

I

(Rezoliucijos, rekomendacijos ir nuomonės)

NUOMONĖS

EUROPOS CENTRINIS BANKAS

EUROPOS CENTRINIO BANKO NUOMONĖ

2014 m. sausio 7 d.

dėl pasiūlymo dėl reglamento dėl indeksų, kurie kaip lyginamieji indeksai naudojami finansinėse priemonėse ir finansinėse sutartyse

(CON/2014/2)

(2014/C 113/01)

Ižanga ir teisinis pagrindas

2013 m. spalio 18 d. ir 2013 m. spalio 28 d. Europos Centrinis Bankas (ECB) gavo Tarybos ir Europos Parlamento prašymus pateikti nuomonę dėl pasiūlymo dėl Europos Parlamento ir Tarybos reglamento dėl indeksų, kurie kaip lyginamieji indeksai naudojami finansinėse priemonėse ir finansinėse sutartyse⁽¹⁾ (toliau – pasiūlytas reglamentas).

ECB kompetencija teikti nuomonę grindžiama Sutarties dėl Europos Sąjungos veikimo 127 straipsnio 4 dalimi ir 282 straipsnio 5 dalimi, nes pasiūlytame reglamente yra nuostatų, darančių įtaką Europos centrinių bankų sistemos prisidėjimui prie sklandaus politikos, susijusios su finansų sistemos stabilumu, vykdymo, kaip nurodyta Sutarties 127 straipsnio 5 dalyje. Vadovaudamasi Europos Centrinio Banko darbo reglamento 17 straipsnio 5 dalies pirmuoju sakiniu, Valdančioji taryba priėmė šią nuomonę.

1. Pasiūlyto reglamento tikslas

- 1.1. Pasiūlytas reglamentas numato bendrą Sąjungos reguliavimo sistemą, skirtą reglamentuoti paskelbtus indeksus, kurie taikomi kaip lyginamieji indeksai naudojant juos kaip kriterijus finansinėse priemonėse ir finansinėse sutartyse, pavyzdžiui, hipotekinių kreditų sutartyse, arba investicinių fondų rezultatams vertinti, siekiant užtikrinti jų teisingumą ir tikslumą ir taip prisidėti prie tinkamo vidaus rinkos veikimo, kartu užtikrinant aukšto lygio vartotojų ir investuotojų apsaugą⁽²⁾.
- 1.2. Naujoji sistema reguliuoja visą lyginamųjų indeksų nustatymo procesą, nuo rinkos dalyvių, kurie teikia kotiruotes arba kitus pradinius duomenis, lyginamojo indekso administravimo ir kontrolės iki jo išplatavimo ir paskelbimo. Konkrečiai pasiūlytu reglamentu siekiama, kad lyginamieji indeksai būtų patikimesni ir labiau pagrįsti, sudarant kuo mažiau galimybių rinkos dalyviams jais manipuliuoti, ir lyginamojo indekso nustatymo procesą padaryti apskritai skaidresnį. To siekiama daugiausiai stiprinant pradinių duomenų teikimo indeksams, kurie gali būti naudojami kaip lyginamieji indeksai, kokybės ir metodikos priežiūros kontrolę⁽³⁾ ir stiprinant subjektų, administruojančių lyginamojo indekso teikimą, valdymą ir kontrolę. Pagal siūlomą schemą Sąjungoje įsteigti administratoriai privalo iš savo šalies kompetentingos institucijos gauti veiklos leidimą⁽⁴⁾. Kadangi administratoriaus vaidmuo nustatant lyginamąjį indeksą yra pagrindinis ir suteikiantis diskrecijos teisę pradinius duomenis paversti lyginamuoju indeksu, administratoriai privalo priimti elgesio kodeksą ir užtikrinti, kad bet

⁽¹⁾ COM(2013) 641 final.

⁽²⁾ Žr. pasiūlyto reglamento 1 straipsnį. Pasiūlyto reglamento taikymo sritis yra plati, apimanti didelę lyginamųjų indeksų įvairovę, įskaitant visus lyginamuosius indeksus, susijamus su finansinėmis priemonėmis, kuriomis leidžiama prekiauti arba prekiaujama reguliuojamoje prekybos vietoje, tokiomis kaip energija, biržos prekės ir valiutų išvestinės finansinės priemonės.

⁽³⁾ Žr. pasiūlyto reglamento 7 ir 8 straipsnius.

⁽⁴⁾ Žr. pasiūlyto reglamento 22 straipsnį. Taigi kaip 19 straipsnyje nustatyta, prižiūrimi subjektai gali naudoti tik į pasiūlyto reglamento taikymo sritį įtrauktą lyginamąjį indeksą, jeigu jį teikia administratorius, kuriam suteiktas veiklos leidimas pagal 23 straipsnį arba kuris įregistruotas pagal 21 straipsnį.

koks interesų konfliktas nedarytų jokio poveikio duomenų teikimui⁽⁵⁾. Komisija turi įgaliojimus nuspręsti, kurie Sąjungoje esantys lyginamieji indeksai yra „ypatingos svarbos lyginamieji indeksai“, ir patvirtinti tokių lyginamųjų indeksų sąrašą Sąjungos lygiu⁽⁶⁾.

- 1.3. Dėl pasiūlytame reglamente numatytos priežiūros ir vykdymo – valstybės narės privalo skirti už šių užduočių vykdymą atsakingą instituciją ar institucijas⁽⁷⁾ ir apie šias institucijas pranešti Europos vertybinių popierių ir rinkų institucijai (EVPRI). Dėl ypatingos svarbos lyginamųjų indeksų, kurių veikimas tarpvalstybiniu mastu yra labiau tikėtinas, administratoriaus kompetentinga institucija privalo įsteigti kompetentingų institucijų kolegiją, kurią sudarytų ta institucija, EVPRI, duomenų teikėjų kompetentingos institucijos ir kitos kompetentingos institucijos (kai pagrindžiama), ir ji taip pat privalo nustatyti rašytinius kolegijos veiklos susitarimus, *inter alia*, dėl pagalbos, teiktinos minėtai kompetentingai institucijai užtikrinant tam tikrų priemonių, susijusių su privalomu duomenų teikimu ypatingos svarbos lyginamajam indeksui, vykdymą⁽⁸⁾. Jeigu rašytinis kolegijos veiklos susitarimas, ar imtis tam tikrų nurodytų priemonių, nenustatytas⁽⁹⁾, administratoriaus kompetentinga institucija tuo klausimu gali priimti sprendimą, tik jeigu kitų kolegijos narių ir atitinkamais atvejais EVPRI pareikštų nuomonių nesilaikymas visapusiškai pagrindžiamas. Be to, *inter alia*, jeigu kompetentingoms institucijoms nepavyko sudaryti rašytinių susitarimų arba jeigu nesutariama dėl priemonės, kurios buvo imtasi, EVPRI kito kolegijos nario siūlymu arba savo iniciatyva gali priimti sprendimą pagal „įpareigojančio tarpininkavimo“ procedūrą⁽¹⁰⁾. Pasiūlytame reglamente taip pat nustatomas lygiavertiškumo režimas trečiųjų šalių administruojamiems lyginamiesiems indeksams, kurį administruoja EVPRI⁽¹¹⁾.
- 1.4. Pasiūlymas taip pat papildoma paskutinius Komisijos pasiūlymus, numatančius, kad piktnaudžiavimo rinka pažeidimas apima manipuliavimą lyginamaisiais indeksais, už kurį pagal naująjį piktnaudžiavimo rinka režimą taikomos griežtos administracinės baudos⁽¹²⁾. Tarptautiniu aspektu pasiūlytas reglamentas atitinka finansinių lyginamųjų indeksų principus, kuriuos 2013 m. liepos mėn. priėmė Tarptautinė vertybinių popierių komisijų organizacija (*International Organization of Securities Commissions, IOSCO*)⁽¹³⁾.

2. Bendros pastabos

ECB pritaria pasiūlyto reglamento tikslui Sąjungos lygiu nustatyti bendrą taisyklių sistemą dėl lyginamųjų indeksų, kurie naudojami kaip kriterijus finansinėse priemonėse⁽¹⁴⁾ ir finansinėse sutartyse⁽¹⁵⁾, nustatymo proceso, siekiant užtikrinti lyginamųjų indeksų teisingumą ir patikimumą bei aukšto lygio investuotojų ir vartotojų apsaugą. ECB mano, kad toks reglamentavimas yra pagrįstas ir proporcingas atsakas, siekiant pašalinti lyginamojo indekso nustatymo proceso trūkumus. Finansinių lyginamųjų indeksų teisingumo ir visuomenės pasitikėjimo jais atstatymas yra ypač svarbus po paskutinių tariamų manipuliavimų pagrindiniais tarpbankinių palūkanų normų lyginamaisiais indeksais LIBOR ir EURIBOR, dėl kurių daugeliu atvejų pritaikytos didelės baudos ir pareikšti įtarimai dėl piktnaudžiavimo kitais indeksais. Eurosistemoje ypač svarbu išsaugoti šių pagrindinių lyginamųjų indeksų teisingumą ir patikimumą, siekiant palaikyti duomenų teikimo (pradinių duomenų) šiems indeksams kokybę ir jų administratoriaus teisingumą.

⁽⁵⁾ Pvz., jeigu administratorius yra grupės, kuriai priklauso rinkos dalyviai, teikiantys indekso pradinius duomenis, narys arba jai vadovauja.

⁽⁶⁾ Žr. pasiūlyto reglamento 13 straipsnį. Dėl ypatingos svarbos lyginamųjų indeksų administratorius kompetentingai institucijai privalo pateikti elgesio kodeksą ir gauti jos patvirtinimą.

⁽⁷⁾ Žr. pasiūlyto reglamento 29 straipsnį. Kompetentingų institucijų priežiūros ir tyrimo įgaliojimai nustatyti 30 straipsnyje, o jų taikomos administracinės sankcijos – 31 straipsnyje.

⁽⁸⁾ Žr. pasiūlyto reglamento 34 straipsnio 1 ir 6 dalis. Atitinkama priemonė, susijusi su privalomu duomenų teikimu, nustatyta 14 straipsnio 1 dalies a ir b punktuose.

⁽⁹⁾ Jos apima priemones, susijusias su privalomu duomenų teikimu (14 straipsnis), veiklos leidimų administratoriams išdavimu (23 ir 24 straipsniai) ir administracinėmis priemonėmis ir sankcijomis (31 straipsnis).

⁽¹⁰⁾ Tai nustatyta 2010 m. lapkričio 24 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (ES) Nr. 1095/2010, kuriuo įsteigiama Europos priežiūros institucija (Europos vertybinių popierių ir rinkų institucija) ir iš dalies keičiamas Sprendimas Nr. 716/2009/EB bei panaikinamas Komisijos sprendimas 2009/77/EB (OL L 331, 2010 12 15, p. 84) 19 straipsnyje.

⁽¹¹⁾ Žr. pasiūlyto reglamento V antraštinę dalį. Trečiųjų šalių lyginamųjų indeksų administratoriai privalo apie lyginamąjį indeksą pranešti ir jį užregistruoti EVPRI, o Sąjungos prižiūrimi subjektai jį gali naudoti tik Komisijai patvirtinus, kad trečiosios šalies reguliavimo režimas yra lygiavertis Sąjungos režimui.

⁽¹²⁾ Žr. pakeistą pasiūlymą dėl Europos Parlamento ir Tarybos reglamento dėl prekybos vertybiniais popieriais naudojantis viešai neatskleista informacija ir manipuliavimo rinka (piktnaudžiavimo rinka), COM(2012) 421 *final*, ir pakeistą pasiūlymą dėl Europos Parlamento ir Tarybos direktyvos dėl baudžiamųjų sankcijų už prekybą vertybiniais popieriais naudojantis viešai neatskleista informacija ir už manipuliavimą rinka, COM(2012) 420 *final*.

⁽¹³⁾ Žr. 2013 m. liepos 17 d. IOSCO galutinę ataskaitą dėl finansinių lyginamųjų indeksų principų, paskelbtą IOSCO interneto svetainėje www.iosco.org.

⁽¹⁴⁾ Žr. pasiūlyto reglamento 3 straipsnio 1 dalies 13 punktą.

⁽¹⁵⁾ Pagal pasiūlyto reglamento 3 straipsnio 1 dalies 15 punktą tai yra kredito sutartys ir kredito sutartys dėl gyvenamosios paskirties nuosavybės, kaip apibrėžta atitinkamose Sąjungos direktyvose.

Eurosistemos atsakyme į 2012 metų Komisijos viešąją konsultaciją dėl indeksų reguliavimo⁽¹⁶⁾, ECB pabrėžė lyginamojo indekso EURIBOR sistemine svarbą finansiniam stabilumui ir pateikė konkrečias rekomendacijas prailginti ir trumpai, ir vidutiniškai taikomų priemonių terminą, kad būtų padidintas EURIBOR ir kitų tokių lyginamųjų indeksų teisingumas ir patikimumas. ECB ir Eurosistemos nacionaliniai centriniai bankai (NCB) taip pat pateikė ir Sąjungos, ir tarptautiniu lygiu Eurosistemos atsakymus į kitas panašias konsultacijas dėl lyginamųjų indeksų ateities⁽¹⁷⁾.

ECB norėtų pateikti kelias į ateitį orientuotas pastabas dėl ypatingos svarbos palūkanų normų lyginamųjų indeksų reformos. Nors jau padaryta pažanga stiprinant valdymo procesą ir atkuriant patikimumą, būtina imtis papildomų veiksmų. ECB ypatingai pritaria rinkos iniciatyvoms, kuriomis siekiama nustatyti sandoriais pagrįstas orientacines normas, kurios galėtų būti perspektyvūs EURIBOR papildymai arba pakaitiniai lyginamieji indeksai, ir palengvintų rinkos sprendimus kintančioje finansų sistemoje, kad naudotojai galėtų pasirinkti orientacines normas, labiausiai atitinkančias jų interesus. Be to, nustatant naujas orientacines normas būtina atsižvelgti į orientacinių normų principus, kuriuos pateikė EVPRI, Europos bankininkystės institucija (EBI) ir IOSCO. Todėl siekiant, kad norma atitiktų rinkos poreikius, ECB ypatingai skatina rinkos dalyvius aktyviai dalyvauti normos nustatymo procese. Šiuo pereinamuoju laikotarpiu naujoms orientacinėms normoms taip pat labai svarbu, kad visa Sąjungos sistema būtų tinkama rinkos dalyviams. Tai ypatingai svarbu, kadangi pasiūlyto reglamento taikymo sritis yra labai plati. ECB taip pat pabrėžia, kad jo žemiau pateiktose konkrečiose pastabose visų pirma akcentuojama reguliavimo įtaka pagrindinių palūkanų normų lyginamiesiems indeksams.

3. Konkrečios pastabos

3.1. Taikymo sritis, išimtis dėl indeksų ir lyginamųjų indeksų, kuriuos teikia centriniai bankai, ir apibrėžtis

3.1.1. ECB pritaria plačiai pasiūlyto reglamento taikymo sričiai, apimančiai visus lyginamuosius indeksus, kurie naudojami kaip kriterijai finansinėse priemonėse, kuriomis leidžiama prekiauti arba prekiaujama reguliuojamoje prekybos vietoje, pavyzdžiui, energija, biržos prekės ir valiutų išvestinės finansinės priemonės, taip pat finansinėse sutartyse ir investicinių fondų rezultatams vertinti⁽¹⁸⁾. Tai yra tinkama plataus lyginamųjų indeksų naudojimo vidaus ir tarptautinėse finansų rinkose atžvilgiu, tačiau galimas neigiamas poveikis ne tokių sudėtingų finansinių produktų, pavyzdžiui, hipotekos, investuotojams ir vartotojams.

3.1.2. ECB pritaria tam, kad centriniai bankai, kurie yra Europos centrinių bankų sistemos (ECBS) nariai, neįtraukti į pasiūlyto reglamento taikymo sritį, kadangi jie jau turi nustatytas sistemas, užtikrinančias jų tikslų atitikimą⁽¹⁹⁾. Tačiau ECB siūlo, kad išimtis būtų taikoma visiems centriniams bankams, kadangi jų teikiamus lyginamuosius indeksus ir indeksus jau kontroliuoja valdžios institucijos. Šio kontroliavimo paskirtis ir yra užtikrinti, kad lyginamieji indeksai ir indeksai atitiktų principus, standartus ir procedūras, kuriais užtikrinamas jų tikslumas, teisingumas ir nepriklausomumas⁽²⁰⁾. Jeigu centriniai bankai – ir, žinoma, valdžios institucijos apskritai – būtų pasiūlyto reglamento reguliavimo dalykas, toks reguliavimas būtų dvigubas atsižvelgiant į tai, kad administratorius prižiūri jų nacionalinė kompetentinga institucija. Todėl į pasiūlytą reglamentą centrinių bankų ir jų teikiamų lyginamųjų indeksų ir indeksų įtraukti nebūtina⁽²¹⁾, ir, žinoma, ECB neprieštarautų, jeigu ši išimtis būtų taikoma valdžios institucijoms

⁽¹⁶⁾ Žr. Europos Komisijos viešąją konsultaciją dėl indeksų reguliavimo – 2012 m. lapkričio mėn. Eurosistemos atsakymą (*European Commission's public consultation on the regulation of indices – Eurosystem's response*), 2–3 p., paskelbtą interneto svetainėje www.ecb.europa.eu.

⁽¹⁷⁾ Žr. Eurosistemos atsakymą į EBI ir EVPRI viešąją konsultaciją dėl lyginamųjų indeksų nustatymo procesų ES principų (*Eurosystem's response to the EBA and ESMA's public consultation on the principles for benchmark-setting processes in the ES*) ir Eurosistemos atsakymą į IOSCO konsultacijos ataskaitą dėl finansinių lyginamųjų indeksų (*Eurosystem's response to IOSCO's consultation report on financial benchmarks*), abu paskelbti 2013 m. vasario mėn.

⁽¹⁸⁾ Pinigų rinkos fondai (PRF) taip pat gali naudoti indeksus kaip finansinių priemonių, kuriomis jie prekiauja, orientacinę kainą. Žr. pasiūlymą dėl Europos Parlamento ir Tarybos reglamento dėl pinigų rinkos fondų, COM(2013) 615 final, kuriame reikalaujama, kad PRF įvertintų savo turtą taikant vertinimo pagal modelį metodą, kuris yra lyginamojo indekso tipo metodologija, jeigu nėra galimybės taikyti vertinimo rinkos kainomis metodą (visų pirma žr. to pasiūlyto reglamento 41 konstatuojamąją dalį ir 2 straipsnio 10 dalį). PRF dažniausiai veikia kaip alternatyvaus investavimo fondo valdytojai arba kaip kolektyvinio investavimo į perleidžiamus vertybinius popierius subjektai, ir jau yra įtraukti į prižiūrimų subjektų apibrėžtį (žr. pasiūlyto reglamento 3 straipsnio 1 dalies 14 punkto e ir f papunkčius).

⁽¹⁹⁾ Žr. pasiūlyto reglamento 2 straipsnio 2 dalies a punktą ir 16 konstatuojamąją dalį.

⁽²⁰⁾ Žr. 1 ir 3 pakeitimus.

⁽²¹⁾ Šiuo atžvilgiu pastebėtina, kad 2013 m. lapkričio 15 d. Europos Parlamento Ekonomikos ir finansinių klausimų komiteto (ECON) ataskaitos projekte siūloma NCB įtraukti į pasiūlyto reglamento taikymo sritį (žr. ataskaitos projekto 20 pakeitimą). Tačiau pripažįstama (20 konstatuojamoji dalis), kad „skaičiavimo perdavimas trečiosioms šalims, kai taikant formulę negalimas veikimas savo nuožiūra, nereiškia, kad pagal šį reglamentą skaičiavimą atlieka administratorius.“ Dėl ataskaitos projekto Komitetas dar nebalsavo. Paskelbtas Parlamento interneto svetainėje šiuo adresu: www.europarl.europa.eu.

apskritai. Tai suderinama su IOSCO lyginamojo indekso nustatymo principais – paskutinėje ataskaitoje nurodyta, kad lyginamojo indekso administravimas, kurį atlieka nacionalinė institucija viešosios politikos tikslais, nepatenka į jų taikymo sritį⁽²²⁾.

Be to, kalbant apie tarpbankinių palūkanų normų lyginamojo indekso apibrėžtį⁽²³⁾, ECB pastebi, kad II priede nustatytas specialusis režimas taikomas tik tokiems lyginamiesiems indeksams, kurie remiasi palūkanų normomis, kurias taikydami bankai gali skolinti kitiems bankams arba iš jų skolintis. ECB nuomone, režimas turėtų būti ne toks griežtas ir taikomas lyginamiesiems indeksams, kai pagrindinis turtas yra palūkanų norma, kurią taikydami bankai gali skolinti arba skolintis didmeninėje rinkoje⁽²⁴⁾. Didmeninė rinka gali apimti ne tik bankus, bet ir kitus tarpininkus.

3.2. Lyginamojo indekso teisingumas ir patikimumas bei veiklos leidimo administratoriams išdavimas ir priežiūra⁽²⁵⁾

3.2.1. ECB pritaria tam, kad pradiniai duomenys, kuriuos teikia duomenų teikėjai, turi būti sandorių duomenys, ir tam, kad kiti duomenys gali būti naudojami tik tuo atveju, jeigu turimi sandorių duomenys yra nepakankami, kad tiksliai ir patikimai atspindėtų rinkos ar ekonomikos tikrovę, kuriai įvertinti lyginamasis indeksas yra skirtas, ir jeigu tokius duomenis įmanoma patikrinti⁽²⁶⁾.

3.2.2. Tačiau Sąjungos teisėkūros institucijos visų pirma turi užtikrinti, kad įgyvendinant pasiūlymo tikslus administratoriui keliamų reikalavimų griežtinimas⁽²⁷⁾ netikėtai neatstumtų naujų tokios esminės funkcijos vykdytojų arba nepaskatintų esamų administratorių atsisakyti šios funkcijos vykdymo, ypač šiuo laikotarpiu dėl galimo perėjimo prie naujų orientacinių normų⁽²⁸⁾. Yra tikimybė, kad dėl tokių kliūčių pradėti vykdyti veiklą lyginamųjų indeksų sąrašas sutrumpėtų ir neatitiktų naudotojų poreikių.

3.2.3. Be to, dėl „50 % vertės sandorių rinkoje“ ribos nustatymo, kai pasiūlyto reglamento 7 straipsnio 1 dalies c punkte administratoriaus reikalaujama nustatyti, ar ne sandorių duomenimis pagrįsti lyginamieji indeksai priklauso pagrindinei rinkai, būtinas patikslinimas, kaip administratorius atliks pagrįstą ir objektyvų įvertinimą, kas yra laikoma rinka atliekant šį nustatymą, atsižvelgiant į tai, kad „rinka“ yra ekonominė sąvoka, kilusi iš konkurencijos teisės, o pasiūlytas reglamentas jos išsamiau neapibrėžia.

3.2.4. ECB taip pat pastebi, kad pagal pasiūlytą reglamentą Sąjungos lyginamųjų indeksų administratorius ir duomenų teikėjus prižiūrės kompetentingos institucijos, kurias paskiria valstybės narės, ir kad lyginamųjų indeksų administratoriai iš šių institucijų turės gauti veiklos leidimą. ECB jau anksčiau yra išsakęs savo nuomonę⁽²⁹⁾, kad atsižvelgiant į EURIBOR sisteminę svarbą Sąjungos finansų rinkoms ir vaidmenį įgyvendinant pinigų politiką, EURIBOR palūkanų normos nustatymo priežiūros procese turėtų dalyvauti Europos priežiūros institucijos (EPI). ECB mano, kad institucijos, kaip antai EVPRI ir EBI galėtų vykdyti šią funkciją. Todėl ECB pritaria pasiūlymui, kad Komisija EVPRI parengtų techninių standartų pagrindu priimtų deleguotuosius aktus dėl nurodytų lyginamojo indekso nustatymo procedūros aspektų, taip pat siūlomam EVPRI įgaliojimui Sąjungoje vykdyti „įpareigojantį tarpininkavimą“ koordinuojant kompetentingų institucijų bendradarbiavimą⁽³⁰⁾ bei jos funkcijai registruoti trečiosiose šalyse įsteigtus administratorius ir panaikinti jų registraciją⁽³¹⁾. Be to, terminas „juridinių ir fizinių asmenų vieta“ apibrėžtas pasiūlytame reglamente, todėl tekste turėtų būti vartojamas nuosekliai⁽³²⁾. ECB taip pat pritaria faktui, kad kompetentingos institucijos dalį pasiūlytame reglamente nustatytų uždavinių gali perduoti EVPRI, jeigu ši su tuo sutinka⁽³³⁾.

⁽²²⁾ IOSCO galutinė ataskaita dėl finansinių lyginamųjų indeksų principų, žr. 13 išnašą.

⁽²³⁾ Žr. pasiūlyto reglamento 3 straipsnio 1 dalies 19 punktą ir II priedą.

⁽²⁴⁾ Žr. 5 pakeitimą. Taip pat žr. 2013 m. spalio mėn. ECB mėnesinio biuletenio skyrių dėl orientacinių palūkanų normų, p. 69, paskelbtas ECB interneto svetainėje šiuo adresu: www.ecb.europa.eu.

⁽²⁵⁾ Žr. pasiūlyto reglamento II ir VI antraštinės dalis.

⁽²⁶⁾ Žr. pasiūlyto reglamento 7 straipsnio 1 dalies a punktą.

⁽²⁷⁾ Žr. pasiūlyto reglamento II antraštinės dalies 1 skyrių.

⁽²⁸⁾ Žr. 3.3.2 dalį, kur pabrėžtas susirūpinimas dėl privalomo duomenų teikimo taikymo ribų.

⁽²⁹⁾ Žr. Europos Komisijos viešąją konsultaciją dėl indeksų reguliavimo – 2012 m. lapkričio mėn. Eurosistemos atsakymą (*European Commission's public consultation on the regulation of indices – Eurosystem's response*), p. 3.

⁽³⁰⁾ Tai numatyta pasiūlyto reglamento 34 straipsnyje darant nuorodą į Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 19 straipsnį.

⁽³¹⁾ Žr. pasiūlyto reglamento 20 ir 21 straipsnius.

⁽³²⁾ Žr. 9 pakeitimą ir 20 straipsnio 1 dalį, kur naudojamas terminas „trečiojoje šalyje įsteigtas administratorius“.

⁽³³⁾ Žr. pasiūlyto reglamento 26 straipsnio 2 dalį.

3.3. Su sektoriais susiję reikalavimai, ypatingos svarbos lyginamieji indeksai ir privalomas duomenų teikimas⁽³⁴⁾

3.3.1. Pasiūlyme numatyti reguliavimo reikalavimai skirtingų rūšių lyginamiesiems indeksams ir sektoriams bei specialus „ypatingos svarbos lyginamųjų indeksų“ režimas⁽³⁵⁾. ECB pritaria tokio griežtesnio ypatingos svarbos lyginamųjų indeksų režimo elementams. ECB taip pat pritaria, kad pasiūlytame reglamente yra nuostata, įpareigojanti prižiūrimus subjektus pradinius duomenis ypatingos svarbos lyginamajam indeksui teikti privalomai⁽³⁶⁾. Tai svarbus saugiklis, kurio negalima išvengti tuo atveju, kai sutrinka rinka ir mažėja sandorių duomenų teikimas arba jie neteikiami⁽³⁷⁾. Tačiau ECB yra susirūpinęs, kad esama ypatingos svarbos lyginamojo indekso apibrėžtis⁽³⁸⁾, kurioje reikalaujama, kad dauguma duomenų teikėjų būtų prižiūrimi subjektai, ir kad jis būtų „susiejamas su mažiausiai 500 mlrd. EUR nominaliosios vertės finansinėmis priemonėmis“, gali nesuteikti pakankamai saugaus pagrindo naujų ypatingos svarbos lyginamųjų indeksų, kaip antai tarpbankinių palūkanų normų, atsiradimui. Be galimų kliūčių pradėti vykdyti veiklą sudarymo dar didesnis siūlomos apibrėžties trūkumas yra sunkumai įvertinant, ar pasiekta skaitmenimis nurodyta riba. Dėl šios priežasties ECB mano, kad lankstesnė apibrėžtis, pagrįsta finansinio stabilumo aspektu, būtų naudingesnė⁽³⁹⁾.

3.3.2. ECB yra rimtai susirūpinęs dėl siūlomų nuostatų, susijusių su riba panaudoti įgaliojimą reikalauti privalomo duomenų teikimo. Esama 14 straipsnio nuostata administratoriaus kompetentingai institucijai suteikia atitinkamus įgaliojimus, kuriuos ji gali įgyvendinti užtikrindama, kad prižiūrimi subjektai testų duomenų teikimą lyginamajam indeksui, ji taip pat gali reikalauti jų atlikti kitus veiksmus⁽⁴⁰⁾ tuo atveju, kai „per bet kuriuos metus duomenų teikėjai, įskaitant mažiausiai 20 % subjektų, teikiančių duomenis ypatingos svarbos lyginamajam indeksui, nustoja teikti duomenis arba yra pakankamai priežasčių manyti, kad mažiausiai 20 % duomenų teikėjų nustos juos teikti“. Tačiau gali susidaryti situacija, kai per kelis metus tam tikras grupės narių įstaigų skaičius nutraukia pradinių duomenų teikimą, tačiau tuo pat metu per bet kuriuos metus (finansinius arba kalendorinius) duomenų teikimo nutraukimo skaičius nepasiekia 20 % visų lyginamojo indekso duomenų teikėjų skaičiaus, ir todėl kompetentingos institucijos įgaliojimai išikišti negali būti panaudoti. Tai gali paskatinti ypatingos svarbos lyginamojo indekso išnykimą per tam tikrą laiką net neturint galimybės pritaikyti jokios privalomos schemos. Tai gali turėti rimtą poveikį grupės reprezentatyvumui. Nors administratorius privalo užtikrinti, kad pradiniai duomenys yra gaunami iš patikimos ir reprezentatyvios duomenų teikėjų grupės ar imties⁽⁴¹⁾, nepanaudojus įgaliojimo dėl privalomo duomenų teikimo, pradinių duomenų teikimo lyginamajam indeksui trūkumai gali turėti didelį poveikį finansiniam stabilumui ir tinkamam rinkų veikimui. Atsižvelgdamas į šių lyginamųjų indeksų ypatingą svarbą bei į finansinio stabilumo ir tinkamo rinkos veikimo aspektus, ECB rekomenduoja nepasikliauti skaitmenimis išreikštu tikrinimu, kurį galima lengvai apeiti ir kurio riba panaudoti numatytus įgaliojimus gali būti niekada nepasiekta, o jį pakeisti kokybiniu kriterijumi, susijusiu su finansinio stabilumo aspektais. Todėl ECB rekomenduoja, kad administratoriaus būtų reikalaujama reguliariai įvertinti, ar nesumažėjo grupės dydis, ar grupė vis dar reprezentatyvi, o ypatingai ar grupės dydžio sumažėjimas neįtakoją, kad pradiniai duomenys gaunami iš nepakankamai reprezentatyvios duomenų teikėjų grupės⁽⁴²⁾. Šiuo atžvilgiu ECB pastebi, kad pasiūlyto reglamento 7 straipsnio 1 dalie b punkte reikalaujama, kad administratorius „pradinis duomenis gautų iš patikimos ir reprezentatyvios duomenų teikėjų grupės ar imties, kad užtikrintų, jog pagal tuos duomenis nustatomas lyginamasis indeksas būtų patikimas ir atspindėtų rinkos ar ekonomikos tikrovę, kuriai įvertinti tas lyginamasis indeksas yra skirtas (reprezentatyvūs duomenų teikėjai)“. Šiuo atžvilgiu ECB rekomenduoja, kad 14 straipsnio 2 dalyje būtų konkrečiai nurodoma, jog prižiūrimi subjektai, kurie atrenkami privalomai teikti duomenis ypatingos svarbos lyginamajam indeksui, galėtų būti ir prižiūrimi subjektai, kurie nėra grupės įstaigos.

⁽³⁴⁾ Žr. pasiūlyto reglamento III antraštinę dalį.

⁽³⁵⁾ Žr. pasiūlyto reglamento 3 straipsnio 1 dalies 21 punktą (apibrėžtis) ir 13 straipsnį. Visų pirma, reikalaujama, kad ypatingos svarbos lyginamojo indekso administratorius nacionalinei kompetentingai institucijai pateiktų elgesio kodeksą, kuri patvirtina jo atitiktį šio reglamento reikalavimams.

⁽³⁶⁾ Žr. pasiūlyto reglamento 14 straipsnį.

⁽³⁷⁾ Žr. Eurosistemos atsakymą į EBI ir EVPRI viešąją konsultaciją, žr. 17 išnašą.

⁽³⁸⁾ Žr. pasiūlyto reglamento 3 straipsnio 21 punktą.

⁽³⁹⁾ Žr. 6 pakeitimą.

⁽⁴⁰⁾ Žr. pasiūlyto reglamento 14 straipsnio 1 dalies a ir c punktus.

⁽⁴¹⁾ Žr. pasiūlyto reglamento 7 straipsnio 1 dalies b punktą kartu su I priedo C skirsniu.

⁽⁴²⁾ Žr. 6 pakeitimą.

3.3.3. Ypatingos svarbos lyginamųjų indeksų atveju pasiūlytame reglamente taip pat reikalaujama, kad duomenų teikėjų kompetentingos institucijos „padėtų“ lyginamojo indekso administratoriaus kompetentingai institucijai užtikrinti priemonių, nustatytų 14 straipsnio 1 dalies a ir b punktuose⁽⁴³⁾, vykdymą, įskaitant reikalavimą prižiūrėti subjektams duomenis lyginamajam indeksui teikti privalomai. ECB supranta, kad jeigu administratoriaus kompetentinga institucija priėmė sprendimą dėl bet kurios iš šių priemonių, bet jeigu kolegijoje nesutariama dėl priemonės (-ių), kurios (-ių) buvo imtasi, arba nesutariama dėl rašytinių susitarimų administratoriaus kompetentingai institucijai siekiant įvykdyti priemones, galima kreiptis į EVPRI, kuri gali priimti sprendimą pagal Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 19 straipsnyje nustatytą tvarką.

3.4. Priežiūros institucijų bendradarbiavimas

Pasiūlytame reglamente kiekvienam ypatingos svarbos lyginamajam indeksui numatyta įsteigti kompetentingų institucijų kolegiją⁽⁴⁴⁾. Tačiau ECB abejoja dėl tokios tvarkos tinkamumo ypatingos svarbos finansinių lyginamųjų indeksų atveju, ypatingai nenumatytais atvejais, kaip antai rinkos sutrikimas. Be to, šie susitarimai negali turėti įtakos ECB bankų priežiūros įgaliojimams pagal reglamentą, kuriuo ECB pavedami specialūs uždaviniai, susiję su rizikos ribojimu pagrįsta kredito įstaigų priežiūra⁽⁴⁵⁾. Šis reglamentas ECB paveda uždavinius, susijusius su rizikos ribojimu pagrįsta priežiūra, tačiau nepaveda uždavinių, susijusių su kredito įstaigų verslo veiklos priežiūra⁽⁴⁶⁾. Taigi ECB supranta, kad nacionalinės kompetentingos institucijos išlieka atsakingos už lyginamųjų indeksų priežiūrą. Tačiau siekiant išvengti bet kokių abejonių, kad atsakomybė už įstaigų, kurios patenka į bendrą priežiūros mechanizmą (BPM), finansinės veiklos priežiūrą išlieka nacionalinėms kompetentingoms institucijoms, reglamente turėtų būti konkrečiai nurodyta, kad valstybių narių skiriama kompetentinga institucija turi būti nacionalinė kompetentinga institucija.

3.5. Skaidrumas ir vartotojų apsauga

3.5.1. ECB pastebi, kad pagal pasiūlyto reglamento 16 straipsnio 1 dalį administratoriaus reikalaujama iškart po lyginamojo indekso paskelbimo paskelbti pradinis duomenis, naudotus lyginamajam indeksui nustatyti, išskyrus atvejus, kai toks paskelbimas sukeltų duomenų teikėjams rimtų neigiamų padarinių arba pakenktų lyginamojo indekso patikimumui ar teisingumui; tokiais atvejais paskelbimas gali būti laikinai atidėtas tokiam laikotarpiui, per kurį tie padariniai gerokai sumažėtų. ECB supranta, kad pasiūlyto reglamento nuostatos, draudžiančios kompetentingai institucijai, jos darbuotojams ir bet kuriam paskirtam tarpininkui atskleisti „profesine paslaptimi laikomos informacijos“ jokiam kitam asmeniui, netaikomos lyginamojo indekso administratoriui, ir todėl nesutrukdo administratoriui paskelbti pradinių duomenų, net jeigu jie apima informaciją, nurodytą pasiūlyto reglamento 16 straipsnyje. Tačiau abejotina, ar tokie duomenys turės pridėtinę vertę naudotojams. Vietoj to, pasiūlytas reglamentas tinkamu tikrinimu, priežiūra, duomenų saugojimu ir auditu turėtų užtikrinti, kad naudotojai būtų įsitikinę duomenų patikimumu. Be to, kiek tai susiję su sandoriais pagrįstais lyginamaisiais indeksais, gali susidaryti situacijos, kai pradiniai duomenys, kuriuos būtina paskelbti, apima duomenis, kurie yra neskelbtina komercinė informacija arba verslo konfidencialumo dalykas, pavyzdžiui, jeigu į pradinis duomenis įtraukiami sandorių apimtys duomenys. Todėl administratoriaus neturėtų būti reikalaujama paskelbti duomenis, net ir atidedant tokį paskelbimą, nebent gautas išankstinis atitinkamo duomenų teikėjo sutikimas, o pakaktų reikalauti, kad administratorius duomenis saugotų tam tikrą terminą, per kurį gavus kompetentingos institucijos prašymą jai būtų suteikiama Europos priežiūros institucija (Europos bankininkystės institucija), nuostatos, susijusios su specialiu uždaviniu pavedimu Europos Centriniam Bankui pagal Tarybos reglamentą (ES) Nr. 1024/2013 (OL L 287, 2013 10 29, p. 5). Todėl administratoriaus neturėtų būti reikalaujama paskelbti duomenis, net ir atidedant tokį paskelbimą, nebent gautas išankstinis atitinkamo duomenų teikėjo sutikimas, o pakaktų reikalauti, kad administratorius duomenis saugotų tam tikrą terminą, per kurį gavus kompetentingos institucijos prašymą jai būtų suteikiama Europos priežiūros institucija (Europos bankininkystės institucija), nuostatos, susijusios su specialiu uždaviniu pavedimu Europos Centriniam Bankui pagal Tarybos reglamentą (ES) Nr. 1024/2013 (OL L 287, 2013 10 29, p. 5).

⁽⁴³⁾ Šia nuostata administratoriaus kompetentingai institucijai suteikiami įgaliojimai: a) reikalauti, kad prižiūrimi subjektai teiktų pradinis duomenis administratoriui pagal atitinkamą metodiką, elgesio kodeksą ar kitas taisykles; ir b) nustatyti formą, kuria turi būti teikiami bet kokie pradiniai duomenys, ir jų pateikimo terminą. Reikalavimas teikti pagalbą nustatytas 14 straipsnio 3 dalyje.

⁽⁴⁴⁾ Žr. pasiūlyto reglamento 34 straipsnio 1 ir 2 dalis.

⁽⁴⁵⁾ 2013 m. spalio 15 d. Tarybos reglamentas (ES) Nr. 1024/2013, kuriuo Europos Centriniam Bankui pavedami specialūs uždaviniai, susiję su rizikos ribojimu pagrįsta kredito įstaigų priežiūros politika (OL L 287, 2013 10 29, p. 63). Taip pat žr. 2013 m. spalio 22 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentą (ES) Nr. 1022/2013, kuriuo iš dalies keičiamas Reglamento (ES) Nr. 1093/2010, kuriuo įsteigiama Europos priežiūros institucija (Europos bankininkystės institucija), nuostatos, susijusios su specialiu uždaviniu pavedimu Europos Centriniam Bankui pagal Tarybos reglamentą (ES) Nr. 1024/2013 (OL L 287, 2013 10 29, p. 5).

⁽⁴⁶⁾ Žr. Reglamento (ES) Nr. 1024/2013 4 straipsnio 1 dalį.

⁽⁴⁷⁾ Žr. pasiūlyto reglamento 16 straipsnį ir 7 pakeitimą.

3.5.2. Nuostatos dėl skaidrumo įpareigoja lyginamojo indekso administratorių paskelbti procedūrą, susijusią su veiksmais, kurių jis imsis lyginamojo indekso reikšmingų pakeitimų arba teikimo nutraukimo atveju. Taip pat ir prižiūrimi subjektai bei naudotojai yra įpareigoti paskelbti pagrįstus planus, kuriuose išdėsto veiksmus, kurių imtųsi tokiu atveju⁽⁴⁸⁾. Tačiau nei šios, nei pereinamojo laikotarpio nuostatos⁽⁴⁹⁾ nenumato reikalavimo parengti nenumatytų atvejų planus, taikytinus lyginamojo indekso staigaus sutrikdymo atveju. Todėl ECB rekomenduoja, kad pasiūlytame reglamente lyginamojo indekso administratoriui būtų numatytas reikalavimas nustatyti savo nenumatytų atvejų procedūras, kurios indeksų galutinių naudotojų atžvilgiu būtų visiškai skaidrios. Siūloma, kad tokios procedūros būtų nustatytos lyginamojo indekso administratoriaus elgesio kodekse kaip papildomas reikalavimas pagal pasiūlyto reglamento I priedo D skirsnio 1 dalį⁽⁵⁰⁾.

3.5.3. Prižiūrimi subjektai, kaip antai kredito įstaigos privalo įvertinti, ar finansinę sutartį, kurią siekiama sudaryti su klientu, susieti su lyginamuoju indeksu būtų tinkama kliento naudojimui. Siekiant užtikrinant tinkamumą, subjekto reikalaujama surinkti būtiną informaciją apie tą lyginamąjį indeksą, įskaitant administratoriaus lyginamojo indekso viešą pažymą⁽⁵¹⁾. ECB rekomenduoja, kad Sąjungos teisėkūros institucijos patikslintų, kaip šis įpareigojimas bus atspindėtas Komisijos pasiūlyme dėl kredito sutarčių dėl gyvenamosios paskirties nuosavybės⁽⁵²⁾, kadangi pasiūlyto reglamento finansinių sutarčių apibrėžtis apima hipotekas.

3.6. Trečiųjų šalių administratorių teikiamų lyginamųjų indeksų naudojimas⁽⁵³⁾

3.6.1. ECB pastebi, kad pagal siūlomą lygiavertiškumo režimą, numatytą 20 straipsnyje, lyginamieji indeksai, kuriuos teikia trečiojoje šalyse įsteigti administratoriai, turi atitikti tam tikras nurodytas sąlygas, įskaitant Komisijos sprendimo, kuriuo pripažįstama, kad jų teisinė sistema ir priežiūros praktika yra lygiavertė pasiūlyto reglamento reikalavimams, gavimą, tuomet tokius lyginamuosius indeksus prižiūrimi subjektai gali naudoti Sąjungoje. ECB taip pat pastebi, kad tokiems lyginamiesiems indeksams nėra naudingos ir 39 straipsnyje numatytos pereinamojo laikotarpio nuostatos, kadangi jos reguliuoja tik egzistuojančius lyginamuosius indeksus, kurių administratorius privalo pateikti prašymą išduoti veiklos leidimą valstybės narės, kurioje įsteigtas administratorius, kompetentingai institucijai, t. y. Sąjungoje įsteigtus administratorius.

3.6.2. ECB abejoja dėl siūlomo lygiavertiškumo režimo tinkamumo, ypač jeigu jis būtų nustatytas kartu su kitomis pasiūlyto reglamento nuostatomis. Daugelis svarbių Sąjungos investavimo produktų, ypač į išvestines finansines priemones ir investicinius fondus naudoja ne Sąjungos lyginamuosius indeksus. Nors IOSCO paskelbė lyginamųjų indeksų nustatymo principus ir skatina valstybes juos įgyvendinti⁽⁵⁴⁾, tai išlieka kiekvienos valstybės reikalas, todėl neaišku, ar visos IOSCO narės juos įgyvendins teisėkūros priemonėmis. Kadangi pagal pasiūlytą reglamentą Komisija pozityviame lygiavertiškumo sprendime privalo patvirtinti, kad trečiosios šalies teisinė sistema užtikrina, jog reglamento reikalavimų, įskaitant administratorių valdymo ir kontrolės reikalavimus, laikymasis yra teisiškai privalomas bei veiksmingai prižiūrimas ir užtikrinamas⁽⁵⁵⁾, daugelio trečiųjų šalių, įskaitant Didžiojo dvidešimtuko (G20) šalių, teisinėms sistemoms gali būti sudėtinga atitikti lygiavertiškumo sąlygas, pavyzdžiui, kai jų administratoriui ir duomenų teikėjams netaikomi priežiūros reikalavimai⁽⁵⁶⁾. Dėl to daugelis produktų, naudojančių tokius trečiųjų šalių administratorių lyginamuosius indeksus, turėtų būti panaikinti, o toks žingsnis galėtų reikšmingai paveikti finansinį stabilumą.

⁽⁴⁸⁾ Žr. pasiūlyto reglamento 17 ir 39 straipsnius.

⁽⁴⁹⁾ Pasiūlyto reglamento 39 straipsnis.

⁽⁵⁰⁾ Žr. 8 ir 18 pakeitimus.

⁽⁵¹⁾ Žr. pasiūlyto reglamento 18 straipsnio 1 dalį.

⁽⁵²⁾ Žr. pasiūlymą dėl Europos Parlamento ir Tarybos direktyvos dėl kredito sutarčių dėl gyvenamosios paskirties nuosavybės, COM(2011) 142 galutinis.

⁽⁵³⁾ Žr. 20 ir 21 straipsnius.

⁽⁵⁴⁾ Žr. 13 išnašą, taip pat žr. naujausią 2013 m. lapkričio mėn. IOSCO komunikatą.

⁽⁵⁵⁾ Žr. pasiūlyto reglamento 20 straipsnio 2 dalies b punktą kartu su 5 straipsniu.

⁽⁵⁶⁾ Pvz., kadangi administratorius yra nereguluojama rinkos asociacija. ECB požiūris, pagrįstas rinkos dalyvių atsiliepimais, yra toks, kad kelios už Sąjungos ribų esančios jurisdikcijos reguliuotų viską, išskyrus pagrindinę palūkanų normą bei tam tikrus didžiausios valiutų rinkos ir biržos prekių lyginamuosius indeksus.

- 3.6.3. Be to, ECB pastebi, kad siūlomas lygiavertiškumo režimas nenumato aiškių pasekmių dėl sutarčių, kurios šiuo metu naudoja tokius lyginamuosius indeksus, ir jeigu šie lyginamieji indeksai patikrinus neatitinka lygiavertiškumo režimo, kadangi 39 straipsnyje numatytos pereinamojo laikotarpio nuostatos taikomos tik Sąjungos lyginamiesiems indeksams.
- 3.6.4. Dėl šių priežasčių, siekiant nepalikti ne Sąjungos lyginamųjų indeksų naudojimo nežinioje, ECB kviečia Sąjungos teisėkūros institucijas mažų mažiausiai svarstyti dėl ilgesnio lygiavertiškumo režimo įgyvendinimo termino nustatymo, kurio metu atrinkti plačiai naudojami trečiosiose šalyse, ypač Didžiojo dvidešimtuko (G20) šalyse administruojami lyginamieji indeksai galėtų būti toliau naudojami Sąjungoje iki trejų metų ilgesnio pereinamojo laikotarpio pabaigos. Dėl tokių lyginamųjų indeksų trečiosios šalies administratoriaus būtų reikalaujama, kad jo vidaus teisinė sistema atitiktų IOSCO principus. Dėl to lyginamajam indeksui laikinai būtų netaikomi pasiūlyto reglamento 20 straipsnyje nustatyti lygiavertiškumo reikalavimai. Tačiau svarbu išlaikyti pusiausvyrą tarp susirūpinimo finansiniu stabilumu Sąjungoje ir didesnio susirūpinimo dėl sudaromų vienodų sąlygų visiems ypatingos svarbos lyginamųjų indeksų, kurie plačiai naudojami Sąjungoje, administratoriams. Šiam balansui pasiekti ECB numato EVPRI funkciją Komisijos vardu periodiškai peržiūrėti, ar lygiavertiškumo režimo įgyvendinimo išimtis ne Sąjungoje esantiems administratoriams⁽⁵⁷⁾ vis dar pagrįsta.

4. Kiti tarptautiniai aspektai

Eurosistemos atsakyme į 2012 m. rugsėjo mėn. Komisijos konsultaciją dėl indeksų reguliavimo⁽⁵⁸⁾, ECB pabrėžė, kad šioje srityje svarbu užtikrinti teisėkūros iniciatyvų nacionaliniu ir Sąjungos lygiu bei tarptautinių iniciatyvų tinkamą koordinavimą. Šiuo atžvilgiu ECB pažymi, kad Finansinio stabilumo tarybos oficialus sektorius valdymo grupė, kurios narys yra ECB, šiuo metu svarsto dėl finansinių lyginamųjų indeksų bankų sektoriuje kartu su rinkos dalyviais ateities.

Kai ECB rekomenduoja iš dalies keisti pasiūlytą reglamentą, konkretūs redagavimo pasiūlymai kartu su aiškinamuoju tekstu pateikiami priede.

Priimta Frankfurte prie Maino 2014 m. sausio 7 d.

ECB Pirmininkas

Mario DRAGHI

⁽⁵⁷⁾ Žr. 16 pakeitimą.

⁽⁵⁸⁾ Žr. Europos Komisijos viešąją konsultaciją dėl indeksų reguliavimo – 2012 m. lapkričio mėn. Eurosistemos atsakymą (*European Commission's public consultation on the regulation of indices – Eurosystem's response*), p. 8.

PRIEDAS

Redagavimo pasiūlymai

Komisijos pasiūlytas tekstas	ECB siūlomi pakeitimai (1)
------------------------------	----------------------------

1 pakeitimas

16 konstatuojamoji dalis

<p>„(16) lyginamuosius indeksus, kuriuos Sąjungoje rengia centriniai bankai, kontroliuoja valdžios institucijos ir jie atitinka principus, standartus ir procedūras, kuriais užtikrinamas jų tikslumas, teisingumas ir nepriklausomumas, kaip nustatyta šiame reglamente. Todėl nėra būtina šiems lyginamiesiems indeksams taikyti šio reglamento. Tačiau trečiųjų šalių centriniai bankai taip pat gali teikti Sąjungoje naudojamus lyginamuosius indeksus. Būtina nustatyti, kad šio reglamento reikalavimų leidžiama netaikyti tik tiems lyginamuosius indeksus rengiantiems trečiųjų šalių centriniams bankams, kuriems taikomi standartai, panašūs į nustatytuosius šiame reglamente;“</p>	<p>„(16) lyginamuosius indeksus, kuriuos Sąjungoje rengia centriniai bankai, kontroliuoja valdžios institucijos ir jie atitinka principus, standartus ir procedūras, kuriais užtikrinamas jų tikslumas, teisingumas ir nepriklausomumas, kaip nustatyta šiame reglamente. Todėl nėra būtina šiems lyginamiesiems indeksams taikyti šio reglamento. Tačiau trečiųjų šalių centriniai bankai taip pat gali teikti Sąjungoje naudojamus lyginamuosius indeksus. Būtina nustatyti, kad šio reglamento reikalavimų leidžiama netaikyti tik tiems lyginamuosius indeksus rengiantiems trečiųjų šalių centriniams bankams, kuriems taikomi standartai, panašūs į nustatytuosius šiame reglamente;“</p>
---	---

Paaiškinimas

Lyginamuosius indeksus, kuriuos rengia centriniai bankai, kontroliuoja valdžios institucijos. Šio kontroliavimo paskirtis ir yra užtikrinti, kad lyginamieji indeksai atitiktų principus, standartus ir procedūras, kuriais užtikrinamas jų tikslumas, teisingumas ir nepriklausomumas. Todėl į pasiūlytą reglamentą nebūtina įtraukti centrinių bankų ir jų rengiamų lyginamųjų indeksų.

2 pakeitimas

50 konstatuojamoji dalis

<p>„(50) siekiant užtikrinti vienodas šio reglamento įgyvendinimo sąlygas, dėl tam tikrų jo aspektų Komisijai turėtų būti suteikti įgyvendinimo įgaliojimai. Tie aspektai susiję su trečiųjų šalių centriniams bankams ir lyginamuosius indeksus teikiantiems subjektams taikomos teisinės sistemos lygiavertiškumo nustatymu, taip pat su fakto, kad lyginamasis indeksas yra ypatingos svarbos, nustatymu. Tais įgaliojimais turėtų būti naudojamosi laikantis 2011 m. vasario 16 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (ES) Nr. 182/2011, kuriuo nustatomos valstybių narių vykdomos Komisijos naudojimosi įgyvendinimo įgaliojimais kontrolės mechanizmų taisyklės ir bendrieji principai;“</p>	<p>„(50) siekiant užtikrinti vienodas šio reglamento įgyvendinimo sąlygas, dėl tam tikrų jo aspektų Komisijai turėtų būti suteikti įgyvendinimo įgaliojimai. Tie aspektai susiję su trečiųjų šalių centriniams bankams ir lyginamuosius indeksus teikiantiems subjektams taikomos teisinės sistemos lygiavertiškumo nustatymu, taip pat su fakto, kad lyginamasis indeksas yra ypatingos svarbos, nustatymu. Tais įgaliojimais turėtų būti naudojamosi laikantis 2011 m. vasario 16 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (ES) Nr. 182/2011, kuriuo nustatomos valstybių narių vykdomos Komisijos naudojimosi įgyvendinimo įgaliojimais kontrolės mechanizmų taisyklės ir bendrieji principai;“</p>
---	---

Paaiškinimas

Šis centrinių bankų išbraukimas susijęs su siūloma išimtimi dėl šių institucijų.

Komisijos pasiūlytas tekstas

ECB siūlomi pakeitimai (1)

3 pakeitimas

2 straipsnio 2 ir 3 dalys

„2. Šis reglamentas netaikomas:

- a) Europos centrinių bankų sistemos (ECBS) nariams.
 b) Trečiųjų šalių, kurių teisinėje sistemoje, kaip pripažino Komisija, numatyti principai, standartai ir procedūros yra lygiaverčiai šiame reglamente numatytiems lyginamųjų indeksų teikimo tikslumo, teisingumo ir nepriklausomumo reikalavimams, centriniams bankams.

3. Komisija nustato 2 dalies b punkte nurodytų trečiųjų šalių centrinių bankų sąrašą.

Tie įgyvendinimo aktai priimami laikantis 38 straipsnio 2 dalyje nurodytos nagrinėjimo procedūros.“

„2. Šis reglamentas netaikomas: **centriniam bankams.**

- a) ~~Europos centrinių bankų sistemos (ECBS) nariams.~~
 b) ~~Trečiųjų šalių, kurių teisinėje sistemoje, kaip pripažino Komisija, numatyti principai, standartai ir procedūros yra lygiaverčiai šiame reglamente numatytiems lyginamųjų indeksų teikimo tikslumo, teisingumo ir nepriklausomumo reikalavimams, centriniams bankams.~~

~~3. Komisija nustato 2 dalies b punkte nurodytų trečiųjų šalių centrinių bankų sąrašą.~~

~~Tie įgyvendinimo aktai priimami laikantis 38 straipsnio 2 dalyje nurodytos nagrinėjimo procedūros.“~~

Paaiškinimas

Žr. 1 pakeitimo paaiškinimą.

4 pakeitimas

3 straipsnio 1 dalies 19 punktas

„19. tarpbankinių palūkanų normų lyginamasis indeksas – lyginamasis indeksas, kai pagrindinis turtas pagal šio straipsnio 1 punkto c papunktį yra palūkanų norma, kurią taikydami bankai gali skolinti kitiems bankams arba iš jų skolintis;“

„19. tarpbankinių palūkanų normų lyginamasis indeksas – lyginamasis indeksas, kai pagrindinis turtas pagal šio straipsnio 1 punkto c papunktį yra palūkanų norma, kurią taikydami bankai gali skolinti kitiems bankams arba iš jų skolintis, **arba didmeninėje rinkoje teikiama palūkanų norma;**“

Paaiškinimas

Terminas „tarpbankinių palūkanų normų lyginamasis indeksas“, vartojamas II priede nustatyto specialaus režimo kontekste, nėra tinkamas visiems esamiems arba būsimiems palūkanų norma grindžiamiems lyginamiesiems indeksams. Pavyzdžiui, esama apibrėžtis neapima palūkanų normų, grindžiamų patikrinamais didmeninės rinkos duomenimis. Todėl būtina išplėsti apibrėžtį, kuri apimtų ne tik lyginamuosius indeksus, grindžiamus palūkanų normomis, kurias taikydami bankai gali skolinti kitiems bankams arba iš jų skolintis, bet ir tuos, grindžiamus palūkanų normomis, kurias taikydami bankai vykdo skolinimo operacijas didmeninėje rinkoje.

Komisijos pasiūlytas tekstas

ECB siūlomi pakeitimai (1)

5 pakeitimas

3 straipsnio 1 dalies 21 punktą

„21. ypatingos svarbos lyginamasis indeksas – lyginamasis indeksas, kurio duomenų teikėjų dauguma yra prižiūrimi subjektai ir kuris susiejamas su mažiausiai 500 mlrd. EUR nominaliosios vertės finansinėmis priemonėmis;“

„21. ypatingos svarbos lyginamasis indeksas – lyginamasis indeksas, kurio ~~duomenų teikėjų dauguma yra prižiūrimi subjektai ir kuris susiejamas su mažiausiai 500 mlrd. EUR nominaliosios vertės finansinėmis priemonėmis~~ kuris žymiai pakenktų finansiniam stabilumui, tinkamam rinkų veikimui, vartotojams ar realiajai ekonomikai, jeigu būtų nutrauktas jo teikimas arba jis būtų teikiamas naudojant nereprezentatyvius duomenų teikėjus ar jų grupę arba nereprezentatyvius pirminius duomenis;“

Paaiškinimas

ECB mano, kad lankstesnė apibrėžtis, pagrįsta finansinio stabilumo aspektu, būtų naudingesnė nei siūloma apibrėžtis, pagrįsta skaitmenimis nurodyta nominaliosios vertės riba. Ypač naujo ypatingos svarbos lyginamojo indekso naujoje sandorioje pagrįstų lyginamųjų indeksų aplinkoje atveju tikėtina, kad nurodytų finansinių priemonių apimtis svyruos. Finansinio stabilumo aspektu paremta apibrėžtis suteikia tvirtesnę pagrindą naujų ypatingos svarbos lyginamųjų indeksų, tokių kaip tarpbankinės palūkanų normos, atsiradimui, jeigu rinka juos norėtų sukurti.

6 pakeitimas

14 straipsnio 1 dalis, 2 dalis (nauja), 3 dalis (nauja) ir 4 dalis (nauja)

„1. Kai per bet kuriuos metus duomenų teikėjai, įskaitant mažiausiai 20 % subjektų, teikiančių duomenis ypatingos svarbos lyginamajam indeksui, nustoja teikti duomenis arba yra pakankamai priežasčių manyti, kad mažiausiai 20 % duomenų teikėjų nustos juos teikti, ypatingos svarbos lyginamojo indekso administratoriaus kompetentinga institucija turi įgaliojimus:

- a) reikalauti, kad pagal 2 dalis atrinkti prižiūrimi subjektai teiktų pradinis duomenis administratoriui pagal atitinkamą metodiką, elgesio kodeksą ar kitas taisykles;
- b) nustatyti formą, kuria turi būti teikiami bet kokie pradiniai duomenys, ir jų pateikimo terminą;
- c) pakeisti ypatingos svarbos lyginamojo indekso elgesio kodeksą, metodiką ar kitas taisykles;“

„1. Kai per bet kuriuos metus duomenų teikėjai, įskaitant mažiausiai 20 % subjektų, teikiančių duomenis ypatingos svarbos lyginamajam indeksui, nustoja teikti duomenis arba yra pakankamai priežasčių manyti, kad mažiausiai 20 % duomenų teikėjų nustos juos teikti, ypatingos svarbos lyginamojo indekso administratoriaus kompetentinga institucija **Vieno ar daugiau ypatingos svarbos lyginamųjų indeksų administratorius kas du metus savo kompetentingai institucijai pateikia kiekvieno savo administruojamo ypatingos svarbos lyginamojo indekso reprezentatyvumo įvertinimą.**

Komisijos pasiūlytas tekstas	ECB siūlomi pakeitimai (1)
	<p>2. Ypatingos svarbos lyginamojo indekso duomenų teikėjas, ketinantis išeiti iš grupės, apie tai raštu praneša atitinkamam administratoriui, kuris savo ruožtu nedelsdamas:</p> <ol style="list-style-type: none"> a) informuoja savo kompetentingą instituciją ir b) ne vėliau kaip 14 dienų nuo pranešimo gavimo savo kompetentingai institucijai pateikia struktūrinį įvertinimą dėl duomenų teikėjo išėjimo iš grupės poveikio grupės dydžiui ir reprezentatyvumui. <p>3. Nuo 1 ar 2 dalyje numatyto įvertinimo gavimo ir remdamasi tokiu įvertinimu kompetentinga institucija nedelsdama:</p> <ol style="list-style-type: none"> a) informuoja EVPRI ir b) atlieka savo įvertinimą, ar ypatingos svarbos lyginamajam indeksui netrūksta reprezentatyvumo. [Tą ypatingai gali įtakoti laikui bėgant sumažėjęs duomenų teikėjų skaičius arba struktūriniai rinkos pakitimai.] <p>4. Jeigu administratoriaus kompetentinga institucija mano, kad lyginamajam indeksui trūksta reprezentatyvumo, ji turi įgaliojimus:</p> <ol style="list-style-type: none"> a) reikalauti, kad pagal 25 dalisį atrinkti prižiūrimi subjektai teiktų pradinis duomenis administratoriui pagal atitinkamą metodiką, elgesio kodeksą ar kitas taisykles; b) nustatyti formą, kuria turi būti teikiami bet kokie pradiniai duomenys, ir jų pateikimo terminą; c) pakeisti ypatingos svarbos lyginamojo indekso elgesio kodeksą, metodiką ar kitas taisykles; d) reikalauti duomenų teikėjo, kuris pagal 2 dalį pranešė apie savo ketinimą išeiti iš grupės, pasilikti grupėje, kol kompetentinga institucija pabaigs savo vertinimą. Šis terminas neturi būti ilgesnis nei [4] savaitės nuo duomenų teikėjo pranešimo apie ketinimą išeiti iš grupės.“

Paaiškinimas

Gali susidaryti situacija, kai per bet kuriuos metus grupės įstaigų skaičius, mažesnis nei 20% visų duomenų teikėjų skaičiaus, nutraukia pradinių duomenų teikimą, ir kai tas skaičius žymiai padidėja, bet per bet kuriuos metus vis dėlto duomenų teikimo nutraukimo skaičius nepasiekia 20% visų duomenų teikėjų skaičiaus. Esant tokiai situacijai, administratoriaus kompetentingos institucijos įgaliojimai įsikišti pagal 14 straipsnį (privalomas duomenų teikimas) nebūtų panaudoti. Todėl skaitmenimis nurodyta tokių įgaliojimų panaudojimo riba, tai yra 20% duomenų teikėjų atsisakymas teikti duomenis, turėtų būti pakeista keliais kokybiniais patikrinimais, pagrįstais bet kokio grupės dydžio sumažėjimo poveikio grupės ir pradinių duomenų reprezentatyvumui vertinimu, kurį atliktų kompetentingas prižiūrėtojas. Dėl to iškyla reikalavimas, kad duomenų teikėjas, ketinantis išeiti iš grupės, nedelsdamas apie tai praneštų administratoriui. Papildomas įgaliojimas taip pat būtinas dėl finansinio stabilumo priežasčių siekiant užtikrinti, kad bet kuris duomenų teikėjas, ketinantis išeiti, liktų grupėje iki tokio įvertinimo pabaigos.

Komisijos pasiūlytas tekstas

ECB siūlomi pakeitimai (1)

7 pakeitimas

16 straipsnis

„1. Administratorius lyginamajam indeksui nustatyti naudotus pradinius duomenis paskelbia iškart po lyginamojo indekso paskelbimo, išskyrus atvejus, kai toks paskelbimas sukeltų duomenų teikėjams rimtų neigiamų padarinių arba pakenktų lyginamojo indekso patikimumui ar teisingumui. Tokiais atvejais paskelbimas gali būti atidėtas tokiam laikotarpiui, per kurį tie padariniai gerokai sumažėtų. Į pradinius duomenis įtraukti asmens duomenys neskelbiami.“

2. Komisijai pagal 37 straipsnį suteikiami įgaliojimai priimti deleguotuosius aktus dėl priemonių, kuriomis papildomai patikslinama informacija, kuri turi būti atskleidžiama pagal 1 dalį, paskelbimo būdai, taip pat aplinkybės, kuriomis toks informacijos paskelbimas gali būti atidėtas, ir priemonės, kuriomis ta informacija perduodama.“

„1. Administratorius lyginamajam indeksui nustatyti naudotus pradinius duomenis paskelbia iškart po lyginamojo indekso paskelbimo, išskyrus atvejus, kai toks paskelbimas sukeltų duomenų teikėjams rimtų neigiamų padarinių arba pakenktų lyginamojo indekso patikimumui ar teisingumui. Tokiais atvejais paskelbimas gali būti atidėtas tokiam laikotarpiui, per kurį tie padariniai gerokai sumažėtų. Į pradinius duomenis įtraukti asmens duomenys neskelbiami.“

1. Administratorius lyginamajam indeksui nustatyti naudotus pradinius duomenis saugo ir laiko savo kompetentingos institucijos žinioje [5] metus nuo lyginamojo indekso paskelbimo.

Saugodamas pradinius duomenis administratorius privalo apsaugoti bet kurią tų duomenų dalį, kuri yra neskelbtina komercinė informacija, verslo konfidencialumo dalykas arba kuri yra asmens duomenys.

Administratorius lyginamajam indeksui nustatyti naudotus pradinius duomenis, gautus iš duomenų teikėjo, gali paskelbti tik gavęs išankstinį rašytinį duomenų teikėjo sutikimą.

2. Komisijai pagal 37 straipsnį suteikiami įgaliojimai priimti deleguotuosius aktus dėl priemonių, kuriomis papildomai patikslinama informacija, kuri turi būti atskleidžiama **saugoma** pagal 1 dalį, **ir** paskelbimo būdai, taip pat aplinkybės, kuriomis toks informacijos paskelbimas gali būti atidėtas, ir priemonės, kuriomis ta informacija perduodama **kuriais pateikus prašymą** ta informacija perduodama **arba suteikiama kitokia galimybė su ja susipažinti kompetentingai institucijai.**“

Paaškinimas

Administratoriaus neturėtų būti reikalaujama paskelbti pradinius duomenis net ir atidedant tokį paskelbimą. Pirma, šie duomenys neturės pridėtinės vertės naudotojams. Pasiūlytas reglamentas tinkamais kontrolės mechanizmais turėtų užtikrinti, kad naudotojas būtų įsitikinęs duomenų tikslumu ir patikimumu. Antra, pradiniai duomenys gali apimti duomenis, kurie yra neskelbtina komercinė informacija arba verslo konfidencialumo dalykas, pavyzdžiui, jeigu į pradinius duomenis įtraukiami sandorių apimtys duomenys. Tačiau svarbu, kad administratorius pradinius duomenis protingą terminą laikytų prieinamus kompetentingai priežiūros institucijai, siekiant leisti tai institucijai patikrinti, ar teikiami duomenys yra patikimi ir tikslūs. Nepaisant to, atitinkamas duomenų teikėjas gali duoti išankstinį sutikimą paskelbti duomenis.

Komisijos pasiūlytas tekstas

ECB siūlomi pakeitimai (1)

8 pakeitimas

17 straipsnio 1 dalis

„1) Administratorius paskelbia procedūrą, susijusią su veiksmis, kurių jis imsis lyginamojo indekso pakeitimų arba teikimo nutraukimo atveju.“

„1) Administratorius paskelbia procedūrą, susijusią su veiksmis, kurių jis imsis lyginamojo indekso pakeitimų arba teikimo nutraukimo atveju. **Administratorius taip pat 9 straipsnyje numatytame elgesio kodekse nustato nenumatyto atvejų procedūras, taikytinas lyginamojo indekso staigaus sutrikdymo atveju.**“

Paaiškinimas

Lyginamojo indekso administratoriaus pareigos elgesio kodekse nustatyti nenumatyto atvejų procedūras įtraukimas tarp kitų jo pareigų palaikytų lyginamojo indekso pagrįstumą, skatintų skaidrumą rinkos dalyvių atžvilgiu ir nenumatytais atvejais sudarytų geresnes pareigų prie pakaitinio lyginamojo indekso sąlygas; kitaip tariant, administratoriaus galimybės teikti lyginamąjį indeksą rimto ir staigaus sutrikdymo atveju. Taip pat žr. 17 pakeitimą.

9 pakeitimas

20 straipsnio 1 dalis

„1. Trečiojoje šalyje įsteigto administratoriaus teikiamus lyginamuosius indeksus prižiūrėti subjektai gali naudoti Sąjungoje, jeigu laikomasi šių sąlygų:

- Komisija pagal 2 dalį priėmė lygiavertiškumo sprendimą, kuriuo pripažįstama, kad tos trečiosios šalies teisinė sistema ir priežiūros praktika yra lygiavertė šio reglamento reikalavimams;
- administratorius turi veiklos leidimą toje trečiojoje šalyje arba yra toje trečiojoje šalyje įregistruotas ir prižiūrimas;
- administratorius pranešė EVPRI apie sutikimą, kad prižiūrimi subjektai galėtų Sąjungoje naudoti jo faktinius ar numatomus lyginamuosius indeksus, lyginamųjų indeksų, kurie gali būti naudojami Sąjungoje, sąrašą ir kompetentingą instituciją, atsakingą už jo priežiūrą trečiojoje šalyje;
- administratorius yra tinkamai įregistruotas pagal 21 straipsnį; ir
- veikia šio straipsnio 3 dalyje nurodyti bendradarbiavimo susitarimai.“

„1. Trečiojoje šalyje įsteigto administratoriaus teikiamus lyginamuosius indeksus prižiūrėti subjektai gali naudoti Sąjungoje **3 metus nuo šio reglamento įsigaliojimo dienos**, jeigu laikomasi šių sąlygų:

- Komisija pagal 2 dalį priėmė lygiavertiškumo sprendimą, kuriuo pripažįstama, kad tos trečiosios šalies teisinė sistema ir priežiūros praktika yra lygiavertė šio reglamento reikalavimams; **sprendimą, kuriame nurodoma, kad trečiojoje šalyje įsteigtas lyginamojo indekso administratorius atitinka tos trečiosios šalies teisinę sistemą ir priežiūros praktiką, ypač IOSCO finansinių lyginamųjų indeksų principus;**
- administratorius turi veiklos leidimą toje trečiojoje šalyje arba yra toje trečiojoje šalyje įregistruotas ir prižiūrimas;
- administratorius pranešė EVPRI apie sutikimą, kad prižiūrimi subjektai galėtų Sąjungoje naudoti jo faktinius ar numatomus lyginamuosius indeksus, ir lyginamųjų indeksų, kurie gali būti naudojami Sąjungoje, sąrašą ir kompetentingą instituciją, atsakingą už jo priežiūrą trečiojoje šalyje; ir
- administratorius yra tinkamai įregistruotas pagal 21 straipsnį; ir
- veikia šio straipsnio 3 dalyje nurodyti bendradarbiavimo susitarimai.“

Komisijos pasiūlytas tekstas

ECB siūlomi pakeitimai (1)

Paaiškinimas

Atsižvelgiant į finansinių lyginamųjų indeksų tarptautinę reguliavimo būdų įvairovę, lygiavertiškumo režimo nustatymas turėtų būti tinkamai apsvarstytas ir dėl finansinio stabilumo priežasčių. Todėl turėtų būti apsvarstytas trejų metų išimties iš lygiavertiškumo režimo nustatymas trečiosios šalies atrinktiems ypatingos svarbos lyginamųjų indeksų, kurie plačiai naudojami Sąjungoje, administratoriams. Tačiau trečiosios šalies administratoriams turėtų būti taikomas reikalavimas atitikti nacionalinę teisinę sistemą, priežiūros praktiką ir IOSCO principus. Tokiomis aplinkybėmis lyginamajam indeksui laikinai negalėtų 20 straipsnio 2 ir 3 dalyse nustatyti lygiavertiškumo reikalavimai. Administratorius, kurie naudojami tokiu režimu, EVPRI registruotų atskirai (žr. žemiau). Siekiant galimo finansinio stabilumo interesų konflikto balanso ir vienodo Sąjungoje ir ne Sąjungoje įsteigtų lyginamojo indekso administratorių traktavimo, trejų metų atidėjimas turėtų būti peržiūrimas kasmet. Šią funkciją galėtų vykdyti EVPRI pagal Komisijos suteiktą įgaliojimą (žr. 15 pakeitimą).

Taip pat atsižvelgiant į 3 straipsnio 1 dalies 22 punkte pateiktą apibrėžtį, kur nustatyta, kad „vieta“ reiškia valstybę, kurioje yra juridinio asmens registruotoji būstinė arba kitas oficialus adresas, terminas „vieta“ pasiūlyto reglamento tekste turėtų būti vartojamas nuosekliai.

10 pakeitimas

20 straipsnio 2 dalis (nauja)

„2. Trečiojoje šalyje įsteigto administratoriaus teikiamus lyginamuosius indeksus prižiūrimi subjektai gali naudoti Sąjungoje praėjus trims metams nuo šio reglamento įsigaliojimo dienos, jeigu laikomasi šių sąlygų:

- a) Komisija pagal 3 dalį priėmė lygiavertiškumo sprendimą, kuriuo pripažįstama, kad tos trečiosios šalies teisinė sistema ir priežiūros praktika yra lygiavertė šio reglamento reikalavimams;
- b) administratorius turi veiklos leidimą toje trečiojoje šalyje arba yra toje trečiojoje šalyje įregistruotas ir prižiūrimas;
- c) administratorius pranešė EVPRI apie sutikimą, kad prižiūrimi subjektai galėtų Sąjungoje naudoti jo faktinius ar numatomus lyginamuosius indeksus, lyginamųjų indeksų, kurie gali būti naudojami Sąjungoje, sąrašą ir kompetentingą instituciją, atsakingą už jo priežiūrą trečiojoje šalyje;
- d) administratorius yra tinkamai įregistruotas pagal 21 straipsnį; ir
- e) veikia šio straipsnio 4 dalyje nurodyti bendradarbiavimo susitarimai.“

Paaiškinimas

Naujoje 20 straipsnio 2 dalyje nustatytas lygiavertiškumo režimas įsigalios tik praėjus trejiems metams nuo pasiūlyto reglamento įsigaliojimo dienos.

Komisijos pasiūlytas tekstas

ECB siūlomi pakeitimai (1)

11 pakeitimas

20 straipsnio 2 dalis

„2. Komisija gali priimti sprendimą, kuriuo nustatoma, kad trečiosios šalies teisine sistema ir priežiūros praktika užtikrinama, kad:

- a) toje trečiojoje šalyje turintys veiklos leidimą ar įregistruoti administratoriai laikytųsi privalomų reikalavimų, prilygstančių šio reglamento reikalavimams, visų pirma atsižvelgiant į tai, ar nustatant trečiosios šalies teisinę sistemą ir priežiūros praktiką laikomasi 2013 m. liepos 17 d. paskelbtų IOSCO finansinių lyginamųjų indeksų principų; ir
- b) privalomų reikalavimų laikymasis toje trečiojoje šalyje yra nuolat veiksmingai prižiūrimas ir užtikrinamas.

Tie įgyvendinimo aktai priimami laikantis 38 straipsnio 2 dalyje nurodytos nagrinėjimo procedūros.“

„**32. Taikant 2 dalį** Komisija gali priimti sprendimą, kuriuo nustatoma, kad trečiosios šalies teisine sistema ir priežiūros praktika užtikrinama, kad:

- a) toje trečiojoje šalyje turintys veiklos leidimą ar įregistruoti administratoriai laikytųsi privalomų reikalavimų, prilygstančių šio reglamento reikalavimams, visų pirma atsižvelgiant į tai, ar nustatant trečiosios šalies teisinę sistemą ir priežiūros praktiką laikomasi 2013 m. liepos 17 d. paskelbtų IOSCO finansinių lyginamųjų indeksų principų; ir
- b) privalomų reikalavimų laikymasis toje trečiojoje šalyje yra nuolat veiksmingai prižiūrimas ir užtikrinamas.

Tie įgyvendinimo aktai priimami laikantis 38 straipsnio 2 dalyje nurodytos nagrinėjimo procedūros.“

Paaiškinimas

Atsižvelgiant į pasiūlymą naujoje 20 straipsnio 1 dalyje nustatyti laikiną lengvesnį režimą 3 metams, Komisijos sprendimas dėl lygiavertškumo pagal naują 20 straipsnio 2 dalį būtų reikalingas tik praėjus trejiems metams nuo pasiūlyto reglamento įsigaliojimo dienos.

12 pakeitimas

20 straipsnio 3 dalis

„3. EVPRI sudaro bendradarbiavimo susitarimus su trečiųjų šalių, kurių teisinė sistema ir priežiūros praktika pagal 2 dalį buvo pripažintos lygiavertėmis, kompetentingomis institucijomis. Tokiuose susitarimuose nurodoma bent ši informacija: ...“

„**34.** EVPRI sudaro bendradarbiavimo susitarimus su trečiųjų šalių, kurių teisinė sistema ir priežiūros praktika pagal **23** dalį buvo pripažintos lygiavertėmis, kompetentingomis institucijomis. Tokiuose susitarimuose nurodoma bent ši informacija: ...“

Paaiškinimas

Tai yra iš naujos 20 straipsnio 2 dalies įterpimo išplaukiantis pakeitimas.

Komisijos pasiūlytas tekstas

ECB siūlomi pakeitimai (1)

13 pakeitimas

20 straipsnio 4 dalis

„4. EVPRI parengia techninių reguliavimo standartų projektą, kuriame nustato būtiniausia 3 dalyje nurodytų bendradarbiavimo susitarimų turinį, siekdama užtikrinti, kad kompetentingos institucijos ir EVPRI galėtų naudotis visais savo priežiūros įgaliojimais, suteikiamais pagal šį reglamentą:

EVPRI tuos techninių reguliavimo standartų projektus Komisijai pateikia iki [XXX].

Komisijai suteikiami įgaliojimai Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 10–14 straipsniuose nustatyta tvarka nustatyti pirmoje pastraipoje nurodytus techninius reguliavimo standartus.“

„45. EVPRI parengia techninių reguliavimo standartų projektą, kuriame nustato būtiniausia 34 dalyje nurodytų bendradarbiavimo susitarimų turinį, siekdama užtikrinti, kad kompetentingos institucijos ir EVPRI galėtų naudotis visais savo priežiūros įgaliojimais, suteikiamais pagal šį reglamentą:

EVPRI tuos techninių reguliavimo standartų projektus Komisijai pateikia iki [XXX].

Komisijai suteikiami įgaliojimai Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 10–14 straipsniuose nustatyta tvarka nustatyti pirmoje pastraipoje nurodytus techninius reguliavimo standartus.“

Paaiškinimas

Tai yra iš naujos 20 straipsnio 2 dalies įterpimo išplaukiantis pakeitimas.

14 pakeitimas

21 straipsnio 1 ir 2 dalys

„1. EVPRI įregistruoja administratorius, kurie jai pranešė apie 20 straipsnio 1 dalies c punkte nurodytą sutikimą. Registas viešai prieinamas EVPRI interneto svetainėje ir jame teikiama informacija apie lyginamuosius indeksus, kuriuos leista teikti atitinkamiems administratoriams, ir nurodoma už jų priežiūrą trečiojoje šalyje atsakinga kompetentinga institucija.

2. EVPRI panaikina 1 dalyje nurodyto administratoriaus registraciją 1 dalyje nurodytame registre, kai:

- EVPRI turi svarių dokumentais pagrįstų priežasčių manyti, kad administratoriaus veikla aiškiai prieštarauja jo lyginamųjų indeksų naudotojų interesams ar tinkamam rinkų veikimui; arba
- EVPRI turi svarių dokumentais pagrįstų priežasčių manyti, kad administratorius smarkiai pažeidė jam trečiojoje šalyje taikomas nacionalinės teisės ar kitas nuostatas, kuriomis vadovaudamasi Komisija priėmė sprendimą pagal 20 straipsnio 2 dalį.“

„1. EVPRI įregistruoja administratorius, kurie jai pranešė apie 20 straipsnio 1 dalies c punkte **ir 2 dalies c punkte** nurodytą sutikimą. Registas viešai prieinamas EVPRI interneto svetainėje ir jame teikiama informacija apie lyginamuosius indeksus, kuriuos leista teikti atitinkamiems administratoriams, ir nurodoma už jų priežiūrą trečiojoje šalyje atsakinga kompetentinga institucija.

2. EVPRI panaikina 1 dalyje nurodyto administratoriaus registraciją 1 dalyje nurodytame **atitinkamame** registre, kai:

- EVPRI turi svarių dokumentais pagrįstų priežasčių manyti, kad administratoriaus veikla aiškiai prieštarauja jo lyginamųjų indeksų naudotojų interesams ar tinkamam rinkų veikimui; arba
- EVPRI turi svarių dokumentais pagrįstų priežasčių manyti, kad administratorius smarkiai pažeidė jam trečiojoje šalyje taikomas nacionalinės teisės ar kitas nuostatas, kuriomis vadovaudamasi Komisija priėmė sprendimą pagal 20 straipsnio ~~2~~ **1 dalies a punktą arba 3 dalį**.“

Komisijos pasiūlytas tekstas

ECB siūlomi pakeitimai (1)

Paaiškinimas

EVPRI Komisijos vardu taip pat turėtų vykdėti trečiųjų šalių ypatingos svarbos lyginamųjų indeksų, kurie plačiai naudojami Sąjungoje ir pagal 20 straipsnio 1 dalį jiems taikomas lengvesnis laikinas režimas, registro tvarkytojo funkciją.

15 pakeitimas

29 straipsnio 1 dalis

„1. Kiekviena valstybė narė paskiria administratorių ir prižiūrimų duomenų teikėjų atitinkamą kompetentingą instituciją, atsakingą už šiame reglamente nustatytų pareigų vykdymą, ir apie tai informuoja Komisiją bei EVPRI.“

„1. Kiekviena valstybė narė paskiria administratorių ir prižiūrimų duomenų teikėjų atitinkamą **nacionalinę** kompetentingą instituciją, atsakingą už šiame reglamente nustatytų pareigų vykdymą, ir apie tai informuoja Komisiją bei EVPRI.“

Paaiškinimas

Siekiant pašalinti bet kokias galimas abejones, kad atsakomybė už įstaigų, kurios patenka į BPM, finansinės veiklos priežiūra lieka nacionalinėms kompetentingoms institucijoms, turėtų būti konkrečiai nurodyta, kad paskirta kompetentinga institucija turi būti nacionalinė kompetentinga institucija.

Nors ECBS nariai pagal 2 straipsnio 2 dalies a punktą nepatenka į pasiūlyto reglamento taikymo sritį, ECB supranta, kad valstybių narių kompetencija savo centrinių bankų paskirti nacionaline kompetentinga institucija tokia išimtimi išlieka nepakeista, kadangi išimtis susijusi su veikla, nurodyta 2 straipsnio 1 dalyje ir smulkiau apibūdinta pasiūlytame reglamente.

16 pakeitimas

40 straipsnis

„Iki 2018 m. liepos 1 d. Komisija peržiūri šį reglamentą ir pateikia Europos Parlamentui ir Tarybai apie jį ataskaitą, visų pirma apie:

- a) ypatingos svarbos lyginamųjų indeksų ir privalomo dalyvavimo režimo pagal 13 ir 14 straipsnius ir 3 straipsnyje pateiktos ypatingos svarbos lyginamojo indekso apibrėžties veikimą ir veiksmingumą;
- b) VI antraštinėje dalyje nustatyto priežiūros režimo ir kolegijų pagal 34 straipsnį veiksmingumą ir Sąjungos įstaigos vykdomos tam tikrų lyginamųjų indeksų priežiūros tinkamumą; ir
- c) tinkamumo reikalavimo pagal 18 straipsnį vertę.“

„1. Iki 2018 m. liepos 1 d. Komisija peržiūri šį reglamentą ir pateikia Europos Parlamentui ir Tarybai apie jį ataskaitą, visų pirma apie:

- a) ypatingos svarbos lyginamųjų indeksų ir privalomo dalyvavimo režimo pagal 13 ir 14 straipsnius ir 3 straipsnyje pateiktos ypatingos svarbos lyginamojo indekso apibrėžties veikimą ir veiksmingumą;
- b) VI antraštinėje dalyje nustatyto priežiūros režimo ir kolegijų pagal 34 straipsnį veiksmingumą ir Sąjungos įstaigos vykdomos tam tikrų lyginamųjų indeksų priežiūros tinkamumą; ir
- c) tinkamumo reikalavimo pagal 18 straipsnį vertę.

2. Be to, Komisija kasmet peržiūri ir pateikia Europos Parlamentui ir Tarybai ataskaitą apie 20 straipsnio 1 dalyje nustatyto laikinojo lygiavertiškumo režimo veikimą ir veiksmingumą. Komisija gali įgalioti EVPRI parengti tokią ataskaitą. Pirma ataskaita pateikiama praėjus [vieneriems metams nuo reglamento įsigaliojimo dienos – 2015 m. mėnesio d.]“

Komisijos pasiūlytas tekstas

ECB siūlomi pakeitimai (1)

Paiškinimas

Atsižvelgiant į siūlomą „lengvesnį“ lygiavertiškumo režimą trečiųjų šalių lyginamųjų indeksų, kurie plačiai naudojami Sąjungoje, administratoriams laikinam trejų metų laikotarpiui (žr. naują 20 straipsnio 1 dalį), Komisija turėtų periodiškai peržiūrėti ir pateikti ataskaitą apie šio režimo veikimą bei apie trečiųjų šalių, kuriose įsteigti tokių lyginamųjų indeksų administratoriai, teisinės ir priežiūros sistemų pasikeitimus. Komisija turėtų įgaluoti EVPRI vykdyti tokią peržiūrą jos vardu.

17 pakeitimas

41 straipsnis

„ Šis reglamentas įsigalioja kitą dieną po jo paskelbimo Europos Sąjungos oficialiajame leidinyje.

Jis taikomas nuo [12 mėnesių nuo įsigaliojimo dienos].

Tačiau 13 straipsnio 1 dalis ir 34 straipsnis taikomas nuo [6 mėnesiai nuo įsigaliojimo dienos].“

„ Šis reglamentas įsigalioja kitą dieną po jo paskelbimo Europos Sąjungos oficialiajame leidinyje.

Jis taikomas nuo [12 mėnesių nuo įsigaliojimo dienos], išskyrus šias nuostatas:

~~Tačiau~~ 13 straipsnio 1 dalis ir 34 straipsnis taikomas nuo [6 mėnesiai nuo įsigaliojimo dienos].

20 straipsnio 3 ir 4 dalys taikomos nuo [36 mėnesiai nuo įsigaliojimo dienos].“

Paiškinimas

Dėl finansinio stabilumo priežasčių siūlytina trims metams atidėti pilną lygiavertiškumo režimo taikymą trečiųjų šalių lyginamųjų indeksų, kurie plačiai naudojami Sąjungoje, administratoriams, taip ne Sąjungos šalims duodant laiko nustatyti pasiūlyto reglamento reikalavimams lygiavertę priežiūros sistemą.

18 pakeitimas

I priedo D skirsnio 1 dalis

„1. Pagal 9 straipsnį parengtas elgesio kodeksas apima bent šiuos elementus:

- a) reikalavimus, būtinus, kad būtų užtikrintas pradinių duomenų teikimas pagal 7 ir 8 straipsnius; asmenis, galinčius teikti administratoriui pradinius duomenis, taip pat procedūras duomenų teikėjo ir visų duomenis teikiančių asmenų tapatybei, taip pat bet kokių duomenis teikiančių asmenų įgaliojimams įvertinti;
- b) politiką, kuria būtų užtikrinama, kad duomenų teikėjai teiktų visus atitinkamus pradinius duomenis; ir
- c) sistemas ir kontrolės priemones, kurias duomenų teikėjas privalo nustatyti, įskaitant:
 - pradinių duomenų teikimo tvarką, įskaitant duomenų teikėjui taikomus reikalavimus nurodyti, ar pradiniai duomenys yra sandorių duomenys ir ar pradiniai duomenys atitinka administratoriaus nustatytus reikalavimus;
 - politiką dėl veikimo savo nuožiūra teikiant pradinius duomenis;
 - visus reikalavimus patvirtinti pradinius duomenis prieš pateikiant juos administratoriui;
 - informacijos saugojimo politiką;
 - reikalavimus pranešti apie įtartinus pradinius duomenis;
 - konfliktų valdymo reikalavimus.“

„1. Pagal 9 straipsnį parengtas elgesio kodeksas apima bent šiuos elementus:

[...]

ir

- d) **nenumatytų atvejų procedūras, kurių lyginamojo indekso administratorius turėtų laikytis lyginamojo indekso staigaus sutrikdymo atveju, siekdamas skatinti lyginamojo indekso pagrįstumą ir pagerinti skaidrumą galutinių naudotojų atžvilgiu.“**

Komisijos pasiūlytas tekstas

ECB siūlomi pakeitimai (1)

Paaiškinimas

Nenumatytų atvejų procedūrų nustatymas lyginamojo indekso administratoriaus lygiu palaikytų lyginamojo indekso pagrįstumą, skatintų skaidrumą rinkos dalyvių atžvilgiu ir nenumatytais atvejais sudarytų geresnes parėjimo prie pakaitinio lyginamojo indekso sąlygas.

19 pakeitimas

II priedo 4 dalies a punkto trečioji pastraipa

„4. Taikant 7 straipsnio 1 dalies a punktą sandorių duomenys yra susiję su:

a) elgesio kodekse nustatytus pradinių duomenų reikalavimus atitinkančiais duomenų teikėjo sandoriais:

- neužtikrintų tarpbankinių indėlių rinkoje;
- kitose neužtikrintų indėlių rinkose, įskaitant indėlių sertifikatus ir komercinius vekselius; ir
- kitose susijusiose vienos nakties indeksų apsikeitimo sandorių, atpirkimo sandorių, išankstinių užsienio valiutos keitimo sandorių, palūkanų normų ateities sandorių ir pasirinkimo sandorių bei centrinių bankų operacijų rinkose;“

„4. Taikant 7 straipsnio 1 dalies a punktą sandorių duomenys yra susiję su:

a) elgesio kodekse nustatytus pradinių duomenų reikalavimus atitinkančiais duomenų teikėjo sandoriais:

- neužtikrintų tarpbankinių indėlių rinkoje;
- kitose neužtikrintų indėlių rinkose, įskaitant indėlių sertifikatus ir komercinius vekselius; ir
- kitose susijusiose rinkose, **pavyzdžiui**, vienos nakties indeksų apsikeitimo sandorių, atpirkimo sandorių, išankstinių užsienio valiutos keitimo sandorių **bei** palūkanų normų ateities sandorių ir pasirinkimo sandorių **bei centrinių bankų operacijų;“**

Paaiškinimas

Terminas „centrinių bankų operacijos“ neapibrėžtas, todėl neiški jo taikymo sritis. Tačiau centrinių bankų ir grupės narių sandorių duomenų pinigų politikos sistemoje duomenų teikėjai neturėtų teikti lyginamajam indeksui nustatyti, kadangi tokių duomenų atskleidimas gali daryti neigiamą poveikį centrinių bankų galimybei veiksmingai vykdyti pinigų politiką. Be to, duomenų, susijusių su tokiomis operacijomis, naudojimas gali sandorio šalims suteikti netinkamas paskatas dalyvauti pinigų politikos operacijose ir taip kliudyti tinkamam pinigų politikos įgyvendinimui. Kalbant apie centrinių bankų nuosavų lėšų investavimo operacijas, jų apimtis palyginus nedidelė, taigi šios operacijos yra ne itin svarbus duomenų šaltinis didmeninėje finansavimo rinkoje.

20 pakeitimas

II priedo 6 dalis

„Pradinių duomenų skaidrumas

6. Jeigu pradiniai duomenys yra įverčiai, administratorius skelbia tokius pradinius duomenis praėjus trims mėnesiams nuo jų pateikimo; priešingu atveju pradiniai duomenys skelbiami pagal 16 straipsnį.“

Pradinių duomenų skaidrumas

6. Jeigu pradiniai duomenys yra įverčiai, administratorius skelbia tokius pradinius duomenis praėjus trims mėnesiams nuo jų pateikimo; priešingu atveju pradiniai duomenys skelbiami pagal 16 straipsnį.

Paaiškinimas

Atsižvelgiant į pasiūlytą administratoriaus pareigos paskelbti pradinius duomenis išbraukimą – žr. 7 pakeitimą – ši dalis nebereikalinga. Taip pat kalbant apie paskelbimo datos atidėjimą, nėra aiškios priežasties pradinius duomenis, kurie yra įverčiai, traktuoti skirtingai nei pradinius duomenis, kurie yra sandorių duomenys.

(1) Pusjuodžiu šriftu pagrindiniame tekste žymimas naujas ECB pasiūlytas tekstas. Perbraukimu pagrindiniame tekste žymimos teksto dalys, kurias ECB siūlo išbraukti.