

## I

(Resolutsioonid, soovitusel ja arvamused)

## ARVAMUSED

## EUROOPA KESKPANK

## EUROOPA KESKPANGA ARVAMUS,

7. jaanuar 2014,

**seoses ettepanekuga, mis käsitleb määrust finantsinstrumentide ja -lepingute puhul korraldatud näitajatenä kasutatavate indeksite kohta**

(CON/2014/2)

(2014/C 113/01)

**Sissejuhatus ja õiguslik alus**

18. oktoobril 2013 ja 28. oktoobril 2013 sai Euroopa Keskpank (EKP) Euroopa Liidu Nõukogult ja Euroopa Parlamendilt taotluse seoses ettepanekuga Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruse kohta, mis käsitleb finantsinstrumentide ja -lepingute puhul korraldatud näitajatenä kasutatavaid indekseid<sup>(1)</sup> (edaspidi koos „ettepandud määrus“).

EKP arvamuse andmise pädevus põhineb Euroopa Liidu toimimise lepingu artikli 127 lõikel 4 ja artikli 282 lõikel 5, kuna ettepandud määruse sätted mõjutavad Euroopa Keskpankade Süsteemi kaasabi finants-süsteemi stabiilsusega seotud poliitika tõrgeteta elluviimisele, millele osutab lepingu artikli 127 lõige 5. EKP nõukogu on käesoleva arvamuse vastu võtnud kooskõlas Euroopa Keskpanga kodukorra artikli 17.5 esimese lausega.

**1. Ettepandud määruse eesmärk**

- 1.1. Ettepandud määrusega kehtestatakse ühine Euroopa Liidu õigusraamistik, mis reguleerib avaldatud indekseid, mida kasutatakse korraldatud näitajatenä finantsinstrumentide ja -lepingute (näiteks hüpoteegikrediidilepingute) puhul, või investeerimisfondi tootluse mõõtmiseks, et tagada nende usaldusväärsus ja täpsus ning seeläbi edendada siseturu toimimist ning saavutada tarbijate ja investorite kaitse kõrge tase<sup>(2)</sup>.
- 1.2. Uus raamistik reguleerib kogu korraldatud näitajate kindlaksmääramise protsessi, alates noteeringute ja muude sisendandmete esitamisest turuosaliste poolt, korraldatud näitajate korraldamisest ja kontrollist kuni nende levitamise ja avaldamiseni. Eelkõige on ettepandud määruse eesmärgiks korraldatud näitajate usaldusvääruse ja kindluse tagamine, turuosaliste poolt korraldatud näitajatega manipuleerimise ohu vähendamine ja korraldatud näitajate kindlaksmääramise protsessi läbipaistvuse suurendamine. Seda püütakse saavutada peamiselt korraldatud näitajatenä kasutatavate indeksite sisendandmete kvaliteedi järelevalve ja esitamise meetodika tõhustamise<sup>(3)</sup> ning korraldatud näitajate korraldajate juhtimise ja kontrolli parandamise abil. Ettepaneku kohaselt on liidus asuvad korraldajad kohustatud taotlema oma riigi pädevalt asutuselt tegevusluba<sup>(4)</sup>. Kuna korraldaja on korraldatud näitaja kindlaksmääramisel keske tähtsusega ja kasutab sisendandmete korraldatud näitajaks tõlgendamisel kaalutusõigust, peab korraldaja vastu võtma käitumisjuhendi

<sup>(1)</sup> COM(2013) 641 (final).

<sup>(2)</sup> Vt ettepandud määruse artikkel 1. Ettepandud määruse reguleerimisala on lai ja hõlmab väga erinevaid korraldatud näitajatenä kasutatavaid indekseid, sealhulgas korraldatud näitajaid, mida kasutatakse selliste finantsinstrumentide puhul, millele kaubeldakse reguleeritud kauplemisskohas (näiteks energia, kaubad ja valuutatuletisinstrumendid).

<sup>(3)</sup> Vt ettepandud määruse artiklid 7 ja 8.

<sup>(4)</sup> Vt ettepandud määruse artikkel 22. Seega võib järelevalve alla kuuluv üksus artikli 19 kohaselt kasutada ettepandud määrusega hõlmatud korraldatud näitajat vaid juhul, kui seda korraldab kooskõlas artikliga 23 tegevusloa saanud korraldaja või kooskõlas artikliga 21 registreeritud korraldaja.

ning tagama, et andmete esitamist ei mõjutaks mis tahes huvide konflikt<sup>(5)</sup>. Komisjonil on õigus otsustada, millised liidus asuvad korraldatud näitajad on „olulised korraldatud näitajad”, ning koostada liidu tasandil oluliste korraldatud näitajate loetelu<sup>(6)</sup>.

- 1.3. Järelevalve ja jõustamise osas peavad liikmesriigid ettepannud määruse kohaselt määrama asjaomaste ülesannete eest vastutava(d) asutuse(d)<sup>(7)</sup> ning teavitama Euroopa Väärtpaberiturijärelevalvet nendest asutustest. Kuna olulistel korraldatud näitajatel on suurema tõenäosusega piiriülene mõju, peab korraldaja pädev asutus moodustama pädevate asutuste kolleegiumi, kuhu kuuluvad asjaomane asutus, Euroopa Väärtpaberiturijärelevalve, sisendandmete esitajate pädevad asutused ja kohastel juhtudel muud pädevad asutused, ning kehtestama kolleegiumi raames kirjaliku korra, mis käsitleb muu hulgas asjaomasele pädevale asutusele osutatavat abi teatud meetmete jõustamisel, mis puudutavad kohustuslikku sisendandmete esitamist olulise korraldatud näitaja jaoks<sup>(8)</sup>. Kui kolleegiumi raames ei jõuta konkreetsete meetmete võtmise suhtes kokkuleppele,<sup>(9)</sup> võib nimetatud küsimuses otsuse vastu võtta korraldaja pädev asutus, eeldusel et iga kõrvalekallet kolleegiumi teiste liikmete ning kohastel juhtudel Euroopa Väärtpaberiturijärelevalve arvamusest on täielikult põhjendatud. Muu hulgas juhul, kui pädevad asutused ei jõua kirjaliku korra suhtes kokkuleppele või puudub üksmeel võetava meetme suhtes, võib Euroopa Väärtpaberiturijärelevalve vastu võtta otsuse teise kolleegiumi liikme poolt talle lahendamiseks esitatud küsimuses või omal algatusel seoses kohustusliku vahenduse raames lahendatava küsimusega<sup>(10)</sup>. Ettepanud määrus kehtestab kolmandates riikides korraldatavate korraldatud näitajate samaväärsuse korra, mida haldab Euroopa Väärtpaberiturijärelevalve<sup>(11)</sup>.
- 1.4. Ettepanek täiendab ka komisjoni hiljutist ettepanekut, mille kohaselt tuleks korraldatud näitajate manipuleerimist käsitada turu kuritarvitamisena ning karistada selle eest uue turu kuritarvitamise vastase korra kohaselt rangete haldustrahvidega<sup>(12)</sup>. Rahvusvahelisest seisukohast on tunnistatud ettepanud direktiivi kooskõla Rahvusvahelise Väärtpaberijärelevalve Organisatsiooni (IOSCO) poolt 2013. aasta juulis kokku lepitud finantssektori korraldatud näitajate põhimõtetega<sup>(13)</sup>.

## 2. Üldised märkused

EKP toetab ettepanud määrust, mille eesmärk on kehtestada ühised liidu eeskirjad finantsinstrumentide<sup>(14)</sup> ja -lepingute<sup>(15)</sup> korraldatud näitajate kindlaksmääramiseks finantssektori korraldatud näitajate kindluse ja usaldusväärsuse tagamiseks ning investorite ja tarbijate kaitsmiseks laiemalt. EKP leiab, et seadusandlik algatus on põhjendatud ja korraldatud näitajate kindlaksmääramise protsessis tuvastatud puuduste suhtes proportsionaalne. Finantssektori korraldatud näitajate usaldusväärsuse ja üldsuse kindlustunde taastamine on oluline ka hiljutiste süüdistuste valguses, mille kohaselt on manipuleeritud pankadevahelise intressimäära korraldatud näitajaid Libor ja Euribor ning mis on paljudel juhtudel lõppenud märkimisväärsete trahvidega ja muude indeksite kuritarvitamise süüdistustega. Eurosüsteemi jaoks on korraldatud näitajate kindluse ja usaldusväärsuse tagamise juures esmatähtis indeksite sisendandmete kvaliteedi ja korraldajate usaldusväärsuse kindlustamine.

<sup>(5)</sup> Näiteks kui korraldaja või tema poolt hallatava sisendandmete esitajate rühma liikmete hulgas on indeksi jaoks sisendandmeid esitavaid turuosalisi.

<sup>(6)</sup> Vt ettepanud määruse artikkel 13. Oluliste korraldatud näitajate puhul peavad korraldajad pädevat asutust käitumisjuhendist teavitama ning saama selleks heakskiidu.

<sup>(7)</sup> Vt ettepanud määruse artikkel 29. Pädevate asutuste järelevalve- ja uurimisvolitused on sätestatud artiklis 30 ning halduskaristused artiklis 31.

<sup>(8)</sup> Vt ettepanud määruse artikli 34 lõiked 1 ja 6. Asjaomane kohustuslike sisendandmete esitamise meede on sätestatud artikli 14 lõike 1 punktides a ja b.

<sup>(9)</sup> Need hõlmavad kohustuslikku sisendandmete esitamist (artikkel 14), korraldajate tegevusluba (artiklid 23 ja 24) ning haldusmeetmeid ja -karistusi (artikkel 31) puudutavaid meetmeid.

<sup>(10)</sup> Kehtestatud Euroopa Parlamendi ja nõukogu 24. novembri 2010. aasta määruse (EL) nr 1095/2010 (millega asutatakse Euroopa Järelevalveasutus (Euroopa Väärtpaberiturijärelevalve), muudetakse otsus nr 716/2009/EÜ ning tunnistatakse kehtetuks komisjoni otsus 2009/77/EÜ) (ELT L 331, 15.12.2010, lk 84) artikliga 19.

<sup>(11)</sup> Vt ettepanud määruse V jaotis. Liidu järelevalve alla kuuluvad üksused ei või korraldatud näitajat liidus kasutada enne, kui kolmandate riikide korraldatud näitajate korraldajad on Euroopa Väärtpaberiturijärelevalvet korraldatud näitajast teavitanud ja selle registreerinud ning komisjon on asjaomase kolmanda riigi õiguskorra tunnistanud samaväärseks liidu õiguskorraga.

<sup>(12)</sup> Vt muudetud ettepanek Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruse kohta, mis käsitleb siseriingitehinguid ja turuga manipuleerimist (turukuritarvitamist), COM(2012) 421 (final), ja muudetud ettepanek Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi kohta, mis käsitleb siseriingitehingute ja turuga manipuleerimise korral kohaldatavaid kriminaalkaristusi, COM(2012) 420 (final).

<sup>(13)</sup> Vt IOSCO 17. juuli 2013. aasta lõpparuanne finantssektori korraldatud näitajate põhimõtete kohta, avaldatud IOSCO veebilehel [www.iosco.org](http://www.iosco.org).

<sup>(14)</sup> Vt ettepanud määruse artikli 3 lõike 1 punkt 13.

<sup>(15)</sup> Ettepanud määruse artikli 3 lõike 1 punkti 15 kohaselt on finantslepingud asjaomastes liidu direktiivides määratletud krediidilepingud ja elamukinnisvaraga seotud krediidilepingud.

Eurosüsteemi vastuses komisjoni 2012. aasta avalikule arutelule indeksite reguleerimise üle<sup>(16)</sup> rõhutas EKP korraldatud näitaja Euribori süsteemset olulisust finantsstabiilsuse tagamisel ning esitas konkreetseid soovitusi nii lühiajaliste kui ka pikaajaliste meetmete kohta Euribori ja muude korraldatud näitajate kindluse ja usaldusväärsuse tagamiseks. EKP koos eurosüsteemi riikide keskpankadega (RKPd) on koostanud ka eurosüsteemi vastused muudele samalaadsetele aruteludele korraldatud näitajate tuleviku üle nii Euroopa Liidu kui ka rahvusvahelisel tasandil<sup>(17)</sup>.

EKP sooviks esitada ka mõned tulevikku suunatud märkused oluliste intressimäärade korraldatud näitajate reformi kohta. Kuigi juhtimisprotsessi tugevdamisel ja usaldusväärsuse taastamisel on tehtud edusamme, on vajadus edasiste sammude järele. EKP toetab kindlalt turualgatusi, mille eesmärk on määratleda Euribori täiendavad või asendavad tehingupõhised viitemäärad, mis lihtsustaksid turuvalikuid muutuvast finantsüsteemis, võimaldades kasutajatel valida vajadustele vastava viitemäära. Pealegi peab uute viitemäärade kujundamisel arvestama Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve, Euroopa Pangandusjärelevalve ja IOSCO poolt kehtestatud usaldusväärsuse viitemäärade põhimõtete. Seetõttu kutsub EKP turuosalisi üles aktiivselt osalema viitemäärade kujundamise protsessis, et tagada kujundatavate viitemäärade vastavus turuvajadustele. Samuti on uutele viitemääradele ülemineku protsessis väga oluline, et liidu õigusraamistik oleks turuosaliste jaoks toimiv. Eelkõige on see oluline seetõttu, et ettepanud määruse reguleerimisala on väga lai. EKP soovib rõhutada, et alljärgnevad erimärkused keskenduvad peamiselt määruse mõjudele intressimäärade korraldatud näitajatele.

### 3. Erimärkused

#### 3.1. Reguleerimisala, keskpankade korraldatavad indeksid ja näitajad ning mõisted

3.1.1. EKP toetab ettepanud määruse laia reguleerimisala, mis hõlmab kõiki korraldatud näitajaid, mida kasutatakse viitena finantsinstrumentide puhul, mis on lubatud kauplemisele või millega kaubeldakse reguleeritud kauplemiskohtades (näiteks energia, kaubad ja valuutatuletisinstrumentid), ning finantslepingute ja investeerimisfondide väärtuse puhul<sup>(18)</sup>. See on kohane, arvestades korraldatud näitajate laialdast kasutamist siseturul ja rahvusvahelistel finantsturgudel ning seega nende arvestatavat potentsiaali mõjutada negatiivselt vähemkeeruliste finantstootete (näiteks hüpoteegid) investoreid ja tarbijaid.

3.1.2. EKP toetab Euroopa Keskpankade Süsteemi (EKPS) keskpankade selgesõnalist väljajätmist ettepanud määruse reguleerimisalast, kuna asjaomased keskpangad on juba kehtestanud korra, mis tagab kooskõla ettepanud määruse eesmärkidega<sup>(19)</sup>. EKP teeb siiski ettepaneku jätta reguleerimisalast välja kõik keskpangad, sest keskpankade korraldatavaid näitajaid ja indekseid kontrollivad avaliku sektori asutused juba praegu. Asjaomane kontroll on kujundatud selliselt, et see vastaks põhimõtetele, nõuetele ja menetlustele, mis tagavad korraldatud näitajate ja indeksite täpsuse, usaldusväärsuse ja sõltumatuse<sup>(20)</sup>. Arvestades et korraldajate üle teostaks järelevalvet riigi pädev asutus, oleks keskpankade ja üldisemalt avaliku sektori asutuste hõlmamise näol tegemist topeltnõuete kehtestamisega. Seetõttu ei ole vajalik hõlmata ettepanud määrusega keskpanku ning nende poolt korraldatavaid näitajaid ja indekseid;<sup>(21)</sup> EKP ei oleks vastu

<sup>(16)</sup> Vt *European Commission's public consultation on the regulation of indices – Eurosystem's response*, november 2012, lk 2–3, avaldatud [www.ecb.europa.eu](http://www.ecb.europa.eu).

<sup>(17)</sup> Vt *Eurosystem's response to the EBA and ESMA's public consultation on the principles for benchmark-setting processes in the EU* ja *Eurosystem's response to IOSCO's consultation report on financial benchmarks*, mõlemad avaldatud 2013. aasta veebruaris.

<sup>(18)</sup> Ka rahaturufondid võivad indekseid kasutada viitena nende poolt kaubeldavate finantsinstrumentide hinna puhul. Vt ettepanek Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruse kohta, mis käsitleb rahaturufonde, COM(2013) 615 (final), ja mille kohaselt peavad rahaturufondid juhul, kui turuhindades hindamine ei ole võimalik, oma varasid hindama mudelipõhiselt ehk kasutama korraldatud näitaja tüüpi meetodit (vt eelkõige ettepanud määruse põhjendus 41 ja artikli 2 lõige 10). Rahaturufondid klassifitseeritakse tavaliselt kas alternatiivsete investeerimisfondide valitsejateks või vabalt võõrandatavatesse väärtpaberitesse ühiseks investeringuks loodud ettevõtjateks ning on sellisena hõlmatud järelevalve alla kuuluva üksuse mõistega (vt ettepanud määruse artikli 3 lõike 1 punkti 14 alapunktid e ja f).

<sup>(19)</sup> Vt ettepanud määruse artikli 2 lõike 2 punkt a ja põhjendus 16.

<sup>(20)</sup> Vt muudatused 1 kuni 3.

<sup>(21)</sup> Selles osas tuleb märkida, et Euroopa Parlamendi majandus- ja rahanduskomisjoni (ECON) 15. novembri 2013. aasta aruande eelnõus tehti ettepanek hõlmata ettepanud määruse reguleerimisalasse ka RKPd (vt aruande eelnõu muudatus 20). Samas tunnustatakse aruande eelnõus (põhjendus 20), et arvutusteenuse sisseostmine, kui valem rakendamisel ei kasutata kaalutusõigust, ei tähenda, et arvutuste tegija on korraldaja käesoleva määruse tähenduses. Komitee ei ole aruande eelnõu üle veel hääletanud. Avaldatud Euroopa Parlamendi veebilehel [www.europarl.europa.eu](http://www.europarl.europa.eu).

ka erandi laiendamisele kõikidele avaliku sektori asutustele. See on kooskõlas IOSCO korraldatud näitajate kindlaksmääramise põhimõtetega – hiljutise aruandega, mille kohaselt ei reguleeri põhimõtted korraldatud näitajate korraldamist avalikes huvides riigi ametiasutuste poolt<sup>(22)</sup>.

Lisaks märgib EKP „pankadevahelise intressimäära korraldatud näitaja” mõiste kohta,<sup>(23)</sup> et II lisa sätestatud erikord hõlmab vaid korraldatud näitajaid, mis põhinevad intressimääradel, millega pank võib anda laenu teistele pankadele või võtta laenu teistelt pankadelt. EKP on arvamusel, et asjaomane kord võiks olla vähem piirav ning hõlmata ka selliseid korraldatud näitajaid, mille alusvara on määr, millega pank võib anda laenu hulgimüügiturule või võtta laenu hulgimüügiturult<sup>(24)</sup>. Hulgimüügiturul võivad peale pankade tegutseda ka muud isikud.

### 3.2. Korraldatud näitaja kindlus ja usaldusväärsus ning korraldajatele tegevusloa andmine ja nende järelevalve<sup>(25)</sup>

3.2.1. EKP toetab nõuet, mille kohaselt peavad sisendandmete esitajate esitatavad sisendandmed olema tehinguandmed ja muid andmeid võib kasutada vaid juhul, kui olemasolevad tehinguandmed ei ole piisavad, et täpselt ja usaldusväärselt kajastada korraldatud näitajaga mõõdetavat turu- või majandustegurit, tingimusel et need andmed on kontrollitavad<sup>(26)</sup>.

3.2.2. Liidu seadusandlikud kogud peaksid siiski olema ettevaatlikud ja tagama, et ettepaneku põhjendatud eesmärkide taotlemisel ja korraldajatele rangemate nõuete kehtestamisel<sup>(27)</sup> ei demotiveeritaks nii olulise valdkonna uusi korraldajaid ega pandaks olemasolevaid korraldajaid valdkonnas tegutsemisest loobuma, eelkõige just praegusel uutele viitemääradele ülemineku perioodil<sup>(28)</sup>. Selliste sisenemistõkete tulemuseks võivad olla ebaoptimaalsed korraldatud näitajad, mis ei vasta kasutajate huvidele.

3.2.3. Selleks, et määratleda piirmäära „50 % tehingute väärtusest turul”, mis ettepannud määruse artikli 7 lõike 1 punkti c kohaselt on vajalik selleks, et korraldaja saaks otsustada, kas mittetehingupõhistel korraldatud näitajatel on olemas alusvaraga kauplev turg, on vaja täpsustada, kuidas peaks korraldaja jõudma kindla ja ümberlükkamatu hinnanguni selle kohta, mida kujutab endast turg asjaomase otsustuse mõistes, arvestades et „turg” on konkurentsioigusest tuletatud majanduslik mõiste, mida ettepannud määruses täpselt ei määratleta.

3.2.4. Samuti märgib EKP, et ettepannud määruse kohaselt teostavad korraldajate ja liidu korraldatud näitajate jaoks sisendandmete esitajate üle järelevalvet liikmesriikide määratud pädevad asutused ning et korraldatud näitajate korraldajad peavad taotlema asjaomastelt asutustelt tegevusloa. EKP on eelnevalt väljendanud oma arvamust,<sup>(29)</sup> mille kohaselt peaks Euroopa järelevalveasutused olema kaasatud järelevalve teostamisse Euribori kindlaksmääramise protsessi üle, arvestades Euribori süsteemset olulisust liidu finantsturgude jaoks ning Euribori rolli rahapoliitika ülekandemehhanismis. EKP arwab, et sellistel asutustel nagu Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve ja Euroopa Pangandusjärelevalve on head eeldused selle rolli täitmiseks. Seetõttu toetab EKP komisjoni ettepanekut võtta Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve koostatud tehniliste standardite põhjal vastu delegeeritud õigusaktid teatud korraldatud näitajate heakskiitmise protsessiga seonduvate küsimuste kohta, ettepaneku kohta anda Euroopa Väärtpaberiturujärelevalvele volitused „õiguslikult siduva vahendusmehhanismi” raames liidu pädevate asutuste vahelise koostöö korraldamiseks<sup>(30)</sup> ning Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve rolli kohta kolmandates riikides asuvate korraldajate registreerimisel ja registreerimise kustutamisel<sup>(31)</sup>. Lisaks peaks ettepannud määruses määratletud juriidiliste ja füüsiliste isikute asukoha mõistet kasutama järjepidevalt kogu teksti ulatuses<sup>(32)</sup>. EKP toetab ka asjaolu, et pädevad asutused võivad ettepannud määrusega antud ülesandeid delegeerida poolte kokkuleppel osaliselt Euroopa Väärtpaberiturujärelevalvele<sup>(33)</sup>.

<sup>(22)</sup> IOSCO lõpparuanne finantssektori korraldatud näitajate kohta, vt allmärkus 13.

<sup>(23)</sup> Vt ettepannud määruse artikli 3 lõike 1 punkti 19 ja II lisa.

<sup>(24)</sup> Vt muudatus 5. Vt ka intressi viitemäärade peatükki EKP kuubülletäänis, oktoober 2013, lk 69, avaldatud EKP veebilehel [www.ecb.europa.eu](http://www.ecb.europa.eu).

<sup>(25)</sup> Vt ettepannud määruse II ja VI jaotis.

<sup>(26)</sup> Vt ettepannud määruse artikli 7 lõike 1 punkt a.

<sup>(27)</sup> Vt ettepannud määruse II jaotise 1. peatükk.

<sup>(28)</sup> Vt punkt 3.3.2, kus on käsitletud kohustusliku sisendandmete esitamise nõude toimivuse küsimusi.

<sup>(29)</sup> Vt *European Commission's public consultation on the regulation of indices – Eurosystem's response*, november 2012, lk 3.

<sup>(30)</sup> Sätestatud ettepannud määruse artiklis 34 viitega määruse (EL) nr 1095/2010 artiklile 19.

<sup>(31)</sup> Vt ettepannud määruse artiklid 20 ja 21.

<sup>(32)</sup> Vt muudatus 9 seoses artikli 20 lõikega 1, kus kasutatakse mõistet „kolmandas riigis asutatud korraldaja”.

<sup>(33)</sup> Vt ettepannud määruse artikli 26 lõige 2.

### 3.3. Sektoripõhised nõuded, olulised korraldatud näitajad ja kohustuslik sisendandmete esitamine<sup>(34)</sup>

3.3.1. Ettepanekus on kehtestatud nõuded erinevat tüüpi korraldatud näitajate ja sektorite kohta ning „oluliste korraldatud näitajate” erikord<sup>(35)</sup>. EKP toetab sellise rangema korra kehtestamist oluliste korraldatud näitajate suhtes. Samuti toetab EKP ettepanud määruse nõuet, mille kohaselt on järelevalve alla kuuluvad üksused kohustatud esitama oluliste korraldatud näitajate sisendandmeid<sup>(36)</sup>. See on oluline tagatis olukorras (mida ei saa välistada), kus turutõrgete tõttu saavad tehingupõhised andmed otsa või ei ole kättesaadavad<sup>(37)</sup>. EKP tunneb siiski muret, kas „olulise korraldatud näitaja” praegune määratlus,<sup>(38)</sup> mille kohaselt peab enamik sisendandmete esitajaid olema järelevalve alla kuuluvad üksused ja „mida kasutatakse viitena finantsinstrumentide puhul, mille tinglik väärtus on vähemalt 500 miljardit eurot”, loob piisavalt turvalise aluse uute oluliste korraldatud näitajate (nagu näiteks pankadevaheliste intressimäärade) kujundamiseks. Lisaks võimalike sisenemistõkete põhjustamisele on ettepanud määratluse miinuseks ka arvulisele lävendile vastavuse hindamise keerulisus. Seetõttu peab EKP otstarbekaks kasutada paindlikumat määratlust, mis põhineks finantsstabiilsuse kaalutlustel<sup>(39)</sup>.

3.3.2. EKP tunneb tõsist muret ettepanud lävendi sõnastuse pärast, mis annab aluse volituseks nõuda kohustuslikku sisendandmete esitamist. Praeguse sõnastuse kohaselt annab artikkel 14 korraldaja pädevale asutusele teatud volitused, mida pädev asutus võib kasutada, et tagada korraldatud näitaja jaoks sisendandmete esitamine järelevalve alla kuuluvate üksuste poolt. Samuti võib pädev asutus nõuda järelevalve alla kuuluvatel üksustel muude sammude astumist<sup>(40)</sup> olukorras, kus „vähemalt 20 % olulise korraldatud näitaja jaoks sisendandmete esitajatest on aasta jooksul lõpetanud sisendandmete esitamise või kui on piisavalt märke selle kohta, et vähemalt 20 % sisendandmete esitajatest lõpetab tõenäoliselt aasta jooksul sisendandmete esitamise”. Võib aga tekkida olukord, kus sisendandmete esitajate rühma kuuluvad asutused lõpetavad sisendandmete esitamise mitme aasta jooksul, samal ajal kui igal aastal eraldi võetuna (liikuva ajavahemiku või kalendriaasta alusel) ei ületa lõpetamiste maht 20 % korraldatud näitaja jaoks sisendandmete esitajate koguarvust ega anna seega pädevale asutusele sekkumiseks alust. Selle tulemuseks võib olla olulise korraldatud näitaja vaikne hääbumine ilma kohustusliku skeemi rakendamise võimaluseta. Sellel võivad olla tõsised tagajärjed sisendandmete esitajate rühma esinduslikkusele. Kuigi korraldajal on kohustus tagada, et sisendandmed hangitakse usaldusväärset ja esinduslikult sisendandmete esitajate rühmalt või valimilt,<sup>(41)</sup> võib korraldatud näitaja sisendandmete puudujäägil ilma sisendandmete kohustusliku esitamise aluseta olla tõsised tagajärjed finantsstabiilsusele ja turgude korrapärasele toimimisele. Arvestades korraldatud näitajate olulisust ning võttes arvesse finantsstabiilsust ja turu sujuvat toimimist, soovib EKP tungivalt mitte tugineda arvutustele, millest on lihtne mööda minna ja mis ei pruugi kunagi anda alust volituste kasutamiseks, vaid asendada need finantsstabiilsuse kaalutlustega seotud kvalitatiivsete kriteeriumidega. Seetõttu soovib EKP tungivalt kohustada korraldajat regulaarsete ajavahemike järel ning iga kord, kui sisendandmete esitajate rühma suurus kahaneb, hindama, kas rühm on endiselt esinduslik ning eelkõige kas rühma suuruse kahanemine toob kaasa sisendandmete kogumise sisendandmete esitajate kogumilt, mis ei ole piisavalt esinduslik<sup>(42)</sup>. Selles osas märgib EKP, et ettepanud määruse artikli 7 lõike 1 punkt b kohustab korraldajat hankima sisendandmed „usaldusväärset ja esinduslikult sisendandmete esitajate rühmalt või valimilt, et tagada neil sisendandmetel põhineva korraldatud näitaja usaldusväärsus ja korraldatud näitajaga mõõdetava turu- või majandusteguri kajastamine piisava esindatusega („esinduslikud sisendandmete esitajad”)). Sellega seoses soovib EKP artikli 14 lõikes 2 sõnaselgelt sätestada, et teatud järelevalve alla kuuluvad üksused, keda kohustatakse esitama korraldatud näitaja jaoks sisendandmeid, võivad hõlmata ka järelevalve alla kuuluvaid üksuseid, kes ei ole sisendandmete esitajate rühma kuuluvad asutused.

<sup>(34)</sup> Vt ettepanud määruse III jaotis.

<sup>(35)</sup> Vt ettepanud määruse artikli 3 lõike 1 punkt 21 ja artikkel 13. Eelkõige kohustatakse olulise korraldatud näitaja korraldajat esitama käitumisjuhendi riigi pädevale asutusele ja taotleva käitumisjuhendi heakskiitmist kooskõlas määrusega.

<sup>(36)</sup> Vt ettepanud määruse artikkel 14.

<sup>(37)</sup> Vt *Eurosystem's response to the EBA and ESMA's public consultation*, vt allmärkus 17.

<sup>(38)</sup> Vt ettepanud määruse artikli 3 lõike 1 punkt 21.

<sup>(39)</sup> Vt muudatus 6.

<sup>(40)</sup> Vt ettepanud määruse artikli 14 lõike 1 punktid a–c.

<sup>(41)</sup> Vt ettepanud määruse artikli 7 lõike 1 punkt b koostoimes I lisa C jaoga.

<sup>(42)</sup> Vt muudatus 6.

3.3.3. Oluliste korraldatud näitajate puhul kohustab ettepanud määrus sisendandmete esitajate pädevaid asutusi „abistama” korraldatud näitaja korraldaja pädevat asutust artikli 14 lõike 1 punktides a ja b sätestatud meetmete jõustamisel,<sup>(43)</sup> sätestades muu hulgas nõude, mille kohaselt on järelevalve alla kuuluvad üksused kohustatud esitama korraldatud näitaja jaoks sisendandmeid kohustuslikus korras. EKP mõistab, et olukorras, kus korraldaja pädev asutus on võtnud vastu otsuse mis tahes nimetatud meetme kohta, kuid kolleegiumi liikmete hulgas puudub rakendatava(te) meetme(te) osas üksmeel, või kus korraldaja pädeva asutuse poolt meetmete jõustamiseks koostatavas kirjalikus korras ei jõuta kokkuleppele, võib kõnealuse küsimuse esitada lahendamiseks Euroopa Väärtpaberiturujärelevalvele, kes võib langetada otsuse määruse (EL) nr 1095/2010 artiklis 19 sätestatud korra kohaselt.

#### 3.4. Järelevalveasutuste koostöö

Ettepanud määrus sätestab kohustuse moodustada iga olulise korraldatud näitaja puhul pädevate asutuste kolleegium<sup>(44)</sup>. EKP tunneb muret, kas selline kord on oluliste finantssektori korraldatud näitajate puhul toimiv, eelkõige eriolukorras, näiteks turutõrgete puhul. Pealegi ei tohiks selline kord mõjutada EKP pangandusjärelevalve kohustusi vastavalt määrusele, millega antakse EKP-le eriulesanded seoses krediitiasutuste usaldatavusnõuete täitmise järelevalvega<sup>(45)</sup>. Asjaomase määrusega antakse EKP-le usaldatavusnõuete täitmise järelevalve kohustused, kuid mitte krediitiasutuste äritegevuse järelevalvega seotud kohustused<sup>(46)</sup>. Seetõttu on EKP seisukohal, et korraldatud näitajate järelevalve kohustus jääb endiselt riikide pädevatele asutustele. Selleks, et välistada igasugune kahtlus seoses ühtse järelevalvemehhanismi (SSM) alla kuuluvate asutuste finantskäitumist puudutavate järelevalveülesannete täitmisega riikide pädevate asutuste poolt, peaks määrus täpsustama, et liikmesriigi määratav pädev asutus peab olema riigi pädev asutus.

#### 3.5. Läbipaistvus ja tarbijakaitse

3.5.1. EKP märgib, et ettepanud määruse artikli 16 lõike 1 kohaselt on korraldaja kohustatud avaldama korraldatud näitaja kindlaksmääramisel kasutatud sisendandmed viivitamata pärast korraldatud näitaja avaldamist, välja arvatud juhul, kui avaldamisel oleksid tõsised negatiivsed tagajärjed sisendandmete esitajatele või see kahjustaks korraldatud näitaja usaldusväarsust või kindlust - sellisel juhul võib avaldamise edasi lükata ajavahemiku võrra, mis neid tagajärgi oluliselt vähendab. EKP mõistab, et ettepanud määruse sätteid, millega keelatakse pädeval asutusel, pädeva asutuse töötajatel või volitatud isikutel avalikustada „ametisalduse alla kuuluvat teavet” mis tahes isikule, ei kohaldata korraldatud näitaja korraldaja suhtes ning et seega ei takista asjaomased sätted korraldajal sisendandmeid lõpuks avaldamast, ka juhul, kui andmed sisaldavad ettepanud määruse artiklis 16 osutatud teavet. On küsitav, kas asjaomane teave pakub kasutajatele lisandväärtust. Selle asemel peaks ettepanud määrus asjakohaste järelevaatamis-, järelevalve-, arhiveerimis- ja auditeerimismeetmete abil tagama, et kasutajad saaksid olla kindlad andmete usaldusväarsuses. Pealegi võib tehingupõhiste korraldatud näitajate puhul tekkida olukord, kus avaldatavad sisendandmed sisaldavad äriliselt tundlikku teavet või konfidentsiaalset äriteavet, näiteks juhul, kui sisendandmed sisaldavad andmeid tehingumahtude kohta. Seetõttu ei tohiks korraldajat kohustada andmeid avaldama (ka juhul, kui avaldamist on edasi lükatud), välja arvatud juhul, kui asjaomane sisendandmete esitaja on eelnevalt andnud selleks oma nõusoleku. Piisaks sellest, et korraldajat kohustatakse säilitama andmeid teatud ajavahemiku, mille jooksul pädeval asutusel oleks võimalik nõudmisel andmete ligi pääseda<sup>(47)</sup>. See oleks sisendandmete esitajate jaoks vähem koormav, võimaldades samas korraldaja pädeval asutusel juurdepääsu andmetele täpsuse ja piisavuse kontrollimiseks.

<sup>(43)</sup> Nimetatud säte annab korraldaja pädevale asutusele õiguse a) nõuda järelevalve alla kuuluvatelt üksustelt korraldajale sisendandmete esitamist vastavalt meetodikale, käitumisjuhendile või muudele eeskirjadele ja b) määrata kindlaks sisendandmete esitamise vorm ja tähtaeg. Abistamise kohustus on sätestatud artikli 14 lõikes 3.

<sup>(44)</sup> Vt ettepanud määruse artikli 34 lõiked 1 ja 2.

<sup>(45)</sup> Nõukogu määrus (EL) nr 1024/2013, 15. oktoober 2013, millega antakse Euroopa Kesk pangale eriulesanded seoses krediitiasutuste usaldatavusnõuete täitmise järelevalve poliitikaga (ELT L 287, 29.10.2013, lk 63). Vt ka Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrus (EL) nr 1022/2013, 22. oktoober 2013, millega muudetakse määrust (EL) nr 1093/2010, millega asutatakse Euroopa Järelevalveasutus (Euroopa Pangandusjärelevalve), seoses Euroopa Kesk pangale eriulesannete andmisega vastavalt nõukogu määrusele (EL) nr 1024/2013 (ELT L 287, 29.10.2013, lk 5).

<sup>(46)</sup> Vt määruse (EL) nr 1024/2013 artikli 4 lõige 1.

<sup>(47)</sup> Vt ettepanud määruse artikkel 16 ja muudatus 7.

3.5.2. Läbipaistvust reguleerivad sätted kohustavad korraldatud näitaja korraldajat avaldama korra, mis käsitleb meetmeid, mida korraldaja peab korraldatud näitaja muutmisel või selle korraldamise lõpetamisel võtma. Samuti kohustatakse järelevalve alla kuuluvaid üksusi ja kasutajaid koostama konkreetne kirjalik kava, milles kavandatakse meetmed, mida nad sellisel juhul võtavad<sup>(48)</sup>. Asjaomastes sätetes ega ka ülemineku-meetmeid reguleerivates sätetes<sup>(49)</sup> ei ole kehtestatud kohustust koostada kriisikava, mis käsitleks korraldatud näitaja ootamatu häire korral võetavaid meetmeid. Seetõttu soovib EKP kehtestada ettepanud määrusega nõude, mille kohaselt on korraldatud näitaja korraldaja kohustatud välja töötama indekseite lõppkasutajate jaoks läbipaistvad talitluspidevuse tagamise meetmed. EKP teeb ettepaneku lisada asjaomased sätted ettepanud määruse I lisa D jao punkti 1 täiendava nõudena korraldatud näitaja korraldaja käitumisjuhendisse<sup>(50)</sup>.

3.5.3. Järelevalve alla kuuluvad üksused (näiteks krediidasutused) on kohustatud hindama, kas finantslepingu puhul asjaomasele korraldatud näitajale viitamine on tarbija jaoks sobiv. Sobivuse tagamiseks on üksus kohustatud koguma vajalikku teavet asjaomase korraldatud näitaja kohta, sealhulgas korraldaja avaldatud korraldatud näitaja teate põhjal<sup>(51)</sup>. EKP soovib liidu seadusandlikel kogudel täpsustada, kuidas nimetatud kohustust kajastada komisjoni ettepanekus elamukinnisvaraga seotud krediidilepingute kohta,<sup>(52)</sup> kuna ettepanud määruse finantslepingute mõiste hõlmab ka hüpoteeke.

3.6. Kolmandate riikide korraldajate korraldatud näitajate kasutamine<sup>(53)</sup>

3.6.1. EKP märgib, et artiklis 20 kavandatava samaväärsuse korra kohaselt peavad kolmandas riigis asutatud korraldaja korraldatavad näitajad vastama teatud tingimustele, sealhulgas komisjoni otsuse vastuvõtmine, millega tunnistatakse selle kolmanda riigi õigusraamistik ja järelevalvetavad samaväärseks ettepanud määruse nõuetega, enne kui järelevalve alla kuuluvad üksused võivad liidus selliseid korraldatud näitajaid kasutada. Samuti märgib EKP, et asjaomaste korraldatud näitajate suhtes ei näi kohalduvat artikli 39 üleminekusätteid, sest need sätted näivat reguleerivat vaid olemasolevaid korraldatud näitajaid, mille korraldaja peab esitama tegevusloa taotluse korraldaja asukoha liikmesriigi – st liidus asuva korraldaja – pädevale asutusele.

3.6.2. EKP tunneb muret kavandatava samaväärsuse korra toimivuse pärast, eelkõige juhul, kui selline kord kehtestatakse koos ettepanud määruse teiste sätetega. Paljud olulised investeerimistooted liidus, eelkõige tuletisinstrumentid ja investeerimisfondid, viitavad liiduvälisele korraldatud näitajatele. Kuigi IOSCO on avaldanud korraldatud näitajate kindlaksmääramise põhimõtted ja innustab riike neid rakendada,<sup>(54)</sup> jääb kõnealune küsimus iga riigi enda otsustada, mistõttu ei ole sugugi kindel, kas kõik IOSCO liikmesriigid rakendavad neid põhimõtteid seadusega. Kuna komisjoni samaväärsust tunnistav otsus peab ettepanud määruse kohaselt märkima, et kolmanda riigi õigusraamistik tagab, et määruse nõuded, sealhulgas korraldajate juhtimis- ja kontrollinõuded, on õiguslikult siduvad ja nende üle teostatakse tõhusat järelevalvet ja riiklikku sundi,<sup>(55)</sup> võib samaväärsustingimustele vastamine osutada paljude riikide, sealhulgas G20 riikide õigusraamistikus keeruliseks, näiteks juhul, kui riik ei ole kehtestanud korraldaja ja sisendandmete esitajate suhtes järelevalvenõudeid<sup>(56)</sup>. Seetõttu võib juhtuda, et paljud kolmandate riikide korraldatud näitajatele viitavad tooted tuleb tagasi võtta. Sellel võib aga olla oluline mõju finantsstabiilsusele.

<sup>(48)</sup> Vt ettepanud määruse artiklid 17 ja 39.

<sup>(49)</sup> Vt ettepanud määruse artikkel 39.

<sup>(50)</sup> Vt muudatused 8 ja 18.

<sup>(51)</sup> Vt ettepanud määruse artikli 18 lõige 1.

<sup>(52)</sup> Vt ettepanek Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi kohta, mis käsitleb elamukinnisvaraga seotud krediidilepinguid, KOM(2011) 142 (lõplik).

<sup>(53)</sup> Vt artiklid 20 ja 21.

<sup>(54)</sup> Vt IOSCO 2013. aasta novembri kommünikee allmärkus 13.

<sup>(55)</sup> Vt ettepanud määruse artikli 20 lõike 2 punkt b koosmõjus artikliga 5.

<sup>(56)</sup> Nt seetõttu, et korraldaja on reguleerimata turul tegutsev ühing. Turuosalistelt kogutud tagasiside põhjal on EKP-l kujunenud arusaam, et vaid vähesed riigid väljaspool Euroopa Liitu kavatsevad reguleerida ka muid näitajaid peale intressimäärade ja teatud valuuta- ja kaubanäitajate.

- 3.6.3. EKP märgib lisaks, et kavandatav samaväärsuse kord ei anna täpsemaid juhiseid mõjude kohta olemasolevatele korraldatud näitajatele viitavatele lepingutele olukorras, kus asjaomased näitajad samaväärsuse testi ei läbi, sest artikli 39 üleminekusätted näivad kohalduvat vaid liidu korraldatud näitajatele.
- 3.6.4. Nimetatud põhjustel soovib EKP liidu seadusandlikel kogudel selle asemel, et liiduväliste korraldatud näitajate kasutamine otsustamata jätta, kaaluda vähemalt samaväärsuse korra pikema rakendusperioodi kohaldamist, mille jooksul võiks jätkata teatud laialdaselt kasutatavate, kolmandate riikide (eelkõige G20 riikide) korraldatud näitajate kasutamist liidus kuni pikema, kolmeaastase üleminekuperioodi lõpuni. Selliste korraldatud näitajate puhul oleks kolmandas riigis asuv korraldaja kohustatud tõendama oma asukohariigi õigusraamistiku vastavust IOSCO põhimõtetele. Tõendamise tulemusena vabastatakse korraldatud näitaja ajutiselt ettepanekud määruse artiklis 20 sätestatud samaväärsuse nõuetest. Oluline on siiski, et liidu finantsstabiilsuse tagamise eesmärk oleks tasakaalus liidus laialdaselt kasutatavate oluliste korraldatud näitajate korraldajatele võrdsete tingimuste tagamise eesmärgiga. Tasakaalu saavutamiseks võiks EKP arvates teha Euroopa Väärtpaperiturujärelevalvele kohustuseks perioodiliselt komisjoni nimel hinnata, kas samaväärsuse korra rakendamise edasilükkamine väljaspool liitu asuvate korraldajate suhtes<sup>(57)</sup> on endiselt õigustatud.

#### 4. Muud rahvusvahelised aspektid

Eurosüsteemi vastuses komisjoni 2012. aasta avalikule arutelule indeksite reguleerimise üle<sup>(58)</sup> rõhutas EKP, kui oluline on tagada riigi ja liidu tasandi õigusloomeliste algatuste koordineerimine rahvusvaheliste algatustega. Sellega seoses osutab EKP, et finantsstabiilsuse nõukogu asjaomane töögrupp (*Official Sector Steering Group*), mille liige on ka EKP, arutab praegu koos turuosalistega pangandussektori korraldatud näitajate tulevikku puudutavaid küsimusi.

Teksti redaktsiooni ettepanekud, kui EKP on soovitanud direktiivi ettepanekut muuta, on esitatud lisas koos selgitustega.

Frankfurt Maini ääres, 7. jaanuar 2014

*EKP president*

Mario DRAGHI

<sup>(57)</sup> Vt muudatus 16.

<sup>(58)</sup> Vt *European Commission's public consultation on the regulation of indices – Eurosystem's response*, november 2012, lk 8.

## LISA

## Muudatusettepanekud

|                                  |  |
|----------------------------------|--|
| Komisjoni redaktsiooni ettepanek | EKP muudatusettepanekud <sup>(1)</sup> |
|----------------------------------|--|

**Muudatus 1**

## Põhjendus 16

|   |  |
|---|--|
| <p>„(16) Euroopa Liidus keskpankade korraldatavaid näitajaid kontrollivad avaliku sektori asutused ning need vastavad põhimõtetele, nõuetele ja menetlustele, mis tagavad nende korraldatud näitajate täpsuse, usaldusväärsuse ja sõltumatuse vastavalt käesoleva määruse sätetele. Seepärast ei ole vaja, et nende korraldatud näitajad kuuluksid käesoleva määruse reguleerimisalasse. Liidus kasutatavaid korraldatud näitajaid võivad siiski korraldada ka kolmandate riikide keskpangad. Tuleb kindlaks määrata, et käesolevas määruses sätestatud kohustuste täitmisest on vabastatud üksnes need korraldatud näitajaid korraldavad kolmandate riikide keskpangad, kelle suhtes kohaldatakse käesoleva määrusega kehtestatud nõuetega sarnaseid nõudeid.”</p> | <p>„(16) <del>Euroopa Liidus Keskpankade korraldatavaid näitajaid kontrollivad avaliku sektori asutused ning need vastavad põhimõtetele, nõuetele ja menetlustele, mis tagavad nende korraldatud näitajate täpsuse, usaldusväärsuse ja sõltumatuse vastavalt käesoleva määruse sätetele. Seepärast ei ole vaja, et nende korraldatud näitajad kuuluksid käesoleva määruse reguleerimisalasse. Liidus kasutatavaid korraldatud näitajaid võivad siiski korraldada ka kolmandate riikide keskpangad. Tuleb kindlaks määrata, et käesolevas määruses sätestatud kohustuste täitmisest on vabastatud üksnes need korraldatud näitajaid korraldavad kolmandate riikide keskpangad, kelle suhtes kohaldatakse käesoleva määrusega kehtestatud nõuetega sarnaseid nõudeid.</del>”</p> |
|---|--|

## Selgitus

Keskpankade korraldatavaid korraldatud näitajaid kontrollivad avaliku sektori asutused. Asjaomane kontroll on juba kujundatud selliselt, et see vastaks põhimõtetele, nõuetele ja menetlustele, mis tagavad korraldatud näitajate täpsuse, usaldusväärsuse ja sõltumatuse. Seetõttu ei ole vajalik hõlmata ettepanud määrusega keskpanku ja nende korraldatavaid korraldatud näitajaid.

**Muudatus 2**

## Põhjendus 50

|  |   |
|--|---|
| <p>„(50) Selleks et tagada käesoleva määruse ühetaolised rakendamistingimused, tuleks komisjonile anda selle teatavate aspektide suhtes rakendamisolulised. Need aspektid puudutavad kolmandate riikide keskpankade ja korraldatud näitajate korraldajate suhtes kohaldatava õigusraamistiku samaväärsuse ning selle, et korraldatud näitaja on oma olemuselt oluline, kindlakstegemist. Nimetatud volitusi tuleks teostada kooskõlas Euroopa Parlamendi ja nõukogu 16. veebruari 2011. aasta määrusega (EL) nr 182/2011, millega kehtestatakse eeskirjad ja üldpõhimõtted, mis käsitlevad liikmesriikide läbiviidava kontrolli mehhanisme, mida kohaldatakse komisjoni rakendamisoluliste teostamise suhtes.”</p> | <p>„(50) Selleks et tagada käesoleva määruse ühetaolised rakendamistingimused, tuleks komisjonile anda selle teatavate aspektide suhtes rakendamisolulised. Need aspektid puudutavad kolmandate riikide <del>keskpankade</del> ja korraldatud näitajate korraldajate suhtes kohaldatava õigusraamistiku samaväärsuse ning selle, et korraldatud näitaja on oma olemuselt oluline, kindlakstegemist. Nimetatud volitusi tuleks teostada kooskõlas Euroopa Parlamendi ja nõukogu 16. veebruari 2011. aasta määrusega (EL) nr 182/2011, millega kehtestatakse eeskirjad ja üldpõhimõtted, mis käsitlevad liikmesriikide läbiviidava kontrolli mehhanisme, mida kohaldatakse komisjoni rakendamisoluliste teostamise suhtes.”</p> |
|--|---|

## Selgitus

Muudatus on tingitud asjaomaste asutuste väljajätmise ettepanekust.

Komisjoni redaktsiooni ettepanek

EKP muudatusettepanekud <sup>(1)</sup>**Muudatus 3**

Artikli 2 lõiked 2 ja 3

„2. Käesolevat määrust ei kohaldata alljärgneva suhtes:

- a) Euroopa Keskpankade Süsteemi (EKPS) liikmed;
- b) selliste kolmandate riikide keskpangad, mille õigusraamistik on komisjoni kinnituse kohaselt sätestatud põhimõtted, nõuded ja menetlused, mis on samaväärsed korraldatud näitajate korraldamise täpsuse, usaldusväärsuse ja sõltumatuse kohta käesolevas määruses sätestatud nõuetega.

3. Komisjon koostab lõike 2 punktis b osutatud kolmandate riikide keskpankade loetelu.

Need rakendusaktid võetakse vastu vastavalt artikli 38 lõikes 2 osutatud kontrollimenetlusele.”

„2. Käesolevat määrust ei kohaldata **keskpankade**alljärgneva suhtes:

- ~~(a) Euroopa Keskpankade Süsteemi (EKPS) liikmed;~~
- ~~(b) selliste kolmandate riikide keskpangad, mille õigusraamistik on komisjoni kinnituse kohaselt sätestatud põhimõtted, nõuded ja menetlused, mis on samaväärsed korraldatud näitajate korraldamise täpsuse, usaldusväärsuse ja sõltumatuse kohta käesolevas määruses sätestatud nõuetega.~~

~~3. Komisjon koostab lõike 2 punktis b osutatud kolmandate riikide keskpankade loetelu.~~

~~Need rakendusaktid võetakse vastu vastavalt artikli 38 lõikes 2 osutatud kontrollimenetlusele.”~~

## Selgitus

Vt selgitus muudatuse 1 kohta.

**Muudatus 4**

Artikli 3 lõike 1 punkt 19

„19. „pankadevahelise intressimäära korraldatud näitaja” – korraldatud näitaja, mille alusvara käesoleva artikli punkti 1 alapunkti c kohaldamisel on määr, millega pank võib anda laenu teistele pankadele või võtta laenu teistelt pankadelt;”

„19. „pankadevahelise intressimäära korraldatud näitaja” – korraldatud näitaja, mille alusvara käesoleva artikli punkti 1 alapunkti c kohaldamisel on määr, millega pank võib anda laenu teistele pankadele või võtta laenu teistelt pankadelt, **või hulgimüügiturul kasutatav määr;**”

## Selgitus

Mõiste „pankadevahelise intressimäära korraldatud näitaja”, mida kasutatakse II lisas sätestatud erikorras, ei tundu olevat asjakohane kõikide hetkel kasutatavate või tulevikus kujundatavate intressimääral põhinevate korraldatud näitajate puhul. Näiteks ei hõlma hetkel kasutatav mõiste hulgimüügituru kontrollitavatel andmetel põhinevaid intressimäärasid. Seetõttu peaks mõiste ulatust laiendama, hõlmates lisaks korraldatud näitajatele, mis põhinevad intressimääradel, millega pank võib anda laenu teistele pankadele või võtta laenu teistelt pankadelt, ka korraldatud näitajaid, mis põhinevad määradel, mida pangad kasutavad laenutehingute puhul hulgimüügiturul.

Komisjoni redaktsiooni ettepanek

EKP muudatusettepanekud <sup>(1)</sup>**Muudatus 5**

Artikli 3 lõike 1 punkt 21

„21. „oluline korraldatud näitaja” – korraldatud näitaja, mille jaoks sisendandmete esitajate enamik on järelevalve alla kuuluvad üksused ja mida kasutatakse viitena finantsinstrumentide puhul, mille tinglik väärtus on vähemalt 500 miljardit eurot;”

„21. „oluline korraldatud näitaja” – korraldatud näitaja, mille jaoks sisendandmete esitajate enamik on järelevalve alla kuuluvad üksused ja mida kasutatakse viitena finantsinstrumentide puhul, mille tinglik väärtus on vähemalt 500 miljardit eurot **millel oleks juhul, kui selle korraldamine lõpetatakse või kui seda korraldataks mitteesindusliku sisendandmete esitajate rühma või valimi põhjal või mitteesinduslike sisendandmete põhjal, oluline negatiivne mõju finantsstabiilsusele, turgude korrapärasele toimimisele, tarbijatele või reaalmajandusele;**”

*Selgitus*

EKP peab otstarbekaks kasutada kavandataval tinglikul arvulisel väärtuslävendil põhineva määratluse asemel paindlikumat määratlust, mis põhineks finantsstabiilsuse kaalutlustel. Eelkõige just uute oluliste korraldatud näitajate puhul võib uues tehingupõhiste korraldatud näitajate keskkonnas esialgu eeldada viidatud finantsinstrumentide mahu kõikumist. Finantsstabiilsuse kaalutlustele tuginev määratlus loob kindlama aluse uute oluliste korraldatud näitajate (näiteks pankadevaheliste intressimäärade) kujundamiseks, kui turg seda soovib.

**Muudatus 6**

Artikli 14 lõiked 1, 2 (uus), 3 (uus) ja 4 (uus)

„1. Juhul kui vähemalt 20 % olulise korraldatud näitaja jaoks sisendandmete esitajatest on aasta jooksul lõpetanud sisendandmete esitamise või kui on piisavalt märke selle kohta, et vähemalt 20 % sisendandmete esitajatest lõpetab tõenäoliselt aasta jooksul sisendandmete esitamise, on olulise korraldatud näitaja korraldaja asjaomasel pädeval asutusel õigus:

- a) nõuda järelevalve alla kuuluvatelt üksustelt, kes valitakse kooskõlas lõikega 2, korraldajale sisendandmete esitamist vastavalt metoodikale, käitumisjuhendile või muudele eeskirjadele;
- b) määrata kindlaks sisendandmete esitamise vorm ja tähtaeg;
- c) teha käitumisjuhendisse, metoodikasse või muudesse olulist korraldatud näitajat käsitlevatesse eeskirjadesse muudatusi.”

„1. Juhul kui vähemalt 20 % olulise korraldatud näitaja jaoks sisendandmete esitajatest on aasta jooksul lõpetanud sisendandmete esitamise või kui on piisavalt märke selle kohta, et vähemalt 20 % sisendandmete esitajatest lõpetab tõenäoliselt aasta jooksul sisendandmete esitamise, on olulise korraldatud näitaja korraldaja asjaomasel pädeval asutusel õigus: **iga kahe aasta järel esitab ühe või mitme olulise korraldatud näitaja korraldaja oma pädevale asutusele hinnangu iga tema poolt korraldatava olulise korraldatud näitaja esinduslikkuse kohta.**

| Komisjoni redaktsiooni ettepanek | EKP muudatusettepanekud <sup>(1)</sup>  |
|----------------------------------|---|
|                                  | <p><b>2. Olulise korraldatud näitaja sisendandmete esitaja, kes kavatseb sisendandmete esitajate rühmast lahkuda, teavitab oma kavatsusest asjaomast korraldajat, kes omakorda viivitamata:</b></p> <p>a) teavitab sellest oma pädevat asutust ja</p> <p>b) esitab oma pädevale asutusele hiljemalt 14 päeva jooksul alates teate saamisest struktuurse hinnangu sisendandmete esitaja sisendandmete esitajate rühmast lahkumise tagajärgede kohta sisendandmete esitajate rühma suuruse ja esinduslikkuse osas.</p> <p><b>3. Lõigetes 1 ja 2 osutatud hinnangu saamisel ja asjaomase hinnangu põhjal pädev asutus viivitamata:</b></p> <p>a) teavitab olukorrast Euroopa Väärtpaperiturujärevalvet ja</p> <p>b) annab omapoolse hinnangu, kas oluline korraldatud näitaja on piisavalt esinduslik. [Korraldatud näitaja võib muutuda mitteesinduslikuks eelkõige sisendandmete esitajate arvu vähenemise tõttu aja jooksul või struktuursete turuarengute tõttu.]</p> <p><b>4. Kui korraldaja pädev asutus leiab, et korraldatud näitaja ei ole piisavalt esinduslik, on tal õigus:</b></p> <p>a) nõuda järelevalve alla kuuluvatel üksustelt, kes valitakse kooskõlas lõikega 25, korraldajale sisendandmete esitamist vastavalt metoodikale, käitumisjuhendile või muudele eeskirjadele;</p> <p>b) määrata kindlaks sisendandmete esitamise vorm ja tähtaeg;</p> <p>c) teha käitumisjuhendisse, metoodikasse või muudesse olulist korraldatud näitajat käsitlevatesse eeskirjadesse muudatusi;</p> <p>d) nõuda, et sisendandmete esitaja, kes on teavitanud oma kavatsusest lahkuda sisendandmete esitajate rühmast lõike 2 kohaselt, ei lahkuks sisendandmete esitajate rühmast, enne hinnangu lõpetamist pädeva asutuse poolt. Nimetatud periood ei tohi ületada [4] nädalat, alates sisendandmete esitaja teavitamisest oma kavatsusest lahkuda sisendandmete esitajate rühmast.”</p> |

#### Selgitus

Võib tekkida olukord, kus igal aastal lõpetavad sisendandmete esitamise sisendandmete esitajate rühma kuuluvad asutused, mille koguarv ei ületa 20 % sisendandmete esitajate koguarvust, ning kus lõpetajate arv seetõttu küll oluliselt suureneb, kuid ei ületa ühelgi konkreetsel aastal 20 % sisendandmete esitajate koguarvust. Sellisel juhul ei ole korraldaja pädeval asutusel alust kasutada artikli 14 (kohustuslik sisendandmete esitamine) kohaselt oma volitust olukorda sekkumiseks. Volituste kasutamise aluseks olev arvuline lävend – st 20 % sisendandmete esitamise lõpetajaid – tuleks seetõttu asendada mitme kvalitatiivse testiga, mis põhineks pädeva järelevalveasutuse hinnangul sisendandmete esitajate rühma suuruse kahanemise mõjude kohta sisendandmete esitajate rühmale ja sisendandmete esinduslikkusele. Selleks on vaja, et sisendandmete esitajal, kes kavatseb sisendandmete esitamise rühmast lahkuda, oleks kohustus sellest eelnevalt korraldajat teavitada. Finantsstabiilsuse kaalutlustel on vaja anda ka lisavolitus, tagamaks, et sisendandmete esitajate rühmast lahkuda sooviv sisendandmete esitaja ei lahkuks sisendandmete esitajate rühmast, kuni on antud vastav hinnang.

Komisjoni redaktsiooni ettepanek

EKP muudatusettepanekud <sup>(1)</sup>**Muudatus 7**

## Artikkel 16

„1. Korraldaja avaldab korraldatud näitaja kindlaksmääramisel kasutatud sisendandmed viivitamata pärast korraldatud näitaja avaldamist, välja arvatud juhul, kui avaldamisel oleksid tõsised negatiivsed tagajärjed sisendandmete esitajatele või see kahjustaks korraldatud näitaja usaldusväarsust või kindlust. Sellisel juhul võib avaldamise edasi lükata ajavahemiku võrra, mis neid tagajärgi oluliselt vähendab. Sisendandmetes sisalduvaid isikuandmeid ei avaldata.

2. Komisjonile antakse volitused võtta meetmete kohta kooskõlas artikliga 37 vastu delegeeritud õigusaktid, millega täpsustatakse lõike 1 kohaselt avaldatavat teavet, avaldamise viise ning olukordi, mil avaldamise võib edasi lükata, ja teabe esitamise vahendeid.”

~~„1. Korraldaja avaldab korraldatud näitaja kindlaksmääramisel kasutatud sisendandmed viivitamata pärast korraldatud näitaja avaldamist, välja arvatud juhul, kui avaldamisel oleksid tõsised negatiivsed tagajärjed sisendandmete esitajatele või see kahjustaks korraldatud näitaja usaldusväarsust või kindlust. Sellisel juhul võib avaldamise edasi lükata ajavahemiku võrra, mis neid tagajärgi oluliselt vähendab. Sisendandmetes sisalduvaid isikuandmeid ei avaldata.~~

**„1. Korraldaja säilitab ja hoiab oma pädevale asutuse jaoks kättesaadavana korraldatud näitaja määratlemiseks kasutatud sisendandmeid [5] aastat alates korraldatud näitaja avaldamise kuupäevast.**

**Sisendandmete säilitamisel on korraldaja kohustatud kaitsma mis tahes äriliselt tundlikke andmeid, ärisaladusi ja isikuandmeid.**

**Korraldaja võib avaldada sisendandmete esitajalt saadud ja korraldatud näitaja määratlemiseks kasutatud sisendandmeid ainult sisendandmete esitaja eelneval kirjalikul loal.**

2. Komisjonile antakse volitused võtta meetmete kohta kooskõlas artikliga 37 vastu delegeeritud õigusaktid, millega täpsustatakse lõike 1 kohaselt avaldatavat **säilitatavat** teavet; ~~avaldamise viise ning olukordi, mil avaldamise võib edasi lükata, ja teabe esitamise vahendeid~~ **ja teabe nõudmisel pädevale asutusele edastamise või muul moel kättesaadavaks tegemise viise.”**

## Selgitus

Korraldajat ei tohiks kohustada sisendandmeid avaldama (ka juhul, kui avaldamist on edasi lükatud). Esiteks – asjaomastel andmetel ei ole kasutajate jaoks lisandväärtust. Selle asemel peaks ettepanud määrus asjakohaste kontrollimehhanismide abil tagama, et kasutajad saaksid olla kindlad andmete täpsuses ja usaldusväarsuses. Teiseks – sisendandmed võivad sisaldada äriliselt tundlikku teavet või konfidentsiaalset äriteavet, näiteks juhul, kui sisendandmed hõlmavad andmeid tehingumahtude kohta. Samas on vaja, et korraldaja hoiaks sisendandmeid mõistliku ajavahemiku jooksul päeva järelevalveasutuse jaoks kättesaadavana, et võimaldada asutusel kontrollida esitatud sisendandmete usaldusväarsust ja täpsust. Asjaomane sisendandmete esitaja võib siiski anda eelneva nõusoleku andmete avaldamiseks.

Komisjoni redaktsiooni ettepanek

EKP muudatusettepanekud <sup>(1)</sup>**Muudatus 8**

Artikli 17 lõige 1

„1. Korraldaja avaldab korra, mis käsitleb meetmeid, mida korraldaja peab korraldatud näitaja muutmisel või selle korraldamise lõpetamisel võtma.”

„1. Korraldaja avaldab korra, mis käsitleb meetmeid, mida korraldaja peab korraldatud näitaja muutmisel või selle korraldamise lõpetamisel võtma. **Korraldaja sätestab artiklis 9 osutatud käitumisjuhendis korraldatud näitaja ootamatu häire korral võetavad talitluspidevuse tagamise meetmed.**”

*Selgitus*

Talitluspidevuse tagamise meetmete lisamine korraldatud näitaja korraldaja käitumisjuhendis sätestatavate kohustuste hulka tagaks korraldatud näitaja kindluse, suurendaks läbipaistvust turuosaliste jaoks ning soodustaks asendusnäitajale üleminekut hädaolukorras, st korraldaja korraldatud näitaja korraldamise võime tõsise ja ootamatu häirete korral. Vt ka muudatus 17.

**Muudatus 9**

Artikli 20 lõige 1

„1. Järelevalve alla kuuluvad üksused võivad liidus kasutada kolmandas riigis asutatud korraldaja korraldatavaid näitajaid, kui on täidetud järgmised tingimused:

- a) komisjon on võtnud kooskõlas lõikega 2 vastu samaväärsuse otsuse, millega tunnistab selle kolmanda riigi õigusraamistiku ja järelevalvetavad samaväärseks käesoleva määruse nõuetega;
- b) korraldaja on saanud tegevusloa või on registreeritud ja tema üle teostatakse järelevalvet asjaomases kolmandas riigis;
- c) korraldaja on teatanud Euroopa Väärtpaberiturujärelevalvele oma nõusolekust, et järelevalve alla kuuluvad üksused võivad liidus kasutada tema tegelikke või tulevase korraldatud näitajaid, esitanud liidus kasutada lubatud korraldatud näitajate loetelu ja teatanud kolmandas riigis tema järelevalve eest vastutava pädeva asutuse andmed;
- d) korraldaja on nõuetekohaselt registreeritud vastavalt artiklile 21 ja
- e) käesoleva artikli lõikes 3 nimetatud koostööleping on kehtiv.”

„1. Järelevalve alla kuuluvad üksused võivad liidus kasutada kolmandas riigis ~~asutatud~~ **asuvaid** korraldaja korraldatavaid näitajaid **kolme aasta jooksul alates käesoleva määruse jõustumisest**, kui on täidetud järgmised tingimused:

- a) komisjon on võtnud kooskõlas lõikega 2 vastu samaväärsuse otsuse, millega tunnistab selle kolmanda riigi õigusraamistiku ja järelevalvetavad samaväärseks käesoleva määruse nõuetega **vastu otsuse, millega tunnistatakse, et korraldatud näitaja korraldaja vastab selle kolmanda riigi õigusraamistikule ja järelevalvetavadele, kus korraldaja asub, eelkõige IOSCO finantssektori korraldatud näitajate põhimõtetele;**
- b) korraldaja on saanud tegevusloa või on registreeritud ja tema üle teostatakse järelevalvet asjaomases kolmandas riigis;
- c) korraldaja on teatanud Euroopa Väärtpaberiturujärelevalvele oma nõusolekust, et järelevalve alla kuuluvad üksused võivad liidus kasutada tema tegelikke või tulevase korraldatud näitajaid, **ja** esitanud liidus kasutada lubatud korraldatud näitajate loetelu ja ~~teatanud kolmandas riigis tema järelevalve eest vastutava pädeva asutuse andmed ja~~
- d) korraldaja on nõuetekohaselt registreeritud vastavalt artiklile 21; ja
- e) ~~käesoleva artikli lõikes 3 nimetatud koostööleping on kehtiv.~~”

Komisjoni redaktsiooni ettepanek

EKP muudatusettepanekud <sup>(1)</sup>

## Selgitus

Arvestades finantssektori korraldatud näitajaid käsitlevate õigusnormide erinevusi rahvusvahelisel tasandil, peaks samaväärsuse korra kehtestamist hoolikalt kaaluma ka finantsstabiilsuse seisukohast. Seetõttu tuleks kaaluda ka teatud liidus laialdaselt kasutatavate oluliste korraldatud näitajate kolmandates riikides asuvate korraldajate vabastamist samaväärsuse korra järgimisest kolme aasta jooksul. Kolmandas riigis asuv korraldaja peaks siiski toetama oma vastavust asukohariigi õigusraamistikule, järelevalvetavadele ja IOSCO põhimõtetele. Sellisel juhul vabastatakse korraldatud näitaja ajutiselt samaväärsuse nõuete täitmisest artikli 20 lõigete 2 ja 3 alusel. Nimetatud korrast kasu saavad korraldajad tuleks Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve poolt eraldi registreerida (vt all). Tasakaalu saavutamiseks finantsstabiilsuse tagamise eesmärgi ning liidu- ja liiduväliste korraldatud näitajate korraldajatele võrdsete tingimuste tagamise eesmärgi vahel tuleks kolmeaastane vabastus igal aastal uuesti üle hinnata. Seda saaks teha Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve komisjonilt saadud volituse alusel (vt muudatus 15).

Samuti peaks artikli 3 lõike 1 punktis 22 määratletud mõistet „asukoht”, mis on juriidilise isiku puhul riik, kus on isiku registrijärgne või muu ametlik asukoht, kasutama järjepidevalt kogu ettepannud määruse teksti ulatuses.

**Muudatus 10**

Artikli 20 lõige 2 (uus)

„2. Kolme aasta möödumisel käesoleva määruse jõustumisest võivad järelevalve alla kuuluvad üksused kasutada kolmandas riigis asutatud korraldaja korraldatavaid korraldatud näitajaid, kui on täidetud järgmised tingimused:

- a) komisjon on vastu võtnud samaväärsuse otsuse kooskõlas lõikega 3, millega tunnistatakse selle kolmanda riigi õigusraamistik ja järelevalvetavad samaväärseks käesoleva määruse nõuetega;
- b) korraldaja on volitatud või registreeritud ning allub järelevalvele selles kolmandas riigis;
- c) korraldaja on teavitanud Euroopa Väärtpaberiturujärelevalvet oma nõusolekust lubada liidu järelevalve alla kuuluvatel üksustel kasutada oma kehtivaid või tulevasti korraldatud näitajaid, liidus kasutada lubatud korraldatud näitajate loetelust ja pädevast asutusest, kes vastutab järelevalve eest kolmandas riigis;
- d) korraldaja on registreeritud artikli 21 kohaselt ja
- e) käesoleva artikli lõikes 4 osutatud koostöölepingud on kehtivad.”

## Selgitus

Uue artikli 20 lõikega 2 lisatav samaväärsuse kord jõustuks täies ulatuses pärast kolme aasta möödumist ettepannud määruse jõustumisest.

Komisjoni redaktsiooni ettepanek

EKP muudatusettepanekud <sup>(1)</sup>**Muudatus 11**

Artikli 20 lõige 2

„2. Komisjon võib vastu võtta otsuse, milles märgitakse, et kolmanda riigi õigusraamistik ja järelevalvetavad tagavad järgmist:

- a) selles kolmandas riigis tegevusloa saanud või registreeritud korraldajad täidavad siduvaid nõudeid, mis on samaväärsed käesolevast määrusest tulenevate nõuetega, eelkõige võttes arvesse seda, kas kolmanda riigi õigusraamistik ja järelevalvetavad tagavad kooskõla 17. juulil 2013 avaldatud IOSCO finantssektori korraldatud näitajate põhimõtetega, ja
- b) siduvate nõuete üle teostatakse selles kolmandas riigis pidevat tõhusat järelevalvet ja riiklikku sundi.

Need rakendusaktid võetakse vastu vastavalt artikli 38 lõikes 2 osutatud kontrollimenetlusele.”

„**32. Lõike 2 eesmärgil** võib komisjon vastu võtta otsuse, milles märgitakse, et kolmanda riigi õigusraamistik ja järelevalvetavad tagavad järgmist:

- a) selles kolmandas riigis tegevusloa saanud või registreeritud korraldajad täidavad siduvaid nõudeid, mis on samaväärsed käesolevast määrusest tulenevate nõuetega, eelkõige võttes arvesse seda, kas kolmanda riigi õigusraamistik ja järelevalvetavad tagavad kooskõla 17. juulil 2013 avaldatud IOSCO finantssektori korraldatud näitajate põhimõtetega, ja
- b) siduvate nõuete üle teostatakse selles kolmandas riigis pidevat tõhusat järelevalvet ja riiklikku sundi.

Need rakendusaktid võetakse vastu vastavalt artikli 38 lõikes 2 osutatud kontrollimenetlusele.”

*Selgitus*

Ajutise leebema korra kehtestamise tõttu kolmeks aastaks ettepanud uue artikli 20 lõike 1 alusel oleks komisjoni samaväärsust tunnistav otsus uue artikli 20 lõike 2 alusel vajalik alles pärast kolme aasta möödumist ettepanud määruse jõustumisest.

**Muudatus 12**

Artikli 20 lõige 3

„3. Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve sõlmib koostöölepingud selliste kolmandate riikide pädevate asutustega, mille õigusraamistik ja järelevalvetavad on tunnistanud samaväärses kooskõlas lõikega 2. Koostöölepinguga kehtestatakse vähemalt: ...”

„**34.** Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve sõlmib koostöölepingud selliste kolmandate riikide pädevate asutustega, mille õigusraamistik ja järelevalvetavad on tunnistanud samaväärses kooskõlas lõikega ~~2~~**3**. Koostöölepinguga kehtestatakse vähemalt: ...”

*Selgitus*

Muudatus on tingitud uue artikli 20 lõike 2 lisamisest.

Komisjoni redaktsiooni ettepanek

EKP muudatusettepanekud <sup>(1)</sup>**Muudatus 13**

Artikli 20 lõige 4

„4. Selleks et pädevad asutused ja Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve saaksid kasutada neile käesoleva määrusega antud järelevalvevolitusi, töötab Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve välja regulatiivsete tehniliste standardite eelnõud, millega määratakse kindlaks lõikes 3 osutatud koostöölepingute miinimumsisu.

Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve esitab kõnealuse regulatiivsete tehniliste standardite eelnõu komisjonile hiljemalt [XXX].

Komisjonile delegeeritakse õigus võtta vastu esimeses lõigus osutatud regulatiivsed tehnilised standardid määruse (EL) nr 1095/2010 artiklites 10–14 sätestatud korras.”

„45. Selleks et pädevad asutused ja Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve saaksid kasutada neile käesoleva määrusega antud järelevalvevolitusi, töötab Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve välja regulatiivsete tehniliste standardite eelnõud, millega määratakse kindlaks lõikes 34 osutatud koostöölepingute miinimumsisu:

Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve esitab kõnealuse regulatiivsete tehniliste standardite eelnõu komisjonile hiljemalt [XXX].

Komisjonile delegeeritakse õigus võtta vastu esimeses lõigus osutatud regulatiivsed tehnilised standardid määruse (EL) nr 1095/2010 artiklites 10–14 sätestatud korras.”

*Selgitus*

Muudatus on tingitud uue artikli 20 lõike 2 lisamisest.

**Muudatus 14**

Artikli 21 lõiked 1 ja 2

„1. Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve registreerib korraldajad, kes on teatanud talle oma artikli 20 lõike 1 punktis c osutatud nõusolekust. Register on Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve veebisaidil avalikult kättesaadav ning see sisaldab teavet korraldatud näitajate kohta, mida asjaomastel korraldajatel on lubatud korraldada, ja viidet pädevale asutusele, kes vastutab nende järelevalve eest kolmandas riigis.

2. Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve kustutab lõikes 1 osutatud korraldaja lõikes 1 osutatud registrist, juhul kui:

- a) Euroopa Väärtpaberiturujärelevalvel on põhjendatud ja dokumentaalsetele tõenditele tuginev alus arvata, et korraldaja tegutseb viisil, mis selgelt kahjustab tema korraldatud näitajate kasutajate huve või turgude korrapärsust toimimist, või
- b) Euroopa Väärtpaberiturujärelevalvel on põhjendatud ja dokumentaalsetele tõenditele tuginev alus arvata, et korraldaja on tõsiselt rikkunud riigi õigusakte või muid tema suhtes kolmandas riigis kohaldatavaid sätteid, millele tuginedes võttis komisjon vastu otsuse kooskõlas artikli 20 lõikega 2.”

„1. Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve registreerib korraldajad, kes on teatanud talle oma artikli 20 lõike 1 punktis c ja artikli 20 lõike 2 punktis c osutatud nõusolekust. Register on Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve veebisaidil avalikult kättesaadav ning see sisaldab teavet korraldatud näitajate kohta, mida asjaomastel korraldajatel on lubatud korraldada, ja viidet pädevale asutusele, kes vastutab nende järelevalve eest kolmandas riigis.

2. Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve kustutab lõikes 1 osutatud korraldaja lõikes 1 osutatud **asjaomases** registrist, juhul kui:

- a) Euroopa Väärtpaberiturujärelevalvel on põhjendatud ja dokumentaalsetele tõenditele tuginev alus arvata, et korraldaja tegutseb viisil, mis selgelt kahjustab tema korraldatud näitajate kasutajate huve või turgude korrapärsust toimimist, või
- b) Euroopa Väärtpaberiturujärelevalvel on põhjendatud ja dokumentaalsetele tõenditele tuginev alus arvata, et korraldaja on tõsiselt rikkunud riigi õigusakte või muid tema suhtes kolmandas riigis kohaldatavaid sätteid, millele tuginedes võttis komisjon vastu otsuse kooskõlas artikli 20 lõikega—2 **1 punktiga a või artikli 20 lõikega 3.**”

Komisjoni redaktsiooni ettepanek

EKP muudatusettepanekud <sup>(1)</sup>

## Selgitus

Kolmandas riigis asuvate, liidus laialdaselt kasutatavate ja artikli 20 lõike 1 alusel leebemale ajutisele korrale alluvate oluliste korraldatud näitajate korraldajate registripidaja rolli peaks komisjoni nimel samuti täitma Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve.

**Muudatus 15**

Artikli 29 lõige 1

„1. Iga liikmesriik määrab korraldajate ja järelevalve alla kuuluvate sisendandmete esitajate jaoks asjaomase pädeva asutuse, kes täidab käesolevast määrusest tulenevaid ülesandeid, ning teatab sellest komisjonile ja Euroopa Väärtpaberiturujärelevalvele.”

„1. Iga liikmesriik määrab korraldajate ja järelevalve alla kuuluvate sisendandmete esitajate jaoks asjaomase **riigi** pädeva asutuse, kes täidab käesolevast määrusest tulenevaid ülesandeid, ning teatab sellest komisjonile ja Euroopa Väärtpaberiturujärelevalvele.”

## Selgitus

Selleks, et välistada igasugune kahtlus seoses ühtse järelevalvemehhanismi alla kuuluvate asutuste finantskäitumist puudutavate järelevalveülesannete täitmisega riikide pädevate asutuste poolt, peaks täpsustama, et liikmesriigi poolt määratav pädev asutus peab olema riigi pädev asutus.

Kuigi EKPSi liikmed on ettepanud määruse artikli 2 lõike 2 punkti a reguleerimisalast välja jätud, mõistab EKP, et asjaomane erand ei mõjuta liikmesriikide pädevust määrata riigi keskpang riigi pädevaks asutuseks, kuna erand on seotud artikli 2 lõikes 1 osutatud tegevusega ning ettepanud määruses täpsustatud.

**Muudatus 16**

Artikkel 40

„Komisjon vaatab käesoleva määruse ja eelkõige alljärgnevad küsimused 1. juuliks 2018 läbi ning esitab Euroopa Parlamendile ja nõukogule nende kohta aruande:

- artiklites 13 ja 14 sätestatud oluliste korraldatud näitajate ja kohustusliku osalemise korra ning artiklis 3 sätestatud olulise korraldatud näitaja määratluse toimimine ja tõhusus;
- VI jaotises sätestatud järelevalverežiimi ja artiklis 34 sätestatud kolleegiumide tõhusus ning teatavate korraldatud näitajate suhtes liidu organi korraldatud järelevalve asjakohasus ja
- artiklis 18 sätestatud sobivusnõude väärtus.”

„1. Komisjon vaatab käesoleva määruse ja eelkõige alljärgnevad küsimused 1. juuliks 2018 läbi ning esitab Euroopa Parlamendile ja nõukogule nende kohta aruande:

- artiklites 13 ja 14 sätestatud oluliste korraldatud näitajate ja kohustusliku osalemise korra ning artiklis 3 sätestatud olulise korraldatud näitaja määratluse toimimine ja tõhusus;
- VI jaotises sätestatud järelevalverežiimi ja artiklis 34 sätestatud kolleegiumide tõhusus ning teatavate korraldatud näitajate suhtes liidu organi korraldatud järelevalve asjakohasus ja
- artiklis 18 sätestatud sobivusnõude väärtus.

2. Lisaks vaatab komisjon igal aastal läbi ja annab Euroopa Parlamendile ja nõukogule aru artikli 20 lõike 1 kohaselt kehtestatud ajutise samaväärsuse korra toimimise ja tõhususe kohta. Komisjon võib volitada Euroopa Väärtpaberiturujärelevalvet seda aruannet koostama. Esimene aruanne esitatakse [ühe aasta möödumisel määruse jõustumisest – pp/kk/2015].”

Komisjoni redaktsiooni ettepanek

EKP muudatusettepanekud <sup>(1)</sup>

## Selgitus

Arvestades ettepanud ajutise „leebema” samaväärsuse korra kehtestamisega kolmeks aastaks kolmandates riikides asuvatele, liidus laialdaselt kasutatavate korraldatud näitajate korraldajatele (vt uus artikli 20 lõige 1), peaks komisjon regulaarselt läbi vaatama ja aru andma asjaomase korra toimimise kohta ning õigus- ja järelevalveraamistiku kohta kolmandates riikides, kus selliste korraldatud näitajate korraldajad asuvad. Komisjon peaks volitama Euroopa Väärtpaberiturujärelevalvet koostama selle aruande komisjoni nimel.

**Muudatus 17**

## Artikkel 41

„Käesolev määrus jõustub järgmisel päeval pärast selle avaldamist Euroopa Liidu Teatajas.

Seda kohaldatakse alates [12 kuud pärast jõustumist].

Artikli 13 lõiget 1 ja artiklit 34 kohaldatakse siiski alates [6 kuud pärast jõustumist].”

„Käesolev määrus jõustub järgmisel päeval pärast selle avaldamist Euroopa Liidu Teatajas.

Seda kohaldatakse alates [12 kuud pärast jõustumist] **järgmiste eranditega:**

artikli 13 lõiget 1 ja **artiklit 34** kohaldatakse siiski alates [6 kuud pärast jõustumist],

**artikli 20 lõikeid 3 ja 4 kohaldatakse alates [36 kuud pärast jõustumist].”**

## Selgitus

Finantsstabiilsuse kaalutlustel on tehtud ettepanek lükata samaväärsuse korra täies ulatuses kohaldamine liidus laialdaselt kasutatavate korraldatud näitajate kolmandates riikides asuvate korraldajate suhtes edasi kolme aasta võrra, andes liiduvälistele riikidele aega ettepanud määrusega samaväärse järelevalveraamistiku kehtestamiseks.

**Muudatus 18**

## I lisa D jao punkt 1

„1. Artikli 9 kohaselt koostatav käitumisjuhend peab sisaldama vähemalt järgmist:

- a) nõuded, millega tagatakse sisendandmete esitamine kooskõlas artiklitega 7 ja 8, isikud, kes võivad korraldajale sisendandmeid esitada, ning sisendandmete esitaja ja tema esindajate isikusamasuse hindamise ja sisendandmete esitaja esindajale tegevusloa andmise kord;
- b) tegevuspõhimõtted, mille eesmärk on tagada, et sisendandmete esitajad esitavad kõik asjaomased sisendandmed, ja
- c) süsteemid ja kontrollimehhanismid, mille sisendandmete esitaja peab kehtestama, sealhulgas:
  - sisendandmete esitamise kord, sealhulgas sisendandmete esitaja kohustus täpsustada, kas sisendandmed on tehinguandmed ja kas need vastavad korraldaja nõuetele;
  - sisendandmete esitamisel kaalutusõiguse kasutamise põhimõtted;
  - nõue, et sisendandmed tuleb enne korraldajale esitamist valideerida;
  - andmete säilitamise kord;
  - kahtlastest sisendandmetest teatamise nõuded;
  - konfliktide juhtimise nõuded.”

„1. Artikli 9 kohaselt koostatav käitumisjuhend peab sisaldama vähemalt järgmist:

[...]

ja

- d) **talitluspidevuse tagamise meetmed, mida korraldatud näitaja korraldaja peab võtma korraldatud näitaja ootamatu häire korral, et tagada korraldatud näitaja kindlus ja suurendada läbipaistvust lõppkasutajate jaoks.”**

|                                  |  |
|----------------------------------|--|
| Komisjoni redaktsiooni ettepanek | EKP muudatusettepanekud <sup>(1)</sup> |
|----------------------------------|--|

*Selgitus*

Talituspidevuse tagamise meetmete määramine korraldatud näitaja korraldaja tasemel tagaks korraldatud näitaja kindluse, suurendaks läbipaistvust turuosaliste jaoks ja soodustaks asendusnäitajale üleminekut hädaolukorras.

**Muudatus 19**

II lisa punkti 4 alapunkti a kolmas taane

|  |  |
|--|--|
| <p>„4. Tehinguandmed artikli 7 lõike 1 punkti a tähenduses on:</p> <p>a) käitumisjuhendis sisendandmetele kehtestatud nõuetele vastavad sisendandmete esitaja tehingud:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>— tagamata pankadevaheliste hoiuste turul;</li> <li>— muudel tagamata hoiuste, sealhulgas hoiusesertifikaatide ja kommertsväärtpaberite turgudel ja</li> <li>— muudel seotud turgudel (üleöö intressi vahetustehingud, repolepingud, valuutaforvardid, intressimäärafutuurid ja -optioonid ning keskpanga operatsioonid).”</li> </ul> | <p>„4. Tehinguandmed artikli 7 lõike 1 punkti a tähenduses on:</p> <p>a) käitumisjuhendis sisendandmetele kehtestatud nõuetele vastavad sisendandmete esitaja tehingud:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>— tagamata pankadevaheliste hoiuste turul;</li> <li>— muudel tagamata hoiuste, sealhulgas hoiusesertifikaatide ja kommertsväärtpaberite turgudel ja</li> <li>— muudel seotud turgudel (<b>näiteks</b> üleöö intressi vahetustehingud, repolepingud, valuutaforvardid; <b>ja</b> intressimäärafutuurid ja - optioonid ning keskpanga operatsioonid).”</li> </ul> |
|--|--|

*Selgitus*

Mõiste „keskpanga operatsioonid” ulatus ei ole selgelt määratletud. Sisendandmete esitajad ei tohiks keskpankade ja sisendandmete esitajate rühma liikmete vahel rahapoliitika raames tehtavate tehingute andmeid kasutada korraldatud näitaja määramise jaoks sisendandmete esitamise eesmärgil, sest selliste andmete avaldamine võib halvendada keskpanga rahapoliitika tõhusust. Pealegi võib selliste tehingute andmete kasutamine pakkuda vastaspooltele ebapiisavat stiimulit rahapoliitika toimingutes osalemiseks ning seeläbi takistada rahapoliitika kohast rakendamist. Mis puudutab aga keskpankade omavahendite investeerimist, siis on nende maht võrreldes teiste toimingutega väike ning on seetõttu vähemoluline allikas andmete hankimiseks finantsshulgimüügiture kohta.

**Muudatus 20**

II lisa punkt 6

|   |  |
|---|--|
| <p><b>„Sisendandmete läbipaistvus</b></p> <p>6. Kui sisendandmed on hinnangud, avaldab korraldaja sisendandmed kolm kuud pärast nende esitamist; vastasel juhul avaldatakse sisendandmed kooskõlas artikliga 16.”</p> | <p><del>„Sisendandmete läbipaistvus</del></p> <p><del>6. Kui sisendandmed on hinnangud, avaldab korraldaja sisendandmed kolm kuud pärast nende esitamist; vastasel juhul avaldatakse sisendandmed kooskõlas artikliga 16.”</del></p> |
|---|--|

*Selgitus*

Seoses ettepanekuga jätta välja korraldajate sisendandmete avaldamise kohustus (vt muudatus 7) on käesolev punkt üleliigne. Pealegi ei ole avaldamise kuupäeva edasilükkamise osas ühtki selget põhjust käsitleda sisendandmeid, mis on hinnangud, erinevalt sisendandmetest, mis on tehinguandmed.

<sup>(1)</sup> Rasvane kiri osutab EKP ettepanekule lisada uus tekst. Läbi kriipsutatud kiri osutab EKP väljajätmisettepanekule.