

## I

(Rezolūcijas, ieteikumi un atzinumi)

## ATZINUMI

## EIROPAS CENTRĀLĀ BANKA

## EIROPAS CENTRĀLĀS BANKAS ATZINUMS

(2011. gada 3. marts)

par priekšlikumu Eiropas Parlamenta un Padomes regulai par īsās pozīcijas pārdošanu un dažiem kredītsaistību nepildīšanas mijmaiņas līgumu aspektiem

(CON/2011/17)

(2011/C 91/01)

**Ievads un juridiskais pamats**

Eiropas Centrālā banka (ECB) 2010. gada 13. oktobrī saņēma Eiropas Savienības Padomes lūgumu sniegt atzinumu par priekšlikumu Eiropas Parlamenta un Padomes regulai par īsās pozīcijas pārdošanu un dažiem kredītsaistību nepildīšanas mijmaiņas līgumu aspektiem <sup>(1)</sup> (turpmāk – “ierosinātā regula”).

ECB kompetence sniegt atzinumu balstās Līguma par Eiropas Savienības darbību 127. panta 4. punktā un 282. panta 5. punktā, jo ierosinātā regula satur noteikumus, kas skar Eiropas Centrālo banku sistēmas (ECBS) uzdevumu sniegt palīdzību tādas politikas sekmīgā īstenošanā, kas attiecas uz finanšu sistēmas stabilitāti, kā noteikts Līguma 127. panta 5. punktā. ECB Padome šo atzinumu ir pieņēmusi saskaņā ar Eiropas Centrālās bankas Reglamenta 17.5. panta pirmo teikumu.

**Vispārīgi apsvērumi**

1. ECB atzīnīgi vērtē ierosinātās regulas mērķi izveidot Savienības regulējuma sistēmu, kas attiecas uz īsās pozīcijas pārdošanu un līdzīgas darbības, kuru pamatā ir kredītriska mijmaiņas (KRM) darījumu izmantošana. ECB atzīmē, ka ierosinātajā regulā iekļauti daudzi ieteikumi, kas tika izteikti Eurosistēmas 2010. gada viedoklī par Komisijas sabiedrisko apspriešanos par īsās pozīcijas pārdošanu <sup>(2)</sup>. Eurosistēmas 2010. gada viedoklī norādīts, ka īsās pozīcijas pārdošana parastos tirgus apstākļos var veicināt tirgto instrumentu cenas efektīvu noteikšanu un uzturēt likviditāti tirgū, taču Eurosistēmas 2010. gada viedoklī norādīti arī apsvērumi attiecībā uz riskiem, kas saistīti ar īsās pozīcijas pārdošanu, piemēram, neparedzētas tirgus attīstības, tirgus ļaunprātīgas izmantošanas un norēķinu neveikšanas riskiem <sup>(3)</sup>. ECB atbalsta Savienības regulējuma sistēmu, kas izstrādāta šo jautājumu risināšanai un sastāv no ierosinātās regulas, kā arī pašlaik izvērtēšanas stadijā esošajiem <sup>(4)</sup> grozījumiem Eiropas Parlamenta un Padomes 2003. gada 28. janvāra Direktīvā 2003/6/EK par iekšējās informācijas ļaunprātīgu izmantošanu un tirgus manipulācijām (tirgus ļaunprātīgu izmantošanu) <sup>(5)</sup>. Šāds vienots Savienības režīms ir

<sup>(1)</sup> COM(2010) 482 galīgā redakcija.

<sup>(2)</sup> Sk. “Komisijas sabiedriskā apspriešanās par īsās pozīcijas pārdošanu – Eurosistēmas atbilde”, 2010. gada 5. augusts (turpmāk – “Eurosistēmas 2010. gada viedoklis”), pieejams ECB interneta lapā <http://www.ecb.europa.eu>

<sup>(3)</sup> Sk. Eurosistēmas 2010. gada viedokli, atbilde uz 1. jautājumu, 2. lpp.

<sup>(4)</sup> Sk. Komisijas apspriešanās dokuments “Sabiedriskā apspriešanās par tirgus ļaunprātīgas izmantošanas direktīvas pārskatīšanu”, 2010. gada 25. jūnijs, pieejams Komisijas interneta lapā <http://www.ec.europa.eu>

<sup>(5)</sup> OV L 96, 12.4.2003., 16. lpp.

vajadzīgs Savienības finanšu tirgu integrācijai, kā arī tas veicinās regulējuma saskaņotību ar citos galvenajos finanšu centros, piemēram, ASV, pieņemtajiem noteikumiem<sup>(1)</sup>. Papildu komentārus par grozījumiem Direktīvā 2003/6/EK ECB sniegs tad, kad par šiem grozījumiem ar ECB apspriedīsies.

2. Atbilstoši Eurosistēmas 2010. gada viedoklim<sup>(2)</sup> ECB atzinīgi vērtē: a) caurredzamības režīmu akciju īsās pozīcijas pārdošanai, kurā ievērots Eiropas Vērtspapīru regulatoru komitejas sākotnēji ieteiktais divpakāpju modelis<sup>(3)</sup>; un b) obligātā informācijas atklāšana kompetentajām iestādēm par nozīmīgām īsajām neto pozīcijām saistībā ar valsts parāda emitentiem Savienībā vai par līdzvērtīgām nenodrošinātām pozīcijām kredītriska mijmaiņas darījumos<sup>(4)</sup>. ECB atbalsta prasības, kas attiecas uz norēķinu neveikšanas risku, kura pamatā ir nenodrošināta īso pozīciju pārdošana<sup>(5)</sup>, saskaņā ar kuru fiziskām un juridiskām personām neļauj veikt īsās pozīcijas pārdošanu, ja vien tās nav aizņēmušās akcijas vai valsts parāda instrumentu, noslēgušas līgumu par akciju vai valsts parāda instrumentu aizņemšanos, vai saskaņā ar apstiprinātu vienošanos varēs aizņemt tos aizņemties norēķinu termiņā. Turklāt ECB atzinīgi vērtē priekšlikumus, saskaņā ar kuriem: a) kompetentajām iestādēm tiks piešķirtas saskaņotas pilnvaras ārkārtas gadījumos noteikt pagaidu ierobežojumus īso pozīciju pārdošanai un KRM darījumiem, Eiropas Vērtspapīru un tirgu iestādei (EVTI) veicot darbību koordināciju<sup>(6)</sup>; un b) pašai EVTI tiks piešķirtas konkrētas pilnvaras iejaukties gadījumos, ja pastāv draudi Savienības finanšu sistēmas darbībai un drošībai<sup>(7)</sup>.
3. ECB atzīmē, ka vairāku Savienības regulējuma iniciatīvu, t.sk. ierosinātās regulas par centrālo darījumu partneru norēķiniem un darījumu reģistriem<sup>(8)</sup>, kā arī Tirgu un finanšu instrumentu direktīvas 2004/39/EK ("MiFID")<sup>(9)</sup> pārskatīšanas mērķis ir pastiprināt informācijas atklāšanas prasības attiecībā uz dažādiem aktīvu veidiem un pārskatu sniedzējiem. ECB atzinīgi vērtē šo tendenci ar nosacījumu, ka pienācīga uzmanība tiek pievērsta tam, lai nodrošinātu saskaņotību un novērstu pārklāšanos vai iztrūkumus. Eurosistēma ir ļoti ieinteresēta šajā jautājumā, ņemot vērā tās statistikas un finanšu stabilitātes nodrošināšanas uzdevumus, un sekos šī darba progresam, sadarbojoties ar Komisiju.

## Īpaši apsvērumi

### Piemērošanas joma

4. ECB iesaka<sup>(10)</sup> valsts parāda instrumentus, uz kuriem attiecas ierosināta regula, definēt kā tādus, ko emitējušas vai garantējušas dalībvalstu vai Savienības publiskā sektora struktūras, par piemērojamo "publiskā sektora" definīciju nosakot Savienības sekundārajos tiesību aktos jau noteikto definīciju<sup>(11)</sup>. Šāda likumdošanas tehnika ļaus izvairīties no neparedzētiem piemērošanas trūkumiem un nodrošinās, ka monetārās politikas īstenošanas rezultātā emitētie ECBS centrālo banku parāda instrumenti netiek klasificēti kā valsts parāda instrumenti, kas būtu pretrunā Līguma 123. pantā noteiktajam aizliegumam centrālajām bankām finansēt publisko sektoru.

<sup>(1)</sup> Sk. Eurosistēmas 2010. gada viedokli, atbilde uz 3. jautājumu, 4. lpp.

<sup>(2)</sup> Sk. Eurosistēmas 2010. gada viedokli, ievada pēdējo daļu, 2. lpp, un atbildes uz 4.–5. jautājumu un 6. jautājumu, 4.–5. lpp.

<sup>(3)</sup> Tiek prasīta akciju neto īso pozīciju paziņošana un informācijas atklāšana regulatoriem un tirgiem, ņemot vērā divus dažādus sliekšņus. Paziņošanas regulatoriem sliekšnis ir zemāks (sk. ierosinātās regulas 5. un 7. pantu).

<sup>(4)</sup> Sk. ierosinātās regulas 8. pantu.

<sup>(5)</sup> Sk. ierosinātās regulas 12.–13. pantu.

<sup>(6)</sup> Sk. ierosinātās regulas 16.–23. pantu.

<sup>(7)</sup> Sk. ierosinātās regulas 24. pantu.

<sup>(8)</sup> Priekšlikums regulai par ārpusbiržas atvasinājumiem, centrālajiem darījumu starpniekiem un darījumu reģistriem COM(2010) 484 galīgā redakcija.

<sup>(9)</sup> Eiropas Parlamenta un Padomes 2004. gada 21. aprīļa Direktīva 2004/39/EK par finanšu instrumentu tirgiem, ar ko groza Padomes Direktīvu 85/611/EEK un 93/6/EEK un Eiropas Parlamenta un Padomes Direktīvu 2000/12/EK un atceļ Padomes Direktīvu 93/22/EEK (OV L 145, 30.4.2004., 1. lpp.).

<sup>(10)</sup> Sk. ierosināto 5. grozījumu šī atzinuma pielikumā.

<sup>(11)</sup> Sk. 3. pantu 1993. gada 13. decembra Regulā (EK) Nr. 3603/93, ar ko precizē definīcijas, lai piemērotu Līguma 104. pantā un 104.b panta 1. punktā minētos aizliegumus (OV L 332, 31.12.1993., 1. lpp.).

5. Dažas konkrētas tirgus uzturēšanas un primārā tirgus darbības ir atbrīvotas no ierosinātajā regulā noteiktā caurredzamības un regulatora iejaukšanās režīma<sup>(1)</sup>. Šis atbrīvojums ir pamatots, jo tirgus uzturēšanas darbību vienmērīga norise ir būtiska daudzu aktīvu grupu, t. sk., dalībvalstu publiskā sektora struktūru emitēto parāda instrumentu, likviditātei un iespējai tos izmantot par nodrošinājumu centrālo banku monetārās politikas operācijās. Tomēr jānovērš atbrīvojuma tirgus uzturēšanai iespējama ļaunprātīga izmantošana, jo īpaši nodrošinot, ka tirgus uzturētāja darījumi savā vārdā negūst labumu no šī atbrīvojuma<sup>(2)</sup>. ECB iesaka<sup>(3)</sup> deleģēt Komisijai pilnvaras pieņemt attiecīgus tehniskos standartus, kas pamatojas uz EVTI priekšlikumu, kurā ņemti vērā iepriekš tekstā minētie apsvērumi. Šādos tehniskajos standartos var ietvert: a) no šī atbrīvojuma labumu gūstošo tirgus uzturēšanas darbību precīzas pazīmes; b) pārskatu sniegšanas procedūras tam, kā kompetentajām iestādēm atklāj informāciju par tirgus uzturēšanas darbību; c) portfeļa struktūru un grāmatvedības procedūras, ko tirgus uzturētāji izmanto, lai precīzi norādītu darījuma veidu, kas var būt tirgus uzturēšanas vai cita veida darījums, un lai nepieļautu darījumu atkārtotu ieģrāmatošanu, par to nepaziņojot kompetentajai iestādei.
6. Vēl viens atbrīvojums no ar ierosināto regulu noteiktās regulējuma sistēmas attiecas uz darbībām, kas ierobežotu termiņu atbalsta cenu stabilizāciju vērtspāpīru piedāvāšanas laikā, ja šīs cenas tiek pakļautas pārdošanas spiedienam<sup>(4)</sup>. Kā atzīmēts Eurosistēmas 2010. gada viedoklī<sup>(5)</sup>, ECB piekrīt Komisijas novērtējumam, ka stabilizācijas shēmas tāpat kā tirgus uzturēšana ir leģitīmas aktivitātes, kas svarīgas primāro tirgu pienācīgai darbībai<sup>(6)</sup>. ECB atzinīgi novērtē to, ka ar stabilizācijas pasākumiem saistītais atbrīvojums īso pozīciju pārdošanas regulējuma kontekstā ir definēts ierosinātajā regulā, atsaucoties uz definīciju, kas lietota Savienības regulējumā attiecībā uz tirgus ļaunprātīgas izmantošanas novēršanu<sup>(7)</sup>. Tajā pašā laikā ECB iesaka<sup>(8)</sup> piešķirt Komisijai pilnvaras uz EVTI priekšlikuma pamata pieņemt īstenojošos tehniskos standartus, kas nodrošina, ka īso pozīciju pārdošanas regulējumā tiek vienādi piemēroti ar stabilizācijas pasākumiem saistītais atbrīvojums. Šie tehniskie standarti papildinās tos tehniskos standartus, kas attiecībā uz stabilizācijas pasākumu atbrīvojumu izstrādāti tirgus ļaunprātīgas izmantošanas regulējuma ietvaros<sup>(9)</sup>. Divi atsevišķi īstenojošo tehnisko standartu kopumi vēlami, lai ņemtu vērā šo divu situāciju īpatnības; tas nepieciešams arī pienācīgas likumdošanas tehnikas dēļ.

#### *Pārskatu sniegšana un informācijas publiskošanas standarti*

7. Saskaņā ar ierosināto regulu Komisijai ir deleģētas pilnvaras uz EVTI priekšlikuma pamata pieņemt: a) regulējošus tehniskus standartus, kas precīzē informāciju, kuru kompetentajām iestādēm iesniedz par neto īsajām pozīcijām, kas pārsniedz norādītos paziņošanas sliekšņus<sup>(10)</sup>; un b) īstenošanas tehniskos standartus, kas precīzē līdzekļus, ar kuru palīdzību sabiedrībai tiks sniegta informācija par neto īsajām pozīcijām, kas pārsniedz norādītos publiskošanas sliekšņus<sup>(11)</sup>. ECB iesaka<sup>(12)</sup> Komisijas pilnvaru deleģējumā noteikt, ka pārskatu sniegšanai un publiskošanai šādos gadījumos izmantojamie formāti

<sup>(1)</sup> Sk. ierosinātās regulas 15. pantu.

<sup>(2)</sup> Sk. Eurosistēmas 2010. gada viedokli, atbildes uz 7.–9. jautājumu, 5.–7. lpp.; sk. arī ierosinātās regulas 19. apsvērumu.

<sup>(3)</sup> Sk. ierosināto 8. grozījumu šī atzinuma pielikumā.

<sup>(4)</sup> Sk. ierosinātās regulas 15. panta 4. punktu kopā ar 11. apsvērumu un 2. panta 7. punktu Komisijas 2003. gada 22. decembra Regulā (EK) Nr. 2273/2003, ar ko Direktīvu 2003/6/EK īsteno attiecībā uz atbrīvojumiem saistībā ar atpirkšanas programmām un finanšu instrumentu stabilizāciju (OV L 336, 23.12.2003., 33. lpp.).

<sup>(5)</sup> Sk. Eurosistēmas 2010. gada viedokli, atbildes uz 7.–9. jautājumu, otrās daļas pēdējais teikums, 6. lpp.

<sup>(6)</sup> Sk. ierosinātās regulas paskaidrojuma rakstu, 3.3.4. punkta pēdējais teikums.

<sup>(7)</sup> T. i. Īstenošanas regulā (EK) Nr. 2273/2003.

<sup>(8)</sup> Sk. ierosināto 9. grozījumu šī atzinuma pielikumā.

<sup>(9)</sup> Sk. Direktīvas 2003/6/EK 8. panta 2. punktu, kas tajā iekļauts ar 3. panta 3. punkta b) apakšpunktu Eiropas Parlamenta un Padomes 2010. gada 24. novembra Direktīvā 2010/78/ES, ar ko groza Direktīvas 98/26/EK, 2002/87/EK, 2003/6/EK, 2003/41/EK, 2003/71/EK, 2004/39/EK, 2004/109/EK, 2005/60/EK, 2006/48/EK, 2006/49/EK un 2009/65/EK attiecībā uz Eiropas Uzraudzības iestādes (Eiropas Banku iestādes), Eiropas Uzraudzības iestādes (Eiropas Apmērinošanas un aroda pensiju iestādes) un Eiropas Uzraudzības iestādes (Eiropas Vērtspāpīru un tirgu iestādes) pilnvarām (OV L 331, 15.12.2010., 120. lpp.).

<sup>(10)</sup> Sk. ierosinātās regulas 9. panta 5. punktu.

<sup>(11)</sup> Sk. ierosinātās regulas 9. panta 6. punktu.

<sup>(12)</sup> Sk. ierosināto 2. grozījumu (apsvērumi) un 6. grozījumu šī atzinuma pielikumā.

ļauj savlaicīgi Savienības līmenī konsolidēt un izvērtēt īsās pozīcijas, kas attiecas uz konkrētiem emitentiem. Pārskatu sniegšanas formātu saskaņotība būs būtiska, lai nodrošinātu EVTI un kompetento nacionālo iestāžu efektīvu rīcību iespējamo tirgus traucējumu gadījumā, kā arī ECBS un Eiropas Sistēmisko risku kolēģijas (ESRK) rīcību to attiecīgās kompetences ietvaros.

8. Attiecībā uz jautājumu par publiskošanas pienākumu, kas uzlikts struktūrām, kuras veic īsās pozīcijas pārdošanu<sup>(1)</sup>, ECB saprot, ka ierosinātā regula paredz, ka šāda publiskošana tiks veikta, izmantojot oficiāli noteiktas sistēmas regulētās informācijas centralizētai glabāšanai, kas ieviestas kā daļa no vērtspapīriem piemērojamā Savienības caurredzamības regulējuma<sup>(2)</sup>. ECB principā atbalsta šīs informācijas atklāšanas metodes izmantošanu, iesakot<sup>(3)</sup> to balstīt uz pārskatu interaktīvu sniegšanu, lietojot datu standarta formātus, kas nodrošina efektīvu konsolidāciju un elastīgu piekļuvi Savienības līmeņa integrētai informācijai. Piemēram, visa atklātā informācija varētu būt pieejama ar EVTI palīdzību, centralizēti piekļūstot oficiāli noteiktām sistēmām. Tas atspoguļotu pārrobežu riskus, ko rada īso pozīciju pārdošana, un koordinatora lomu, kas EVTI paredzēta ierosinātajā regulā.

#### *Informācijas apmaiņa*

- 9.1. Ierosinātā regula nosaka informācijas apmaiņas kārtību starp kompetentajām nacionālajām iestādēm un EVTI attiecībā uz neto īsajām pozīcijām, kas paziņotas šīm kompetentajām iestādēm. ECB šajā sakarā sniedz šādus ieteikumus<sup>(4)</sup>.
  - 9.2. Pirmkārt, ierosinātajai informācijas apmaiņas kārtībai starp kompetentajām nacionālajām iestādēm un EVTI jāklūst efektīvākai, t. sk. paredzot iespēju EVTI pieprasīt informācijas apmaiņu reālajā laikā, ja tas nepieciešams tās uzdevumu efektīvai izpildei. Ilgtermiņa perspektīvā EVTI jāiegūst automātiska piekļuve visai informācijai, par kuru sniegti pārskati saskaņā ar ierosināto regulu. Tāpēc ECB iesaka EVTI sākt darbu pie Savienības centralizētas informācijas vākšanas sistēmas, kas izmanto pārskata sniedzēju vienotu identifikatoru un minimālo kopējo taksonomiju; šādai sistēmai jānodrošina elastīga reālā laika piekļuve informācijai īstenotās politikas mērķiem, nodrošinot saņemto datu konfidencialitāti. ECB uzskata, ka šādas centralizētas sistēmas izveide ļaus pārvarēt ierobežojumus, kas raksturīgi nekoordinētu mikrodatu apkopojumu izmantošanai, un ļaus saskaņā ar ierosināto regulu savāktu informāciju izmantot saistībā ar citiem pieejamiem datu kopumiem, samazinot administratīvo pienākumu nastu pārskatu sniedzējiem un valsts iestādēm<sup>(5)</sup>.

<sup>(1)</sup> Sk. ierosinātās regulas 7. pantu.

<sup>(2)</sup> Sk. ierosinātās regulas 9. panta 4. punktu kopā ar 21. panta 2. punktu Eiropas Parlamenta un Padomes 2004. gada 15. decembra Direktīvā 2004/109/EK par atklātības prasību saskaņošanu attiecībā uz informāciju par emitentiem, kuru vērtspapīrus atļauts tirgot regulētā tirgū, un par grozījumiem Direktīvā 2001/34/EK (OV L 390, 31.12.2004., 38. lpp.).

<sup>(3)</sup> Sk. ierosināto 1. grozījumu (apsvērums) un 6. grozījumu šī atzinuma pielikumā.

<sup>(4)</sup> Sk. ierosināto 3. grozījumu (apsvērums) un 7. grozījumu šī atzinuma pielikumā.

<sup>(5)</sup> Attiecīgās saskaņošanas iniciatīvas ir: i) kopējā uzņēmumu reģistru sistēma, kas izveidota ar Eiropas Parlamenta un Padomes 2008. gada 20. februāra Regulu (EK) Nr. 177/2008, ar ko izveido kopēju uzņēmumu reģistru sistēmu statistikas vajadzībām un atceļ Padomes Regulu (EEK) Nr. 2186/93 (OV L 61, 5.3.2008., 6. lpp.); pašreizējo Komisijas darbu attiecībā uz uzņēmumu reģistriem (sk. Komisijas apspriešanās dokumentu "Uzņēmumu reģistru mijiedarbība" (COM(2009) 614 galīgā versija); un iii) finanšu uzņēmumu reģistru izveidi, kas paredzēta attiecīgo direktīvu grozījums, ko nosaka Direktīvas 2010/78/ES 2. panta 1. punkta b) apakšpunkts, 4. panta 1. punkta a) apakšpunkts, 6. panta 1. un 16. punkts un 9. panta 3. punkts, t.sk. identificēto finanšu konglomerātu saraksts, papildpensijas uzkrājuma iestāžu reģistrs, ieguldījumu uzņēmumu reģistrs, regulēto tirgu saraksts un licencēto kredītiestāžu saraksts. Turklāt vērtspapīru datubāzes aptver: i) to finanšu instrumentu sarakstu, kas noteikti 11. pantā Komisijas 2006. gada 10. augusta Regulai (EK) Nr. 1287/2006, ar ko īsteno Eiropas Parlamenta un Padomes Direktīvu 2004/39/EK attiecībā uz ieguldījumu sabiedrību pienākumu vest uzskaiti, darījumu pārskatu sniegšanu, tirgus pārskatāmību, finanšu instrumentu pielaidi tirdzniecībai un šajā direktīvā definētajiem terminiem (OV L 241, 2.9.2006., 1. lpp.); un ii) ECB Centralizēto vērtspapīru datubāzi (sk. ECB, "Centralizētā vērtspapīru datubāze" īsumā, 2010. gada februāris, pieejams ECB interneta vietnē.

- 9.3. Otrkārt, ierosinātajā regulā nepārprotami jānosaka, ka notiek informācijas apmaiņa starp EVTI un ECBS centrālajām bankām, lai veicinātu ECBS funkciju izpildi statistikas datu vākšanā <sup>(1)</sup> un finanšu stabilitātes uzraudzību un novērtēšanu <sup>(2)</sup>.
- 9.4. Treškārt, ierosinātajā regulā jāparedz informācijas apmaiņa starp EVTI un ESRK, lai veicinātu ESRK informācijas vākšanu tās uzdevumu izpildei un lai identificētu un par prioritāti noteiktu sistēmiskos riskus, notikumu finanšu sistēmā dēļ <sup>(3)</sup>.

*Pilnvaras iejaukties*

10. Ierosinātā regula ļauj EVTI izvēlēties apspriesties ar ESRK par pasākumiem, ko EVTI ārkārtas gadījumos noteikusi, lai novērstu īsās pozīcijas pārdošanas negatīvās sekas <sup>(4)</sup>. ECB iesaka <sup>(5)</sup> noteikt, ka EVTI tāpat ir tiesības apspriesties ar ECB, kad tai paziņo par pasākumiem, ko noteikušas kompetentās nacionālās iestādes. Jāparedz pienācīgi termiņi, lai nodrošinātu ESRK konsultāciju efektīvu apstrādi <sup>(6)</sup>. ECB atzīmē, ka apspriešanās ar ESRK par iejaukšanās pasākumiem, kas veikti saskaņā ar Savienības režīmu īsās pozīcijas pārdošanai, ļaus plānotajās intervencēs iekļaut makrouzraudzības apsvērumus. Turklāt Eiropas Uzraudzības iestādēm (EUI), t.sk. EVTI, cieši jāsadarbjas ar ESRK un jāsniedz tai visa informācija, kas vajadzīga tās uzdevumu izpildei netraucēti un savlaicīgi <sup>(7)</sup>, bet ESRK var EUI prasīt papildu informāciju <sup>(8)</sup>. Normas, kas paredz EVTI apspriešanos ar ESRK par plānotajām īsās pozīcijas pārdošanas intervencēm ESRK ļaus, pirmkārt, sniegt informētu un savlaicīgu vērtējumu, vai kādā konkrētā situācijā vajadzīgs lūgums sniegt papildu informāciju, ņemot vērā iespējamus sistēmiskos riskus, un, otrkārt, formulēt, ja vajadzīgs, šādus lūgumus pragmatiski un saskaņoti.

Attiecībā uz grozījumiem, kurus ECB iesaka veikt ierosinātajā regulā, konkrēti redakcionāli priekšlikumi kopā ar paskaidrojumiem ir izklāstīti pielikumā.

Frankfurtē pie Mainas, 2011. gada 3. martā

*ECB prezidents*  
Jean-Claude TRICHET

<sup>(1)</sup> Sk. 5. pantu Eiropas Centrālo banku sistēmas un Eiropas Centrālās bankas Statūtos (turpmāk – "ECBS Statūti").  
<sup>(2)</sup> Sk. Līguma 127. panta 5. punktu kopā ar 139. panta 2. punkta c) apakšpunktu un ECBS Statūtu 3.3. pantu kopā ar 42.1. pantu.  
<sup>(3)</sup> Sk. 3. panta 2. punkta b) apakšpunktu kopā ar 3. panta 1. punkta pirmo teikumu Eiropas Parlamenta un Padomes 2010. gada 24. novembra Regulā (ES) Nr. 1092/2010 par Eiropas Savienības finanšu sistēmas makrouzraudzību un Eiropas Sistēmisko risku kolēģijas izveidošanu (OV L 331, 15.12.2010., 1. lpp.).  
<sup>(4)</sup> Sk. ierosinātās regulas 24. panta 4. punktu.  
<sup>(5)</sup> Sk. ierosināto 4. grozījumu (apsvērumi) un 10. grozījumu šī atzinuma pielikumā.  
<sup>(6)</sup> Sk. ierosināto 10. un 11. grozījumu šī atzinuma pielikumā.  
<sup>(7)</sup> Sk. 15. panta 2. punktu kopā ar 36. panta 2. punktu regulās, kas izveido EUI, t.i. Eiropas Parlamenta un Padomes 2010. gada 24. novembra Regulā (ES) Nr. 1093/2010, ar ko izveido Eiropas Uzraudzības iestādi (Eiropas Banku iestādi), groza lēmumu Nr. 716/2009/EK un atceļ Komisijas lēmumu 2009/78/EK (OV L 331, 15.12.2010., 12. lpp.); Eiropas Parlamenta un Padomes 2010. gada 24. novembra Regulā (ES) Nr. 1094/2010, ar ko izveido Eiropas Uzraudzības iestādi (Eiropas Apdrošināšanas un fondēto pensiju iestādi), groza lēmumu Nr. 716/2009/EK un atceļ Komisijas lēmumu 2009/79/EK (OV L 331, 15.12.2010., 48. lpp.); Eiropas Parlamenta un Padomes 2010. gada 24. novembra Regulā (ES) Nr. 1095/2010, ar ko izveido Eiropas Uzraudzības iestādi (Eiropas Vērtspapīru un tirgu iestādi), groza lēmumu Nr. 716/2009/EK un atceļ Komisijas lēmumu 2009/77/EK (OV L 331, 15.12.2010., 84. lpp.).  
<sup>(8)</sup> Sk. Regulas (ES) Nr. 1092/2010 15. panta 3. punktu.

## PIELIKUMS

## Redakcionāli priekšlikumi

Komisijas ierosinātais teksts	ECB ierosinātie grozījumi (1)
-------------------------------	-------------------------------

## 1. grozījums

Ierosinātās regulas 6. apsvēruma

“(6) Pastiprināta pārredzamība saistībā ar nozīmīgām neto īsajām pozīcijām īpašos finanšu instrumentos varētu dot labumu gan regulatoram, gan tirgus dalībniekiem. Attiecībā uz akcijām, kuras iekļautas tirdzniecības vietās ES, jāievieš divlīmeņu modelis, kas nodrošina lielāku atbilstīga līmeņa pārredzamību attiecībā uz nozīmīgām neto īsajām pozīcijām akcijās. Pastāvot zemākam sliekšnim, informācija par pozīciju jāsniedz privāti attiecīgajam regulatoram, dodot iespēju veikt īsās pozīcijas pārdošanas pārraudzību un vajadzības gadījumā veikt pārbaudes par īsās pozīcijas pārdošanu, kas var radīt sistēmiskus riskus vai būt ļaunprātīga izmantošana. Pastāvot augstākam sliekšnim, informācija par pozīcijām jāuzrāda tirgū, tādējādi sniedzot citiem tirgus dalībniekiem noderīgu informāciju par nozīmīgām atsevišķām pozīcijām akciju īsās pozīcijas pārdošanu.”	“(6) Pastiprināta pārredzamība saistībā ar nozīmīgām neto īsajām pozīcijām īpašos finanšu instrumentos varētu dot labumu gan regulatoram, gan tirgus dalībniekiem. Attiecībā uz akcijām, kuras iekļautas tirdzniecības vietās ES, jāievieš divlīmeņu modelis, kas nodrošina lielāku atbilstīga līmeņa pārredzamību attiecībā uz nozīmīgām neto īsajām pozīcijām akcijās. Pastāvot zemākam sliekšnim, informācija par pozīciju jāsniedz privāti attiecīgajam regulatoram, dodot iespēju veikt īsās pozīcijas pārdošanas pārraudzību un vajadzības gadījumā veikt pārbaudes par īsās pozīcijas pārdošanu, kas var radīt sistēmiskus riskus vai būt ļaunprātīga izmantošana. Pastāvot augstākam sliekšnim, informācija par pozīcijām <b>ar oficiāli noteiktas sistēmas palīdzību</b> jāuzrāda tirgū, tādējādi sniedzot citiem tirgus dalībniekiem noderīgu informāciju par nozīmīgām atsevišķām pozīcijām akciju īsās pozīcijas pārdošanu.”
--	--

## Paskaidrojums

Informācijas atklāšana ar oficiāli noteiktas sistēmas palīdzību veicina atklātībai nodoto datu par īso pozīciju pārdošanu savlaicīgu apkopšanu. Šis grozījums ir saistīts ar 6. grozījumu, ciktāl tas groza ierosinātās regulas 9. panta 4. punktu.

## 2. grozījums

Ierosinātās regulas 14.a apsvēruma (jauns)

[Teksta nav]	“14.a Pārskatu sniegšanai un publiskošanai izmantotajiem formātiem jāsniedz iespēja visā ES apkopot un novērtēt īsās pozīcijas pārdošanas, kas ietekmē konkrētus emitentus. Pārskatu sniegšanas un informācijas atklāšanas standartu saskaņotība ir būtiska arī tam, lai nodrošinātu efektīvu reakciju uz iespējamiem traucējumiem tirgos.”
--------------	---

## Paskaidrojums

Pārskatu sniegšanas formātu saskaņotība ir būtiska, lai nodrošinātu EVTI un kompetento nacionālo iestāžu, kā arī, to kompetences robežās, ECBS un ESRK efektīvu reakciju uz iespējamiem traucējumiem tirgos. Šis grozījums ir saistīts ar 5. grozījumu, ciktāl tas groza ierosinātās regulas 9. panta 5. un 6. punktu.

## 3. grozījums

Ierosinātās regulas 15a apsvēruma (jauns)

[Teksta nav]	“15.a Reālā laika informācijas apmaiņa starp kompetentajām iestādēm un EVTI par īsajām pozīcijām var būt vajadzīga, lai nodrošinātu efektīvu EVTI uzdevumu izpildi. Turklāt informācijas apmaiņa starp EVTI un ECBS centrālajām bankām veicinās centrālo banku uzdevuma uzraudzīt un vērtēt finanšu stabilitāti izpildi. Visbeidzot, informācijas apmaiņa starp EVTI un ESRK veicinās ESRK uzdevuma izpildi, identificējot un nosakot par prioritāti sistēmisko riskus, kas var rasties notikumam finanšu sistēmā ietekmē.”
--------------	---

Komisijas ierosinātais teksts

ECB ierosinātie grozījumi <sup>(1)</sup>

## Paskaidrojums

Šis jaunais apsvēruma norāda uz vajadzību noteikt kārtību plašākai informācijas apmaiņai starp EVTI un ECBS centrālajām bankām un starp EVTI un ESRK. Šis grozījums ir saistīts ar 7. grozījumu.

## 4. grozījums

Ierosinātās regulas 27. apsvēruma

“(27) Kompetento iestāžu un EVTI pilnvarām ierobežot īsās pozīcijas pārdošanu, kredītsaistību nepildīšanas mijmaiņas līgumus un citus darījumus ir jābūt tikai īslaicīga rakstura, un tās jāizmanto tik ilgi un tādā mērā, kā nepieciešams, lai novērstu konkrēto apdraudējumu.”

“(27) Kompetento iestāžu un EVTI pilnvarām ierobežot īsās pozīcijas pārdošanu, kredītsaistību nepildīšanas mijmaiņas līgumus un citus darījumus ir jābūt tikai īslaicīga rakstura, un tās jāizmanto tik ilgi un tādā mērā, kā nepieciešams, lai novērstu konkrēto apdraudējumu. **Apspriešanās ar ESRK pirms EVTI īsteno savas pilnvaras iejaukties vai pirms tā sniedz savu atzinumu par šādiem pasākumiem, ko piemēro kompetentās iestādes, ļaus plānotajās iejaukšanās darbībās ņemt vērā makrouzraudzības apsvērumus.**”

## Paskaidrojums

Šis jaunais apsvēruma norāda uz nepieciešamību ar ESRK apsprieties par plašāku to jautājumu loku, kas attiecas uz plānotajiem EVTI vai kompetento iestāžu iejaukšanās pasākumiem. Šis grozījums ir saistīts ar 10. un 11. grozījumu.

## 5. grozījums

Ierosinātās regulas 2. panta 1. punkta i) apakšpunkts.

“i) “emitēti valsts parāda vērtspapīri”:

i) saistībā ar dalībvalsti – tādu dalībvalsts vai dalībvalsts ministrijas, departamenta, centrālās bankas, aģentūras vai iestādes emitētu valsts parāda vērtspapīru kopējā vērtība, kuri vēl nav izpirkti;

ii) saistībā ar ES – tādu ES emitētu valsts parāda vērtspapīru kopējā vērtība, kuri vēl nav izpirkti;”

“i) “emitēti valsts parāda vērtspapīri”:

i) saistībā ar dalībvalsti – tādu dalībvalsts **publiskā sektora struktūru** vai dalībvalsts ministrijas, departamenta, centrālās bankas, aģentūras vai iestādes emitētu **vai garantētu** valsts parāda vērtspapīru kopējā vērtība, kuri vēl nav izpirkti;

ii) saistībā ar ES – tādu ES **publiskā sektora struktūru** emitētu **vai garantētu** valsts parāda vērtspapīru kopējā vērtība, kuri vēl nav izpirkti,

“publisko sektoru” definējot saskaņā ar Regulas (EK) Nr. 3603/93 3. pantu;”

## Paskaidrojums

Valsts parāda instrumenti, uz kuriem attiecas ierosinātā regula, jādefinē saskaņoti ar spēkā esošajiem Savienības sekundārajiem tiesību aktiem, t. i. Regulu (EK) Nr. 3603/93. Šāda likumdošanas tehnika novērsīs neparedzētus pārrāvumus, nodrošinot, ka parāda vērtspapīri, ko ECBS centrālās bankas emitējušas monetārās politikas īstenošanas ietvaros, netiek klasificēti kā valsts parāda vērtspapīri, kas būtu pretrunā Līguma 123. pantā paustajam aizliegumam centrālajām bankām finansēt publisko sektoru.

Komisijas ierosinātais teksts	ECB ierosinātie grozījumi <sup>(1)</sup>
<b>6. grozījums</b> Ierosinātās regulas 9. panta 4.–6. punkts	
<p>“4. Kā noteikts 7. pantā, informāciju uzrāda publiski tā, lai tiktu nodrošināta ātra un nediskriminējoša pieeja informācijai. Informācijai jābūt pieejamai akciju emitenta izcelsmes dalībvalsts oficiāli noteiktā sistēmā, kā noteikts Eiropas Parlamenta un Padomes Direktīvas 2004/109/EK <sup>(20)</sup> 21. panta 2. punktā.</p> <p>5. Komisijai ir deleģētas pilnvaras pieņemt regulējošus tehniskus standartus, kas precizē sīkāku informāciju, kāda jāsniedz šā panta 1. punkta nolūkā.</p> <p>Šā panta 1. punktā minētie regulējošie standarti jāpieņem saskaņā ar Regulas (ES) Nr. .../... [EVTI regula] [7.–7.d] pantu.</p> <p>EVTI šo regulējošo tehnisko standartu projektu iesniedz Komisijai vēlākais līdz [2011. gada 31. decembrim].</p> <p>6. Lai nodrošinātu vienotus nosacījumus šā panta 4. punkta piemērošanai, Komisijai piešķirtas pilnvaras pieņemt īstenošanas tehniskos standartus, precizējot informācijas publiskās uzrādīšanas līdzekļus.</p> <p>Šā panta 1. punktā minētie īstenošanas tehniskie standarti jāpieņem saskaņā ar Regulas (ES) Nr. .../... [EVTI regula] [7.e] pantu.</p> <p>EVTI šo īstenošanas tehnisko standartu projektu iesniedz Komisijai vēlākais līdz [2011. gada 31. decembrim].</p> <p><sup>(20)</sup> OV L 390, 31.12.2004., 38. lpp.”</p>	<p>“4. Kā noteikts 7. pantā, informāciju uzrāda publiski tā, lai tiktu nodrošināta ātra un nediskriminējoša pieeja informācijai, <b>kas sniegta datu standarta formātos.</b> Informācijai jābūt pieejamai <b>izmantojot</b> akciju emitenta izcelsmes dalībvalsts oficiāli noteiktā sistēmā, kā noteikts Eiropas Parlamenta un Padomes Direktīvas 2004/109/EK <sup>(20)</sup> 21. panta 2. punktā. <b>Visai publiski uzrādītajai jābūt arī publiski pieejamai, izmantojot centralizētu piekļuvi oficiāli noteiktajām EVTI izveidotajām sistēmām.</b></p> <p>5. Komisijai ir deleģētas pilnvaras pieņemt regulējošus tehniskus standartus, kas precizē sīkāku informāciju, kāda jāsniedz šā panta 1. punkta nolūkā.</p> <p>Šā panta 1. punktā minētie regulējošie standarti jāpieņem saskaņā ar Regulas (ES) Nr. <b>1095/2010</b>.../... <del>[EVTI regula] [7.–7.d]</del><b>14.</b> pantu.</p> <p><b>Komisija jo īpaši ņem vērā vajadzību pēc īsās pozīcijas pārdošanas, kas ietekmē konkrētus emitentus, efektīvas konsolidācijas un novērtējuma ES līmenī.</b></p> <p>EVTI šo regulējošo tehnisko standartu projektu iesniedz Komisijai vēlākais līdz [2011. gada 31. decembrim].</p> <p>6. Lai nodrošinātu vienotus nosacījumus šā panta 4. punkta piemērošanai, Komisijai piešķirtas pilnvaras pieņemt īstenošanas tehniskos standartus, precizējot informācijas publiskās uzrādīšanas līdzekļus.</p> <p><b>Komisija jo īpaši ņem vērā vajadzību pēc īsās pozīcijas pārdošanas, kas ietekmē konkrētus emitentus, savlaicīgas konsolidācijas un novērtējuma ES līmenī.</b></p> <p>Šā panta 1. punktā minētie īstenošanas tehniskie standarti jāpieņem saskaņā ar Regulas (ES) Nr. <b>1095/2010</b> <del>.../...</del><del>[EVTI regula] [7.e]</del><b>15.</b> pantu.</p> <p>EVTI šo īstenošanas tehnisko standartu projektu iesniedz Komisijai vēlākais līdz [2011. gada 31. decembrim].</p> <p><sup>(20)</sup> OV L 390, 31.12.2004., 38. lpp.”</p>

## Paskaidrojums

Pārskatu sniegšanas un informācijas atklāšanas standartu saskaņotība būs būtiska, lai nodrošinātu EVTI un kompetento nacionālo iestāžu efektīvu rīcību iespējamo tirgus traucējumu gadījumā, kā arī Eiropas Centrālo banku sistēmas (ECBS) un Eiropas Sistēmisko risku kolēģijas (ESRK) dalībnieku rīcību to attiecīgās kompetences ietvaros. Šis grozījums ir saistīts ar 1. un 2. grozījumu (apsvērumos).



Komisijas ierosinātais teksts

ECB ierosinātie grozījumi <sup>(1)</sup>**7. grozījums**

Ierosinātās regulas 11. pants

"11. pants

**Informācija, kas jāsniedz EVTI**

1. Kompetentās iestādes reizi ceturksnī sniedz EVTI kopsavilkuma informāciju par neto īsajām pozīcijām attiecībā uz akcijām un valsts parāda vērtspapīriem un nesegtām pozīcijām attiecībā uz kreditsaistību nepildīšanas mijmaiņas līgumiem, attiecībā uz kuriem tās ir attiecīgās kompetentās iestādes un saņem informāciju saskaņā ar 5.–8. pantu.

2. Lai veiktu šajā regulā noteiktos pienākumus, EVTI var jebkurā brīdī no dalībvalsts attiecīgās kompetentās iestādes pieprasīt papildu informāciju par neto īsajām pozīcijām attiecībā uz akcijām vai valsts parāda vērtspapīriem, vai nesegtām pozīcijām saistībā ar kreditsaistību nepildīšanas mijmaiņas līgumiem.

Kompetentā iestāde sniedz pieprasīto informāciju EVTI vēlākais septiņu kalendāro dienu laikā."

"11. pants

**Informācija, kas jāsniedz EVTI**

1. Kompetentās iestādes reizi ceturksnī sniedz EVTI kopsavilkuma informāciju par neto īsajām pozīcijām attiecībā uz akcijām un valsts parāda vērtspapīriem un nesegtām pozīcijām attiecībā uz kreditsaistību nepildīšanas mijmaiņas līgumiem, attiecībā uz kuriem tās ir attiecīgās kompetentās iestādes un saņem informāciju saskaņā ar 5.–8. pantu.

2. Lai veiktu šajā regulā noteiktos pienākumus, EVTI var jebkurā brīdī no dalībvalsts attiecīgās kompetentās iestādes pieprasīt ~~papildu informāciju~~, **lai tā reālajā laikā EVTI sniedz savā rīcībā esošo informāciju** par neto īsajām pozīcijām attiecībā uz akcijām vai valsts parāda vērtspapīriem, vai nesegtām pozīcijām saistībā ar kreditsaistību nepildīšanas mijmaiņas līgumiem.

Kompetentā iestāde ~~sniedz pieprasīto informāciju~~ **izpilda šādus EVTI lūgumus** vēlākais septiņu kalendāro dienu laikā.

3. **EVTI informāciju, ko tā saņēmusi saskaņā ar 1. un 2. punktu, var nodot ECBS un ESRK dalībniekiem, ja tas nepieciešams viņu attiecīgo uzdevumu izpildes veicināšanai.**

4. **Līdz [2011. gada 31. decembrim] EVTI jāiesniedz Komisijā ziņojums, kurā izvērtēta iespēja izveidot Savienības centralizētas sistēmas saskaņā ar šo regulu vāktajai informācijai, kas izmanto pārskata pārskaņģu vienotu identifikatoru un minimālo kopējo taksonomiju; šādām sistēmām jānodrošina elastīga reālā laika piekļuve informācijai politikas īstenošanas mērķiem, nodrošinot saņemto datu konfidencialitāti. Pamatojoties uz šī ziņojuma rezultātiem, Komisija izsaka attiecīgus priekšlikumus."**

**Paskaidrojums**

Kompetento iestāžu un EVTI informācijas apmaiņas kārtībai jānodrošina tās informācijas apmaiņa reālajā laikā, kas EVTI vajadzīga tās uzdevumu efektīvai izpildei. Ilgtermiņa perspektīvā EVTI jāiegūst automatiska piekļuve visai informācijai, par kuru sniegti pārskati saskaņā ar ierosināto regulu. Šajā sakarā jāuzsāk darbs pie centralizētas Savienības informācijas vākšanas sistēmas izveides. Šādas centralizētas sistēmas ļaus pārvarēt ierobežojumus, kas raksturīgi nekoordinētu mikrodatu apkopojumu izmantošanai, un ļaus saskaņā ar ierosināto regulu savākt informāciju izmantot saistībā ar citiem pieejamiem datu kopumiem, samazinot administratīvo pienākumu nastu pārskatu sniedzējiem un valsts iestādēm.

Turklāt skaidri jānosaka informācijas apmaiņa starp EVTI un ECBS centrālajām bankām. Tas veicinās centrālās bankas funkcijas izpildi, vācot statistikas datus un uzraugot un vērtējot finanšu stabilitāti. Jāparedz arī informācijas apmaiņa starp EVTI un ESRK, lai veicinātu ESRK uzdevuma izpildi, identificējot un par prioritāti nosakot sistēmisko risku finanšu sistēmā. Šis grozījums ir saistīts ar 3. grozījumu (apsvērumos).

Komisijas ierosinātais teksts	ECB ierosinātie grozījumi <sup>(1)</sup>
-------------------------------	--

### 8. grozījums

Ierosinātās regulas 15. panta 12. punkts (jauns)

[Teksta nav]	<p>“12. Lai nodrošinātu 1. punkta piemērošanas vienveidīgus nosacījumus, Komisija tiek pilnvarota pieņemt regulējošus tehniskus standartus, kas nosaka: a) no atbrīvojuma labumu gūstošo tirgus uzturēšanas darbību precīzas pazīmes; b) pārskatu sniegšanas procedūras tam, kā kompetentajām iestādēm atklāj informāciju par tirgus uzturēšanas darbību; c) portfeļa struktūru un grāmatvedības procedūras, ko tirgus uzturētāji izmanto, lai precīzi norādītu darījuma veidu, kas var būt tirgus uzturēšanas vai cita veida darījums, un lai nepieļautu darījumu atkārtotu iegrāmatošanu, par to nepaziņojot kompetentajai iestādei.</p> <p>Pirmajā daļā minētie regulējošie standarti jāpieņem saskaņā ar Regulas (ES) Nr. 1095/2010 10.–14. pantu.</p> <p>EVTI šo regulējošo standartu projektu iesniedz Komisijai vēlākais līdz [2011. gada 31. decembrim].”</p>
--------------	---

#### Paskaidrojums

Dažas konkrētas tirgus uzturēšanas un primārā tirgus darbības ir atbrīvotas no ierosinātajā regulā noteiktā caurredzamības un regulatora iejaukšanās režīma. Jānovērš iespējama šī atbrīvojuma ļaunprātīga izmantošana, jo īpaši tirgus uzturētāja uzņēmējdarbība savā vārdā nedrīkst gūt no tā labumu. Komisijai jāpieņem attiecīgie regulējošie tehniskie standarti.

### 9. grozījums

Ierosinātās regulas 15. panta 13. punkts (jauns)

[Teksta nav]	<p>“13. Lai nodrošinātu 4. punkta piemērošanas vienveidīgus nosacījumus, Komisija tiek pilnvarota pieņemt īstenojošos tehniskos standartus, kas nodrošina atbrīvojuma stabilizācijas shēmām vienādu piemērošanu īso pozīciju pārdošanas regulējuma ietvaros. Komisijai īpaši jāņem vērā nepieciešamība nodrošināt vienmērīgu tirgus uzturēšanas darbību norisi, vienlaikus novēršot tirgus uzturēšanas atbrīvojuma iespējamu ļaunprātīgu izmantošanu.</p> <p>Pirmajā daļā minētie regulējošie standarti jāpieņem saskaņā ar Regulas (ES) Nr. 1095/2010 10.–14. pantu.</p> <p>EVTI šo regulējošo standartu projektus iesniedz Komisijai vēlākais līdz [2011. gada 31. decembrim].”</p>
--------------	---

#### Paskaidrojums

Atbrīvojums stabilizācijas pasākumiem īso pozīciju pārdošanas regulējuma kontekstā definēts, izmantojot atsauci uz definīciju, kas izmantota Savienības regulējumā tirgus ļaunprātīgas izmantošanas novēršanai. Komisijai jāpieņem īstenojošie tehniskie standarti, kas nosaka šī īso pozīciju pārdošanas regulējuma atbrīvojuma vienādu piemērošanu. Divi atsevišķi īstenojošie tehniskie standartu kopumi (īso pozīciju pārdošanas regulējumā un tirgus ļaunprātīgas izmantošanas regulējumā) vēlam, lai ņemtu vērā šo divu situāciju īpatnības; tas nepieciešams arī pienācīgas likumdošanas tehnikas dēļ.

Komisijas ierosinātais teksts	ECB ierosinātie grozījumi <sup>(1)</sup>
-------------------------------	--

**10. grozījums**

Ierosinātās regulas 23. panta 2.a punkts (jauns)

[Teksta nav]	<b>“2.a Pirms EVTI lemj par kāda 1. punktā minētā pasākuma noteikšanu vai pagarināšanu tā var apspriesties ar ESRK. EVTI var noteikt termiņu, kas nav īsāks par 12 stundām, kurā jāatbild uz tās apspriešanās lūgumu.”</b>
--------------	--

## Paskaidrojums

Apspriešanās ar ESRK par ieviešanās pasākumiem, kas veikti saskaņā ar Savienības režīmu īsās pozīcijas pārdošanai, ļaus plānotajās intervencēs iekļaut makrouzraudzības apsvērumus. Turklāt šāda apspriešanās ļaus ESRK, pirmkārt, sniegt informētu un savlaicīgu vērtējumu, vai kādā konkrētā situācijā vajadzīgs lūgums sniegt papildu informāciju, ņemot vērā iespējamus sistēmiskos riskus, un, otrkārt, formulēt, ja vajadzīgs, šādus lūgumus pragmatiski un saskaņoti. Šis grozījums ir saistīts ar 4. grozījumu (apsvērumos) un 11. grozījumu.

**11. grozījums**

Ierosinātās regulas 24. panta 4. punkts

“4. Pirms lēmuma par šā panta 1. punktā noteikta pasākuma noteikšanu vai atjaunošanu pieņemšanas EVTI vajadzības gadījumā apspriežas ar Eiropas Sistemātiskā riska komiteju un citām attiecīgajām iestādēm.”	<b>“4. Pirms lēmuma par šā panta 1. punktā noteikta pasākuma noteikšanu vai atjaunošanu pieņemšanas EVTI vajadzības gadījumā apspriežas ar Eiropas Sistemātiskā riska komiteju un citām attiecīgajām iestādēm. EVTI var noteikt termiņu, kas nav īsāks par 24 stundām, kurā jāatbild uz tās apspriešanās lūgumu.”</b>
--	---

## Paskaidrojums

Apspriešanās ar ESRK par pasākumiem, ko EVTI nosaka ārkārtas situācijās, varētu ļaut plānotajās ieviešanās pienācīgi ņemt vērā makrouzraudzības apsvērumus. Turklāt šāda apspriešanās ļaus ESRK, pirmkārt, sniegt informētu un savlaicīgu vērtējumu, vai kādā konkrētā situācijā vajadzīgs lūgums sniegt papildu informāciju, ņemot vērā iespējamus sistēmiskos riskus, un, otrkārt, formulēt, ja vajadzīgs, šādus lūgumus pragmatiski un saskaņoti. Šis grozījums ir saistīts ar 4. grozījumu (apsvērumos) un 10. grozījumu.

<sup>(1)</sup> Teksts treknrakstā ir tā daļa, kuru ECB ierosina iekļaut kā jaunu tekstu. Nosvītrotais teksts ir tā daļa, kuru ECB ierosina svītrot.