseks välja hiljemalt 30. juuniks 2012.”</p>	<p>„4. Komisjonile delegeeritakse volitused määrata kindlaks lõigetes 1 ja 2 osutatud aruannete üksikasjad ja tüüp vastavalt tuletisinstrumentide klassidele.</p> <p>Kõnealused aruanded sisaldavad vähemalt järgmist:</p> <p>a) lepingupooled ning lepingust tulenevate õiguste ja kohustuste kandja, juhul kui need on erinevad;</p> <p>b) esitatakse lepingu põhjooned, sealhulgas tüüp, alusväärtus, tähtaeg ja teoreetiline väärtus.</p> <p>[...]</p> <p>Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutus, tihedas koostöös EKPSi liikmetega, kujundab reguleerivate tehniliste standardite projektid komisjonile hiljemalt 30. juuniks 2012.”</p>
---	---

Selgitus

EKP on seisukohal, et luua tuleks aruandlussüsteem, mis võimaldaks kogutud teavet kasutada mitmetel eesmärkidel ja eelkõige toetaks EKPSi statistika funktsiooni. See võimaldaks seadusandjatel jälgida arenguid ja kontrollida nende kooskõla muudes andmebaasides oleva teabega; samuti võimaldaks see õiget ja õigeaegset finantsstabiilsuse ja süsteemse riski analüüsi. Seetõttu on oluline liikuda börsivälise tehingu vastaspoole kokkulepitud standardil põhineva ühtse tunnuskoodi suunas, mis võimaldaks olemasolevate andmebaaside ühildumist.

Muudatus 10

Ettepanud määruse artikli 10 lõige 1

<p>„1. Kui keskne vastaspool, kes on liidus asutatud juriidiline isik ning kellel on juurdepääs piisavale likviidsusele, kavatses pakkuda oma teenuseid ja sooritada tegevusi, taotleb ta tegevusluba selle liikmesriigi pädevalt asutuselt, kus ta on asutatud.</p> <p>Kõnealune likviidsus võib tuleneda juurdepääsust keskpanga likviidsusele või krediitkõlbliku ja usaldusväärse kommertsponga likviidsusele või nende mõlema kombinatsioonile. Juurdepääs likviidsusele võib tuleneda direktiivi 2006/48/EÜ artikli 6 või muude asjakohaste sätete kohaselt antud tegevusloast.”</p>	<p>„1. Kui keskne vastaspool, kes on liidus asutatud juriidiline isik ning kellel on juurdepääs piisavale likviidsusele, kavatses pakkuda oma keskse vastaspoole teenuseid ja sooritada tegevusi, taotleb ta tegevusluba selle liikmesriigi pädevalt asutuselt, kus ta on asutatud, kooskõlas käesoleva määruse artikliga 13.</p> <p>Kõnealune likviidsus võib tuleneda juurdepääsust keskpanga likviidsusele või krediitkõlbliku ja usaldusväärse kommertsponga likviidsusele või nende mõlema kombinatsioonile. Juurdepääs likviidsusele võib tuleneda direktiivi 2006/48/EÜ artikli 6 või muude asjakohaste sätete kohaselt antud tegevusloast.”</p>
--	--

Selgitus

Nagu selgitatud täpsemalt allpool, kuigi EKP loeb keskpangaraha sularahaarveldustes kõige turvalisemaks likviidsusallikaks, rõhutab ta, et keskpanga võimalused ei ole iseenesest kujundatud turuinfrastruktuuride äri vajaduste täitmiseks. Seetõttu peavad keskpangad ise otsustama, milliseid võimalusi nad soovivad kesksetele vastaspooltele ja teistele turuinfrastruktuuridele pakkuda ning millistel tingimustel. Samas on süsteemse riski tõttu oluline jätta sisse viide „juurdepääs piisavale likviidsusele” tegevusloa saamise (jätkamise) nõudena.

Komisjoni redaktsiooni ettepanek

EKP muudatusettepanek (1)

Muudatus 11

Ettepanud määruse artikli 10 lõige 5

„5. Komisjonile delegeeritakse volitused võtta vastu reguleerivad tehnilised standardid, milles täpsustatakse lõikes 1 osutatud asjakohase likviidsuse kriteeriumid.

Esimeses lõigus osutatud reguleerivad tehnilised standardid võetakse vastu kooskõlas määruse .../... [EV]A määrus] artiklitega [7–7d].

Konsulteerides Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutusega esitab Euroopa Pangandusjärelevalve Asutus kõnealuste reguleerivate tehniliste standardite projekti komisjonile 30. juuniks 2012.”

~~„5. Komisjonile delegeeritakse volitused võtta vastu reguleerivad tehnilised standardid, milles täpsustatakse lõikes 1 osutatud asjakohase likviidsuse kriteeriumid.~~

~~Esimeses lõigus osutatud reguleerivad tehnilised standardid võetakse vastu kooskõlas määruse .../... [EV]A määrus] artiklitega [7–7d].~~

~~Konsulteerides Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutusega esitab Euroopa Pangandusjärelevalve Asutus kõnealuste reguleerivate tehniliste standardite projekti komisjonile 30. juuniks 2012.”~~

Selgitus

Tulenevalt muudatusest 10 eespool, mis soovib välja jätta viite juurdepääsule piisavale likviidsusele, tuleks artikli 10 lõike 5 sisu reguleerivate tehniliste standardite kujundamise kohta viia ettepanud määruses mujale (vt muudatust 33 allpool).

Muudatus 12

Ettepanud määruse artikli 12 lõige 3

„3. Komisjonile delegeeritakse volitused võtta vastu reguleerivad tehnilised standardid, milles täpsustatakse keske vastaspoole lõikes 2 osutatud kapital, jaotamata kasum ja reservid.

[...]

Konsulteerides Euroopa Pangandusjärelevalve Asutusega esitab Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutus kõnealuste reguleerivate tehniliste standardite projekti komisjonile 30. juuniks 2012.”

„3. Komisjonile delegeeritakse volitused võtta vastu reguleerivad tehnilised standardid, milles täpsustatakse keske vastaspoole lõikes 2 osutatud kapital, jaotamata kasum ja reservid.

[...]

Konsulteerides Euroopa Pangandusjärelevalve Asutusega esitab Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutus, **tihedas koostöös EKPSi liikmetega**, kõnealuste reguleerivate tehniliste standardite projekti komisjonile 30. juuniks 2012.”

Selgitus

Esialgsete ja kohaldatavate kapitalinõuete piisavus on finantsstabiilsuse ülioluline. Selles osas tuleks kaasata EKPSi liikmed, et seadusandlike tehnilisi standardeid edasi arendada ja täpsemalt määratleda ettepanud määruses juba sisalduvad juhtpõhimõtted.

Muudatus 13

Ettepanud määruse artikli 13 lõige 1

„1. Pädev asutus annab tegevusloa üksnes juhul, kui ta on täiesti veendunud, et taotluse esitanud keskne vastaspool vastab kõigile käesolevas määruses sätestatud nõuetele, direktiivi 98/26/EÜ kohaselt vastuvõetud nõuetele, ning järgib artiklis 15 osutatud kolleegiumi positiivset ühisarvamust ja Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutuse arvamust.”

„1. Pädev asutus annab tegevusloa üksnes juhul, kui ta on täiesti veendunud, et taotluse esitanud keskne vastaspool vastab kõigile käesolevas määruses sätestatud nõuetele, direktiivi 98/26/EÜ kohaselt vastuvõetud nõuetele, ning järgib artiklis 15 osutatud kolleegiumi positiivset ühisarvamust ~~ja~~ Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutuse arvamust **ning pädeva järelevaataja ja emitteeriva keskpanga arvamust, kui on.**”

Komisjoni redaktsiooni ettepanek

EKP muudatusettepanek (1)

Selgitus

EKPSi liikmete kui järelevaatajate seadusest tulenevat rolli ja vastutust tuleks arvesse võtta ka kesksetele vastaspooltele tegevusloa andmisel või sellest keeldumisel. Selles suhtes ei tohiks pädev asutus anda luba ainuüksi selle alusel, et taotleja vastab ettepanud määruses sätestatud nõuetele, vaid ka muudele järelevaatamismäärustele. Seetõttu peaksid EKP ja RKPd andma taotletud tegevuslubade osas oma arvamuse.

Muudatus 14

Ettepanud määruse artikli 14 lõige 1

„1. Keskse vastaspoole asutamise liikmesriigi pädev asutus asutab ja juhib kolleegiumi, et lihtsustada artiklites 10, 11, 46 ja 48 osutatud ülesannete täitmist.

Kolleegiumisse kuuluvad:

[...]

f) ametiasutus, kes vastutab keskse vastaspoole järelevalve eest, ning keskpangad, kes emiteerivad kliiritud finantsinstrumentide kõige olulisemaid vääringuid.”

„1. Keskse vastaspoole asutamise liikmesriigi pädev asutus asutab ja juhib kolleegiumi, et lihtsustada artiklites 10, 11, 46 ja 48 osutatud ülesannete täitmist.

Kolleegiumisse kuuluvad:

[...]

f) ~~ametiasutus, kes vastutab keskse vastaspoole järelevalve eest,~~ **pädevad järelevaatajad;** ja

g) keskpangad, kes emiteerivad kliiritud finantsinstrumentide kõige olulisemaid vääringuid.”

Selgitus

EKPSi liikmete kui järelevaatajate seadusest tulenevat rolli ja vastutust tuleks arvesse võtta mitte ainult kesksetele vastaspooltele tegevusloa andmisel või sellest keeldumisel, vaid ka kolleegiumi muude tegevuste puhul, näiteks stressitestid ja ühildumise korralduste hindamine. Selles osas tehakse ettepanek kasutada ühtset terminoloogiat kooskõlas muudatusega 5 eespool. Lisaks on oluline tagada, et kolleegiumis oleksid esindatud mitte ainult emiteerivad keskpangad, vaid ka järelevaatavad keskpangad, sest need ei pruugi kokku langeda.

Muudatus 15

Ettepanud määruse artikli 17 esimene lõik

„Pädev asutus kontrollib vähemalt igal aastal, kuivõrd keskse vastaspoole rakendatud eeskirjad, strateegiad, menetlused ja süsteemid vastavad käesolevale määrusele ning hindab keskse vastaspoole olemasolevaid või võimalikke turu-, operatsiooni- ja likviidsusriske.”

„Pädev asutus, **tihedas koostöös pädevate järelevaatajate ja emiteerivate keskpankadega,** kontrollib vähemalt igal aastal, kuivõrd keskse vastaspoole rakendatud eeskirjad, strateegiad, menetlused ja süsteemid vastavad käesolevale määrusele ning hindab keskse vastaspoole olemasolevaid või võimalikke turu-, operatsiooni- ja likviidsusriske.”

Selgitus

EKPSi liikmete kui järelevaatajate ja emiteerivate keskpankade seadusel põhinevat rolli ja vastutust tuleks kajastada ka seoses tegevusloa saanud kesksete vastaspoole tegevuse jätkuvas läbivaatamisel, võttes arvesse, et tuleks vältida kesksete vastaspoole kontrolli mitmete järelevalve teostajate ja järelevaatajate poolt.

Komisjoni redaktsiooni ettepanek

EKP muudatusettepanek (1)

Muudatus 16

Ettepanud määruse artikli 18 lõige 1

„1. Iga liikmesriik määrab pädeva asutuse, kes vastutab käesolevast määrusest tulenevate ülesannete täitmise eest seoses tema territooriumil asutatud kesksetele vastaspooltele tegevusloa andmise, nende järelevalve ja kontrolliga, ning kes teavitab vastavalt komisjoni ja Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutust.

Kui liikmesriik nimetab rohkem kui ühe pädeva asutuse, määrab ta selgelt kindlaks nende rollid ja nimetab ühe asutuse, kes vastutab koosöö koordineerimise ning komisjoni, Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutuse ja teiste liikmesriikide pädevate asutustega teabevahetuse eest vastavalt artiklitele 19–22.”

„1. Iga liikmesriik määrab pädeva asutuse, kes vastutab käesolevast määrusest tulenevate ülesannete täitmise eest seoses tema territooriumil asutatud kesksetele vastaspooltele tegevusloa andmise ja nende järelevalve ja kontrolliga, ning kes teavitab vastavalt komisjoni ja Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutust.

Kui liikmesriik nimetab rohkem kui ühe pädeva asutuse, määrab ta selgelt kindlaks nende rollid ja nimetab ühe asutuse, kes vastutab koosöö koordineerimise ning komisjoni, Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutuse, **pädevate järelevaatajate ja emiteerivate keskpankade** ja teiste liikmesriikide pädevate asutustega teabevahetuse eest vastavalt artiklitele 19–22.

Pädevate asutuste määramine ei piira Euroopa Liidu toimimise lepingu artikli 127 lõikes 2 ja EKPSi põhikirja artiklis 22 ja/või mis tahes riigi õigusaktides sätestatud järelevaatamise pädevust, mis reguleerivad RKPde järelevaatamise pädevust.”

Selgitus

Ettepanud määruse artikli 18 lõike 1 muudatuse kohta tehtud ettepaneku eesmärgiks on vältida muljet, et iga liikmesriik võiks määrata pädeva asutuse, kes vastutab ettepanud määrusest tulenevate kohustuste täitmise eest järelevaatamise valdkonnas; põhjused on järgmised:

Esiteks, leping ja EKPSi põhikirja juba volitavad EKPd ja liikmesriikide, mille rahahühik on euro, RKPsid tegelema järelevaatamisega; RKPde puhul võivad neid volitusi dubleerida või täiendada ka riigi õigusaktid. Eurot veel mitte kasutusele võtnud liikmesriikide keskpankade puhul on järelevaatamise pädevus sätestatud riigi õigusaktides. Selle täpsustamiseks soovib EKP lisada kolmanda lõigu, milles osutatakse keskpankade järelevaatamise pädevusele.

Teiseks, ettepanud määrusega ei panda järelevaatamise kohustusi EKPSi liikmetele, mis on õige. Seetõttu tuleb viidata pädevate asutuste määramise menetlusele järelevaatamise valdkonnas.

Ettepanud määruse artikli 18 lõike 1 teine lõik käsitleb koostööd ja teabevahetust juhul, kui määratud on üle ühe pädeva asutuse; samas on oluline osutada ka koostööle ja teabevahetusele asjaomaste keskpankade vahel.

Muudatus 17

Ettepanud määruse artikli 19 lõige 1

„1. Pädevad asutused teevad üksteise ja Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutusega tihedat koostööd.”

„1. Pädevad asutused teevad üksteise ja Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutusega ning EKPSi liikmetega tihedat koostööd.”

Selgitus

EKPSi liikmete seadusel põhinevat rolli ja vastutust järelevaatamise valdkonnas tuleks kajastada ka asutuste vahelise koostöö puhul.

Komisjoni redaktsiooni ettepanek

EKP muudatusettepanek (1)

Muudatus 18

Ettepanud määruse artikli 20 lõike 4 teine lõik

„4. Käesolevad tingimused ei takista siiski Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutust, pädevaid asutusi ja asjaomaseid keskpanku vahetamast või edastamast konfidentsiaalset teavet kooskõlas käesoleva määruse ja teiste õigusaktidega investeerimisühingute, krediitiasutuste, pensionifondide, vabalt võõrandatavatesse väärtpaberitesse ühiseks investeerimiseks loodud ettevõtjate (eurofondid), kindlustus- ja edasikindlustusvahendajate, kindlustusandjate, reguleeritud turgude või turu korraldajate või muu kohta teabe edastanud pädeva asutuse, muu asutuse või organi või füüsilise või juriidilise isiku nõusolekul.”

„4. Käesolevad tingimused ei takista siiski Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutust, pädevaid asutusi, **pädevaid järelevaatajaid** ja asjaomaseid **emiteerivaid** keskpanku vahetamast või edastamast konfidentsiaalset teavet kooskõlas käesoleva määruse ja teiste õigusaktidega investeerimisühingute, krediitiasutuste, pensionifondide, vabalt võõrandatavatesse väärtpaberitesse ühiseks investeerimiseks loodud ettevõtjate (eurofondid), kindlustus- ja edasikindlustusvahendajate, kindlustusandjate, reguleeritud turgude või turu korraldajate või muu kohta teabe edastanud pädeva asutuse, muu asutuse või organi või füüsilise või juriidilise isiku nõusolekul.”

Selgitus

Pädevate asutuste erand konfidentsiaalse teabe edastamise kohta peab hõlmama ka EKPS liikmeid seoses nende seadusel põhineva järelevaatamise rolli ja vastutusega, samuti emiteerivaid keskpanku seoses nende EKPSi põhikirja artiklist 5 tuleneva statistika funktsiooniga.

Muudatus 19

Ettepanud määruse artikli 21 lõige 4

„4. Pädevad asutused edastavad teabe Euroopa Keskpankade Süsteemi keskpankadele, kui kõnealune teave on neile nende ülesannete täitmisel vajalik.”

„4. Pädevad asutused edastavad teabe **pädevatele järelevaatajatele, Euroopa Keskpankade Süsteemi emiteerivatele keskpankadele ja ESRB-le**, kui kõnealune teave on neile nende ülesannete täitmisel vajalik.”

Selgitus

On oluline, et EKPSi liikmed oma järelevaatamise rollis, samuti emiteerivad keskpangad statistika funktsiooni osas, mida mitmed EKPSi liikmed võivad täita, saaks pädevatelt asutustelt nende ülesannete täitmiseks vajalikku asjakohast teavet. Samuti peab ESRB saama oma funktsioonide täitmiseks asjakohast teavet, võttes arvesse tema volitusi ja kesksete vastaspoolte süsteemset tähtsust.

Muudatus 20

Ettepanud määruse artikkel 22

„Pädev asutus või mis tahes teine asutus teavitab Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutust, kolleegiumi ja teisi asjaomaseid asutusi asjatult viivitamata keskse vastaspoolega seotud mis tahes eriolukorrast, sealhulgas muutustest finantsturgudel, millel võib olla ebasoodne mõju turulikkviidsusele ja finantssüsteemi stabiilsusele mis tahes liikmesriigis, kus keskne vastaspool või üks tema kliirivatest liikmetest on asutatud.”

„Pädev asutus või mis tahes teine asutus teavitab Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutust, **pädevaid järelevaatajaid ja emiteerivaid keskpanku**, kolleegiumi ja teisi asjaomaseid asutusi asjatult viivitamata keskse vastaspoolega seotud mis tahes eriolukorrast, sealhulgas muutustest finantsturgudel, millel võib olla ebasoodne mõju turulikkviidsusele ja finantssüsteemi stabiilsusele mis tahes liikmesriigis, kus keskne vastaspool või üks tema kliirivatest liikmetest on asutatud.”

Komisjoni redaktsiooni ettepanek

EKP muudatusettepanek (1)

Selgitus

On oluline, et EKPS liikmed järelevaataja rollis ja emiteerivad keskpangad saaksid kriisiolukordades teavet, võttes arvesse nende seadusel põhinevaid kohustusi seoses selle rolliga.

Muudatus 21

Ettepanud määruse artikli 23 lõige 2

„2. Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutus tunnustab kolmanda riigi keskset vastaspoolt, kui järgmised tingimused on täidetud:

[...]

c) koostöökind on kehtestatud vastavalt lõikele 4.”

„2. Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutus, **tihedas koostöös EKPSi liikmetega**, tunnustab kolmanda riigi keskset vastaspoolt, kui järgmised tingimused on täidetud:

[...]

c) koostöökind on kehtestatud vastavalt lõikele 4;

d) kolmanda riigi keskse vastaspoole suhtes kohaldatava jurisdiktsiooni õigusaktid tagavad liidu kesksete vastaspoolte suhtes võrdse kohtlemise.”

Selgitus

EKP on seisukohal, et kolmanda riigi keskse vastaspoole tunnustamise otsus tuleb teha tihedas koostöös EKPSi liikmetega, et tagada keskpanga järelevaataamise probleemide ja põhimõtete arvesse võtmine, näiteks likviidsuse ja riskijuhtimise piisava kajastamise osas.

Lisaks teeb EKP ettepaneku lisada neljas tingimus, mille kohaselt tuleb kolmanda riigi keskse vastaspoole jurisdiktsiooni seadustes tagada nende liidu kesksete vastaspoolte võrdne kohtlemine, kes soovivad selles kolmandas riigis teenuseid osutada.

Muudatus 22

Ettepanud määruse artikli 23 lõige 3

„3. Komisjon võib vastavalt artikli 69 lõikes 2 osutatud menetlusele teha otsuse, milles märgitakse, et kolmanda riigi õigus- ja järelevalvekorraga tagatakse, et kõnealuses kolmandas riigis tegevusloa saanud kesksed vastaspoolel täidavad õiguslikult siduvaid nõudeid, mis on samaväärsed käesolevast määrusest tulenevate nõuetega, ning et kõnealuste kesksete vastaspoolte üle teostatakse kõnealuses kolmandas riigis pidevat ja tõhusat järelevalvet ning et asjakohaseid eeskirju jõustatakse pidevalt.”

„3. Komisjon võib vastavalt artikli 69 lõikes 2 osutatud **ning Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutuse, EKPSi liikmete ja pädevate asutuste ühise arvamuse põhjal toimuvale** menetlusele teha otsuse, milles märgitakse, et kolmanda riigi õigus- ja järelevalvekorraga tagatakse, et kõnealuses kolmandas riigis tegevusloa saanud kesksed vastaspoolel täidavad õiguslikult siduvaid nõudeid, mis on samaväärsed käesolevast määrusest tulenevate nõuetega, ning et kõnealuste kesksete vastaspoolte üle teostatakse kõnealuses kolmandas riigis pidevat ja tõhusat järelevalvet, **järelevaatomist** ning et asjakohaseid eeskirju jõustatakse pidevalt.”

Selgitus

Komisjoni otsus, millega määratakse, et kolmanda riigi keskse vastaspoole jurisdiktsiooni õiguslik ja järelevalve kindlustab liidu vastavatele kohustuslikele nõuetele, tuleks vastu võtta ainult Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutuse, EKPSi liikmete kui järelevaatajate ja emiteerivate keskpangade ning asjaomaste pädevate asutuste ühise arvamuse põhjal.

Komisjoni redaktsiooni ettepanek

EKP muudatusettepanek (1)

Muudatus 23

Ettepanud määruse artikli 23 lõige 4

„4. Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutus sõlmib koostöölepingud selliste kolmandate riikide asjaomaste pädevate asutustega, mille õigus- ja järelevalveraamistik on tunnustatud vastavalt lõikele 3 käesoleva määrusega samaväärselt.“

„4. Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutus, **tihedas koostöös pädevate järelevalvatajate ja emiteerivate keskpankadega**, sõlmib koostöölepingud selliste kolmandate riikide asjaomaste pädevate asutustega, mille õigus- ja järelevalveraamistik on tunnustatud vastavalt lõikele 3 käesoleva määrusega samaväärselt.“

Selgitus

On oluline, et EKPSi liikmed järelevalvatajate rollis ja emiteerivad keskpangad oleksid kaasatud kolmandate riikide asjaomaste pädevate asutuste koostöös, et tagada järelevalvatamise probleemide kohane käsitlemine ja koostöö.

Muudatus 24

Ettepanud määruse artikli 24 lõige 9

„9. Komisjonile delegeeritakse volitused võtta vastu reguleerivad tehnilised standardid, milles täpsustatakse lõigete 1–8 kohaste eeskirjade ja juhtimiskorra minimaalne sisu.“

[...]

Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutus esitab kõnealuste reguleerivate tehniliste standardite projektid komisjonile hiljemalt 30. juuniks 2012.“

„9. Komisjonile delegeeritakse volitused võtta vastu reguleerivad tehnilised standardid, milles täpsustatakse lõigete 1–8 kohaste eeskirjade ja juhtimiskorra minimaalne sisu.“

[...]

Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutus, **tihedas koostöös EKPSi liikmetega**, esitab kõnealuste reguleerivate tehniliste standardite projektid komisjonile hiljemalt 30. juuniks 2012.“

Selgitus

EKPSi liikmete seadusel põhinevat rolli ja pädevust järelevalvatamise valdkonnas tuleb kajastada ka kesksete vastaspoolte suhtes kohaldatavate reguleerivate tehniliste standardite ja üldiste sätete osas.

Muudatus 25

Ettepanud määruse artikli 27 lõiked 3 ja 5

„3. Keskne vastaspool teeb taotluse korral pädevale asutusele ja Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutusele kättesaadavaks kõik lõigetes 1 ja 2 osutatud dokumendid ja kogu teabe kliiritud lepingute positsioonide kohta, hoolimata kohast, kus tehingud tehti.“

[...]

5. Selleks et tagada lõigete 1 ja 2 ühesugune kohaldamine, delegeeritakse komisjonile volitused määrata kindlaks säilitatavate dokumentide ja teabe vorm.

Esimeses lõigus osutatud tehnilised rakendusstandardid võetakse vastu kooskõlas määruse .../... [EV]A määrus] artikliga [7e].

„3. Keskne vastaspool teeb taotluse korral pädevale asutusele ja Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutusele, **pädevatele järelevalvatajatele ja emiteerivatele keskpankadele** kättesaadavaks kõik lõigetes 1 ja 2 osutatud dokumendid ja kogu teabe kliiritud lepingute positsioonide kohta, hoolimata kohast, kus tehingud tehti.“

[...]

5. Selleks et tagada lõigete 1 ja 2 ühesugune kohaldamine, delegeeritakse komisjonile volitused määrata kindlaks säilitatavate dokumentide ja teabe vorm.

Esimeses lõigus osutatud tehnilised rakendusstandardid võetakse vastu kooskõlas määruse .../... [EV]A määrus] artikliga [7e].

Komisjoni redaktsiooni ettepanek	EKP muudatusettepanek (*)
Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutus esitab kõnealuste tehniliste rakendusstandardite projektid komisjonile hiljemalt 30. juuniks 2012.”	Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutus, tihedas koostöös EKPSi liikmetega , esitab kõnealuste reguleerivate tehniliste standardite projektid komisjonile hiljemalt 30. juuniks 2012.”

Selgitus

Kesksed vastaspooled peaksid taotluse korral edastama EKPSi liikmetele teabe, mis on vajalik nende järelevaataja rollis ja emiteeriva keskpanga jaoks seoses nende seadusest tulenevate kohustustega.

Muudatus 26

Ettepanud määruse artikli 32 lõige 2

<p>„2. Komisjonile antakse volitused võtta vastu reguleerivad tehnilised standardid, milles täpsustatakse talitusjärjepidevuse kava ja avariitaastekava minimaalne sisu ning talitusjärjepidevuse kavaga tagatav minimaalne teenuste osutamise tase.</p> <p>[...]</p> <p>Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutus esitab kõnealuste reguleerivate tehniliste standardite projektid komisjonile hiljemalt 30. juuniks 2012.”</p>	<p>„2. Komisjonile antakse volitused võtta vastu reguleerivad tehnilised standardid, milles täpsustatakse talitusjärjepidevuse kava ja avariitaastekava minimaalne sisu ning talitusjärjepidevuse kavaga tagatav minimaalne teenuste osutamise tase.</p> <p>[...]</p> <p>Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutus, tihedas koostöös EKPSi liikmetega, esitab kõnealuste reguleerivate tehniliste standardite projektid komisjonile hiljemalt 30. juuniks 2012.”</p>
--	---

Selgitus

EKPSi liikmete seadusel põhinevat rolli ja vastutust järelevaatamise valdkonnas tuleks kajastada ka seoses reguleerivate tehniliste standarditega, mis määravad talitusjärjepidevuse kava ja avariitaastekava minimaalse sisu.

Muudatus 27

Ettepanud määruse artikli 37 lõike 5 välja jätmine

<p>„5. Lõigetes 1–4 osutatud nõuded on ülimad muudest nendega vastuolus olevatest liikmesriikide õigus- ja haldusnormidest, mis võivad takistada pooltel nende nõuete täitmist.”</p>	<p>„5. Lõigetes 1–4 osutatud nõuded on ülimad muudest nendega vastuolus olevatest liikmesriikide õigus- ja haldusnormidest, mis võivad takistada pooltel nende nõuete täitmist.”</p>
--	--

Selgitus

Liidu õiguse teised õigusaktid on ülimuslikud riigi õigusaktide suhtes, v.a juhul kui puudub liidu pädevus. Liikmesriikide eraõiguse, maksejõuetuse õiguse jm sätteid ei ole antud liidule ning seetõttu ei ole õiguslikult võimalik riikide sätete üldine kõrvalejätmine.

Komisjoni redaktsiooni ettepanek

EKP muudatusettepanek (1)

Muudatus 28

Ettepanud määruse artikli 39 lõige 5

„5. Komisjonile delegeeritakse volitused võtta vastu reguleerivad tehnilised standardid, milles täpsustatakse lõikes 1 osutatud sobivad protsendid ja aeg, mida tuleks kaaluda finantsinstrumentide eri klasside puhul.

[...]

Konsulteerides Euroopa Pangandusjärelevalve Asutusega, esitab Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutus kõnealuste reguleerivate tehniliste standardite projektid komisjonile hiljemalt 30. juuniks 2012.”

„5. Komisjonile delegeeritakse volitused võtta vastu reguleerivad tehnilised standardid, milles täpsustatakse lõikes 1 osutatud sobivad protsendid ja aeg, mida tuleks kaaluda finantsinstrumentide eri klasside puhul.

[...]

Konsulteerides Euroopa Pangandusjärelevalve Asutusega esitab Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutus, **tihedas koostöös EKPSi liikmetega**, kõnealuste reguleerivate tehniliste standardite projekti komisjonile 30. juuniks 2012.”

Selgitus

EKPSi liikmete seadusel põhinevat rolli ja pädevust järelevalvamisega valdkonnas tuleb kajastada ka kesksete vastaspoolte suhtes kohaldatavate reguleerivate tehniliste standardite osas, mis täpsustavad nõudeid.

Muudatus 29

Ettepanud määruse artikli 40 lõige 2

„2. Keskne vastaspool kehtestab tagatisfondi maksete minimaalse suuruse ja kriteeriumid üksikute kliirivate liikmete maksete arvutamiseks. Maksete suurus on proportsionaalne iga kliiriva liikme riskipositsiooniga tagamaks, et tagatisfondi maksed võimaldavad keskel vastaspoolle tulla toime vähemalt siis, kui kohustused jätab täitmata kliiriv liige, kelle suhtes tal on kõige suurem riskipositsioon, või suuruselt teise või kolmanda riskipositsiooniga kliiriv liige, kui nende riskisumma on suurem.”

„2. Keskne vastaspool **võib** kehtestada Keskne vastaspool kehtestab tagatisfondi maksete minimaalse suuruse ja kriteeriumid üksikute kliirivate liikmete maksete arvutamiseks **ühe või enama** tagatisfondi maksete minimaalse suuruse ja kriteeriumid üksikute kliirivate liikmete maksete arvutamiseks **tema poolt arveldatavate erinevate instrumentide liikide jaoks**. Maksete suurus on proportsionaalne iga kliiriva liikme riskipositsiooniga tagamaks, et tagatisfondi maksed võimaldavad keskel vastaspoolle tulla toime vähemalt siis, kui kohustused jätab täitmata kliiriv liige, kelle suhtes tal on kõige suurem riskipositsioon, või suuruselt teise või kolmanda riskipositsiooniga kliiriv liige, kui nende riskisumma on suurem.”

Selgitus

Ettepanud määrus peaks olema kooskõlas hetkel toimuva tööga CPSS-IOSCO osas. Selleks peaks ettepanud määrus keskenduma juhtpõhimõtetele ja määrama tehniliste standardite arendamise vastutuse Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutusele, tihedas koostöös EKPSi liikmetega (vt muudatus 30 allpool).

Muudatus 30

Ettepanud määruse artikli 40 lõige 3

„3. Keskne vastaspool võib luua rohkem kui ühe tagatisfondi tema kliiritavate instrumentide eri liikide jaoks.”

„3. Keskne vastaspool võib luua rohkem kui ühe tagatisfondi tema kliiritavate instrumentide eri liikide jaoks. Keskne vastaspool võib luua rohkem kui ühe tagatisfondi tema kliiritavate instrumentide eri liikide jaoks. **Pädevus delegeeritakse komisjonile, kes võtab vastu reguleerivad tehnilised standardid, millega määratakse lõigetes 1 ja 2 osutatud tagatisfondide üksikasjad.**

Komisjoni redaktsiooni ettepanek	EKP muudatusettepanek (1)
	<p>Esimeses lõigus osutatud reguleerivad tehnilised standardid võetakse vastu kooskõlas määruse .../... [EV]A määrus] artiklitega [7–7d].</p> <p>Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutus, tihedas koostöös EKPSi liikmetega, esitab kõnealuste reguleerivate tehniliste standardite projektid komisjonile hiljemalt 30. juuniks 2012.”</p>

Selgitus

Nagu eespool märgitud, peaks ettepanud määrus olema kooskõlas hetkel toimuva tööga CPSS-IOSCO osas. Selleks peaks ettepanud määrus keskenduma juhtpõhimõtetele ja määrama tehniliste standardite arendamise vastutuse Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutusele, tihedas koostöös EKPSi liikmetega.

Muudatus 31

Ettepanud määruse artikli 41 lõige 2

<p>„2. Keskne vastaspool töötab välja ekstreemsete, kuid usutatavate turutingimuste stsenaariume, mis hõlmavad selle turu, kus keskne vastaspool teenuseid osutab, kõige muutlikumaid perioode. Artiklis 40 osutatud tagatisfond ja lõikes 1 osutatud muud rahalised vahendid peavad igal ajal võimaldama kesksel vastaspoolel toime tulla kahe tema suhtes kõige suurema riskipositsiooniga kliiriva liikme kohustuste täitmatajätmisega ning võimaldama kesksel vastaspoolel toime tulla finantsinstrumentide ootamatu müügi ja turu likviidsuse kiire vähenemisega.”</p>	<p>„2. Keskne vastaspool töötab välja ekstreemsete, kuid usutatavate turutingimuste stsenaariume, mis hõlmavad selle turu, kus keskne vastaspool teenuseid osutab, kõige muutlikumaid perioode. Artiklis 40 osutatud tagatisfond ja lõikes 1 osutatud muud rahalised vahendid peavad igal ajal võimaldama kesksel vastaspoolel toime tulla võimalike kahjudega erandlikes, kuid võimalikes turusituatsioonides. Kesksed vastaspoolel peavad ette nägema selliste erandlike, kuid võimalike turutingimuste stsenaariumid, kahe tema suhtes kõige suurema riskipositsiooniga kliiriva liikme kohustuste täitmatajätmisega ning võimaldama kesksel vastaspoolel toime tulla finantsinstrumentide ootamatu müügi ja turu likviidsuse kiire vähenemisega.”</p>
---	---

Selgitus

Nagu eespool märgitud, peaks ettepanud määrus olema kooskõlas hetkel toimuva tööga CPSS-IOSCO osas. Selleks peaks ettepanud määrus keskenduma juhtpõhimõtetele ja määrama tehniliste standardite arendamise vastutuse Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutusele, tihedas koostöös EKPSi liikmetega (vt muudatus 33 allpool).

Muudatus 32

Ettepanud määruse artikli 41 lõige 3

<p>„3. Keskne vastaspool muretses vajalikud krediidiiniidid või sõlmib sarnased kokkulepped, et katta likviidsusvajadus, kui tema käsutuses olevaid rahalisi vahendeid ei saa kohe kasutada. Ükski kliiriv liige ning tema ema- või tütarettevõtjad ei või anda rohkem kui 25 protsenti keskse vastaspoole vajalikest krediidiiniididest.”</p>	<p>„3. Keskne vastaspool peab jälgima oma võimalikke likviidsusvajadusi iga päev. Kesksel vastaspoolel peab oma teenuste ja tegevuse jaoks pidevalt olema juurdepääs piisavale likviidsusele. Selleks muretses keskne vastaspool vajalikud krediidiiniidid või sõlmib sarnased kokkulepped, et katta likviidsusvajadus, kui tema käsutuses olevaid rahalisi vahendeid ei saa kohe kasutada. Ükski kliiriv liige ning tema ema- või tütarettevõtjad ei või anda rohkem kui 25 protsenti keskse vastaspoole vajalikest krediidiiniididest.”</p>
--	---

Komisjoni redaktsiooni ettepanek

EKP muudatusettepanek (1)

Selgitus

Võttes arvesse CPSS-IOSCO praegust tööd, tuleb keskse vastaspoolle igapäevases võimaliku likviidsusvajaduse arutamises lisada viide, mis tagaks piisava likviidsuse kättesaadavuse keskse vastaspoolle jaoks.

Muudatus 33

Ettepanud määruse artikli 41 lõige 5

„5. Komisjonile delegeeritakse volitused võtta vastu reguleerivad tehnilised standardid, milles täpsustatakse lõikes 2 osutatud ekstreemsed tingimused, millega keskne vastaspool peab toime tulema.

[...]

Konsulteerides Euroopa Pangandusjärelevalve Asutusega, esitab Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutus kõnealuste reguleerivate tehniliste standardite projektid komisjonile hiljemalt 30. juuniks 2012.”

„5. Komisjonile delegeeritakse volitused võtta vastu reguleerivad tehnilised standardid, milles täpsustatakse lõikes 2 osutatud ekstreemsed tingimused **ja lõikes 3 osutatud piisava likviidsuse kriteeriumid**, millega keskne vastaspool peab toime tulema.

[...]

Konsulteerides Euroopa Pangandusjärelevalve Asutusega esitab Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutus, **tihedas koostöös EKPSi liikmetega**, kõnealuste reguleerivate tehniliste standardite projekti komisjonile 30. juuniks 2012.”

Selgitus

Tulenevalt muudatustest 11 ja 32 eespool, tuleks muuta ettepanud määruse artikli 41 lõiget 5, et tagada reguleerivate tehniliste standardite arendamine ning et see peaks toimuma tihedas koostöös EKPSi liikmetega.

Muudatus 34

Ettepanud määruse artikli 42 lõiked 4 ja 2

„2. Kui kohustused täitmatajätanud kliiriva liikme marginaalid ei ole keskse vastaspoolle kahju katmiseks piisavad, kasutab keskne vastaspool kahju katmiseks makseid, mille kohustused täitmatajätanud liige on tagatisfondi teinud.

3. Keskne vastaspool kasutab tagatisfondi makseid ja kohustusi täitvate kliirivate liikmete makseid üksnes pärast seda, kui kohustused täitmatajätanud kliiriva liikme maksed on ammendunud, ning vajaduse korral võib keskne vastaspool kasutada artikli 41 lõikes 1 osutatud omavahendeid.

4. Keskne vastaspool ei tohi ühe kliiriva liikme kohustuste täitmatajätamisest tuleneva kahju katmiseks kasutada kohustusi täitvate kliirivate liikmete marginaale.”

„2. Komisjonile delegeeritakse volitused võtta vastu reguleerivad tehnilised standardid, milles täpsustatakse lõikes 1 osutatud kaskaadipõhimõtte üksikasjad.

Esimeses lõigus osutatud reguleerivad tehnilised standardid võetakse vastu kooskõlas määruse .../... [EVJA määrus] artiklitega [7–7d].

Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutus, tihedas koostöös EKPSi liikmetega, esitab kõnealuste reguleerivate tehniliste standardite projektid komisjonile hiljemalt 30. juuniks 2012. Kui kohustused täitmatajätanud kliiriva liikme marginaalid ei ole keskse vastaspoolle kahju katmiseks piisavad, kasutab keskne vastaspool kahju katmiseks makseid, mille kohustused täitmatajätanud liige on tagatisfondi teinud

3. Keskne vastaspool kasutab tagatisfondi makseid ja kohustusi täitvate kliirivate liikmete makseid üksnes pärast seda, kui kohustused täitmatajätanud kliiriva liikme maksed on ammendunud, ning vajaduse korral võib keskne vastaspool kasutada artikli 41 lõikes 1 osutatud omavahendeid.

4. Keskne vastaspool ei tohi ühe kliiriva liikme kohustuste täitmatajätamisest tuleneva kahju katmiseks kasutada kohustusi täitvate kliirivate liikmete marginaale.”

Komisjoni redaktsiooni ettepanek

EKP muudatusettepanek (*)

Selgitus

Nagu eespool märgitud, peaks ettepanud määrus olema kooskõlas hetkel toimuva tööga CPSS-IOSCO osas. Selleks peaks ettepanud määrus keskenduma juhtpõhimõtetele ja määrama tehniliste standardite arendamise vastutuse Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutusele, tihedas koostöös EKPSi liikmetega.

Muudatus 35

Ettepanud määruse artikli 43 lõige 3

<p>„3. Komisjonile delegeeritakse volitused võtta vastu reguleerivad tehnilised standardid, milles täpsustatakse, millist liiki tagatise võib käsitada väga likviidsetena ja millised on lõikes 1 osutatud väärtuskärped.</p> <p>[...]</p> <p>Konsulterides Euroopa Keskpankade Süsteemiga ja Euroopa Pangandusjärelevalve Asutusega esitab Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutus kõnealuste reguleerivate tehniliste standardite projektid komisjonile hiljemalt 30. juuniks 2012.”</p>	<p>„3. Komisjonile delegeeritakse volitused võtta vastu reguleerivad tehnilised standardid, milles täpsustatakse, millist liiki tagatise võib käsitada väga likviidsetena ja millised on lõikes 1 osutatud väärtuskärped.</p> <p>[...]</p> <p>Konsulterides Euroopa Keskpankade Süsteemiga ja Euroopa Pangandusjärelevalve Asutusega esitab Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutus, tihedas koostöös EKPSi liikmetega, kõnealuste reguleerivate tehniliste standardite projekti komisjonile 30. juuniks 2012.”</p>
--	--

Selgitus

EKPSi liikmete seadusel põhinev roll ja vastutus järelevaatamises on juba kajastatud ettepanud määruse artikli 43 lõikes 1 seoses koostööga tagatiseid täpsustavate reguleerivate tehniliste standardite väljatöötamises. Samas ei ole EKPS juriidiline isik ja EKPS tuleks asendada EKPSi liikmetega.

Muudatus 36

Ettepanud määruse artikli 44 lõige 5

<p>„5. Komisjonile delegeeritakse volitused võtta vastu reguleerivad tehnilised standardid, milles täpsustatakse lõikes 1 osutatud väga likviidsed finantsinstrumendid ning lõikes 4 osutatud riskide kontsentreerumise piirmäärad.</p> <p>[...]</p> <p>Konsulterides Euroopa Pangandusjärelevalve Asutusega, esitab Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutus kõnealuste reguleerivate tehniliste standardite projektid komisjonile hiljemalt 30. juuniks 2012.”</p>	<p>„5. Komisjonile delegeeritakse volitused võtta vastu reguleerivad tehnilised standardid, milles täpsustatakse lõikes 1 osutatud väga likviidsed finantsinstrumendid ning lõikes 4 osutatud riskide kontsentreerumise piirmäärad.</p> <p>[...]</p> <p>Konsulterides Euroopa Pangandusjärelevalve Asutusega esitab Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutus, tihedas koostöös EKPSi liikmetega, kõnealuste reguleerivate tehniliste standardite projekti komisjonile 30. juuniks 2012.”</p>
---	--

Selgitus

EKPSi liikmete seadusel põhinevat rolli ja pädevust järelevaatamise valdkonnas tuleb kajastada ka reguleerivate tehniliste standardite osas, mis tuleb vastu võtta seoses kesksete vastaspoolte suhtes kohaldatava investeerimispoliitikaga.

Komisjoni redaktsiooni ettepanek

EKP muudatusettepanek (1)

Muudatus 37

Ettepanud määruse artikli 45 lõige 3

„3. Keskne vastaspool teavitab sellest kohe pädevat asutust. Pädev asutus teavitab kohustused täitmatajätanud kliiriva liikme järelevalve eest vastutavat asutust kohe, kui keskne vastaspool leiab, et kliiriv liige ei suuda oma tulevasi kohustusi täita, ja kui keskne vastaspool kavatses ta kohustusi mittetäitvaks liikmeks tunnistada.”

„3. Keskne vastaspool teavitab sellest kohe pädevat asutust. Pädev asutus teavitab kohustused täitmatajätanud kliiriva liikme järelevalve eest vastutavat asutust, **samuti pädevaid järelevaatajaid ja asjaomaseid emiteerivaid keskpanku**, kohe, kui keskne vastaspool leiab, et kliiriv liige ei suuda oma tulevasi kohustusi täita, ja kui keskne vastaspool kavatses ta kohustusi mittetäitvaks liikmeks tunnistada.”

Selgitus

Võttes arvesse EKPSi liikmete kui järelevaatajate ja emiteerivate keskpankade seadusel põhinevat rolli ja vastutust, tuleks pädeva asutuse teavitamiskohustust järelevale teostaja ees seoses keske vastaspoole liikme arvelduskohustuse täitmata jätmisega kooskõlas ettepanud määruse artikli 45 lõikega 3 laiendada ka eespool osutatud rolle täitvatele EKPSi liikmetele.

Muudatus 38

Ettepanud määruse artikli 46 lõige 4

„4. Komisjonile delegeeritakse volitused võtta vastu reguleerivad tehnilised standardid, milles täpsustatakse järgmine:

[...]

Konsulterides Euroopa Pangandusjärelevalve Asutusega, esitab Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutus kõnealuste reguleerivate tehniliste standardite projektid komisjonile hiljemalt 30. juuniks 2012.”

„4. Komisjonile delegeeritakse volitused võtta vastu reguleerivad tehnilised standardid, milles täpsustatakse järgmine:

[...]

Konsulterides Euroopa Pangandusjärelevalve Asutusega esitab Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutus, **tihedas koostöös EKPSi liikmetega**, kõnealuste reguleerivate tehniliste standardite projekti komisjonile 30. juuniks 2012.”

Selgitus

EKPSi liikmete seadusel põhinevat rolli ja pädevust järelevaatamise valdkonnas tuleb kajastada ka reguleerivate tehniliste standardite osas, mis tuleb vastu võtta seoses kesksete vastaspoole suhtes kohaldatavate mudelite läbivaatamise, stressitestide ja järelevõttega.

Muudatus 39

Ettepanud määruse artikli 50 lõige 3

„3. Kui pädev asutus leiab, et lõike 2 nõuded ei ole täidetud, esitab ta pädevatele asutustele ja kaasatud kesksetele vastaspoolele kirjaliku selgituse riskikaalutluse kohta. Ka teavitab ta Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutust, kes esitab arvamuse selle kohta, mil määral riskikaalutlused on tõesed ja annavad põhjust koostalitluskokkuleppe tagasilükkamiseks. Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutuse arvamus tehakse kaasatud kesksetele vastaspoolele kättesaadavaks. Kui Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutuse hinnang erineb vastava pädeva asutuse hinnangust, kaalub kõnealune pädev asutus oma hinnangut uuesti, võttes arvesse Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutuse arvamust.”

„3. Kui pädev asutus leiab, et lõike 2 nõuded ei ole täidetud, esitab ta pädevatele asutustele ja kaasatud kesksetele vastaspoolele kirjaliku selgituse riskikaalutluse kohta. Ka teavitab ta Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutust, **pädevaid järelevaatajaid ja asjaomaseid emiteerivaid keskpanku, kellelt taotletakse arvamusi** selle kohta, mil määral riskikaalutlused on tõesed ja annavad põhjust koostalitluskokkuleppe tagasilükkamiseks Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutuse arvamus **ning pädevate järelevaatajate ja asjaomaste emiteerivate keskpankade arvamus** tehakse kaasatud kesksetele vastaspoolele kättesaadavaks. Kui **see** hinnang erineb vastava pädeva asutuse hinnangust, kaalub kõnealune pädev asutus oma hinnangut

Komisjoni redaktsiooni ettepanek	EKP muudatusettepanek (1)
	uuesti, võttes arvesse Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutuse, pädevate järelevaatajate ja emiteerivate keskpankade arvamust."

Selgitus

EKPSi liikmete kui järelevaatajate seadusest tulenevat rolli ja vastutust tuleks arvesse võtta ka kesksete vastaspoolte ühildumise korralduse heakskiitmisel.

Muudatus 40

Ettepanud määruse artikli 50 lõige 4

„4. Kooskõlas määruse .../... [EV]A määrus] artikliga 8 esitab Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutus hiljemalt 30. juunil 2012 juhised või soovitusel, et töötada välja järjekindlad, tulemuslikud ja tõhusad hinnangud koostalitluskokkulepete tarvis."	„4. Kooskõlas määruse .../... [EV]A määrus] artikliga 8 esitab Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutus, tihedas koostöös EKPSi liikmetega , hiljemalt 30. juunil 2012 juhised või soovitusel, et töötada välja järjekindlad, tulemuslikud ja tõhusad hinnangud koostalitluskokkulepete tarvis."
--	--

Selgitus

EKPSi liikmete seadusel põhinevat rolli ja pädevust järelevaatamise valdkonnas tuleb kajastada ka seoses suuniste ja soovitusetega, mis võetakse vastu kesksete vastaspoolte ühildumise korralduste ühetaolise, tõhusa ja tulemusliku hindamise loomiseks.

Muudatus 41

Ettepanud määruse artikli 52 lõige 3

„3. Komisjonile delegeeritakse volitused võtta vastu reguleerivad tehnilised standardid, milles täpsustatakse Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutusele esitatava lõike 1 kohase registreerimistaotluse üksikasjad. [...] Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutus esitab kõnealuste reguleerivate tehniliste standardite projektid komisjonile hiljemalt 30. juuniks 2012."	„3. Komisjonile delegeeritakse volitused võtta vastu reguleerivad tehnilised standardid, milles täpsustatakse Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutusele esitatava lõike 1 kohase registreerimistaotluse üksikasjad. [...] Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutus, tihedas koostöös EKPSi liikmetega , esitab kõnealuste reguleerivate tehniliste standardite projektid komisjonile hiljemalt 30. juuniks 2012."
--	--

Selgitus

EKPSi liikmete seadusel põhinevat rolli ja pädevust järelevaatamise valdkonnas tuleb kajastada ka kesksete vastaspoolte suhtes kohaldatavate reguleerivate tehniliste standardite osas, mis täpsustavad Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutuse kauplemitseabe-hoidlana registreerimise nõudeid.

Komisjoni redaktsiooni ettepanek

EKP muudatusettepanek (1)

Muudatus 42

Ettepanud määruse artikli 52 lõige 4

„4. Selleks et tagada lõike 1 ühesugune kohaldamine, antakse komisjonile õigus võtta vastu rakendusstandardid, milles määratakse kindlaks Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutusele esitatava registreerimistaotluse vorm.

[...]

Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutus esitab kõnealuste standardite projektid komisjonile hiljemalt 30. juuniks 2012.”

„4. Selleks et tagada lõike 1 ühesugune kohaldamine, antakse komisjonile õigus võtta vastu rakendusstandardid, milles määratakse kindlaks Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutusele esitatava registreerimistaotluse vorm.

[...]

Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutus, **tihedas koostöös EKPSi liikmetega**, esitab kõnealuste standardite projektid komisjonile hiljemalt 30. juuniks 2012.”

Selgitus

EKPSi liikmete seadusel põhinevat rolli ja pädevust järelevaatamise valdkonnas tuleb kajastada ka kesksete vastaspoolte suhtes kohaldatavate reguleerivate tehniliste standardite osas, mis täpsustavad Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutuse kauplemisteabehoidlana registreerimise taotlemise vorminõudeid.

Muudatus 43

Ettepanud määruse artikli 60 lõige 1

„1. Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutus tunnistab kauplemisteabehoidla registreerimise kehtetuks, kui:

[...]

„1. Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutus, **tihedas koostöös EKPSi liikmetega**, tunnistab kauplemisteabehoidla registreerimise kehtetuks, kui:

[...]

Selgitus

EKPSi liikmete seadusel põhinevat rolli ja pädevust järelevaatamise valdkonnas tuleb kajastada ka seoses kauplemisteabehoidla registreerimise kehtetuks tunnistamisel Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutuse poolt.

Muudatus 44

Ettepanud määruse artikli 63 lõige 4

„4. Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutus sõlmib koostöölepingud selliste kolmandate riikide asjaomaste pädevate asutustega, mille õigus- ja järelevalveraamistik on tunnistatud lõike 3 kohaselt käesoleva määrusega samaväärsiks. Koostöölepingutes täpsustatakse vähemalt järgmine:

[...]

„4. Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutus, **tihedas koostöös EKPSi liikmetega**, sõlmib koostöölepingud selliste kolmandate riikide asjaomaste pädevate asutustega, mille õigus-, **järelevaatamis-** ja järelevalveraamistik on tunnistatud lõike 3 kohaselt käesoleva määrusega samaväärsiks. Koostöölepingutes täpsustatakse vähemalt järgmine:

[...]

Selgitus

On oluline, et EKPSi liikmed kaasataks kolmandate riikide asjaomaste pädevate asutustega koostöökorralduste kujundamisse, et tagada kauplemisteabehoidlatega seotud järelevaatamisküsimuste kohane käsitlemine ja koostöö.

Komisjoni redaktsiooni ettepanek

EKP muudatusettepanek (1)

Muudatus 45

Ettepanud määruse artikli 67 lõige 2

<p>„2. Kauplemisteabehoidla teeb vajaliku teabe kättesaadavaks järgmistele üksustele:</p> <p>a) Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutus;</p> <p>b) pädevad asutused, kes teostavad järelevalvet nende ettevõtjate üle, kelle suhtes kehtib artikli 6 kohane aruandluskohustus;</p> <p>c) pädev asutus, kes teostab järelevalvet selliste kesksete vastaspoolte üle, kellel on juurdepääs kauplemisteabehoidlale;</p> <p>d) Euroopa Keskpankade Süsteemi asjakohased keskpangad.”</p>	<p>„2. Kauplemisteabehoidla teeb vajaliku teabe kättesaadavaks järgmistele üksustele:</p> <p>a) Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutus;</p> <p>b) pädevad asutused, kes teostavad järelevalvet nende ettevõtjate üle, kelle suhtes kehtib artikli 6 kohane aruandluskohustus;</p> <p>c) pädev asutus, kes teostab järelevalvet selliste kesksete vastaspoolte üle, kellel on juurdepääs kauplemisteabehoidlale;</p> <p>d) Euroopa Keskpankade Süsteemi asjakohased keskpangad pädevad järelevaatajad;</p> <p>e) keskpangad, kes emiteerivad registreeritud finantsinstrumentide kõige olulisemaid vääringuid;</p> <p>f) EKPS liikmed seoses nende statistika funktsiooniga;</p> <p>g) ESRB.”</p>
--	--

Selgitus

EKPSi liikmete kui järelevaatajate ja emiteerivate keskpankade seadusel põhinevat rolli ja vastutust, samuti nende statistika funktsiooni, tuleks kajastada seoses kauplemisteabehoidlate läbipaistvuse ja andmete kättesaadavusega. Lisaks, nagu märgitud eurosüsteemi panuses 2009.aasta septembri Euroopa Komisjoni konsultatsioonis „Possible initiatives to enhance the resilience of OTC derivative markets” (avaldatud EKP kodulehel <http://www.ecb.europa.eu>), peab EKP kauplemisteabehoidlaid oluliseks vahendiks finantsturgude tegevusraamistiku ja läbipaistvuse parandamisel, eelkõige börsiväliste tuletisinstrumentide turgude osas ja asjakohastel juhtudel alusinstrumentide osas. Eelkõige saavad kauplemisteabehoidlad, võttes arvesse nende teatavate toodete laiaulatuslikku hõlmatusi, anda seadusandlikele ja järelevalveasutustele ja finantsturuosalistele õigeaegse ülevaate asjakohaste turgude positsioonide koosseisust ja jaotusest. Seega saab kesksel andmebaasis olla oluline osa teabe andmisel, mis saab võimaluse korral olla ka võrreldavas vormis ja ühtne liidu statistika raamistikuga, mis on oluline asjaomastele asutustele õigeaegse hoiatusmehhanismi loomisel tekkivate finantsriskide osas. Nendel põhjustel teeb EKP ettepaneku lisada kauplemisteabehoidlatelt teavet saavate asutuste ja organite nimekirja ESRB.

Muudatus 46

Ettepanud määruse artikli 67 lõige 4

<p>„4. Komisjonile delegeeritakse volitused võtta vastu reguleerivad tehnilised standardid, milles täpsustatakse lõigete 1 ja 2 kohase teabe üksikasjad.</p> <p>[...]</p> <p>Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutus esitab kõnealuste reguleerivate tehniliste standardite projektid komisjonile hiljemalt 30. juuniks 2012.”</p>	<p>„4. Komisjonile delegeeritakse volitused võtta vastu reguleerivad tehnilised standardid, milles täpsustatakse lõigete 1 ja 2 kohase teabe üksikasjad.</p> <p>[...]</p> <p>Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutus, tihedas koostöös EKPSi liikmetega, esitab kõnealuste reguleerivate tehniliste standardite projektid komisjonile hiljemalt 30. juuniks 2012.”</p>
--	---

Komisjoni redaktsiooni ettepanek

EKP muudatusettepanek ⁽¹⁾

Selgitus

EKPSi liikmete seadusel põhinevat rolli ja pädevust järelevalvamise valdkonnas tuleb kajastada ka seoses kesksete vastaspoolte suhtes kohaldatavate reguleerivate tehniliste standardite osas, samuti teabe osas, mida tuleb esitada Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutusele ja muudele asjaomastele asutustele, näiteks ESRB-le, nende ülesannete täitmiseks.

⁽¹⁾ Rõhutatud kiri osutab EKP ettepanekule lisada uus tekst. Läbi kriipsutatud kiri osutab EKP väljajätmisettepanekule.
