



EUROPOS PARLAMENTAS

2009 - 2014

Plenarinio posėdžio dokumentas

A7-0306/2012

5.10.2012

*****I**

PRANEŠIMAS

dėl pasiūlymo dėl Europos Parlamento ir Tarybos direktyvos dėl finansinių priemonių rinkų, kuria panaikinama Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2004/39/EB (nauja redakcija)
(COM(2011)0656 – C7-0382/2011 – 2011/0298(COD))

Ekonomikos ir pinigų politikos komitetas

Pranešėjas: Markus Ferber

(Išdėstymas nauja redakcija. Darbo tvarkos taisyklių 87 straipsnis)

Procedūrų sutartiniai ženklai

- * Konsultavimosi procedūra
- *** Pritarimo procedūra
- ***I Įprasta teisėkūros procedūra (pirmasis svarstymas)
- ***II Įprasta teisėkūros procedūra (antrasis svarstymas)
- ***III Įprasta teisėkūros procedūra (trečiasis svarstymas)

(Procedūra pasirenkama atsižvelgiant į teisės akto projekte pasiūlytą teisinį pagrindą.)

Teisės akto projekto pakeitimai

Parlamento padaryti teisės akto projekto pakeitimai žymimi ***pusjuodžiu kursyvu***. Paryškimas *paprastu kursyvu* parodo atitinkamiems skyriams tas teisės akto projekto vietas, kurias siūloma taisyti rengiant galutinį tekstą (pvz., tekste tam tikra kalba paliktas akivaizdžias klaidas ar praleistas vietas). Pasiūlytiems tokio pobūdžio pakeitimams reikalingas atitinkamų skyrių sutikimas.

Su esamu teisės aktu, kurį siekiama pakeisti teisės akto projektu, susijusio pakeitimo antraštėje pridedamos trečia ir ketvirta eilutės, kuriose atitinkamai nurodomas esamas teisės aktas ir keičiama šio teisės akto dalis. Perimtos esamo teisės akto nuostatų, kurias Parlamentą nori iš dalies keisti, nors jos nepakeistos teisės akto projekte, dalys žymimos ***pusjuodžiu*** šriftu. Išbrauktos tokių nuostatų teksto dalys žymimos laužtiniais skliaustais: [...].

TURINYS

	Psl.
EUROPOS PARLAMENTO TEISĖKŪROS REZOLIUCIJOS PROJEKTAS	5
PRIEDAS. TEISĖS REIKALŲ KOMITETO LAIŠKAS	171
PRIEDAS. EUROPOS PARLAMENTO, TARYBOS IR KOMISIJOS TEISĖS TARNYBŲ KONSULTACINĖS DARBO GRUPĖS NUOMONĖ	173
VYSTYMO SI KOMITETO NUOMONĖ	176
PRAMONĖS, MOKSLINIŲ TYRIMŲ IR ENERGETIKOS KOMITETO NUOMONĖ	196
PROCEDŪRA.....	221

EUROPOS PARLAMENTO TEISĖKŪROS REZOLIUCIJOS PROJEKTAS

dėl pasiūlymo dėl Europos Parlamento ir Tarybos direktyvos dėl finansinių priemonių rinkų, kuria panaikinama Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2004/39/EB (nauja redakcija)

(COM(2011)0656 – C7-0382/2011 – 2011/0298(COD))

(Įprasta teisėkūros procedūra: nauja redakcija)

Europos Parlamentas,

- atsižvelgdamas į Komisijos pasiūlymą Europos Parlamentui ir Tarybai (COM(2011) 0656),
 - atsižvelgdamas į Sutarties dėl Europos Sąjungos veikimo 294 straipsnio 2 dalį ir 53 straipsnio 1 dalį, pagal kurias Komisija pateikė pasiūlymą Parlamentui (C7-0382/2011),
 - atsižvelgdamas į Sutarties dėl Europos Sąjungos veikimo 294 straipsnio 3 dalį,
 - atsižvelgdamas į 2012 m. kovo 22 d. Europos Centrinio Banko nuomonę¹,
 - atsižvelgdamas į 2012 m. balandžio 25 d. Europos ekonomikos ir socialinių reikalų komiteto nuomonę²,
 - atsižvelgdamas į 2001 m. lapkričio 28 d. Tarpinstitucinį susitarimą dėl sistemingesnio teisės aktų pakeitimo metodo naudojimo³,
 - atsižvelgdamas į 2012 m. kovo 1 d. Teisės reikalų komiteto laišką Ekonomikos ir pinigų politikos komitetui vadovaujantis Darbo tvarkos taisyklių 87 straipsnio 3 dalimi,
 - atsižvelgdamas į Darbo tvarkos taisyklių 87 ir 55 straipsnius,
 - atsižvelgdamas į Ekonomikos ir pinigų politikos komiteto pranešimą ir į Vystymosi komiteto bei Pramonės, mokslinių tyrimų ir energetikos komiteto nuomones (A7-0306/2012),
- A. kadangi, Europos Parlamento, Tarybos ir Komisijos teisės tarnybų konsultacinės darbo grupės nuomone, svarstomame pasiūlyme, be nurodytų pakeitimų, kitų esminių pakeitimų nėra ir kadangi, kalbant apie nepakeistų ankstesnių aktų nuostatų ir minėtų pakeitimų būtiną kodifikavimą, pasiūlymu siekiama tik kodifikuoti esamus tekstus nekeičiant jų esmės,
1. priima per pirmąjį svarstymą toliau pateiktą poziciją, atsižvelgęs į Europos Parlamento, Tarybos ir Komisijos teisės tarnybų konsultacinės darbo grupės rekomendacijas;

¹ OL C 161, 2012 6 7, p. 3.

² OL C 191, 2012 6 26, p. 80.

³ OL C 77, 2002 3 28, p. 1.

2. ragina Komisiją dar kartą perduoti klausimą svarstyti Parlamentui, jei ji ketina pasiūlymą keisti iš esmės arba pakeisti jo tekstą nauju tekstu;
3. paveda Pirmininkui perduoti Parlamento poziciją Tarybai, Komisijai ir nacionaliniams parlamentams.

EUROPOS PARLAMENTO PAKEITIMAI*

Komisijos pasiūlymas

EUROPOS PARLAMENTO IR TARYBOS DIREKTYVA

dėl finansinių priemonių rinkų, kuria panaikinama Europos Parlamento ir Tarybos direktyva
2004/39/EB

(Nauja redakcija)

(Tekstas svarbus EEE)

EUROPOS PARLAMENTAS IR EUROPOS SĄJUNGOS TARYBA,

atsižvelgdami į Sutartį dėl Europos Sąjungos veikimo, ypač į jos 53 straipsnio 1 dalį,

atsižvelgdami į Komisijos pasiūlymą,

perdavus teisėkūros procedūra priimamo akto projektą nacionaliniams parlamentams,

atsižvelgdami į Europos Centrinio Banko nuomonę¹,

atsižvelgdami į Ekonomikos ir socialinių reikalų komiteto nuomonę²,

laikydami įprastos teisėkūros procedūros³,

kadangi:

- (1) 2004 m. balandžio 21 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2004/39/EB⁴ dėl finansinių priemonių rinkų, buvo keletą kartų iš esmės keista. Kadangi reikia padaryti daugiau pakeitimų, siekiant aiškumo ją reikėtų išdėstyti nauja redakcija;
- (2) 1993 m. gegužės 10 d. Tarybos direktyva 93/22/EEB dėl investicinių paslaugų vertybinių popierių srityje⁵ siekiama sudaryti sąlygas, leidžiančias įgaliotoms investicinėms įmonėms ir bankams, kuriems jų buveinės valstybėse buvo suteiktas veiklos leidimas ir kurie ten prižiūrimi, laisvai teikti paslaugas bei steigti filialus kitose valstybėse narėse. Tuo tikslu minėta direktyva siekta derinti taisykles dėl veiklos leidimo suteikimo tokioms investicinėms įmonėms ir jų veiklai taikomų reikalavimų, įskaitant verslo etikos taisykles. Joje taip pat numatytas kai kurių reguliuojamų rinkų

* Pakeitimai: naujas ar pakeistas tekstas žymimas pusjuodžiu kursyvu, o išbrauktas tekstas nurodomas simboliu **■**.

¹ OL C 161, 2012 6 7, p. 3.

² OL C 191, 2012 6 29, p. 80.

³ ... m. ... d. Europos Parlamento pozicija.

⁴ OL L 145, 2004 4 30, p. 1.

⁵ OL L 141, 1993 6 11, p. 27.

veiklos sąlygų suvienodinimas;

- (3) pastaraisiais metais vis daugiau investuotojų tampa aktyvesni finansinėse rinkose, ir jiems yra siūlomas sudėtingesnis ir platesnis paslaugų ir priemonių spektras. Atsižvelgiant į šiuos pokyčius, **Europos** Sąjungos teisinė sistema turėtų apimti visas investuotojams skirtas veiklos rūšis. Dėl to būtina užtikrinti atitinkamo laipsnio suderinamumą, norint pasiūlyti investuotojams aukšto lygio apsaugą bei leisti investicinėms įmonėms, su jų buveinės valstybių priežiūra, teikti paslaugas visoje **Europos** Sąjungoje, sudarančioje vieną bendrą rinką. Atsižvelgiant į tai, kas buvo išdėstyta pirmiau, Direktyva 93/22/EEB pakeista nauja Direktyva 2004/39/EB;
- (4) finansų krizė atskleidė finansų rinkų veikimo ir skaidrumo trūkumus. Finansų rinkų raida atskleidė, kad būtina stiprinti finansinių priemonių rinkų reguliavimo sistemą, **įskaitant prekybą rinkose, kuriose prekiaujama nebiržiniais vertybiniais popieriais**, padidinant jos skaidrumą, geriau apsaugant investuotojus, stiprinant pasitikėjimą ja, **imantis** nereguliuojamų sričių, užtikrinant, kad priežiūros institucijos turėtų pakankamai įgaliojimų savo užduotims atlikti;
- (5) tarptautinės priežiūros institucijos sutaria, kad vienas iš finansų krizės veiksnių buvo daugelio finansų įstaigų valdymo trūkumai, įskaitant tai, kad nebuvo atliekama veiksminga patikra ir neužtikrinama galių pusiausvyra. Dėl pernelyg didelės ir nepagrįstos rizikos kai kurios pavienės finansų įstaigos gali žlugti, o valstybėse narėse ir visame pasaulyje gali kilti sisteminių problemų. Dėl netinkamos įmonių, teikiančių paslaugas klientams, veiklos gali būti padaryta žalos investuotojams ir prarastas jų pasitikėjimas. Siekiant pašalinti potencialiai žalingą šių įmonių valdymo tvarkos trūkumų poveikį, reikėtų šios direktyvos nuostatas papildyti išsamesniais principais ir būtiniausiais standartais. Šie principai ir standartai turėtų būti taikomi atsižvelgiant į investicinių įmonių pobūdį, mastą ir sudėtingumą. **Nepaisant akcininkų atsakomybės užtikrinti, kad valdybos tinkamai vykdytų savo pareigas, siūlomomis priemonėmis turėtų būti apribotas finansų įstaigose esančių direktorių postų skaičius. Tos priemonės turėtų būti taikomos taip, kad būtų atsižvelgiama į tokių institucijų veiksmingo valdymo poreikius, taip pat galėtų būti leidžiama, jei tinkama, tokių įmonių direktoriams toliau eiti direktoriaus pareigas ne pelno organizacijose laikantis įmonių socialinės atsakomybės;**
- (6) ES Finansinės priežiūros aukšto lygio darbo grupė paragino Europos Sąjungą parengti darnesnę finansų reguliavimo dokumentų rinkinį. Atsižvelgdama į būsimą Europos priežiūros struktūrą, 2009 m. birželio 18–19 d. susirinkusi Europos Vadovų Taryba taip pat pabrėžė poreikį parengti bendrą Europos taisyklių sąvadą, taikytiną visoms bendrosios rinkos finansų įstaigoms;
- (7) atsižvelgiant į pirmiau išdėstytus argumentus, dabar dalis Direktyvos 2004/39/EB išdėstoma nauja redakcija kaip ši nauja direktyva ir dalis pakeičiama Reglamentu (ES) Nr..../... (FPRR). Abu teisiniai dokumentai kartu turėtų sudaryti teisinę sistemą, pagal kurią būtų reglamentuojami investicinėms įmonėms, reguliuojamoms rinkoms, duomenų teikimo paslaugų teikėjams ir trečiųjų šalių įmonėms, teikiančioms investicines paslaugas arba vykdančioms investicinę veiklą **Europos** Sąjungoje, taikytini reikalavimai. Todėl ši direktyva turėtų būti aiškinama kartu su reglamentu.

Šioje direktyvoje turėtų būti išdėstytos nuostatos, kuriomis būtų reglamentuojamas veiklos leidimų išdavimas, akcijų paketo įsigijimas, naudojimas ir įsisteigimo laisve ir laisve teikti paslaugas, investicinių įmonių veiklos sąlygos siekiant užtikrinti investuotojų apsaugą, buveinės ir priimančiosios valstybių narių priežiūros institucijų įgaliojimai, sankcijų taikymo tvarka. Kadangi pagrindinis šio pasiūlymo tikslas ir dalykas – suderinti nacionalines minėtų sričių nuostatas, pasiūlymas turėtų būti pagrįstas *Sutarties dėl Europos Sąjungos veikimo* (SESV) 53 straipsnio 1 dalimi. Direktyva yra tinkamos formos dokumentas siekiant sudaryti sąlygas, kai būtina, šia direktyva reglamentuojamų sričių įgyvendinimo nuostatas pritaikyti visiems esamiems kiekvienos valstybės narės tam tikros rinkos ir teisinės sistemos ypatumams;

- (8) į finansinių priemonių sąrašą tikslinga įtraukti ■ biržos prekių išvestines finansines priemones ir kitas sudėtines dalis, kurių sudarymo ir prekybos būdams turėtų būti taikomos tos pačios tradicinės finansines priemones reglamentuojančios nuostatos. *Draudimo sutartys, susijusios su veiklos grupėmis, nustatytomis Europos Parlamento ir Tarybos direktyvos 2009/138/EB dėl draudimo ir perdraudimo veiklos pradėjimo ir jos vykdymo (Mokymas II)*¹ I priede, jei jos sudarytos su draudimo įmone, perdraudimo įmone, trečiosios šalies draudimo įmone ar trečiosios šalies perdraudimo įmone, taikant šią direktyvą netaikomos išvestinėmis finansinėmis priemonėmis arba išvestinių finansinių priemonių sutartimis;
- (9) neatidėliotinų sandorių antrinėse rinkose, kuriose prekiaujama apyvartiniais taršos leidimais, pasitaikė nemažai nesąžiningos veiklos atvejų, dėl kurių gali sumažėti pasitikėjimas apyvartinių taršos leidimų prekybos sistemomis, sukurtomis 2003 m. spalio 13 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2003/87/EB, nustatančia šiltnamio efektą sukeliančių dujų emisijos leidimų sistemą Bendrijoje², todėl imamasi priemonių ES apyvartinių taršos leidimų registrų sistemai sustiprinti ir sąskaitos, skirtos prekiauti apyvartiniais taršos leidimais, atidarymo sąlygoms sugriežtinti. Siekiant padidinti tų rinkų etiškumą ir užtikrinti veiksmingą jų veikimą, įskaitant visapusę prekybos veiklos priežiūrą, tikslinga papildyti priemones, kurių imamasi pagal Direktyvą 2003/87/EB, visiškai įtraukiant apyvartinius taršos leidimus į šios direktyvos ir į Reglamento (ES) Nr. .../... [Piktnaudžiavimo rinka reglamentas] taikymo sritį ■. *Priešingai, tikslinga paaiškinti, kad neatidėliotini valiutos keitimo sandoriai neįeina į direktyvos taikymo sritį, nors valiutos išvestinės priemonės į ją įtrauktos;*
- (10) šios direktyvos tikslas yra apimti tas įmones, kurios įprastai teikia profesionalias investicines paslaugas ir (ar) plėtoja profesionalią investicinę veiklą. Todėl ji neturėtų apimti įmonių, užsiimančių kitokia profesine veikla;
- (11) būtina nustatyti išsamią priežiūros tvarką, kuria reguliuojamas finansinių priemonių sandorių vykdymas neatsižvelgiant į šiems sandoriams sudaryti naudojamus prekybos būdus, siekiant užtikrinti aukštą investuotojų sandorių vykdymo kokybę bei išlaikyti finansinės sistemos skaidrumą ir bendrą efektyvumą. Turėtų būti numatyta nuosekli sistema, kurioje atsižvelgiama į rizikos veiksnį ir reguliuojamos pagrindinės pavedimų vykdymo sistemų rūšys, šiuo metu naudojamos Europos finansinėse

¹ OL L 335, 2009 12 17, p. 1.

² OL L 275, 2003 10 25, p. 32.

rinkose. Būtina pripažinti, kad greta reguliuojamų rinkų atsirado naujos kartos organizuotos prekybos sistemos, kurioms turėtų būti taikomi reikalavimai užtikrinti efektyvų ir organizuotą finansinių rinkų veikimą **ir užtikrinti, kad tokios organizuotos prekybos sistemos neturėtų naudos dėl reguliavimo spragų;**

- (12) visos prekybos vietos, t. y. reguliuojamos rinkos, **daugiašalės prekybos sistemos (DPS) ir organizuotos prekybos sistemos (OPS)**, turėtų nustatyti skaidrias taisykles, kuriomis būtų reglamentuojamas pateikimas į sistemą. Tačiau nors reguliuojamoms rinkoms ir DPS turėtų būti taikomi labai panašūs reikalavimai dėl to, kas gali tapti jų nariais ar dalyviais, OPS turėtų turėti galimybę nustatyti ir apriboti patekimą į sistemą remdamasi, *inter alia*, įsipareigojimais savo klientams. **Prekybos vietos turėtų sudaryti sąlygas naudotojams nustatyti pavedimų srauto, su kuriuo sąveikauja jų pavedimai, tipą prieš įvedant jų pavedimus į sistemą, jei tai daroma atvirai ir skaidriai ir jei platformos operatorius nevykdo diskriminacinių veiksmų;**
- (13) finansinius tarpininkus, nuolat vykdančius klientų pavedimus iš savo nuosavo finansinio turto, reikėtų apibrėžti kaip investicines įmones, kurios organizuotai, **reguliariai** ir sistemingai savo sąskaita vykdo sandorius vykdydamos klientų pavedimus ne reguliuojamoje rinkoje, DPS arba OPS **dvišalėje sistemoje**. Siekiant užtikrinti, kad ši apibrėžtis investicinėms įmonėms būtų taikoma objektyviai ir veiksmingai, visa dvišalė prekyba su klientais turėtų būti tinkama, o kiekybiniai kriterijai turėtų papildyti kokybinius kriterijus, skirtus nustatyti investicines įmones, iš kurių reikalaujama įsiregistruoti finansiniu tarpininku, nuolat vykdančiu klientų pavedimus iš savo nuosavo finansinio turto; šie kriterijai nustatyti 2006 rugpjūčio 10 d. Komisijos reglamento (EB) Nr. 1287/2006, kuriuo įgyvendinama Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2004/39/EB dėl investicinėms įmonėms taikomų apskaitos dokumentų tvarkymo reikalavimų, informacijos apie sandorius pateikimo, rinkos skaidrumo, leidimų prekiauti finansinėmis priemonėmis ir toje direktyvoje apibrėžtų sąlygų¹, 21 straipsnyje. Nors **prekybos vietos yra vietos, kuriose** sistemoje sąveikauja daugiašaliai trečiųjų šalių pirkimo ir pardavimo interesai, finansiniam tarpininkui, nuolat vykdančiam klientų pavedimus iš savo nuosavo finansinio turto, neturėtų būti leidžiama sujungti trečiųjų šalių pirkimo ir pardavimo interesų **funkciškai tuo pačiu būdu, kaip juos sujungia prekybos vietos;**
- (14) šios direktyvos taikymo sritis neturėtų apimti asmenų, kurie valdo nuosavą turtą ir įmonių, kurios teikia investicines paslaugas ir (ar) vykdo investicinę veiklą tik savo sąskaita, nebent tai yra rinkos formuotojai, reguliuojamos rinkos ar DPS nariai arba dalyviai, arba jos vykdo klientų nurodymus sudarydamos sandorius savo sąskaita. Išimtiniais atvejais asmenys, kurie savo sąskaita vykdo finansinių priemonių sandorius kaip reguliuojamos rinkos arba DPS nariai ar dalyviai, taip pat kaip rinkos formuotojai biržos prekių išvestinių finansinių priemonių, apyvartinių taršos leidimų arba jų išvestinių finansinių priemonių atžvilgiu, kaip papildomą veiklą pagrindiniame versle, kuri apskritai vertinant nėra nei investicinių paslaugų, kaip apibrėžta šioje direktyvoje, nei banko paslaugų, kaip apibrėžta 2006 m. birželio 14 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyvoje 2006/48/EB dėl kredito įstaigų veiklos pradėjimo ir vykdymo²,

¹ OL L 241, 2006 9 2, p. 1.

² OL L 177, 2006 6 30, p. 1.

teikimas, neturėtų patekti į šios direktyvos taikymo sritį. Techniniai kriterijai, skirti nustatyti, kada veikla yra papildoma pagrindiniam verslui, turėtų būti išaiškinti ***techniniuose reguliavimo standartuose, atsižvelgiant į šioje direktyvoje išdėstytus kriterijus, kurie turėtų apimti veiklos mastą ir apimtį, kuria sumažinama pagrindinio verslo keliama rizika.*** Prekyba savo sąskaita vykdant klientų pavedimus turėtų apimti įmones, kurios vykdo įvairių klientų pavedimus suderindamos juos pagal suderinamumo principą (kompensacinė prekyba), jos turėtų būti laikomos pagrindiniais veikėjais ir joms turėtų būti taikomos šios direktyvos nuostatos, kuriomis reglamentuojamas ir užsakymų vykdymas klientų naudai, ir prekyba savo sąskaita. Pavedimų, susijusių su finansinėmis priemonėmis, vykdymas kaip papildoma veikla, vykdoma dviejų asmenų, kurių pagrindinis verslas apskritai vertinant nėra nei investicinių paslaugų, kaip apibrėžta šioje direktyvoje, nei banko paslaugų, kaip apibrėžta Direktyvoje 2006/48/EB, teikimas, neturėtų būti laikomas prekyba savo sąskaita vykdant klientų pavedimus;

- (15) tekste pateiktos nuorodos į asmenis turėtų būti suprantamos kaip nuorodos tiek į fizinius, tiek į juridinius asmenis;
- (16) turėtų būti išskirtos draudimo įmonės, kurių veikla yra tinkamai kontroliuojama kompetentingų riziką ribojančios priežiūros institucijų ir kurioms taikoma ***Direktyva 2009/138/EB***, išskyrus ***tam tikras nuostatas, susijusias su draudimo produktais, naudojamais kaip investavimo priemonės. Klientams investicinės priemonės dažnai parduodamos draudimo sutarčių pavidalu, kaip pagal šią direktyvą reguliuojamų finansinių priemonių alternatyva arba pakaitalas. Siekiant užtikrinti nuoseklią mažmeninių klientų apsaugą, svarbu, kad investicijoms pagal draudimo sutartis būtų taikomi tie patys verslo etikos standartai, ypač susiję su interesų konfliktų valdymu, paskatų apribojimu ir taisyklėmis, skirtomis užtikrinti patarimų tinkamumą arba pardavimo neteikiant konsultacijos tinkamumą. Taigi šios direktyvos reikalavimai dėl investuotojų apsaugos ir interesų konfliktų turėtų būti taikomi ir investicijoms, kurios atliekamos pagal draudimo sutartis, taip pat turėtų būti užtikrinamas šios direktyvos ir kitų atitinkamų teisės aktų, įskaitant 2002 m. gruodžio 9 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyvą 2002/92/EB dėl draudimo tarpininkavimo¹, koordinavimas;***
- (17) asmenims, neteikiantiems paslaugų trečiosioms šalims, kurių verslas yra teikti investicines paslaugas išimtinai tik jų patronuojančioms įmonėms, savo patronuojamosioms įmonėms ar kitoms jų patronuojančiųjų įmonių patronuojamosioms įmonėms, neturėtų būti taikoma ši direktyva;
- (18) asmenys, kurie, vykdydami profesinę veiklą, teikia investicines paslaugas tik pavieniais atvejais, neturėtų patekti į šios direktyvos taikymo sritį su sąlyga, kad tokia veikla yra reglamentuota ir atitinkamos taisyklės nedraudžia pavieniais atvejais teikti investicinių paslaugų;
- (19) asmenims, teikiantiems investicines paslaugas, susijusias išimtinai su darbuotojų dalyvavimo akciniame kapitale programų administravimu, ir dėl to neteikiantiems investicinių paslaugų trečiosioms šalims, neturėtų būti taikoma ši direktyva;

¹ OL L 9, 2003 1 15, p. 3.

- (20) būtina nustatyti, kad į šios direktyvos taikymo sritį nepatenka centriniai bankai ir kitos institucijos, vykdančios panašias funkcijas, taip pat valstybės įstaigos, kurioms pavesta valdyti valstybės skolą ar dalyvauti ją valdant (ši sąvoka apima ir investavimą, susijusį su ja), išskyrus tas įstaigas, kurios yra iš dalies ar visiškai valdomos valstybės, tačiau kurių vaidmuo yra komercinis ar susijęs su akcijų įsigijimu;
- (21) siekiant aiškiau nustatyti Europos centrinių bankų sistemai (**ECBS**), kitoms nacionalinėms institucijoms, atliekančioms panašias funkcijas, ir valdant valstybės skolą dalyvaujančioms institucijoms taikomą išimčių tvarką, tikslinga apriboti tokias išimtis ir taikyti jas tik institucijoms ir įstaigoms, kurios atlieka savo funkcijas laikydamosi vienos valstybės narės teisės arba **Europos** Sąjungos teisės aktų, taip pat tarptautinėms institucijoms, kurių narės yra viena ar daugiau valstybių narių;
- (22) būtina nustatyti, kad į šios direktyvos taikymo sritį nepatenka kolektyvinio investavimo įmonės ir pensijų fondai, neatsižvelgiant į tai, ar jų veikla koordinuojama **Europos** Sąjungos mastu, ar ne, bei depozitoriumai ar tokių įmonių valdytojai, kadangi jie turi laikytis konkrečių taisyklių, tiesiogiai pritaikytų jų veiklai;
- (22a) *siekiant užtikrinti gerą elektros energijos ir gamtinių dujų vidaus rinkos veikimą ir įvykdyti perdavimo sistemos operatorių užduotis pagal Direktyvą 2009/72/EB¹, Direktyvą 2009/73/EB², Reglamentą (EB) Nr. 714/2009³, Reglamentą (EB) Nr. 715/2009⁴ ar pagal šiuos reglamentus priimtus tinklo kodeksus ir gaires, būtina, kad perdavimo sistemos operatoriams būtų taikomos išimties suteikiant perdavimo teises fizinių perdavimo teisių arba finansinių perdavimo teisių forma ir suteikiant pagrindą antrinei prekybai;*
- (23) norėdamas pasinaudoti šioje direktyvoje nustatytais išimtimis, suinteresuotas asmuo turėtų nuolat laikytis sąlygų, taikomų tokioms išimtims. Ypač tuomet, kai asmuo teikia investicines paslaugas arba užsiima investicine veikla ir jam taikomos šios direktyvos išimties, kadangi, vertinant bendrai, jo pagrindiniame versle tokios paslaugos ar veikla yra pagalbinės, jam neturėtų būti taikoma išimtis, susijusi su pagalbinėmis paslaugomis, jeigu jo pagrindiniame versle šios paslaugos ar veikla nustoja būti pagalbinėmis;
- (24) asmenys, teikiantys investicines paslaugas ir (ar) vykduojantys investicinę veiklą, reglamentuojamą šioje direktyvoje, turėtų gauti buveinės valstybių narių kompetentingų institucijų leidimus, kuriais užtikrinama investuotojų apsauga ir finansinės sistemos stabilumas;

¹ 2009 m. liepos 13 d. Europos Parlamento ir Tarybos Direktyva 2009/72/EB dėl elektros energijos vidaus rinkos bendrųjų taisyklių (OL L 198, 2009 7 30, p. 20).

² 2009 m. liepos 13 d. Europos Parlamento ir Tarybos Direktyva 2009/72/EB dėl gamtinių dujų vidaus rinkos bendrųjų taisyklių (OL L 211, 2009 8 14, p. 94).

³ 2009 m. liepos 13 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (EB) Nr. 714/2009 dėl prieigos prie tarpvalstybinių elektros energijos mainų tinklo sąlygų (OL L 211, 2009 8 14, p. 15).

⁴ 2009 m. liepos 13 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (EB) Nr. 715/2009 dėl teisės naudotis gamtinių dujų perdavimo tinklais sąlygų (OL L 211, 2009 8 14, p. 36).

- (25) kredito įstaigoms, įgaliotoms vadovaujantis **■ Direktyva 2006/48/EB ■**, neturėtų prireikti kito leidimo pagal šią direktyvą, kad galėtų teikti investicines paslaugas arba vykdyti investicinę veiklą. Kredito įstaigai nusprendus pradėti teikti investicines paslaugas arba vykdyti investicinę veiklą, prieš suteikdamos tokią teisę, kompetentingos institucijos turėtų patikrinti, ar ji laikosi atitinkamų šios direktyvos nuostatų;
- (26) struktūruoti indėliai atsirado kaip investicinių produktų forma, tačiau **Europos** Sąjungos lygmeniu jiems netaikomi jokie teisės aktai dėl investuotojų apsaugos, o kitoms struktūruotoms investicijoms tokie teisės aktai taikomi. Todėl tikslinga sustiprinti investuotojų pasitikėjimą ir labiau suvienodinti reguliavimą, susijusį su skirtingų mažmeninių investicinių produktų paketų platinimu, siekiant užtikrinti pakankamą investuotojų apsaugos lygį visoje **Europos** Sąjungoje. Dėl šios priežasties į šios direktyvos taikymo sritį tikslinga įtraukti struktūruotus indėlius. Atsižvelgiant į tai, būtina paaiškinti, kad struktūruoti indėliai, kadangi jie yra investicinių produktų forma, neapima **paprastų** indėlių, susietų vien su palūkanų normomis, pvz., EURIBOR arba LIBOR, neatsižvelgiant į tai, ar palūkanų normos nustatytos iš anksto, ar yra fiksuotos arba kintamos. **Taigi tokie paprasti indėliai į direktyvos taikymo sritį neįeina;**
- (27) siekiant **Europos** Sąjungoje padidinti investuotojų apsaugą, tikslinga apriboti sąlygas, kuriomis valstybės narės gali netaikyti šios direktyvos asmenims, teikiantiems investicines paslaugas klientams, kurie dėl to nėra apsaugoti pagal direktyvą. Visų pirma tikslinga reikalauti iš valstybių narių tokiems asmenims taikyti reikalavimus, kurie būtų bent jau analogiški nustatytiesiems direktyvoje, ypač veiklos leidimo išdavimo etapu, vertinant jų reputaciją bei patirtį ir visų akcininkų tinkamumą, persvarstant pradinio veiklos leidimų išdavimo ir vykdomos priežiūros sąlygas, taip pat verslo etikos įpareigojimus;
- (28) tuomet, kai investicinė įmonė nereguliariai teikia vieną ar daugiau leidime nenurodytų investicinių paslaugų arba vykdo leidime nenumatytą investicinę veiklą, ji neturėtų įgyti papildomo leidimo pagal šią direktyvą;
- (29) šioje direktyvoje pavedimų priėmimas ir perdavimas taip pat turėtų apimti dviejų arba daugiau investuotojų suvedimą, siekiant, kad šie investuotojai sudarytų sandorį;
- (30) investicinėms įmonėms ir kredito įstaigoms, platinančioms jų pačių išleidžiamas finansines priemones, šios direktyvos nuostatos turėtų būti taikomos tais atvejais, kai jos konsultuoja savo klientus dėl investavimo. Siekiant panaikinti neapibrėžtumą ir padidinti investuotojų apsaugą, tikslinga numatyti, kad ši direktyva bus taikoma tais atvejais, kai pirminėje rinkoje investicinės įmonės ir kredito institucijos platina jų pačių išleidžiamas finansines priemones neteikdamos jokių konsultacijų. Tuo tikslu turėtų būti išplėsta pavedimų vykdymo klientų naudai paslaugos apibrėžtis;
- (31) pagal abipusio pripažinimo ir buveinės valstybės narės priežiūros principus valstybių narių kompetentingos institucijos neturėtų suteikti leidimų arba turėtų juos atšaukti, jeigu tokie veiksniai, kaip veiklos programos, geografinis pasiskirstymas arba faktiškai atlikta veikla, aiškiai rodo, kad investicinė įmonė pasirinko vienos kurios nors valstybės narės teisinę sistemą, siekdama išvengti kitoje valstybėje narėje, kurios

teritorijoje ji ketina vykdyti arba vykdo didesnę savo veiklos dalį, galiojančių griežtesnių normų. Investicinė įmonė, turinti juridinio asmens statusą, turėtų gauti leidimą toje valstybėje narėje, kurioje yra registruota jos būstinė. Investicinė įmonė, neturinti juridinio asmens statuso, turėtų gauti leidimą toje valstybėje narėje, kurioje yra jos pagrindinė buveinė. Be to, valstybės narės turėtų reikalauti, kad pagrindinė investicinės įmonės buveinė visuomet būtų buveinės valstybėje narėje ir vykdytų joje faktinę veiklą;

- (32) 2007 m. rugsėjo 5 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyvoje 2007/44/EB dėl riziką ribojančio vertinimo tvarkos taisyklių ir vertinimo kriterijų, taikomų akcijų paketų įsigijimui ir didinimui finansų sektoriuje¹, nustatyti išsamūs kriterijai, taikytini investicinių įmonių siūlomo įsigijimo riziką ribojančiam vertinimui, ir jų taikymo tvarka. Siekiant užtikrinti vertinimo proceso, taip pat jo rezultatų teisinį tikrumą, aiškumą ir nuspėjamumą, tikslinga patvirtinti Direktyvoje 2007/44/EB nustatytus riziką ribojančio vertinimo kriterijus ir procedūrą. Visų pirma kompetentingos institucijos turėtų įvertinti siūlomo įsigijimo asmens tinkamumą ir siūlomo įsigijimo finansinį patikimumą, taikydamos visus šiuos kriterijus: siūlomo įsigijimo asmens reputaciją; bet kokio asmens, kuris vadovaus investicinės įmonės verslui, reputaciją ir patirtį; siūlomo pirkėjo finansinį patikimumą; tai, ar investicinė įmonė galės laikytis riziką ribojančių reikalavimų pagal šią direktyvą arba kitas direktyvas, visų pirma, direktyvas 2002/87/EB² ir 2006/49/EB³; *tai, ar įsigijimas sukels interesų konfliktą*; tai, ar yra tinkamas pagrindas įtarti, kad siekiant įgyvendinti siūlomą įsigijimą vykdomas ar įvykdytas arba buvo bandytas įvykdyti pinigų plovimas ar teroristų finansavimas, kaip apibrėžta Direktyvos 2005/60/EB⁴ 1 straipsnyje, ar kad siūlomas įsigijimas gali padidinti jų pavojų;
- (33) buveinės valstybėje narėje leidimą gavusiai investicinei įmonei turėtų būti suteikta teisė teikti investicines paslaugas ar vykdyti investicinę veiklą visoje **Europos** Sąjungoje, nereikalaujant kreiptis į kompetentingas institucijas dėl atskiro leidimo toje valstybėje narėje, kurioje ji pageidauja teikti tokias paslaugas ar vykdyti tokią veiklą;
- (34) atsižvelgiant į tai, kad kai kurios investicinės įmonės yra atleistos nuo kai kurių įsipareigojimų, nustatytų Direktyva 2006/49/EB, jos turėtų būti įpareigosios turėti arba minimalaus dydžio kapitalą, arba profesinės civilinės atsakomybės draudimą, arba ir viena, ir kita. Tokio draudimo sumos turėtų būti patikslintos atsižvelgiant į patikslinimus, padarytus vadovaujantis Direktyva 2002/92/EB. Tokia kapitalo pakankamumui taikoma specialia tvarka neturėtų būti pažeisti sprendimai dėl atitinkamo šių įmonių traktavimo pagal būsimus **Europos** Sąjungos teisės aktų, kuriais reglamentuojamas kapitalo pakankamumas, pakeitimus;

¹ OL L 247, 2007 9 21, p. 1.

² 2002 m. gruodžio 16 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2002/87/EB dėl finansiniam konglomeratui priklausančių kredito įstaigų, draudimo įmonių ir investicinių firmų papildomos priežiūros (OL L 35, 2003 2 11, p. 1).

³ 2006 m. birželio 14 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2006/49/EB dėl investicinių įmonių ir kredito įstaigų kapitalo pakankamumo (OL L 177, 2006 6 30, p. 201).

⁴ 2005 m. spalio 26 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2005/60/EB dėl finansų sistemos apsaugos nuo jos panaudojimo pinigų plovimui ir teroristų finansavimui (OL L 309, 2005 11 25, p. 15).

- (35) atsižvelgiant į tai, kad rizikos ribojimo reguliavimo sritis turėtų apimti tik įmones, kurios, profesionaliai tvarkydamos prekybos knygą, gali reikšti sandorio šalies riziką kitiems rinkos dalyviams, subjektams, savo sąskaita vykdančioms sandorius su finansinėmis priemonėmis, įskaitant šioje direktyvoje reglamentuojamas biržos prekių išvestines finansines priemones, taip pat tiems, kurie savo pagrindinio verslo klientams visiems bendrai kaip pagalbines paslaugas teikia investicines paslaugas, susijusias su biržos prekių išvestinėmis finansinėmis priemonėmis, neturėtų būti taikoma ši direktyva su sąlyga, kad toks pagrindinis verslas nėra investicinių paslaugų teikimas, kaip apibrėžta šioje direktyvoje;
- (36) siekiant apsaugoti investuotojo teises į nuosavybę ir kitas panašias teises į vertybinius popierius ar įmonei patikėtas lėšas, šios teisės turėtų būti atskirtos nuo įmonės teisių. Tačiau šis principas neturėtų drausti įmonei užsiimti verslu savo vardu, tačiau investuotojo naudai, pavyzdžiui, kapitalo skolinimasis atsargoms, kai tai būtina dėl sandorio pobūdžio ir investuotojas tam pritaria;
- (37) reikalavimai dėl klientų turto apsaugos yra itin svarbi priemonė, skirta klientams apsaugoti teikiant paslaugas ir vykdamą veiklą. Šių reikalavimų galima netaikyti, kai visos lėšų ir finansinių priemonių nuosavybės teisės perleidžiamos investicinei įmonei siekiant vykdyti visus esamus ar būsimus, faktinius, nenumatytus ar numatomus įsipareigojimus. Dėl šios didelės galimybės gali susidaryti neapibrėžtumas ir kilti pavojus su klientų turto apsauga susijusių reikalavimų veiksmingumui. Taigi bent jau mažmeninių klientų turto atžvilgiu tikslinga apriboti investicinių įmonių galimybę sudaryti susitarimus dėl finansinio įkaito perleidžiant nuosavybės teisę, kaip apibrėžta 2002 m. birželio 6 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyvoje 2002/47/EB dėl susitarimų dėl finansinio įkaito¹, siekiant užsitikrinti įsipareigojimų įvykdymą arba kitaip juos įvykdyti;
- (38) būtina stiprinti investicinių įmonių valdymo organų vaidmenį joms užtikrinant patikimą ir riziką ribojantį įmonių valdymą, rinkos etiškumo skatinimą ir investuotojų interesų rėmimą. ***Siekiant laikytis nuoseklaus požiūrio į įmonių valdymą, pageidautina kuo labiau suderinti investicinėms įmonėms keliamus reikalavimus su Direktyvoje .../.../ES [4-as dokumentų rinkinys dėl direktyvų dėl kapitalo poreikio] esančiais reikalavimais ir užtikrinti, kad tokie reikalavimai būtų proporcingi jų verslo pobūdžiui, mastui ir sudėtingumui. Siekiant išvengti interesų konfliktų, investicinių įmonių valdymo organo vykdomasis narys neturėtų būti dar ir prekybos vietos valdymo organo vykdomasis narys, tačiau galėtų būti nevykdomasis tokio valdymo organo narys, pvz., siekiant užtikrinti naudotojų dalyvavimą priimančias sprendimus.*** Investicinės įmonės valdymo organas visais atvejais turėtų skirti pakankamai laiko, turėti pakankamų žinių, įgūdžių ir patirties, kad suprastų kredito įstaigos veiklą ir pagrindines jos rizikos pozicijas. Kad būtų išvengta grupinio mąstymo ir kad būtų lengviau kritiškai vertinti sprendimus, investicinių įmonių valdybos sudėtis turėtų būti pakankamai įvairi amžiaus, lyties, geografinės kilmės, išsilavinimo ir profesinio atžvilgiu, kad būtų galima remtis įvairiais požiūriais ir patirtimi. Lyčių pusiausvyra yra ypač svarbi norint užtikrinti, kad būtų tinkamai atspindima demografinė realybė. ***Atstovavimas darbuotojams valdymo organe, jei jis***

¹ OL L 168, 2002 6 27, p. 43.

praktiškai taikomas, taip pat turėtų būti vertinamas kaip tinkamas būdas didinti įvairovę, nes atsižvelgiama į dar vieną svarbų požiūrio tašką ir iš tikrųjų sužinoma apie įstaigos vidaus tvarką. Be to, būtini mechanizmai, kuriais būtų užtikrinama, kad valdymo organų nariai būtų traukiami atsakomybėn už itin netinkamą valdymą;

- (39) siekiant, kad valdymo organas galėtų veiksmingai prižiūrėti ir kontroliuoti investicinės įmonės veiklą, jis turėtų būti atsakingas ir atskaitingas už visą investicinės įmonės strategiją, atsižvelgdamas į investicinės įmonės veiklos ir rizikos pobūdį. Valdymo organas visame investicinės įmonės verslo cikle turėtų prisiimti aiškius įsipareigojimus dėl įmonės strateginių tikslų nustatymo ir apibrėžimo, jos vidaus struktūros patvirtinimo, įskaitant personalo atrankos ir mokymo kriterijus, bendros politikos, pagal kurią reglamentuojamas paslaugų teikimas ir veiklos vykdymas, įskaitant pardavimo darbuotojų atlyginimą ir naujų produktų, skirtų platinti klientams, patvirtinimą. Atliekant investicinių įmonių strateginių tikslų, jų vidaus struktūros, jų paslaugų teikimo ir veiklos vykdymo politikos periodinę stebėseną ir vertinimą turėtų būti užtikrinta galimybė joms nuolat vykdyti patikimą ir riziką ribojantį valdymą siekiant rinkos etiškumo ir investuotojų apsaugos;
- (40) dėl augančios investicinių įmonių vykdomos veiklos rūšių įvairovės padidėja konflikto galimybė tarp šių tarpusavyje besiskiriančių veiklos rūšių ir klientų interesų. Dėl to būtina numatyti taisykles, kuriomis būtų užtikrinama, kad šie konfliktai negalėtų neigiamai paveikti jų klientų interesų;

- (42) pagal 2006 m. rugpjūčio 10 d. Komisijos direktyvą 2006/73/EB, kuria įgyvendinama Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2004/39/EB dėl investicinių įmonių organizacinių reikalavimų ir veiklos sąlygų bei toje direktyvoje¹ apibrėžti terminai, valstybėms narėms leidžiama, atsižvelgiant į investicinėms įmonėms taikomus organizacinius reikalavimus, reikalauti įrašyti telefono pokalbius arba elektroninius pranešimus, susijusius su klientų pavedimais. Telefono pokalbių arba elektroninių pranešimų, susijusių su klientų pavedimais, įrašymas yra suderinamas su Europos Sąjungos pagrindinių teisių chartija ir pateisinamas siekiant padidinti investuotojų apsaugą, didinti rinkos priežiūrą ir teisinį tikrumą investicinių įmonių ir jų klientų naudai. Tokių įrašų svarba taip pat paminėta 2010 m. liepos 29 d. Europos vertybinių popierių rinkos priežiūros institucijų komiteto paskelbtose techninėse konsultacijose [1]. Komisijai. Dėl šių priežasčių tikslinga šioje direktyvoje numatyti telefono pokalbių arba elektroninių pranešimų, susijusių su klientų pavedimais, įrašymo bendrosios tvarkos principus. ***Reglamentuojant mažmeninių klientų ir finansų įstaigų tarpusavio pranešimus, derėtų leisti valstybėms narėms, kurių teritorijoje įsteigtos atitinkamos finansinės įstaigos ir veikia jų filialai, vietoj to pripažinti tinkamus tokių pranešimų įrašus raštu;***

- (43) valstybės narės turėtų užtikrinti, ***kad būtų paisoma teisės*** į asmens duomenų apsaugą pagal 1995 m. spalio 24 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyvą 95/46/EB dėl asmenų apsaugos tvarkant asmens duomenis ir dėl laisvo tokių duomenų judėjimo² ir

¹ OL L 241, 2006 9 2, p. 26.

² OL L 281, 1995 11 23, p. 31.

2002 m. liepos 12 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyvą 2002/58/EB dėl asmens duomenų tvarkymo ir privatumo apsaugos elektroninių ryšių sektoriuje¹, kuriomis reglamentuojamas asmens duomenų tvarkymas, vykdomas taikant šią direktyvą. Ši apsauga pirmiausia turėtų būti išplėsta ir būti taikoma telefono pokalbių ir elektroninių pranešimų įrašymui **■. *Asmens duomenis, taikydama šią direktyvą, tvarko Europos priežiūros institucija (Europos vertybinių popierių ir rinkų institucija, EVPRI), įsteigta Europos Parlamento ir Tarybos Reglamentu (ES) Nr. 1095/2010², laikydamasi 2000 m. gruodžio 18 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (ES) Nr. 45/2001 dėl asmenų apsaugos Bendrijos institucijoms ir įstaigoms tvarkant asmens duomenis ir laisvo tokių duomenų judėjimo³;***

- (44) prekybos technologijų naudojimas pastarąjį dešimtmetį smarkiai plėtojosi, ir dabar rinkos dalyviai jas plačiai naudoja. Daugelis rinkos dalyvių dabar naudoja algoritminę prekybą, kai kompiuteriniu algoritmu automatiškai nustatomi pavedimo aspektai ir kai žmogiškoji veikla ribota arba jos visai nėra. Specialus algoritminės prekybos porūšis yra sparčioji prekyba (angl. *high frequency trading*), kuriuos vykdant prekybos sistema dideliu greičiu, **paprastai per milisekundes arba mikrosekundes**, analizuoja iš rinkos gautus duomenis arba signalus ir per labai trumpą laiką, atsižvelgdama į tą analizę, siunčia arba atnaujiną didelį pavedimų skaičių. Sparčiąją prekybą paprastai prekiautojai vykdo naudodami prekybai savo nuosavas lėšas, ir, užuot buvę atskira strategija, jie **dažnai gali būti** vykdomi naudojant modernias technologijas siekiant įgyvendinti įprastesnes prekybos strategijas, pvz., rinkos formavimo arba arbitražo;
- (45) vadovaudamasi 2009 m. birželio mėn. paskelbtomis Tarybos išvadomis dėl **Europos Sąjungos finansų priežiūros stiprinimo** ir siekdama prisidėti prie bendro **Europos Sąjungos finansų rinkų taisyklių sąvado kūrimo**, padėti toliau plėtoti vienodas sąlygas valstybėms narėms ir rinkos dalyviams, didinti investuotojų apsaugą ir gerinti priežiūrą bei vykdymo užtikrinimą, **Europos Sąjunga įsipareigojo**, kai tikslinga, sumažinti valstybių narių turimą veiksmų laisvę, suteikiamą pagal **Europos Sąjungos finansinių paslaugų teisės aktus**. Be to, kad šia direktyva įdiegta telefono pokalbių arba elektroninių pranešimų, susijusių su klientų pavedimais, įrašymo bendra sistema, tikslinga sumažinti kompetentingoms institucijoms galimybę tam tikrais atvejais pavesti priežiūros užduotis, sumažinti veiksmų laisvę, numatytą įmonių agentams taikytinuose reikalavimuose, ir filialų teikiamą informaciją. **Vis dėlto, nors kompetentingos institucijos pagal šią direktyvą atsakingos už tai, kad būtų užtikrinta investuotojų apsauga, šioje direktyvoje nėra jokių kliūčių valstybėms narėms, be kompetentingų institucijų, paskirti papildomas institucijas, kurios papildomai stebėtų rinkas, kad būtų padidinta mažmeninių investuotojų apsauga;**
- (46) **techninė pažanga suteikė galimybių vykdyti sparčiąją prekybą ir išplėtoti verslo modelius. Sparčiąją prekybą vykdyti lengviau, jei rinkos dalyviai išsidėstę bendroje vietoje ir yra fiziškai arti prekybos vietos gretinimo sistemos. Siekiant užtikrinti tinkamas ir sąžiningas prekybos sąlygas, būtina reikalauti, kad prekybos vietos nediskriminaciniu pagrindu, sąžiningai ir skaidriai suteiktų rinkos dalyviams**

¹ OL L 201, 2002 7 31, p. 37.

² OL L 331, 2010 12 15, p. 84.

³ OL L 8, 2001 1 12, p. 1.

galimybę bendroje vietoje teikti paslaugas. Naudojant *sparčiosios* prekybos technologijas padidėjo investuotojų vykdomos prekybos sparta, pajėgumas ir sudėtingumas. Dėl jų rinkos dalyviai galėjo sudaryti sąlygas savo klientams patekti į rinkas naudojantis jų prekybos sistemomis, tiesiogine elektronine prieiga **prie rinkos** arba remiamo **ir** patekimo į rinką būdu. Prekybos technologijos rinkai ir apskritai rinkos dalyviams naudingos dėl, pvz., platesnio dalyvavimo rinkose, **neabejotinai** didesnio likvidumo, **nors išlieka abejonių dėl tikrojo užtikrinto likvidumo dydžio**, mažesnės sklaidos, mažesnio trumpalaikio nestabilumo ir priemonių, skirtų **kainodarai ir** klientų pavedimams geriau vykdyti. Tačiau dėl šių *sparčiosios* prekybos technologijų taip pat atsiranda nemažai galimos rizikos, pvz., didesnė rizika, kad prekybos vietų sistemos bus pernelyg apkrautos dėl didelio pavedimų skaičiaus, rizika, kad naudojant algoritminę prekybą bus sukurta besidubliuojančių arba klaidingų pavedimų arba kitaip sutriks jos funkcijos, kad rinkoje gali kilti sąmyšis. Be to, kyla rizika, kad algoritminės prekybos sistemos pernelyg jautriai reaguos į rinkos įvykius, dėl to gali padidėti nestabilumas, jeigu rinkoje jau prieš tai buvo kokia nors problema. **Algoritminė arba sparčioji prekyba, kaip bet kokios kitos formos prekyba**, gali būti naudojami įvairių formų piktnaudžiavimo tikslais, **tai turėtų būti uždrausta pagal Reglamentą (ES) Nr. .../...[naujasis Piktnaudžiavimo rinka reglamentas]. Dėl sparčiosios prekybos, dėl to, kad juos vykdančys subjektai turi pranašumą informacijos požiūriu, investuotojai gali būti paskatinti vykdyti sandorius vietose, kuriose jie gali išvengti sąveikos su sparčiąją prekybą vykdančiais subjektais. Tikslinga vykdyti atskirą sparčiosios prekybos strategiją, kurios grindžiamos tam tikromis specifinėmis charakteristikomis, reguliavimo kontrolę. Kadangi tai daugiausia strategijos, kai prekiaujama savo sąskaita, tokia kontrolė turėtų būti taikoma ir kai prekybos strategijos struktūra yra tokia, kad būtų išvengta vykdymo savo sąskaita;**

- (47) šią riziką, galinčią kilti dėl didesnio technologijų naudojimo, geriausia sušvelninti taikant specialių rizikos kontrolės priemonių derinį, skirtą įmonėms, vykdančioms algoritminę arba sparčiąją prekybą, ir kitas priemones, skirtas **visų** tokioms įmonėms prieinamų prekybos vietų operatoriams. **Siekiant sustiprinti rinkų atsparumą atsižvelgiant į technologijų plėtrą, šios priemonės turėtų atspindėti 2012 m. vasario mėn. paskelbtas EVPRI technines gaires dėl prekybos platformų, investicinių įmonių ir kompetentingų institucijų automatizuotoje prekybos aplinkoje taikytinų sistemų ir kontrolės priemonių (EVPRI/2012/122) ir jomis remtis.** Pageidautina užtikrinti, kad visoms sparčiąją prekybą vykdančioms įmonėms būtų išduodamas veiklos leidimas, kai jos yra tiesioginės prekybos vietos narės. Taip turėtų būti užtikrinta, kad joms būtų taikomi direktyvoje nustatyti organizaciniai reikalavimai ir jos būtų tinkamai prižiūrimos. **Šiuo atveju, siekiant užtikrinti sklandų rinkos veikimą ES lygmeniu, EVPRI turėtų atlikti svarbų koordinavimo vaidmenį nustatant tinkamą kainos pokyčio dydį. Be to, turėtų būti atliekama tinkama visų pavedimų rizikos kontrolė pateikiant pavedimą. Todėl taip pat būtų tikslinga nutraukti remiamos ir nepatikrintos prieigos praktiką siekiant išvengti rizikos, kad įmonė, kuri netaiko pakankamos kontrolės sistemos, sudarytų tvarką pažeidžiančių sąlygų rinkoje, taip pat siekiant užtikrinti, kad būtų galima nustatyti rinkos dalyvius ir patraukti juos atsakomybėn už bet kokią tvarką pažeidžiančias sąlygas rinkoje, už kurias jie atsakingi. Be to, reikia, kad būtų galima aiškiai nustatyti sparčiosios prekybos pavedimų srautą. EVPRI taip pat turėtų toliau stebėti technologijų ir**

metodų, naudojamų siekiant prieigos prie prekybos vietų, raidą ir turėtų toliau rengti gaires siekiant užtikrinti, kad šios direktyvos reikalavimai būtų ir toliau veiksmingai taikomi atsižvelgiant į naują praktiką;

- (48) ir įmonės, ir prekybos vietos turėtų užtikrinti, kad būtų taikomos veiksmingos priemonės, skirtos užtikrinti, kad vykdant **sparčiąją ir** automatizuotą prekybą rinkoje nekiltų sąmyšis ir kad jos nebūtų galima naudoti piktnaudžiavimo tikslais. Prekybos vietos taip pat turėtų užtikrinti, kad jų prekybos sistemos būtų atsparios ir tinkamai išbandytos, kad galėtų atlaikyti didesnius pavedimų srautus arba rinkos spaudimą ir kad būtų taikomi sistemos išjungikliai, skirti prekybai **visoje prekybos vietoje** laikinai sustabdyti, jeigu būtų staigių ir netikėtų kainų svyravimų;
- (48a) *taip pat būtina užtikrinti, kad prekybos vietose taikomos rinkliavos sistemos būtų skaidrios, nediskriminuojančios ir sąžiningos, ir kad jos nebūtų sukurtos taip, jog skatintų atsirasti tvarką pažeidžiančias rinkos sąlygas. Todėl tinkama užtikrinti, kad prekybos vietos rinkliavų struktūra skatintų mažesnę sistemos pranešimų ir įvykdytų sandorių santykį ir kad būtų taikoma didesnė rinkliava tokioms operacijoms kaip didelio skaičiaus ar didelės vertės pavedimų atšaukimas, nes dėl to galėtų susidaryti tvarką pažeidžiančios sąlygos ir prekybos vietos turėtų padidinti infrastruktūros pajėgumus, o tai nebūtina duotų naudos kitiems rinkos dalyviams;*
- (49) be priemonių, susijusių su algoritmine ir sparčiąja prekyba, tikslinga **uždrausti remiamą ir nepatikrintą prieigą ir** įtraukti kontrolės priemones, susijusias su investicinėmis įmonėmis, teikiančiomis klientams tiesioginę **■** prieigą prie rinkų **■**. Taip pat reikėtų, kad tiesioginę **■** prieigą **prie rinkos** teikiančios įmonės užtikrintų, kad šia paslauga besinaudojantys asmenys turėtų tinkamą kvalifikaciją ir kad būtų nustatytos naudojimosi šia paslauga kontrolės priemonės. Tikslinga išsamius organizacinius reikalavimus, susijusius su šių naujų formų prekyba išsamiau nustatyti deleguotuosiuose aktuose. **Be EVPRI įgaliojimų rengti aktualias gaires dėl įvairių formų prieigos prie rinkos ir susijusios kontrolės**, taip turėtų būti užtikrinta, kad, kai būtina, reikalavimus būtų galima iš dalies pakeisti siekiant atsižvelgti į būsimas šios srities inovacijas ir pokyčius;
- (50) šiuo metu **Sąjungoje** veikia daugybė prekybos vietų, tarp kurių yra nemažai prekybai tapačių priemonių. Siekiant sumažinti galimą riziką investuotojų interesams, būtina įforminti ir labiau **koordinuoti** prekybos kitose prekybos vietose padarinių procesą, jeigu viena prekybos vieta nusprendžia laikinai sustabdyti arba pašalinti iš prekybos finansinę priemonę. Siekiant teisinio tikrumo ir tinkamai spręsti interesų konfliktus, kai priimami sprendimai laikinai sustabdyti arba pašalinti iš prekybos finansinę priemonę, turėtų būti užtikrinta, kad jeigu viena reguliuojama rinka arba DPS sustabdo prekybą dėl informacijos apie emitentą arba finansinę priemonę neatskleidimo, kitos rinkos arba sistemos taip pat laikosi to sprendimo **■**. Be to, būtina įforminti ir **dar labiau** patobulinti prekybos vietų keitimąsi informacija ir bendradarbiavimą dėl konkrečios priemonės, kuria prekiaujama skirtingose vietose, išskirtinių sąlygų atvejais. **Tai turėtų apimti ir nuostatas, skirtas neleisti, kad prekybos vietos naudotų informaciją, kuri perduodama, kai priemonė sustabdoma ar pašalinama iš prekybos, komerciniais tikslais;**

- (51) finansų rinkose veikla užsiima daugiau investuotojų ir jiems teikiamos sudėtingesnės plataus asortimento paslaugos ir priemonės ir, atsižvelgiant į šiuos pokyčius, būtina numatyti tam tikrą suderinimą siekiant visoje **Europos** Sąjungoje investuotojams teikti aukšto lygio apsaugą. Kai buvo priimta Direktyva 2004/39/EB, dėl didėjančios investuotojų priklausomybės nuo asmeninių rekomendacijų reikėjo įtraukti konsultacijų dėl investavimo teikimą į investicines paslaugas, kurioms taikomi veiklos leidimo gavimo ir konkretūs verslo etikos įpareigojimai. Klientams ir toliau yra svarbios asmeninės rekomendacijos, o paslaugos bei priemonės darosi vis sudėtingesnės, todėl, siekiant padidinti investuotojų apsaugą, reikia griežtinti verslo etikos įpareigojimus;
- (51a) *nors konsultavimo paslaugoms reikia taikyti didelius verslo etikos įpareigojimus, jų neužtenka siekiant užtikrinti tinkamą investuotojų apsaugą. Valstybės narės ypač turėtų užtikrinti, kad tais atvejais, kai investicinės įmonės kuria investicinius produktus ar struktūruotus indėlius, kuriuos jos parduoda profesionaliems klientams ar mažmeniniams klientams, šie produktai būtų sukurti taip, kad atitiktų tam tikros kategorijos klientų pasirinktos tikslinės rinkos poreikius ir charakteristikas. Be to, valstybės narės turėtų užtikrinti, kad investicinė įmonė imtųsi tinkamų veiksmų siekdama užtikrinti, kad investiciniais produktais būtų prekiaujama ir jie platinami tos tikslinės rinkos grupės klientams. Vis dėlto tai neturėtų atleisti trečiosios šalies platintojų nuo atsakomybės, kai jie pardavinėja ar platina produktą netikslinėje grupėje be įmonės, kuri sukūrė šį produktą, žinios ar sutikimo; Produktus sukūrę subjektai taip pat turėtų periodiškai patikrinti savo produktų naudojimo rezultatus, siekiant įvertinti, ar produktas atnešė jį kuriant numatytų rezultatų, ir nustatyti, ar vis dar teisingai numatyta tikslinė produkto rinka. Investuotojams taip pat reikia tinkamos informacijos apie produktus ir ypač nuosekliai teikiamos informacijos apie investicijų grąžai taikomų mokesčių lygmenų kaupiamąjį poveikį investicijų grąžai. Šiuo aspektu turėtų būti atsižvelgta į Direktyvos 2006/48/EB 80 straipsnio 8 dalies nuostatas;*
- (52) siekiant suteikti investuotojams visą svarbią informaciją, tikslinga reikalauti, kad investicinės įmonės, teikdamos konsultacijas dėl investavimo, išaiškintų savo teikiamų konsultacijų pagrindą, visų pirma, produktų asortimentą, į kurį jos atsižvelgia teikdamos klientams asmenines rekomendacijas, **konsultacijų kainą, arba, jei mokesčių ir paskatų suma negali būti nustatyta prieš teikiant konsultaciją, kainos apskaičiavimo būdą**, paaiškinant, ar jos konsultacijas dėl investavimo teikia **tuomet, kai patvirtinama arba gaunama trečiosios šalies paskata, ir ar investicinė įmonė** siūlo klientams **periodinį** jiems rekomenduojamos finansinės priemonės tinkamumo vertinimą. Taip pat tikslinga reikalauti, kad investicinės įmonės paaiškinant savo klientams jiems teikiamų rekomendacijų priežastis. **EVPRI gairės galėtų būti naudingos siekiant užtikrinti veiksmingą ir nuoseklų šių nuostatų taikymą.** Siekiant papildomai apibrėžti konsultacijų dėl investavimo teikimo reguliavimo sistemą kartu paliekant investicinėms įmonėms ir klientams galimybę rinktis, tikslinga nustatyti šios paslaugos teikimo sąlygas, kai įmonės klientus informuoja, kad **konsultacija** teikiama **priėmus arba gavus trečiosios šalies paskatas. Teikdama portfelio valdymo savo nuožiūra** paslaugą **investicinė įmonė turėtų, prieš pasirašydama sutartį, informuoti klientą apie tikėtiną paskatų lygį, o teikiamose periodinėse ataskaitose turėtų būti nurodytos visos apmokėtos arba gautos paskatos. Atsižvelgiant į būtinybę užtikrinti,**

kad tokios trečiųjų šalių paskatos nesutrukdytų investicinei įmonei veikti siekiant didžiausios naudos klientui, taip pat turėtų būti numatyta nuostata, kad esant tam tikroms sąlygoms galima uždrausti priimti tokias paskatas arba reikalauti, kad jos būtų pervestos klientui;

- (52a) *siekiant labiau apsaugoti vartotojus, taip pat tikslinga užtikrinti, kad investicinės įmonės neatlygintų savo darbuotojams už darbą arba jo nevertintų, jei tai prieštarauja įmonės pareigai veikti savo klientų naudai. Taigi darbuotojų, kurie parduoda ar teikia konsultacijas dėl investicijų, atlyginimas neturėtų priklausyti tik nuo pardavimo tikslų ir pelno įmonei už tam tikrą finansinę priemonę, nes taip būtų kuriamos paskatos teikti neteisingą, neaiškią ir klaidinančią informaciją ir teikti rekomendacijas, kurios neužtikrina didžiausios naudos klientui;*
- (52b) *atsižvelgiant į investicinių produktų sudėtingumą ir nuolatinės jų kūrimo naujoves, taip pat svarbu užtikrinti, kad darbuotojai, konsultuojantys dėl investicinių produktų ar juos parduodantys mažmeniniams klientams, turėtų tinkamo lygio žinių ir būtų kompetentingi siūlomų produktų klausimu. Investicinės įmonės turi suteikti savo darbuotojams užtektinai laiko ir išteklių, kad jie galėtų įgyti šių žinių ir kompetencijų ir naudotis jomis, kai teikia paslaugas klientams;*
- (53) investicinėms įmonėms leidžiama teikti investicines paslaugas, susidedančias tik iš kliento pavedimų vykdymo ir (arba) priėmimo ir perdavimo, ir joms nebūtina gauti informacijos apie kliento žinias ir patirtį siekiant įvertinti klientams teikiamos paslaugos arba priemonės tinkamumą. Kadangi dėl šių paslaugų sumažėja klientų apsauga, tikslinga tobulinti jų teikimo sąlygas. Visų pirma tikslinga panaikinti galimybę teikti tas paslaugas kartu su papildoma paslauga, kurią sudaro kreditų arba paskolų teikimas investuotojams siekiant sudaryti jiems sąlygas vykdyti sandorį, į kurį įtraukta investicinė įmonė, nes dėl to sandoriai tampa sudėtingesni ir sunkiau suprasti su tuo susijusią riziką. Taip pat tikslinga geriau apibrėžti finansinių priemonių, su kuriomis šios paslaugos turėtų būti siejamos, atrankos kriterijus siekiant neįtraukti finansinių priemonių ■, į kurias įtraukta išvestinė finansinė priemonė, **nebent jei dėl tos priemonės nedidėja rizika klientui**, arba struktūra, dėl kurios klientui sunku suprasti su tuo susijusią riziką;
- (54) kryžminis pardavimas yra įprasta mažmeninių finansinių paslaugų teikėjų strategija visoje **Europos** Sąjungoje. Toks pardavimas mažmeniniams klientams gali būti naudingas, tačiau tam tikrais atvejais klientų interesų gali būti paisoma nepakankamai. Pavyzdžiui, tam tikros kryžminio pardavimo formos, visų pirma siejimo praktika, kai dvi ar daugiau finansinių paslaugų parduodamos kartu viename pakete ir bent vienos iš tų paslaugų atskirai įsigyti neįmanoma, gali iškreipti konkurenciją ir neigiamai paveikti klientų judumą bei galimybes daryti pamatuotus sprendimus. Siejimo praktikos pavyzdys – būtinybė atidaryti einamąją sąskaitą teikiant investicines paslaugas mažmeniniam klientui. Nors grupavimo praktikoje, kai dvi ar daugiau finansinių paslaugų parduodamos kartu viename pakete, tačiau kiekvieną jų galima įsigyti atskirai, taip pat gali iškreipti konkurenciją ir neigiamai paveikti klientų judumą bei galimybes daryti pamatuotus sprendimus, klientas bent turi galimybę pasirinkti ir todėl yra mažesnė rizika, kad investicinės įmonės nesilaikys savo įpareigojimų pagal šią direktyvą. Tokių praktikų naudojimas turėtų būti atidžiai įvertinamas siekiant

skatinti konkurenciją ir vartotojų pasirinkimo galimybes;

- (55) paslauga turėtų būti laikoma suteikta kliento iniciatyva, išskyrus tuomet, kai klientas jos pareikalauja atsakydamas į tam klientui pačios įmonės arba jos vardu adresuotą pranešimą, kuriame yra pateiktas pasiūlymas arba kuriuo siekiama paveikti klientą dėl konkrečios finansinės priemonės ar konkretaus sandorio. Paslauga gali būti laikoma suteikta kliento iniciatyva, nepaisant to, kad klientas jos pareikalauja remdamasis pranešimu, kuriuo reklamuojamos ar siūlomos finansinės priemonės, perduotu įprastomis priemonėmis arba adresuotu visuomenei ar didesnei jos grupei arba esamų ar galimų klientų kategorijai;
- (56) vienas iš šios direktyvos uždavinių yra investuotojų apsauga. Investuotojų apsaugos priemonės turėtų būti pritaikytos kiekvienai investuotojų grupei (mažmenininkams, profesionaliems investuotojams ir sandorio šalims). Vis dėlto siekiant patobulinti paslaugų teikimo visų kategorijų klientams reguliavimo sistemą, dera aiškiai nustatyti, kad principas veikti garbingai, sąžiningai ir profesionaliai bei įsipareigojimas teikti teisingą, aiškią ir neklaidinančią informaciją turėtų būti taikomas neatsižvelgiant į klientų skirstymą į kategorijas;
- (57) nukrypstant nuo principo, pagal kurį buveinės valstybės išduoda veiklos leidimus, prižiūri ir kontroliuoja filialų veiklą ir įsipareigojimų laikymąsi, tikslinga, kad buveinės valstybės narės kompetentingos institucijos prisiimtų atsakomybę už šioje direktyvoje nurodytą su verslu susijusių tam tikrų įsipareigojimų, vykdomų per filialą to filialo buvimo teritorijoje, laikymosi kontrolę, nes ši institucija yra arčiausiai to filialo ir jos buvimo vieta geriau leidžia nustatyti ir užkirsti kelią taisyklių, reglamentuojančių filialo veiklą, pažeidimams;
- (58) būtina nustatyti „optimalaus įvykdymo“ reikalavimą, siekiant užtikrinti, kad investicinės įmonės klientų pavedimus įvykdytų klientui palankiausiomis sąlygomis. Šis reikalavimas turėtų būti taikomas įmonei, turinčiai sutartinius ar tarpininkavimo įsipareigojimus klientui;
- (58a) *siekiant užtikrinti, kad visoje Sąjungoje būtų kuo daugiau akcininkų, reikėtų išplėsti optimalaus vykdymo sistemos taikymą mažmeniniams investuotojams, kad jie turėtų prieigą prie daugiau vykdymo vietų, šiuo metu esančių Sąjungoje. Taikant optimalaus vykdymo sistemą reikėtų atsižvelgti į technologijų, skirtų optimalaus vykdymo stebėsenai užtikrinti, pažangą;***
- (59) siekiant pagerinti sąlygas, kuriomis investicinės įmonės laikosi šioje direktyvoje joms nustatyto įpareigojimo vykdyti pavedimus palankiausiomis savo klientams sąlygomis, tikslinga reikalauti, kad vykdymo vietose visuomenė galėtų susipažinti su kiekvienos vietos duomenimis, susijusiais su sandorių vykdymo kokybe;
- (60) su pavedimų vykdymo politika susijusi informacija, kurią investicinės įmonės teikia savo klientams, dažnai yra bendro pobūdžio ir standartinė, todėl klientai negali suprasti, kaip bus vykdomas pavedimas, ir patikrinti, ar įmonė laikosi savo įsipareigojimo vykdyti pavedimus palankiausiomis savo klientams sąlygomis. Siekiant sustiprinti investuotojų apsaugą, tikslinga nurodyti principus, pagal kuriuos investicinės įmonės turėtų teikti savo klientams informaciją apie pavedimų vykdymo

politiką, ir reikalauti, kad, atsižvelgdamos į kiekvieną finansinių priemonių rūšį, jos ***kas ketvirtį*** paskelbtų penkias geriausias vykdymo vietas, kuriose praėjusiais metais įvykdė klientų pavedimus, ***ir į šią bei prekybos vietų pateiktą informaciją atsižvelgtų kurdamos vykdymo kokybės politiką;***

- (62) asmenys, teikiantys investicines paslaugas daugiau nei vienos investicinės įmonės naudai, turėtų būti laikomi ne įmonių agentais, o investicinėmis įmonėmis, remiantis šioje direktyvoje pateikta jų apibrėžtimi, išskyrus kai kuriuos asmenis, kuriems gali būti taikomos išimtys;
- (63) šia direktyva neturėtų pažeidžiamos įmonių agentų teisės vykdyti veiklos, kuriai taikomos kitos direktyvos, ir veiklos, susijusios su finansinėmis paslaugomis ar prekėmis, kurioms netaikoma ši direktyva, įskaitant veiklą, vykdomą tos pačios finansinės grupės dalies vardu;
- (64) ši direktyva neturėtų būti taikoma už investicinės įmonės patalpų vykdomos veiklos (išnešiojamoji prekyba) sąlygoms;
- (65) valstybių narių kompetentingos institucijos neturėtų registruoti arba turėtų atšaukti registraciją, jeigu realiai atlikta veikla aiškiai parodo, kad įmonės agentas pasirinko vienos kurios nors valstybės narės teisinę sistemą, siekdamas išvengti kitoje valstybėje narėje galiojančių griežtesnių normų, kurios teritorijoje jis ketina vykdyti arba vykdo didesnę savo veiklos dalį;
- (66) šioje direktyvoje tinkamos sandorio šalys laikytinos klientais;
- (67) finansų krizė parodė, kad nemažmeninių klientų galimybės įvertinti savo investicijų riziką yra ribotos. Nors turėtų būti patvirtinta, kad verslo etikos taisyklės taikytinos tiems investuotojams, kuriems tokia apsauga reikalingiausia, tikslinga geriau nustatyti įvairių kategorijų klientams taikomus reikalavimus. Šiuo atžvilgiu kai kuriuos informacijos ir ataskaitų teikimo reikalavimus tikslinga taikyti ir santykių su tinkamomis sandorio šalimis plėtojimo srityje. Visų pirma atitinkami reikalavimai turėtų būti susiję su klientų finansinių priemonių ir pinigų apsauga, taip pat pažymėtini informacijos ir ataskaitų teikimo reikalavimai, taikytini sudėtingesnėms finansinėms priemonėms ir sandoriams. Siekiant geriau ***atspindėti*** savivaldybės ir vietos valdžios institucijų ***(jos neturėtų naudoti spekuliacinių priemonių verslo tikslais) funkcijas***, tikslinga aiškiai išbraukti jas iš sąrašo, į kurį įtrauktos tinkamos sandorio šalys ir klientai, kurie laikomi profesionaliais ir kurie vis dėlto gali reikalauti laikyti juos profesionaliais, ***jei tenkinamos griežtos valstybių narių nustatytos sąlygos;***
- (68) vykdant tarp tinkamų sandorio šalių sudarytus sandorius, įsipareigojimas atskleisti maksimalius kliento pavedimus turėtų būti taikomas tik tuomet, kai sandorio šalis siunčia vykdyti investicinei įmonei maksimalų pavedimą;

- (70) investicinėms įmonėms turėtų būti suteiktos tos pačios galimybės prisijungti ar patekti

į reguliuojamas rinkas visoje **Europos** Sąjungoje. Nesvarbu, kaip sandoriai šiuo metu administruojami valstybėse narėse; būtina uždrausti bet kokius techninius ar teisinius apribojimus patekti į reguliuojamas rinkas;

- (71) siekiant supaprastinti tarptautinių sandorių įvykdymą, tikslinga numatyti investicinių įmonių teisę prisijungti prie **Europos** Sąjungos tarpuskaitos ir atsiskaitymo sistemų, neatsižvelgiant į tai, ar sandoriai buvo sudaryti atitinkamos valstybės narės reguliuojamoje rinkoje. Investicinės įmonės, pageidaujančios tiesiogiai prisijungti prie kitos valstybės narės atsiskaitymo sistemos, turėtų atitikti veiklos ir komercinius reikalavimus, keliamus tokiai narystei ir riziką ribojančias priemones, skirtas užtikrinti sklandų ir organizuotą finansinių rinkų veikimą;
- (72) trečiųjų šalių įmonėms teikiant paslaugas **Europos** Sąjungoje taikytina nacionalinė tvarka ir reikalavimai. Ši tvarka yra labai skirtinga, ir pagal jas turinčios teisę veikti įmonės negali laisvai teikti paslaugų ir naudotis įsisteigimo laisve visose valstybėse narėse, išskyrus tą, kurioje jos įsisteigusios. **Europos** Sąjungos lygmeniu tikslinga įdiegti bendrą reguliavimo sistemą *trečiųjų šalių įmonėms, įskaitant investicines įmones ir rinkos operatorius. Norint sukurti pagrindą, kuriuo trečiųjų šalių įmonėms būtų numatytas leidimas teikti investicines paslaugas ir vykdyti veiklą visoje ES, pagal šią tvarką turėtų būti suderinta šiuo metu taikoma suskaidyta sistema, užtikrinamas tikrumas ir vienodas prie Europos Sąjungos prisijungiančių trečiųjų šalių įmonių traktavimas, užtikrinama, kad Komisija, teikdama pirmenybę ES didžiausiems prekybos partneriams ir Didžiojo dvidešimtuko (G20) programos sritims, užtikrintų veiksmingą* šių trečiųjų šalių reguliavimo ir priežiūros sistemos lygiavertiškumo vertinimą ir turėtų būtų numatytas panašus ES investuotojų, kuriems teikia paslaugas trečiųjų šalių įmonės, apsaugos lygis;
- (73) kai paslaugos teikiamos mažmeniniams klientams *ar klientams, kurie nusprendė atsisakyti tam tikrų apsaugos priemonių, kad būtų traktuojami kaip profesionalūs klientai*, visada turėtų būti reikalaujama **Europos** Sąjungoje įsteigti filialą. **Europos** Sąjungoje įsteigtam filialui turi būti gaunamas veiklos leidimas ir vykdoma jo priežiūra. Atitinkama kompetentinga institucija ir trečiosios šalies kompetentinga institucija turėtų sudaryti tinkamus bendradarbiavimo susitarimus. Filialas turėtų galėti laisvai naudotis pakankamo dydžio pradiniu kapitalu. Kai filialui išduodamas veiklos leidimas, jis turėtų būti prižiūrimas toje valstybėje narėje, kurioje yra įsteigtas; trečiosios šalies įmonė turėtų galėti teikti paslaugas kitose valstybėse narėse per prižiūrimą filialą, kuriam išduotas veiklos leidimas, taikant pranešimo procedūrą. Paslaugas neįsteigus filialo turėtų galėti *Sąjungai* teikti tik tinkamos sandorio šalys *ir profesionalūs klientai, išskyrus tuos, kurie nusprendė atsisakyti tam tikrų apsaugos priemonių, kad būtų traktuojami kaip profesionalūs klientai. Išskyrus tuos atvejus, kai jos teikiamos tik išimtinę kliento iniciatyva, jos* turi būti įregistruotos EVPRI ir trečiosios šalys turi vykdyti jų priežiūrą. EVPRI ir trečiosios šalies kompetentinga institucija turėtų sudaryti tinkamus bendradarbiavimo susitarimus;
- (74) šios direktyvos nuostatos, kuriomis reglamentuojamas trečiųjų šalių įmonių *investicinių* paslaugų teikimas *arba veikla Europos* Sąjungoje, neturėtų turėti įtakos Sąjungoje įsisteigusių asmenų galimybei savo išimtinę iniciatyva gauti investicines paslaugas iš trečiųjų šalių įmonių. Kai trečiosios šalies įmonė teikia paslaugas

Sąjungoje įsisteigusiam asmeniui jo išimtinė iniciatyva, paslaugos neturėtų būti laikomos teikiamomis Sąjungos teritorijoje. **Kai** trečiosios šalies įmonė Sąjungoje prekiauja su klientais arba galimais klientais per tarpininkus, siūlo arba reklamuoja Sąjungoje teikiamas investicines paslaugas ar vykdomą veiklą kartu su papildomomis paslaugomis, paslaugos neturėtų būti laikomos teikiamomis išimtinė kliento iniciatyva;

- (75) leidimas organizuoti reguliuojamą rinką turėtų apimti bet kokią veiklą, tiesiogiai susijusią su pavedimų atskleidimu, apdorojimu, įvykdymu, patvirtinimu ir pranešimu apie juos nuo jų gavimo reguliuojamoje rinkoje iki jų perdavimo galutiniam įvykdymui, bei veiklą, susijusią su leidimo prekiauti finansinėmis priemonėmis išdavimu. Tai taip pat turėtų apimti reguliuojamoje rinkoje paskirtų rinkos formuotojų sudarytus sandorius, vykdomus jos sistemose ir laikantis šias sistemas reguliuojančių taisyklių. ***Atsižvelgiant į rinkos formuotojų svarbą užtikrinant efektyvų ir sklandų rinkų veikimą, prekybos vietos turėtų turėti raštu sudarytus susitarimus, kuriuose rinkos formuotojai patikslina savo įsipareigojimus ir užtikrina, kad visais atvejais, išskyrus išimtinės aplinkybes, jie vykdo savo įsipareigojimą užtikrinti rinkos likvidumą.*** Ne visi reguliuojamos rinkos DPS ar OPS narių ar dalyvių sudaryti sandoriai turėtų būti laikomi sudarytais reguliuojamos rinkos DPS ar OPS sistemoje. Sandoriai, kuriuos nariai ar dalyviai sudaro dvišaliu pagrindu ir kurie prieštarauja pagal šią direktyvą reguliuojamai rinkai, DPS ar OPS nustatytiems reikalavimams turėtų būti laikomi sandoriais, sudarytais ne reguliuojamoje rinkoje, DPS ar OPS siekiant pateikti finansinių tarpininkų, nuolatos vykdančių klientų pavedimus iš savo nuosavo finansinio turto sąvoką. Tokiu atveju, patenkinus šioje direktyvoje nustatytas sąlygas, investicinėms įmonėms turėtų būti nustatyta pareiga viešai skelbti kainas;
- (76) siekiant užtikrinti būtiną kokybės lygį reiktų nustatyti, kad turi būti gaunami leidimai teikti pagrindinių rinkų duomenis, kurie yra labai svarbūs, kad vartotojai galėtų gauti norimą prekybinės veiklos visose **Europos** Sąjungos rinkose apžvalgą, o kompetentingos institucijos gautų tikslią ir išsamią informaciją apie atitinkamus sandorius, ir tokios duomenų pranešimo paslaugos turėtų būti reglamentuojamos;
- (77) patvirtinta skelbimo sistema turėtų pagerinti organizuotos prekybos sistemos skelbiamos informacijos apie prekybos skaidrumą kokybę ir reikšmingai prisidėti prie siekio užtikrinti, kad šie duomenys būtų skelbiami taip, kad juos būtų galima lengviau sujungti su prekybos vietose skelbiamais duomenimis;
- (78) ***dabar, kai sukurta rinkos sistema, leidžianti daugelio prekybos vietų konkurenciją, itin svarbu kiek įmanoma greičiau sukurti veiksmingą ir visa apimančią konsoliduotą informacinę juostą.*** pasiūlytas komercinis sprendimas skelbti konsoliduotą informacinę juostą apie akcijas ***ir į akcijas panašias priemones*** turėtų padėti sukurti labiau integruotą Europos rinką ir sudaryti rinkos dalyviams palankesnes sąlygas gauti apibendrintą informaciją apie prekybos skaidrumą. Siekiant priimti techniškai labai sudėtingus ir novatoriškus sprendimus, kurie kuo daugiau padėtų rinkai, numatytas sprendimas yra pagrįstas leidimais paslaugų teikėjams, veikiantiems pagal iš anksto nustatytus ir prižiūrimus kriterijus, ***užtikrinančius darnių ir teisingų rinkos duomenų teikimą,*** ir tarpusavyje konkuruojantiems. ***Siekiant palengvinti ankstyvą perspektyvios konsoliduotos informacinės juostos kūrimą***

Komisija turėtų priimti deleguotuosius aktus, kuriuose kiek galima greičiau būtų pateiktos tam tikros nuostatos, susijusios su prievole teikti informaciją apie konsoliduotos informacinės juostos (KIJ) tiekėjus. Reikalaujant, kad visi konsoliduotos informacinės juostos tiekėjai konsoliduotų visus PSS duomenis, bus užtikrinama konkurencija klientams teikiamų paslaugų kokybės, o ne duomenų apimties lygmeniu. Tačiau būtų prasminga jau dabar numatyti viešojo sektoriaus sprendimą, kuris būtų rengiamas, jei komerciniu sprendimu laiku neužtikrinamas veiksmingas visa apimančios konsoliduotos juostos tiekimas;

- (79) naujoje direktyvos 2006/49/EB redakcijoje turėtų būti nustatyti minimalūs kapitalo reikalavimai, taikytini reguliuojamai rinkai, kad pastaroji gautų veiklos leidimus ir taip privalančiai atsižvelgti į specifinį su tokiomis rinkomis susijusių rizikos veiksnių pobūdį;
- (80) reguliuojamos rinkos dalyviai taip pat turėtų sugebėti administruoti DPS, laikydamiesi atitinkamų šios direktyvos nuostatų;
- (81) šios direktyvos nuostatos dėl instrumentų prekybai priimtino pagal reguliuojamoje rinkoje taikomas taisykles turėtų nepažeisti 2001 m. gegužės 28 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyvos 2001/34/EB dėl vertybinių popierių įtraukimo į biržos oficialiųjį prekybos sąrašą ir dėl informacijos, kuri turi būti skelbiama apie tuos vertybinius popierius¹. Reguluojamai rinkai neturėtų būti kliudoma taikyti didesnius reikalavimus už nustatytus šioje direktyvoje vertybinių popierių ar priemonių, kurių priimtinumą prekybai ji svarsto, emitentams;
- (82) valstybės narės turi turėti teisę paskirti įvairias kompetentingas institucijas, atsakingas už įvairių šioje direktyvoje nustatytų įsipareigojimų laikymosi priežiūrą. Tokios institucijos turėtų būti viešos, nepriklausančios nuo ekonominių subjektų ir vengiančios interesų prieštaravimo. Laikydamosi nacionalinės teisės, valstybės narės turėtų užtikrinti tinkamą kompetentingos institucijos finansavimą. Skiriant valdžios institucijas, kompetentingai institucijai neturėtų būti draudžiama deleguoti savo įgaliojimus;
- (83) 2009 m. rugsėjo 25 d. aukščiausiojo lygio susitikime Pitsburge G20 sutiko pagerinti finansų ir biržos prekių rinkų reguliavimą, veikimą ir skaidrumą siekiant spręsti pernelyg didelio biržos prekių kainų svyravimo problemą. 2009 m. spalio 28 d. Komisijos komunikate dėl veiksmingesnės Europos maisto produktų tiekimo grandinės ir 2011 m. vasario 2 d. Komisijos komunikate dėl uždavinių, susijusių su biržos prekių rinkomis ir žaliavomis, sprendimo išdėstytos priemonės, į kurias reikėtų atsižvelgti peržiūrint Direktyvą 2004/39/EB. ***2011 m. rugsėjo mėn. IOSCO paskelbė biržos prekių išvestinių priemonių rinkų reguliavimo ir priežiūros principus. Šie principai buvo patvirtinti 2011 m. lapkričio 4 d. G20 aukščiausiojo lygio susitikime Kanuose, kai buvo raginama suteikti rinkos formuotojams oficialiai nustatytus pozicijų valdymo įgaliojimus, įskaitant galią ex-ante nustatyti pozicijų apribojimus, jei tai tikslinga;***

¹ OL L 184, 2001 7 6, p. 1.

- (84) kompetentingoms institucijoms suteikti įgaliojimai turėtų būti papildyti aiškiais įgaliojimais iš bet kurio asmens **gauti informaciją** apie pozicijos dydį ir paskirtį įgyvendinant išvestinių finansinių priemonių sutartis, susijusias su biržos prekėmis, apyvartiniais taršos leidimais ir išvestinėmis jų priemonėmis, ir prašyti jo imtis priemonių pozicijos dydžiui sumažinti įgyvendinant išvestinių finansinių priemonių sutartis;
- (85) **prekybos vietoms ir** kompetentingoms institucijoms turėtų būti suteikti aiškūs įgaliojimai apriboti bet kurio asmens ar asmenų grupės galimybę sudaryti **arba turėti** išvestinių finansinių priemonių sutartis, susijusias su biržos prekėmis, **remiantis EVPRI nustatytais techniniais standartais, ir kitais atvejais valdyti pozicijas tokiu būdu, kad būtų skatinamas išvestinė priemonių ir pagrindinių biržos prekių rinkos vientisumas pernelyg neribojant likvidumo**. Turėtų būti įmanoma nustatyti ribą tiek atskiriems sandoriams, tiek per tam tikrą laiką sukurtoms pozicijoms. Ypač pastaruoju atveju kompetentinga institucija turėtų užtikrinti, kad šios pozicijų ribos būtų nediskriminacinio pobūdžio, aiškiai išdėstytos ir būtinos siekiant užtikrinti rinkos etiškumą ir sklandų veikimą; jas nustatant turėtų būti deramai atsižvelgta į atitinkamos rinkos specifiką. **Tokie apribojimai neturėtų būti taikomi pozicijoms, kurios objektyviai mažina riziką, kuri tiesiogiai susijusi su komercine veikla, susijusia su šia biržos preke. Siekiant išvengti nepageidautino išvestinių finansinių priemonių reglamentavimo poveikio pagrindinių biržos prekių rinkoms reikėtų patikslinti neatidėliotinų sutarčių ir ateities sandorių skirtumus;**
- (86) **neskaitant kompetentingoms institucijoms suteiktų įgaliojimų**, visose **prekybos** vietose, kuriose siūloma prekiauti biržos prekių išvestinėmis finansinėmis priemonėmis, turėtų būti nustatyti atitinkami apribojimai **ir taikomos tokios kitos tinkamos pozicijų valdymo priemonės, kurių reikia** siekiant palaikyti likvidumą, užkirsti kelią piktnaudžiavimui rinka ir užtikrinti tinkamai nustatytas kainas bei atsiskaitymo sąlygas. **Tokios priemonės, pvz., galėtų būti didelių pozicijų koncentracijų sukūrimo, ypač arti atsiskaitymo laiko, konstatavimas, pozicijų apribojimas, kainų svyravimo apribojimas, nurodymas panaikinti ar pervesti atviras pozicijas, prekybos sustabdymas, pristatymo reikalavimų ir sąlygų pakeitimas, sandorių panaikinimas ir reikalavimas pateikti pristatymo ketinimus**. EVPRI turėtų sudaryti ir paskelbti visų tokių taikomų priemonių santraukų sąrašą. **Apribojimai** turėtų būti taikomi nuosekliai ir atsižvelgiant į konkrečios rinkos savitus bruožus. Turėtų būti aiškiai nustatyta, kam jie taikomi ir kokiais atvejais jie netaikomi, taip pat turėtų būti aiškiai nustatyti kiekybiniai slenksčiai, taikytini kaip apribojimai arba kaip ribos, kurias peržengus taikytini kiti įpareigojimai. **Kadangi ne viena prekybos vieta negali matyti jos narių ar dalyvių bendrųjų pozicijų visoje rinkoje, būtų tikslinga numatyti kontrolės priemones remiantis reguliavimo techniniais standartais**, įskaitant tuos, kuriais siekiama išvengti bet kokio nukrypimo nuo apribojimų ar priemonių, taikomų sudarant palyginamas sutartis kitose prekybos vietose;
- (87) vietose, kuriose prekiaujama likvidžiausiomis biržos prekių išvestinėmis finansinėmis priemonėmis, kas savaitę turėtų būti skelbiama suvestinė informacija apie įvairių tipų rinkos dalyvių, įskaitant ne savo vardu prekiaujančių dalyvių klientus, pozicijų pasiskirstymą. **Paprašius kompetentingai institucijai turėtų būti teikiama išsami** informacija apie rinkos dalyvių pasiskirstymą pagal jų tipą ir tapatybę, **prireikus atsižvelgiant į ataskaitų teikimo reikalavimus, nustatytus 2011 m. spalio 25 d.**

Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (ES) Nr. 2011/1227 dėl didmeninės energijos rinkos vientisumo ir skaidrumo¹ 8 straipsnyje;

- (89) pageidautina, kad *mažosios* ir vidutinės įmonės (MVI) galėtų lengviau naudotis kapitalu ir būtų palengvinta tolesnė specialistų rinkų, kurios siekia patenkinti *mažųjų* ir vidutinių emitentų poreikius, plėtra. Šios rinkos, pagal šią direktyvą paprastai veikiančios kaip daugiašalės prekybos sistemos, įprastai vadinamos MVI rinkomis, augimo rinkomis arba jaunesniosiomis rinkomis. DPS kategorijoje nustačius naują MVI augimo rinkos pakategorę ir registruojant šias rinkas turėtų padidėti jų matomumas ir prestižas ir turėtų būti lengviau kurti bendrus visoje Europoje taikomus šių rinkų reguliavimo standartus. ***Dėmesys turėtų būti sutelkiamas į tai, kaip parengti būsimus teisės aktus siekiant dar labiau puoselėti ir skatinti naudoti šią rinką kaip naują turto kategoriją, kuri bus patraukli investuotojams. Visas kitas ES rinkos reguliavimas turėtų būti atnaujintas, kad būtų sumažinta administracinė našta ir teikiama daugiau paskatų MVI įrašyti į MVI augimo rinkų biržos sąrašus;***
- (90) šios naujos kategorijos rinkoms keliamus reikalavimus reikia taikyti pakankamai lanksčiai, kad būtų galima atsižvelgti į dabartinius sėkmingus rinkos modelius, kurių yra visoje Europoje. Taip pat reikia rasti tinkamą pusiausvyrą, kad būtų galima išlaikyti aukštą investuotojų apsaugos lygį, kuris yra būtinas siekiant skatinti investuotojų pasitikėjimą šių rinkų emitentais, ir kartu sumažinti nereikalingą šių rinkų emitentams tenkančią administracinę naštą. Siūloma deleguotuosiuose aktuose arba techniniuose standartuose toliau teikti daugiau informacijos apie MVI rinkų reikalavimus, pavyzdžiui, susijusius su leidimo prekiauti tokioje rinkoje kriterijais;
- (91) atsižvelgiant į tai, kaip svarbu nedaryti neigiamos įtakos sėkmingai veikiančioms rinkoms, MVI emitentams skirtų rinkų operatoriai turėtų galėti pasirinkti toliau valdyti tokią rinką pagal šios direktyvos reikalavimus, nesiekdami jos užregistruoti kaip MVI augimo rinkos;
- (92) bet kokia konfidenciali informacija, gauta vienos valstybės narės šaltinio iš kitos valstybės narės šaltinio, neturėtų būti laikoma išimtinai vietinio pobūdžio;
- (93) būtina stiprinti kompetentingų institucijų įgaliojimų konvergenciją, siekiant užtikrinti vienodo intensyvumo kontrolę visoje integruotoje finansų rinkoje. Bendrais minimaliais įgaliojimais bei atitinkamais ištekliais turėtų būti užtikrinamas priežiūros efektyvumas;
- (94) atsižvelgiant į didelę įvairių daugiašalių prekybos sistemų daromą įtaką ir joms tenkančią rinkos dalį, tikslinga užtikrinti, kad kompetentingos DPS ir jurisdikcijos, kurioje DPS teikia paslaugas, institucijos sudarytų atitinkamus bendradarbiavimo susitarimus. Siekiant numatyti visus panašius pokyčius, tai turėtų būti taikoma ir organizuotos prekybos sistemoms (OPS);

¹ OL L 326, 2011 12 8, p. 1.

- (95) siekiant užtikrinti, kad investicinės įmonės ir reguliuojamos rinkos, taip pat jų veiklą veiksmingai kontroliuojantys subjektai ir investicinių įmonių bei reguliuojamų rinkų valdymo organų nariai laikytųsi šioje direktyvoje ir Reglamente [įrašo Leidinių biuras] nustatytų prievolių ir kad visoje **Europos** Sąjungoje jiems būtų sudarytos panašios sąlygos, turėtų būti reikalaujama, kad valstybės narės numatytų administracines sankcijas ir priemones, kurios būtų veiksmingos, proporcingos ir atgrasios. Todėl valstybių narių nustatytos administracinės sankcijos ir priemonės turėtų atitikti tam tikrus esminius reikalavimus dėl subjektų, kuriems taikoma sankcija arba priemonė, jomis turėtų būti nustatomi kriterijai, į kuriuos reikia atsižvelgti taikant ir skelbiant sankciją arba priemonę, suteikiami pagrindiniai įgaliojimai taikyti sankcijas ir nustatomi administracinių piniginių sankcijų dydžiai;
- (96) visų pirma kompetentingoms institucijoms turėtų būti suteikti įgaliojimai taikyti pinigines sankcijas, kurios būtų pakankamai didelės, kad nusvertų tikėtiną naudą ir turėtų atgrasomąjį poveikį net didesnėms įstaigoms ir jų vadovams;
- (97) siekiant užtikrinti, kad sankcijos visose valstybėse narėse būtų taikomos nuosekliai, turėtų būti reikalaujama, kad valstybės narės, nustatydamos administracines sankcijas arba priemones rūšį ir administracines pinigines sankcijas dydį, užtikrintų, kad kompetentingos institucijos atsižvelgtų į visas svarbias aplinkybes;
- (98) siekiant užtikrinti sankcijų atgrasomąjį poveikį plačiajai visuomenei, apie sankcijas paprastai turėtų būti skelbiama, išskyrus atvejus, kai susidaro tam tikros aiškiai nurodytos aplinkybės;
- (99) kad kompetentingos institucijos galėtų nustatyti galimus pažeidimus, joms turėtų būti suteikti reikiami tyrimo įgaliojimai, jos turėtų sukurti veiksmingus **ir patikimus** mechanizmus, kuriais skatintų pranešti apie galimus arba padarytus pažeidimus, **taip pat užtikrinti tinkamą finansų įstaigų darbuotojų, kurie demaskuoja toje finansų įstaigoje padarytus pažeidimus, apsaugą**. Šiais mechanizmais neturėtų būti pažeista atitinkama kaltinamų asmenų apsauga. Turėtų būti nustatytos atitinkamos procedūros siekiant užtikrinti, kad asmuo, apie kurį pranešta, galėtų pasinaudoti teise į gynybą ir būti išklausytas prieš priimančią galutinį sprendimą dėl jo, be to, apskundęs dėl jo priimtą sprendimą, teisme galėtų pasinaudoti teise į teisių gynimo priemonę;
- (100) šioje direktyvoje turėtų būti nurodytos ir administracinės sankcijos, ir priemonės, kad ją būtų galima taikyti visiems veiksams, kurių imamasi padarius pažeidimą ir kuriais siekiama užkirsti kelią tolesniems pažeidimams, nepaisant to, ar pagal nacionalinę teisę jie priskiriami prie sankcijų, ar prie priemonių;
- (101) šia direktyva neturėtų būti pažeidžiamos jokios valstybių narių teisės nuostatos, susijusios su baudžiamosiomis sankcijomis. **Nepažeidžiant valstybių narių teisės sistemų pagal jas turėtų būti užtikrinama, kad įtarus, jog rinkos operatoriaus arba investicinės įmonės valdymo organo narys pažeidė šios direktyvos nuostatas ar nusižengė sprendžiamam klausimui, kuris patenka į šios direktyvos ar Reglamento (ES) Nr. .../... [FPRR] taikymo sritį, jam asmeniškai gali būti iškelta baudžiamoji ar civilinė byla;**
- (102) siekiant apsaugoti klientus ir nepažeidžiant jų teisės kreiptis su ieškiniu į teismus,

tikslinga, kad valstybės narės, siekdamos išspręsti ginčus neteismine tvarka, užtikrintų, kad būtų įsteigtos valstybės ar privačios įstaigos, kurios spręstų tarpvalstybinius ginčus, vadovaujantis 1998 m. kovo 30 d. Komisijos rekomendacija 98/257/EB dėl principų, taikomų institucijoms, atsakingoms už neteisminį vartotojų ginčų sprendimą¹ ir Komisijos rekomendacijos 2001/310/EB dėl neteisminėms įstaigoms, atsakingoms už vartotojų ginčų sprendimą konsenso pagrindu, taikomų principų. Taikydamos nuostatas dėl skundų pateikimo ir žalos atlyginimo procedūros sprendžiant ginčus neteismine tvarka, valstybės narės turėtų būti raginamos taikyti esamus tarpvalstybinio bendradarbiavimo mechanizmus, būtent Skundų dėl finansinių paslaugų tinklą FIN-NET;

- (103) bet koks pasikeitimas informacija tarp kompetentingų institucijų, kitų įstaigų, organizacijų ar asmenų arba jos perdavimas turėtų būti vykdomas laikantis Direktyvoje 95/46/EB nustatytų taisyklių dėl asmens duomenų perdavimo trečiosioms šalims. Keisdamosi asmens duomenimis su trečiosiomis šalimis arba juos perduodama trečiosioms šalims EVPRI turi laikytis Reglamente (EB) Nr. 45/2001 nustatytų asmens duomenų perdavimo taisyklių;
- (104) būtina sustiprinti nuostatas dėl keitimosi informacija tarp nacionalinių kompetentingų institucijų ir jų tarpusavio pareigas teikti pagalbą bei bendradarbiauti. Atsižvelgdamos į besiplečiančią tarpvalstybinę veiklą, ypač tuomet, kai pažeidimai arba tariami pažeidimai yra aktualūs dviejų arba daugiau valstybių narių institucijoms, šios kompetentingos institucijos, siekdamos užtikrinti tinkamą šios direktyvos įgyvendinimą, turėtų teikti viena kitai atitinkamą informaciją, leidžiančią joms vykdyti savo funkcijas. Keičiantis informacija ir siekiant užtikrinti sklandų informacijos perdavimą bei atitinkamų teisių apsaugą, būtina laikytis profesinės paslapties;

I

- (106) pagal Sutarties 290 straipsnį Komisijai turėtų būti suteikiami įgaliojimai priimti aktus, kuriuose būtų pateikta išsami informacija apie išimtis, **patikslintos tam tikros** apibrėžtys, nustatyti siūlomo investicinės įmonės įsigijimo vertinimo kriterijai, išdėstyti investicinių įmonių organizaciniai reikalavimai, nustatytos įmonių veiklos taisyklės teikiant investicines paslaugas, pateikta informacija apie interesų konfliktų valdymą, pavedimų vykdymą palankiausiomis klientams sąlygomis, klientų pavedimų tvarkymą, sandorių sudarymą su tinkamomis sandorio šalimis, MVĮ augimo rinkas, trečiųjų šalių finansų įstaigų pradinio kapitalo vertinimo sąlygas, priemones, susijusias su sistemų atsparumu, sistemos išjungiklius ir elektroninę prekybą, finansinių priemonių priėmimą į prekybą, prekybos jais sustabdymą ir išėmimą iš prekybos, ribas, kada reikia pranešti apie poziciją pagal prekiautojų kategorijas, **paaiškinta, ką pagal patvirtintą skelbimo sistemą (PSS) reiškia tinkamos prekybos sąlygos viešai paskelbti informaciją, pagal KIJT – tinkamos prekybos sąlygos prieigai prie duomenų srautų teikti, o pagal patvirtintą ataskaitų teikimo mechanizmą (PATM) – pateikti informaciją, patikslintos su prievole teikti informaciją apie konsoliduotos informacinės juostos (KIJ) tiekėjus susijusias detalės**, kompetentingų institucijų bendradarbiavimą. Labai svarbu, kad Komisija parengiamojo darbo etape tinkamai

¹ OL L 115, 1998 4 17, p. 31.

konsultuotųsi, įskaitant konsultacijas ekspertų lygmeniu. Rengdama deleguotuosius aktus Komisija turėtų užtikrinti, kad atitinkami dokumentai tuo pat metu, laiku ir tinkamai būtų perduoti Europos Parlamentui ir Tarybai;

- (107) siekiant užtikrinti vienodas šios direktyvos įgyvendinimo sąlygas, įgyvendinimo įgaliojimai turėtų būti suteikti Komisijai. Šie įgaliojimai **turėtų būti** susiję su **veiksmingu** sprendimo dėl trečiųjų šalių finansinių įmonių teikiamoms paslaugoms taikomos trečiųjų šalių teisinės ir priežiūros sistemos lygiavertiškumo priėmimu ir jie turėtų būti įgyvendinami 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 principai¹;
- (108) finansinių paslaugų techniniais standartais turėtų būti užtikrinamas nuoseklus jų suderinimas ir tinkama indėlininkų, investuotojų ir vartotojų apsauga visoje **Europos Sąjungoje**. Kadangi EVPRI turi itin specializuotą kompetenciją, būtų veiksminga ir tinkama jai patikėti rengti su politikos pasirinkimais nesusijusių reguliavimo ir įgyvendinimo techninių standartų projektus ir pateikti juos Komisijai. **Siekiant užtikrinti nuoseklią investuotojų ir vartotojų apsaugą visuose finansų paslaugų sektoriuose, EVPRI turėtų vykdyti savo užduotis kiek įmanoma glaudžiau bendradarbiaudama su kitomis dviem Europos priežiūros institucijomis EPI Jungtiniame komitete;**
- (109) Komisija turėtų priimti tokius EVPRI parengtus reguliavimo techninių standartų projektus, **nurodydama kriterijus, kuriais remiantis nustatoma, ar tai papildoma veikla pagrindiniame versle**, dėl investicinių įmonių veiklos leidimų išdavimo ir atsisakymo juos išduoti tvarkos, dėl vadovybėms taikomų reikalavimų, dėl kvalifikuotos akcijų paketo dalies įsigijimo, dėl įpareigojimo vykdyti pavedimus klientams palankiausiomis sąlygomis, dėl bendradarbiavimo ir keitimosi informacija, dėl laisvės teikti investicines paslaugas ir vykdyti investicinę veiklą, dėl filialo įsteigimo, dėl trečiųjų šalių teikiamų paslaugų, **dėl tam tikrų biržos prekių išvestinių priemonių pozicijų skaičiaus apribojimų ir toliau patikslinant kitoms biržos prekių išvestinėms priemonėms taikytinus pozicijos patikrinimus**, dėl leidimų vykdyti duomenų pranešimo paslaugas išdavimo ir neišdavimo tvarkos, dėl PSS ir KIJT taikomų organizacinių reikalavimų ir dėl kompetentingų institucijų bendradarbiavimo. Šiuos reguliavimo *techninius standartus* Komisija turėtų priimti kaip deleguotuosius aktus pagal SESV 290 straipsnį ir vadovaudamasi Reglamento (ES) Nr. **1095/2010** 10–14 straipsniais;
- (110) Komisija turėtų būti įgaliota priimti EVPRI *parengtus* įgyvendinimo techninių standartų projektus dėl investicinių įmonių veiklos leidimų išdavimo ir atsisakymo juos išduoti tvarkos, dėl kvalifikuotos akcijų paketo dalies įsigijimo, dėl sandorių užbaigimo DPS ir OPS prekybos proceso, dėl priemonių prekybos sustabdymo ir jų pašalinimo iš prekybos, dėl laisvės teikti investicines paslaugas ir vykdyti investicinę veiklą, dėl filialo įsteigimo, dėl trečiųjų šalių teikiamų paslaugų, dėl pozicijos pranešimo pagal prekiautojų kategorijas, dėl informacijos pateikimo EVPRI, dėl

¹ OL L 55, 2011 2 28, p. 13.

įpareigojimo bendradarbiauti, dėl kompetentingų institucijų bendradarbiavimo, dėl keitimosi informacija ir dėl konsultavimosi prieš išduodant leidimą. **Komisija turėtų priimti šiuos įgyvendinimo techninius standartus kaip įgyvendinimo aktus pagal SESV 291 straipsnį ir vadovaudamasi Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 15 straipsniu;**

- (111) Komisija turėtų pateikti Europos Parlamentui ir Tarybai ataskaitą, kurioje įvertintų, kaip veikia organizuotos prekybos sistema, kaip MVĮ augimo rinkoms taikoma tvarka, koks reikalavimų automatizuoti dažnus trumpalaikio pobūdžio prekybos sandorius poveikis, kokia mechanizmų, kuriais siekiama uždrausti tam tikrus produktus, arba praktikos taikymo patirtis ir koks taikomų priemonių poveikis biržos prekių išvestinių finansinių priemonių rinkoms;
- (112) kuriant integruotą finansų rinką, kurioje būtų užtikrintas efektyvus investuotojų ir bendros rinkos etiškumas ir veiksmingumas bei siekiant apsaugoti visos Europos finansų sistemos veiklos efektyvumą nuo žalos, kurią kelia vienos rinkos skaidrumo stoka ir neramumai joje, būtina nustatyti bendrus norminius reikalavimus, taikomus investicinėms įmonėms, kurioms buvo suteikti veiklos leidimai **Europos** Sąjungoje, ir reglamentuojančius reguliuojamų rinkų ir kitų prekybos sistemų veikimą. Atsižvelgiant į tai, kad šį tikslą būtų galima geriau įgyvendinti Sąjungos mastu, laikantis Sutarties 5 straipsnyje nustatyto subsidiarumo principo, Sąjunga gali priimti priemones. Laikantis minėtame straipsnyje nurodyto proporcingumo principo, ši direktyva taikoma tik šiam tikslui pasiekti;
- (113) laikoma, kad sukurti konsoliduotą ne akcijų priemonių informacinę juostą yra sunkiau negu konsoliduotą akcijų priemonių informacinę juostą, ir potencialiems teikėjams reikėtų leisti įgyti tokios juostos kūrimo patirties prieš ją kuriant. Siekiant sudaryti sąlygas tinkamai sukurti konsoliduotą ne akcijų priemonių informacijos juostą dera nustatyti vėlesnę nacionalinių nuostatų, kuriomis perkeliama atitinkama nuostata, taikymo datą. **Tačiau būtų prasminga jau dabar numatyti viešojo sektoriaus sprendimą, kuris būtų rengiamas, jei komerciniu sprendimu laiku neužtikrinamas veiksmingas visa apimančios konsoliduotos juostos tiekimas;**
- (113a) siekiant toliau plėtoti Sąjungos teisinę sistemą, pagal kurią būtų reglamentuojami vertybiniai popieriai, Komisija turėtų pateikti pasiūlymą dėl reglamento dėl vertybinių popierių įstatymo, kuriuo būtų toliau patikslinama finansinių priemonių saugojimo ir administravimo apibrėžtis, ir taip pat kartu su EVPRI, Europos priežiūros institucija (Europos bankininkystės institucija) ir Europos sisteminės rizikos valdyba turėtų skatinti identifikatorių ir pranešimų standartizavimo veiklą siekiant beveik tikrojo laiko sandorių analizės ir kompleksinių produktų, pvz., kai produkte yra išvestinių priemonių arba atpirkimo sandorių, struktūros nustatymo;**
- (114) šioje direktyvoje paisoma pagrindinių teisių ir laikomasi principų, pripažintų Europos Sąjungos pagrindinių teisių chartijoje, visų pirma teisės į asmens duomenų apsaugą, laisvės užsiimti verslu, teisės į vartotojų teisių apsaugą, teisės į veiksmingą teisinę gynybą ir teisingą bylos nagrinėjimą ir teisę nebūti antrą kartą teisiama ar baudžiamam už tą patį nusikaltimą, ir ji turi būti įgyvendinama laikantis tų teisių ir principų;

(114a) konsultuotasi su Europos duomenų apsaugos priežiūros pareigūnu,

PRIĖMĖ ŠIĄ DIREKTYVĄ:

I ANTRAŠTINĖ DALIS

APIBRĖŽTYS IR TAIKymo SRITIS

1 straipsnis Taikymo sritis

1. Ši direktyva taikoma investicinėms įmonėms, reguliuojamoms rinkoms, duomenų pranešimo paslaugų teikėjams ir trečiųjų šalių įmonėms, teikiančioms investicines paslaugas arba vykdančioms investicinę veiklą **Europos** Sąjungoje.
2. Šia direktyva nustatomi reikalavimai, susiję su:
 - a) investicinių įmonių veiklos leidimu ir veiklos sąlygomis;
 - b) trečiųjų šalių įmonių teikiamomis investicinėmis paslaugomis ir vykdoma investicine veikla įsteigiant filialą;
 - c) leidimu organizuoti reguliuojamas rinkas ir tų rinkų veikimu;
 - d) duomenų pranešimo paslaugų teikėjams išduodamais leidimais ir jų veikla; ir
 - e) kompetentingų institucijų vykdoma priežiūra, jų bendradarbiavimu ir vykdymo užtikrinimu.
3. Kredito įstaigoms, gavusioms leidimus veikti vadovaujantis Direktyva 2006/48/EB ir teikiančioms vieną ar daugiau investicinių paslaugų, ir (ar) vykdančių investicinę veiklą bei **kredito įstaigoms ir investicinėms įmonėms**, parduodančioms arba konsultuojančioms klientus dėl indėlių, išskyrus indėlius, kurių gražos norma nustatoma pagal palūkanų normą (**struktūruoti indėliai**), taip pat **taikoma ši Direktyva:**
I
 - 3a. **Draudimo įmonėms, draudimo tarpininkams, įskaitant draudimo tarpininkų agentus, registruotiems arba gavusiems leidimą pagal 2002 m. lapkričio 5 d. Europos Parlamento ir Tarybos Direktyvą 2002/83/EB dėl gyvybės draudimo¹, Direktyvą 2002/92/EB arba Direktyvą 2009/138/EB, atitinkamai, parduodančioms arba konsultuojančioms klientus dėl draudimu pagrįstų investicijų, taip pat taikomos šios nuostatos:**

– 16 straipsnio 3 dalis;

¹ OL L 345, 2002 12 19, p. 1.

- 23–26 straipsniai; ir
- 69-80 straipsniai ir 83-91 straipsniai, kai kompetentingoms institucijoms būtina vykdyti pirmoje ir antroje įtraukoje minėtus straipsnius dėl draudimu pagrįstų investicijų.

2 straipsnis
Išimtys

1. Ši direktyva netaikoma:

- a) draudimo įmonėms arba įmonėms, vykdančioms Direktyvoje 2009/138/EB nurodytą perdraudimo ir pakartotinio perdraudimo (retrocesijos) veiklą, **nedarant poveikio 1 straipsnio 3a dalies taikymui;**
 - b) asmenims, teikiantiems investicines paslaugas tik jas patronuojančioms įmonėms, savo patronuojamosioms įmonėms ar kitoms jas patronuojančios įmonės patronuojamosioms įmonėms;
 - c) asmenims, teikiantiems investicines paslaugas, kai tokios paslaugos vykdančios profesinę veiklą teikiamos pavieniais atvejais, o tų įmonių veiklą reguliuoja įstatymų ar norminių aktų nuostatos ■ ;
 - d) asmenims, kurie neteikia investicinių paslaugų ir (ar) nevykdo investicinės veiklos, t. y. verslo savo sąskaita, nebent jie yra:
 - i) rinkos formuotojai;
 - ii) reguliuojamos rinkos arba DPS nariai arba dalyviai **arba turi tiesioginę prieigą prie prekybos vietos;**
 - iiia) užsiima algoritmine prekyba;**
 - iiib) kompetentingos institucijos nuomone, jų dalyvavimas rinkoje labai svarbus dėl jų prekybos veiklos masto; arba**
 - iii) sudaro sandorius savo sąskaita, **kai vykdo** klientų pavedimus.
- Asmenys, kuriems taikoma išimtis pagal i punktą, neprivalo atitikti šiame punkte nurodytų sąlygų, kad jiems būtų taikoma išimtis.**
- Ši išimtis taikoma asmenims, kurie, prekiaudami apyvartiniais taršos leidimais, neteikia jokių investavimo paslaugų ar veiklos, išskyrus verslą savo sąskaita, nevykdo klientų pavedimų, ir kurie turi arba tiesiogiai valdo įrenginius, kuriems taikoma Direktyva 2003/87/EB;**
- e) asmenims, kurie teikia investicines paslaugas, susijusias tik su darbuotojų dalyvavimo kapitale programų tvarkymu;

- f) asmenims, teikiantiems investicines paslaugas, susijusias tik su darbuotojų dalyvavimo kapitale programų tvarkymu ir investicinių paslaugų teikimu juos patronuojančioms įmonėms, savo patronuojamosioms įmonėms ar kitoms juos patronuojančios įmonės patronuojamosioms įmonėms;
 - g) Europos centrinių bankų sistemos nariams ir kitoms nacionalinėms įstaigoms, atliekančioms panašias funkcijas **Europos** Sąjungoje, bei kitoms valstybės įstaigoms, valdančioms valstybės skolą ar dalyvaujančioms ją valdant **Europos** Sąjungoje ir tarptautinėms įstaigoms, kurių narės yra **trys** ar daugiau valstybių narių *ir kurioms pavesta valdyti valstybės skolą ar dalyvauti ją valdant*;
 - h) kolektyvinio investavimo įmonėms ir pensijų fondams, neatsižvelgiant į tai, ar jų veikla koordinuojama **Europos** Sąjungos mastu, ar ne, ir depozitoriumams bei tokių įmonių vadovams;
 - i) asmenims, kurie:
 - i) užsiima savo sąskaita finansinių priemonių verslu, išskyrus asmenis, kurie vykdo sandorius savo sąskaita, **kai vykdo** klientų pavedimus **I**,
 - ii) teikia investicines paslaugas ne savo sąskaita išskirtinai tik juos patronuojančioms įmonėms, savo patronuojamosioms įmonėms ar kitoms juos patronuojančios įmonės patronuojamosioms įmonėms, arba
 - iii) ne savo sąskaita teikia investicines paslaugas, susijusias su biržos prekių išvestinėmis finansinėmis priemonėmis ar išvestinių finansinių priemonių sutartimis, nurodytomis I priedo C skirsnio 10 dalyje, arba apyvartiniais taršos leidimais arba jų išvestinėmis finansinėmis priemonėmis savo pagrindinio verslo klientams,
- jei visais atvejais:
- su sąlyga, kad jų pagrindiniame versle tokios paslaugos ar veikla visais atvejais yra pagalbinės, vertinant bendrai **konsoliduotos ar nekonsoliduotos įmonių grupės pagrindu**, ir kad pagrindinė veikla nėra investicinių paslaugų, kaip apibrėžta šioje direktyvoje, arba banko paslaugų, kaip apibrėžta Direktyvoje 2006/48/EB, teikimas **arba rinkos formuotojo veikla, susijusi su biržos prekių išvestinėmis finansinėmis priemonėmis**;
 - jos kasmet teikia ataskaitas atitinkamoms kompetentingoms institucijoms, nurodydamos, kokių pagrindu savo veiklą pagal i, ii ir iii punktus jos laiko pagalbine pagrindinei veiklai;
- j) asmenims, teikiantiems konsultacijas dėl investicijų kitos profesinės veiklos, kuriai netaikoma ši direktyva, metu su sąlyga, kad tokios konsultacijos neįkainotos atskirai;

I

- l) Danijos ir Suomijos pensijų fondų įsteigtoms asociacijoms, kurių vienintelis tikslas – valdyti pensijų fondų, kurie yra tų asociacijų nariai, turtą;
 - m) „agenti di cambio“, kurių veikla ir funkcijos reglamentuojamos 1998 m. vasario 24 d. Italijos įstatymo Nr. 58201 straipsniu;
 - n) perdavimo sistemos operatoriams, kaip apibrėžta Direktyvos 2009/72/EB 2 straipsnio 4 dalyje arba Direktyvos 2009/73/EB 2 straipsnio 4 dalyje, vykdančioms savo užduotis pagal tas direktyvas, Reglamentą (EB) 714/2009, Reglamentą (EB) 715/2009 arba pagal tuos reglamentus priimtus tinklo kodeksus arba gaires.
2. Šios direktyvos suteiktos teisės neapima sandorio šalies teisių teikti paslaugas, kurias teikia valstybės įstaigos, įgyvendindamos valstybės skolos valdymo politiką ar Europos centrinių bankų sistemos nariai, vykdančys savo funkcijas, nustatytas Sutartyje bei Europos centrinių bankų sistemos ir Europos centrinio banko statute, arba atliekantys panašias funkcijas pagal nacionalines nuostatas.
3. Komisija priima deleguotuosius aktus pagal 94 straipsnį dėl priemonių, susijusių su **1 dalies c punkte nurodyta išimtimi**, kad paaiškintų, kada veikla vykdoma pavieniais atvejais.



- 3a. *EVPRI parengia techninių reguliavimo standartų projektus, kuriuose nurodomi kriterijai, pagal kuriuos nustatoma, ar veikla laikytina pagalbine pagrindinei veiklai, atsižvelgiant bent į šiuos elementus:***
- a) *kokiu mastu galima objektyviai išmatuoti, kiek ta veikla sumažinama rizika, tiesiogiai susijusi su komercine veikla arba išdo finansavimo veikla;***
 - b) *ar papildoma veikla pakeičia mažąją dalį veiklos grupės lygmeniu ir įmonės lygmeniu, nebent paslaugos teikiamos tik tos pačios grupės nariams;***
 - c) *veiklos mastas palyginti su pagrindine verslo veikla ir veiklos svarba atitinkamose rinkose;***
 - d) *kiek pageidautina sumažinti gryną kredito riziką iki sistemai nesvarbaus lygio;***
 - e) *rinkos rizikos, susijusios su veikla, mastas palyginti su pagrindinės verslo veiklos keliama rinkos rizika;***
 - f) *ne finansų sandorio šalių grynyjų pozicijų sumos ir pozicijų rizikos sisteminė svarba, kaip nurodyta 2012 m. liepos 4 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (ES) Nr. 648/2012 dėl ne biržos išvestinių finansinių priemonių, pagrindinių sandorio šalių ir sandorių duomenų saugyklų¹ 10***

¹ OL L 201, 2012 7 27, p. 1.

straipsnyje.

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

Komisijai suteikiami įgaliojimai pagal Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 10–14 straipsnius priimti pirmoje pastraipoje nurodytus techninius reguliavimo standartus.

3 straipsnis
Neprivalomosios išimtys

1. Valstybės narės gali nutarti netaikyti šios direktyvos asmenims, kurių atžvilgiu jos yra buveinės valstybės narės ir kuriems:
 - a) nesuteikta teisė saugoti klientų lėšų ar vertybinių popierių ir kurie dėl tos priežasties niekada negali atsidurti debetinėje pozicijoje savo klientų atžvilgiu;
 - b) nesuteikta teisė teikti jokių investicinių paslaugų, išskyrus konsultacijas dėl investicijų, gavus arba negavus pavedimus, susijusius su perleidžiamais vertybiniais popieriais ir kolektyvinio investavimo subjektų investiciniais vienetais, ir **juos perdavus, ir gavus arba negavus pavedimus, susijusius su perleidžiamais vertybiniais popieriais ir kolektyvinio investavimo subjektų investiciniais vienetais, ir juos perdavus kliento iniciatyva; ir**
 - c) kurie, teikdami šias paslaugas, gali perduoti pavedimus tik:
 - i) investicinėms įmonėms, turinčioms teisę veikti laikantis šios direktyvos;
 - ii) kredito įstaigoms, turinčioms teisę veikti laikantis Direktyvos 2006/48/EB;
 - iii) filialams tų investicinių įmonių ar kredito įstaigų, kurioms suteiktas leidimas trečiojoje šalyje bei kurios turi laikytis ir laikosi veiklos riziką ribojančių taisyklių, kompetentingų institucijų nuomone bent jau tokių pat griežtų kaip ir nustatytos šioje direktyvoje, Direktyvoje 2006/48/EB ar Direktyvoje 2006/49/EB;
 - iv) kolektyvinio investavimo subjektams, kuriems leidžiama pagal valstybės narės teisę viešai pardavinėti investicinius vienetus ir tokių įmonių vadovams;
 - v) investicinėms bendrovėms, turinčioms pagrindinį kapitalą, nurodytą 1976 m. gruodžio 13 d. Direktyvos 77/91/EEB dėl apsaugos priemonių, kurių valstybės narės, siekdamos tokias priemones suvienodinti¹, reikalauja iš Sutarties 58 straipsnio antroje pastraipoje apibrėžtų akcinių

* *OL prašome įrašyti datą: 12 mėnesių po šios direktyvos įsigaliojimo dienos.*

¹ OL L 26, 1977 1 31, p. 1.

bendrovių, jų narių ir kitų interesų apsaugai¹, bendroves steigiant, palaikant ir keičiant jų kapitalą, koordinavimo 15 straipsnio 4 dalyje, kurių vertybiniai popieriai yra įtraukti į sąrašą ar platinami valstybės narės reguliuojamoje rinkoje;

- 1a.** Pagal nacionalinę tvarką 1 dalyje nurodytiems asmenims taikomi reikalavimai turėtų būti bent analogiški šiems šios direktyvos reikalavimams, *atsižvelgiant į jų dydį, rizikos pobūdį ir teisinę formą*:
- a)** leidimo išdavimo ir nuolatinės priežiūros sąlygoms ir tvarkai, nustatytoms 5 straipsnio 1 ir 3 dalyse ir 7, 8, 9, 10, 21, 22 **ir 23 straipsniuose ir atitinkamos Komisijos deleguotųjų aktų forma pagal 94 straipsnį priimtos įgyvendinimo priemonės**;
 - b)** verslo etikos įpareigojimams, nustatytiems 24 straipsnio 1, 2, 3 ir 5 dalyse, 25 straipsnio 1, 4 ir 5 dalyse ir atitinkamose įgyvendinimo priemonėse Direktyvoje 2006/73/EB;
 - c)** **organizaciniai reikalavimai, kaip nustatyta 16 straipsnio 3 dalyje ir Komisijos pagal 94 straipsnį priimti deleguotieji aktai.**
- 1b.** Valstybės narės reikalauja, kad asmenims, kuriems ši direktyva netaikoma pagal 1 dalį, būtų taikoma investuotojų kompensavimo sistema, pripažinta pagal 1997 m. kovo 3 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyvą 97/9/EB dėl investuotojų kompensavimo sistemų², arba kita sistema, kuria užtikrinama lygiavertė jos klientų apsauga. *Valstybės narės gali leisti profesinės civilinės atsakomybės draudimą kaip alternatyvų draudimą, jei tai būtų tinkama ir proporcinga atsižvelgiant į asmenų, kuriems pagal 1 pastraipą suteikiamos išimtys iš šios direktyvos taikymo srities, dydį, rizikos pobūdį ir teisinę formą. Valstybės narė užtikrina, kad asmenys, kurie nepatenka į šios direktyvos taikymo sritį laikantis straipsnio 1 dalies ir kurie mažmeniniams klientams parduoda finansines priemones arba mažmeniniams klientams teikia konsultacijas dėl investavimo ar portfelio valdymo paslaugas, turi laikytis investuotojų apsaugos taisyklių, kurios yra ekvivalentiškos 16 straipsnio 6 ir 7 dalies bei 24 ir 25 straipsnių nuostatom.*
- 2. Asmenys, kurie nepatenka į šios direktyvos taikymo sritį laikantis straipsnio 1 dalies, negali pasinaudoti laisve teikti paslaugas ir (ar) vykdyti veiklą arba steigti filialus, kaip numatyta atitinkamai 36 ir 37 straipsniuose.
 - 3. Valstybės narės praneša Europos Komisijai ir EVPRI apie tai, ar jos naudojasi šiame straipsnyje numatyta galimybe, ir užtikrina, kad kiekviename pagal 1 dalį išduotame leidime būtų nurodyta, jog jis išduotas pagal šį straipsnį.
 - 4. Valstybės narės EVPRI perduoda nacionalinių įstatymų nuostatas, kurios atitinka 1 dalyje išvardytus šios direktyvos reikalavimus.

² OL L 84, 1997 3 26, p. 22.

4 straipsnis
Sąvokos

1. Šioje direktyvoje vartojamos Reglamento (ES) Nr. .../... [FPRR] 2 straipsnio apibrėžtys.

2. Taip pat vartojamos šios sąvokos:

- 1) investicinės paslaugos ir veikla – bet kurios I priedo A skirsnyje išvardintos paslaugos ar veikla, susijusios su bet kuriomis I priedo C skirsnyje išvardintomis priemonėmis;

Komisija deleguotųjų aktų pagal 94 straipsnį forma priima priemones, kuriose ji išsamiai nustato:

- išvestinių finansinių priemonių sutartis, paminėtas I priedo C skirsnio 7 dalyje, turinčias kitų išvestinių finansinių priemonių požymių, atsižvelgiant į tai, ar, *inter alia*, buvo atlikta jų tarpuskaity ir jos buvo apmokėtos per pripažintus tarpuskaity namus, ar joms nustatytas reikalavimas reguliariai įmokėti garantinę sumą;
 - išvestinių finansinių priemonių sutartis, paminėtas I priedo C skirsnio 10 dalyje, turinčias kitų išvestinių finansinių priemonių požymių, atsižvelgiant į tai, ar jos, *inter alia*, buvo parduotos reguliuojamoje rinkoje arba DPS ir jos buvo apmokėtos per pripažintus tarpuskaity namus, ar joms nustatytas reikalavimas reguliariai įmokėti garantinę sumą;
- 2) pagalbinė paslauga – bet kokios paslaugos, išvardintos I priedo B skirsnyje;
- 3) konsultacijos dėl investicijų – asmeninių rekomendacijų teikimas klientui jo prašymu arba investicinės įmonės iniciatyva dėl vieno ar daugiau sandorių, susijusių su finansinėmis priemonėmis;
- 4) pavedimų vykdymas kliento naudai – veikla, susijusi su sutarčių sudarymu, siekiant kliento naudai parduoti ar nupirkti vieną ar kelias finansines priemones. Pavedimų vykdymas apima sutarties parduoti kredito įstaigos arba investicinės įmonės išleistas finansines priemones jų išleidimo metu sudarymą;
- 5) sandorių vykdymas savo sąskaita – prekyba už nuosavas lėšas, sudarant sandorius dėl vienos ar daugiau finansinių priemonių;
- 6) „rinkos formuotojas“ – tai bet kuris asmuo, išsilaikantis finansinėse rinkose, savo sąskaita ir už savo nuosavą turtą pirkdamas ir parduodamas finansines priemones ■ ;
- 7) portfelio valdymas – portfelio valdymas pagal klientų suteiktus įgaliojimus, gautus iš kiekvieno kliento atskirai, jeigu į tokius portfelius įeina viena ar daugiau finansinių priemonių;

- 8) klientas – bet kuris fizinis ar juridinis asmuo, kuriam investicinė įmonė teikia investicines arba pagalbines paslaugas;
- 9) profesionalus klientas – klientas, atitinkantis II priede nustatytus kriterijus;
- 10) mažmeninis klientas – neprofesionalus klientas;
- 11) MVĮ augimo rinka – DPS, pagal 35 straipsnį įregistruota kaip MVĮ augimo rinka;
- 12) mažosios ir vidutinės įmonės – bendrovės, kurių vidutinė rinkos kapitalizacija, remiantis paskutinių trejų kalendorinių metų kotiravimo verte metų pabaigoje, yra mažesnė nei **200 000 000 EUR**;
- 13) ribotas pavedimas – pavedimas pirkti ar parduoti finansinę priemonę neviršijant nurodytos kainos ir kiekio;
- 14) finansinė priemonė – I priedo C skirsnyje nurodytos priemonės;
- 15) pinigų rinkos priemonės – tos priemonės, kuriomis paprastai prekiaujama pinigų rinkoje, kaip, pavyzdžiui, išdo vekseliai, deponavimo sertifikatai ir komerciniai vertybiniai popieriai, išskyrus mokėjimo priemones;
- 16) buveinės valstybė narė –
 - a) tuo atveju, kai tai – investicinė įmonė:
 - i) jei investicinė įmonė yra fizinis asmuo, tai – valstybė narė, kurioje įsikūrusi tos įmonės pagrindinė buveinė;
 - ii) jei investicinė įmonė yra juridinis asmuo, tai – valstybė narė, kurioje yra įsikūrusi tos įmonės registruota buveinė;
 - iii) jeigu pagal nacionalinę teisę investicinė įmonė neturi registruotos buveinės, – valstybė narė, kurioje yra įsikūrusi tos įmonės pagrindinė buveinė;
 - b) reguliuojamos rinkos atveju tai valstybė narė, kurioje yra įregistruota reguliuojama rinka, arba, jeigu pagal tos valstybės narės teisę toks subjektas neturi registruotos buveinės, valstybė narė, kurioje yra įsikūrusi tos reguliuojamos rinkos pagrindinė buveinė;
- 17) priimančioji valstybė narė – valstybė narė, nesanti buveinės valstybe nare, kurioje investicinė įmonė turi filialą ar teikia paslaugas ir (ar) užsiima veikla, arba valstybė narė, kurioje reguliuojama rinka atitinkamai pasirūpina, kad supaprastintų nuotolinių narių arba toje pačioje valstybėje narėje įsisteigusių dalyvių teisę patekti į prekybos tinklą šioje sistemoje;
- 18) kompetentinga institucija – institucija, kurią kiekviena valstybė narė paskiria laikydamasi **69 straipsnio**, nebent šioje direktyvoje nurodyta kitaip;

- 19) kredito įstaigos – kredito įstaigos, kaip apibūdinta Direktyvoje 2006/48/EB;
- 20) KIPVPS valdymo įmonė – valdymo įmonė, apibūdinta 2009 m. liepos 13 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyvoje 2009/65/EB dėl įstatymų ir kitų teisės aktų, susijusių su kolektyvinio investavimo į perleidžiamus vertybinius popierius subjektais (KIPVPS), derinimo¹;
- 21) įmonės agentas – fizinis ar juridinis asmuo, kuris, veikdamas vienos investicinės įmonės vardu, tik jos vienos visiškai ir besąlygine atsakomybe siūlo esamiems ir galimiems klientams investicines ir (ar) pagalbines paslaugas, priima iš kliento ir perduoda nurodymus ar pavedimus dėl investicinių paslaugų ar finansinių priemonių, teikia finansines priemones arba konsultuoja esamus arba galimus klientus dėl šių finansinių priemonių ar paslaugų;
- 22) filialas – pagrindine buveine nesanti verslo vieta, sudaranti investicinės įmonės dalį, bet neturinti juridinio asmens statuso, investicinei įmonei išduoto leidimo pagrindu galinti teikti investicines paslaugas bei pagalbines paslaugas ir (ar) užsiimti investicine veikla; visos verslo vietos, kurias toje pačioje valstybėje narėje įsteigė investicinė įmonė, turinti pagrindinę buveinę kitoje valstybėje narėje, yra laikomos vienu filialu;
- 23) akcijų paketas – tiesioginė ar netiesioginė kapitalo dalis investicinėje įmonėje, sudaranti 10 % ar daugiau kapitalo ar balsavimo teisių, kaip nustatyta 2004 m. gruodžio 15 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyvos 2004/109/EB dėl informacijos apie emitentus, kurių vertybiniais popieriais leista prekiauti reguliuojamoje rinkoje, skaidrumo reikalavimų suderinimo² 9 ir 10 straipsniuose, ir atsižvelgiant į sąlygas dėl akcijų sujungimo, nustatytas tos direktyvos 12 straipsnio 4 ir 5 dalyse, arba leidžianti daryti esminę įtaką investicinės įmonės, kurioje turimas tas akcijų paketas, valdymui;
- 24) patronuojančioji įmonė – įmonė, apibūdinta 1983 m. birželio 13 d. Septintosios Tarybos direktyvos 83/349/EEB dėl konsoliduotos finansinės atskaitomybės³ 1 ir 2 straipsniuose;
- 25) patronuojamoji įmonė – patronuojamoji įmonė, apibūdinta Direktyvos 83/349/EEB 1 ir 2 straipsniuose; kiekviena tokios patronuojamosios įmonės patronuojamoji įmonė taip pat laikoma tos pačios patronuojančiosios įmonės patronuojamąja įmone;
- 26) glaudūs ryšiai – situacija, kai du arba keli fiziniai arba juridiniai asmenys yra susiję:

¹ OL L 302, 2009 11 17, p. 32.

² OL L 390, 2004 12 31, p. 38.

³ OL L 193, 1983 7 18, p. 1.

- a) dalyvaudami kapitale – nuosavybės teise į 20 % arba didesnę kitos įmonės balsavimo teisių arba kapitalo dalį, kuria naudojamosi tiesiogiai arba kontrolės būdu;
 - b) per kontrolę, t. y. susiję patronuojančiosios ir patronuojamosios įmonės ryšiais visais Direktyvos 83/349/EEB 1 straipsnio 1 ir 2 dalyse nurodytais atvejais, arba kai panašiais ryšiais yra susiję kiti fiziniai ar juridiniai asmenys ir įmonė; visos patronuojamųjų įmonių patronuojamosios įmonės taip pat laikomos patronuojančiosios įmonės, esančios šių įmonių hierarchijos viršūnėje, patronuojamosiomis įmonėmis;
 - c) kai jie yra kontrolės ryšiais nuolat susiję su vienu ir tuo pačiu asmeniu;
- 27) valdymo organas – įmonės **ar duomenų paslaugų teikėjo** valdymo organas, atliekantis priežiūros ir valdymo funkcijas, turintis įgaliojimus priimti galutinius sprendimus ir nustatyti įmonės **ar duomenų paslaugų teikėjo** strategiją, tikslus bei visą veiklos valdymą. Valdymo organą sudaro asmenys, kurie veiksmingai vadovauja įmonės veiklai;
- 28) valdymo organas, atliekantis priežiūros funkciją, – valdymo organas, vykdamas priežiūros funkciją ir prižiūrintis bei stebintis valdymo sprendimų priėmimą;
- 29) vyresnioji vadovybė – asmenys, kurie įmonėje atlieka vykdomąsias funkcijas ir kurie yra atsakingi ir atskaitingi už kasdienį įmonės valdymą, įskaitant politikos, susijusios su įmonės ir jos darbuotojų atliekamu paslaugų ir produktų platinimu klientams, įgyvendinimą;
- 30) algoritminė prekyba – prekyba finansinėmis priemonėmis, kai kompiuteriniu algoritmu automatiškai nustatomi konkrečių pavedimų ypatumai, pavyzdžiui, ar reikia pradėti vykdyti pavedimą, pavedimo laikas, kaina arba mastas, kaip vykdyti gautą pavedimą, kai žmogiškoji veikla ribota arba kai jos visai nėra. Ši apibrėžtis neapima jokios sistemos, kuri naudojama tik pavedimams perduoti į vieną ar kelias prekybos vietas arba jiems patvirtinti **arba klientų pavedimams vykdyti arba bet kokiam teisiniam įsipareigojimui vykdyti nustatant pavedimo parametrą; arba sudarytiems sandoriams apdoroti;**
- 30a) **sparčioji prekyba – algoritminė prekyba finansinėmis priemonėmis tokiu greičiu, kai fizinis priemonės persiuntimo, atšaukimo ar keitimo pavedimų periodas yra svarbiausias veiksnys, nulemiantis laiką, kurio reikia nurodymui prekybos vietai perduoti ar sandoriui vykdyti;**
- 30b) **sparčiosios prekybos strategija – finansinių priemonių sandorių vykdymo savo sąskaita prekybos strategija, apimanti sparčiąją prekybą ir pasižyminti bent dviem iš žemiau išvardytų ypatybių:**
- i) **naudojamosi bendra vieta arba arti įrengta sistema;**
 - ii) **sudaro bent 50 proc. dienos portfelio apyvartos;**

- iii) *atšauktų pavedimų skaičius (įskaitant dalinius atšaukimus) viršija 20 proc.;*
- iv) *dauguma prisiimtų pozicijų panaikinamos tą pačią dieną;*
- v) *daugiau kaip 50 proc. pavedimų arba sandorių, sudarytų prekybos vietose, siūlančiose nuolaidas pavedimams, užtikrinantiems likvidumą, taikytinos tokios nuolaidos;*

31a) *tiesioginė prieiga prie rinkos – susitarimas, kai prekybos vietos narys arba dalyvis leidžia asmeniui pasinaudoti savo prekybos kodu, ir asmuo elektroniniu būdu tiesiogiai gali perduoti pavedimus į investicinės įmonės vidaus elektronines prekybos sistemas, kad šie pavedimai su investicinės įmonės prekybos kodu būtų toliau automatiškai perduoti nurodytai prekybos vietai;*

31b) *remiama ir nepatikrinta prieiga prie rinkos – susitarimas, pagal kurį prekybos vietos narys ar dalyvis leidžia klientams su investicinės įmonės prekybos identifikacijos kodu elektroniniu būdu perduoti pavedimus į nurodytą prekybos platformą, nenukreipiant pavedimų per investicinės įmonės vidaus elektronines prekybos sistemas;*

33) *kryžminis pardavimas – siūlymas pirkti investicinę paslaugą kartu su kita paslauga ar produktu kaip to paties paketo dalį arba kaip to paties susitarimo sudarymo ar paketo įsigijimo sąlyga;*

33a) *draudimu pagrįsta investicija – draudimo sutartis, pagal kurią klientams mokama suma yra veikama turto ar išmokėjimo nuo turto rinkos kainos, ar pamatinės vertės, ir kai klientas tiesiogiai nevaldo turto;*

33b) *investicinis produktas – produktas, už kurį klientui mokama suma priklauso nuo finansinių priemonių vertės, arba struktūruotas indėlis arba draudimu pagrįsta investicija arba suformuotas mažmeninis investicinis produktas, kaip apibrėžta Direktyvoje .../.../ES [mažmeninių investicinių produktų paketai (MIPP) angl. PRIPS];*

33c) *portfelio valdymas savo nuožiūra – portfelio valdymas pagal kliento suteiktus įgaliojimus, kai portfelio valdytojas gali savo nuožiūra parinkti investicinius produktus arba finansines priemones, į kurias investuojamos kliento lėšos;*

33d) *trečiųjų šalių įmonė – įmonė, kuri būtų investicinė įmonė arba rinkos operatorius, jei jos pagrindinė buveinė būtų Sąjungos teritorijoje.*

3. Komisija įgaliojama priimti deleguotuosius aktus pagal 94 straipsnį dėl priemonių, kuriomis būtų tiksliau apibūdinti *arba iš dalies pakeisti* šio straipsnio 2 *dalies 3, 11, 12 ir 27–33d punktuose* nustatytų sąvokų techniniai aspektai, *prireikus, atsižvelgiant į:*

a) *techninius pokyčius finansų rinkose;*

- b) *Europos Parlamento ir Tarybos Reglamento (ES) Nr. .../... [PRR] 34b straipsnio b punkte nurodytų piktnaudžiavimo atvejų, visų pirma susijusių su sparčiąja prekyba, įskaitant (tačiau jais neapsiribojant) nesankcionuotą duomenų gavimą, masinius fiktyvius pavedimus ir lėšų šaltinių slėpimą, sąrašą.*

II ANTRAŠTINĖ DALIS

VEIKLOS LEIDIMAS IR INVESTICINIŲ ĮMONIŲ VEIKLOS SĄLYGOS

I SKYRIUS

VEIKLOS LEIDIMO IŠDAVIMO SĄLYGOS IR TVARKA

5 straipsnis

Veiklos leidimams taikomi reikalavimai

1. Kiekviena valstybė narė reikalauja, kad reguliariai ar profesionaliai teikti investicines paslaugas arba imtis veiklos būtų leidžiama tik iš anksto gavus oficialų leidimą, išduotą laikantis šio skyriaus nuostatų. Tokį leidimą išduoda buveinės valstybės narės kompetentinga institucija, paskirta vadovaujantis 69 straipsniu.
2. Nukrypstant nuo 1 dalies, valstybės narės leidžia bet kuriam rinkos operatoriui valdyti DPS arba *organizuotos prekybos sistemą (OPS)* tik iš anksto patikrinus, ar jis atitinka šio skyriaus nuostatas.
3. Valstybės narės registruoja visas investicines įmones. Šis registras turi būti prieinamas viešai, o jame pateikiama informacija apie investicinės įmonės paslaugas ir (arba) veiklą, kurioms buvo išduotas leidimas. Šis sąrašas reguliariai atnaujinamas. Apie kiekvieną leidimo išdavimo atvejį pranešama EVPRI.

EVPRI sudaro visų **Europos** Sąjungos investicinių įmonių sąrašą. Sąraše pateikiama informacija apie paslaugas ar veiklą, kurias teikti kiekvienai investicinei įmonei išduotas leidimas, ir jis nuolat atnaujinamas. EVPRI skelbia šį sąrašą savo interneto svetainėje ir nuolat jį atnauja.

Jei kompetentinga institucija panaikina veiklos leidimą pagal 8 straipsnio b–d punktus, informacija apie tokį panaikinimą sąraše skelbiama penkerius metus.

4. Kiekviena valstybė narė reikalauja, kad:
 - kiekviena investicinė įmonė, turinti juridinio asmens statusą, turėtų savo pagrindinę buveinę toje pačioje valstybėje narėje, kur yra jos registruota buveinė,

- kiekviena investicinė įmonė, neturinti juridinio asmens statuso, arba kiekviena investicinė įmonė, turinti juridinio asmens statusą, tačiau neturinti registruotos buveinės, turėtų savo pagrindinę buveinę toje valstybėje narėje, kurioje ji faktiškai vykdo savo veiklą.

6 straipsnis

Veiklos leidimo taikymo sritis

1. Buveinės valstybė narė užtikrina, kad leidime būtų nurodytos tos investicinės paslaugos ar veikla, kurias investicinei įmonei leista teikti ar vykdyti. Leidimas gali apimti vieną ar daugiau pagalbinių paslaugų, nustatytų I priedo B skirsnyje. Leidimo negalima suteikti išimtinai pagalbiniams paslaugoms teikti.
2. Siekdama praplėsti savo veiklą ir teikti papildomas investicines paslaugas ar užsiimti tokia veikla arba teikti pagalbines paslaugas, nenumatytas pradiniam leidime, investicinė įmonė pateikia prašymą praplėsti jai išduoto leidimo taikymo sritį.
3. Veiklos leidimas galioja visoje **Europos** Sąjungoje ir leidžia investicinei įmonei, arba per įsteigtą filialą, arba laisvai teikiant paslaugas, visoje **Europos** Sąjungoje teikti paslaugas ar užsiimti veikla, kurias jai buvo leista teikti ar vykdyti.

7 straipsnis

Veiklos leidimų išdavimo ir atsisakymo juos išduoti tvarka

1. Kompetentinga institucija neišduoda leidimo tol, kol visiškai neįsitikina, kad pareiškėjas atitinka visus pagal šios direktyvos nuostatas nustatytus reikalavimus.
2. Investicinė įmonė pateikia visą informaciją, įskaitant veiklos programą, kurioje, *inter alia*, nustatomos veiklos rūšys ir organizacinė struktūra, leidžianti kompetentingai institucijai įsitikinti, kad investicinė įmonė pradinio leidimo išdavimo metu ėmėsi visų priemonių, siekdama įvykdyti pagal šio skyriaus nuostatas nustatytus įsipareigojimus.
3. Pareiškėjui per šešis mėnesius nuo galutinės paraiškos pateikimo pranešama, ar leidimas išduodamas, ar ne.
4. EVPRI parengia techninius reguliavimo standartus, pagal kuriuos nustatoma:
 - a) pagal 7 straipsnio 2 dalį kompetentingoms institucijoms privaloma teikti informaciją, įskaitant veiklos programą;
 - b) nominavimo komitetų užduotys, kaip reikalaujama 9 straipsnio 2 dalyje;
 - c) reikalavimai, taikomi investicinių įmonių valdymui pagal 9 straipsnio 8 dalį, ir nurodoma informacija, kuri turi būti įtraukiama į pranešimus pagal 9 straipsnio 5 dalį;

- d) reikalavimai, taikomi akcininkams ir akcijų paketą turintiems nariams, taip pat kliūtys, kurios gali trukdyti kompetentingai institucijai veiksmingai atlikti priežiūros funkcijas pagal 10 straipsnio 1 ir 2 dalis.

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

Komisijai suteikiami įgaliojimai pagal Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 10–14 straipsnius ■ priimti pirmoje pastraipoje nurodytus techninius reguliavimo standartus.

5. EVPRI parengia techninių įgyvendinimo standartų, kuriuose nustatomos standartinės formos, šablonai ir procedūros, taikomi rengiant 7 straipsnio 2 dalyje ir 9 straipsnio 5 dalyje numatytus pranešimus ar teikiant informaciją, projektus.

EVPRI tuos techninių įgyvendinimo standartų projektus Komisijai pateikia iki [...]*

EVPRI tuos techninių įgyvendinimo standartų projektus Komisijai pateikia iki [...]*. Komisijai suteikiami įgaliojimai pirmoje pastraipoje nurodytus techninius įgyvendinimo standartus priimti laikantis Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 15 straipsnio.

8 straipsnis Veiklos leidimų panaikinimas

Veiklos leidimą, išduotą investicinei įmonei, kompetentinga institucija gali panaikinti tada, kai tokia investicinė įmonė:

- a) per 12 mėnesių nepasinaudoja šiuo leidimu, aiškiai atsisako leidimo arba ilgiau kaip šešis mėnesius neteikė jokių investicinių paslaugų arba nesiverčia jokia investicine veikla, ir jeigu suinteresuota valstybė narė nėra numačiusi, kad tokiu atveju šis leidimas netenka galios;
- b) gauna leidimą pateikusi klaidingą informaciją ar pasinaudojusi kitomis netinkamomis priemonėmis;
- c) neatitinka tų sąlygų, pagal kurias buvo gautas leidimas, kaip, pavyzdžiui, atitikimas Direktyvoje 2006/49/EB nustatytoms sąlygoms;
- d) rimtai ir sistemingai pažeidinėjo pagal šią direktyvą priimtas nuostatas, reglamentuojančias investicinių įmonių veiklos sąlygas;
- e) kai nacionalinėje teisėje numatyti veiklos leidimo panaikinimo atvejai, nepatenkantys į šios direktyvos taikymo sritį.

Apie kiekvieną veiklos leidimo panaikinimo atvejį pranešama EVPRI.

* ***OL prašome įrašyti datą: 18 mėnesių po šios direktyvos įsigaliojimo dienos.***

9 straipsnis
Valdymo organas

-1. Šios direktyvos tikslais nevykdomasis direktorius apibrėžiamas kaip:

Nevykdomasis direktorius arba išorinis direktorius yra bendrovės direktorių valdybos narys, kuris nepriklauso vykdomajai valdymo komandai. Jis (ji) nėra bendrovės darbuotojas ir nėra su ja susijęs jokiais kitais ryšiais. Jie skiriasi nuo bendrovės vidaus direktorių, kurie yra valdybos nariai, kurie eina arba anksčiau ėjo bendrovės vykdomojo direktoriaus pareigas.

Nevykdomieji direktoriai yra atsakingi už šias sritis:

- *nevykdomieji direktoriai konstruktyviai kritikuoja ir padeda kurti strategiją;*
- *nevykdomieji direktoriai kruopščiai nagrinėja valdybos darbo rezultatus siekiant susitartų tikslų ir prižiūrint, ir prireikus panaikinant, vyresniąją vadovybę ir planuojant pareigų perdavimą;*
- *nevykdomieji direktoriai įsitikina, kad finansinė informacija yra tiksli ir kad finansinė kontrolė ir rizikos valdymo sistemos yra tvirtos ir pateisinamos;*
- *nevykdomieji direktoriai yra atsakingi už sprendimus dėl tinkamo vykdomųjų direktorių atlyginimo dydžių ir pirmiausia yra atsakingi už vyresniosios vadovybės paskyrimą ir, prireikus, pašalinimą ir už pareigų perdavimo planavimą;*

nevykdomieji direktoriai taip pat pateikia nepriklausomą nuomonę dėl:

- *išteklių;*
- *paskyrimo į pareigas;*
- *elgesio normų.*

Nevykdomieji direktoriai yra valdymo proceso sergėtojai. Jie nedalyvauja vykdamas kasdienę veiklą, o prižiūri vykdymą ir padeda kurti strategiją.

1. Investicinės įmonės valdymo organo **nariai** visada turi pakankamai gerą reputaciją, turi pakankamai žinių, įgūdžių ir patirties, taip pat skiria pakankamai laiko savo pareigoms vykdyti, ir leidžia pripažinti įvairią patirtį, kad nebūtų diskriminuojamos moterys.

Visų pirma valdymo organo nariai turi vykdyti šiuos reikalavimus:

- a) **Visi** valdymo organo nariai skiria pakankamai laiko **savo** funkcijoms investicinėje įmonėje vykdyti. **Direktoriaus pareigų, kurias vienu metu gali vykdyti valdymo organo narys, skaičius nustatomas atsižvelgiant į konkrečias aplinkybes ir įstaigos veiklos pobūdį, aprėptį bei sudėtingumą.**

Dėl savo dydžio, vidaus organizacijos, pobūdžio, veiklos masto ir sudėtingumo svarbių įstaigų valdymo organų nariai vienu metu gali derinti pareigas taikydami ne daugiau kaip vieną šių pareigų derinį:

- i) vieno vykdomojo direktoriaus ir dviejų nevykdomųjų direktorių pareigas,
- ii) keturių nevykdomųjų direktorių pareigas.

Vykdomojo arba nevykdomojo direktoriaus pareigos, atliekamos:

- i) toje pačioje grupėje;

- ii) *įstaigose, kurios:*

- *yra tos pačios institucinės užtikrinimo sistemos narės, jeigu laikomasi ... Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (ES) Nr. .../2012 [dėl rizikos ribojimo reikalavimų kredito įstaigoms ir investicinėms įmonėms] 108 straipsnio 7 dalies sąlygų,*
- *susijusios ryšiais pagal ... m. ... d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (ES) Nr. .../2012 [dėl rizikos ribojimo reikalavimų kredito įstaigoms ir investicinėms įmonėms] 108 straipsnio 6 dalį; arba*

- iii) *įmonėse (įskaitant ne finansų įstaigas), kuriose įstaigoms priklauso kvalifikuotoji akcijų paketo dalis.*

laikomos vieno direktoriaus pareigomis.

Valdymo organo nariai tuo pat metu nederina vykdomojo direktoriaus pareigų investicinėje įmonėje su vykdomojo direktoriaus pareigomis reguliuojamoje rinkoje, DPS arba OPS net tos pačios grupės.

į a) punktą įtraukiama:

- i) *įmonės ir ne finansų subjektai:*

- *kuriose yra kvalifikuotoji akcijų paketo dalis pagal Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (ES) Nr. .../2012 [dėl rizikos ribojimo reikalavimų kredito įstaigoms ir investicinėms įmonėms] 4 straipsnio 21 dalį,*
- *kuriose dalyvaujama pagal Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (ES) Nr. .../2012 [dėl rizikos ribojimo reikalavimų kredito įstaigoms ir investicinėms įmonėms] 4 straipsnio 49 dalį; arba*
- *susijusios glaudžiais ryšiais su tam tikromis ne finansinėmis institucijomis pagal Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (ES)*

Nr. .../2012 [dėl rizikos ribojimo reikalavimų kredito įstaigoms ir investicinėms įmonėms] 4 straipsnio 72 dalį;

- ii) *patronuojančioji finansų kontroliuojančioji bendrovė pagal Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (ES) Nr. .../2012 [dėl rizikos ribojimo reikalavimų kredito įstaigoms ir investicinėms įmonėms] 4 straipsnio 65 dalį, kontroliuojanti pagrindinę arba regioninę kredito įstaigą, kuri dalyvauja institucijų apsaugos sistemoje.*
- b) Visi valdymo organo nariai kartu turi pakankamai žinių, įgūdžių ir patirties, kad gebėtų suprasti investicinės įmonės veiklą, ypač pagrindinę su šia veikla susijusią riziką.
- c) Kiekvienas valdymo organo narys veikia sąžiningai, dorai ir savarankiškai, kad veiksmingai įvertintų ir kvestionuotų vyresniosios vadovybės sprendimus ir veiksmingai prižiūrėtų bei stebėtų vadovybės sprendimų priėmimą.

Investicinės įmonės skiria pakankamai išteklių valdymo organo narių pradiniam ir vėlesniam mokymui.

Jeigu rinkos operatorius, siekiantis gauti leidimą organizuoti DPS arba OPS, ir asmenys, veiksmingai vadovaujantys DPS arba OPS veiklai, yra tie patys asmenys, kurie yra reguliuojamos rinkos valdymo organo nariai, šie asmenys laikomi atitinkančiais pirmoje pastraipoje nustatytus reikalavimus.

- 2. Valstybės narės reikalauja, kad investicinės įmonės, prireikus ir proporcingai savo veiklos pobūdžiui, mastui ir sudėtingumui, įsteigtų nominavimo komitetą, kuris vertintų, kaip laikomasi pirmoje dalyje nustatytų reikalavimų, ir, atsižvelgdamas į šį vertinimą, prireikus pateiktų rekomendacijas. Narių nominavimo komitetą sudaro valdymo organo nariai, atitinkamoje įstaigoje neinantys jokių vykdomųjų pareigų. Ši dalis netaikoma, jei pagal nacionalinę teisę valdymo organo kompetencija neapima savo narių skyrimo proceso.
- 3. Valstybės narės reikalauja, kad investicinės įmonės *ir jų atitinkami nominavimo komitetai įdarbindami savo valdymo organų narius ieškotų įvairių savybių ir gebėjimų. Be kita ko:*
 - a) *Investicinės įmonės taiko politiką, kuria skatinamas profesionalumas, atsakomybė ir įsipareigojimas – pagrindiniai kriterijai, kuriais remiantis įdarbinami vyresnioji vadovybė, ir taip užtikrinama, kad paskirtieji nariai būtų neabejotinai ištikimi savo įstaigos interesams;*
 - b) *Investicinės įmonės taip pat imasi konkrečių priemonių, siekdamos užtikrinti proporcingesnę atstovavimą valdybose, pvz., rengtų nominavimo komiteto narių mokymus, sudarytų kompetentingų kandidatų sąrašus, nustatyti nominavimo procedūrą, kurioje dalyvauja bent po vieną kiekvienos lyties kandidatą;*

- c) *Jei jis praktiškai taikomas, atstovavimas darbuotojams valdymo organe taip pat turėtų būti vertinamas kaip tinkamas būdas didinti įvairovę, nes atsižvelgiama į dar vieną svarbų aspektą ir iš tikrųjų sužinoma apie įstaigos vidaus tvarką.*

Kompetentingos institucijos reikalauja, kad investicinės įmonės įgyvendintų 1/3 lyčių kvotos iki... *

4. EVPRI parengia techninių reguliavimo standartų projektus, ***kuriuose išsamiau nustatoma, kaip institucija turėtų atsižvelgti į:***
- a) kaip suprantama sąvoka „pakankamas laikas“, kurį valdymo organo narys turi skirti savo funkcijoms vykdyti, atsižvelgiant į konkrečias aplinkybes ir investicinės įmonės veiklos pobūdį, mastą ir sudėtingumą, ir į kurį kompetentingos institucijos privalo atsižvelgti leisdamos valdybos organo nariui derinti daugiau direktoriaus pareigų, negu nurodyta 1 dalies a punkte;
 - b) ką reiškia 1 dalies b punkte nurodytos pakankamos valdymo organo narių kartu turimos žinios, įgūdžiai ir patirtis;
 - c) kaip suprantamas 1 dalies b punkte nurodytas valdymo organo nario veikimas sąžiningai, dorai ir savarankiškai;
 - d) ką reiškia pakankami žmogiškieji ir finansiniai ištekliai valdymo organo narių pradiniam ir vėlesniam mokymui;
 - e) ką reiškia įvairovė, į kurią reikia atsižvelgti renkant valdymo organo narius.

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

Komisijai suteikiami įgaliojimai pagal Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 10–14 straipsnius priimti pirmoje pastraipoje nurodytus techninius reguliavimo standartus.

I

5. Valstybės narės reikalauja, kad investicinė įmonė praneštų kompetentingai institucijai apie visus jos valdymo organo narius ir apie bet kokius jos valdymo organo narių pasikeitimus bei kartu pateiktų visą informaciją, reikalingą siekiant įvertinti, ar įmonė atitinka 1, 2 ir 3 dalių nuostatas.
6. Valstybės narės reikalauja, kad investicinės įmonės valdymo organas užtikrintų patikimą ir rizikos ribojimu pagrįstą įmonės valdymą skatinant rinkos etiškumą ir atsižvelgiant į jos klientų interesus. Šiuo tikslu valdymo organas atlieka šias funkcijas:
- a) nustato, tvirtina ir prižiūri, kaip įgyvendinami įmonės strateginiai tikslai;
 - b) nustato, tvirtina ir prižiūri įmonės organizacinę struktūrą, įskaitant

* ***OL prašome įrašyti datą: 2 metai po šios direktyvos įsigaliojimo dienos.***

** ***OL prašome įrašyti datą: 12 mėnesių po šios direktyvos įsigaliojimo dienos.***

darbuotojams privalomus įgūdžius, žinias ir patirtį, išteklius, įmonės paslaugų teikimo ir veiklos procedūras bei tvarką, atsižvelgdamas į savo veiklos pobūdį, mastą ir sudėtingumą bei į visus reikalavimus, kuriuos įmonė privalo atitikti;

- c) nustato, tvirtina ir prižiūri politiką, susijusią su įmonės siūlomomis ar teikiamomis paslaugomis, produktais ir vykdoma veikla, atsižvelgiant į įmonei priimtinos rizikos lygį ir į klientų, kuriems šios paslaugos ar produktai bus siūlomi ar tiekami, savybes bei poreikius, taip pat tam tikrais atvejais taiko atitinkamas testavimo nepalankiausiomis sąlygomis procedūras;

ca) *nustato, tvirtina ir prižiūri įmonės pardavimo darbuotojų atlyginimą, kuris turėtų skatinti atsakingą verslo etiką, sąžiningą elgesį su vartotojais ir išvengti interesų konfliktų ir tam tikrais atvejais paskelbia vartotojams atlyginimo struktūrą, pavyzdžiui, kai galimų interesų konfliktų negalima suvaldyti ar išvengti, nepažeidžiant 24 straipsnio;*

- d) atlieka veiksmingą vyresniosios vadovybės priežiūrą;

da) *naudotis kovos su sukčiavimu strategija.*

Valdymo organas stebi ir periodiškai vertina investicinės įmonės organizacinės struktūros veiksmingumą ir politikos, susijusios su paslaugų teikimu klientams, tinkamumą bei imasi tinkamų veiksmų trūkumams šalinti.

Valdymo organo, atliekančio priežiūros funkciją, nariai tinkamai gauna informaciją ir gali susipažinti su dokumentais, kurių reikia valdymo sprendimų priėmimui prižiūrėti ir stebėti.

- 7. Kompetentinga institucija nesuteikia veiklos leidimo, jeigu neįsitikina, kad asmenys, veiksmingai vadovausiantys investicinės įmonės veiklai, turi pakankamai gerą reputaciją ar pakankamai patirties, arba jeigu yra objektyvių ir akivaizdžių priežasčių manyti, kad įmonės valdymo organas gali kelti pavojų veiksmingam, patikimam ir riziką ribojančiam įmonės valdymui ir neskirti deramo dėmesio klientų interesams ir kelti grėsmę rinkos etiškumui.
- 8. Valstybės narės reikalauja, kad investicinės įmonės valdymą perimtų mažiausiai du asmenys, atitinkantys straipsnio 1 dalyje nustatytus reikalavimus.

Nukrypstant nuo pirmos pastraipos, valstybės narės gali suteikti leidimą investicinėms įmonėms, kurios yra fiziniai asmenys arba investicinėms įmonėms, kurios yra juridiniai asmenys, valdomi vieno fizinio asmens, laikantis jų pagrindinių taisyklių ir nacionalinės teisės. Nepaisant to, valstybės narės gali reikalauti, kad:

- a) būtų imtasi alternatyvių priemonių, kuriomis būtų užtikrintas tokių investicinių firmų patikimas ir riziką ribojantis valdymas ir deramas dėmesys klientų interesams bei rinkos etiškumas;
- b) atitinkami fiziniai asmenys būtų pakankamai geros reputacijos, turėtų **tinkamo lygio** žinių ir **kompetenciją** ir **aukotų** pakankamai laiko savo pareigoms

atlikti *bei atnaujintų ir įtvirtintų savo žinias ir kompetenciją.*

- 8a.** *Nepažeidžiant valstybių narių teisės sistemų pagal jas turėtų būti užtikrinama, kad įtarus, jog rinkos operatoriaus arba investicinės įmonės valdymo organo narys pažeidė šios direktyvos nuostatas ar nusižengė spręsdamas klausimą, kuris patenka į šios direktyvos ar Reglamento (ES) Nr. .../... [FPRR] taikymo sritį, jam asmeniškai gali būti iškelta baudžiamoji ir civilinė byla;*
- 8b.** *Šis straipsnis taikomas nepažeidžiant nacionalinės teisės nuostatų ar tvarkos, reglamentuojančios atstovavimą darbuotojams įmonių valdybose.*

10 straipsnis

Akcininkai ir nariai, turintys akcijų paketą

1. Kompetentingos institucijos išduoda investicinei įmonei leidimą teikti investicines paslaugas ar vykdyti veiklą tik po to, kai gauna informaciją apie akcininkų arba narių, kurie gali būti fiziniai ar juridiniai asmenys ir kurie tiesiogiai arba netiesiogiai turi akcijų paketus, tapatybę ir apie tų paketų dydžius.

Kompetentingos institucijos atsisako išduoti leidimus, jeigu, atsižvelgdamos į poreikį užtikrinti patikimą ir riziką ribojantį investicinės įmonės valdymą, jos nėra patenkintos minėtų akcininkų ar narių, turinčių akcijų paketus, tinkamumu.

Jeigu investicinė įmonė ir kiti fiziniai ar juridiniai asmenys yra susiję glaudžiais ryšiais, kompetentinga institucija išduoda leidimą tik tuo atveju, kai tokie ryšiai jai netrukdo veiksmingai vykdyti priežiūros funkcijų.

2. Kompetentinga institucija neišduoda leidimo tuo atveju, kai trečiosios šalies įstatymai ir kiti teisės aktai, taikomi vienam ar keletui fizinių ar juridinių asmenų, su kuriais įmonė susijusi glaudžiais ryšiais, arba sunkumai, atsirandantys juos įgyvendinant, jai trukdo veiksmingai vykdyti priežiūros funkcijas.
3. Valstybės narės reikalauja, kad kompetentinga institucija imtųsi tinkamų priemonių susidariusiai padėčiai pakeisti, jei manoma, kad 1 dalyje nurodyti asmenys daro neigiamą įtaką riziką ribojančiam ir patikimam investicinės įmonės valdymui.

Tokios priemonės gali būti, pavyzdžiui, prašymai dėl teismo nutarčių arba sankcijų taikymas direktoriams ir už valdymą atsakingiems asmenims arba naudojimosi balsavimo teisėmis, kurias suteikia konkrečių akcininkų ar narių turimos akcijos, sustabdymas.

11 straipsnis

Pranešimas apie siūlomus įsigijimus

1. Valstybės narės reikalauja, kad kiekvienas fizinis ar juridinis asmuo arba kartu veikiantys tokie asmenys, (toliau – siūlomas įsigyjantis asmuo), nusprendę tiesiogiai ar netiesiogiai įsigyti valdomą investicinės įmonės akcijų paketą arba tiesiogiai ar netiesiogiai padidinti tokį valdomą investicinės įmonės akcijų paketą tiek, kad jų

turimų balsavimo teisių arba kapitalo dalis pasiektų ar viršytų 20 %, 30 % ar 50 % arba tiek, kad ta investicinė įmonė taptų jų patronuojamąja įmone (toliau – siūlomas įsigijimas), raštu apie tai praneštų investicinę įmonę, kurios jie ketina įsigyti akcijų paketą ar padidinti valdomą akcijų paketą, prižiūrinčioms kompetentingoms institucijoms, nurodydami planuojamo akcijų paketo dydį ir pateikdami 13 straipsnio 4 dalyje nurodytą svarbią informaciją.

Valstybės narės reikalauja, kad kiekvienas fizinis ar juridinis asmuo, nusprendęs tiesiogiai ar netiesiogiai perleisti investicinės įmonės akcijų paketą, pirmiausia apie tai raštu praneštų kompetentingoms institucijoms, nurodydamas planuojamo perleisti akcijų paketo dydį. Toks asmuo taip pat praneša kompetentingoms institucijoms, jeigu jis nusprendė sumažinti savo akcijų paketą tiek, kad jų turima balsavimo teisių ar kapitalo dalis sudarytų mažiau kaip 20 %, 30 % ar 50 % arba tiek, kad investicinė įmonė nustotų buvusi jo patronuojamąja įmone.

Valstybėms narėms nereikia taikyti 30 % ribinės vertės, jeigu pagal Direktyvos 2004/109/EB 9 straipsnio 3 dalies a punktą jos taiko vieno trečdaliai ribinę vertę.

Nustatydamos, ar tenkinami akcijų paketui pagal 10 straipsnį ir šį straipsnį taikomi kriterijai, valstybės narės neatsižvelgia į balsavimo teises ar akcijas, kurias investicinės įmonės ar kredito įstaigos gali turėti po to, kai prisiimamas įsipareigojimas pirkti ar parduoti finansines priemones ir (arba) po finansinių priemonių išplatavimo tvirtai įsipareigojus pirkti, kaip numatyta šios direktyvos I priedo A skirsnio 6 punkte, jei šiomis teisėmis nesinaudojama ar jos kitaip nenaudojamos siekiant kištis į emitento valdymą ir jei jos perleidžiamos per vienus metus nuo įsigijimo.

2. Atitinkamos kompetentingos institucijos konsultuojasi tarpusavyje atlikdamos 13 straipsnio 1 dalyje numatytą vertinimą (toliau – vertinimas), jei siūlomas įsigyjantis asmuo yra:
 - a) kitoje valstybėje narėje arba kitame sektoriuje nei tas, kuriame siūloma įsigyti akcijų paketą leidimą vykdyti veiklą gavusi kredito įstaiga, gyvybės draudimo įmonė, draudimo įmonė, perdraudimo įmonė, investicinė įmonė arba KIPVPS valdymo įmonė;
 - b) kitoje valstybėje narėje arba kitame sektoriuje nei tas, kuriame siūloma įsigyti akcijų paketą leidimą vykdyti veiklą gavusios kredito įstaigos, gyvybės draudimo įmonės, draudimo įmonės, perdraudimo įmonės, investicinės įmonės ar KIPVPS valdymo įmonės patronuojanti įmonė; arba
 - c) kitoje valstybėje narėje arba kitame sektoriuje nei tas, kuriame siūloma įsigyti akcijų paketą, leidimą vykdyti veiklą gavusią kredito įstaigą, gyvybės draudimo įmonę, draudimo įmonę, perdraudimo įmonę, investicinę įmonę ar KIPVPS valdymo įmonę kontroliuojantis fizinis arba juridinis asmuo.

Kompetentingos institucijos, pernelyg ilgai nedelsdamos, teikia viena kitai bet kokią informaciją, kuri yra esminė ar svarbi vertinimui atlikti. Šiuo atžvilgiu kompetentingos institucijos paprašytos pateikia viena kitai visą svarbią informaciją ir savo iniciatyva

suteikia visą esminę informaciją. Kompetentingos institucijos, išdavusios leidimą investicinei įmonei, kurios akcijų paketą siūloma įsigyti, sprendime nurodomos visos siūlomą įsigyjantį asmenį prižiūrinčios kompetentingos institucijos pareikštos nuomonės ar išlygos.

3. Valstybės narės reikalauja, kad investicinė įmonė, sužinojusi apie kiekvieną jų kapitalo akcijų įsigijimą ar pardavimą, dėl kurio turimos akcijos peržengia arba neviršija straipsnio 1 dalies pirmojoje pastraipoje nurodytų ribų, apie tai nedelsdama praneštų kompetentingai institucijai.

Bent kartą per metus investicinės įmonės kompetentingai institucijai praneša akcijų paketus turinčių akcininkų bei narių pavardes ir tokių akcijų paketų dydžius, remdamosi informacija, gaunama, pavyzdžiui, per metinius visuotinius akcininkų ir narių susirinkimus arba vykdant reikalavimus, taikomus bendrovėms, kurių perleidžiamais vertybiniais popieriais leidžiama prekiauti reguliuojamoje rinkoje.

4. Valstybės narės reikalauja, kad kompetentingos institucijos asmenims, nesilaikantiems pareigos iš anksto pateikti informaciją apie akcijų paketo įsigijimą arba padidėjimą taikytų priemones, panašias į nurodytąsias 10 straipsnio 3 dalyje. Jeigu akcijų įsigijama nepaisant kompetentingų institucijų prieštaraavimo, valstybės narės (neatsižvelgiant į visas kitas taikytinas sankcijas) numato naudotis atitinkamomis balsavimo teisėmis sustabdymą, balsų pripažinimą negaliojančiais arba jų anuliavimą.

12 straipsnis Vertinimo laikotarpis

1. Kompetentingos institucijos, gavusios pagal 11 straipsnio 1 dalies pirmą pastraipą reikalaujamą pranešimą, taip pat jei vėliau gauna šio straipsnio 2 dalyje nurodytą informaciją, skubiai ir bet kuriuo atveju per dvi darbo dienas raštu jų gavimą patvirtina siūlomam įsigyjančiam asmeniui.

Kompetentingos institucijos per ne ilgesnį kaip šešiasdešimtias darbo dienų laikotarpį nuo pranešimo ir visų dokumentų, kuriuos valstybė narė reikalauja pateikti kartu su pranešimu remiantis 13 straipsnio 4 dalyje nurodytu sąrašu, gavimo rašytinio patvirtinimo (toliau – vertinimo laikotarpis), atlieka vertinimą.

Patvirtindamos pranešimo gavimą, kompetentingos institucijos praneša siūlomam įsigyjančiam asmeniui datą, kada baigiasi vertinimo laikotarpis.

2. Vertinimo laikotarpiu kompetentingos institucijos prireikus, bet ne vėliau kaip penkiasdešimtą vertinimo laikotarpio darbo dieną, gali prašyti pateikti papildomos, vertinimui užbaigti reikalingos informacijos. Šis prašymas pateikiamas raštu nurodant, kokios papildomos informacijos reikia.

Vertinimo laikotarpis sustabdomas nuo dienos, kai kompetentingos institucijos pateikia prašymą suteikti informacijos, ir atnaujinamas tą dieną, kai gaunamas siūlomo įsigyjančio asmens atsakymas į prašymą. Sustabdyti galima ne ilgiau kaip dvidešimčiai darbo dienų. Kompetentingos institucijos savo nuožiūra gali papildomai

prašyti pateikti išsamesnės informacijos ar ją patikslinti, tačiau dėl to vertinimo laikotarpis nebegali būti stabdomas.

3. Kompetentingos institucijos gali pratęsti 2 dalies antroje pastraipoje nurodytą sustabdymo laikotarpį iki ne daugiau kaip trisdešimties darbo dienų, jei siūlomas įsigyjantis asmuo vienas iš šių asmenų:
 - a) fizinis arba juridinis asmuo, kuris yra įsisteigęs arba jo veikla yra reglamentuojama ne **Europos** Sąjungoje;
 - b) yra fizinis arba juridinis asmuo ir jam netaikoma priežiūra pagal šią direktyvą arba Direktyvas 2009/65/EB, 2009/138/EB arba 2006/48/EB.
4. Jei užbaigusios vertinimą kompetentingos institucijos nusprendžia prieštarauti siūlomam įsigijimui, jos per dvi darbo dienas ir neviršydamos vertinimo laikotarpio raštu praneša apie tai siūlomam įsigyjančiam asmeniui, nurodydamos to sprendimo motyvus. Atsižvelgiant į nacionalinę teisę, atitinkamas sprendimo motyvų pareiškimas gali būti pateikiamas visuomenei susipažinti siūlomo įsigyjančio asmens prašymu. Tai neužkerta kelio valstybei narei leisti kompetentingai institucijai atskleisti informaciją siūlomam įsigyjančiam asmeniui neprašant.
5. Jei kompetentingos institucijos vertinimo laikotarpiu raštu nepareiškia prieštaravimo siūlomam įsigijimui, siūlomas įsigijimas laikomas patvirtintu.
6. Kompetentingos institucijos gali nustatyti ilgiausią terminą siūlomam įsigijimui įgyvendinti ir prireikus jį pratęsti.
7. Valstybės narės negali taikyti griežtesnių nei šioje direktyvoje nustatytų reikalavimų dėl pranešimo kompetentingoms institucijoms ir apie tiesioginį arba netiesioginį balsavimo teisių arba kapitalo įsigijimą ir dėl kompetentingų institucijų suteikiamo patvirtinimo.
8. EVPRI, nedarant poveikio 2 dalies taikymui, parengia techninių reguliavimo standartų, kuriuose nustatomas 4 dalyje nurodytos išsamios informacijos, kuri turi būti pateikta siūlomų įsigyjančiųjų asmenų pranešime, sąrašas, projektus.

Ne vėliau kaip 2014 m. sausio 1 d. EVPRI techninių reguliavimo standartų projektus pateikia Komisijai.

Komisijai suteikiami įgaliojimai pagal Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 10–14 straipsnius **į** priimti pirmoje pastraipoje nurodytus techninius reguliavimo standartus.

- 8a.** EVPRI parengia techninių įgyvendinimo standartų, pagal kuriuos nustatomos 11 straipsnio 2 dalyje nurodytų kompetentingų institucijų konsultavimosi proceso variantų standartinės formos, šablonai ir procedūros, projektus.

Ne vėliau kaip 2014 m. sausio 1 d. EVPRI techninių įgyvendinimo standartų projektus pateikia Komisijai.

Komisijai suteikiami įgaliojimai pirmoje pastraipoje nurodytus techninius įgyvendinimo standartus priimti laikantis Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 15 straipsnio.

13 straipsnis
Vertinimas

1. Vertindamos 11 straipsnio 1 dalyje numatytą pranešimą ir 12 straipsnio 2 dalyje nurodytą informaciją, kompetentingos institucijos, siekdamos užtikrinti patikimą ir riziką ribojantį investicinės įmonės, kurios akcijų paketą siūloma įsigyti, valdymą ir atsižvelgdamos į galimą siūlomo įsigyjančio asmens įtaką investicinei įmonei, vertina siūlomo įsigyjančio asmens tinkamumą ir siūlomo įsigijimo finansinį patikimumą pagal visus šiuos kriterijus:
 - a) siūlomo įsigyjančio asmens reputaciją;
 - b) bet kokio asmens, kuris vadovaus investicinės įmonės verslui po siūlomo įsigijimo, reputaciją ir patirtį;
 - c) siūlomo įsigyjančio asmens finansinį patikimumą, ypač investicinėje įmonėje, kurios akcijų paketą siūloma įsigyti, vykdomos ir numatomos vykdyti veiklos rūšies atžvilgiu;
 - d) tai, ar investicinė įmonė galės nuolat laikytis šia direktyva grindžiamų riziką ribojančių reikalavimų ir atitinkamais atvejais kitomis direktyvomis, ypač Direktyvomis 2002/87/EB ir 2006/49/EB grindžiamų riziką ribojančių reikalavimų, ypač, ar grupės, kurios dalimi ji taps, struktūra sudaro sąlygas veiksmingai priežiūrai vykdyti, kompetentingoms institucijoms veiksmingai keistis informacija ir apibrėžti kompetentingų institucijų atsakomybės pasiskirstymą;

da) ar siūlomas įsigijimas nepadidina interesų konflikto rizikos;

 - e) tai, ar esama tinkamo pagrindo įtarti, kad siekiant įgyvendinti siūlomą įsigijimą vykdomas ar įvykdytas arba buvo bandytas įvykdyti pinigų plovimas ar teroristų finansavimas, kaip apibrėžta Direktyvos 2005/60/EB 1 straipsnyje ar kad siūlomas įsigijimas gali padidinti jų pavojų.

Komisija įgaliojama priimti deleguotuosius aktus pagal 94 straipsnį, kuriose būtų patikslinti šios dalies pirmoje pastraipoje nustatyti kriterijai.
2. Kompetentingos institucijos gali pareikšti prieštaravimą siūlomam įsigijimui tik esant pagrįstoms sąlygoms tai padaryti remiantis 1 dalyje nurodytais kriterijais arba jei siūlomo įsigyjančio asmens pateikta informacija yra neišsami.
3. Valstybės narės nenustato jokių išankstinių sąlygų dėl privalomo įsigyti akcijų paketo dydžio ir neleidžia savo kompetentingoms institucijoms nagrinėti siūlomo įsigijimo rinkos ekonominių poreikių atžvilgiu.

4. Valstybės narės viešai paskelbia sąrašą, kuriame nurodo informaciją, būtiną vertinimui atlikti ir kuri turi būti pateikiama kompetentingoms institucijoms teikiant 11 straipsnio 1 dalyje nurodytą pranešimą. Reikalaujama informacija turi būti proporcinga ir pritaikyta pagal siūlomo įsigyjančio asmens ir siūlomo įsigijimo pobūdį. Valstybės narės nereikalauja pateikti informacijos, kuri nėra reikalinga rizikos ribojimu pagrįstam vertinimui atlikti.
5. Neatsižvelgiant į 12 straipsnio 1, 2 ir 3 dalis, jei kompetentingai institucijai pranešama apie du ar kelis pasiūlymus įsigyti ar padidinti akcijų paketus toje pačioje investicinėje įmonėje, kompetentinga institucija užtikrina, kad siūlomi įsigijantys asmenys nebus diskriminuojami.

14 straipsnis

Dalyvavimas sankcionuotoje investuotojų kompensavimo sistemoje

Kompetentinga institucija patikrina, kad bet kuris subjektas, siekiantis gauti investicinės įmonės veiklos leidimą, atitiktų reikalavimus, taikomus vadovaujantis Direktyva 97/9/EB.

Šis straipsnis netaikomas struktūruotiems indėliams, kuriuos išduoda kredito įstaigos, dalyvaujančios indėlių garantijų sistemoje, pripažįstamoje pagal 1994 m. gegužės 30 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyvą 94/19/EB dėl indėlių garantijų sistemų¹.

15 straipsnis

Pradinis kapitalas

Valstybės narės užtikrina, kad kompetentingos institucijos neišduotų veiklos leidimo tol, kol investicinė įmonė neturės pakankamo dydžio pradinio kapitalo, laikantis Direktyvoje 2006/49/EB nustatytų reikalavimų ir atsižvelgdama į konkrečios investicinės veiklos ar paslaugos pobūdį.

16 straipsnis

Organizaciniai reikalavimai

1. Buveinės valstybė narė reikalauja, kad investicinė įmonė atitiktų šio straipsnio 2–8 dalyse ir 17 straipsnyje nustatytus organizacinius reikalavimus.
2. Investicinė įmonė nustato atitinkamas politikos kryptis ir procedūras, kurios užtikrintų, kad įmonė, įskaitant jos vadovus, darbuotojus ir įmonės agentus, laikytųsi savo įsipareigojimų, nustatytų šios direktyvos nuostatose ir atitinkamose taisyklėse, reglamentuojančiose tokių asmenų sudaromus asmeninius sandorius.
3. Investicinė įmonė išlaiko ir efektyviai taiko organizacines ir administracines priemones, siekdama imtis visų pagrįstų priemonių, galinčių užkirsti kelią interesų prieštaravimams, kaip apibrėžta 23 straipsnyje, darančių žalingą poveikį klientų interesams. ***Šios priemonės apima politiką ir kitas būtinas priemones, kuriomis***

¹ OL L 135, 1994 5 31, p. 5.

įvertinama, kaip investicinis produktas atitinka kliento, kuriam jis siūlomas, poreikius ir užtikrinama, kad investiciniai produktai ar struktūruoti indėliai, kuriuos įmonė parduoda profesionaliems klientams ar mažmeniniams klientams, atitiktų tikslinės rinkos poreikius, ir, kad investicinės įmonės investiciniai produktai būtų parduodami tos tikslinės grupės klientams. Pardavimų tikslai ir vidaus paskatų schemos neskatinant parduoti produktus ne tikslinei grupei. Ypač, investicijų įmonė, kuri kuria investicinius produktus, struktūruotus indėlius ar finansines priemones, yra nustačiusi tinkamą produkto patvirtinimo procesą ir imasi visų būtinų veiklos ir procedūrinių priemonių, siekdama įgyvendinti produkto patvirtinimo procesą. Prieš pateikiant ar platinant rinkoje finansines priemones, joms ir šiems produktams būtinas patvirtinimas, vykdomas taikant produkto patvirtinimo procesą. Visa atitinkama rizika kruopščiai įvertinama ir produktai bei priemonės pateikiami ar platinami tik, kai tai atitinka tikslinių klientų grupių interesus. Produkto patvirtinimo procedūra užtikrina, kad naudojami produktai nuolat persvarstomi, siekiant užtikrinti, kad produktas atitinka nustatytos tikslinės rinkos poreikius. Produkto patvirtinimo procesas persvarstomas kas metai. Investicinė įmonė visada privalo atitinkamai kompetentingai institucijai pateikti atnaujintą ir išsamų produkto patvirtinimo proceso pobūdžio ir duomenų aprašą.

4. Investicinė įmonė imasi visų pagrįstų priemonių, siekdama užtikrinti investicinių paslaugų ir veiklos tęstinumą bei reguliarumą. Šiuo tikslu investicinė įmonė naudoja atitinkamas ir suderintas sistemas, išteklius ir procedūras.
5. Patikėdama trečiajai šaliai atlikti veiklos funkcijas, ypač svarbias teikiant klientams nuolatinę ir tinkamą kokybės paslaugas ar vykdant nuolatinę ir tinkamą kokybės investicinę veiklą, investicinė įmonė turi užtikrinti, kad trečioji šalis imtųsi atitinkamų priemonių, kad išvengtų papildomos veiklos rizikos. Svarbių veiklos funkcijų patikėjimas trečiajai šaliai negali būti vykdomas taip, kad iš esmės pakenktų jų vidaus kontrolės kokybei ir priežiūros funkciją vykdančio subjekto gebėjimui prižiūrėti, kaip įmonė laikosi visų įsipareigojimų.

Investicinė įmonė turi tinkamas administracines bei apskaitos procedūras, vidaus kontrolės mechanizmus, efektyvias rizikos įvertinimo procedūras bei efektyvias informacinių sistemų kontrolės ir apsaugos priemones.

6. Investicinė įmonė imasi priemonių, siekdama išsaugoti apskaitos dokumentus apie visas jos teiktas paslaugas ir sudarytus sandorius, galinčius padėti kompetentingai institucijai prižiūrėti, kaip laikomasi šios direktyvos reikalavimų, ir ypač įsitikinti, kad investicinė įmonė laikosi visų savo įsipareigojimų esamiems arba galimiems klientams.
7. Registruojami įrašyti telefono pokalbiai arba elektroniniai pranešimai, susiję bent jau su sandoriais, vykdomais savo sąskaita, ir klientų pavedimais, kai klientų naudai teikiamos pavedimų priėmimo, perdavimo ir vykdymo paslaugos.

Valstybės narės gali atšaukti įsipareigojimą įrašyti telefoninius pokalbius, kai investicinės įmonės pagrindinė veikla neapima kliento naudai priimamus ir perduodamus bei vykdomus pavedimus.

Valstybės narės dėl finansinių institucijų ir mažmeninių klientų tarpusavio pranešimų vietoj įrašų, nurodytų pirmoje pastraipoje, gali pripažinti atitinkamus dokumentus, kuriuose išdėstytas bendrasis tokių telefono pokalbių ar elektroninių pranešimų turinys, pvz., protokolo, kurį pasirašė klientas, forma.

Pagal *pirmos pastraipos nuostatas ar pagal protokolą, parengtą pagal antrą pastraipą*, įrašytų telefono pokalbių arba elektroninių pranešimų įrašai atitinkamiems klientams pateikiami jų prašymu. Valstybės narės reikalauja, kad tokie įrašai būtų saugomi **vienerius metus po investicijos atlikimo**.

Atitinkami investicijų įmonės darbuotojai gali vykdyti telefono pokalbių ir pranešimų, nurodytų pirmoje pastraipoje, įrašus tik su įranga, priklausančia investicijų įmonei, kurios atlikti įrašai yra saugomi.

8. Saugodama klientams priklausančias finansines priemones, investicinė įmonė imasi atitinkamų priemonių, siekdama apsaugoti klientų nuosavybės teises, ypač investicinės įmonės nemokumo atveju bei užkirsti kelią kliento priemonių panaudojimui savo sąskaita, išskyrus tuomet, kai klientas tam aiškiai pritaria.
9. Saugodama klientams priklausančias lėšas, investicinė įmonė imasi atitinkamų priemonių, siekdama apsaugoti klientų teises ir, išskyrus kredito įstaigas, neleidžia klientų lėšų naudoti savo sąskaita.
10. Investicinė įmonė su mažmeniniais klientais nesudaro susitarimų dėl finansinio įkaito perleidžiant nuosavybės teisę, siekdama užtikrinti ar kitaip įvykdyti esamus ar būsimus, faktinius arba galimus ar numatomus kliento įsipareigojimus.
11. Investicinių įmonių filialų sudarytiems sandoriams, nepažeisdama investicinės įmonės buveinės valstybės narės galimybės tiesiogiai prieiti prie tokių apskaitos dokumentų, valstybės narės, kurioje įsisteigęs filialas, kompetentinga institucija taiko 6 ir 7 dalyje nustatytus reikalavimus.
12. Komisija įgaliojama pagal 94 straipsnį priimti deleguotuosius aktus dėl priemonių, kuriomis būtų numatyti konkretūs organizaciniai reikalavimai, numatyti šio straipsnio 2 – 9 dalyse, ir taikomi investicinėms įmonėms ir trečiųjų šalių įmonėms, kurioms išduoti leidimai pagal 43 straipsnį, teikiančioms įvairias investicines paslaugas ir pagalbines paslaugas ir (ar) vykdančiai investicinę veiklą arba siūlančiai jų kombinacijas.

17 straipsnis

Algoritminė *ir sparčioji* prekyba

1. Algoritmine prekyba užsiimanti investicinė įmonė taiko veiksmingas sistemas ir rizikos kontrolės priemones, **pritaikytas jų vykdomai veiklai**, kuriomis siekia užtikrinti, kad jos prekybos sistemos būtų atsparios ir pakankamai pajėgios, kad joms būtų taikomi atitinkami prekybos apribojimai ir kad jomis būtų galima išvengti klaidingų pavedimų siuntimo ar kitokių sistemos klaidų, galinčių rinkoje sukelti arba padidinti sąmyšį. Be to, tokia įmonė taiko veiksmingas sistemas ir rizikos kontrolės

priemonės, siekdama užtikrinti, kad prekybos sistemos nebūtų naudojamos tokiems tikslams, kurie prieštarauja Reglamentui (ES) Nr. .../... [PRR] arba prekybos vietos, su kuria ji yra susijusi, taisyklėms. Investicinė įmonė įgyvendina veiksmingus **veiklos** tęstinumo susitarimus, siekdama įveikti bet kokias nenumatytas savo prekybos sistemų nesėkmes, ir užtikrina, kad jos sistemos būtų visiškai išbandytos ir tinkamai stebimos, kad atitiktų šioje dalyje nustatytus reikalavimus.

2. Algoritmine prekyba užsiimanti investicinė įmonė savo buveinės valstybės narės kompetentingai institucijai ne rečiau kaip kartą per metus **savo iniciatyva ir pareikalavus** pateikia **išsamų** taikomų algoritminės prekybos strategijų pobūdžio aprašą, informaciją apie sistemai taikomus prekybos kriterijus ar apribojimus, pagrindinius reikalavimus, kurių turi būti laikomasi, ir taikomas rizikos kontrolės priemonės, kuriomis siekiama užtikrinti 1 dalyje nustatytų sąlygų laikymąsi, taip pat informaciją apie atliktus jos sistemų bandymus. Investicinė įmonė, gavusi kompetentingos institucijos prašymą, pateikia jai papildomos informacijos apie algoritminę prekybą ir tokios prekybos sistemas.
- 2a. ***Sparčiosios prekybos strategiją taikanti investicinė įmonė patvirtinta forma saugo bet kurioje prekybos vietoje įvykdytų neapdorotą biržos pavedimų ir prekybos veiklos audito seką ir paprašyta pateikia ją nacionalinei kompetentingai institucijai.***
3. ***Investicinė įmonė, kuri dalyvauja prekybos vietos siūlomoje rinkos formavimo sistemoje, sudaro privalomą prekybos vietos ir investicinės įmonės rašytinį susitarimą, kuriuo nustatomi pagrindiniai įsipareigojimai, susiję su dalyvavimu rinkos formavimo sistemoje, ir laikosi to susitarimo sąlygų, įskaitant likvidumo užtikrinimą. Investicinė įmonė taiko veiksmingas sistemas ir rizikos kontrolės priemonės, siekdama užtikrinti, kad bet kuriuo metu galės įvykdyti savo įsipareigojimus, prisiimtus pagal šį susitarimą. Kai investicinė įmonė taiko algoritminės prekybos strategiją, siekdama vykdyti savo, kaip rinkos formuotojo, įsipareigojimus, ji užtikrina, kad algoritmas taikomas nepertraukiamai per visas prekybos valandas prekybos vietoje, kuriai ji siunčia pavedimus arba per kurios sistemas ji vykdo sandorius ir, kad prekybos kriterijais ar algoritmo apribojimais užtikrina, kad investicinė įmonė nuolat pateiktų pasiūlymus už konkurencingą kainą, dėl kurių tos prekybos vietos būtų visą laiką likvidžios nepriklausomai nuo vyraujančių rinkos sąlygų, išskyrus atvejus, kai kitaip numatyta rašytiniame susitarime.***
4. ***Investicinės įmonės neteikia remiamos ir nepatikrintos prieigos prie prekybos vietos.*** Investicinė įmonė, teikianti tiesioginę prieigą rinkos prie prekybos vietos, taiko veiksmingas sistemas ir rizikos kontrolės priemonės, kuriomis užtikrina, kad šia paslauga besinaudojančių asmenų tinkamumas būtų tinkamai įvertintas ir prižiūrimas, kad prekybos ir kredito srityse jiems nebūtų leidžiama peržengti iš anksto nustatytų tinkamų ribų, kad šia paslauga besinaudojančių asmenų vykdoma prekyba būtų tinkamai stebima ir kad tinkamomis rizikos kontrolės priemonėmis būtų užkirstas kelias prekybai, kuri gali kelti pavojų pačiai investicinei įmonei, rinkoje sukelti ar padidinti sąmyšį arba pažeisti Reglamento (ES) Nr. [PRR] nuostatas ar prekybos vietos taisykles. Investicinė įmonė užtikrina, kad būtų sudarytas privalomas įmonės ir šia paslauga besinaudojančio asmens rašytinis susitarimas, kuriuo nustatomos

pagrindinės teisės ir įsipareigojimai, susiję su šios paslaugos teikimu, ir kad pagal šį susitarimą įmonė išliktų atsakinga ir galėtų užtikrinti, kad prekyba, vykdoma naudojantis šia paslauga, atitiktų šios direktyvos ir Reglamento (ES) Nr. .../... [PRR] reikalavimus bei prekybos vietos taisykles.

5. Investicinė įmonė, veikianti kaip tarpuskaityto narė kitų asmenų atžvilgiu, taiko veiksmingas sistemas ir rizikos kontrolės priemones, kuriomis siekia užtikrinti, kad tarpuskaityto paslaugos būtų teikiamos tik tiems asmenims, kurie yra tinkami ir atitinka aiškius kriterijus, ir kad jiems būtų taikomi atitinkami reikalavimai siekiant sumažinti pavojų įmonei ir rinkai. Investicinė įmonė užtikrina, kad būtų sudarytas privalomas įmonės ir šia paslauga besinaudojančio asmens rašytinis susitarimas, kuriuo nustatomos pagrindinės teisės ir įsipareigojimai, susiję su šios paslaugos teikimu.
6. Komisija įgaliojama pagal 94 straipsnį priimti deleguotuosius aktus dėl priemonių, kuriomis būtų nurodomi išsamūs 1–4 dalyse nustatyti organizaciniai reikalavimai, taikomi investicinei įmonei, teikiančiai įvairias investicines paslaugas ir papildomas paslaugas ir (arba) vykdančiai investicinę veiklą arba siūlančiai jų kombinacijas.

18 straipsnis

Prekybos procesas ir sandorių užbaigimas DPS ir OPS

1. Valstybės narės reikalauja, kad investicinės įmonės ar rinkos operatoriai, administruojantys DPS arba OPS, ne tik laikytųsi 16 straipsnyje nustatytų organizacinių reikalavimų, bet ir nustatytų skaidrias sąžiningos ir tvarkingos prekybos taisykles ir procedūras bei objektyvius efektyvaus pavedimų vykdymo reikalavimus. Jie turi turėti patikimas tos sistemos techninio valdymo priemones, įskaitant veiksmingas priemones nenumatytiems atvejams, leidžiančias likviduoti sistemų trikdžių riziką.
2. Valstybės narės reikalauja, kad investicinės įmonės ar rinkos operatoriai, administruojantys DPS arba OPS, nustatytų skaidrias taisykles, reglamentuojančias finansinių priemonių, kuriomis galima prekiauti šiose sistemose, nustatymo kriterijus.

Valstybės narės reikalauja, kad kai taikoma, investicinės įmonės ar rinkos operatoriai, administruojantys DPS arba OPS, pateiktų viešai prieinamą informaciją ar įtikinamai įrodytų, kad ji prieinama, suteikiančią jos naudotojams galimybes priimti investicinius sprendimus, atsižvelgiant tiek į naudotojų, tiek į parduodamų priemonių rūšis.

3. Valstybės narės reikalauja, kad investicinės įmonės ar rinkos operatoriai, administruojantys DPS arba OPS, nustatytų, paskelbtų ir taikytų objektyviais reikalavimais paremtas skaidrias **ir nediskriminacines** taisykles, reglamentuojančias teisę pasinaudoti jų sistemomis.
- 3a. ***Valstybės narės reikalauja, kad investicinės įmonės arba rinkos operatoriai, administruojantys DPS ar OPS, būtų įdiegusios tvarką, pagal kurią galėtų aiškiai nustatyti ir valdyti galimus neigiamus DPS ar OPS, jos savininkų ar jos operatoriaus tokių interesų konfliktų padarinius DPS ar OPS valdymui ar jos dalyviams ir geram DPS ar OPS veikimui.***

4. Valstybės narės reikalauja, kad investicinės įmonės ar rinkos operatoriai, administruojantys DPS arba OPS, aiškiai informuotų naudotojus apie jų atsakomybę už šioje sistemoje įvykdytų sandorių sudarymą. Valstybės narės reikalauja, kad investicinės įmonės ar rinkos subjektai, administruojantys DPS arba OPS, imtųsi būtinų priemonių, skirtų veiksmingai įvykdyti sandorius, sudarytus pagal DPS arba OPS sistemą.
- 4a. Valstybės narės reikalauja, kad DPS ar OPS turėtų bent tris iš esmės aktyvius narius arba vartotojus, o kiekvienas jų turėtų galimybę bendrauti su visais kitais kainodaros srityje.**
5. Jeigu be emitento sutikimo DPS arba OPS taip pat prekiaujama perleidžiamais vertybiniais popieriais, kuriais leista prekiauti reguliuojamoje rinkoje, emitentui netaikomas reikalavimas dėl pirminio, nuolatinio ar specialaus informavimo apie tos DPS arba OPS finansų būklę.
6. Valstybės narės reikalauja, kad investicinės įmonės ar rinkos operatoriai, administruojantys DPS arba OPS, vadovaudamiesi 72 straipsnio 1 dalimi, nedelsdami vykdytų kiekvieną šios valstybės kompetentingos institucijos nurodymą suspenduoti ar pašalinti finansinę priemonę iš prekybos.
7. Valstybės narės reikalauja, kad investicinės įmonės ir rinkos operatoriai, administruojantys DPS arba OPS, pateiktų kompetentingai institucijai **ir EVPRI** išsamų DPS arba OPS veikimo aprašą, **įskaitant dėl visų ryšių su reguliuojama rinka, DPS ar OPS arba finansiniu tarpininku, nuolatos vykdančių klientų pavedimus iš savo nuosavo finansinio turto, kuris priklauso tai pačiai investicinei įmonei ar rinkos operatoriui, ir jų narių ir (arba) naudotojų sąrašą.** Apie kiekvieną investicinei įmonei arba rinkos operatoriui išduotą leidimą administruoti DPS arba OPS pranešama EVPRI. EVPRI sudaro visų **Europos** Sąjungoje veikiančių daugiašalių prekybos sistemų ir organizuotos prekybos sistemų sąrašą. Į šį sąrašą pagal 23 straipsnį ir Reglamento (EU) Nr. .../... [FPRR] 5 ir 9 straipsnius įtraukiama informacija apie DPS arba OPS teikiamas paslaugas ir nurodomas atskiras ataskaitose naudojamas kodas, žymintis DPS ir OPS. Šis sąrašas reguliariai atnaujinamas. EVPRI skelbia šį sąrašą savo interneto svetainėje ir nuolat jį atnaujinama.
8. EVPRI parengia techninių įgyvendinimo standartų projektus, kuriuose nurodomas 8 dalyje minėto aprašo ir pranešimo turinys bei formatas.

EVPRI tuos techninių įgyvendinimo standartų projektus Komisijai pateikia iki [...]*.

Komisijai suteikiami įgaliojimai pagal Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 15 straipsnį *priimti* pirmoje pastraipoje nurodytus techninius įgyvendinimo standartus.

* **OL prašome įrašyti datą: 18 mėnesių po šios direktyvos įsigaliojimo dienos.**

19 straipsnis

Konkretūs daugiašalėms prekybos sistemoms keliami reikalavimai

1. Valstybės narės reikalauja, kad investicinės įmonės arba rinkos operatoriai, administruojantys DPS, ne tik laikytųsi 16 ir 18 straipsniuose išdėstytų reikalavimų, bet ir parengtų ***bei įgyvendintų*** neleidžiančias veikti savo nuožiūra taisykles, taikytinas vykdant pavedimus.
2. Valstybės narės reikalauja, kad 18 straipsnio 4 dalyje *nurodytos* taisyklės, kuriomis reglamentuojama DPS prieiga, atitiktų 55 straipsnio 3 dalyje nustatytas sąlygas.
3. Valstybės narės reikalauja, kad investicinės įmonės arba rinkos operatoriai, administruojantys DPS, turėtų įdiegtą tvarką, pagal kurią:
 - a) ***turėtų tinkamas jai kylančios rizikos valdymo priemonės, nustatytų tinkamas priemonės ir sistemas, kurias taikant galima nustatyti didelės rizikos veiksnius, susijusius su jos veikimu, ir įgyvendinti priemonės, kuriomis galima veiksmingai sumažinti tokių rizikos veiksnių poveikį;***
 - b) aiškiai nustatyti ir valdyti galimus neigiamus DPS, jos savininkų ar jos operatoriaus bet kokio interesų konflikto padarinius DPS valdymui ar jos dalyviams ir geram DPS veikimui;
 - c) ***sukurtų veiksmingas priemonės, kuriomis galima užtikrinti veiksmingą ir savalaikį sandorių įvykdymą šiose sistemose; ir***
 - d) ***leidimo suteikimo metu ir vėliau turėtų pakankamai finansinių išteklių, leidžiančių supaprastinti sklandų rinkos veikimą, atsižvelgiant į rinkoje sudarytų sandorių pobūdį ir dydį bei susijusios rizikos dydį ir laipsnį.***
4. Valstybės narės reikalauja, kad DPS ***laikytųsi 51 ir 51a straipsnių ir*** įdiegtų veiksmingas sistemas, tvarką ir priemones, kuriomis būtų užtikrinta ***ši atitiktis***.
5. Valstybės narės užtikrina, kad 24, 25, 27 ir 28 straipsniai nebūtų taikomi sandoriams tarp DPS narių ar dalyvių arba tarp DPS ir jos narių ar dalyvių dėl DPS naudojimo, sudarytų vadovaujantis taisyklėmis, kuriomis reglamentuojama DPS. Tačiau DPS nariai ar dalyviai laikosi 24, 25, 27 ir 28 straipsniuose numatytų įsipareigojimų savo klientams, kai, veikdami klientų vardu, DPS sistemoje vykdo jų pavedimus.

20 straipsnis

Konkretūs organizuotos prekybos sistemoms keliami reikalavimai

1. Valstybės narės reikalauja, kad investicinės įmonės ir rinkos operatoriai, administruojantys organizuotos prekybos sistemas, nustatytų tvarką, kuria būtų užkirstas kelias klientų pavedimų vykdymui organizuotos prekybos sistemoje už investicinės įmonės ar rinkos operatoriaus ***ar bet kurio tos pačios įmonių grupės ir (arba) juridinio asmens, kuriam priklauso investicinė įmonė ir (arba) rinkos operatorius, subjekto*** nuosavas lėšas.

Investicinė įmonė ar rinkos operatorius arba tai pačiai įmonių grupei ir (arba)

juridiniam asmeniui, kaip investicinė įmonė ir (arba) rinkos operatorius, priklausantis subjektas negali būti finansinis tarpininkas, nuolatos vykdamas klientų pavedimus iš savo nuosavo finansinio turto, savo pačios administruojamoje OPS ir OPS negali būti sujungta su finansiniu tarpininku, nuolat vykdančiu klientų pavedimus iš savo nuosavo finansinio turto, taip, kad pavedimai OPS galėtų sąveikauti su finansinio tarpininko vykdomais pavedimais ar kotiruojamomis kainomis. OPS negali būti sujungta su kita OPS taip, kad skirtingose organizuotos prekybos sistemose būtų įmanoma pavedimų sąveika.

- 1a. Valstybės narės reikalauja, kad jei reguliuojamoje rinkoje ar DPS leidžiama prekiauti obligacijomis, struktūrizuotais finansiniais produktais ar apyvartiniais taršos leidimais, investicinės įmonės ir rinkos operatoriai, administruojantys OPS, leidžia jiems atlikti tik didelio masto pavedimus.*
- 1b. Investicinės įmonės arba rinkos operatoriai, administruojantys OPS, savo nuožiūra sprendžia dėl OPS administravimo tik dėl to:*
 - a) kaip turi būti vykdomas sandoris; ir*
 - b) kaip sąveikauja klientai.*
- 2. Prašyme išduoti OPS veiklos leidimą pateikiamas išsamus paaiškinimas, kodėl sistema neatitinka kriterijų ir negali veikti kaip reguliuojama rinka, DPS arba finansinis tarpininkas, nuolat vykdamas klientų pavedimus iš savo nuosavo finansinio turto. Gavus leidimą OPS operatorius kasmet kompetentingai institucijai pateikia atnaujintą paaiškinimą.*
- 2a. Valstybės narės reikalauja, kad investicinės įmonės arba rinkos operatoriai, administruojantys OPS, imtųsi tinkamų veiksmų siekdami nustatyti ir valdyti bet kokius interesų konfliktus, kylančius prižiūrint ir valdant OPS, dėl kurių galėtų būti neigiamai veikiami OPS nariai ar dalyviai.*
- 3. Valstybės narės užtikrina, kad OPS sudarytiems sandoriams būtų taikomi 24, 25, 27 ir 28 straipsniai.*
- 4. Valstybės narės ■ reikalauja, kad OPS laikytųsi 51 ir 51a straipsnių ir jose būtų įdiegtos veiksmingos sistemos, tvarka ir priemonės, kuriomis būtų užtikrinta ši atitiktis.*

II SKYRIUS

INVESTICINIŲ ĮMONIŲ VEIKLOS SĄLYGOS

1 SKIRSNIS

BENDROSIOS NUOSTATOS

21 straipsnis

Reguliarus pirminio leidimo sąlygų peržiūrėjimas

1. Valstybės narės reikalauja, kad jų teritorijoje leidimą gavusi investicinė įmonė nuolat laikytųsi šios antraštinės dalies I skyriuje nustatytų pirminiam leidimui taikomų sąlygų.
2. Valstybės narės reikalauja, kad kompetentingos institucijos nustatytų atitinkamus metodus, taikomus prižiūrint, kaip investicinės įmonės laikosi straipsnio 1 dalies įsipareigojimų. Jos reikalauja, kad investicinės įmonės praneštų kompetentingoms institucijoms apie bet kokius pirminiam leidimui taikomų sąlygų esminius pasikeitimus.

EVPRI gali parengti šioje dalyje nurodytas priežiūros metodų taikymo gaires.

22 straipsnis

Bendra nuolatinės priežiūros pareiga

■ Valstybės narės užtikrina, kad kompetentingos institucijos prižiūrėtų investicinių įmonių veiklą, siekdamos įvertinti, ar laikomasi šioje direktyvoje numatytų veiklos sąlygų. Valstybės narės užtikrina, kad būtų patvirtintos atitinkamos priemonės, leidžiančios kompetentingoms institucijoms gauti informaciją, būtiną norint įvertinti, kaip investicinės įmonės laikosi šių įsipareigojimų.

23 straipsnis

Interesų konfliktai

1. Valstybės narės reikalauja, kad investicinės įmonės imtųsi **būtinų** priemonių, siekdamos nustatyti **visus** interesų konfliktus tarp įmonių, įskaitant jų vadovus, darbuotojus ir įmonės agentus, arba tiesiogiai ar netiesiogiai su jomis kontrolės ryšiais susijusių asmenų ir klientų, arba tarp vieno kliento ir kito kliento, kurie gali kilti teikiant investicines ar pagalbines paslaugas ir (ar) jų kombinacijas, **įskaitant ir tuos, kuriuos sukėlė iš trečiosios šalies gautos paskatos ar pačios įmonės atlyginimas ir kitos skatinimo struktūros.**

2. Jeigu pagal 16 straipsnio 3 dalį investicinės įmonės taikytos interesų konflikto **prevencijos ar valdymo** organizacinės ar administracinės priemonės yra nepakankamos, siekiant patikimai užkirsti kelią žalai, kuri gali būti padaryta kliento interesams, prieš imdamasi kliento naudai veiklos, investicinė įmonė aiškiai informuoja jį apie interesų konflikto pobūdį ir priežastis.
3. Komisija įgaliojama priimti deleguotuosius aktus pagal 94 straipsnį, kuriais nustatoma:
 - a) veiksmai, kuriuos investicinė įmonė galėtų pagrįstai atlikti, siekdama nustatyti, užkirsti kelią, išspręsti ir (ar) informuoti apie interesų konfliktus, teikdama įvairias investicines ir pagalbines paslaugas ar jų kombinacijas;
 - b) atitinkamus interesų konfliktų, galinčių pažeisti esamų ar galimų investicinės įmonės klientų interesus, grupių nustatymo kriterijus.

2 SKIRSNIS

NUOSTATOS, KURIOMIS UŽTIKRINAMA INVESTUOTOJŲ APSAUGA

24 straipsnis

Bendrieji principai ir klientų informavimas

1. Valstybės narės reikalauja, kad, teikdama klientams įvairias investicines arba tam tikrais atvejais pagalbines paslaugas, investicinė įmonė veiktų garbingai, sąžiningai ir profesionaliai, nepažeisdama savo klientų interesų, visų pirma laikytusi šiame straipsnyje ir 25 straipsnyje nustatytų principų.
 - 1a. *Valstybės narės užtikrina, kad tais atvejais, kai investicinės įmonės kuria investicinius produktus ar struktūruotus indėlius, kuriuos jos parduoda profesionaliems klientams ar mažmeniniams klientams, šie produktai būtų sukurti taip, kad atitiktų tam tikros kategorijos klientų pasirinktos tikslinės rinkos poreikius. Valstybės narės užtikrina, kad investicinės įmonės imtųsi tinkamų veiksmų siekdamos užtikrinti, kad kiekvienas investicinis produktas būtų parduodamas ir platinamas tikslinės grupės klientams ir kad pardavimo tikslai ir vidaus premijų sistemos arba paskatos nepaskatintų parduoti arba platinti investicinio produkto ne tikslinės grupės klientams. Valstybės narės reikalauja, kad investicinės įmonės, kuriančios investicinius produktus ar struktūruotus indėlius, kuriuos jos parduoda profesionaliems ar mažmeniniams klientams, teiktų informaciją trečiosios šalies platintojui apie numatomą šio produkto tikslinę rinką.*
 - 1b. *Valstybės narės užtikrina, kad investicinės įmonės naudojami darbuotojų, paskirtųjų atstovų ar kitų investicinių įmonių atlyginimo būdai nekenktų įmonės įsipareigojimui siekti didžiausios kliento naudos. Valstybės narės užtikrina, kad darbuotojų, kurie teikia konsultacijas dėl investicinių produktų arba finansinių priemonių, juos platina ar parduoda mažmeniniams klientams, atlyginimo sistemos*

nekenktų jų gebėjimui, kai taikoma, teikti objektyvias rekomendacijas ar sąžiningai, aiškiai ir neklaidinančiai teikti informaciją pagal 2 dalį ir kitaip nekeltų nereikalingų interesų konfliktų.

Valstybės narės visų pirma užtikrina, kad:

- a) atlyginimas nebūtų daugiausia priklausomas nuo pardavimo tikslų arba investicinių produktų ar finansinių priemonių pelningumo;*
- b) atlyginimas arba kiti susitarimai, įskaitant darbo rezultatų įvertinimą, darbuotojams nesuteiktų paskatos rekomenduoti konkretų investicinį produktą arba finansinę priemonę mažmeniniam klientui, kai ta investicinė įmonė galėtų pasiūlyti kitą investicinę produktą arba finansinę priemonę, kuri geriau atitiktų kliento tikslus.*

1c. *Valstybės narės užtikrina, kad investicinės įmonės nebūtų laikomos vykdančiomis 23 straipsnyje arba šio straipsnio pirmoje dalyje nurodytus įsipareigojimus, jei jos, visų pirma, sumoka kitiems asmenims, kurie nėra klientai, jei joms mokamas mokestis ar komisinė rinkliava, jei jos teikia nepiniginę naudą už investicinės paslaugos arba papildomos paslaugos teikimą kitai šaliai, kuri nėra klientas, arba ją gauna, išskyrus atvejus, kai:*

- a) mokestis, komisinė rinkliava arba nepiniginė nauda perduodami investuotojui kartu su dokumentais, kuriuose išsamiai nurodomos visos paslaugos ir su jomis susijęs mokestis arba komisinė rinkliava;*
- b) mokestis, komisinė rinkliava arba nepiniginė nauda leidžia teikti arba yra būtini norint teikti investicines paslaugas, kaip antai paslaugos išlaidos, atsiskaitymo ir valiutos keitimo mokesčiai, su reguliavimu susijusios rinkliavos arba teisinės išlaidos, ir dėl kurių pobūdžio negali atsirasti prieštaravimo įmonės pareigai veikti garbingai, sąžiningai ir profesionaliai, kiek įmanoma atsižvelgiant į savo klientų interesus; arba*
- c) mokesčio, komisinės rinkliavos arba nepiniginės naudos taikymas, pobūdis ir suma arba, kai sumos negalima nustatyti, – jos apskaičiavimo metodas, turi būti aiškiai atskleistas klientui prieš teikiant atitinkamas paslaugas.*

Valstybės narės gali numatyti, kad a punkte išvardyti reikalavimai patenkinami tik tada, jei mokesčio, komisinės rinkliavos arba nepiniginės naudos vertė pervedama klientui.

- 2. Visa informacija, įskaitant investicinės įmonės pranešimus apie pardavimus, adresuota esamiems ar galimiems klientams, turi būti teisinga, aiški ir neklaidinanti. Pranešimai apie pardavimus turi būti lengvai atskiriami.
- 3. Esamiems arba galimiems klientams **tinkamu laiku** pateikiama atitinkama informacija apie:
 - investicinę įmonę ir jos paslaugas; teikiant konsultacijas dėl investicijų,

informacijoje nurodoma *produktų, dėl kurių konsultuojama, aprėptis,*

- *numatomos tikslinės rinkos produktų struktūras ir klientų kategorijas, finansines priemones ir siūlomas investavimo strategijas; tai turėtų apimti atitinkamas gaires ir įspėjimus dėl rizikos veiksnių, susijusių su investicijomis į tas **produktų struktūras, finansines** priemones arba susijusių su konkrečiomis investavimo strategijomis,*
- *įvykdymo sistemas*
- *išlaidas ir susijusius mokesčius, **susijusius su investicinėmis arba papildomomis paslaugomis ir visais investiciniais produktais, struktūruotais indėliais arba finansinėmis priemonėmis, kurie rekomenduojami arba parduodami klientams.***

Visų investicinių produktų atveju pirmoje dalyje nurodyta informacija apima bendrą investicijų kainą pateikiant standartizuotą visų atskaitymų, įskaitant mokesčius ir išlaidas, kurie nesusiję su pagrindinės rinkos rizikos atsiradimu, kaupiamojo poveikio grąžai pavyzdį, remiantis standartizuota sąmata, išreikšta grynujų pinigų suma prieš investuojant ir bent kartą per metus kiekvienai atliktai investicijai.

3a. *Teikiant konsultacijas dėl investicijų arba portfelio valdymo savo nuožiūra paslaugą, 3 dalyje nurodyta atitinkama informacija teikiama prieš konsultaciją dėl investicijų ir apima:*

- a) *investicinių produktų ir finansinių instrumentų, kuriais grindžiama rekomendacija, asortimentą, visų pirma nurodant, ar rekomenduojamos tik tos finansinės priemonės, kurias išleido ar teikia subjektai, turintys glaudžių ryšių su investicine įmone;*
- b) *tai, ar vartotojas turės mokėti už konsultaciją ir, jei taip, – mokesť arba jo apskaičiavimo pagrindą;*
- c) *tai, ar įmonė gauna kokius nors mokesčius, komisines rinkliavas, piniginę ar nepiniginę naudą arba kitas paskatas iš trečiųjų šalių už konsultacijų dėl investicijų teikimą ir, jei taikoma, paskatų pervedimo klientui mechanizmus;*
- d) *tai, ar investicinė įmonė periodiškai teiks klientui rekomenduojamų finansinių priemonių tinkamumo vertinimą.*

Pirmoje pastraipoje **ir 1c dalies c punkte** nurodyta informacija pateikiama išsamiai ir taip, kad klientai arba galimi klientai galėtų tinkamai suvokti siūlomų investicinių paslaugų ir konkrečios rūšies investicinės priemonės pobūdį ir susijusius rizikos veiksnius bei priimti investicinius sprendimus, remdamiesi turima informacija. **Valstybės narės gali reikalauti, kad** šios informacijos pateikimo forma **■ būtų** standartizuota.

4. Jeigu investicinė paslauga siūloma kaip finansinio produkto dalis, kuriam taikomos

kitos **Europos** Sąjungos teisės aktų, reglamentuojančių kredito įstaigas ir vartojimo kreditą, nuostatos arba bendrieji Europos standartai, susiję su klientų informavimui taikomais reikalavimais, šiai paslaugai papildomai netaikomi 2, 3 ir 3a dalyse nustatyti reikalavimai.

5. *Valstybės narės papildomai gali uždrausti arba dar labiau apriboti su konsultacijų dėl investicijų teikimu arba portfelio valdymu savo nuožiūra susijusių mokesčių, komisinių rinkliavų arba nepiniginės naudos siūlymą ar priėmimą. Tai gali apimti reikalavimą grąžinti tokius mokesčius, komisines rinkliavas arba nepiniginę naudą klientui arba kompensuoti kliento sumokėtus mokesčius.*

Valstybės narės taip pat gali reikalauti, kad, kai konsultantas praneša klientui, jog konsultacija teikiama nepriklausomai, konsultantas įvertintų pakankamai didelį skaičių rinkoje siūlomų investicinių produktų arba finansinių priemonių, kurios yra pakankamai diversifikuotos pagal jų pobūdį ir emitentus arba produktų teikėjus, siekiant užtikrinti, kad būtų tinkamai pasiekti kliento investavimo tikslai ir nebūtų apsiribojama tik tomis finansinėmis priemonėmis, kurias išleido arba teikia su investicine įmone glaudžių ryšių turintys subjektai.

6. *Valstybės narės reikalauja, kad portfelio valdymo savo nuožiūra paslaugą teikianti investicinė įmonė periodiškai teikiamoje ataskaitoje atskleistų visas paskatas, sumokėtas arba gautas už portfelio valdymą savo nuožiūra per praėjusį laikotarpį. Valstybės narės užtikrina, kad investicinės įmonės darbuotojų, atstovų ar kitų susijusių investicinių įmonių atlyginimo tvarka netrukdytų jai siekti didžiausios klientų naudos.*

7. Kai investicinė paslauga **mažmeniniam klientui** siūloma kartu su kita paslauga ar produktu kaip paketo dalis arba kaip to paties susitarimo ar paketo sudarymo sąlyga, investicinė įmonė informuoja klientą apie tai, ar atskiras paketo sudedamąsias dalis galima įsigyti atskirai ir atskirai pateikia kiekvienos sudedamosios dalies įkainius ir mokesčius.

Vėliausiai iki [...] ^{*} EVPRI, **bendradarbiaudama su Europos priežiūros institucija (Europos bankininkystės institucija) ir Europos priežiūros institucija (Europos draudimo ir profesinių pensijų institucija), padedant Europos priežiūros institucijų jungtiniam komitetui**, parengia ir periodiškai atnaujiną kryžminės prekybos vertinimo ir priežiūros gaires, kuriose visų pirma nurodomos situacijos, kai kryžminės prekybos metodai neatitinka 1 dalies nuostatų.

8. *Komisijai pagal 94 straipsnį suteikiami įgaliojimai priimti deleguotuosius aktus dėl priemonių, kuriomis užtikrinama, kad investicinės įmonės, teikdamos investicines ar papildomas paslaugas savo klientams, laikytųsi **šiose straipsnyje** nustatytų principų. Šiuose deleguotuosiuose aktuose atsižvelgiama į:*

- a) esamam ar galimam klientui siūlomos ar suteiktos paslaugos (-ų) pobūdį, sandorių rūšį, objektą, dydį ir dažnumą;

^{*} **OL prašome įrašyti datą: 12 mėnesių po šios direktyvos įsigaliojimo dienos.**

- b) siūlomų ar aptariamų **investicinių** produktų, įskaitant 1 straipsnio 2 dalyje nurodytas skirtingų rūšių finansines priemones ir indėlius, pobūdį;
- c) tai, ar esamas arba galimas klientas yra mažmeninis klientas, ar profesionalus klientas, arba į jų skirstymą į tinkamas sandorio šalis laikantis 3 dalies nuostatų;

ca) 3 dalyje nurodytų standartizuotų pavyzdžių parametrus.

25 straipsnis

Tinkamumo bei priimtino vertinimas ir atsiskaitymas klientams

- 1. ***Valstybės narės reikalauja, kad investicinės įmonės užtikrintų ir įrodytų, jog fiziniai asmenys, teikiantis konsultacijas dėl investicijų arba informaciją apie investicinius produktus, investicines paslaugas arba papildomas paslaugas klientams investicinės įmonės vardu, turėtų reikiamų žinių ir kompetencijos savo įsipareigojimams įvykdyti pagal 24 straipsnį ir šį straipsnį, ir paskelbia kriterijus, kuriais remiantis vertinamos žinios ir kompetencija.***
 - 1. Teikdama konsultaciją dėl investavimo arba valdydama portfelį, investicinė įmonė gauna visą būtiną informaciją apie esamo ar galimo kliento žinias ir patirtį konkretaus produkto ar paslaugos investicijų srityje, jo finansinę padėtį, ***įskaitant jo gebėjimą įveikti nuostolius, jo priimtinos rizikos lygį*** ir investicinius tikslus, kad įmonė esamam ar galimam klientui galėtų rekomenduoti jam tinkančias investicines paslaugas ir finansines priemones, ypač atitinkančias jo priimtinos rizikos lygį.

Valstybės narės užtikrina, kad investicinei įmonei teikiant konsultacijas dėl investicijų ir siūlant paslaugų arba produktų paketą pagal 24 straipsnio 7 dalį, kiekviena paketo sudedamoji dalis būtų tinkama klientui taip pat, kaip ir visas paketas.
 - 2. Valstybės narės užtikrina, kad teikdama investicines paslaugas, nenurodytas 1 dalyje, investicinė įmonė paprašytų esamo ar galimo kliento pateikti informaciją apie jo žinias ir patirtį konkretaus siūlomo ar reikalaujamo produkto ar paslaugos investicijų srityje, leidžiančią investicinei įmonei įvertinti, ar klientui yra tinkama investicinė paslauga ar numatytas teikti produktas. ***Kai numatoma teikti paslaugų arba produktų paketą pagal 24 straipsnio 7 dalį, vertinant reikėtų atsižvelgti į tai, ar kiekviena atskira paketo sudedamoji dalis yra tinkama kaip ir visas paketas.***

Jeigu, remdamasi ankstesne pastraipa gauta informacija, investicinė įmonė mano, kad produktas ar paslauga netinka esamam ar galimam klientui, investicinė įmonė įspėja esamą ar galimą klientą. Šio įspėjimo pateikimo forma gali būti standartizuota.

Jei esami ar galimi klientai apsisprendžia nepateikti ankstesnėje pastraipoje nurodytos informacijos arba jei jie pateikia nepakankamą informaciją apie savo žinias ir patirtį, investicinė įmonė juos įspėja, kad ji negali įvertinti, ar numatoma teikti paslauga arba produktas jiems tinka. Šio įspėjimo pateikimo forma gali būti standartizuota.
 - 3. Valstybės narės leidžia, kad investicinės įmonės, teikdamos investicines paslaugas,

susidedančias tik iš kliento pavedimų vykdymo ar priėmimo ir perdavimo, teikiant ar neteikiant pagalbinių paslaugų, išskyrus pagalbines paslaugas, nurodytas 1 priedo B skirsnio 1 punkte, vadovaudamasi 2 dalimi, šias investicines paslaugas klientams teiktų nereikalaudamos pateikti informaciją arba priimti sprendimą, jeigu laikomasi šių sąlygų:

- a) paslaugos yra susijusios su bet kuriomis iš toliau nurodytų finansinių priemonių:
 - i) akcijomis, kuriomis leista prekiauti reguliuojamoje rinkoje ar lygiavertėje trečiosios šalies rinkoje, arba DPS, jei tai yra įmonių akcijos, išskyrus ne KIPVPS kolektyvinio investavimo subjektų akcijas ir akcijas, kurios apima išvestinę finansinę priemonę, **nebent toji išvestinė finansinė priemonė nedidina rizikos investuotojui;**
 - ii) obligacijomis ar kitos formos skolos vertybiniais popieriais, kuriais leista prekiauti reguliuojamoje rinkoje arba lygiavertėje trečiosios šalies rinkoje arba DPS, išskyrus tuos, kurie apima išvestinę finansinę priemonę arba struktūrą, dėl kurios klientui **būtų** sunku suprasti su tuo susijusią riziką, **nebent toji išvestinė finansinė priemonė nedidina rizikos investuotojui;**
 - iii) pinigų rinkos priemonėmis, išskyrus tas, kurios apima išvestines finansines priemones arba struktūrą, dėl kurios klientui **būtų** sunku suprasti su tuo susijusią riziką, **nebent toji išvestinė finansinė priemonė nedidina rizikos investuotojui;**
 - iv) akcijomis arba vienetais KIPVPS ■ ;
 - v) kitomis nekompleksinėmis finansinėmis priemonėmis kaip numatyta šioje dalyje.

Taikant šį punktą, jei laikomasi pagal 2003 m. lapkričio 14 d. Europos Parlamento ir Tarybos Direktyvos 2003/71/EB dėl prospekto, kuris turi būti skelbiamas, kai vertybiniai popieriai siūlomi visuomenei ar įtraukiami į prekybos sąrašą¹, 4 straipsnio 1 dalies trečią ir ketvirtą pastraipą nustatytų reikalavimų ir tvarkos, trečiosios šalies rinka laikoma lygiaverte reguliuojamai rinkai.

- b) paslauga teikiama esamo ar galimo kliento iniciatyva,
- c) esamas ar galimas klientas buvo aiškiai informuotas, kad teikdama šią paslaugą investicinė įmonė neprivalo įvertinti teikiamos ar siūlomos priemonės ar paslaugos tinkamumą ar priimtinumą, ir dėl to jis negali pasinaudoti teise į apsaugą pagal atitinkamas verslo etikos taisykles. Šio įspėjimo pateikimo forma gali būti standartizuota,
- d) investicinė įmonė laikosi 23 straipsnyje numatytų įsipareigojimų.

¹ OL L 345, 2003 12 31, p. 64.

4. Investicinė įmonė veda apskaitą, į kurią įtraukiamas dokumentas ar dokumentai, nustatantys šalių teises ir pareigas, dėl kurių susitarė įmonė ir klientas, bei kitos sąlygos, pagal kurias įmonė teiks paslaugas klientui. Sutarties šalių teisės ir pareigos gali būti įtrauktos pateikiant nuorodą į kitus dokumentus ar teisės aktus.
5. Iš investicinės įmonės klientas **patvarioje laikmenoje** privalo gauti atitinkamas ataskaitas apie klientams suteiktą paslaugą. Kai taikoma, šiose ataskaitose pateikiami periodiškai pranešimai klientams, atsižvelgiant į susijusių finansinių priemonių rūšį ir sudėtingumą ir klientui teikiamos paslaugos pobūdį, taip pat turi būti nurodytos išlaidos, susijusios su kliento naudai sudarytais sandoriais ir suteiktomis paslaugomis. Teikdama konsultacijas dėl investicijų **mažmeniniams klientams**, investicinė įmonė **patvarioje laikmenoje pateikia klientui įrašą, kuriame nurodomi bent kliento tikslai, rekomendacijos ir tai**, kaip teikiamos konsultacijos atitinka kliento asmenines savybes ir tikslus. **Kai investicinė įmonė teikia portfelio valdymo savo nuožiūra paslaugą ir kai konsultacijas dėl investicijų teikianti investicinė įmonė informuoja klientą, jog ji periodiškai teiks tinkamumo įvertinimą pagal 24 straipsnio 3a dalies d punktą, ji praneša klientui apie vertinimo ir susijusių pranešimų teikimo dažnumą, o ataskaitoje pateikiama informacija apie atitinkamų investicinių produktų rezultatus ir, kai teikiamos konsultacijos dėl investicijų arba portfelio valdymo savo nuožiūra paslauga, – naujausias tų investicinių produktų tinkamumo įvertinimas.**
6. *Komisijai pagal 94 straipsnį suteikiami įgaliojimai* priimti deleguotuosius aktus dėl priemonių, kuriomis užtikrinama, kad investicinės įmonės, teikdamos investicines ar papildomas paslaugas savo klientams, laikytųsi **1–5 dalyse** nustatytų principų. Šiuose deleguotuosiuose aktuose **visų pirma nurodomi žinių ir kompetencijos, kurių reikia turėti pagal 1 dalį, vertinimo kriterijus ir** atsižvelgiama į:
 - a) esamam ar galimam klientui siūlomos ar suteiktos paslaugos (-ų) pobūdį, sandorių rūšį, objektą, dydį ir dažnumą;
 - b) siūlomų ar aptariamų produktų pobūdį, įskaitant 1 straipsnio 2 dalyje nurodytas skirtingų rūšių finansines priemones ir indėlius;
 - c) tai, ar esamas arba galimas klientas yra mažmeninis klientas, ar profesionalus klientas o taikant 5 dalį – į jų priskyrimą tinkamoms sandorio šalims.
7. Vėliausiai iki [...] ^{*} EVPRI parengia ir periodiškai atnaujina finansinių priemonių, apimančių struktūrą, dėl kurios klientui sunku suprasti susijusią riziką, vertinimo gaires, kaip numatyta 3 dalies a punkte.

26 straipsnis

Paslaugų teikimas per kitą investicinę įmonę

Valstybės narės leidžia nurodymą gavusiai investicinei įmonei, teikiančiai kliento naudai per kitą investicinę įmonę investicines ar pagalbines paslaugas, pasitikėti pirmosios įmonės perduota informacija. Nurodymą perduodanti investicinė įmonė atsakys už perduotos

^{*} **OL prašome įrašyti datą: 12 mėnesių po šios direktyvos įsigaliojimo dienos.**

informacijos išsamumą ir tikslumą.

Investicinei įmonei, gavusiai tokį nurodymą kliento naudai teikti paslaugas, taip pat suteikiama galimybė pasiremti kitos investicinės įmonės klientui suteikta bet kokia rekomendacija dėl paslaugos ar sandorio. Nurodymą perduodanti investicinė įmonė atsakys už klientui suteiktos rekomendacijos ar konsultacijos tinkamumą.

Investicinė įmonė, gaunanti kliento nurodymus ar pavedimus per kitą investicinę įmonę, atsako už suteiktą paslaugą arba sandorio sudarymą, remdamasi suteikta informacija ar rekomendacijomis ir vadovaudamasi atitinkamomis šios antraštinės dalies nuostatomis.

27 straipsnis

Pareiga vykdyti pavedimus palankiausiomis klientui sąlygomis

1. Valstybės narės reikalauja, kad, vykdydamos pavedimus, investicinės įmonės imtųsi visų **būtinų** veiksmų, klientų naudai siekdamos kiek įmanoma geriausių rezultatų, atsižvelgdamos į kainą, išlaidas, greitumą, įvykdymo ir apmokėjimo galimybes, dydį, pobūdį ar bet koki kitą veiksnį, susijusį su pavedimo įvykdymu. Nepaisant to, gavusi konkretų kliento nurodymą, investicinė įmonė vykdo pavedimą taip, kaip konkrečiai nurodyta.

Kai investicinė įmonė vykdo pavedimą mažmeninio kliento vardu, geriausias įmanomas rezultatas nustatomas atsižvelgiant į bendrą atsiskaitymo sumą, atspindinčią finansinės priemonės kainą ir su pavedimo vykdymu susijusias išlaidas, kurių sudaro visos kliento patirtos išlaidos, tiesiogiai susijusios su pavedimo vykdymu, įskaitant įvykdymo vietų mokesčius, tarpuskaitos ir atsiskaitymo mokesčius ir bet kuriuos kitus mokesčius, mokamus trečiosioms šalims, kurios dalyvavo vykdamas pavedimą.

- 1a. ***Investicinė įmonė, perdavusi pavedimą į konkrečią prekybos vietą arba vykdymo vietą, negauna jokio atlyginimo, nuolaidos arba nepiniginės naudos.***
2. Valstybės narės reikalauja, kad kiekviena vykdymo vieta nemokamai bent kartą per **ketvirtį** viešai skelbtų duomenis, susijusius su sandorių vykdymo toje vietoje kokybe, **ir kad investicinė įmonė, įvykdžiusi sandorį kliento vardu, paprašyta informuoti klientą apie tai, kur įvykdytas pavedimas.** Periodinėse ataskaitose pateikiama informacija apie kainą ir individualių finansinių priemonių sandorių atlikimo greitį bei tikimybę.
3. Valstybės narės reikalauja, kad, siekdamos įvykdyti 1 dalies reikalavimus, investicinės įmonės patvirtintų ir įgyvendintų veiksmingas priemones. Visų pirma valstybės narės reikalauja, kad investicinės įmonės nustatytų ir įgyvendintų pavedimų vykdymo politiką, leidžiančią joms, laikantis straipsnio 1 dalies reikalavimų, pasiekti geriausių rezultatų atliekant klientų pavedimus.
4. Pavedimų vykdymo politika apima su kiekviena priemonių rūšimi susijusią informaciją apie įvairias vietas, kuriose investicinė įmonė atlieka savo klientų pavedimus, ir veiksnius, darančius įtaką vykdymo vietų pasirinkimui. Ji turi apimti

bent jau tas vietas, kurios investicinei įmonei leidžia nuolat pasiekti geriausių rezultatų vykdant klientų pavedimus.

Valstybės narės reikalauja, kad investicinės įmonės savo klientams suteiktų atitinkamą informaciją apie savo pavedimų vykdymo politiką. Toje informacijoje turi būti aiškiai, pakankamai išsamiai ir klientams suprantamai paaiškinama, kaip įmonė vykdydys kliento pavedimus. Valstybės narės reikalauja, kad investicinės įmonės iš savo klientų gautų išankstinį pritarimą vykdymo politikai.

Valstybės narės reikalauja, kad kai pavedimų vykdymo politikoje numatyta galimybė įvykdyti klientų pavedimus už reguliuojamos rinkos, DPS arba OPS ribų, visų pirma investicinė įmonė praneštų savo klientams apie tokią galimybę. Valstybės narės reikalauja, kad prieš vykdydamos savo klientų pavedimus už reguliuojamos rinkos DPS arba OPS ar DPS ribų, investicinės įmonės gautų aiškų išankstinį jų sutikimą. Šį sutikimą investicinės įmonės gali gauti kaip bendrąjį susitarimą arba kaip susitarimą dėl konkretaus sandorio.

- 4a. Valstybės narės reikalauja, kad investicinės įmonės kas ketvirtį apibendrintų ir viešai paskelbtų informaciją apie penkias pagrindines vykdymo vietas pagal prekybos sandorių kiekį kiekvienai finansinių priemonių rūšiai, kuriose jos vykdė klientų pavedimus praėjusį ketvirtį ir nurodytų duomenis apie vykdymo kokybę.**
5. Valstybės narės reikalauja, kad investicinės įmonės atliktų savo pavedimų vykdymo sistemos ir vykdymo politikos veiksmingumo priežiūrą, siekdamos nustatyti ir tam tikrais atvejais ištaisyti trūkumus. Visų pirma, jos reguliariai vertina, ar vykdymo vietas, įtrauktos į pavedimų vykdymo politiką, suteikia galimybę kliento naudai pasiekti geriausių rezultatų ir ar reikalingi vykdymo sistemos pakeitimai. **Šiame vertinime taip pat svarstoma, kokių politikos pokyčių reikėtų padaryti atsižvelgiant į pagal 2 ir 4a dalis paskelbtą informaciją.** Valstybės narės reikalauja, kad investicinės įmonės praneštų klientams apie kiekvieną esminį pavedimų vykdymo sistemos ar vykdymo politikos pokytį.
- I**
6. Valstybės narės reikalauja, kad, klientams prašant, investicinės įmonės galėtų įrodyti, jog jos įvykdė jų pavedimus, vadovaudamosi įmonės vykdymo politika **ir šiuo straipsniu.**
7. **Komisijai pagal 94 straipsnį suteikiami įgaliojimai** priimti deleguotuosius aktus dėl:
- a) įvairių veiksmų sąlyginės svarbos nustatymo kriterijus, į kuriuos, vadovaujantis straipsnio 1 dalimi, gali būti atsižvelgta siekiant nustatyti geriausius galimus rezultatus, atsižvelgus į pavedimo dydį ir rūšį bei tai, ar esamas arba galimas klientas yra mažmeninis klientas ar profesionalus klientas;
 - b) veiksmus, į kuriuos investicinė įmonė gali atsižvelgti peržiūrėdama savo vykdymo sistemą bei sąlygas, kurioms esant būtų tikslinga atlikti tokios sistemos pakeitimus; ypač veiksmus, padedančius nustatyti vietas, leidžiančias

investicinei įmonei vykdant klientų pavedimus nuolat pasiekti geriausių galimų rezultatų;

- c) klientams teiktinos informacijos apie jų vykdymo politiką pobūdį ir mastą, remiantis straipsnio 4 dalimi.

8. EVPRI parengia techninių reguliavimo standartų projektus, kuriuose nurodoma:

- a) su vykdymo duomenimis susijusių duomenų, kurie turi būti skelbiami pagal 2 dalį, konkretus turinys, forma ir skelbimo periodiškumas, atsižvelgiant į vykdymo vietos rūšį ir į susijusios finansinės priemonės rūšį;
- b) informacijos, kurią turi skelbti investicinės įmonės pagal 5 dalies antrą pastraipą, turinį ir formą.

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

Komisijai suteikiami įgaliojimai **pagal** Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 10–14 **straipsnius** priimti pirmoje pastraipoje nurodytus techninius reguliavimo standartus.

28 straipsnis

Klientų pavedimų tvarkymo taisyklės

- 1. Valstybės narės reikalauja, kad investicinės įmonės, įgalios kliento naudai vykdyti pavedimus, įgyvendintų procedūras ir priemones, kuriose būtų numatyta neatidėliojant, sąžiningai ir operatyviai atlikti klientų pavedimus, susijusius su kitų klientų pavedimais ar atsižvelgiant į investicinės įmonės prekybinius interesus.

Šiose procedūrose ir priemonėse numatyta kitaip palyginamus klientų pavedimus atlikti pagal jų gavimo laiką investicinėje įmonėje.

- 2. Valstybės narės reikalauja, kad, jeigu vykdant klientų ribotus pavedimus, susijusius su akcijomis, kuriomis leista prekiauti reguliuojamoje rinkoje, šie pavedimai įprastomis rinkos sąlygomis nevykdomi nedelsiant, investicinės įmonės imtųsi priemonių, siekdamas sudaryti sąlygas kuo greičiau įvykdyti tą pavedimą, taip užtikrindamos, kad to kliento ribotas pavedimas būtų nedelsiant viešai paskelbtas kitiems rinkos dalyviams priimtiniu būdu, nebent klientas aiškiai nurodo kitaip. Valstybės narės gali nuspręsti, kad investicinės įmonės šį reikalavimą įvykdytų kliento ribotus pavedimus perduodamos reguliuojamai rinkai arba DPS. Valstybės narės nustato, kad kompetentingos institucijos gali atšaukti reikalavimą viešai paskelbti ribotą pavedimą, kurio apimtis, lyginant su įprasto dydžio sandoriais toje rinkoje, yra didelė, kaip nustatyta Reglamento (ES) Nr. .../... [FPRR] 4 straipsnyje.
- 3. *Komisijai pagal 94 straipsnį suteikiami įgaliojimai priimti deleguotuosius aktus dėl priemonių, kuriomis reglamentuojama:*

* **OL prašome įrašyti datą: 12 mėnesių po šios direktyvos įsigaliojimo dienos.**

- a) procedūrų ir priemonių, leidžiančių neatidėliojant, sąžiningai ir operatyviai įvykdyti klientų pavedimus, sąlygas ir pobūdį bei situacijas arba sandorių rūšis, kurių atveju investicinės įmonės gali pagrįstai nukrypti nuo neatidėliotino vykdymo, siekdamos palankesnių sąlygų klientui;
- b) įvairius metodus, kuriais galima nustatyti, kad investicinė įmonė laikėsi reikalavimo atskleisti rinkai kliento ribotus pavedimus, kurių neįmanoma nedelsiant įvykdyti.

29 straipsnis

Investicinių įmonių pareigos skiriant įmonės agentus

1. Valstybės narės investicinėms įmonėms leidžia paskirti įmonės agentus, siekiant reklamuoti investicinės įmonės paslaugas, prekiauti per tarpininkus ar priimti ir perduoti esamų ar galimų klientų pavedimus, parduodant finansines priemones ir teikiant konsultacijas dėl tokių investicinės įmonės siūlomų finansinių priemonių ir paslaugų.
2. Valstybės narės reikalauja, kad investicinei įmonei nutarus paskirti įmonės agentą, ji lieka visiškai ir besąlygiškai atsakinga už kiekvieną įmonės agento veiksmą ar neveikimą, šiam veikiant įmonės vardu. Valstybės narės reikalauja, kad investicinė įmonė užtikrintų, kad įmonės agentas praneštų apie savo pareigas ir įmonę, kuriai atstovauja, prieš susisiekdamas su esamu ar galimu klientu arba sudarinėdamas su juo sandorį.

Valstybės narės uždraudžia jų teritorijoje įregistruotiems įmonių agentams tvarkyti klientų pinigus ir (arba) finansines priemones.

Valstybės narės reikalauja, kad investicinės įmonės vykdytų savo įmonės agentų veiklos priežiūrą, siekdamos užtikrinti, kad, veikdamos per savo agentus, jos laikosi šios direktyvos.

3. Įmonių agentai registruojami valstybės narės, kurioje jie įsisteigė, valstybės registre. EVPRI savo interneto svetainėje skelbia nuorodas arba saitus į pagal šį straipsnį įsteigtus valstybių narių, nusprendusių leisti investicinėms įmonėms paskirti įmonių agentus, valstybės registrus.

Valstybės narės užtikrina, kad įmonių agentus būtų galima įtraukti į valstybės registrą tik nustačius, kad jie turi labai gerą reputaciją ir tinkamų bendro, komercinio ar profesinio pobūdžio žinių **ir kompetencijos**, leidžiančių jiems **suteikti investicinę paslaugą ar papildomą paslaugą ir** esamam ar galimam klientui tinkamai perduoti informaciją apie siūlomą paslaugą.

Valstybės narės gali nuspręsti, kad **taikant atitinkamą kontrolę** investicinės įmonės, **o ne kompetentingos institucijos** gali patikrinti, ar jų paskirti įmonės agentai turi **pakankamai** gerą reputaciją ir žinias, kaip nurodyta trečiojoje pastraipoje.

Registras reguliariai atnaujinamas. Juo galima naudotis viešai, siekiant gauti

informacijos.

4. Valstybės narės reikalauja, kad įmonių agentus skiriančios investicinės įmonės imtųsi atitinkamų priemonių, siekdamos išvengti įmonės agentų veiklos, nepatenkančios į šios direktyvos taikymo sritį, neigiamo poveikio investicinės įmonės vardu veikiančio įmonės agento veiklai.

Valstybės narės gali leisti kompetentingoms institucijoms bendradarbiauti su investicinėmis įmonėmis ir kredito įstaigomis, jų asociacijomis ir kitais subjektais, vykdant įmonių agentų registraciją ir prižiūrint, kaip įmonių agentai laikosi straipsnio 3 dalies reikalavimų. Visų pirma, įmonių agentus gali įregistruoti investicinės įmonės, kredito įstaigos, jų asociacijos ir kiti subjektai, prižiūrint kompetentingai institucijai.

5. Valstybės narės reikalauja, kad investicinės įmonės skirtų tik tuos įmonių agentus, kurie įtraukti į straipsnio 3 dalyje nurodytus valstybės registrus.

- 5a. ***Valstybės narės reikalauja, kad investicinės įmonės savo paskirtiems agentams teiktų naujausią informaciją apie investicinius produktus ir tikslinę rinką, kaip nustatyta pagal 24 straipsnio 1 dalį, ir užtikrinti, kad įmonės agentas suteiktų klientui reikiamą informaciją pagal 24 straipsnio 3 dalį.***

6. Valstybės narės gali sugriežtinti šiame straipsnyje nustatytus reikalavimus arba papildyti juos kitais reikalavimais, taikomais įmonių agentams, už kurių registraciją jos yra atsakingos.

30 straipsnis

Sandoriai, sudaryti su tinkamomis sandorio šalimis

1. Valstybės narės užtikrina, kad investicinės įmonės, įgaliotos klientų naudai vykdyti pavedimus ir (ar) vykdyti sandorius savo sąskaita, ir (ar) priimti ir perduoti pavedimus, gali suvesti tinkamas sandorio šalis, kad šios sudarytų sandorius, arba gali sudaryti sandorius su jomis, nesilaikydamos 24 (išskyrus 3 dalies), 25 (išskyrus 5 dalies), 27 ir 28 straipsnio 1 dalyje nurodytų reikalavimų, taikomų šiems sandoriams ar bet kuriai pagalbinei paslaugai, tiesiogiai susijusiai su šiais sandoriais.

Valstybės narės užtikrina, kad investicinės įmonės su savo tinkamomis sandorio šalimis būtų garbingos, sąžiningos ir profesionalios, ir bendrautų su jomis teisingai, aiškiai ir neklaidindamos, atsižvelgdamos į tinkamos sandorio šalies ir jos verslo pobūdį.

2. Šiame straipsnyje tinkamomis sandorio šalimis valstybės narės pripažįsta investicines įmones, kredito įstaigas, draudimo bendroves, KIPVPS ir jų valdymo įmones, pensijų fondus ir jų valdymo įmones, kitas finansų įstaigas, įgaliotas ar reglamentuotas kituose **Europos** Sąjungos teisės aktuose ar valstybės narės nacionaline teise, įmones, atleistas nuo šios direktyvos taikymo vadovaujantis 2 straipsnio 1 dalies k punktu, šalių vyriausybes ir atitinkamas jų įstaigas, įskaitant valstybės skolą nacionaliniu lygmeniu valdančias valstybės įstaigas, centrinius bankus ir viršvalstybines organizacijas.

Skirstymas į tinkamas sandorio šalis pagal pirmąją pastraipą nepažeidžia tokių subjektų teisės reikalauti, kad bendrai arba konkrečiame sandoryje jie būtų laikomi klientais, kurių ir investicinės įmonės bendrai veiklai būtų taikomi 24, 25, 27 ir 28 straipsniai.

3. Tinkamomis sandorio šalimis valstybės narės gali pripažinti kitas įmones, atitinkančias iš anksto nustatytus atitinkamus reikalavimus, įskaitant kiekybinius apribojimus. Jeigu galimos sandorio šalys patenka į skirtingas jurisdikcijas, investicinė įmonė pripažįsta tokį kitos įmonės statusą, koks pripažįstamas valstybės narės, kurioje ši įmonė įsisteigusi, įstatymais ir kitomis nuostatomis.

Valstybės narės užtikrina, kad investicinė įmonė, sudaranti sandorius su tokiomis įmonėmis laikydamosi straipsnio 1 dalies, iš būsimos sandorio šalies gauna aiškų patvirtinimą, kad ši sutinka būti laikoma tinkama sandorio šalimi. Valstybės narės leidžia, kad šis sutikimas investicinėms įmonėms gali būti perduodamas arba kaip bendrasis susitarimas, arba kaip susitarimas dėl konkretaus sandorio.

4. Tinkamomis sandorio šalimis valstybės narės gali pripažinti trečiųjų šalių subjektus, lygiaverčius straipsnio 2 dalyje paminėtų subjektų rūšims.

Be to, tinkamomis sandorio šalimis valstybės narės gali pripažinti trečiųjų šalių įmones kaip ir paminėtos straipsnio 3 dalyje, jeigu laikomasi tokių pačių sąlygų ir reikalavimų, kokie nustatyti straipsnio 3 dalyje.

5. Komisija įgaliojama pagal 98 straipsnį priimti deleguotuosius aktus dėl priemonių, kuriomis reglamentuojama:
 - a) procedūra dėl reikalavimo laikyti klientais pagal 2 dalį;
 - b) procedūra dėl aiškaus būsimos sandorio šalies pritarimo gavimo pagal 3 dalį;
 - c) iš anksto nustatyti atitinkami reikalavimai, įskaitant kiekybinius apribojimus, leidžiančius įmonę laikyti tinkama sandorio šalimi pagal 3 dalį.

3 SKIRSNIS

RINKOS SKAIDRUMAS IR ETIŠKUMAS

31 straipsnis

DPS arba OPS taikomų taisyklių ir kitų teisinių įsipareigojimų laikymosi priežiūra

1. Valstybės narės reikalauja, kad investicinės įmonės ir rinkos operatoriai, administruojantys DPS arba OPS, patvirtintų ir išlaikytų su DPS arba OPS tiesiogiai susijusias veiksmingas priemones ir procedūras, leidžiančias nuolat prižiūrėti, kaip jų naudotojai arba klientai laikosi taisyklių. **Valstybės narės užtikrina, kad investicinės įmonės ir rinkos operatoriai, administruojantys DPS arba OPS, atliktų jų**

administruojamose sistemose **pateiktų ir atšauktų pavedimų ir** naudotojų arba klientų vykdomų sandorių priežiūrą, siekdamos nustatyti šių taisyklių pažeidimus, tvarką pažeidžiančias prekybos sąlygas ar elgesį, kuris gali būti susijęs su piktnaudžiavimu rinka, **ir panaudoja reikiamus išteklius siekdamos užtikrinti, kad ši priežiūra būtų efektyvi.**

2. Valstybės narės reikalauja, kad investicinės įmonės ir rinkos operatoriai, administruojantys DPS arba OPS, praneštų kompetentingai institucijai apie rimtus taisyklių pažeidimus, tvarką pažeidžiančias prekybos sąlygas ar elgesį, kuris gali būti susijęs su piktnaudžiavimu rinka. Be to, valstybės narės reikalauja, kad investicinės įmonės ir rinkos operatoriai, administruojantys DPS arba OPS, nedelsdami pateiktų atitinkamą informaciją institucijai, atsakingai už piktnaudžiavimo rinka atvejų tyrimą ir persekiojimą, ir suteiktų jai visą būtiną pagalbą atliekant šiose sistemose pasitaikiusių piktnaudžiavimo rinka atvejų tyrimą ir persekiojimą.

32 straipsnis

Priemonių sustabdymas ir pašalinimas iš prekybos DPS **ar OPS**

1. **Nedarant poveikio 72 straipsnio 1 dalies d ir e punktuose numatyta kompetentingos institucijos teisei reikalauti laikinai sustabdyti prekybą konkrečia priemone ar ją pašalinti iš prekybos, DPS arba OPS operatorius gali laikinai sustabdyti prekybą konkrečia finansine priemone, kuri nebeatitinka DPS arba OPS taisyklių, arba ją pašalinti iš prekybos, nebent toks žingsnis galėtų padaryti didelės žalos investuotojo interesams ar veiksmingam rinkos veikimui.**

Valstybės narės reikalauja, kad investicinė įmonė arba DPS **ar OPS** administruojantis rinkos operatorius, sustabdantis prekybą finansine priemone arba pašalinantis ją iš prekybos, paskelbtų šį sprendimą viešai, praneštų apie jį reguliuojamoms rinkoms, DPS ir OPS, kuriose prekiaujama ta pačia finansine priemone, ir perduotų atitinkamą informaciją kompetentingai institucijai. Kompetentinga institucija praneša apie tai kitų valstybių narių kompetentingoms institucijoms. **Kai prekyba sustabdoma ar nutraukiama dėl neatskleistos informacijos apie emitentą arba finansinę priemonę, atitinkama kompetentinga institucija, apibrėžta Komisijos reglamento (EB) Nr. 1287/2006 2 straipsnio 7 punkte,** reikalauja, kad kitose reguliuojamose rinkose, DPS ir OPS daugiašalėse prekybos sistemose ir organizuotos prekybos sistemose **ir bet kioje kitoje prekybos sistemoje, kurioje** prekiaujama ta pačia finansine priemone, prekyba ta finansine priemone taip pat būtų **kuo greičiau** sustabdyta arba ji būtų iš jos pašalinta. Valstybės narės reikalauja, kad šios kitos reguliuojamos rinkos, DPS ir OPS praneštų apie savo sprendimą savo kompetentingai institucijai ir visoms reguliuojamoms rinkoms, DPS ir OPS, kuriose prekiaujama ta pačia finansine priemone, taip pat paaiškintų priežastis, jei būtų nuspręsta nesustabdyti prekybos ta finansine priemone ar jos nenutraukti.

2. EVPRI parengia techninių įgyvendinimo standartų projektus, kuriuose nustatomas 1 dalyje minėtų pranešimų ir skelbimo formatas bei laikas.

EVPRI tuos techninių įgyvendinimo standartų projektus Komisijai pateikia iki [...]*.

Komisijai suteikiami įgaliojimai pirmoje pastraipoje nurodytus techninius įgyvendinimo standartus priimti laikantis Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 15 straipsnio.

■

3. Komisijai pagal 94 straipsnį suteikiami įgaliojimai priimti deleguotuosius aktus, kuriuose ji nustato, *kokiose konkrečiose situacijose padaroma didelė žala investuotojų interesams, siekiant:*

- a) *patikslinti sąvokas „kuo greičiau“ ir „veiksmingas vidaus rinkos veikimas“, nurodytas 1 ir 2 dalyse;*
- b) *nustatyti klausimus, susijusius informacijos apie emitentą arba finansinę priemonę neatskleidimu, kaip nurodyta 1 dalyje, įskaitant būtiną laikino prekybos finansine priemone sustabdymo panaikinimo procedūrą.*

■

34 straipsnis

Bendradarbiavimas ir keitimasis informacija DPS ir OPS

1. Valstybės narės reikalauja, kad investicinė įmonė arba rinkos operatorius, administruojantis DPS ar OPS, nedelsdami praneštų investicinėms įmonėms ir kitų daugiašalių prekybos sistemų, organizuotos prekybos sistemų ir reguliuojamų rinkų operatoriams apie:

- a) tvarką pažeidžiančias prekybos sąlygas; ■ bei
- c) sistemos sutrikdymus;

susijusius su finansine priemone.

- 1a. ***Valstybės narės reikalauja, kad DPS ar OPS administruojanti investicinė įmonė arba rinkos operatorius, nustatę elgesį, kuris gali reikšti piktnaudžiavimą pagal Reglamentą (ES) Nr. .../... [MAR] nedelsdami apie tai praneštų pagal to reglamento 16 straipsnį paskirtai kompetentingai institucijai arba organui, kuriam perduoti kompetentingos institucijos užduotys pagal to reglamento 17 straipsnį, kad būtų sudarytos sąlygos vykdyti kelių rinkų priežiūrą realiuoju laiku.***

2. EVPRI parengia techninių reguliavimo standartų projektus, kuriuose nurodomos konkrečios aplinkybės, dėl kurių reikalaujama pateikti informaciją, kaip nurodyta 1 dalyje.

EVPRI tuos techninių reguliavimo standartų projektus Komisijai pateikia iki ...*.

* ***OL prašome įrašyti datą: 12 mėnesių po šios direktyvos įsigaliojimo dienos.***

Komisijai suteikiami įgaliojimai **pagal** Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 10–14 **straipsnius** ■ priimti pirmoje pastraipoje nurodytus techninius reguliavimo standartus.

4 SKIRSNIS

MVĮ RINKOS

35 straipsnis MVĮ augimo rinkos

1. Valstybės narės nustato, jog DPS operatorius gali kreiptis į savo buveinės valstybės narės kompetentingą instituciją, kad DPS būtų įregistruojama kaip MVĮ augimo rinka.
2. Valstybės narės nustato, kad buveinės valstybės narės kompetentinga institucija gali įregistruoti DPS kaip MVĮ augimo rinką, jei kompetentinga institucija gauna 1 dalyje nurodytą prašymą ir yra įsitikinusi, kad laikomasi 3 dalyje nustatytų reikalavimų, susijusių su DPS.
3. DPS taikomos veiksmingos taisyklės, sistemos ir procedūros, kuriomis užtikrinama, kad būtų laikomasi šių reikalavimų:
 - a) dauguma emitentų, kurių finansinėmis priemonėmis leista prekiauti rinkoje, yra mažosios ir vidutinės įmonės (MVĮ);
 - b) išduoti pirminį ir nuolatinį leidimą prekiauti emitentų finansinėmis priemonėmis rinkoje nustatyti atitinkami kriterijai;
 - c) pirmą kartą leidus finansinėmis priemonėmis prekiauti rinkoje apie tas priemones skelbiama pakankamai informacijos, kad investuotojai galėtų priimti informacija pagrįstą sprendimą, ar investuoti į priemones; skelbiamas atitinkamas leidimo prekiauti dokumentas arba prospektas, jei taikomi Direktyvoje 2003/71/EB nustatyti reikalavimai, keliami viešajam siūlymui kartu su leidimu prekiauti;
 - d) emitentas periodiškai vykdo arba jo vardu vykdoma tinkama rinkos finansų kontrolė, pavyzdžiui, rengiamos audituotos metinės ataskaitos;
 - e) rinkoje veikiantys emitentai, asmenys, emitento organizacijoje einantys vadovaujančias pareigas, ir asmenys, artimai susiję su šiais asmenimis, laikosi atitinkamų reikalavimų, kurie jiems taikomi pagal Reglamentą (ES) Nr. .../... [Piktnaudžiavimo rinka reglamentas];
 - f) saugojama ir viešai platinama reguliavimo informacija apie rinkoje veikiančius emitentus;

* **OL prašome įrašyti datą: 12 mėnesių po šios direktyvos įsigaliojimo dienos.**

- g) taikomos veiksmingos sistemos ir kontrolės priemonės, kuriomis siekiama nustatyti piktnaudžiavimo rinka atvejus ir užkirsti jiems kelią toje rinkoje, kaip reikalaujama Reglamente (ES) Nr. .../... [Piktnaudžiavimo rinka reglamentas].
4. 3 dalyje išdėstytais kriterijais nepažeidžiamas DPS operatoriui keliamas reikalavimas laikytis kitų šioje direktyvoje nustatytų įsipareigojimų, susijusių su daugiašalių prekybos sistemų veikimu. Jie taip pat netrukdo DPS operatoriui nustatyti papildomų reikalavimų, be toje dalyje nurodytųjų.
5. Valstybės narės nustato, kad buveinės valstybės narės kompetentinga institucija gali išregistruoti DPS iš MVĮ augimo rinkų sąrašo bet kuriuo iš šių atvejų:
- a) rinkos operatorius kreipiasi dėl jos išregistravimo;
- b) DPS nebeatitinka 3 dalyje nustatytų reikalavimų.
6. Valstybės narės reikalauja, kad jei buveinės valstybės narės kompetentinga institucija šiame straipsnyje nustatyta tvarka įregistruoja DPS kaip MVĮ augimo rinką arba ją išregistruoja, apie šią registraciją ji kuo greičiau praneštų EVPRI. EVPRI savo interneto svetainėje skelbia MVĮ augimo rinkų sąrašą ir nuolat jį atnaušina.
7. Valstybės narės reikalauja, kad kai emitento finansine priemone leidžiama prekiauti vienoje MVĮ augimo rinkoje, šia finansine priemone būtų galima prekiauti kitoje MVĮ augimo rinkoje *tik gavus aiškų emitento sutikimą*. Tačiau tokiu atveju emitentui netaikomi jokie įpareigojimai, susiję su įmonių valdymu arba su pirminiu, vėlesniu ar *ad hoc* informacijos apie pastarąją MVĮ rinką atskleidimu.
8. Komisija pagal 94 straipsnį *suteikiami įgaliojimai* priimti deleguotuosius aktus, kuriuose išsamiau išdėstomi 3 dalyje nustatyti reikalavimai. Šiomis priemonėmis atsižvelgiama į poreikį nustatant reikalavimus išlaikyti aukštą investuotojų apsaugos lygį, siekiant skatinti investuotojų pasitikėjimą tomis rinkomis ir kartu mažinant administracinę naštą, tenkančią rinkoje veikiantiems emitentams.

III SKYRIUS

INVESTICINIŲ ĮMONIŲ TEISĖS

36 straipsnis

Laisvė teikti investicines paslaugas ir vykdyti veiklą

1. Valstybės narės užtikrina, kad kiekviena investicinė įmonė, gavusi veiklos leidimą ir prižiūrima kitos valstybės narės kompetentingų institucijų, laikydamosi šios direktyvos, o kredito įstaigos, laikydamosi Direktyvos 2006/48/EB, galėtų savo teritorijose laisvai teikti investicines paslaugas ir (ar) vykdyti veiklą, taip pat teikti pagalbines paslaugas su sąlyga, kad tokias paslaugas ir veiklą apimtų jų veiklos leidimas. Pagalbinės paslaugos gali būti teikiamos tik kartu su investicinėmis

paslaugomis ir (ar) veikla.

Valstybės narės netaiko tokiai investicinei įmonei ar kredito įstaigai jokių papildomų reikalavimų dėl dalykų, kuriems taikoma ši direktyva.

2. Kiekviena investicinė įmonė, norinti pirmą kartą pasinaudoti laisve teikti paslaugas ir pradėti savo veiklą kitos valstybės narės teritorijoje ar pakeisti taip teikiamų paslaugų ar veiklos mastą, buveinės valstybės narės kompetentingoms institucijoms praneša informaciją apie:
 - a) valstybę narę, kurioje ji ketina užsiimti savo veikla;
 - b) veiklos programą, kurioje, be kitų dalykų, būtų apibūdintos ir planuojamos paslaugos, ir (ar) veiklos rūšys bei pagalbinės paslaugos, bei jos ketinimai turėti įmonės agentų toje valstybėje narėje, kurioje ji planuoja teikti paslaugas. Jei investicinė įmonė ketina paskirti įmonės agentus, investicinė įmonė savo buveinės valstybės narės kompetentingai institucijai pateikia informaciją apie tų įmonės agentų tapatybes.

Jei investicinė įmonė ketina naudoti įmonės agentus, investicinės įmonės buveinės valstybės narės kompetentinga institucija per vieną mėnesį nuo tokios informacijos gavimo priimančiosios valstybės narės kompetentingai institucijai, paskirtai kontaktiniu punktu pagal 83 straipsnio 1 dalį, praneša apie įmonės agentų, kuriais investicinė įmonė ketina naudotis teikdama paslaugas toje valstybėje narėje, tapatybę. Priimančioji valstybė narė paskelbia tokią informaciją. Pagal Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 35 straipsnyje nustatytą procedūrą ir sąlygas EVPRI gali prašyti suteikti galimybę susipažinti su ta informacija.

3. Per vieną mėnesį nuo informacijos gavimo dienos, buveinės valstybės narės kompetentinga institucija persiunčia ją priimančiosios valstybės narės kompetentingai institucijai, paskirtai kontaktiniu punktu laikantis 83 straipsnio 1 dalies. Investicinė įmonė gali tuomet pradėti teikti konkrečią investicinę paslaugą ar paslaugas priimančiojoje valstybėje narėje.
4. Pasikeitus informacijai, perduotai laikantis straipsnio 2 dalies, investicinė įmonė apie tai praneša raštu buveinės valstybės narės kompetentingai institucijai, likus mažiausiai mėnesiui iki tokio pakeitimo įgyvendinimo. Buveinės valstybės narės kompetentinga institucija informuoja apie tuos pakeitimus priimančiosios valstybės narės kompetentingą instituciją.
5. Kiekviena kredito įstaiga, norinti teikti investicines paslaugas ar vykdyti veiklą, taip pat teikti papildomas paslaugas per įmonės agentus laikydamasi 1 dalies nuostatų, savo buveinės valstybės narės kompetentingai institucijai praneša apie šių įmonės agentų tapatybę.

Kai kredito įstaiga ketina naudotis įmonės agentais, per vieną mėnesį nuo informacijos gavimo dienos kredito įstaigos buveinės valstybės narės kompetentinga institucija priimančiosios valstybės narės kompetentingai institucijai, pagal 83 straipsnio 1 dalį paskirtai kontaktiniu punktu, praneša apie įmonės agentų, kuriais kredito įstaiga ketina

naudotis teikdama paslaugas toje valstybėje narėje, tapatybę. Priimančioji valstybė narė paskelbia tokią informaciją.

6. Netaikydamos kitų teisinių ar administracinių reikalavimų, valstybės narės leidžia kitų valstybių narių DPS ir OPS administruojančioms investicinėms įmonėms ir rinkos operatoriams imtis savo teritorijose atitinkamų priemonių, dėl kurių pagerėtų netiesioginių naudotojų ir jų teritorijose įsisteigusią dalyvių galimybės patekti į jų sistemas ir jomis naudotis.
7. Savo buveinės valstybės narės kompetentingai institucijai investicinė įmonė ar rinkos operatorius, administruojantys DPS, praneša apie valstybę narę, kurioje jie ketina imtis tokių priemonių. Per vieną mėnesį DPS buveinės valstybės narės kompetentinga institucija praneša šią informaciją tai valstybei narei, kurioje DPS ketina imtis tokių priemonių.

Per protingą laiką DPS priimančiosios valstybės narės kompetentingos institucijos prašymu DPS buveinės valstybės narės kompetentinga institucija praneša apie toje valstybėje narėje įsisteigusios DPS narių ar dalyvių tapatybes.

8. EVPRI parengia techninių reguliavimo standartų, kuriuose nurodoma informacija, kurią reikia pranešti pagal 2, 4 ir 7 dalis, projektus.

EVPRI tuos techninių reguliavimo standartų projektus Komisijai pateikia iki [...]*. Komisijai suteikiami įgaliojimai **pagal** Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 10–14 **straipsnius** ■ priimti pirmoje pastraipoje nurodytus techninius reguliavimo standartus.

9. EVPRI parengia techninių įgyvendinimo standartų, kuriuose nustatomos standartinės formos, šablonai ir procedūros, taikomi keitimuisi informacija pagal 3, 4 ir 7 dalis, projektus.

EVPRI tuos techninių įgyvendinimo standartų projektus Komisijai pateikia iki [2016 m. gruodžio 31 d.].

Komisijai suteikiami įgaliojimai pirmoje pastraipoje nurodytus techninius įgyvendinimo standartus priimti laikantis Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 15 straipsnio.

37 straipsnis Filialo steigimas

1. Valstybės narės užtikrina, kad, steigiant filialus jų teritorijose laikantis šios direktyvos ir Direktyvos 2006/48/EB, investicinės paslaugos, taip pat pagalbinės paslaugos ir (ar) investicinė veikla galėtų būti teikiamos ir (ar) vykdomos su sąlyga, kad šios paslaugos ir veikla būtų nurodytos buveinės valstybėje narėje investicinei įmonei ar kredito įstaigai išduotame veiklos leidime. Pagalbinės paslaugos gali būti teikiamos tik kartu

* **OL prašome įrašyti datą: 18 mėnesių po šios direktyvos įsigaliojimo dienos.**

su investicinėmis paslaugomis ir (ar) veikla.

Valstybės narės netaiko jokių papildomų reikalavimų šioje direktyvoje reglamentuojamam filialo įsteigimui ir jo veiklai, išskyrus straipsnio 8 dalyje nustatytus reikalavimus.

2. Valstybės narės reikalauja, kad investicinė įmonė, norinti kitos valstybės narės teritorijoje įsteigti filialą, pirmiausia praneštų buveinės valstybės narės kompetentingai institucijai informaciją apie:
 - a) valstybę narę, kurios teritorijoje ji ketina įsteigti filialą;
 - b) veiklos programą, kurioje, *inter alia*, būtų apibūdintos ir planuojamos paslaugos, ir (ar) veiklos rūšys bei pagalbinės paslaugos, filialo organizacinė struktūra bei nurodyti filialo ketinimai naudoti įmonės agentus bei informacija apie tų agentų tapatybę;
 - c) adresą priimančiojoje valstybėje narėje, kur galima gauti dokumentus;
 - d) už filialo valdymą atsakingų asmenų vardus ir pavardes.

Jei investicinė įmonė naudoja ne buveinės valstybėje narėje įsisteigusį įmonės agentą, toks draudimo agentas sutapatinamas su filialu, ir jam taikomos šios direktyvos nuostatos, kuriomis reglamentuojama filialų veikla.

3. Per tris mėnesius nuo visos informacijos gavimo buveinės valstybės narės kompetentinga institucija persiunčia ją priimančiosios valstybės narės kompetentingai institucijai, paskirtai laikantis 83 straipsnio 1 dalies kontaktiniu punktu, ir atitinkamai informuoja suinteresuotą investicinę įmonę, nebent buveinės valstybės narės kompetentinga institucija pagrįstai abejoja investicinės įmonės administracine struktūra ar finansine būkle, atsižvelgdama į planuojamą veiklą.
4. Kartu su straipsnio 2 dalyje nurodyta informacija buveinės valstybės narės kompetentinga institucija perduoda informaciją apie akredituotą kompensavimo programą, kurioje investicinė įmonė dalyvauja, laikydamosi Direktyvos 97/9/EB. Pasikeitus kokiai nors informacijai, buveinės valstybės narės kompetentinga institucija atitinkamai informuoja priimančiosios valstybės narės kompetentingą instituciją.
5. Jeigu buveinės valstybės narės kompetentinga institucija atsisako perduoti informaciją priimančiosios valstybės narės kompetentingai institucijai, per tris mėnesius nuo tos informacijos gavimo apie tokio atsisakymo priežastis ji informuoja investicinę įmonę.
6. Filialas gali būti įsteigtas ir pradėti savo veiklą, jei iš priimančiosios valstybės narės kompetentingos institucijos gaunamas atitinkamas pranešimas arba toks pranešimas iš pastarosios negaunamas ilgiau kaip du mėnesius nuo buveinės valstybės narės kompetentingos institucijos pranešimo perdavimo dienos.
7. Kiekviena kredito įstaiga, norinti teikti investicines paslaugas ir (arba) vykdyti veiklą, taip pat teikti papildomas paslaugas per ne buveinės valstybėje narėje įsisteigusį

įmonės agentą, pagal šią direktyvą praneša buveinės valstybės narės kompetentingai institucijai.

Per tris mėnesius nuo visos informacijos gavimo dienos buveinės valstybės narės kompetentinga institucija persiunčia ją priimančiosios valstybės narės kompetentingai institucijai, pagal 83 straipsnio 1 dalį paskirtai kontaktiniu punktu, ir atitinkamai informuoja suinteresuotą kredito įstaigą, nebent buveinės valstybės narės kompetentinga institucija pagrįstai abejoja dėl kredito įstaigos administracinės struktūros ar finansinės būklės.

Jeigu buveinės valstybės narės kompetentinga institucija atsisako perduoti informaciją priimančiosios valstybės narės kompetentingai institucijai, per tris mėnesius nuo tos informacijos gavimo dienos apie tokio atsisakymo priežastis ji informuoja kredito įstaigą.

Įmonės agentas gali pradėti savo veiklą, jei iš priimančiosios valstybės narės kompetentingos institucijos gaunamas atitinkamas pranešimas arba jei toks pranešimas iš jos negaunamas ilgiau kaip du mėnesius nuo buveinės valstybės narės kompetentingos institucijos pranešimo perdavimo dienos. Tokiam įmonės agentui taikomos šios direktyvos nuostatos, kuriomis reglamentuojama filialų veikla.

8. Valstybės narės, kurioje įsisteigęs filialas, kompetentinga institucija turi užtikrinti, kad paslaugos, kurias jos teritorijoje teikia filialas, atitiktų šios direktyvos 24, 25, 27, 28, straipsniuose ir Reglamento (ES) Nr. .../... [FPRR] 13–23 straipsniuose ir pagal šiuos straipsnius priimtose priemonėse nustatytus įpareigojimus.

Valstybės narės, kurioje įsisteigęs filialas, kompetentinga institucija turi teisę tikrinti filialą ir reikalauti atlikti reikalingus pakeitimus, kad kompetentinga institucija galėtų užtikrinti šios direktyvos 24, 25, 27, 28, straipsnių ir Reglamento (ES) Nr. .../... [FPRR] 13–23 straipsnių nuostatų bei priemonių, priimtų pagal tuos straipsnius ir taikomų tos šalies teritorijoje filialo teikiamoms paslaugoms ir (ar) vykdomai veiklai, taikymą.

9. Kiekviena valstybė narė numato, kad, kitoje valstybėje narėje leidimą gavusiai investicinei įmonei įsteigus filialą jos valstybės teritorijoje, investicinės įmonės buveinės valstybės narės kompetentinga institucija, vykdydama savo pareigas ir pranešusi apie tai priimančiosios valstybės narės kompetentingai institucijai, gali tame filiale atlikti patikras vietoje.
10. Pasikeitus kokiai nors informacijai, perduotai laikantis straipsnio 2 dalies, ir likus mažiausiai mėnesiui iki tokio pakeitimo įgyvendinimo, investicinė įmonė raštu praneša apie tai buveinės valstybės narės kompetentingai institucijai. Buveinės valstybės narės kompetentinga institucija informuoja apie šiuos pakeitimus priimančiosios valstybės narės kompetentingą instituciją.
11. EVPRI parengia techninių reguliavimo standartų, kuriuose nurodoma informacija, kurią reikia pranešti pagal 2, 4 ir 10 dalis, projektus.

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

Komisijai suteikiami įgaliojimai pagal Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 10–14 straipsnius *priimti* pirmoje pastraipoje nurodytus techninius reguliavimo standartus.

12. EVPRI parengia techninių įgyvendinimo standartų, kuriuose nustatomos standartinės formos, šablonai ir procedūros, taikomi informacijos perdavimui pagal 3 ir 10 dalis, projektus.

EVPRI tuos techninių įgyvendinimo standartų projektus Komisijai pateikia iki [2016 m. gruodžio 31 d.].

Komisijai suteikiami įgaliojimai pagal Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 15 straipsnį *priimti* pirmoje pastraipoje nurodytus techninius įgyvendinimo standartus.

38 straipsnis

Patekimas į reguliuojamas rinkas

1. Valstybės narės reikalauja, kad kitų valstybių narių investicinės įmonės, turinčios leidimą vykdyti klientų pavedimus arba veikti savo sąskaita, turėtų teisę tapti jų šalies teritorijoje įsteigtos reguliuojamos rinkos narėmis arba dalyvėmis:
 - a) tiesiogiai, įsteigdamos savo filialus priimančiojoje valstybėje narėje;
 - b) tapdamos nuotolinėmis reguliuojamos rinkos narėmis arba įgydamos teisę patekti į tokią rinką, neprivalėdamos įsisteigti reguliuojamos rinkos buveinės valstybėje narėje, jeigu pagal aptariamą rinkos prekybos procedūras ir sistemas nebūtina būti fiziškai, norint sudaryti sandorius rinkoje.
2. Straipsnio 1 dalyje numatytais teisėmis besinaudojančiai investicinei įmonei valstybės narės netaiko papildomų reguliavimo ar administracinių dėl dalykų, kuriems taikoma ši direktyva.

39 straipsnis

Kreipimasis į pagrindinę sandorio šalį, tarpuskaitymo ir atsiskaitymo priemonės ir teisė nustatyti atsiskaitymo sistemą

1. Valstybės narės reikalauja, kad, galutinai parengdamos sandorius, susijusius su finansinėmis priemonėmis, arba pasirengdamos jų įforminimui, kitų valstybių narių investicinės įmonės jų teritorijose turėtų teisę kreiptis į pagrindinę sandorio šalį bei pasinaudoti tarpuskaitymo ir atsiskaitymo sistemomis.

Valstybės narės reikalauja, kad investicinių įmonių teisei naudotis šiomis priemonėmis būtų taikomi tie patys nediskriminaciniai, skaidrūs ir objektyvūs reikalavimai, taikomi vietos dalyviams. Valstybės narės neapriboja teisės naudotis šiomis sistemomis vien tik jų teritorijoje esančioje reguliuojamoje rinkoje ar DPS arba OPS įvykdytų

* *OL prašome įrašyti datą: 18 mėnesių po šios direktyvos įsigaliojimo dienos.*

sandorių, susijusių su finansinėmis priemonėmis, tarpuskaitos ir atsiskaitymo už juos atlikimu.

2. Valstybės narės reikalauja, kad jų teritorijose esančios reguliuojamos rinkos suteiktų visiems nariams ir dalyviams teisę nustatyti atsiskaitymo už toje reguliuojamoje rinkoje vykdomus sandorius, susijusius su finansinėmis priemonėmis, sistemą, laikantis šių sąlygų:
 - a) tarp šios nustatytos atsiskaitymo sistemos ir kitų sistemų ar priemonių būtų tokie ryšiai ir sąsajos, kurių reikia veiksmingam ir ekonomiškam atsiskaitymui už konkretų sandorį garantuoti;
 - b) būtų gautas už reguliuojamos rinkos priežiūrą atsakingos kompetentingos institucijos sutikimas, kad atsiskaitymo už sandorius, sudarytus naudojant kitas sistemas, o ne šios reguliuojamos rinkos nustatytą sistemą, techninės sąlygos leidžia finansų rinkoms veiksmingai ir sklandžiai veikti.

Šis reguliuojamos rinkos kompetentingos valstybės sutikimas nepažeidžia nacionalinių centrinių bankų, atliekančių atsiskaitymo sistemų priežiūrą, ar kitų šių sistemų priežiūros institucijų kompetencijos. Kompetentinga institucija atsižvelgia į šių institucijų priežiūros rezultatus, siekdama išvengti bereikalingo kontrolės dubliavimosi.

40 straipsnis

Nuostatos, reglamentuojančios susitarimus su pagrindine sandorio šalimi bei tarpuskaitos ir atsiskaitymo susitarimus, kiek tai susiję su DPS

1. Valstybės narės neužkerta kelio investicinėms įmonėms ir rinkos operatoriams, administruojantiems DPS, sudaryti atitinkamus susitarimus su kitos valstybės narės pagrindine sandorio šalimi ar tarpuskaitos namais ir atsiskaitymo sistema, kuriais siekiama užtikrinti, kad, užsiimdami prekyba tose sistemose, rinkos operatoriai galėtų pasinaudoti tarpuskaitos ir (ar) atsiskaitymo paslaugomis.
2. Investicinių įmonių ir rinkos operatorių, administruojančių DPS, kompetentingos institucijos negali prieštarauti kreipimuisi į pagrindinę sandorio šalį bei tarpuskaitos ir (ar) atsiskaitymo sistemų naudojimui kitoje valstybėje narėje, išskyrus tuomet, kai tai akivaizdžiai būtina, siekiant išlaikyti sklandų DPS veikimą ir atsižvelgiant į 39 straipsnio 2 dalyje nustatytas ir atsiskaitymo sistemoms taikomas sąlygas.

Siekdamos išvengti nereikalingo kontrolės dubliavimosi, kompetentingos institucijos atsižvelgia į *susijusių* centrinių bankų atliekamą tarpuskaitos ir atsiskaitymo sistemų priežiūrą ir stebėjimą ar kitų atitinkamą kompetenciją turinčių priežiūros institucijų vykdomą šių sistemų priežiūrą ir stebėjimą.

IV SKYRIUS

TREČIŲJŲ ŠALIŲ ĮMONIŲ TEIKIAMOS PASLAUGOS

1 SKIRSNIS

PASLAUGŲ TEIKIMAS **ARBA VEIKLA** STEIGIANT FILIALĄ

41 straipsnis

Filialo steigimas

1. Valstybės narės reikalauja, kad trečiųjų šalių įmonės, ketinančios jų teritorijoje teikti investicines paslaugas ar vykdyti investicinę veiklą ir bet kokias pagalbines paslaugas įsteigusios filialą, iš anksto gautų tų valstybių narių kompetentingų institucijų oficialų veiklos leidimą, išduotą laikantis šių nuostatų:
 - a) Komisija priėmė sprendimą pagal 3 dalį;
 - b) trečiojoje šalyje, kurioje įsteigta įmonė, norint teikti paslaugas, kurias trečiosios šalies įmonė prašo leidimo teikti, reikalingas veiklos leidimas ir atliekama jų priežiūra, ir prašančiai įmonei yra išduotas tinkamas leidimas. Trečioji šalis, kurioje įsteigta trečiosios šalies įmonė, nėra įtraukta į Kovos su pinigų plovimu ir terorizmo finansavimu finansinių veiksmų darbo grupės nebendradarbiaujančių šalių ir teritorijų sąrašą;
 - c) **■** valstybės narės, **kurioje numatoma steigti filialą**, kompetentingos institucijos ir trečiosios šalies, kurioje įsteigta įmonė, kompetentingos priežiūros institucijos yra sudariusios bendradarbiavimo susitarimus, kuriuose išdėstytos nuostatos, pagal kurias reguliuojamas keitimasis informacija siekiant išsaugoti rinkos vientisumą ir apsaugoti investuotojus;
 - d) filialas turi pakankamą pradinį kapitalą, kuriuo laisvai disponuoja;
 - e) paskiriami vienas ar daugiau asmenų, atsakingų už filialo valdymą, ir jie atitinka 9 straipsnio 1 dalyje nustatytus reikalavimus;
 - f) trečioji šalis, kurioje įsteigta trečiosios šalies įmonė, su valstybe nare, kurioje **numatoma įsteigti filialą**, yra pasirašiusi susitarimą, kuris visiškai atitinka OECD pavyzdinės pajamų ir kapitalo mokesčių konvencijos 26 straipsnyje nustatytus standartus ir kuriuo užtikrinamas veiksmingas keitimasis informacija apie mokesčius, taip pat apie daugiašalius mokesčių susitarimus, jeigu tokių esama;
 - g) **leidimo išdavimo metu** įmonė **priklauso** investuotojų kompensavimo **sistemai**, kuriai suteiktas leidimas arba kuri pripažįstama pagal **Direktyvą** 97/9/EB dėl

investuotojų kompensavimo sistemų.

2. Valstybės narės reikalauja, kad trečiosios šalies finansų įmonė, ketinanti tų valstybių narių teritorijoje teikti investicines paslaugas arba vykdyti investicinę veiklą ir bet kokias pagalbines paslaugas mažmeniniams klientams **arba profesionaliems klientams pagal II priedo II skirsnį**, įsteigtą Europos Sąjungoje filialą.
3. Komisija pagal **95 straipsnio 2 dalyje** nurodytą **nagrinėjimo** procedūrą **priima** sprendimą dėl trečiosios šalies, **nurodydama, ar** tos trečiosios šalies teisinais ir priežiūros susitarimais užtikrinama, kad toje trečiojoje šalyje leidimus turinčios įmonės atitinka teisiškai privalomus reikalavimus, kurių poveikis yra lygiavertis reikalavimų, nustatytų šioje direktyvoje, Reglamente (ES) Nr. .../... [FPRR] ir Direktyvoje 2006/49/EB bei jų įgyvendinimo priemonėse, poveikiui ir kad trečiojoje šalyje numatytas **veiksmingas** lygiavertis **ir** abipusis riziką ribojančios sistemos, taikomos investicinėms įmonėms, turinčioms leidimus pagal šią direktyvą, pripažinimas.

Gali būti laikoma, kad trečiosios šalies riziką **ribojančios sistemos poveikis lygiavertis**, jei ta sistema atitinka visas šias sąlygas:

- a) įmonės, teikiančios investicines paslaugas arba vykdančios investicinę veiklą toje trečiojoje šalyje, turi leidimą, joms nuolat veiksmingai taikoma priežiūra ir užtikrinamas reikalavimų vykdymas;
- b) įmonėms, teikiančioms investicines paslaugas arba vykdančioms investicinę veiklą, taikomi kapitalo pakankumo reikalavimai ir tinkami akcininkams bei jų valdymo organo nariams taikomi reikalavimai;
- c) įmonėms, teikiančioms investicines paslaugas arba vykdančioms investicinę veiklą taikomi tinkami organizaciniai reikalavimai vidaus kontrolės funkcijų srityje;
- d) užtikrinamas rinkos skaidrumas ir vientisumas užkertant kelią piktnaudžiavimui rinka naudojantis viešai neatskleista informacija ir manipuliuojant rinka.

Komisija gali taikyti sprendimą pagal šią dalį tik investicinėms įmonėms arba rinkos operatoriams, teikiantiems vieną ar daugiau nurodytų investicinių paslaugų arba vykdančioms vieną ar dar daugiau nurodytų investicinių veiksmų, susijusių su viena ar daugiau finansinių priemonių.

Trečiosios šalies įmonei 1 dalies tikslams gali būti suteiktas leidimas, jei ji patenka į kategoriją, kuriai taikomas Komisijos sprendimas.

4. Pirmoje dalyje nurodyta trečiosios šalies investicinė įmonė pateikia paraišką valstybės narės, kurioje ji ketina įsteigti filialą, kompetentingai institucijai po to, kai Komisija priima sprendimą, kuriuo nustatoma, kad trečiosios šalies, kurioje trečiosios šalies įmonė turi veiklos leidimą, teisinė ir priežiūros sistema lygiavertė 3 dalyje aprašytiems reikalavimams.

42 straipsnis
Įsipareigojimas teikti informaciją

Trečiosios šalies įmonė, ketinanti gauti leidimą valstybės narės teritorijoje teikti investicines paslaugas arba vykdyti investicinę veiklą ir pagalbines paslaugas, tos valstybės narės kompetentingai institucijai:

- a) nurodo institucijos, atsakingos už jos priežiūrą atitinkamoje trečiojoje šalyje, pavadinimą. Kai už priežiūrą atsakinga daugiau nei viena institucija, pateikiami išsamūs duomenys apie atitinkamas kompetencijos sritis;
- b) pateikia visus reikiamus įmonės duomenis (pavadinimą, teisinę formą, registruotą biurą ir adresą, valdymo organo narius, susijusius akcininkus) ir veiklos programą, kurioje nurodomos investicinės paslaugos ir (arba) investicinė veikla, taip pat pagalbinės paslaugos, kurias ketinama teikti, ir filialo organizacinė struktūra, įskaitant visų atvejų, kai esminės veiklos funkcijos patikimos trečiosioms šalims, apibūdinimą;
- c) nurodo už filialo valdymą atsakingų asmenų pavardes bei susijusius dokumentus, kuriais įrodoma, kad laikomasi 9 straipsnio 1 dalyje išdėstytų reikalavimų;
- d) pateikia informaciją apie pradinį kapitalą, kuriuo filialas laisvai disponuoja.

43 straipsnis
Veiklos leidimo išdavimas

1. Valstybės narės, kurioje trečiosios šalies įmonė **įsteigė arba** ketina įsteigti filialą, kompetentinga institucija išduoda veiklos leidimą tik kai įvykdomos šios sąlygos:

- a) kompetentinga institucija įsitikina, kad įvykdytos 41 straipsnyje išdėstytos sąlygos;
- b) kompetentinga institucija įsitikina, kad trečiosios šalies įmonės filialas galės laikytis **2 dalyje** išdėstytų nuostatų;

ba) kompetentinga institucija įsitikina, kad trečiosios šalies įmonė ketina valstybėje narėje, kurioje ji siekia įsteigti filialą, teikti didelę dalį investicinių paslaugų arba vykdyti didelę dalį investicinės veiklos Europos Sąjungoje.

Kompetentinga institucija trečiosios šalies įmonei per šešis mėnesius nuo išsamios paraiškos pateikimo **praneša**, ar leidimas išduodamas, ar ne.

2. Trečiosios šalies įmonės filialas, kuriam išduotas leidimas pagal 1 dalį, laikosi įsipareigojimų, išdėstytų šios direktyvos 16, 17, **18, 19, 20**, 23, 24, 25, 27 straipsniuose, 28 straipsnio 1 dalyje ir 30, **31, 32, 34 straipsniuose** bei Reglamento ES Nr. .../... [FPRR] **3–23** straipsniuose, ir taiko pagal juos patvirtintas priemones, taip pat toje valstybėje narėje, kurioje jai išduotas leidimas, jos priežiūrą atlieka kompetentinga institucija.

Valstybės narės netaiko jokių papildomų reikalavimų šioje direktyvoje numatytais

filialo administravimo ir valdymo klausimais.

44 straipsnis

Paslaugų teikimas **ir veiklos vykdymas** kitose valstybėse narėse

1. Trečiosios šalies įmonė, kuriai išduotas leidimas pagal 43 straipsnį, gali teikti leidime numatytas paslaugas ar vykdyti veiklą kitose **Europos** Sąjungos šalyse neįsteigusi naujų filialų. Šiuo tikslu ji pateikia valstybės narės, kurioje įsteigtas filialas, kompetentingai institucijai šią informaciją:

- a) valstybę narę, kurioje jis ketina vykdyti veiklą;
- b) veiklos programą, kurioje konkrečiai nurodomos investicinės paslaugos ar investicinė veikla, taip pat pagalbinės paslaugos, kurias ji ketina teikti toje valstybėje narėje.

Per vieną mėnesį nuo informacijos gavimo dienos valstybės narės, kurioje įsteigtas filialas, kompetentinga institucija persiunčia ją kompetentingai priimančiosios valstybės narės institucijai, pagal 83 straipsnio 1 dalį paskirtai kontaktiniu punktu. Tuomet trečiosios šalies įmonė gali pradėti priimančiojoje valstybėje narėje teikti atitinkamą paslaugą ar paslaugas.

Jei pagal pirmą pastraipą pateikta informacija keičiama, trečiosios šalies įmonė ne vėliau kaip likus mėnesiui iki pakeitimo apie tai raštu praneša valstybės narės, kurioje įsteigtas filialas, kompetentingai institucijai. Valstybės narės, kurioje įsteigtas filialas, kompetentinga institucija informuoja apie šiuos pakeitimus priimančiosios valstybės narės kompetentingą instituciją.

Įmonę ir toliau prižiūri valstybė narė, kurioje pagal 43 straipsnį įsteigtas filialas.

2. EVPRI parengia techninių reguliavimo standartų projektus, kuriuose nurodoma:
 - a) būtinas bendradarbiavimo susitarimų, minimų 41 straipsnio 1 dalies c punkte, turinys, siekiant užtikrinti, kad valstybės narės kompetentingos institucijos, išduodančios trečiosios šalies įmonei leidimą, gebėtų naudotis visais savo priežiūros įgaliojimais pagal šią direktyvą;
 - b) išsamus veiklos programos, kurios reikalaujama pagal 42 straipsnio b punktą, turinys;
 - c) dokumentų, susijusių su filialo valdymu, kaip reikalaujama 42 straipsnio c punkte, turinys;
 - d) išsamus informacijos, susijusios su pradiniu kapitalu, kuriuo laisvai disponuoja filialas, kaip reikalaujama pagal 42 straipsnio d punktą, turinys.

EVPRI tuos techninių reguliavimo standartų projektus Komisijai pateikia ne vėliau

kaip [...]*

Komisijai suteikiami įgaliojimai **pagal Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 10–14 straipsnius** priimti pirmoje pastraipoje nurodytus techninius reguliavimo standartus.

3. EVPRI parengia techninių įgyvendinimo standartų projektus, kuriuose nurodomos informacijos teikimo ir pranešimo, numatytų tose dalyse, standartinės formos, šablonai ir procedūros.

EVPRI tuos techninių įgyvendinimo standartų projektus Komisijai pateikia ne vėliau kaip [...]*

Komisijai suteikiami įgaliojimai pagal Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 15 straipsnį priimti pirmoje pastraipoje nurodytus techninius įgyvendinimo standartus.

4. Komisija įgaliojama pagal 94 straipsnį priimti deleguotuosius aktus dėl priemonių, kuriomis būtų nustatomos pakankamo pradinio kapitalo, kuriuo laisvai disponuoja filialas, įvertinimo sąlygos atsižvelgiant į filialo teikiamas investicines paslaugas ar investicinę veiklą ir į klientų, kuriems jos turėtų būti teikiamos, rūši.

2 SKIRSNIS

Veiklos leidimų registravimas ir panaikinimas

45 straipsnis Registravimas

Valstybės narės registruoja trečiųjų šalių finansų įmones, kurioms pagal 41 straipsnį išduoti veiklos leidimai. Registras prieinamas viešai, o jame pateikiama informacija apie trečiųjų šalių įmonių paslaugas ar veiklą, kurioms išduotas leidimas. Šis sąrašas reguliariai atnaujinamas. Apie kiekvieną leidimo išdavimo atvejį pranešama EVPRI.

EVPRI sudaro visų trečiųjų šalių įmonių, kurioms išduotas leidimas teikti paslaugas ir vykdyti veiklą **Europos** Sąjungoje, sąrašą. Sąraše pateikiama informacija apie paslaugas ar veiklą, kurias teikti trečiosios šalies įmonei išduotas leidimas, ir jis nuolat atnaujinamas. EVPRI skelbia tą sąrašą savo interneto svetainėje ir jį atnaušina.

46 straipsnis Veiklos leidimų panaikinimas

Veiklos leidimą pagal 43 straipsnį išdavusi kompetentinga institucija gali jį panaikinti tada, kai **trečiosios šalies** įmonė:

- a) per 12 mėnesių nepasinaudoja šiuo leidimu, aiškiai atsisako leidimo arba ilgiau kaip šešis mėnesius neteikė jokių investicinių paslaugų arba nesivertė jokia investicine

* **OL prašome įrašyti datą: 18 mėnesių po šios direktyvos įsigaliojimo dienos.**

veikla, ir jeigu atitinkama valstybė narė nėra numačiusi, kad tokiais atvejais šis leidimas netenka galios;

- b) gauna leidimą pateikusi klaidingą informaciją ar pasinaudojusi kitomis netinkamomis priemonėmis;
- c) nebeatitinka tų sąlygų, kuriomis buvo suteiktas leidimas;
- d) rimtai ir sistemingai pažeidinėjo pagal šią direktyvą priimtas nuostatas, reglamentuojančias investicinių įmonių veiklos sąlygas ir taikomas trečiųjų šalių įmonėms;
- e) kai nacionalinėje teisėje numatyti veiklos leidimo panaikinimo atvejai, nepatenkantys į šios direktyvos taikymo sritį.

Apie kiekvieną veiklos leidimo panaikinimo atvejį pranešama EVPRI.

Panaikinimas skelbiamas 45 straipsnyje nustatytame sąraše ir galioja penkerius metus.

III ANTRAŠTINĖ DALIS

REGULIUOJAMOS RINKOS

47 straipsnis

Leidimas ir taikoma teisė

1. Valstybės narės pasilieka teisę reguliuojamomis rinkomis pripažinti tas sistemas, kurios atitinka šios antraštinės dalies nuostatas.

Leidimas reguliuojamos rinkos veiklai suteikiamas tik tada, kai kompetentinga institucija įsitikina, kad tiek rinkos operatorius, tiek reguliuojamos rinkos sistemos atitinka nors šioje antraštinėje dalyje nustatytus reikalavimus.

Jeigu reguliuojama rinka yra juridinis asmuo ir ją valdo ar administruoja ne pati reguliuojama rinka, o kitas rinkos operatorius, valstybės narės nustato, kaip padalyti tarp reguliuojamos rinkos ir rinkos operatoriaus pagal šią direktyvą rinkos operatoriui nustatytas įvairias pareigas.

Reguliuojamos rinkos operatorius pateikia visą informaciją, įskaitant veiklos programą, kurioje, *inter alia*, būtų nustatytos ir planuojamos veiklos rūšys bei organizacinė struktūra, būtinas kompetentingai institucijai leisti įsitikinti, kad pirminio veiklos leidimo išdavimo metu reguliuojama rinka nustatė visas priemones, leidžiančias laikytis šioje antraštinėje dalyje nustatytų įsipareigojimų.

2. Valstybės narės reikalauja, kad, prižiūrint kompetentingai institucijai, reguliuojamos rinkos operatorius atliktų reguliuojamos rinkos administravimo ir valdymo funkcijas. Valstybės narės užtikrina, kad kompetentingos institucijos reguliariai stebės, kaip

reguliuojamos rinkos laikosi šios antraštinės dalies nuostatų. Jos taip pat užtikrina, kad kompetentingos institucijos prižiūrės, jog reguliuojamos rinkos nuolat laikytųsi šioje antraštinėje dalyje nurodytų nuostatų, taikomų pirminiam veiklos leidimui.

3. Valstybės narės reikalauja, kad rinkos operatorius užtikrintų, jog jo valdoma reguliuojama rinka atitinka šios antraštinės dalies reikalavimus.

Be to, valstybės narės užtikrina, kad rinkos operatoriui bus suteiktos teisės, kurias pagal šią direktyvą turi reguliuojama rinka.
4. Nepažeidžiant atitinkamų Direktyvos 2003/6/EB nuostatų, turi būti taikoma reguliuojamos rinkos buveinės valstybės narės viešojo teisė, reguliuojanti sandorius, vykdomus per reguliuojamos rinkos sistemas.
5. Kompetentinga institucija gali panaikinti reguliuojamai rinkai išduotą veiklos leidimą, jeigu ši:
 - a) per 12 mėnesių nepasinaudoja šiuo leidimu, aiškiai atsisako šio leidimo arba ilgiau kaip šešis mėnesius nesuteikė jokių investicinių paslaugų, arba nesivertė jokia investicine veikla, ir jeigu atitinkama valstybė narė nėra numačiusi, kad tokiais atvejais šis leidimas netenka galios;
 - b) gauna leidimą pateikusi klaidingą informaciją ar pasinaudojusi kitomis netinkamomis priemonėmis;
 - c) nebeatitinka tų sąlygų, kuriomis buvo suteiktas leidimas;
 - d) rimtai ir sistemingai pažeidinėjo pagal šią direktyvą priimtas nuostatas;
 - e) kai nacionalinėje teisėje numatyti veiklos leidimo panaikinimo atvejai.
6. Apie kiekvieną leidimo panaikinimo atvejį pranešama EVPRI.

48 straipsnis

Reguliuojamos rinkos valdymo reikalavimai

1. **■** Bet kurio rinkos operatoriaus valdymo organo nariai visada **yra** pakankamai geros reputacijos, **turi** pakankamai žinių, įgūdžių ir patirties, taip pat **skiria** pakankamai laiko savo pareigoms vykdyti.

Visi valdymo organo nariai **pirmiausiai vykdo** šiuos reikalavimus:

- a) **jie skiria** pakankamai laiko savo funkcijoms vykdyti. **Direktoriaus pareigų, kurias vienu metu gali vykdyti valdymo organo narys, skaičius nustatomas atsižvelgiant į konkrečias aplinkybes ir įstaigos veiklos pobūdį, mastą ir sudėtingumą.**

Dėl savo dydžio, vidaus organizacijos, veiklos pobūdžio, masto ir sudėtingumo svarbių rinkos operatorių valdymo organų nariai vienu metu gali derinti pareigas

taikydami ne daugiau kaip vieną šių pareigų derinį:

- i) vieno vykdomojo direktoriaus **█** pareigas; **arba**
- ii) **dvių** nevykdomųjų direktorių pareigas.

█ Vykdomojo arba nevykdomojo direktoriaus pareigos, **atliekamos:**

i) **toje pačioje grupėje;**

ii) **įstaigose, kurios:**

- ***yra tos pačios institucinės užtikrinimo sistemos narės, jeigu laikomasi ... Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (ES) Nr. .../2012 [dėl rizikos ribojimo reikalavimų kredito įstaigoms ir investicinėms įmonėms] 108 straipsnio 7 dalies sąlygų,***
- ***susijusios ryšiais pagal ... m. ... d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (ES) Nr. .../2012 [dėl rizikos ribojimo reikalavimų kredito įstaigoms ir investicinėms įmonėms] 108 straipsnio 6 dalį; arba***

iii) ***įmonėse (įskaitant ne finansų įstaigas), kuriose įstaigoms priklauso kvalifikuotoji akcijų paketo dalis,***

laikomos vieno direktoriaus pareigomis;

█

- b) ***jie turi*** pakankamai žinių, įgūdžių ir patirties, kad gebėtų suprasti reguliuojamos rinkos veiklą, ypač pagrindinę riziką, kylančią vykdant šią veiklą;
- c) ***jie veikia*** sąžiningai, dorai ir savarankiškai, kad prireikus veiksmingai vertintų ir kvestionuotų vyresniosios vadovybės sprendimus ***ir veiksmingai prižiūrėtų bei stebėtų vadovybės sprendimų priėmimą.***

█ Rinkos operatoriai **skiria** pakankamai išteklių valdymo organo narių pradiniam ir vėlesniam mokymui;

ca) ***jie užtikrina, kad veiktų veiksmingos sistemos, kurias taikant nustatomi ir valdomi rinkos operatorių ir reguliuojamos rinkos ar jos narių konfliktai, taip pat administruojamos ir išlaikomos tinkamos priemonės skirtingoms veiklos funkcijoms atskirti.***

- 2. Valstybės narės iš reguliuojamos rinkos operatorių reikalauja įsteigti nominavimo komitetą, kuris vertintų, kaip laikomasi pirmos dalies nuostatų, ir prireikus remdamasis savo vertinimu teiktų rekomendacijas. Nominavimo komitetą sudaro valdymo organo nariai, kurie atitinkamame rinkos operatoriuje neužima jokių vykdomųjų pareigų.

Kompetentingos institucijos, atsižvelgdamos į rinkos operatoriaus veiklos pobūdį,

mastą ir sudėtingumą, gali leisti rinkos operatoriui nusteigti atskiro nominavimo komiteto, jei nustatyta tinkamai palyginama alternatyvi priemonė.

Ši dalis netaikoma, jei pagal nacionalinę teisę valdymo organo kompetencija neapima savo narių skyrimo proceso.

3. Valstybės narės reikalauja, kad rinkos operatoriai ***ir jų atitinkami nominavimo komitetai įdarbindami savo valdymo organų narius ieškotų įvairių savybių ir gebėjimų.***

Be kita ko:

- a) ***rinkos operatoriai taiko politiką, kuria skatinamas profesionalumas, atsakomybė ir įsipareigojimas – pagrindiniai kriterijai, kuriais remiantis įdarbinama vyresnioji vadovybė, ir taip užtikrinama, kad paskirtieji asmenys būtų neabejotinai ištikimi savo įstaigos interesams;***
- b) ***investicinės įmonės taip pat imasi konkrečių priemonių, siekdamos užtikrinti proporcingesnę atstovavimą valdybose, pvz., rengtų nominavimo komiteto narių mokymus, sudarytų kompetentingų kandidatų sąrašus, nustatyti nominavimo procedūrą, kurioje dalyvauja bent po vieną kiekvienos lyties kandidatą;***
- c) ***jei jis praktiškai taikomas, atstovavimas darbuotojams valdymo organe taip pat turėtų būti vertinamas kaip tinkamas būdas didinti įvairovę, nes atsižvelgiama į dar vieną svarbų aspektą ir iš tikrųjų sužinoma apie įstaigos vidaus tvarką.***

4. EVPRI parengia techninių reguliavimo standartų projektus, ***kuriuose išsamiau nustatoma, kaip rinkos operatorius turėtų atsižvelgti į:***

- a) ką reiškia pakankamas laikas, kurį valdymo organo narys turi skirti savo funkcijoms vykdyti, atsižvelgiant į konkrečias aplinkybes ir rinkos operatoriaus veiklos pobūdį, mastą ir sudėtingumą, ir į kurį kompetentingos institucijos privalo atsižvelgti leisdamos valdymo organo nariui derinti daugiau direktoriaus pareigų, negu nurodyta 1 dalies a punkte;
- b) ką reiškia 1 dalies b punkte nurodytos pakankamos valdymo organo narių kartu turimos žinios, įgūdžiai ir patirtis;
- c) ką reiškia 1 dalies c punkte nurodytas valdymo organo nario veikimas sąžiningai, dorai ir savarankiškai, ***atsižvelgiant į potencialius interesų konfliktus;***
- d) ką reiškia pakankami žmogiškieji ir finansiniai ištekliai valdymo organo narių pradiniam ir vėlesniam mokymui;
- e) ką reiškia įvairovė, į kurią reikia atsižvelgti renkant valdymo organo narius.

EVPRI tuos techninių reguliavimo standartų projektus Komisijai pateikia ne vėliau

kaip [...]*

Komisijai suteikiami įgaliojimai **pagal Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 10–14 straipsnius** priimti pirmoje pastraipoje nurodytus techninius reguliavimo standartus.

5. Valstybės narės reikalauja, kad reguliuojamos rinkos operatorius praneštų kompetentingai institucijai apie visų savo valdymo organo narių tapatybę ir bet kokius jos narių pasikeitimus, taip pat pateikti visą informaciją, reikalingą vertinant, ar įmonė atitinka 1, 2 ir 3 dalis.

■

7. Kompetentinga institucija atsisako išduoti veiklos leidimą, jei neįsitikina, kad asmenys, turintys veiksmingai vadovauti reguliuojamos rinkos veiklai, yra pakankamai geros reputacijos ar turi pakankamai patirties, arba jeigu yra objektyvių ir akivaizdžių priežasčių manyti, kad **rinkos operatoriaus** valdymo organas gali neužtikrinti patikimo ir riziką ribojančio **jo** valdymo ir neskirti pakankamai dėmesio rinkos vientisumui.

Valstybės narės užtikrina, kad suteikiant reguliuojamai rinkai veiklos leidimą asmuo ar asmenys, veiksmingai vadovaujantys leidimą jau gavusios reguliuojamos rinkos veiklai ir administravimui, būtų laikomi atitinkančiais 1 dalyje nustatytus reikalavimus.

- 7a. ***Rinkos operatoriaus valdymo organas turi pajėgti užtikrinti, kad reguliuojamos rinkos valdymas yra patikimas bei ribojantis riziką ir juo skatinamas rinkos vientisumas.***

Valdymo organas stebi ir periodiškai vertina reguliuojamos rinkos organizavimo veiksmingumą ir imasi tinkamų priemonių bet kokiems trūkumams šalinti.

Valdymo organo, atliekančio priežiūros funkciją, nariai tinkamai gauna informaciją ir gali susipažinti su dokumentais, kurių reikia valdymo sprendimų priėmimui prižiūrėti ir stebėti.

Valdymo organas nustato, taiko ir paskelbia pareiškimą dėl politikos ir praktikos bei juo vadovaujasi siekdamas įgyvendinti šios dalies reikalavimus.

- 7b. ***Nedarant poveikio valstybių narių teisės sistemoms, jas taikant užtikrinama, kad įtarus, jog valdymo organo narys pažeidė šios direktyvos ar Reglamento (ES) Nr. .../... [FPRR] nuostatas ar nusižengė sprendamas klausimą, kuris patenka į šios direktyvos ar reglamento taikymo sritį, jam asmeniškai gali būti iškelta baudžiamoji ar civilinė byla.***

* ***OL prašome įrašyti datą: 12 mėnesių po šios direktyvos įsigaliojimo dienos.***

49 straipsnis

Asmenims, turintiems didelę įtaką reguliuojamos rinkos valdymui, taikomi reikalavimai

1. Valstybės narės reikalauja, kad asmenys, galintys daryti tiesioginę ar netiesioginę didelę įtaką reguliuojamos rinkos valdymui, atitiktų keliamus reikalavimus.
2. Valstybės narės reikalauja, kad reguliuojamos rinkos operatorius:
 - a) kompetentingai institucijai pateiktų ir viešai paskelbtų informaciją apie nuosavybės teisę į reguliuojamą rinką ir (arba) rinkos operatorių, ypač kiekvienos šalies, galinčios daryti didelę įtaką reguliuojamos rinkos valdymui, tapatybę ir interesus;
 - b) kompetentingai institucijai praneštų ir viešai paskelbtų apie bet kokią nuosavybės teisės perleidimą, dėl kurio pasikeičia asmenų, galinčių daryti didelę įtaką reguliuojamos rinkos valdymui, tapatybė.
3. Kompetentinga institucija atsisako patvirtinti reguliuojamos rinkos siūlomas reguliuojamos rinkos kontroliuojamas palūkanas ir (arba) rinkos operatoriaus pakeitimus, jeigu yra objektyvus ir akivaizdus pagrindas manyti, kad pasiūlyti įmonės valdymo pakeitimai keltų pavojų patikimam ir riziką ribojančiam įmonės valdymui.

50 straipsnis

Organizaciniai reikalavimai

Valstybės narės reikalauja, kad reguliuojamos rinkos:

- a) turėtų priemonės aiškiai identifikuoti ir valdyti galimus neigiamus reguliuojamos rinkos, jos savininkų bet kokio interesų konflikto padarinius reguliuojamos rinkos administravimui ar jos dalyviams ar jos operatoriui ir reguliuojamos rinkos geram veikimui, ypač jeigu šis interesų konfliktas gali trukdyti reguliuojamai rinkai vykdyti kompetentingos institucijos perduotas funkcijas;
- b) turėtų tinkamas jai kylančios rizikos valdymo priemones, nustatytų tinkamas priemones ir sistemas, kurias taikant galima nustatyti didelės rizikos veiksnius, susijusius su jos veikimu, ir įgyvendinti priemones, kuriomis galima veiksmingai sumažinti tokių rizikos veiksnių poveikį;
- c) sukurtų veiksmingas sistemos techninio valdymo priemones, įskaitant veiksmingas priemones nenumatytiems atvejams, kuriomis būtų galima likviduoti sistemų trikdžių riziką;
- d) patvirtintų skaidrias ir neleidžiančias veikti savo nuožiūra taisykles ir procedūras, kuriomis numatoma sąžininga ir sklandi prekyba, bei nustatytų objektyvius veiksmingo pavedimų vykdymo kriterijus;
- e) sukurtų veiksmingas priemones, kuriomis galima užtikrinti veiksmingą ir savalaikį sandorių įvykdymą šiose sistemose;

- f) leidimo suteikimo metu ir vėliau turėtų pakankamai finansinių išteklių, leidžiančių supaprastinti sklandų rinkos veikimą, atsižvelgiant į rinkoje sudarytų sandorių pobūdį ir dydį bei susijusios rizikos dydį ir laipsnį.

51 straipsnis

Sistemų atsparumas, sistemos išjungikliai ir elektroninė prekyba

1. Valstybės narės reikalauja reguliuojamoje rinkoje taikyti veiksmingas sistemas, procedūras ir priemones, skirtas užtikrinti, kad jos prekybos sistemos būtų atsparios, pakankamai pajėgios susidoroti su didžiausiais pavedimų ir pranešimų kiekiais, galėtų užtikrinti reguliarią prekybą esant rinkos spaudimui, būtų visiškai patikrintos siekiant užtikrinti tokių sąlygų laikymąsi **net ir esant dideliems svyravimams rinkoje** ir jose būtų taikomos veiksmingos veiklos tęstinumo priemonės siekiant užtikrinti jos paslaugų tęstinumą, jei įvyktų nenumatytas jos prekybos sistemų gedimas.
 - 1a. *Valstybės narės reikalauja reguliuojamoje rinkoje įdiegti rinkos formuotojų elgesiui taikomus susitarimus ir užtikrinti, kad tokiuose susitarimuose dalyvautų pakankamai investicinių įmonių, kurios pateiktų tvirtus pasiūlymus už konkurencingą kainą, tokiu būdu reguliariai ir nuolat užtikrinamos rinkos likvidumą minimaliam nepertraukiamos prekybos valandų laikotarpiui, atsižvelgiant į vyraujančias rinkos sąlygas, taisykles ir nuostatas, išskyrus atvejus, kai toks reikalavimas yra netinkamas dėl prekybos pobūdžio ir masto toje reguliuojamoje rinkoje. Valstybės narės reikalauja, kad reguliuojamoje rinkoje būtų sudarytas privalomas reguliuojamos rinkos ir investicinės įmonės rašytinis susitarimas dėl prievolių, susijusių su dalyvavimu tokioje sistemoje, įskaitant likvidumo užtikrinimą. Reguluojama rinka prižiūri, kad investicinės įmonės atitiktų tokių privalomų rašytinių susitarimų reikalavimus, ir užtikrina jų vykdymą. Reguluojama rinka informuoja atitinkamą kompetentingą instituciją apie privalomo rašytinio susitarimo turinį ir įrodo kompetentingą instituciją, kad laikosi šios dalies reikalavimų.*

EVPRI parengia gaires dėl aplinkybių, kuriomis investicinės įmonės įpareigosotos sudaryti šioje dalyje nurodytus rinkos formavimo susitarimus, ir gali parengti gaires dėl tokių susitarimų turinio.
 - 1b. *Valstybės narės reikalauja reguliuojamoje rinkoje taikyti veiksmingas sistemas, procedūras ir priemones, kad būtų užtikrinama, jog visi narių arba dalyvių į sistemą įvedami pavedimai galiotų bent 500 milisekundžių ir negalėtų būti tuo laikotarpiu panaikinti arba pakeisti.*
2. Valstybės narės reikalauja reguliuojamoje rinkoje taikyti veiksmingas sistemas, procedūras ir priemones, kuriomis naudojantis atmetami pavedimai, kurie viršija iš anksto nustatytą apimtį ir kainų ribas arba yra akivaizdžiai klaidingi.
- 2a. *Valstybės narės reikalauja, kad reguliuojama rinka turėtų galėti laikinai sustabdyti prekybą, jei toje arba, atitinkamam rinkos operatoriui informavus, susijusioje rinkoje per trumpą laikotarpį pastebimas didelis finansinės priemonės kainos pokytis, o išskirtiniais atvejais turėtų galimybę panaikinti, pakeisti ar pataisyti bet*

kokį sandorį. Valstybės narės reikalauja, kad reguliuojama rinka užtikrintų, kad prekybos sustabdymo parametrai būtų nustatyti taip, kad būtų atsižvelgiama į skirtingų turto rūšių ir porūšių likvidumą, rinkos modelio pobūdį bei naudotojų tipus ir kad jų pakaktų siekiant išvengti didelių prekybos tvarkos sutrikimų.

Valstybės narės užtikrina, kad reguliuojama rinka nuosekliai ir palyginamai praneštų prekybos sustabdymo parametrus ir bet kokius reikšmingus šių parametru pokyčius kompetentingai institucijai, kuri juos savo ruožtu praneša EVPRI. EVPRI skelbia šiuos parametrus savo interneto svetainėje. Valstybės narės reikalauja, kad, jei reguliuojama rinka ypač svarbi atitinkamos priemonės likvidumo požiūriu, toje prekybos vietoje būtų įdiegtos reikalingos sistemos ir procedūros, siekiant užtikrinti jos pranešimą kompetentingoms institucijoms, kad būtų galima derinti atsakomuosius veiksmus visoje rinkoje ir nustatyti, ar derėtų laikinai sustabdyti prekybą kitose prekybos vietose, kurioje ta priemone prekiaujama, tol, kol prekyba bus atnaujinta pirmojoje rinkoje.

3. Valstybės narės reikalauja reguliuojamoje rinkoje taikyti veiksmingas sistemas, procedūras ir priemones, **be kita ko, reikalaujant, jog nariai arba dalyviai atliktų deramus algoritmų bandymus ir suteikiant tokiems bandymams palankią aplinką**, kuriomis užtikrinama, kad algoritminės **arba sparčiosios** prekybos sistemos negalėtų sukurti arba paskatinti susidaryti tvarką pažeidžiančias prekybos sąlygas rinkoje, **ir valdomos tokių algoritminės arba sparčiosios prekybos sistemų iš tiesų sukeliamos tvarką pažeidžiančios prekybos sąlygos rinkoje**, įskaitant sistemas, skirtas **nustatyti pavedimus, vykdomus taikant sparčiosios prekybos strategiją**, sumažinti neįvykdytų pavedimų ir sandorių santykį, kurį į sistemą gali įvesti narys arba dalyvis, sulėtinti pavedimų srautą, jei kyla pavojus, kad bus viršytas jos sistemos pajėgumas, ir apriboti minimalų kainos pokyčio dydį, kuriuo rinkoje gali būti spekuliuojama, **ir šį užtikrinti šio minimalaus dydžio taikymą.**
4. Valstybės narės reikalauja reguliuojamose rinkose **uždrausti nariams ar dalyviams teikti remiamą nepatikrintą prieigą prie rinkos. Valstybės narės reikalauja** reguliuojamoje rinkoje, kurioje leidžiama naudotis tiesiogine **prieiga prie rinkos**, taikyti veiksmingas sistemas, procedūras ir priemones, kuriomis užtikrinama, kad nariams ar dalyviams būtų leidžiama tokias paslaugas teikti tik jeigu jie yra pagal šią direktyvą leidimą gavusi investicinė įmonė, kad būtų nustatyti ir taikomi tinkami kriterijai dėl asmenų, kuriems gali būti suteikta tokia prieiga, tinkamumo, taip pat, kad narys ar dalyvis išliktų atsakingas už naudojantis ta paslauga įvykdytus pavedimus ir prekybos sandorius.

Valstybės narės taip pat reikalauja, kad reguliuojamoje rinkoje būtų nustatyti tinkami su rizikos kontrole susiję standartai ir naudojantis tokia prieiga vykdomos prekybos ribos, taip pat, kad joje būtų galima išskirti ir, prireikus, sustabdyti tiesiogine **prieiga prie rinkos** besinaudojančio asmens pavedimus ir prekybos veiklą, atskiriant juos nuo nario ar dalyvio pavedimų ar prekybos veiklos.
5. Valstybės narės reikalauja reguliuojamoje rinkoje užtikrinti, kad jos taisyklės dėl bendroje vietoje teikiamų paslaugų **būtų skaidrios, sąžiningos ir nediskriminuojančios.**

- 5a. *Valstybės narės reikalauja, kad reguliuojama rinka užtikrintų savo rinkliavos sistemų, įskaitant vykdymo mokesčius, papildomus mokesčius ir bet kokias nuolaidas, skaidrumą, sąžiningumą ir nediskriminacinį pobūdį ir kad šios sistemos nekurtų paskatų pavedimus pateikti, keisti ar atšaukti arba sandorius vykdyti tokiu būdu, kuris skatintų tvarką pažeidžiančias prekybos sąlygas arba piktnaudžiavimą rinka. Be kita ko, valstybės narės reikalauja, kad reguliuojama rinka mainais už suteiktas nuolaidas nustatytų rinkos formavimo reikalavimus, taikomus atskiroms akcijoms ar tinkamiems akcijų krepšeliams, taikytų didesnius mokesčius už pateiktą ir vėliau atšauktą pavedimą nei už įvykdytą pavedimą, taip pat taikytų didesnius mokesčius tiems dalyviams, kurių atšauktų ir įvykdytų pavedimų santykis didesnis ir kurie taiko sparčiosios prekybos strategiją, kad būtų atsižvelgta į papildomą našą sistemos pajėgumams.*

Valstybės narės leidžia reguliuojamai rinkai pritaikyti savo mokesčius už atšauktus pavedimus atsižvelgiant į laikotarpį, kurį pavedimas buvo sistemoje, ir nustatyti mokesčius pagal konkrečią finansinę priemonę, su kuria jie susiję.

6. Valstybės narės reikalauja, kad, už reguliuojamą rinką atsakingai kompetentingai institucijai pareikalavus, ta reguliuojama rinka pateiktų kompetentingai institucijai duomenis, susijusius su pavedimų žurnalu arba suteiktų kompetentingai institucijai prieigą prie pavedimų žurnalo, kad ji galėtų stebėti prekybą.
7. Komisija įgaliojama pagal 94 straipsnį priimti deleguotuosius aktus dėl šiame straipsnyje išdėstytų reikalavimų, ypač siekiant:
- a) užtikrinti, kad reguliuojamos rinkos prekybos sistemos būtų atsparios ir pakankamai pajėgios;
 - b) **█**
 - c) nustatyti maksimalų **█** neįvykdytų pavedimų ir sandorių santykį, kurį reguliuojamos rinkos gali patvirtinti *atsižvelgdamos į finansinės priemonės likvidumą*;
 - d) *nustatyti aplinkybes, kuriomis galbūt derėtų sulėtinti pavedimų srautą*;
 - e) užtikrinti, kad bendroje vietoje teikiamos paslaugos ir rinkliavos sistemos būtų sąžiningos ir nediskriminuojančios, *taip pat kad rinkliavos sistemos nekurtų paskatų tvarką pažeidžiančioms prekybos sąlygoms arba piktnaudžiavimui rinka*;
 - ea) *nustatyti, kada reguliuojama rinka ypač svarbi tos priemonės likvidumo požiūriu*;
 - eb) *užtikrinti, kad rinkos formavimo sistemos būtų sąžiningos ir nediskriminuojančios, ir nustatyti minimalius rinkos formavimo reikalavimus, kuriuos reguliuojamos rinkos privalo nustatyti kurdamos rinkos formavimo sistemą, ir sąlygas, kuriomis reikalavimas taikyti rinkos formavimo sistemą yra netinkamas*;

- ec) *užtikrinti deramus algoritmų bandymu, kuriais užtikrinama, kad algoritminės arba sparčiosios prekybos sistemos negalėtų sukurti arba paskatinti susidaryti tvarką pažeidžiančias prekybos sąlygas rinkoje.*

51a straipsnis
Kainos pokyčio dydis

1. *Valstybės narės reikalauja reguliuojamose rinkose patvirtinti kainos pokyčio dydžio tvarką akcijoms, depozitoriumo pakvitavimams, biržoje kotiruojamiems fondams, sertifikatams ir kitoms panašioms finansinėms priemonėms, taip pat kitoms finansinėms priemonėms, kurioms pagal 4 dalį parengiami techniniai reguliavimo standartai.*
2. *1 dalyje nurodyta kainos pokyčio dydžio tvarka:*
 - a) *nustatoma taip, kad atspindėtų finansinės priemonės likvidumo pobūdį įvairiose rinkose ir vidutinį siūlomų ir prašomų kainų skirtumą, atsižvelgiant į siektinumą užtikrinti pagrįstai stabilias kainas pernelyg neribojant tolesnio kainų skirtumo mažinimo;*
 - b) *tinkamai pritaiko kainos pokyčio dydį kiekvienai finansinei priemonei.*
3. *EVPRI parengia projektus techninių reguliavimo standartų, kuriuose išsamiau nustatomas minimalus kainos pokyčio dydis arba kainos pokyčio dydžio tvarka, taikoma konkrečioms akcijoms, depozitoriumo pakvitavimams, biržoje kotiruojamiems fondams, sertifikatams ir kitoms panašioms finansinėms priemonėms, jei tai būtina siekiant užtikrinti sklandų rinkų veikimą remiantis veiksniais, nurodytais 2 dalyje, ir priemonių kaina, kainų skirtumu ir likvidumo apimtimi.*

EVPRI tuos techninių reguliavimo standartų projektus Komisijai pateikia ne vėliau kaip [...].*

Komisijai suteikiami įgaliojimai pagal Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 10–14 straipsnius priimti pirmoje pastraipoje nurodytus techninius reguliavimo standartus.

4. *EVPRI gali parengti projektus techninių reguliavimo standartų, kuriuose išsamiau nustatomas minimalus kainos pokyčio dydis arba kainos pokyčio dydžio tvarka, taikoma konkrečioms, 3 dalyje neišvardytoms finansinėms priemonėms, jei tai būtina siekiant užtikrinti sklandų rinkų veikimą remiantis veiksniais, nurodytais 2 dalyje, ir priemonių kaina, kainų skirtumu ir likvidumo apimtimi.*

Komisijai suteikiami įgaliojimai pagal Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 10–14 straipsnius priimti pirmoje pastraipoje nurodytus techninius reguliavimo standartus.

* *OL prašome įrašyti datą: 12 mėnesių po šios direktyvos įsigaliojimo dienos.*

Leidimas prekiauti finansinėmis priemonėmis

1. Valstybės narės reikalauja, kad reguliuojamos rinkos turėtų aiškias ir skaidrias taisykles, kuriomis reguliuojamas leidimas prekiauti finansinėmis priemonėmis.

Šiomis taisyklėmis užtikrinama sąžininga, organizuota ir efektyvi prekyba visomis finansinėmis priemonėmis, kuriomis leidžiama prekiauti reguliuojamoje rinkoje, ir, perleidžiamų vertybinių popierių atveju, laisvai cirkuliuoti.
2. Taisyklėmis, kuriomis reguliuojamos išvestinės finansinės priemonės, užtikrinama, kad parengta išvestinių finansinių priemonių sutartis leis tinkamai nustatyti šios sutarties vertę ir sureguliuos veiksmingo atsiskaitymo sąlygas.
3. Be straipsnio 1 ir 2 dalyse nustatytų įsipareigojimų, valstybės narės taip pat reikalauja, kad reguliuojama rinka patvirtintų ir išlaikytų veiksmingas priemones, leidžiančias patikrinti, ar perleidžiamų vertybinių popierių, kuriais leidžiama prekiauti reguliuojamoje rinkoje, emitentai laikosi **Europos** Sąjungos teisės reikalavimų, taikomų pirminiam, vėlesniam ir specialiam informacijos atskleidimui.

Valstybės narės užtikrina, kad reguliuojama rinka nustatys priemones, kuriomis palengvinama jos narių ar dalyvių prieiga prie informacijos, paskelbtos viešai vadovaujantis **Europos** Sąjungos teise.
4. Valstybės narės užtikrina, kad reguliuojamos rinkos patvirtins visas reikalingas priemones, kurias taikant bus galima reguliariai tikrinti, kaip laikomasi finansinėms priemonėms nustatytų reikalavimų dėl leidimo prekiauti šiomis priemonėmis.
5. Perleidžiamu vertybiniu popieriumi, kuriuo leidžiama prekiauti reguliuojamoje rinkoje, gali būti vėliau leista prekiauti kitose reguliuojamose rinkose net be emitento leidimo, tačiau vadovaujantis **Direktyvos 2003/71/EB** atitinkamomis nuostatomis. Reguluojama rinka praneša emitentui apie tai, kad reguliuojamoje rinkoje prekiaujama jo vertybiniais popieriais. Emitentas neprivalo kiekvienai reguliuojamai rinkai, be jo sutikimo leidusiai prekiauti emitento vertybiniais popieriais, pateikti straipsnio 3 dalyje nurodytą informaciją.
6. Komisija **pagal 94 straipsnį priima** deleguotuosius aktus, kuriuose:
 - a) **nustato** priemones, nurodančias įvairių priemonių rūšių požymius, į kuriuos reguliuojama rinka turėtų atsižvelgti, vertindama, ar priemonė išleidžiama vadovaujantis straipsnio 1 dalies antrojoje pastraipoje nustatytomis sąlygomis dėl leidimo jomis prekiauti skirtinguose jos administruojamos rinkos segmentuose;
 - b) **išsamiau išdėsto** priemones, kurias turėtų taikyti reguliuojama rinka, siekdama įrodyti, kad ji nenusižengė reikalavimui patikrinti, ar perleidžiamų vertybinių popierių, kuriais leidžiama prekiauti reguliuojamoje rinkoje, emitentai laikosi **Europos** Sąjungos teisės reikalavimų, taikomų pirminiam, vėlesniam ir specialiam informacijos atskleidimui;

- c) ***išsamiau nustato*** priemones, kurias, vadovaudamasi straipsnio 3 dalimi, turėtų įgyvendinti reguliuojama rinka, siekdama supaprastinti jos narių ar dalyvių teisę gauti informaciją, paskelbtą viešai vadovaujantis **Europos** Sąjungos teise.

53 straipsnis

Prekybos priemonė sustabdymas ir nutraukimas

1. Nepažeisdamas kompetentingos institucijos teisės vadovaujantis 72 straipsnio 1 dalies d ir e punktu reikalauti sustabdyti prekybą konkrečia priemone ar ją nutraukti, reguliuojamos rinkos operatorius gali sustabdyti prekybą konkrečia finansine priemone arba ją nutraukti, jeigu priemonė toliau neatitinka reguliuojamos rinkos taisyklių, išskyrus tuomet, kai toks žingsnis padarytų didelės žalos investuotojo interesams ar veiksmingam rinkos veikimui.

Valstybės narės reikalauja, kad reguliuojamos rinkos operatorius, sustabdantis prekybą finansine priemone arba ją nutraukiantis, paskelbtų šį sprendimą viešai, praneštų apie tai kitoms reguliuojamoms rinkoms, DPS ir OPS, kurie prekiauja ta pačia finansine priemone ir perduotų atitinkamą informaciją kompetentingai institucijai. Kompetentinga institucija praneša apie tai kitų valstybių narių kompetentingoms institucijoms.

Atitinkama kompetentinga institucija pagal Komisijos reglamento (EB)

Nr. 1287/2006 2 straipsnio 7 punktą reikalauja, kad jos prižiūrimose reguliuojamose rinkose, DPS ir OPS prekyba ta finansine priemone taip pat būtų kuo greičiau sustabdyta arba nutraukta, be to, reikalauja, kad prekyba ta priemone būtų sustabdyta ar nutraukta pagal 2 dalį, kai prekyba sustabdoma arba nutraukiama dėl neatskleistos informacijos apie emitentą arba finansinę priemonę.

2. Kompetentinga institucija, reikalaujanti sustabdyti prekybą finansine priemone arba pašalinti ją iš vienos arba daugiau reguliuojamų rinkų, DPS arba OPS ***pagal 1 dalį***, nedelsdama savo sprendimą paskelbia viešai ir informuoja EVPRI ir kitų valstybių narių kompetentingas institucijas. Kitų valstybių narių kompetentingos institucijos reikalauja, kad prekyba ta finansine priemone būtų sustabdyta arba ji būtų pašalinta iš jų kompetencijai priklausančių reguliuojamų rinkų, DPS ir OPS, nebent tai sukeltų didelę žalą investuotojo interesams ar veiksmingam vidaus rinkos veikimui.
3. EVPRI parengia techninių įgyvendinimo standartų projektus, kuriuose nurodomas 1 ir 2 dalyse minėtų pranešimų ir skelbimų formatas bei laikas.

EVPRI tuos techninių įgyvendinimo standartų projektus Komisijai pateikia ne vėliau kaip [...]*

Komisijai suteikiami įgaliojimai pagal Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 15 straipsnį priimti pirmoje pastraipoje nurodytus techninius įgyvendinimo standartus.

* ***OL prašome įrašyti datą: 18 mėnesių po šios direktyvos įsigaliojimo dienos.***

4. Komisija pagal 94 straipsnį suteikiami įgaliojimai priimti deleguotuosius aktus, kuriuose būtų pateiktas aplinkybių, kai daroma didelė žala investuotojų interesams, **sąrašas, paaiškinama 1 ir 2 dalyse nurodyta sąvoka „kuo greičiau“ ir veiksmingas vidaus rinkos veikimas, taip pat** nustatomi klausimai, susiję su neatskleista informacija apie emitentą arba finansinę priemonę, kaip nurodyta 1 dalyje, **įskaitant procedūrą, kuri būtina laikinam prekybos finansine priemone sustabdymui atšaukti.**

54 straipsnis

Bendradarbiavimas ir keitimasis informacija reguliuojamose rinkose

1. Valstybės narės reikalauja, kad, kalbant apie finansinę priemonę, reguliuojamos rinkos operatorius nedelsiant informuotų kitų reguliuojamų rinkų operatorius, DPS ir OPS apie:

a) tvarką pažeidžiančias prekybos sąlygas;

taip pat

c) sistemų trikdžius.

- 1a. **Valstybės narės reikalauja, kad reguliuojamos rinkos operatorius, nustatęs elgesį, kuris gali reikšti piktnaudžiavimą pagal Reglamentą (ES) Nr. .../... [Piktnaudžiavimo rinka reglamentas] nedelsdamas apie tai praneštų pagal to reglamento 16 straipsnį paskirtai kompetentingai institucijai arba organui, kuriam perduoti kompetentingos institucijos įgaliojimai pagal to reglamento 17 straipsnį, kad būtų sudarytos sąlygos vykdyti kelių rinkų priežiūrą realiuoju laiku.**

2. EVPRI parengia techninių reguliavimo standartų projektus, kuriuose nurodomos konkrečios aplinkybės, dėl kurių reikalaujama pateikti informaciją, kaip nurodyta 1 dalyje.

EVPRI tuos techninių reguliavimo standartų projektus Komisijai pateikia ne vėliau kaip [...]*.

Komisijai suteikiami įgaliojimai **pagal Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 10–14 straipsnius** priimti pirmoje pastraipoje nurodytus techninius reguliavimo standartus.

55 straipsnis

Patekimas į reguliuojamą rinką

1. Valstybės narės reikalauja, kad reguliuojama rinka nustatytų, **įgyvendintų** ir išlaikytų objektyvias ir skaidrias taisykles, kuriomis reglamentuojamas dalyvavimas ar narystė reguliuojamoje rinkoje.
2. Šiomis taisyklėmis reglamentuojamos narių ar dalyvių pareigos, susijusios su:

* **OL prašome įrašyti datą: 18 mėnesių po šios direktyvos įsigaliojimo dienos.**

- a) reguliuojamos rinkos struktūra ir valdymu;
 - b) nuostatomis, kuriomis reglamentuojami sandoriai rinkoje;
 - c) profesionaliomis normomis, taikomomis savo veiklą rinkoje vykdančių investicinių įmonių ar kredito įstaigų darbuotojams;
 - d) sąlygomis, nustatytomis vadovaujantis straipsnio 3 dalimi ir taikomomis ne investicinėms įmonėms ar kredito įstaigoms, o kitiems nariams ar dalyviams;
 - e) reguliuojamoje rinkoje įvykdytų sandorių tarpuskaitą ir atsiskaitymą reglamentuojančiomis taisyklėmis ir procedūromis.
3. Reguluojamos rinkos suteikia narių ar dalyvių teises investicinėms įmonėms, kredito įstaigoms, įgijusioms leidimus vadovaujantis Direktyva 2006/48/EB, ir kitiems asmenims, kurie:
- a) yra pakankamai geros reputacijos;
 - b) turi pakankamai prekybinių įgūdžių, žinių ir patirties;
 - c) turi, kai taikoma, atitinkamų organizacinių priemonių;
 - d) turi pakankamai lėšų savo funkcijoms vykdyti, atsižvelgiant į reguliuojamos rinkos nustatytą finansinių priemonių įvairovę, siekiant užtikrinti tinkamą atsiskaitymą už sandorius.
4. Valstybės narės užtikrina, kad nariai ir dalyviai neįpareigoti taikyti vienas kitam 24, 25, 27 ir 28 straipsniuose nustatytų įsipareigojimų, jeigu sandoriai buvo sudaryti reguliuojamoje rinkoje. Tačiau reguliuojamos rinkos nariai ir dalyviai taiko 24, 25, 27 ir 28 straipsniuose nustatytus įsipareigojimus, kai jie, veikdami savo klientų naudai, vykdo jų pavedimus reguliuojamoje rinkoje.
5. Valstybės narės užtikrina, kad patekimo į reguliuojamą rinką ar narystės joje taisyklėse būtų numatytas tiesioginis arba nuotolinis investicinių įmonių ir kredito įstaigų dalyvavimas.
6. Valstybės narės, netaikydamos kitų teisinių ar administracinių reikalavimų, leidžia kitų valstybių narių reguliuojamoms rinkoms jų teritorijose įsisteigusiems nuotoliniams nariams ar dalyviams savo teritorijose numatyti atitinkamas priemones, palengvinančias jų patekimą į šias rinkas ir vykdyti jose prekybą.

Savo buveinės valstybės narės kompetentingai institucijai reguliuojama rinka praneša apie valstybę narę, kurioje ji ketina imtis tokių priemonių. Per vieną mėnesį buveinės valstybės narės kompetentinga institucija perduoda šią informaciją valstybei narei, kurioje reguliuojama rinka ketina imtis tokių priemonių. Pagal Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 35 straipsnyje nustatytą procedūrą ir sąlygas EVPRI gali prašyti suteikti galimybę susipažinti su ta informacija.

Per protingą laiką priimančiosios valstybės narės kompetentingos institucijos prašymu

reguliuojamos rinkos buveinės valstybės narės kompetentinga institucija praneša apie toje valstybėje narėje įsisteigusios reguliuojamos rinkos narių ar dalyvių tapatybes.

7. Valstybės narės reikalauja, kad reguliuojamos rinkos operatorius reguliariai perduotų reguliuojamos rinkos kompetentingai institucijai reguliuojamos rinkos narių ir dalyvių sąrašą.

56 straipsnis

Reguliuojamai rinkai taikomų taisyklių ir kitų teisinių įsipareigojimų laikymosi priežiūra

1. Valstybės narės reikalauja, kad reguliuojamos rinkos patvirtintų ir veiksmingai taikytų priemones ir procedūras, kuriomis sudaromos sąlygos nuolat prižiūrėti, kaip jų nariai ir dalyviai laikosi jų taisyklių. Reguliuojamos rinkos atlieka jų administruojamose sistemose narių ir dalyvių **pateiktų ir atšauktų pavedimų ir** įvykdytų sandorių priežiūrą, siekdamas nustatyti šių taisyklių pažeidimus, prekybos tvarkos pažeidimus ar elgesį, galintį sukelti piktnaudžiavimą rinka, **taip pat panaudoja išteklius, reikalingus, kad tokia priežiūra būtų veiksminga.**
2. Valstybės narės reikalauja, kad reguliuojamos rinkos operatoriai praneštų kompetentingai institucijai apie rimtus taisyklių pažeidimus, prekybos tvarkos pažeidimus ar elgesį, galintį sukelti piktnaudžiavimą rinka. Be to, valstybės narės reikalauja, kad reguliuojamos rinkos operatorius nedelsdamas pateiktų institucijai, atsakingai už piktnaudžiavimo rinka atvejų tyrimą ir baudžiamąjį persekiojimą, atitinkamą informaciją ir suteiktų jai visą reikalingą pagalbą, atliekant šiose sistemose pasitaikiusių piktnaudžiavimo rinka atvejų tyrimą ir baudžiamąjį persekiojimą.

57 straipsnis

Nuostatos, taikomos susitarimams su pagrindine sandorio šalimi ir tarpuskaitos bei atsiskaitymo susitarimams

1. Valstybės narės neužkerta kelio reguliuojamoms rinkoms sudaryti atitinkamus susitarimus su kitos valstybės narės pagrindine sandorio šalimi ar tarpuskaitos namais ir atsiskaitymo sistema, siekdamas numatyti, kad rinkos operatoriai galėtų pasinaudoti visų ar kai kurių sandorių tarpuskaitos ir (ar) atsiskaitymo paslaugomis.
2. Reguliuojamos rinkos kompetentinga institucija negali prieštarauti kreipimuisi į pagrindinę sandorio šalį ar tarpuskaitos ir (ar) atsiskaitymo sistemų naudojimui kitoje valstybėje narėje, išskyrus tuomet, kai tai akivaizdžiai būtina, siekiant užtikrinti sklandų reguliuojamos rinkos veikimą ir atsižvelgiant į 39 straipsnio 2 dalyje nustatytas atsiskaitymo sistemoms taikomas sąlygas.

Siekdama išvengti kontrolės dubliavimosi, kompetentinga institucija atsižvelgia į kompetentingų nacionalinių centrinių bankų atliekamą tarpuskaitos ir atsiskaitymo sistemų priežiūrą ar kitų priežiūros institucijų vykdomą šių sistemų priežiūrą.

58 straipsnis
Reguliuojamų rinkų sąrašas

Kiekviena valstybė narė sudaro reguliuojamų rinkų, kurioms ji yra buveinės valstybė narė, sąrašą ir persiunčia jį kitoms valstybėms narėms ir EVPRI. Kiekvieną kartą pakeitus šį sąrašą persiunčiama panaši informacija. EVPRI visų reguliuojamų rinkų sąrašą skelbia savo interneto svetainėje ir jį nuolat atnaušina.

IV ANTRAŠTINĖ DALIS

POZICIJŲ RIBOS, **PATIKRINIMAI** IR ATASKAITŲ TEIKIMAS

59 straipsnis
Pozicijų ribos **ir patikrinimai**

1. Valstybės narės užtikrina, kad reguliuojamos rinkos, **taip pat** DPS ir OPS operatoriai, kurie leidžia prekiauti arba prekiauja biržos prekių išvestinėmis finansinėmis priemonėmis, *ribotų* sutarčių, kurias tam tikros rinkos nariai ar dalyviai gali sudaryti, **ar pozicijas, kurias jie gali turėti**, per konkretų laikotarpį, **kiekį** ■ siekiant:

- a) užtikrinti likvidumą;
- b) užkirsti kelią piktnaudžiavimui rinka;
- c) skatinti tinkamas kainos nustatymo ir atsiskaitymo sąlygas;

ca) skatinti išvestinių finansinių priemonių kainų pristatymo mėnesį ir neatidėliotino pagrindinės biržos prekės sandorio kainų konvergenciją nedarant poveikio kainų atskleidimui pagrindinės biržos prekės rinkoje;

cb) užkirsti kelią rinką iškreipiančių pozicijų atsiradimui.

Pirmojoje pastraipoje nurodyti apribojimai ■ taikomi barterinių mainų sutartims ir sutartims, už kurias atsiskaitoma grynaisiais pinigais, yra skaidrūs ir nediskriminaciniai, nurodoma, kokiems asmenims jie taikomi ir ar yra išimčių, taip pat atsižvelgiama į rinkos dalyvių pobūdį ir sudėtį bei jiems teikiamą sutarčių, kuriomis leidžiama prekiauti, naudą. Juose nurodomos aiškos kiekybinės ribos, kaip antai **maksimali grynoji pozicija, kurią** asmuo gali **įgyti** arba turėti **per konkretų laikotarpį**, turint omenyje **išvestinių finansinių priemonių savybes, įskaitant likvidumą, ir pagrindinės biržos prekių rinkos savybes, įskaitant gamybos, suvartojimo ir pristatymo į rinką modelius. Jie netaikomi pozicijoms, kuriomis objektyviai įvertinamu būdu mažinama tiesiogiai su komercine veikla susijusi rizika.**

- 1a. Pozicijoms, kuriomis objektyviai įvertinamu būdu mažinama tiesiogiai su komercine veikla susijusi rizika, pradedama taikyti pozicijų patikrinimų sistema. Šį pozicijų patikrinimą vykdo reguliuojamos rinkos, taip pat DPS ir OPS operatoriai,**

vadovaudamiesi šiomis nuostatomis:

- a) *reguliuojamų rinkų nariai ir dalyviai, DPS ir OPS turi išsamiai informuoti atitinkamą prekybos vietą apie savo pozicijas, kaip nurodyta 60 straipsnio 2 dalyje;*
 - b) *reguliuojamos rinkos, taip pat DPS ir OPS operatoriai gali iš narių ir dalyvių reikalauti informacijos apie visus svarbius dokumentus, susijusius su pozicijos, turimos įsigijus biržos prekių išvestinę priemonę, dydžiu ir tikslu ar rizika;*
 - c) *išanalizavusios pagal a ir b punktus gautą informaciją, reguliuojamos rinkos, taip pat DPS ir OPS operatoriai gali pareikalausti, kad susiję rinkos nariai ar dalyviai imtųsi veiksmų, arba imtis jų patys, kad sumažintų biržos prekių išvestinių finansinių priemonių pozicijos ar rizikos dydį arba jas panaikintų, jei tai būtina susijusių rinkų vientisumui ir tvarkingam veikimui užtikrinti;*
 - d) *išanalizavusios pagal a ir b punktus gautą informaciją, reguliuojamos rinkos, taip pat DPS ir OPS operatoriai gali – jei c punkte pateiktos priemonės nepakankamos – apriboti rinkos narių ar dalyvių galimybes įsigyti biržos prekių išvestinę finansinę priemonę – taip pat ir nustatydami papildomus nediskriminacinius apribojimus pozicijoms, kurias rinkos nariai ar dalyviai gali įsigyti per konkrečiai nustatytą laikotarpį, jei tai būtina 1 dalyje nurodytiems tikslams pasiekti arba atitinkamų rinkų vientisumui ir tvarkingam veikimui užtikrinti;*
 - e) *reguliuojamos rinkos, DPS ir OPS, laikydamosi 2 dalies nuostatų, pateikia kompetentingoms institucijoms išsamią informaciją, gautą pagal b–d punktus, ir praneša, kokių priemonių imtasi;*
 - f) *kompetentingos institucijos susumuoja duomenis, gautus iš skirtingų prekybos vietų, ir prireikus pareikalauja rinkos narių ar dalyvių sumažinti jų bendrą poziciją pagal 3 dalies nuostatas.*
- 1b. *Reguliuojamos rinkos, taip pat DPS ir OPS operatoriai, leidžiantys prekiauti arba prekiaujantys biržos prekių išvestinėmis finansinėmis priemonėmis, gali nustatyti papildomas procedūras, susijusias su sutartimis ir pozicijomis, kurioms pagal 1 dalies nuostatas nustatyti apribojimai, jei tai būtina atitinkamų rinkų vientisumui ir tvarkingam veikimui užtikrinti. Kompetentingos institucijos taip pat gali reikalauti, kad reguliuojamos rinkos, taip pat DPS ir OPS operatoriai, leidžiantys prekiauti arba prekiaujantys biržos prekių išvestinėmis finansinėmis priemonėmis, prireikus nustatytų tokias papildomas procedūras, kad užtikrintų rinkų vientisumą ir tvarkingą veikimą.*
2. Reguliuojamos rinkos, DPS ir OPS **praneša** savo kompetentingoms institucijoms išsamią informaciją apie **pozicijų** apribojimus ar **patikrinimus**. Kompetentinga institucija tą pačią informaciją perduoda EVPRI, kuri savo interneto svetainėje skelbia ir prižiūri duomenų bazę, kurioje laikomos **pozicijų** apribojimų **■** santraukos.

- 2a. *EVPRI periodiškai tikrina gautus duomenis vadovaudamasi šio straipsnio 2 dalimi ir 60 straipsnio 1 ir 1a dalimis ir įvertina, ar be priemonių, nurodytų šio straipsnio 1a dalyje, būtinos kokios nors priemonės, susijusios su pozicijomis, kuriomis objektyviai įvertinamu būdu būtų sumažinta su komercine veikla tiesiogiai susijusi rizika, siekiant, kad būtų užtikrintas rinkų vientisumas ir tvarkingas veikimas.*

EVPRI nusprendus, kad tokios priemonės būtinos, ji Komisijai pateikia pagrįstą ataskaitą, kurioje apibrėžiamos siūlomos priemonės ir paaiškinama, kodėl jos būtinos, ir nedelsiant persiunčia šią ataskaitą Europos Parlamentui ir Tarybai.

3. *EVPRI parengia techninius reguliavimo standartus siekdama, kad būtų nustatyti 1 dalyje nurodyti apribojimai ir dar labiau patikslintas 1a dalyje nurodytas pozicijos patikrinimas, pirmiausia sutarčių, kurias bet kuris asmuo gali sudaryti, kiekio ar grynosios pozicijos, kurią jis gali turėti, apribojimai per konkretų laikotarpį, asmenų tiesiogiai ar netiesiogiai turimų pozicijų apskaičiavimo metodai, šių apribojimų taikymo būdas, įskaitant bendrą visų prekybos vietų pozicijų ir kriterijus, pagal kuriuos nustatoma, ar pozicija gali būti vadinama tiesiogiai mažinančia riziką, susijusią su komercine veikla.*

Nustatant apribojimus, pagal kuriuos taip pat diferencijuojamos rinkos dalyvių klasės, ir atliekant pozicijos patikrinimą atsižvelgiama į 1 ir 1a dalyse minėtas sąlygas ir į reguliuojamų rinkų, DPS ir OPS nustatytas taisykles.

*Surengusi viešą konsultaciją, EVPRI iki [...]** *pateikia šiuos techninių reguliavimo standartų projektus Komisijai.*

Komisijai pagal Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 10–14 straipsnius suteikiamas įgaliojimas priimti pirmojoje pastraipoje nurodytus techninius reguliavimo standartus.

Techniniuose reguliavimo standartuose nustatyti apribojimai ir pozicijos patikrinimai taip pat yra viršesni už kompetentingų institucijų pagal šios direktyvos 72 straipsnio 1 dalies g punktą nustatytas priemones.

4. Kompetentingos institucijos nenustato apribojimų ■, kurie yra labiau ribojantys nei priimtieji pagal 3 dalį, išskyrus išimtinius atvejus, kai jie yra objektyviai pagrįsti ir proporcingi, atsižvelgiant į konkrečios rinkos likvidumą ir tinkamą rinkos veikimą. Apribojimai galioja pradinį laikotarpį, neviršijantį šešių mėnesių po paskelbimo atitinkamos kompetentingos institucijos interneto svetainėje. Toks apribojimas gali būti atnaujinamas tolesniems laikotarpiams, neviršijantiems šešių mėnesių vienu metu, jei ir toliau galioja apribojimo priežastys. Jei apribojimas po to šešių mėnesių laikotarpio neatnaujinamas, jis automatiškai nustoja galioti.

Kai *nustatomi griežtesni apribojimai*, nei *priimtieji* pagal 3 dalį, kompetentingos institucijos praneša apie tai EVPRI. *Griežtesni apribojimai* pranešime *pagrindžiami*. EVPRI per 24 valandas parengia nuomonę dėl to, ar, jos manymu, priemonė yra reikalinga tuo išimtiniu atveju. Nuomonė skelbiama EVPRI interneto svetainėje.

* *OL prašome įrašyti datą: 12 mėnesių po šios direktyvos įsigaliojimo dienos.*

Jei kompetentinga institucija **nustato apribojimus, kurie** prieštarauja EVPRI nuomonei, ji nedelsiant savo interneto svetainėje paskelbia pranešimą, kuriame išsamiai paaiškina, dėl kokių priežasčių ji taip pasielgė.

60 straipsnis

Ataskaitų apie pozicijas teikimas pagal prekyautojų kategorijas

1. Valstybės narės užtikrina, kad reguliuojamose rinkose, DPS ir OPS, kuriose leidžiama prekiauti biržos prekių išvestinėmis finansinėmis priemonėmis arba apyvartiniais taršos leidimais ar jų išvestinėmis finansinėmis priemonėmis:
 - a) kas savaitę būtų viešai skelbiama ataskaita, kurioje *būtų* nurodomos bendros pozicijos, tenkančios įvairioms prekyautojų, jų sistemose prekiaujančių įvairiomis finansinėmis priemonėmis pagal 3 dalį, kategorijoms, **ir kad ši ataskaita būtų perduota kompetentingai valdžios institucijai ir EVPRI;**
 - b) kompetentingai institucijai būtų pateikiama išsami bet kurių ar visų rinkos narių arba dalyvių pozicijų klasifikacija, įskaitant, pareikalavus, jų klientų vardu turimas pozicijas.

Įpareigojimas, nustatytas a punkte, taikomas tik kai ir prekyautojų skaičius, ir jų atviros pozicijos nurodytoje finansinėje priemonėje viršija minimalias ribas.

- 1a. ***Valstybės narės užtikrina, kad investicinės įmonės, ne prekybos vietoje prekiaujančios biržos prekių išvestinėmis finansinėmis priemonėmis arba apyvartiniais taršos leidimais ar jų išvestinėmis finansinėmis priemonėmis, pareikalavus pateiktų kompetentingai institucijai išsamią jų pozicijų išklotinę, kaip nurodyta Reglamento (ES) Nr. .../...[FPRR] 23 straipsnyje, ir, jei taikoma, Reglamento (ES) Nr. 1227/2011 [REMIT] 8 straipsnyje.***
2. Siekiant sudaryti sąlygas 1 dalies a punkte minėtam informacijos skelbimui, valstybės narės reikalauja, kad reguliuojamos rinkos, DPS ir OPS nariai ir dalyviai atitinkamai prekybos vietai pateiktų išsamią informaciją apie jų pozicijas realiuoju laiku, taip pat apie jų klientų vardu turimas pozicijas.
3. Reguliuojamose rinkose, DPS ar OPS nariai, dalyviai ir jų klientai, atsižvelgiant į kiekvieną taikomą veiklos leidimą, priskiriami prekyautojams pagal savo pagrindinės veiklos pobūdį kaip:
 - a) investicinės įmonės, kaip apibrėžta Direktyvoje 2004/39/EB, arba kredito įstaiga, kaip apibrėžta Direktyvoje 2006/48/EB;
 - b) investiciniai fondai – kolektyvinio investavimo į perleidžiamus vertybinius popierius subjektas (KIPVPS), kaip apibrėžta Direktyvoje 2009/65/EB, arba alternatyvaus investavimo fondo valdytojas, kaip apibrėžta Direktyvoje 2011/61/EB;
 - c) kitos finansų įstaigos, įskaitant draudimo įmones ir perdraudimo įmones, kaip

apibrėžta Direktyvoje 2009/138/EB, ir įstaigas, atsakingas už profesinių pensijų skyrimą, kaip apibrėžta Direktyvoje 2003/41/EB;

- d) komercinės įmonės;
- e) apyvartinių taršos leidimų ar jų išvestinių finansinių priemonių atveju – operatoriai, kurie vykdo atitikties įsipareigojimus pagal Direktyvą 2003/87/EB.

Ataskaitose, **nurodytose** 1 dalies a punkte, *pateikiamos* ilgalaikės ir trumpalaikės pozicijos pagal prekiautojų kategorijas, jų pokyčiai po ankstesnės ataskaitos, bendro atvirų pozicijų skaičiaus kiekvienoje kategorijoje procentinė dalis ir prekiautojų skaičius kiekvienoje kategorijoje.

Ataskaitose, nurodytose 1 dalies a punkte ir 1a dalyje, taip pat diferencijuojamos:

- a) **pozicijos, įvardytos kaip pozicijos, kuriomis objektyviai įvertinamu būdu mažinama tiesiogiai su komercine veikla susijusi rizika, ir**
- b) **kitos pozicijos.**

- 4. EVPRI parengia techninių įgyvendinimo standartų projektus, kuriuose nurodomas 1 dalies a punkte **ir 1a dalyje** minėtų ataskaitų formatas ir informacijos, kuri turi būti pateikta pagal 2 dalį, turinys.

EVPRI tuos techninių įgyvendinimo standartų projektus Komisijai pateikia iki [...]*. Komisijai suteikiami įgaliojimai **pagal** Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 **15 straipsnį** **priimti** pirmoje pastraipoje nurodytus techninius įgyvendinimo standartus.

Teikiant ataskaitas dėl apyvartinių taršos leidimų ar jų išvestinių finansinių priemonių nepažeidžiami atitikties įsipareigojimai pagal Direktyvą 2003/87/EB.

- 4a. **EVPRI parengia techninių įgyvendinimo standartų projektus, reikalingus konkrečiai apibrėžti priemonėms, kuriomis būtų reikalaujama visas 1 dalies a punkte nurodytas ataskaitas kartą per savaitę nustatytu laiku siųsti EVPRI, kad ji galėtų jas centralizuotai skelbti.**

EVPRI tuos techninių įgyvendinimo standartų projektus Komisijai pateikia iki [...]*.

Komisijai suteikiami įgaliojimai pagal Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 15 straipsnį priimti pirmoje pastraipoje nurodytus techninius įgyvendinimo standartus.

- 5. Komisija įgaliojama pagal 94 straipsnį priimti deleguotuosius aktus dėl priemonių, skirtų 1 dalies paskutinėje pastraipoje minėtoms riboms nustatyti ir 3 dalyje minėtoms narių, dalyvių ar klientų kategorijoms patobulinti.

I

* **OL prašome įrašyti datą: 12 mėnesių po šios direktyvos įsigaliojimo dienos.**

- 5a. *EVPRI parengia techninių įgyvendinimo standartų projektus, reikalingus konkrečiai apibrėžti priemonėms, kuriomis būtų reikalaujama visas 1 dalies a punkte nurodytas ataskaitas kartą per savaitę nustatytu laiku siųsti EVPRI, kad ji galėtų jas centralizuotai skelbti.*

*EVPRI tuos techninių įgyvendinimo standartų projektus Komisijai pateikia iki [...]**.

Komisijai suteikiami įgaliojimai pagal Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 15 straipsnį priimti pirmoje pastraipoje nurodytus techninius įgyvendinimo standartus.

V ANTRAŠTINĖ DALIS

DUOMENŲ PRANEŠIMO PASLAUGOS

1 SKIRSNIS

VEIKLOS LEIDIMŲ IŠDAVIMO TVARKA DUOMENŲ PRANEŠIMO PASLAUGŲ TEIKĖJAMS

61 straipsnis

Veiklos leidimams taikomi reikalavimai

1. Valstybės narės reikalauja, kad I priedo D skirsnyje apibūdintos duomenų pranešimo paslaugos kaip nuolatinis užsiėmimas ar veikla būtų teikiamos tik iš anksto gavus oficialų leidimą, išduotą laikantis šio skirsnio nuostatų. Tokį leidimą išduoda buveinės valstybės narės kompetentinga institucija, paskirta vadovaujantis 69 straipsniu.
2. Nukrypstant nuo 1 dalies, valstybės narės leidžia bet kuriam rinkos operatoriui administruoti patvirtintos skelbimo sistemos, konsoliduotos informacinės juostos teikėjo ir patvirtinto ataskaitų teikimo mechanizmo duomenų pranešimo paslaugas tik iš anksto patikrinus, ar jis atitinka šios antraštinės dalies nuostatas. Tokia paslauga nurodoma jiems išduotame veiklos leidime.
3. Valstybės narės registruoja visus duomenų pranešimo paslaugų teikėjus. Šis registras prieinamas viešai ir jame pateikiama informacija apie duomenų pranešimo paslaugų teikėjo paslaugas, kurioms buvo išduotas leidimas. Šis sąrašas reguliariai atnaujinamas. Apie kiekvieną leidimo išdavimo atvejį pranešama EVPRI.

EVPRI sudaro visų duomenų pranešimo paslaugų teikėjų **Europos** Sąjungoje sąrašą. Sąraše pateikiama informacija apie paslaugas, kurias teikti duomenų pranešimo paslaugų teikėjui išduotas leidimas, ir jis nuolat atnaujinamas. EVPRI skelbia šį sąrašą savo interneto svetainėje ir nuolat jį atnaujinama.

Kompetentingai institucijai panaikinus veiklos leidimą pagal 64 straipsnį, informacija apie tai skelbiama sąraše penkerius metus.

62 straipsnis

Veiklos leidimo taikymo sritis

1. Buveinės valstybė narė užtikrina, kad leidime būtų nurodyta ta duomenų pranešimo paslauga, kurią duomenų pranešimo paslaugų teikėjui leista teikti. Siekdamas praplėsti savo veiklą ir teikti papildomas duomenų pranešimo paslaugas, duomenų pranešimo paslaugų teikėjas pateikia prašymą praplėsti jam išduotą leidimą.
2. Veiklos leidimas galioja visoje **Europos** Sąjungoje ir juo duomenų pranešimo paslaugų teikėjui leidžiama paslaugas, kurioms buvo išduotas leidimas, teikti visoje **Europos** Sąjungoje.

63 straipsnis

Veiklos leidimų išdavimo ir atsisakymo juos išduoti tvarka

1. Kompetentinga institucija neišduoda leidimo tol, kol visiškai neįsitikina, kad pareiškėjas atitinka visus pagal šios direktyvos nuostatas nustatytus reikalavimus.
2. Duomenų pranešimo paslaugų teikėjas pateikia visą informaciją, įskaitant veiklos programą, kurioje, *inter alia*, nustatomos numatytos veiklos rūšys ir organizacinė struktūra, leidžianti kompetentingai institucijai įsitikinti, kad investicinė įmonė suteikiant jai pradinį veiklos leidimą ėmėsi visų priemonių, siekdama įvykdyti pagal šios antraštinės dalies nuostatas nustatytus įsipareigojimus.
3. Pareiškėjui per šešis mėnesius nuo galutinės paraiškos pateikimo pranešama, ar leidimas išduodamas, ar ne.
4. EVPRI parengia techninių reguliavimo standartų projektus, kuriuose nurodoma:
 - a) informacija, kurią pagal 2 dalį reikia pateikti kompetentingoms institucijoms, įskaitant veiklos programą;
 - b) informacija, įtraukiama į pranešimus pagal 65 straipsnio 4 dalį.EVPRI pirmoje pastraipoje minėtus techninių reguliavimo standartų projektus Komisijai pateikia iki **[...]**^{*}. Komisijai suteikiami įgaliojimai pagal Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 10–14 straipsnius priimti pirmoje pastraipoje nurodytus techninius reguliavimo standartus.
5. EVPRI parengia techninių įgyvendinimo standartų projektus, kuriuose nurodytos 2 dalyje ir 65 straipsnio 4 dalyje numatytos informacijos pranešimo ar pateikimo standartinės formos, šablonai ir tvarka.

^{*} **OL prašome įrašyti datą: 12 mėnesių po šios direktyvos įsigaliojimo dienos.**

EVPRI tuos techninių įgyvendinimo standartų projektus Komisijai pateikia iki [...]*

Komisijai suteikiami įgaliojimai pagal Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 15 straipsnį priimti pirmoje pastraipoje nurodytus techninius įgyvendinimo standartus.

64 straipsnis Veiklos leidimų panaikinimas

Kompetentinga institucija duomenų pranešimo paslaugų teikėjui išduotą veiklos leidimą gali panaikinti, jei teikėjas:

- a) per 12 mėnesių nepasinaudoja šiuo leidimu, aiškiai atsisako šio leidimo arba per šešis mėnesius nesuteikė jokių duomenų pranešimo paslaugų, nebent suinteresuota valstybė narė yra numčiusi, kad tokiais atvejais šis leidimas netenka galios;
- b) gauna leidimą pateikusi klaidingą informaciją ar pasinaudojusi kitomis netinkamomis priemonėmis;
- c) nebeatitinka tų sąlygų, kuriomis buvo suteiktas leidimas;
- d) rimtai **arba** sistemingai pažeidinėjo šios direktyvos nuostatas.

65 straipsnis

Duomenų pranešimo paslaugų teikėjo valdymo organo nariams keliami reikalavimai

1. **Duomenų** pranešimo paslaugų teikėjo valdymo organo nariai visada būtų pakankamai geros reputacijos, turėtų pakankamai žinių, įgūdžių ir patirties, taip pat skirtų pakankamai laiko savo pareigoms atlikti.

Visi valdymo organo nariai kartu turi pakankamai žinių, įgūdžių ir patirties, kad gebėtų suprasti duomenų pranešimo paslaugų teikėjo veiklą. **Kiekvienas** valdymo organo narys veikia sąžiningai, dorai ir savarankiškai, kad galėtų veiksmingai vertinti ir kvestionuoti vyresniosios vadovybės sprendimus.

Jei rinkos operatorius siekia gauti leidimą administruoti patvirtintą skelbimo subjektą (PSS), konsoliduotos informacinės juostos teikėją (KIJT) ar patvirtintą ataskaitų teikimo mechanizmą (PATM), o PSS, KIJT ar PATM valdymo organo nariai yra tie patys, kaip ir reguliuojamos rinkos valdymo organo nariai, tie asmenys laikomi atitinkančiais pirmoje pastraipoje išdėstytus reikalavimus.

2. EVPRI **ne vėliau kaip [...]*** parengia 1 dalyje apibūdintų valdymo organo narių tinkamumo įvertinimo gaires, atsižvelgdama į skirtingus jų vaidmenis ir atliekamas funkcijas **ir į būtinybę vengti valdymo organo narių ir PSS, KIJT ar PATM naudotojų interesų konfliktų.**

* **OL prašome įrašyti datą: 18 mėnesių po šios direktyvos įsigaliojimo dienos.**

* **OL prašome įrašyti datą: 12 mėnesių po šios direktyvos įsigaliojimo dienos.**

- 2a. ***Nepažeidžiant valstybių narių teisės sistemų pagal jas užtikrinama, kad įtarus, jog valdymo organo narys pažeidė šios direktyvos nuostatas ar nusižengė sprendamas klausimą, kuris patenka į šios direktyvos ar Reglamento (ES) Nr. .../... [FPRR] taikymo sritį, jam asmeniškai gali būti iškelta baudžiamoji ar civilinė byla.***
3. Valstybės narės reikalauja iš duomenų pranešimo paslaugų teikėjo pranešti kompetentingai institucijai apie visus savo valdymo organo narius ir bet kokius jos narių pasikeitimus, taip pat informaciją, reikalingą norint įvertinti, ar subjektas atitinka šio straipsnio 1 dalį.
4. Duomenų pranešimo paslaugų teikėjo valdymo organas geba užtikrinti, kad subjekto valdymas būtų patikimas bei ribojantis riziką ir būtų skatinamas rinkos vientisumas ir ginami jo klientų interesai.
5. Kompetentinga institucija nesuteikia veiklos leidimo, jeigu neįsitikina, kad asmuo ar asmenys, turintys veiksmingai vadovauti duomenų pranešimo paslaugų teikėjo veiklai, yra pakankamai geros reputacijos, arba jeigu yra objektyvių ir akivaizdžių priežasčių manyti, kad siūlomais teikėjo valdymo pakeitimais nėra užtikrinamas patikimas ir riziką ribojantis jo valdymas ir nėra skiriama pakankamai dėmesio klientų interesams bei rinkos vientisumui.

2 SKIRSNIS

PATVIRTINTAM SKELBIMO SUBJEKTUI (PSS) TAIKOMOS SĄLYGOS

66 straipsnis

Organizaciniai reikalavimai

1. Buveinės valstybė narė reikalauja, kad PSS taikytų tinkamas politikos strategijas ir priemones, siekiant kiek techniškai įmanoma anksčiau viešai paskelbti pagal Reglamento (ES) Nr. .../... [FPRR] 19 ir 20 straipsnius reikalaujamą informaciją, esant tinkamoms prekybos sąlygoms. Praėjus 15 minučių po sandorio paskelbimo informacija galima naudotis nemokamai. Buveinės valstybė narė reikalauja, kad PSS gebėtų veiksmingai ir nuosekliai paskleisti tokią informaciją užtikrindamas sparčią prieigą prie informacijos, nieko nediskriminuodamas ir tokiu formatu, kuris padėtų sujungti informaciją su panašiais kitų šaltinių duomenimis.
- 1a. ***Informacija, pagal 1 dalies nuostatas PSS paskelbta viešai, apima bent šią išsamią informaciją:***
- a) ***finansinės priemonės atpažinties kodą;***
 - b) ***sandoryje nurodytą kainą;***
 - c) ***sandorio apimtį;***

- d) *sandorio sudarymo laiką;*
 - e) *pranešimo apie sandorį laiką;*
 - f) *sandorio kainos žymėjimą;*
 - g) *finansinį tarpininką, nuolat vykdančią klientų pavedimus iš savo nuosavo finansinio turto, ar prekybos vietą, kurioje įvykdytas sandoris arba, kitu atveju, kodą „ne biržos“;*
 - h) *jei reikia, nuorodą, kad sandoriui buvo taikomos tam tikros sąlygos.*
2. Buveinės valstybė narė reikalauja, kad PSS administruotų ir tvarkytų veiksmingas administracines priemones, skirtas interesų konfliktams su jo klientais išvengti. ***Visų pirma PSS, kuris taip pat yra rinkos operatorius ar investicinė įmonė, tvarko visą surinktą informaciją nieko nediskriminuodamas ir administruoja bei išlaiko tinkamas priemones skirtingoms veiklos funkcijoms atskirti.***
3. Buveinės valstybė narė reikalauja, kad PSS taikytų patikimus apsaugos mechanizmus, skirtus informacijos perdavimo priemonių saugumui užtikrinti, duomenų klastojimo ir nelegalios prieigos pavojui sumažinti ir informacijos nutekėjimui iki paskelbimo išvengti. PSS turi pakankamai išteklių ir naudojami pagalbinėmis priemonėmis, siekdamas bet kuriuo metu teikti ir išlaikyti savo paslaugas.
4. Buveinės valstybė narė reikalauja, kad PSS naudotųsi sistemomis, kuriomis galima veiksmingai patikrinti prekybos ataskaitų išsamumą, nustatyti praleidimus ir akivaizdžias klaidas ir kuriose reikalaujama tokias klaidingas ataskaitas pateikti iš naujo.
5. Siekdama užtikrinti nuoseklų 1 dalies derinimą, EVPRI parengia techninių reguliavimo standartų projektus, kuriuose nustatomi bendri formatai, duomenų standartai ir techninės priemonės, palengvinančios informacijos sujungimą, kaip minėta 1 dalyje.
- EVPRI pirmoje pastraipoje minėtus techninių reguliavimo standartų projektus Komisijai pateikia iki [...]*.
- Komisijai suteikiami įgaliojimai pagal Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 10–14 straipsnius priimti pirmoje pastraipoje nurodytus techninius reguliavimo standartus.
6. Komisija įgaliojama pagal 94 straipsnį priimti deleguotuosius aktus, kuriuose būtų išaiškinta, ką reiškia tinkamos prekybos sąlygos informacijai paskelbti viešai, kaip minėta 1 dalyje.
7. Komisija įgaliojama pagal 94 straipsnį priimti deleguotuosius aktus, kuriuose nurodoma:
- a) priemonės, kurias taikydamas PSS gali laikytis 1 dalyje nurodyto informacijos

* ***OL prašome įrašyti datą: 12 mėnesių po šios direktyvos įsigaliojimo dienos.***

teikimo reikalavimo;

- b) pagal 1 dalį skelbiamos informacijos turinys.

3 SKIRSNIS

KONSOLIDUOTOS INFORMACINĖS JUOSTOS TEIKĖJAMS (KIJT) TAIKOMOS SĄLYGOS

67 straipsnis

Organizaciniai reikalavimai

1. Buveinės valstybė narė reikalauja, kad KIJT taikytų tinkamas politikos strategijas ir priemones, skirtas pagal Reglamento (ES) Nr. .../... [FPRR] 5 ir 19 straipsnius viešai paskelbtai informacijai rinkti, jai konsoliduoti į tęstinį elektroninių duomenų srautą ir kaip techniškai įmanoma anksčiau leisti naudotis informacija viešai, esant tinkamoms prekybos sąlygoms, įskaitant bent šią informaciją:
 - a) finansinės priemonės atpažinties kodą;
 - b) sandoryje nurodytą kainą;
 - c) sandorio apimtį;
 - d) sandorio sudarymo laiką;
 - e) pranešimo apie sandorį laiką;
 - f) sandorio kainos žymėjimą;
 - g) ***finansinį tarpininką, nuolat vykdančią klientų pavedimus iš savo nuosavo finansinio turto, ar prekybos vietą, kurioje įvykdytas sandoris arba, kitu atveju, kodą „ne biržos“;***
 - ga) jei taikoma, automatizuotą prekybos sistemą, kuri sudarė sandorį;***
 - h) jei reikia, nuorodą, kad sandoriui buvo taikomos tam tikros sąlygos.

Praėjus 15 minučių po sandorio paskelbimo informacija galima naudotis nemokamai. Buveinės valstybė narė reikalauja, kad KIJTTO gebėtų veiksmingai ir nuosekliai paskirstyti tokią informaciją užtikrindamas sparčią prieigą prie informacijos, nieko nediskriminuodamas ir tokiais formatais, kurie būtų lengvai prieinami rinkos dalyviams ir kuriais jie galėtų lengvai naudotis.

2. Buveinės valstybė narė reikalauja, kad KIJT taikytų tinkamas politikos strategijas ir priemones, skirtas pagal Reglamento (ES) Nr. .../... [FPRR] 9 ir 20 straipsnius viešai paskelbtai informacijai rinkti, jai konsoliduoti į tęstinį elektroninių duomenų srautą ir kaip techniškai įmanoma anksčiau leisti naudotis informacija viešai, esant tinkamoms

prekybos sąlygoms, įskaitant bent šią informaciją:

- a) finansinės priemonės atpažinties kodą arba atpažinties požymius;
- b) sandoryje nurodytą kainą;
- c) sandorio apimtį;
- d) sandorio sudarymo laiką;
- e) pranešimo apie sandorį laiką;
- f) sandorio kainos žymėjimą;
- g) ***finansinį tarpininką, nuolat vykdančią klientų pavedimus iš savo nuosavo finansinio turto, ar*** prekybos vietą, kurioje įvykdytas sandoris arba, kitu atveju, kodą „ne biržos“;
- h) jei reikia, nuorodą, kad sandoriui buvo taikomos tam tikros sąlygos.

Praėjus 15 minučių po sandorio paskelbimo informacija galima naudotis nemokamai. Buveinės valstybė narė reikalauja, kad KIJT gebėtų veiksmingai ir nuosekliai paskirstyti tokią informaciją užtikrindamas sparčią prieigą prie informacijos, nieko nediskriminuodamas ir bendrai pripažintais formatais, kurie būtų sąveikūs bei lengvai prieinami rinkos dalyviams ir kuriais jie galėtų lengvai naudotis.

- 3. Buveinės valstybė narė reikalauja, kad KIJT užtikrintų, kad teikiamus duomenis sudarytų ***visų*** reguliuojamų rinkų, DPS, OPS ir PSS konsoliduoti duomenys ir jie būtų taikomi finansinėms priemonėms, nurodytoms deleguotuosiuose aktuose pagal 8 dalies c punktą.
- 4. Buveinės valstybė narė reikalauja, kad KIJT administruotų ir išlaikytų veiksmingas administracines priemones, skirtas interesų konfliktams išvengti. Visų pirma rinkos operatorius ar PSS, kuris taip pat administruoja konsoliduotą informacinę juostą, tvarko visą surinktą informaciją nieko nediskriminuodamas ir administruoja bei išlaiko tinkamas priemones skirtingoms veiklos funkcijoms atskirti.
- 5. Buveinės valstybė narė reikalauja, kad KIJT taikytų patikimus apsaugos mechanizmus, skirtus informacijos perdavimo priemonių saugumui užtikrinti ir duomenų klastojimo bei nelegalios prieigos pavojui sumažinti. Buveinės valstybė narė reikalauja, kad KIJT turėtų pakankamai išteklių ir naudotųsi pagalbinėmis priemonėmis, siekdamas bet kuriuo metu teikti ir išlaikyti savo paslaugas.
- 6. Siekdama užtikrinti nuoseklų 1 ir 2 dalių derinimą, EVPRI parengia techninių reguliavimo standartų projektus, kuriuose nustatomi duomenų standartai ir formatai, taikomi informacijai, kurią reikia paskelbti pagal Reglamento (ES) Nr. .../... [FPRR] 5, 9, 19 ir 20 straipsnius, įskaitant priemonės atpažinties kodą, kainą, kiekį, laiką, kainos žymėjimą, prekybos vietos atpažinties kodą ir nuorodas dėl tam tikrų sąlygų, kurios buvo taikomos sandoriui, taip pat techninės priemonės, padedančios veiksmingai ir nuosekliai paskirstyti informaciją, užtikrinant, kad ji būtų lengvai prieinama rinkos

dalyviams ir kad jie galėtų ja lengvai naudotis, kaip minėta 1 ir 2 dalyse, taip pat nurodomos papildomos rinkos efektyvumą didinančios paslaugos, kurias galėtų atlikti KIJT.

Jei informacija paskelbta pagal Reglamento (ES) Nr. .../... [FPRR] 5 ir 19 straipsnius, EVPRI pirmoje pastraipoje minėtus techninių reguliavimo standartų projektus Komisijai pateikia iki [...]*, o jei informacija paskelbta pagal Reglamento (ES) Nr. .../... [FPRR] 9 ir 20 straipsnius – iki [...]**.

Komisijai suteikiami įgaliojimai pagal Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 10–14 straipsnius priimti pirmoje pastraipoje nurodytus techninius reguliavimo standartus.

7. Komisija ■ pagal 94 straipsnį **priima** deleguotuosius aktus dėl priemonių, kuriomis išaiškinama, ką reiškia tinkamos prekybos sąlygos prieigai prie duomenų srautų teikti, kaip nurodyta 1 ir 2 dalyse.
8. Komisija įgaliojama pagal 94 straipsnį priimti deleguotuosius aktus dėl priemonių, kuriomis nurodoma:
 - a) priemonės, kurias taikydamas KIJT gali laikytis 1 ir 2 dalyse nurodyto informacijos teikimo reikalavimo;
 - b) pagal 1 ir 2 dalis skelbiamos informacijos turinys;
 - (c) ■ finansinės priemonės, kurių duomenys turi būti pateikti duomenų sraute;
 - d) kitos priemonės, kuriomis užtikrinama, kad skirtingų KIJT paskelbti duomenys būtų nuoseklūs ir juos būtų galima priskirti ir sutikrinti su panašiais duomenimis, gautais iš kitų šaltinių, **taip pat susumavimas Europos Sąjungos lygmeniu.**

67a straipsnis

Viena konsoliduota duomenų bazė

1. ***Iki [...]** EVPRI pateikia Europos Parlamentui, Tarybai ir Komisijai nuomonę apie aukštos kokybės, konsoliduota ir naudotojui patogia forma už priimtina kainą pateikiamos informacijos po sandorio sudarymo, apimančios visą rinką ir viešai skelbiamos vadovaujantis Reglamento (ES) Nr. .../... [FPRR] 5 ir 19 straipsniais, prieinamumą.**
2. ***Jei EVPRI mano, kad pagal 5 ir 19 straipsnius viešai paskelbta informacija po sandorio sudarymo neprieinama arba nėra aukštos kokybės ar neapima visos rinkos, EVPRI pateikia neigiamą nuomonę.***
3. ***Per tris mėnesius nuo tada, kai pateikiama neigiama nuomonė, Komisija,***

* OL prašome įrašyti datą: 12 mėnesių po šios direktyvos įsigaliojimo dienos.

** OL prašome įrašyti datą: 18 mėnesių po šios direktyvos įsigaliojimo dienos.

* OL prašom įrašyti datą: 6 mėnesiai nuo šios direktyvos priėmimo.

remdamasi 94 straipsniu, priima deleguotąjį aktą dėl priemonių, skirtų apibrėžti vieno subjekto, kuris tvarkytų konsoliduotą informacijos po sandorio sudarymo, viešai paskelbtos pagal 5 ir 19 straipsnius, juostą, paskyrimui.

4. *Iki [...]** EVPRI pateikia Europos Parlamentui, Tarybai ir Komisijai nuomonę apie aukštos kokybės, konsoliduota ir naudotojui patogia forma už priimtina kainą pateikiamos informacijos po sandorio sudarymo, apimančios visą rinką ir viešai skelbiamos vadovaujantis Reglamento (ES) Nr. .../... [FPRR] 9 ir 20 straipsniais, prieinamumą.*
5. *Jei EVPRI mano, kad pagal 9 ir 20 straipsnius viešai paskelbta informacija po sandorio sudarymo neprieinama arba nėra aukštos kokybės ar neapima visos rinkos, EVPRI pateikia neigiamą nuomonę.*
6. *Per tris mėnesius nuo tada, kai pateikiama neigiama nuomonė, Komisija, remdamasi 94 straipsniu, priima deleguotąjį aktą dėl priemonių, skirtų apibrėžti vieno subjekto, kuris tvarkytų konsoliduotą informacijos po sandorio sudarymo, viešai paskelbtos pagal 9 ir 20 straipsnius, juostą, paskyrimui.*

4 SKIRSNIS

PATVIRTINTIEMS ATASKAITŲ TEIKIMO MECHANIZMAMS (PATM) TAIKOMOS SĄLYGOS

68 straipsnis

Organizaciniai reikalavimai

1. Buveinės valstybė narė reikalauja, kad PATM taikytų tinkamas politikos strategijas ir priemones, skirtas pagal Reglamento (ES) Nr. .../... [FPRR] 23 straipsnį reikalaujamai informacijai kuo greičiau ir ne vėliau nei iki kitos darbo dienos pabaigos teikti. Tokia informacija teikiama laikantis Reglamento (ES) Nr. .../... [FPRR] 23 straipsnyje išdėstytų reikalavimų, esant tinkamoms prekybos sąlygoms.
2. Buveinės valstybė narė reikalauja, kad PATM administruotų ir tvarkytų veiksmingas administracines priemones, skirtas interesų konfliktams su jo klientais išvengti. ***Visų pirma PATM, kuris taip pat yra rinkos operatorius ar investicinė įmonė, tvarko visą surinktą informaciją nieko nediskriminuodamas ir administruoja bei išlaiko tinkamas priemones skirtingoms veiklos funkcijoms atskirti.***
3. Buveinės valstybė narė reikalauja, kad PATM taikytų patikimus apsaugos mechanizmus, skirtus informacijos perdavimo priemonių saugumui užtikrinti,

***** OL prašom įrašyti datą: 1 metai po šios direktyvos taikymo pradžios dienos.***

duomenų klastojimo ir nelegalios prieigos pavojui sumažinti ir informacijos nutekėjimui ■ išvengti. Buveinės valstybė narė reikalauja, kad PATM turėtų pakankamai išteklių ir naudotųsi pagalbinėmis priemonėmis, siekdamas bet kuriuo metu teikti ir išlaikyti savo paslaugas.

4. Buveinės valstybė narė reikalauja, kad PATM naudotųsi sistemomis, kuriomis galima veiksmingai patikrinti sandorių ataskaitų išsamumą, nustatyti praleidimus ir akivaizdžias klaidas ir kuriose reikalaujama tokias klaidingas ataskaitas pateikti iš naujo.
5. Komisija pagal **94 straipsnį** deleguotaisiais aktais **priima** priemones, kuriomis paaiškinama, ką reiškia tinkamos prekybos sąlygos informacijai teikti, kaip minėta 1 dalyje.

VI ANTRAŠTINĖ DALIS

KOMPETENTINGOS INSTITUCIJOS

I SKYRIUS

PASKYRIMAS, ĮGALIOJIMAI IR ŽALOS ATLYGINIMO PROCEDŪROS

69 straipsnis

Kompetentingų institucijų paskyrimas

1. Kiekviena valstybė narė paskiria kompetentingas institucijas, kurios turi vykdyti visas Reglamente (ES) Nr. .../...[FPRR] ir šioje direktyvoje numatytas pareigas. Valstybės narės praneša Komisijai, EVPRI ir kitų valstybių narių kompetentingoms institucijoms apie paskirtas kompetentingas institucijas, atsakingas už visų šių pareigų vykdymą, ir apie bet kokių tų pareigų paskirstymą.
2. Šio straipsnio 1 dalyje nurodytos kompetentingos institucijos yra valdžios institucijos, nepažeidžiant galimybės perduoti šias funkcijas kitiems subjektams, jeigu tai yra aiškiai numatyta **29 straipsnio 4 dalyje**.

Bet koks funkcijų perdavimas subjektams, nepatenkantiems tarp straipsnio 1 dalyje nurodytų institucijų, negali būti susijęs su viešosios valdžios naudojimu ar sprendimo įgaliojimais, leidžiančiais veikti savo nuožiūra. Valstybės narės reikalauja, kad, prieš perduodamos funkcijas, kompetentingos institucijos imtųsi atitinkamų veiksmų, siekdamos užtikrinti, kad subjektas, kuriam turi būti perduotos funkcijos, turėtų galimybių ir lėšų, leidžiančių veiksmingai vykdyti visas funkcijas, ir kad funkcijos būtų perduodamos tik tuomet, jei prieš tai dokumentuose aiškiai apibrėžiama bet kokių perduotų funkcijų vykdymo tvarka, nustatant vykdytinas funkcijas ir jų vykdymo sąlygas. Tose sąlygose įterpiama nuostata, įpareigojanti konkretų subjektą vengti

interesų konflikto ir užtikrinti, kad informacija, gauta vykdant šias perduotas funkcijas, nebus naudojama nesąžiningai ar siekiant užkirsti kelią konkurencijai. Galutinė atsakomybė už šios direktyvos ir jos įgyvendinimo priemonių laikymosi priežiūrą tenka kompetentingai institucijai ar pagal straipsnio 1 dalį paskirtoms institucijoms.

Valstybės narės praneša Komisijai, EVPRI ir kitų valstybių narių kompetentingoms institucijoms apie bet kokius susitarimus, sudarytus siekiant perduoti užduotis, įskaitant tikslias tokį perdavimą reglamentuojančias sąlygas.

3. EVPRI 1 ir 2 dalyse nurodytų kompetentingų institucijų sąrašą skelbia savo interneto svetainėje ir jį nuolat atnauja.

70 straipsnis

Tos pačios valstybės narės institucijų bendradarbiavimas

Jeigu valstybė narė paskiria daugiau nei vieną kompetentingą instituciją, atsakingą už šios direktyvos **arba Reglamento (ES) Nr. .../... [FPRR]** nuostatų įgyvendinimą, aiškiai apibrėžiamos visų jų funkcijos ir užtikrinamas glaudus tarpusavio bendradarbiavimas.

Kiekviena valstybė narė reikalauja, kad taikydamos šią direktyvą **arba Reglamentą (ES) Nr. .../... [FPRR]** kompetentingos institucijos bendradarbiautų su kitomis tos valstybės narės kompetentingomis institucijomis, atsakingomis už kredito ir kitų finansų įstaigų, pensijų fondų, KIPVPS, draudimo ir perdraudimo tarpininkų ir draudimo įmonių veiklos priežiūrą.

Valstybės narės reikalauja, kad kompetentingos institucijos keistųsi informacija, kuri yra esminė ar susijusi su jų funkcijų ir pareigų vykdymu.

71 straipsnis

Kompetentingoms institucijoms suteiktini įgaliojimai

1. Kompetentingoms institucijoms suteikiami visi priežiūros ir tyrimo įgaliojimai, reikalingi siekiant užtikrinti, kad būtų vykdomos jų funkcijos. Laikydamosi nacionalinėje teisinėje sistemoje numatytų apribojimų, jos tokius įgaliojimus vykdo:
 - a) tiesiogiai arba bendradarbiaudamos su kitomis institucijomis;
 - b) savo atsakomybe, laikantis 69 straipsnio 2 dalies perduodamos atitinkamas funkcijas kitiems subjektams, arba
 - c) kreipdamosi su prašymais į kompetentingas teismines institucijas.
2. Straipsnio 1 dalyje nurodyti įgaliojimai vykdomi vadovaujantis nacionaline teise ir apima bent:
 - a) galimybę susipažinti su bet kokios formos dokumentu, **įskaitant 16 straipsnio 7 dalyje nurodytus įrašus**, kuris būtų reikalingas priežiūros funkcijoms atlikti, ir gauti jo kopiją;

- b) teisę *kreiptis dėl informacijos suteikimo į bet kurį asmenį* ir prireikus pakviesti ir apklausti asmenį, siekiant gauti informacijos;
 - c) teisę atlikti patikras vietoje;
 - ca) *teisę atlikti kontrolinį pirkimą;*
 - d) teisę reikalauti pateikti turimas telefoninių pokalbių išklotines ir kitokias duomenų laikmenas **arba 16 straipsnio 7 dalyje nurodytus lygiaverčius įrašus**, kurias (-iuos) turi investicinės įmonės, jei yra pagrįstas įtarimas, kad tokie įrašai, susiję su patikrinimo dalyku, gali būti tinkami įrodyti, kad investicinė įmonė nesilaikė savo įsipareigojimų pagal šią direktyvą; tačiau šie įrašai **turi būti** susiję **tik su jiems aktualiu** pranešimo turiniu, **jei šių įrašų pateikimas atitinka pagal Sąjungos ir nacionalinę teisę nustatytas duomenų apsaugos priemonės**;
 - da) *teisę reikalauti užšaldyti ir (arba) laikinai areštuoti turtą;*
 - e) teisę *prašyti* laikinai uždrausti vykdyti profesinę veiklą;
 - f) teisę reikalauti leidimus turinčias investicines įmones ir reguliuojamos rinkos auditorius pateikti informaciją;
 - g) teisę perduoti spręsti klausimus patraukiant baudžiamojon atsakomybėn;
 - h) teisę leisti auditoriams ar ekspertams atlikti patikras ar tyrimus;
 - i) teisę *kreiptis dėl informacijos*, įskaitant visus reikiamus dokumentus, *suteikimo į bet kurį asmenį* apie pozicijos, turimos įsigijus **biržos prekių** išvestinę finansinę priemonę, dydį ir tikslą ir apie turtą ir įsipareigojimus pagrindinėje rinkoje.
3. Jeigu pagal nacionalines taisykles reikia gauti teisminės institucijos leidimą norint reikalauti 2 dalies d punkte nurodytų telefoninių pokalbių ir duomenų srauto duomenų, **pateiktų 16 straipsnio 7 dalyje nurodyta forma**, tokiame leidimui gauti pateikiamas prašymas. Prašymas tokiame leidimui gauti taip pat gali būti pateikiamas kaip atsargumo priemonė.
4. Asmens duomenys, surinkti pagal šį straipsnį vykdamant priežiūros ir tyrimo įgaliojimus, tvarkomi pagal Direktyvą 95/46/EB.

72 straipsnis

Teisinės priemonės, kurios turi būti suteiktos kompetentingoms institucijoms

Kompetentingoms institucijoms suteikiamos visos teisinės priežiūros priemonės, kurių reikia jų funkcijoms vykdyti. Laikydamosi savo nacionalinėje teisinėje sistemoje numatytų apribojimų, jos **turi bent šiuos įgaliojimus, kuriais galima naudotis 71 straipsnio 1 dalyje nurodytais būdais**:

- a) *turi teisę reikalauti* nutraukti bet kokią veiklą ar veiksmus, nesuderinamus su Reglamento (ES) Nr. .../... [FPRR] nuostatomis ir įgyvendinant šią direktyvą priimtomis nuostatomis, ir vengti kartoti tokią veiklą ar veiksmus;
- b) turi teisę **reikalauti** užšaldyti ir (arba) laikinai areštuoti turtą;
- c) turi teisę patvirtinti bet kokios rūšies priemonę, kurią taikant galima užtikrinti, kad investicinės įmonės ir reguliuojamos rinkos nenutrūkstamai laikysis teisinių reikalavimų;
- d) turi teisę reikalauti laikinai sustabdyti prekybą finansinėmis priemonėmis;
- e) turi teisę *reikalauti* pašalinti finansinę priemonę iš prekybos reguliuojamoje rinkoje ar bet kurioje kitoje prekybos sistemoje;
- f) *turi teisę prašyti*, kad kiekvienas asmuo, pateikęs informaciją pagal 71 straipsnio 2 dalies i punktą, po to imtųsi priemonių pozicijos dydžiui ar rizikai sumažinti;
- g) *turi teisę riboti* bet kurio asmens ar asmenų grupės galimybę sudaryti biržos prekių išvestinių finansinių priemonių sutartis, įskaitant nediskriminacinių apribojimų įvedimą pozicijoms arba tokių išvestinių finansinių priemonių sutarčių, kurias konkreti asmenų grupė gali sudaryti per konkretų laikotarpį, skaičiui, kai reikia užtikrinti susijusių rinkų vientisumą ir tinkamą veikimą;
- h) *turi teisę skelbti* viešus pranešimus;
- ha) ***turi teisę reikalauti, kad būtų išmokėta kompensacija arba būtų imtasi kitų taisomųjų veiksmų siekiant atlyginti bet kokius finansinius nuostolius ar kitokią žalą, kurią investuotojas patyrė dėl bet kokios su šia direktyva ar Reglamentu (ES) Nr. .../... [FPRR] nesuderinamos praktikos ar elgesio;***
- hb) ***turi teisę sustabdyti prekybą investicijų produktais ar jų pardavimą, jei tenkinamos Reglamento (ES) Nr. .../... [FPRR] 32 straipsnio sąlygos arba jei investicinė įmonė nebuvo sukūrusi ar netaikė veiksmingos produkto patvirtinimo procedūros ar kitaip nesilaikė 16 straipsnio 3 dalies nuostatų;***
- hc) ***turi teisę reikalauti pašalinti fizinį asmenį iš investicinės įmonės ar rinkos operatoriaus valdymo organo.***

73 straipsnis
Administracinės sankcijos

1. Valstybės narės užtikrina, kad jų kompetentingos institucijos gali imtis atitinkamų administracinių sankcijų ir priemonių, jei pažeidžiamos nuostatos, priimtose įgyvendinant šią direktyvą, ir užtikrina, kad jos būtų taikomos. Valstybės narės užtikrina, kad šios priemonės bus veiksmingos, proporcingos ir atgrasančios.
2. Valstybės narės užtikrina, kad tais atvejais, kai įsipareigojimai nustatyti investicinėms

įmonėms ir rinkos operatoriams, juos pažeidus administracinės sankcijos ir priemonės gali būti taikomos investicinės įmonės ir rinkos operatoriaus valdymo organo nariams ir bet kuriems kitiems fiziniams ar juridiniams asmenims, kurie pagal nacionalinę teisę yra atsakingi už pažeidimą.

3. Valstybės narės kasmet pateikia EVPRI apibendrintą informaciją apie visas administracines priemones ir sankcijas, nustatytas pagal 1 ir 2 dalis. ***EVPRI skelbia šią informaciją metinėje ataskaitoje.***
4. Jei kompetentinga institucija viešai paskelbia apie administracinę priemonę arba sankciją, ji tuo pačiu metu apie tai praneša EVPRI.
5. Jei paskelbtos sankcijos susijusios su investicinėmis įmonėmis, kurioms veiklos leidimas išduotas pagal šią direktyvą, EVPRI į investicinių įmonių registrą, įsteigtą pagal 5 straipsnio 3 dalį, įtraukia nuorodą apie paskelbtą sankciją.
- 5a. ***EVPRI parengia techninių įgyvendinimo standartų projektą, susijusį su informacijos pateikimo procedūromis ir formomis, kaip nurodyta šiame straipsnyje.***
EVPRI tuos techninių įgyvendinimo standartų projektus Komisijai pateikia iki [...]*
Komisijai suteikiami įgaliojimai pagal Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 15 straipsnį priimti pirmoje pastraipoje nurodytus techninius įgyvendinimo standartus.

74 straipsnis Sankcijų skelbimas

Valstybės narės numato, kad kompetentinga institucija nepagrįstai nedelsdama skelbia apie bet kokią sankciją ar priemonę, taikytą už Reglamento (ES) Nr. .../... (FPRR) nuostatų arba už nacionalinių nuostatų, priimtų įgyvendinant šią direktyvą, pažeidimus, įskaitant informaciją apie pažeidimo rūšį ir pobūdį ir už jį atsakingų asmenų tapatybę, išskyrus tuos atvejus, kai toks atskleidimas keltų didelį pavojų finansų rinkų stabilumui. Jei dėl paskelbimo susijusioms šalims būtų padaryta neproporcinga žala, kompetentingos institucijos informaciją apie sankcijas skelbia anonimiškai.

75 straipsnis Veiklos leidimų išdavimo reikalavimai ir kiti pažeidimai

1. ***Valstybės narės užtikrina, kad pagal jų įstatymus, reglamentus ar administracines nuostatas būtų numatytos sankcijos bent jei:***
 - a) investicinės paslaugos teikiamos ar veikla vykdoma kaip nuolatinis profesionalus užsiėmimas ar veikla negavus veiklos leidimo, taip pažeidžiant 5 straipsnį;
 - b) investicinės įmonės kvalifikuotoji akcijų paketo dalis tiesiogiai ar netiesiogiai

* OL prašome įrašyti datą: 18 mėnesių po šios direktyvos įsigaliojimo dienos.

įsigyjama arba padidinama tiek, kad turimų balsavimo teisių arba kapitalo dalis pasiektų arba viršytų 20, 30 ar 50 proc., arba tiek, kad ta investicinė įmonė taptų patronuojamąja įmone (toliau – siūlomas įsigijimas), apie tai raštu nepranešus investicinės įmonės, kurios kvalifikuotąją akcijų paketo dalį siekiama įsigyti arba padidinti, kompetentingoms institucijoms, taip pažeidžiant 11 straipsnio 1 dalį;

- c) investicinės įmonės kvalifikuotoji akcijų paketo dalis tiesiogiai ar netiesiogiai perleidžiama arba sumažinama tiek, kad turimų balsavimo teisių arba kapitalo dalis taptų mažesnė nei 20, 30 ar 50 proc., arba tiek, kad investicinė įmonė nustotų buvusi patronuojamąja įmone, apie tai raštu nepranešus kompetentingoms institucijoms, taip pažeidžiant 11 straipsnio 1 dalies antrą pastraipą;
- d) investicinė įmonė veiklos leidimą gavo pateikusi klaidingą informaciją ar pasinaudojusi kitomis neteisėtomis priemonėmis, taip pažeisdama 8 straipsnio b punktą;
- e) investicinė įmonė nesilaiko pagal 9 straipsnio 1 dalį valdymo organui keliamų reikalavimų;
- f) investicinės įmonės valdymo organas neatlieka savo pareigų pagal 9 straipsnio 6 dalį;
- g) investicinė įmonė, sužinojusi apie bet kokios savo kapitalo akcijų dalies įsigijimą ar perleidimą, dėl kurio turimų akcijų dalis viršija arba nesiekia vienos iš 11 straipsnio 1 dalyje nurodytų ribų, apie tokį įsigijimą arba perleidimą neinformuoja kompetentingų institucijų, taip pažeisdama 11 straipsnio 3 dalies pirmą pastraipą;
- h) investicinė įmonė bent kartą per metus kompetentingoms institucijoms nepateikia kvalifikuotąsias akcijų paketo dalis turinčių akcininkų ir narių pavardžių (pavadinimų) ir tokių akcijų dalių dydžių, taip pažeisdama 11 straipsnio 3 dalies antrą pastraipą;
- i) investicinėje įmonėje nėra nustatyti organizaciniai reikalavimai, taikomi atsižvelgiant į nacionalines nuostatas, kuriomis įgyvendinami 16 ir 17 straipsniai;
- j) investicinė įmonė nenustato, neišvengia, nevaldo ir neatskleidžia interesų konfliktų pagal nacionalines nuostatas, kuriomis įgyvendinamas 23 straipsnis;
- k) DPS arba OPS nenustatomos taisyklės, procedūros ir priemonės arba nesilaikoma nurodymų, parengtų pagal nacionalines nuostatas, kuriomis įgyvendinami 18, 19 ir 20 straipsniai;
- l) investicinė įmonė ■ nesuteikia klientams informacijos ar ataskaitų ir nesilaiko įsipareigojimų dėl tinkamumo ar deramumo pagal nacionalines nuostatas, kuriomis įgyvendinami 24 ir 25 straipsniai;

- m) investicinė įmonė priima ar gauna mokesčius, komisinius ar kitą piniginę naudą pažeisdama nacionalines nuostatas, kuriomis įgyvendinamos 19 straipsnio 5 ir 6 dalys;
- n) investicinei įmonei vykdant pavedimus klientai ■ negauna geriausio galimo rezultato **arba** nenustatomos priemonės pagal nacionalines nuostatas, kuriomis įgyvendinami 27 ir 28 straipsniai;
- o) reguliuojama rinka administruojama negavus veiklos leidimo, taip pažeidžiant 47 straipsnį;
- p) rinkos operatoriaus valdymo organas neatlieka savo pareigų pagal 48 straipsnio 6 dalį;
- q) reguliuojama rinka ar rinkos operatorius netaiko priemonių, sistemų, taisyklių ir procedūrų ir neturi pakankamai finansinių išteklių pagal nacionalines priemones, kuriomis įgyvendinamas 50 straipsnis;
- r) reguliuojama rinka ar rinkos operatorius netaiko sistemų, procedūrų, priemonių ir taisyklių ar nesuteikia prieigos prie duomenų pagal nacionalines priemones, kuriomis įgyvendinamas 51 straipsnis, **arba neįgyvendina kainos pokyčio dydžio tvarkos, kurios reikalaujama pagal 51a straipsnį;**
- ra) **duomenų paslaugų teikėjo valdymo organas neatlieka savo pareigų taip, kaip nustatyta pagal 65 straipsnį;**
- rb) **PSS, KIJT ar PATM nesilaiko organizacinių reikalavimų, nustatytų pagal 66, 67 ar 68 straipsnius;**
- s) reguliuojama rinka, rinkos operatorius ar investicinė įmonė ■ nepaviešina informacijos pagal Reglamento (ES) Nr. .../... [FPRR] 3, 5, 7 arba 9 straipsnius;
- t) investicinė įmonė ■ nepaviešina informacijos pagal Reglamento (ES) Nr. .../... [FPRR] 13, 17, 19 arba 20 straipsnius;
- u) investicinė įmonė ■ nepateikia sandorių ataskaitų kompetentingoms institucijoms pagal Reglamento (ES) Nr. .../... [FPRR] 23 straipsnį;
- v) finansų sandorio šalys ir ne finansų sandorio šalys neprekiauja išvestinėmis finansinėmis priemonėmis prekybos vietose pagal Reglamento (ES) Nr. .../... [FPRR] 24 straipsnį;
- w) pagrindinė sandorio šalis nesuteikė galimybių naudotis jos teikiamomis tarpuskaitytomis paslaugomis pagal Reglamento (ES) Nr. .../... [FPRR] 28 straipsnį;
- x) reguliuojama rinka, rinkos operatorius ar investicinė įmonė nesuteikė prieigos prie savo sandorių duomenų srautų pagal Reglamento (ES) Nr. .../... [FPRR] 29 straipsnį;

- y) asmuo, turintis lyginamųjų indeksų nuosavybės teises nesuteikia prieigos prie lyginamojo indekso pagal Reglamento (ES) Nr. .../... [FPRR] 30 straipsnį;
- z) investicinė įmonė prekiauja, platina ar parduoda finansines priemones arba vykdo tokią finansinę veiklą arba taiko tokią praktiką, kuri prieštarauja draudimams ar apribojimams, nustatytiems vadovaujantis Reglamento (ES) Nr. .../... [FPRR] **31 arba 32 straipsniais**.
- za) ***rinkos operatoriaus arba investicinės įmonės valdymo organui priklausantis fizinis asmuo, žinantis apie šioje dalyje nurodytus pažeidimus, nusprendžia nepranešti apie šiuos pažeidimus kompetentingai institucijai.***

2. Valstybės narės užtikrina, kad 1 dalyje nurodytais atvejais ***pagal jų įstatymus, reglamentus ar administracines nuostatas*** būtų galima taikyti administracines sankcijas ir priemones, ***kurios apimtų bent:***

- a) viešą pranešimą, kuriame nurodomas fizinis ar juridinis asmuo ir pažeidimo pobūdis;
- b) įsakymas fiziniam arba juridiniam asmeniui nutraukti pažeidimą ir vengti pakartotinio pažeidimo;
- c) investicinei įmonei – panaikinti įstaigos veiklos leidimą pagal 8 straipsnį;
- d) laikiną ***arba nuolatinį*** draudimą bet kuriam investicinės įmonės valdymo organo nariui ar bet kuriam kitam fiziniam asmeniui, kuris laikomas atsakingu, vykdyti ***vadovaujamas*** pareigas investicinėse įmonėse;
- da) ***laikiną draudimą investicinei įmonei būti reguliuojamų rinkų, DPS ir OPS nare ar dalyve;***
- e) juridiniam asmeniui – administracines pinigines sankcijas, kurios sudarytų iki ***15 proc.*** juridinio asmens bendros metinės apyvartos praėjusiais finansiniais metais; jei juridinis asmuo yra patronuojančiosios bendrovės patronuojamoji įmonė, atitinkama bendra metinė apyvarta laikoma bendra metinė apyvarta, nurodyta pagrindinės patronuojančiosios bendrovės praėjusių finansinių metų konsoliduotoje finansinėje ataskaitoje;
- f) fiziniam asmeniui – administracines pinigines sankcijas, kurios sudarytų iki ***10 000 000 EUR***, o valstybėse narėse, kurių oficiali valiuta nėra euras, – atitinkamą sumą nacionaline valiuta šios direktyvos įsigaliojimo dieną;
- g) administracines pinigines sankcijas, kurių suma būtų iki ***dešimties*** kartų didesnė nei dėl pažeidimo gauto pelno ar išvengtų nuostolių suma, jeigu tokią naudą ar nuostolius galima nustatyti.

■

2a. ***Valstybės narės gali suteikti kompetentingoms institucijoms įgaliojimus taikyti kitokio pobūdžio sankcijas arba taikyti sankcijas, kurios viršytų 2 dalies e, f ir***

g punktuose nurodytas sumas, jei šios sankcijos atitinka 76 straipsnio nuostatas.

- 2b. *Už šios direktyvos ir Reglamento (ES) Nr. .../... (FPRR) pažeidimus valstybės narės suteikia kompetentingoms institucijoms įgaliojimus taikyti veiksmingas, proporcingas ir atgrasomas sankcijas, kurios nėra nurodytos 1 dalyje.***

76 straipsnis

Veiksmingas sankcijų taikymas

1. Valstybės narės užtikrina, kad nustatydamos administracinių sankcijų ar priemonių rūšį ir administracinių piniginių sankcijų dydį kompetentingos institucijos atsižvelgtų į visas svarbias aplinkybes, tarp jų:
 - a) pažeidimo sunkumą ir trukmę;
 - b) atsakingo fizinio ar juridinio asmens atsakomybės laipsnį;
 - c) atsakingo fizinio ar juridinio asmens finansinį pajėgumą, kuris nustatomas pagal bendrą atsakingo juridinio asmens apyvartą arba atsakingo fizinio asmens metines pajamas;
 - d) atsakingo fizinio ar juridinio asmens gauto pelno arba išvengtų nuostolių, jei juos galima nustatyti, dydį;
 - e) trečiųjų šalių dėl pažeidimo patirtus nuostolius, jei juos galima nustatyti;
 - f) atsakingo fizinio ar juridinio asmens bendradarbiavimo su kompetentinga institucija lygį;
 - g) ankstesnius atsakingo fizinio ar juridinio asmens pažeidimus.
2. EVPRI ***iki [...] **** pagal Reglamento (ES) Nr. 1093/2010 16 straipsnį kompetentingoms institucijoms parengia gaires dėl administracinių sankcijų ir priemonių rūšių ir administracinių piniginių sankcijų dydžio.
- 2a. *Šio straipsnio nuostatos neturi poveikio kompetentingų institucijų įgaliojimams inicijuoti baudžiamąsias bylas ar taikyti baudžiamąsias sankcijas, jei jos įgaliotos imtis šių veiksmų pagal nacionalinę teisę. Į taikomas baudžiamąsias sankcijas atsižvelgiama nustatant bet kokios papildomai taikomos administracinės sankcijos pobūdį ir lygį.***

77 straipsnis

Pranešimas apie pažeidimus

1. Valstybės narės užtikrina, kad kompetentingos institucijos nustatytų veiksmingus mechanizmus, kuriais būtų skatinama kompetentingoms institucijoms pranešti apie

* ***OL prašome įrašyti datą: 12 mėnesių po šios direktyvos įsigaliojimo dienos.***

potencialius ar faktinius Reglamento (ES) Nr. .../... (FPRR) nuostatų ir nacionalinės teisės nuostatų, kuriomis įgyvendinama ši direktyva, pažeidimus.

Šios priemonės apima bent:

- a) specialias pranešimų apie pažeidimus gavimo ir tolesnių veiksmų procedūras;
 - b) tinkamą finansų įstaigų darbuotojų, kurie demaskuoja toje finansų įstaigoje padarytus pažeidimus, apsaugą, **įskaitant, jei tinkama, anonimiškumą**;
 - c) asmens duomenų, susijusių su asmeniu, kuris praneša apie pažeidimus, ir su fiziniu asmeniu, kuris įtariamas padaręs pažeidimą, apsaugą laikantis Direktyvoje 95/46/EB nustatytų principų.
2. Valstybės narės reikalauja, kad finansų įstaigos taikytų tinkamas procedūras, pagal kurias jų darbuotojai įstaigos viduje specialiu kanalu galėtų pranešti apie pažeidimus.
- 2a. Darbuotojui neturi būti užkirstas kelias demaskuoti finansų įstaigoje padarytus pažeidimus nustatant konfidencialumo taisykles. Bet kokia informacija, kuri padeda įrodyti finansų įstaigoje padarytus pažeidimus, nebelaikoma konfidencialia ir už sąžiningą tokios informacijos atskleidimą ją atskleidusiems asmenims negresia jokia atsakomybė.**

I

79 straipsnis Teisė kreiptis į teismą

1. Valstybės narės užtikrina, kad kiekvienas sprendimas, priimtas laikantis Reglamento (ES) Nr. .../... [FPRR] arba įstatymų ir kitų teisės aktų, priimtų laikantis šios direktyvos būtų tinkamai pagrįstas ir galėtų būti apskųstas teismui. Teisė kreiptis į teismą taikoma ir tada, kai, padavus prašymą gauti leidimą ir kartu pateikus visą pagal galiojančias nuostatas reikalingą informaciją, per šešis mėnesius nepriimamas sprendimas dėl to prašymo.
2. Valstybės narės numato, kad, remiantis nacionaline teise, viena ar daugiau iš toliau nurodytų įstaigų, siekdamos apginti vartotojų interesus ir laikydamosi nacionalinės teisės, siekdamos užtikrinti, kad būtų laikomasi Reglamento (ES) Nr. .../... [FPRR] ir nacionalinių nuostatų, skirtų šios direktyvos įgyvendinimui, taip pat gali kreiptis į teismą ar kitą kompetentingą administracinę instituciją:
 - a) valdžios institucijos ar jų atstovai;
 - b) vartotojų organizacijos, turinčios teisėtą interesą ginti vartotojų interesus;
 - c) profesinės organizacijos, turinčios teisėtą interesą ginti savo narius.

80 straipsnis

Neteisminės priemonės investuotojų skundų nagrinėjimui

1. Valstybės narės užtikrina, kad, sprendžiant vartotojų ginčus, susijusius su investicinių įmonių teikiamomis investicinėmis ir pagalbinėmis paslaugomis, neteismine tvarka, būtų patvirtintos veiksmingos skundų nagrinėjimo ir žalos atlyginimo procedūros, ir tam tikrais atvejais kreipiamasi į esančias institucijas. Valstybės narės toliau užtikrina, kad visos investicinės įmonės priklausytų vienai ar daugiau tokių institucijų, įgyvendinančių tokias skundų nagrinėjimo ir žalos atlyginimo procedūras.
2. Valstybės narės užtikrina, kad šios institucijos aktyviai bendradarbiaus su analogiškais institucijomis kitose valstybėse narėse sprendžiant tarpvalstybinius ginčus.
3. Kompetentingos institucijos praneša EVPRI apie jų jurisdikcijai priskiriamas 1 dalyje nurodytas skundų pateikimo ir žalos atlyginimo procedūras.

EVPRI visų neteisminių priemonių sąrašą skelbia savo interneto svetainėje ir jį nuolat atnauja.

81 straipsnis

Profesinė paslaptis

1. Valstybės narės užtikrina, kad visi kompetentingose institucijose dirbantys ar dirbę asmenys ar subjektai, kuriems, vadovaujantis 69 straipsnio 2 dalimi, buvo perduotos užduotys, taip pat kompetentingų institucijų vardu veikiantys auditoriai ar ekspertai būtų įpareigoti laikytis profesinės paslapties. Jie neatskleidžia jokios slaptos informacijos, kurią jie gali gauti atlikdami savo pareigas, išskyrus informacijos santraukas ar bendrą informaciją, iš kurių nebūtų galima nustatyti duomenų apie atskiras investicines įmones, rinkos operatorius, reguliuojamas rinkas ar bet kokią kitą asmenį, jeigu tai nesusiję su nacionalinės baudžiamosios teisės reikalavimais ar kitomis šios direktyvos **arba Reglamento (ES) Nr. .../... [FPRR]** nuostatomis.
2. Jeigu yra paskelbtas investicinės įmonės, rinkos operatoriaus ar reguliuojamos rinkos bankrotas arba ji priverstinai likviduojama, konfidenciali informacija, nesusijusi su šiame procese dalyvaujančiomis trečiosiomis šalimis, gali būti atskleista civilinio teismo proceso ar arbitražo metu, jei tai būtina bylos nagrinėjimui.
3. Nepažeisdamos nacionalinės baudžiamosios teisės reikalavimų, kompetentingos institucijos, įstaigos arba fiziniai ar juridiniai asmenys, išskyrus pagal šią direktyvą **arba Reglamentą (ES) Nr. .../... [FPRR]** konfidencialią informaciją gaunančias kompetentingas institucijas, gali naudoti ją tik vykdydamos savo pareigas ir funkcijas; kompetentingos institucijos ją naudoja šios direktyvos arba **Reglamento (ES) Nr. .../... [FPRR]** taikymo srities mastu, o kitos institucijos, įstaigos arba fiziniai ar juridiniai asmenys ją naudoja tais tikslais, kuriais ši informacija jiems buvo suteikta, ir (ar) administracinio ar teismo proceso, kuris konkrečiai siejasi su jų vykdomomis funkcijomis. Tačiau informaciją gaunanti institucija ją gali naudoti kitais tikslais, jeigu informaciją perduodanti kompetentinga institucija, kita institucija, įstaiga ar asmuo

leidžia tai daryti.

4. Bet kokiai pagal šią direktyvą *arba Reglamento (ES) Nr. .../... [FPRR]* gautai ar perduotai konfidencialiai informacijai taikomos šiame straipsnyje nustatytos profesinę paslaptį reglamentuojančios nuostatos. Nepaisant to, šiuo straipsniu neužkertamas kelias kompetentingoms institucijoms keistis arba perduoti informaciją laikantis šios direktyvos *arba Reglamento (ES) Nr. .../... [FPRR]* ir kitų direktyvų *arba reglamentų*, taikomų investicinėms įmonėms, kredito įstaigoms, pensijų fondams, KIPVPS, draudimo ir perdraudimo tarpininkams, draudimo įmonėms, reguliuojamoms rinkoms ar rinkos operatoriams, arba kitaip, gavus informaciją perdavusios kompetentingos institucijos, kitos institucijos ar įstaigos arba fizinio ar juridinio asmens sutikimą.
5. Šiuo straipsniu neužkertamas kelias kompetentingoms institucijoms, laikantis nacionalinės teisės, keistis ar perduoti konfidencialią informaciją, gautą iš kitos valstybės narės kompetentingos institucijos.

82 straipsnis
Ryšiai su auditoriais

1. Valstybės narės numato bent tai, kad bet kuris asmuo, kuriam suteikti 1984 m. balandžio 10 d. Aštuntojoje Tarybos direktyvoje 84/253/EEB dėl asmenų, atsakingų už įstatymu numatyto apskaitos dokumentų audito atlikimą, patvirtinimo¹ apibrėžti įgaliojimai ir kuris investicinėje įmonėje vykdo 1978 m. liepos 25 d. Ketvirtosios Tarybos direktyvos 78/660/EEB dėl tam tikrų rūšių bendrovių metinės finansinės atskaitomybės² 51 straipsnyje, Direktyvos 83/349/EEB 37 straipsnyje ar Tarybos direktyvos 2009/65/EB 73 straipsnyje apibūdintas užduotis ar kurią nors kitą teisės aktais nurodytą užduotį, privalo nedelsdamas kompetentingoms institucijoms pranešti apie bet kurį tų užduočių vykdymo metu sužinotą su ta įmone susijusį faktą ar sprendimą, kuris gali:
 - a) būti esminis įstatymų ir kitų teisės aktų, kuriais nustatomos leidimų išdavimą reguliuojančios sąlygos ar kuriais konkrečiai reglamentuojama investicinių įmonių veikla, pažeidimas;
 - b) pakenkti investicinei įmonei nenutrūkstamai vykdyti savo veiklą;
 - c) motyvuoti atsisakymą patvirtinti atskaitomybę arba taikyti išlygas.

Tas asmuo taip pat privalo pranešti apie visus faktus ir sprendimus, jo sužinotus vykdant pirmojoje pastraipoje nurodytas užduotis įmonėje, kuri dėl kontrolės ryšių turi glaudžius ryšius su investicine įmone ir kurioje asmuo vykdo tokią užduotį.

2. Asmenims, įgaliotiems kaip apibrėžta Direktyvoje 84/253/EEB, sąžiningai pranešus kompetentingoms institucijoms apie bet kurį straipsnio 1 dalyje nurodytą faktą ar

¹ OL L 126, 1984 5 12, p. 20.

² OL L 222, 1978 8 14, p. 11.

sprendimą, nepažeidžiamas joks sutartinis ar teisinis apribojimas, reglamentuojantis informacijos atskleidimą, ir taip pasielgusiems asmenims netaikoma jokios rūšies atsakomybė.

II SKYRIUS

VALSTYBIŲ NARIŲ KOMPETENTINGŲ INSTITUCIJŲ BENDRADARBIAVIMAS IR BENDRADARBIAVIMAS SU EVPRI

83 straipsnis

Pareiga bendradarbiauti

1. Skirtingų valstybių narių kompetentingos institucijos viena su kita bendradarbiauja, jeigu to reikia vykdant šioje direktyvoje **arba Reglamento (ES) Nr. .../... [FPRR]** nustatytas pareigas ir šioje direktyvoje **arba Reglamento (ES) Nr. .../... [FPRR]** ar nacionalinėje teisėje nustatytus įgaliojimus.

Kompetentingos institucijos teikia pagalbą kitų valstybių narių kompetentingoms institucijoms. Visų pirma, jos keičiasi informacija ir bendradarbiauja vykdydamos tyrimus ir priežiūrą.

Siekiant palengvinti ir paspartinti bendradarbiavimą, ypač keitimąsi informacija, šios direktyvos ir **Reglamento (ES) Nr. .../... [FPRR]** tikslais valstybės narės paskiria vieną kompetentingą instituciją kontaktiniu punktu. Valstybės narės praneša Komisijai, EVPRI ir kitoms valstybėms narėms institucijų, įgaliotų pagal šią dalį gauti prašymus dėl informacijos keitimosi ir bendradarbiavimo, pavadinimus. EVPRI šių institucijų sąrašą skelbia savo interneto svetainėje ir jį nuolat atnaujina.

2. Jeigu, atsižvelgiant į priimančiosios valstybės narės vertybinių popierių rinkose susiklosčiusią situaciją, reguliuojamos rinkos, DPS arba OPS, sudariusios susitarimus priimančiojoje valstybėje narėje, veikla tapo ypač reikšminga vertybinių popierių rinkos veikimui ir investuotojų apsaugai toje priimančiojoje valstybėje narėje, reguliuojamos rinkos buveinės valstybės narės ir priimančiosios valstybės narės kompetentingos institucijos sudaro atitinkamus bendradarbiavimo susitarimus.
3. Valstybės narės imasi visų reikalingų administracinių ir organizacinių priemonių, siekdamos palengvinti straipsnio 1 dalyje numatytos pagalbos teikimą.

Kompetentingos institucijos gali naudoti savo įgaliojimus bendradarbiavimo srityje net tuomet, kai tiriama veikla toje valstybėje narėje nėra bet kokių galiojančių taisyklių pažeidimas.

4. Jei kompetentinga institucija pagrįstai įtaria, kad kitos valstybės narės teritorijoje į jos priežiūros sritį nepatenkantys subjektai vykdo ar įvykdė šios direktyvos **arba Reglamento (ES) Nr. .../... [FPRR]** nuostatoms prieštaraujančius veiksmus, ji apie tai

kiek galima tiksliau praneša tos kitos valstybės narės kompetentingai institucijai ir EVPRI. Kompetentinga institucija, kuriai pranešta, imasi atitinkamų veiksmų. Ji informuoja pranešusiąją kompetentingą instituciją ir EVPRI apie tokių veiksmų rezultatus ir, kiek įmanoma plačiau, apie reikšmingus tarpinius rezultatus. Ši dalis nedaro poveikio pranešančiosios kompetentingos institucijos kompetencijai.

5. Nepažeisdamos 1 ir 4 dalių, kompetentingos institucijos praneša EVPRI ir kitoms kompetentingoms institucijoms apie:

- a) prašymus sumažinti pozicijos dydį ar riziką laikantis 72 straipsnio 1 dalies f punkto;
- b) asmenų galimybės sudaryti su finansinėmis priemonėmis susijusius sandorius apribojimus laikantis 72 straipsnio 1 dalies g punkto.

Jei reikia, pranešime pateikiama išsami informacija apie prašymą pagal 72 straipsnio 1 dalies f punktą, įskaitant asmens ar asmenų, kuriems jis skirtas, tapatybę ir jo priežastis, taip pat nurodoma pagal 72 straipsnio 1 dalies g punktą nustatytų apribojimų taikymo sritis, įskaitant susijusį asmenį ar asmenų grupę, nurodomos taikomos finansinės priemonės, kiekybinės priemonės ar ribos, kaip antai didžiausias leidžiamas sutarčių, kurias asmenys gali sudaryti, *arba nepadengtų pozicijų* skaičius, taikomos išimtys ir priežastys.

Pranešimai pateikiami ne mažiau nei likus 24 valandoms iki numatyto veiksmų ar priemonių įvykdymo. Išskirtinėmis aplinkybėmis kompetentinga institucija gali pateikti pranešimą likus mažiau nei 24 valandoms iki numatyto priemonės vykdymo, jei pranešimo negalima pateikti likus 24 valandoms.

Kompetentinga valstybės narės institucija, kuri gauna pranešimą pagal šią dalį, gali imtis priemonių atsižvelgdama į 72 straipsnio 1 dalies f arba g punktą, jei yra įsitikinusi, kad priemonė reikalinga kitos kompetentingos institucijos tikslui pasiekti. Kompetentinga institucija laikydamosi šios dalies taip pat praneša, jei ji siūlo imtis priemonių.

Kai a ir b punktuose numatyti veiksmai yra susiję su didmeniniais energetikos produktais, kompetentinga institucija taip pat praneša Energetikos reguliavimo institucijų bendradarbiavimo agentūrai, įsteigtai pagal Reglamentą (EB) Nr. 713/2009.

6. Apyvartinių taršos leidimų atveju kompetentingos institucijos turėtų bendradarbiauti su valdžios institucijomis, atsakingomis už neatidėliotinų sandorių ir aukcionų rinkų priežiūrą, ir su kompetentingomis institucijomis, registru administratoriais ir kitomis valdžios institucijomis, kurioms pagal Direktyvą 2003/87/EB pavesta prižiūrėti, kaip laikomasi reikalavimų, siekiant užtikrinti, kad jos gali gauti konsoliduotą apyvartinių taršos leidimų rinkų apžvalgą.
7. Komisija, **pasikonsultavusi su EVPRI**, įgaliojama pagal 94 straipsnį priimti deleguotuosius aktus dėl priemonių, reglamentuojančių kriterijus, leidžiančius nustatyti, ar reguliuojamos rinkos veikla priimančioje valstybėje narėje gali laikoma ypač reikšminga vertybinių popierių rinkos veikimui ir investuotojų apsaugai toje

priimančiojoje valstybėje narėje.

8. EVPRI parengia techninių įgyvendinimo standartų, kuriuose nustatomos bendradarbiavimo tvarkos standartinės formos, šablonai ir procedūros, kaip nurodyta 2 dalyje, projektus.

EVPRI tuos techninių įgyvendinimo standartų projektus Komisijai pateikia iki [...]*

Komisijai suteikiami įgaliojimai pirmoje pastraipoje nurodytus techninius įgyvendinimo standartus priimti laikantis Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 15 straipsnio.

84 straipsnis

Kompetentingų institucijų bendradarbiavimas vykdant priežiūros veiklą, patikras vietoje ir tyrimus.

- 1 Vienos valstybės narės kompetentinga institucija gali kreiptis į kitos valstybės narės instituciją dėl bendradarbiavimo vykdant priežiūrą, atliekant patikrą vietoje ar tyrimą. Jeigu investicinės įmonės yra nuotolinės reguliuojamos rinkos narės, reguliuojamos rinkos kompetentinga institucija gali nuspręsti į jas kreiptis tiesiogiai, apie tai atitinkamai informuodama nuotolinės narės buveinės valstybės narės kompetentingą instituciją.

Jeigu kompetentinga institucija gauna prašymą dėl patikros vietoje ar tyrimo, neviršydama savo įgaliojimų, ji:
 - a) atlieka pati patikras ar tyrimus; leidžia prašymą pateikusiai institucijai atlikti patikras ar tyrimus;
 - b) leidžia auditoriams ar ekspertams atlikti patikrą ar tyrimą.
2. Siekiant užtikrinti priežiūros praktikos konvergenciją, EVPRI gali dalyvauti priežiūros institucijų kolegijų veikloje, įskaitant patikras arba tyrimus vietoje, kuriuos bendrai atlieka dvi ar daugiau kompetentingų institucijų pagal Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 21 straipsnį.
3. EVPRI parengia techninių reguliavimo standartų, kuriuose nustatoma informacija, kuria turi keistis kompetentingos institucijos bendradarbiaudamos atliekant priežiūrą, patikras vietoje ir tyrimus, projektus.

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

Komisijai suteikiami įgaliojimai pagal Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 10–14 straipsnius priimti pirmoje pastraipoje nurodytus techninius reguliavimo standartus.

4. EVPRI parengia techninių įgyvendinimo standartų, kuriuose nustatomos standartinės

* *OL prašome įrašyti datą: 18 mėnesių po šios direktyvos įsigaliojimo dienos.*

* *OL prašome įrašyti datą: 18 mėnesių po šios direktyvos įsigaliojimo dienos.*

formos, šablonai ir procedūros, taikomi kompetentingų institucijų bendradarbiavimui atliekant priežiūrą, patikras vietoje ir tyrimus, projektus.

EVPRI tuos techninių įgyvendinimo standartų projektus Komisijai pateikia iki [...].

Komisijai suteikiami įgaliojimai pirmoje pastraipoje nurodytus techninius įgyvendinimo standartus priimti laikantis Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 15 straipsnio.

85 straipsnis Informacijos mainai

1. Šioje direktyvoje **ir Reglamente (ES) Nr. .../... [FPRR]** kontaktiniais punktais, laikantis 83 straipsnio 1 dalies, paskirtos valstybių narių kompetentingos institucijos nedelsdamos perduoda viena kitai informaciją, leidžiančią kompetentingoms institucijoms, paskirtoms laikantis 69 straipsnio 1 dalies, vykdyti pagal šią direktyvą **arba Reglamentą (ES) Nr. .../... [FPRR]** nustatytose nuostatose numatytas pareigas.

Informacijos mainus su kitomis kompetentingomis institucijomis pagal šią direktyvą **ir Reglamentą (ES) Nr. .../... [FPRR]** vykdančios kompetentingos institucijos perduodama informacija gali nurodyti, kad tos informacijos negalima atskleisti be aiškaus ją suteikusių kompetentingų institucijų sutikimo ir tokia informacija gali būti atskleidžiama tik tiems tikslams, kuriems tos institucijos davė sutikimą.

2. Pagal straipsnio 1 dalį ir 82 bei 92 straipsnius gautą informaciją kontaktiniais punktais paskirtos kompetentingos institucijos gali perduoti 74 straipsnyje nurodytoms institucijoms. Jos neperduoda šios informacijos kitoms institucijoms ar fiziniams ar juridiniams asmenims be aiškaus ją suteikusių kompetentingų institucijų sutikimo, ir tokia informacija gali būti atskleidžiama tik tiems tikslams, kuriems tos institucijos davė sutikimą, išskyrus tinkamai pagrįstas aplinkybes. Šiuo atveju kontaktinis punktas nedelsdamas praneša apie tai informaciją perdavusiam kontaktiniam punktui.
3. 74 straipsnyje nurodytos kompetentingos institucijos bei kitos institucijos ar fiziniai ir juridiniai asmenys, gavę konfidencialią informaciją pagal šio straipsnio 1 dalį ar 82 ir 92 straipsnius, gali ją naudoti tik atlikdami savo pareigas, ypač:
 - a) tikrindami, ar laikomasi investicinių įmonių veiklą reglamentuojančių sąlygų, ir remdamiesi konsoliduotais ir nekonsoliduotais duomenimis pagerinti stebėjimą, kaip vykdoma tokia veikla, pirmiausia stebėti Direktyva 93/6/EEB nustatytus kapitalo pakankamumo reikalavimus, administravimo bei apskaitos procedūras ir vidaus kontrolės mechanizmus;
 - b) stebėdami tinkamą prekybos vietų veikimą;
 - c) taikydami sankcijas;
 - d) kai paduodamas administracinis skundas dėl kompetentingų institucijų sprendimų;

- e) kai pagal 79 straipsnį pradedamas teisminis bylos nagrinėjimas;
 - f) kai naudojama neteisminė tvarka nagrinėti investuotojų skundus, numatyta 80 straipsnyje.
4. EVPRI parengia techninių įgyvendinimo standartų, kuriuose nustatomos keitimosi informacija standartinės formos, šablonai ir procedūros, projektus.

EVPRI tuos techninių įgyvendinimo standartų projektus Komisijai pateikia iki [...]*

Komisijai suteikiami įgaliojimai pirmoje pastraipoje nurodytus techninius įgyvendinimo standartus priimti laikantis Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 15 straipsnio.

5. Šis straipsnis, 81 ir 92 straipsniai nekliudo kompetentingai institucijai perduoti užduočių vykdymui skirtos konfidencialios informacijos EVPRI, Europos sisteminės rizikos valdybai (toliau – ESRV), centriniams bankams, Europos centrinių bankų sistemai ir Europos centriniam bankui kaip pinigų politiką vykdančioms institucijoms bei, atitinkamais atvejais, kitoms mokėjimų ir atsiskaitymų sistemų priežiūrą vykdančioms valdžios institucijoms; atitinkamai toms institucijoms ir įstaigoms neužkertamas kelias perduoti tokią informaciją kompetentingoms institucijoms, jeigu ji joms reikalinga vykdyti šioje direktyvoje **arba Reglamente (ES) Nr. .../... [FPRR]** numatytas funkcijas.

86 straipsnis Privalomas tarpininkavimas

1. Kompetentingos institucijos gali pranešti EVPRI apie atvejus, kai vienas iš toliau nurodytų prašymų buvo atmestas arba dėl jo nebuvo imtasi veiksmų per pagrįstą laiką:
- a) **bendradarbiauti, kaip numatyta 83 straipsnyje;**
 - a) vykdyti priežiūros veiklą, atlikti tyrimą ar patikrą vietoje, kaip numatyta 84 straipsnyje; keisti informaciją, kaip numatyta 85 straipsnyje.
- 1a **Kompetentingos institucijos taip pat gali kreiptis į EVPRI dėl atvejų, kai kompetentinga institucija nesutinka su kitos valstybės narės kompetentingos institucijos veiksmų tvarka ar turiniu arba neveiklumu, susijusiu su šios direktyvos arba Reglamento (ES) Nr. .../... [FPRR] nuostatomis.**
2. 1 dalyje nurodytais atvejais EVPRI gali imtis veiksmų pagal Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 19 straipsnį, nedarant poveikio 87 straipsnyje numatytoms galimybėms atsisakyti imtis veiksmų dėl prašymo suteikti informacijos ir EVPRI galimybei imtis veiksmų pagal Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 17 straipsnį.

* **OL prašome įrašyti datą: 18 mėnesių po šios direktyvos įsigaliojimo dienos.**

87 straipsnis
Atsisakymas bendradarbiauti

Kompetentinga institucija gali nuspręsti neatsiliepti į prašymą bendradarbiauti atliekant tyrimą, patikrą vietoje ar priežiūrą, kaip numatyta 88 straipsnyje, arba keistis informacija, kaip numatyta 85 straipsnyje, tik jeigu:

- a) *toks tyrimas, patikra vietoje, priežiūros veikla ar informacijos mainai gali padaryti neigiamą poveikį prašymą gavusios valstybės suverenitetui, saugumui ar viešajai tvarkai;*
- a) prašymą gavusios valstybės narės institucijose buvo pradėtas teismo procesas dėl tos pačios veiklos ir tų pačių asmenų;
- b) prašymą gavusioje valstybėje narėje jau priimtas galutinis sprendimas dėl tų pačių asmenų ir tos pačios veiklos.

Tokio atsisakymo atveju kompetentinga institucija atitinkamai apie tai praneša prašymą pateikusiai kompetentingai institucijai ir EVPRI, pateikdama kuo išsamesnę informaciją.

88 straipsnis
Konsultacijos iki veiklos leidimo išdavimo

1. Prieš suteikiant investicinei įmonei veiklos leidimą, su kitos suinteresuotos valstybės narės kompetentingomis institucijomis konsultuojamasi tuomet, kai ši investicinė įmonė yra viena iš:
 - a) kitoje valstybėje narėje leidimą gavusi investicinės įmonės ar kredito įstaigos patronuojamoji įmonė; kitoje valstybėje narėje leidimą gavusi valstybės narės investicinės įmonės ar kredito įstaigos patronuojančios įmonės patronuojamoji įmonė;
 - b) kontroliuojama to paties fizinio ar juridinio asmens, kuris kontroliuoja kitoje valstybėje narėje leidimą gavusią investicinę įmonę ar kredito įstaigą.
2. Prieš suteikiant investicinei įmonei veiklos leidimą, su valstybės narės kompetentinga institucija, atsakinga už kredito įstaigų ar draudimo įmonių veiklą, konsultuojamasi tuomet, kai ši investicinė įmonė yra:
 - a) **Europos** Sąjungoje leidimą gavusios kredito įstaigos ar draudimo įmonės patronuojamoji įmonė; **Europos** Sąjungoje leidimą gavusios kredito įstaigos ar draudimo įmonės patronuojančios įmonės patronuojamoji įmonė;
 - b) kontroliuojama to paties fizinio ar juridinio asmens, kuris kontroliuoja **Europos** Sąjungoje leidimą gavusią kredito įstaigą ar draudimo įmonę.
3. Straipsnio 1 ir 2 dalyse nurodytos atitinkamos kompetentingos institucijos viena su kita konsultuojasi ypač tada, kai vertina akcininkų ar narių tinkamumą bei kitam tos pačios grupės subjektui iš esmės vadovaujančių asmenų reputaciją ir patirtį. Prieš

išduodamos veiklos leidimą ir vertindamos, ar laikomasi veiklai taikomų reikalavimų, jos keičiasi kitoms suinteresuotoms institucijoms aktualia informacija apie akcininkų ar narių tinkamumą bei įmonei iš esmės vadovaujančių asmenų reputaciją ir patirtį.

4. EVPRI parengia techninių įgyvendinimo standartų, kuriuose nustatomos standartinės formos, šablonai ir procedūros, taikomi konsultacijoms su kitomis kompetentingomis institucijomis prieš suteikiant leidimą, projektus.

EVPRI tuos techninių įgyvendinimo standartų projektus Komisijai pateikia iki [...]*

Komisijai suteikiami įgaliojimai pirmoje pastraipoje nurodytus techninius įgyvendinimo standartus priimti laikantis Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 15 straipsnio.

89 straipsnis

Priimančiosios valstybės narės įgaliojimai

1. Statistikos tikslais priimančiosios valstybės narės gali numatyti, kad kompetentinga institucija gali reikalauti, kad visos investicinės įmonės, turinčios jų teritorijose filialus, joms reguliariai teiktų ataskaitas apie šių filialų veiklą.
2. Vykdydamos šioje direktyvoje nustatytas pareigas, priimančiosios valstybės narės gali numatyti, kad kompetentinga institucija gali reikalauti, kad investicinių įmonių filialai pateiktų informaciją, leidžiančią prižiūrėti, kaip jie laikosi priimančiosios valstybės narės nustatytų normų, taikomų 37 straipsnio 8 dalyje numatytais atvejais. Šie reikalavimai negali būti griežtesni už tuos, kuriuos ta pati valstybė narė taiko įsisteigusioms įmonėms, prižiūrėdama, kaip jos laikosi tų pačių normų.

90 straipsnis

Atsargumo priemonės, kurių imasi priimančiosios valstybės narės

1. Jeigu priimančiosios valstybės narės kompetentinga institucija turi akivaizdžių ir pagrįstų priežasčių tikėti, kad, naudodamasi laisve teikti paslaugas, investicinė įmonė, vykdanči savo veiklą jos teritorijoje, ar investicinė įmonė, turinti jos teritorijoje savo filialą, pažeidžia taikant pagal šią direktyvą priimtose nuostatose įtvirtintus įsipareigojimus ir šios nuostatos nesuteikia priimančiosios valstybės narės kompetentingoms institucijoms atitinkamų įgaliojimų, ji apie juos informuoja buveinės valstybės narės kompetentingą instituciją.

Jei, nepaisant priemonių, kurių ėmėsi buveinės valstybės narės kompetentinga institucija, arba dėl to, kad tos priemonės pasirodė nepakankamos, investicinė įmonė toliau veikia aiškiai pažeisdama priimančiosios valstybės narės investuotojų interesus ar kenkdama tinkamam rinkų veikimui:

- a) priimančiosios valstybės narės kompetentinga institucija, informavusi buveinės

* *OL prašome įrašyti datą: 18 mėnesių po šios direktyvos įsigaliojimo dienos.*

valstybės narės kompetentingą instituciją, imasi visų tinkamų priemonių, kurių reikia investuotojams ir tinkamam rinkų veikimui apsaugoti. Tai apima galimybę uždrausti investicinėms įmonėms pažeidėjoms toliau vykdyti sandorius jų teritorijose. Apie tokias priemones nedelsiant informuojama Komisija ir EVPRI; ir

- b) priimančiosios valstybės narės kompetentinga institucija gali perduoti klausimą EVPRI, kuri gali imtis veiksmų pagal Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 19 straipsniu jai suteiktus įgaliojimus.

- 2. Jeigu priimančiosios valstybės narės kompetentinga institucija nustato, kad jos teritorijoje savo filialą turinti investicinė įmonė pažeidžia toje valstybėje vadovaujantis šia direktyva priimtas teisinės ir norminės nuostatas, suteikiančias priimančiosios valstybės narės kompetentingoms institucijoms atitinkamus įgaliojimus, šios institucijos reikalauja, kad suinteresuota investicinė įmonė liautųsi vykdžiusi tokią neteisėtą veiklą.

Jeigu suinteresuota investicinė įmonė nesiima atitinkamų veiksmų, priimančiosios valstybės narės kompetentingos institucijos imasi visų priemonių, *siekdamos* užtikrinti, kad suinteresuota investicinė įmonė liautųsi vykdžiusi tokią neteisėtą veiklą. Buveinės valstybės narės kompetentingoms institucijoms pranešama apie šių priemonių pobūdį.

Jei, nepaisant priemonių, kurių ėmėsi priimančioji valstybė narė, investicinė įmonė toliau pažeidžia buveinės valstybėje narėje galiojančias pirmoje pastraipoje minėtas teisinės ar reguliavimo nuostatas: priimančiosios valstybės narės kompetentinga institucija, informavusi buveinės valstybės narės kompetentingą instituciją, imasi visų tinkamų priemonių, kurių reikia investuotojams ir tinkamam rinkų veikimui apsaugoti. Apie tokias priemones nedelsiant informuojama Komisija ir EVPRI.

be to, priimančiosios valstybės narės kompetentinga institucija gali perduoti klausimą EVPRI, kuri gali imtis veiksmų pagal Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 19 straipsniu jai suteiktus įgaliojimus.

- 3. Jeigu reguliuojamos rinkos, DPS ar OPS priimančiosios valstybės narės kompetentinga institucija turi akivaizdžių ir pagrįstų priežasčių manyti, kad tokia reguliuojama rinka, DPS ar OPS pažeidžia pagal šią direktyvą priimtose nuostatose įtvirtintus išpareigojimus, ji apie juos praneša reguliuojamos rinkos ar DPS ar OPS buveinės valstybės narės kompetentingai institucijai.

Jei, nepaisant priemonių, kurių ėmėsi buveinės valstybės narės kompetentinga institucija, arba dėl to, kad tos priemonės pasirodė nepakankamos, ta reguliuojama rinka ar DPS toliau veikia aiškiai pažeisdama priimančiosios valstybės narės investuotojų interesus ar kenkdama tinkamam rinkų veikimui: priimančiosios valstybės narės kompetentinga institucija, informavusi buveinės valstybės narės kompetentingą instituciją, imasi visų tinkamų priemonių, kurių reikia investuotojams ir tinkamam rinkų veikimui apsaugoti. Tai apima galimybę uždrausti minėtai reguliuojamai rinkai ar DPS teikti savo paslaugas nuotoliniams nariams ar priimančiojoje valstybėje narėje įsisteigusiems dalyviams. Apie tokias priemones

nedelsiant informuojama Komisija ir EVPRI.

be to, priimančiosios valstybės narės kompetentinga institucija gali perduoti klausimą EVPRI, kuri gali imtis veiksmų pagal Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 19 straipsniu jai suteiktus įgaliojimus.

4. Bet kokia priemonė, patvirtinta vadovaujantis straipsnio 1, 2 ir 3 dalimis ir susijusi su investicinei įmonei ar reguliuojamai rinkai taikomomis sankcijomis ar jų veiklos apribojimais, turi būti tinkamai pagrįsta ir apie tai turi būti pranešta suinteresuotai investicinei įmonei ar reguliuojamai rinkai.

91 straipsnis

Bendradarbiavimas ir keitimasis informacija su EVPRI, *Europos finansų priežiūros institucijų sistemos (EFPIs) viduje ir su Europos centrinių bankų sistema (ECBS)*

- 1a. *Kompetentingos institucijos, kaip EFPIs šalys, bendradarbiauja pasitikėdamos ir visapusiškai gerbdamos vienos kitas, visų pirma kai siekia užtikrinti, kad tarpusavyje ir su kitomis EFPIs šalimis būtų keičiamasi tinkama ir patikima informacija vadovaujantis lojalaus bendradarbiavimo principu, kaip numatyta Europos Sąjungos sutarties 4 straipsnio 3 dalyje.*
1. Šios direktyvos tikslais kompetentingos institucijos bendradarbiauja su EVPRI pagal Reglamentą (ES) Nr. 1095/2010.
2. Kompetentingos institucijos pagal šią direktyvą ir **Reglamentą (ES) Nr. .../... [FPRR], taip pat** pagal Reglamentą (ES) Nr. 1095/2010 **■**, nedelsdamos suteikia EVPRI visą informaciją, būtiną jos užduotims vykdyti, **ir atitinkamai teikia ECBS centriniams bankams visą informaciją, kuri yra svarbi jų atitinkamoms užduotims vykdyti.**

91a straipsnis

Duomenų apsauga

Tvarkydamos asmens duomenis pagal šią direktyvą ir Reglamentą (ES) Nr. .../... [FPRR], valstybių narių kompetentingos institucijos taiko Direktyvos 95/46/EB nuostatas ir tą direktyvą įgyvendinančias nacionalines taisykles. Tvarkydama asmens duomenis pagal šią direktyvą ir Reglamentą (ES) Nr. .../... [FPRR], EVPRI laikosi Reglamento (EB) Nr. 45/2001 nuostatų.

91b straipsnis

EVPRI patariamasis komitetas sparčiosios prekybos klausimu

Iki 2014 m. birželio 30 d. EVPRI įsteigia nacionalinių ekspertų patariamąjį komitetą, kuriame bus nustatomos sparčiosios prekybos, kuri galėtų būti laikoma manipuliavimu rinka, raida, siekiant:

- a) *didinti EVPRI žinias apie sparčiąją prekybą; ir*
- b) *pateikti piktnaudžiavimo atvejų, susijusių su dažnais trumpalaikiais sandoriais, sąrašą, įskaitant nesankcionuotą duomenų gavimą, masinius fiktyvius pavedimus ir lėšų šaltinių slėpimą, taikant Reglamento (ES) Nr. .../... [PRR] 5 straipsnio 1a dalies nuostatas.*

91c straipsnis

EVPRI patariamasis komitetas technologijų finansų rinkose klausimais

Iki 2014 m. birželio 30 d. EVPRI įsteigia nacionalinių ekspertų patariamąjį komitetą, kuris nustatytų, kurie rinkose vykstantys technologijų pokyčiai gali būti piktnaudžiavimas arba manipuliavimas rinka, siekdamas:

- a) *didinti EVPRI žinias apie naujus su technologija susijusius prekybos būdus ir galimybes jais piktnaudžiauti,*
- b) *pildyti jau nustatytų, konkrečiai su dažnų trumpalaikių sandorių būdais susijusių piktnaudžiavimo atvejų sąrašą ir*
- c) *vertinti įvairių prekybos vietų metodų, kuriais siekiama mažinti su nauja prekybos tvarka susijusią riziką, veiksmingumą.*

Įvertinusi pirmos dalies c punkte minimą riziką EVPRI parengia papildomas geriausios patirties Sąjungos finansų rinkose gaires.

III SKYRIUS

BENDRADARBIAVIMAS SU TREČIOSIOMIS ŠALIMIS

92 straipsnis

Informacijos mainai su trečiosiomis šalimis

1. Valstybės narės ir, vadovaujantis Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 33 straipsniu, EVPRI gali sudaryti bendradarbiavimo susitarimus, kuriais būtų numatyti informacijos mainai su trečiųjų šalių kompetentingomis institucijomis, jeigu atskleidžiamai informacijai taikomos profesinės paslapties garantijos yra ne mažesnės už reikalaujamas pagal 81 straipsnį. Tokie informacijos mainai turi būti skirti tų kompetentingų institucijų užduotims vykdyti.

Valstybė narė asmens duomenis trečiajai šaliai perduoda pagal Direktyvos 95/46/EB IV skyrių.

EVRPI asmens duomenis trečiajai šaliai perduoda pagal Reglamento (ES) Nr. 45/2001 9 straipsnį.

Be to, valstybės narės ir EVPRI gali sudaryti bendradarbiavimo susitarimus, kuriais būtų numatyti informacijos mainai su trečiųjų šalių institucijomis, įstaigomis ir fiziniais ar juridiniais asmenimis, atsakingais už vieną ar daugiau iš šių veiklos rūšių:

- a) kredito įstaigų, kitų finansų įstaigų bei draudimo įmonių priežiūrą ir finansų rinkų priežiūrą;
- b) investicinių įmonių likvidavimą, bankrotą ir kitas panašias procedūras;
- c) įstatymuose numatyto investicinių įmonių, kitų finansų įstaigų, kredito įstaigų ir draudimo įmonių finansinių ataskaitų audito atlikimą, kai jie vykdo priežiūros ir kitas funkcijas, ar atsakingais už kompensavimo sistemų administravimą, kai jie vykdo savo funkcijas;
- d) įstaigų, susijusių su investicinių įmonių likvidavimu, bankrotu ir kitomis panašiomis procedūromis, priežiūrą;
- e) asmenų, vykdančių teisės aktų numatyto draudimo įmonių, kredito įstaigų, investicinių įmonių ir kitų finansų įstaigų finansinių ataskaitų auditą, priežiūrą.
- f) asmenų, veikiančių apyvartinių taršos leidimų rinkose, priežiūrą siekiant užtikrinti konsoliduotą finansų ir neatidėliotinų sandorių rinkų apžvalgą.

Trečioje pastraipoje nurodyti bendradarbiavimo susitarimai gali būti sudaromi tik tuo atveju, jeigu atskleidžiamai informacijai taikomos profesinės paslapties garantijos yra ne mažesnės už reikalaujamas pagal 54 straipsnį. Tokie informacijos mainai yra skirti tų institucijų, įstaigų, fizinių ar juridinių asmenų užduotims vykdyti. Jei bendradarbiavimo susitarime numatyta, kad valstybė narė gali perduoti asmens duomenis, ji turi laikytis Direktyvos 95/46/EB IV skyriaus, o jei perduodant duomenis dalyvauja EVPRI – Reglamento (EB) Nr. 45/2001.

- 2. Jeigu informacijos šaltinis yra kitoje valstybėje narėje, ji negali būti atskleista be aiškaus ją pateikusių kompetentingų institucijų sutikimo ir, tam tikrais atvejais, tik tais tikslais, kuriems tos institucijos davė sutikimą. Ta pati nuostata taikoma trečiosios šalies kompetentingos institucijos pateiktai informacijai.

VIIANTRAŠTINĖ DALIS

1 SKYRIUS

DELEGUOTIEJI AKTAI

94 straipsnis Delegavimas

- 1. Įgaliojimai priimti deleguotuosius aktus Komisijai suteikiami šiame straipsnyje

nustatytomis sąlygomis.

2. **2 straipsnio 3 dalyje, 4 straipsnio 2 dalies 1, 3, 11 ir 12 punktuose, taip pat 27–33d punktuose, 13 straipsnio 1 dalyje, 16 straipsnio 12 dalyje, 17 straipsnio 6 dalyje, 23 straipsnio 3 dalyje, 24 straipsnio 8 dalyje, 25 straipsnio 6 dalyje, 27 straipsnio 7 dalyje, 28 straipsnio 3 dalyje, 30 straipsnio 5 dalyje, 32 straipsnio 3 dalyje, 35 straipsnio 8 dalyje, 44 straipsnio 4 dalyje, 51 straipsnio 7 dalyje, 52 straipsnio 6 dalyje, 53 straipsnio 4 dalyje, 60 straipsnio 5 dalyje, 66 straipsnio 6 ir 7 dalyse, 67 straipsnio 7 ir 8 dalyse, 67a straipsnio 3 ir 6 dalyse, 68 straipsnio 5 dalyje ir 83 straipsnio 7 dalyje nurodyti įgaliojimai priimti deleguotuosius aktus suteikiami neribotam laikotarpiui nuo ...*.**
3. Europos Parlamentas ir Taryba gali bet kuriuo metu panaikinti **2 straipsnio 3 dalyje, 4 straipsnio 1, 3, 11 ir 12 ir 27–33d dalyse, 13 straipsnio 1 dalyje, 16 straipsnio 12 dalyje, 17 straipsnio 6 dalyje, 23 straipsnio 3 dalyje, 24 straipsnio 8 dalyje, 25 straipsnio 6 dalyje, 27 straipsnio 7 dalyje, 28 straipsnio 3 dalyje, 30 straipsnio 5 dalyje, 32 straipsnio 3 dalyje, 35 straipsnio 8 dalyje, 44 straipsnio 4 dalyje, 51 straipsnio 7 dalyje, 52 straipsnio 6 dalyje, 53 straipsnio 4 dalyje, 60 straipsnio 5 dalyje, 66 straipsnio 6 ir 7 dalyse, 67 straipsnio 7 ir 8 dalyse, 67a straipsnio 3 ir 6 dalyse, 68 straipsnio 5 dalyje ir 83 straipsnio 7 dalyje** nurodytus įgaliojimus. Sprendimu dėl įgaliojimų panaikinimo nutraukiami tame sprendime nurodyti įgaliojimai priimti deleguotuosius aktus. Sprendimas įsigalioja kitą dieną po jo paskelbimo *Europos Sąjungos oficialiajame leidinyje* arba vėlesnę jam nurodytą dieną. Jis neturi poveikio jau galiojančių deleguotųjų aktų teisėtumui.
4. Priėmusi deleguotąjį aktą, Komisija apie jį vienu metu praneša ir Europos Parlamentui, ir Tarybai.
5. Deleguotasis aktas, priimtas pagal **2 straipsnio 3 dalį, 4 straipsnio 1, 3, 11, 12 ir 27–33d dalis, 13 straipsnio 1 dalį, 16 straipsnio 12 dalį, 17 straipsnio 6 dalį, 23 straipsnio 3 dalį, 24 straipsnio 8 dalį, 25 straipsnio 6 dalį, 27 straipsnio 7 dalį, 28 straipsnio 3 dalį, 30 straipsnio 5 dalį, 32 straipsnio 3 dalį, 35 straipsnio 8 dalį, 44 straipsnio 4 dalį, 51 straipsnio 7 dalį, 52 straipsnio 6 dalį, 53 straipsnio 4 dalį, 60 straipsnio 5 dalį, 66 straipsnio 6 ir 7 dalis, 67 straipsnio 7 ir 8 dalis, 67a straipsnio 3 ir 6 dalis, 68 straipsnio 5 dalį ir 83 straipsnio 7 dalį** įsigalioja tik tuo atveju, jeigu per **tris mėnesius** nuo pranešimo Europos Parlamentui ir Tarybai apie tą aktą dienos nei Europos Parlamentas, nei Taryba nepareikia prieštaravimo arba jeigu dar nepasibaigus šiam laikotarpiui ir Europos Parlamentas, ir Taryba informuoja Komisiją, kad neprieštaraus. Europos Parlamento arba Tarybos iniciatyva tas laikotarpis pratęsiamas **trimis mėnesiais**.

* OL prašome įrašyti šios direktyvos įsigaliojimo datą.

2 SKYRIUS

ĮGYVENDINIMO AKTAI

95 straipsnis Komitetas

1. Komisijai padeda Europos vertybinių popierių komitetas, įsteigtas Komisijos sprendimu 2001/528/EB¹. Komitetas – tai komitetas, kaip apibrėžta Reglamente (ES) Nr. 182/2011².
2. Jeigu daroma nuoroda į šią dalį, taikomas Reglamento (ES) Nr. 182/2011 5 straipsnis

3 SKYRIUS

BAIGIAMOSIOS NUOSTATOS

96 straipsnis Ataskaitos ir peržiūra

1. Iki [...] Komisija, pasikonsultavusi su EVPRI, pateikia ataskaitą Europos Parlamentui ir Tarybai apie:
 - a) tai, kaip veikia organizuotos prekybos sistema atsižvelgiant į kompetentingų institucijų sukaupą priežiūros patirtį, į OPS, turinčių veiklos ES leidimą, skaičių ir joms tenkančią rinkos dalį, **ypač išnagrinėjant, ar reikia keisti OPS apibrėžtį ir ar OPS kategorijai tebėra priskiriamos reikiamos priemonės**;
 - b) tai, kaip MVĮ augančioms rinkoms taikoma tvarka atsižvelgiant į DPS, kurios įregistruotos kaip MVĮ auganti rinka, skaičių, jose veikiančių emitentų skaičių ir atitinkamas prekybos apimtis;
 - c) reikalavimų dėl automatizuotos ir dažnų trumpalaikio pobūdžio prekybos sandorių poveikį;
 - d) tam tikrų produktų ar praktikų draudimo mechanizmų taikymo patirtį atsižvelgiant į tai, kiek kartų jie buvo taikyti ir į jų poveikį;
 - e) apribojimų **ir pozicijų patikrų**, kuriomis siekiama palaikyti likvidumą, užkirsti

¹ OL L 191, 2001 7 13, p. 45.

² OL L 55, 2011 2 28, p. 13.

* **OL prašome įrašyti datą: 42 mėnesiai po šios direktyvos įsigaliojimo dienos.**

kelių piktnaudžiavimui rinka ir užtikrinti tinkamai nustatytas kainas bei atsiskaitymo sąlygas biržos išvestinių finansinių priemonių rinkose, poveikį;

- f) konsoliduotos informacinės juostos, sukurtos pagal V antraštinę dalį, veikimą, ypač apie aukštos kokybės, konsoliduota ir naudotojui patogia forma priimtina kaina pateikiamos informacijos po sandorio sudarymo, apimančios **visų turto kategorijų** visą rinką, prieinamumą.
- fa) **skaidrumo poveikį mokesčiams, komisiniams ir nepiniginei naudai, taip pat reikalavimams, kad jie būtų perkeliami klientams tiek vykdant sandorius valstybėse narėse, tiek tarptautinius sandorius.**

96a straipsnis

EVPRI darbuotojai ir ištekliai

Iki [...] ¹EVPRI įvertina personalo ir išteklių poreikius, kurie atsirado dėl pagal šią direktyvą ir Reglamentą (ES) Nr. .../... [FPRR] EVPRI pradėtų vykdyti įgaliojimų ir pareigų, ir pateikia ataskaitą Europos Parlamentui, Tarybai ir Komisijai.

97 straipsnis

Perkėlimas į nacionalinę teisę

1. Valstybės narės iki [...] ²priima ir paskelbia įstatymus ir kitus teisės aktus, būtinus, kad būtų laikomasi **1–5, 7, 9, 10, 13–25, 27–32, 34–37, 39, 41–46, 48, 51–54, 59–69a, 71–77, 79, 80, 83, 84, 85, 87–90, 92–99 straipsnių ir I ir II priedų nuostatų [visų straipsnių, kurie iš esmės pakeisti, palyginti su Direktyva 2004/39/EB, sąrašas]**. Jos nedelsdamos pateikia Komisijai tų teisės aktų nuostatų tekstą bei tų nuostatų ir šios direktyvos atitikties lentelę.
- Valstybės narės, priimdamos tas nuostatas, daro jose nuorodą į šią direktyvą arba tokia nuoroda daroma jas oficialiai skelbiant. Nuorodos darymo tvarką nustato valstybės narės. Jos taip pat turi įtraukti teiginį, kad galiojančiuose įstatymuose ir kituose teisės aktuose pateiktos nuorodos į direktyvas, kurias panaikina ši direktyva, laikomos nuorodomis į šią direktyvą. Valstybės narės nustato nuorodos darymo tvarką ir suformuluoja minėtą teiginį.

Valstybės narės taiko šias priemones nuo [...] ^{*}, išskyrus nuostatas, kuriomis perkeliama 67 straipsnio 2 dalis, kurios taikomos nuo [...] ^{**3}.

2. Valstybės narės pateikia Komisijai ir EVPRI priimtų šios direktyvos taikymo srities

^{*} OL prašome įrašyti datą: 18 mėnesių po šios direktyvos įsigaliojimo dienos.

^{**} OL prašome įrašyti datą: dveji metai nuo šios direktyvos įsigaliojimo dienos.

^{*} OL prašome įrašyti datą: 30 mėnesių po šios direktyvos įsigaliojimo dienos.

^{**} OL prašome įrašyti datą: 42 mėnesiai po šios direktyvos įsigaliojimo dienos.

pagrindinių nacionalinės teisės aktų nuostatų tekstus.

98 straipsnis
Panaikinimas

Direktyva 2004/39/EB su *pakeitimais, padarytais IIa priedo A dalyje išvardytais aktais, panaikinama nuo [...]*, nedarant poveikio valstybių narių prievolėms dėl Direktyvos 2004/39/EB B dalies nuostatų perkėlimo į nacionalinę teisę terminų.*

Nuorodos į Direktyvą 2004/39/EB arba į Direktyvą 93/22/EEB laikomos nuorodomis į šią direktyvą *arba į Reglamentą (ES) Nr. .../... [FPRR] ir skaitomos vadovaujantis IIb priedo atitinkamai A ir B dalyse pateiktomis atitikties lentelėmis.*

Nuorodos į Direktyvos 2004/39/EB arba į Direktyvos 93/22/EEB apibrėžtis ar straipsnius laikomos nuorodomis į atitinkamas šios direktyvos apibrėžtis ar straipsnius.

98a straipsnis
Direktyvos 98/26/EB keitimas

Direktyva 98/26/EB iš dalies keičiama taip:

1 straipsnis papildomas šia pastraipa:

„Ši direktyva netaikoma apyvartiniams taršos leidimams, kuriuos sudaro bet kurie atitikties 2003 m. spalio 13 d. Europos Parlamento ir Tarybos Direktyvos 2003/87/EB, nustatančios šiltnamio efektą sukeliančių dujų emisijos leidimų sistemą Bendrijoje, reikalavimams tikslu pripažinti vienetai.

⁺ OL L 275, 2003 10 25, p. 32.“

99 straipsnis
Pereinamojo laikotarpio nuostatos

Trečiųjų šalių įmonės gali teikti paslaugas ir vykdyti veiklą per savo filialą valstybėje narėje pagal nacionalinę tvarką ne ilgiau kaip vienus metus po to, kai Komisija priima sprendimą dėl atitinkamos trečiosios šalies pagal 41 straipsnio 3 dalį.

■

100 straipsnis
Įsigaliojimas

Ši direktyva įsigalioja dvidešimtą dieną po jos paskelbimo *Europos Sąjungos oficialiajame leidinyje.*

101 straipsnis
Adresatai

Ši direktyva skirta valstybėms narėms.

Priimta ...

Europos Parlamento vardu

Pirmininkas

Tarybos vardu

Pirmininkas

I PRIEDAS

PASLAUGŲ IR VEIKLOS BEI FINANSINIŲ PRIEMONIŲ SĄRAŠAI

A SKIRSNIS

INVESTICINĖS PASLAUGOS IR VEIKLA

- 1) Pavedimų, susijusių su viena ar daugiau finansinių priemonių, priėmimas ir perdavimas;
- 2) Pavedimų vykdymas klientų naudai;
- 3) Sandorių vykdymas savo sąskaita;
- 4) Portfelio valdymas;
- 5) Patarimai dėl investavimo;
- 6) Įsipareigojimas pirkti ar parduoti finansines priemones ir (arba) finansinių priemonių išplatinimas tvirtai įsipareigojus pirkti;
- 7) Finansinių priemonių išplatinimas be tvirto įsipareigojimo pirkti;
- 8) Daugiašalės prekybos sistemos administravimas;

■

- 10) Organizuotos prekybos sistemos administravimas.

B SKIRSNIS

PAGALBINĖS PASLAUGOS

-1a) *Finansinių priemonių saugojimas ir administravimas klientų sąskaita, įskaitant turto saugojimą ir tokias susijusias paslaugas, kaip grynujų pinigų ar įkeisto turto valdymas;*

- 1) Kreditų ar paskolų suteikimas investuotojams, siekiant suteikti jiems galimybę vykdyti sandorį viena ar daugiau finansinių priemonių, kai kreditą ar paskolą suteikianti įmonė dalyvauja sandoryje.
- 2) Patarimas įmonėms dėl kapitalo struktūros, pramonės strategijos bei susijusių dalykų, patarimai bei paslaugos, susijusios su įmonių susijungimais ir pirkimais.
- 3) Užsienio valiutos keitimo paslaugos, susijusios su investicinių paslaugų teikimu.
- 4) Investavimo tyrimai ir finansinė analizė ar kitų formų bendros rekomendacijos dėl sandorių ir finansinių priemonių;

- 5) Paslaugos, susijusios vertybinių popierių išplitinimu;
- 6) Investicinės paslaugos ir veikla, taip pat pagalbinės paslaugos, panašios į 1 priedo A ir B skirsnuose nurodytos rūšies priemonės ir susijusios su išvestinėmis finansinėmis priemonėmis, nurodytomis C skirsnio 5, 6, 7 ir 10 punktuose, jeigu jos yra susijusios su investicinėmis ar pagalbinėmis paslaugomis.

C SKIRSNIS

FINANSINĖS PRIEMONĖS

- 1) Perleidžiami vertybiniai popieriai;
- 2) Pinigų rinkos priemonės;
- 3) Kolektyvinio investavimo subjektų vienetai;
- 4) Pasirinkimo, ateities, apsiskeitimo, išankstiniai palūkanų normų susitarimai ir kitos išvestinių finansinių priemonių sutartys, susiję su vertybiniais popieriais, valiutomis, palūkanų normomis **■** ar kitomis išvestinėmis finansinėmis priemonėmis, finansiniais indeksais ar finansinėmis priemonėmis, kai atsiskaitant vykdomi barteriniai mainai arba atsiskaitoma pinigais.
- 5) Pasirinkimo, ateities, apsiskeitimo, išankstiniai palūkanų normų susitarimai ir kitos išvestinių finansinių priemonių sutartys, susiję su prekėmis, už kuriuos vienos iš šalių pasirinkimu galima atsiskaityti pinigais kitu nei įsipareigojimų nevykdymo arba veiklos nutraukimo atveju.
- 6) Pasirinkimo, ateities, apsiskeitimo susitarimai ir bet kokios kitos išvestinių finansinių priemonių sutartys, susiję su biržos prekėmis, kai atsiskaitant **neketinama atsiskaityti fiziškai** su sąlyga, kad susitarimai sudaromi reguliuojamoje rinkoje, OPS arba DPS.

6a) Draudimo sutartys, susijusios su investicijų priemonėmis;

- 7) Pasirinkimo, ateities, apsiskeitimo susitarimai ir bet kokios kitos išvestinių finansinių priemonių sutartys, susiję su biržos prekėmis, kai atsiskaitant vykdomi barteriniai mainai, nepaminėti C skirsnio 6 punkte, platinami nekomerciniais tikslais ir turintys kitų išvestinių finansinių priemonių požymius, atsižvelgiant į tai, ar, *inter alia*, jais prekiaujama per pripažintus tarpuskaitos namus arba jiems taikomi reikalavimai dėl įkaito vertės išlaikymo prievolės.
- 8) Išvestinės finansinės priemonės, skirtos perduoti kredito riziką;
- 9) Finansiniai susitarimai dėl skirtumų;
- 10) Pasirinkimo, ateities, apsiskeitimo, išankstiniai palūkanų normų susitarimai ir bet kokios kitos išvestinių finansinių priemonių sutartys, susiję su klimato kintamaisiais dydžiais, frachto tarifais, **apyvartiniais taršos leidimais** arba infliacijos norma arba kitokiais oficialiais ekonominiais veiksniais, už kuriuos privaloma atsiskaityti pinigais

arba vienos iš šalių pasirinkimu galima atsiskaityti grynaisiais pinigais kitu nei įsipareigojimų nevykdymo arba veiklos nutraukimo atveju, taip pat bet kokios kitos išvestinių finansinių priemonių sutartys, susiję su turtu, teisėmis, įsipareigojimais, indeksais ir vienetais, nepaminėti šiame skirsnyje ir turintys kitų išvestinių finansinių priemonių požymius, atsižvelgiant į tai, ar, inter alia, jais prekiaujama reguliuojamoje rinkoje, OPS, ar DPS, per pripažintus tarpuskaitos namus arba jiems taikomi reikalavimai dėl įkaito vertės išlaikymo prievolės.

- 11) Apyvartiniai taršos leidimai, kuriuos sudaro bet kurie atitikties Direktyvos 2003/87/EB reikalavimams tikslu pripažinti vienetai;

11a) Papildomos specifikacijos, susijusios su 7 ir 10 punktais.

1. *Taikant 7 punktą, laikoma, kad sutartis, kuri nėra neatidėliotino sandorio sutartis, kaip apibrėžta 2 dalyje, ir kuriai netaikoma 4 dalis, turi kitų išvestinių finansinių priemonių požymių ir neskirta komerciniams tikslams, jeigu ji tenkina šias sąlygas:*

a) ji atitinka vieną iš šių kriterijų grupių:

- i) ja prekiaujama trečiosios šalies prekybos sistemoje, kuri atlieka funkciją, panašią į reguliuojamos rinkos, DPS ar OPS;**
 - ii) aiškiai nurodoma, kad ji skirta prekiauti reguliuojamoje rinkoje, DPS, OPS ar tokioje trečiosios šalies prekybos sistemoje arba jai taikomos jų taisyklės;**
 - iii) ji aiškiai apibrėžiama esanti lygiavertė sutarčiai, kuria prekiaujama reguliuojamoje rinkoje, DPS, OPS ar tokioje trečiosios šalies prekybos sistemoje;**
- b) jos tarpuskaitą atlieka tarpuskaitos namai arba kitas subjektas, atliekantis tokias pačias kaip pagrindinės sandorio šalies funkcijas, arba sutarčiai taikomos apmokėjimo sistemos arba yra nustatytas reikalavimas įmokėti garantinę sumą;**
- c) ji standartizuota tokiu būdu, kad, be kita ko, kaina, lotas, pateikimo data ir kitos sąlygos nustatomos pirmiausiai remiantis reguliariai skelbiamomis kainomis, standartiniais lotais arba standartinėmis pateikimo datomis.**

2. *Taikant 1 dalį, neatidėliotina sutartis – sutartis dėl biržos prekės, turto arba teisės pardavimo, pagal kurio sąlygas pateikimą numatyta atlikti per ilgesnįjį iš šių laikotarpių:*

- a) dvi prekybos dienas;**
- b) laikotarpį, kuris paprastai rinkoje taikomas tai biržos prekei, turtui arba teisei kaip įprastas pateikimo laikotarpis.**

Tačiau sutartis nėra neatidėliotina sutartis, jeigu, neatsižvelgiant į jos aiškias sąlygas, sutarties šalys yra susitarusios, kad pagrindinės priemonės pateikimas turi

būti atidėtas, o ne atliekamas per pirmoje pastraipoje nurodytą laikotarpį.

3. *Taikant 10 punktą, išvestinės finansinės priemonės sutartis, susijusi su šiame skirsnyje nurodyta pagrindine priemone, laikoma turinčia kitų išvestinių finansinių priemonių požymių, jeigu tenkinama viena iš šių sąlygų:*
 - a) *už šią sutartį atsiskaitoma grynais pinigais arba galima atsiskaityti grynais pinigais vienos ar kelių šalių pasirinkimu (dėl kitokių priežasčių nei įsipareigojimų nevykdymas ar kitoks nutraukimo įvykis);*
 - b) *šia sutartimi yra prekiaujama reguliuojamoje rinkoje, DPS arba OPS;*
 - c) *šios sutarties atžvilgiu tenkinamos 1 dalyje išdėstytos sąlygos.*
4. *Taikant 7 punktą, laikoma, kad sutartis yra skirta komerciniams tikslams ir, taikant 7 ir 10 punktus, neturinti kitų išvestinių finansinių priemonių požymių, jeigu ji sudaroma su energijos perdavimo sistemos, energijos subalansavimo mechanizmų arba vamzdynų tinklo operatoriumi ar administratoriumi arba ji yra sudaroma tokių operatorių ar administratorių ir jeigu ji būtina, kad bet kuriuo nustatytu laiku būtų galima išlaikyti energijos tiekimo ir naudojimo pusiausvyrą.*
5. *Be 10 punkte nurodytų išvestinių priemonių rūšių, jeigu tenkinami 10 punkte ir 3 dalyje išvardyti kriterijai, 10 punktas taikomas išvestinių finansinių priemonių sutartims, susijusioms su bet kuria iš toliau išvardytųjų pagrindinių priemonių:*
 - a) *telekomunikacijų dažnių diapazonu;*
 - b) *biržos prekės saugyklos talpa;*
 - c) *su biržos prekėmis susijusiais perdavimo arba pervežimo pajėgumais, neatsižvelgiant, ar perdavimas arba pervežimas vykdomas kabeliu, vamzdynu ar kitomis priemonėmis;*
 - d) *kvota, kreditu, leidimu, teise arba panašiu turtu, tiesiogiai susijusiu su energijos, gautos iš atsinaujinančių šaltinių, tiekimu, paskirstymu ar vartojimu;*
 - e) *geologiniu, aplinkos ar kitokiu fiziniu kintamu dydžiu;*
 - f) *bet kuriuo kitu pakeičiamu turtu arba teise (išskyrus teisę gauti paslaugą), kurią galima perleisti;*
 - g) *indeksu arba priemone, susieta su sandorių, susijusių su bet koku turtu, teise, paslauga arba įsipareigojimais, kaina, verte ar apimtimi.*

D SKIRSNIS

DUOMENŲ PRANEŠIMO PASLAUGŲ SĄRAŠAS

- 1) Patvirtintos skelbimo sistemos administravimas;
- 2) Konsoliduotos informacinės juostos teikėjų administravimas;
- 3) Patvirtinto ataskaitų teikimo mechanizmo administravimas.

II PRIEDAS

ŠIOJE DIREKTYVOJE MINIMI PROFESIONALŪS KLIENTAI

Profesionalus klientas – tai klientas, turintis patirties, žinių ir įgūdžių, leidžiančių jam pačiam priimti investavimo sprendimus ir tinkamai įvertinti kylančią riziką. Norint klientą laikyti profesionaliu, būtina, kad jis atitiktų šiuos kriterijus:

I. PROFESIONALIAIS LAIKOMŲ KLIENTŲ KATEGORIJS

Šioje direktyvoje toliau nurodyti subjektai turėtų būti laikomi profesionaliais, teikiant bet kokias investicines paslaugas, vykdamą veiklą ir sandorius su finansinėmis priemonėmis.

- 1) Subjektai, kurie turi gauti veiklos leidimą finansų rinkose arba kurių veikla šiose rinkose turi būti reguliuojama. Turėtų būti laikoma, kad toliau pateiktame sąraše yra įtraukti visi subjektai, gavę leidimus veiklai ir vykdamys minėtiems subjektams būdingą veiklą: pagal direktyvą valstybėje narėje leidimą gavę subjektai, nesiremiant direktyva valstybėje narėje leidimą gavę ar jos reguliuojami subjektai ir šalyje, kuri nėra valstybė narė, leidimą gavę ar jos reguliuojami subjektai:
 - a) kredito įstaigos;
 - b) investicinės įmonės;
 - c) kitos įgaliotos ar reguliuojamos finansų įstaigos;
 - d) draudimo bendrovės;
 - e) kolektyvinio investavimo sistemos ir tokių sistemų valdymo įmonės;
 - f) pensijų fondai ir tokių fondų valdymo įmonės;
 - g) prekyautojai biržos prekėmis ir biržos prekių išvestinėmis priemonėmis;
 - h) vietos įmonės;
 - i) kiti instituciniai investuotojai;
- 2) Didelės įmonės, atitinkančios du iš toliau pateiktų pagal įmonės dydį taikomų reikalavimų:

— bendras balansas:	EUR 2 000 0000
— grynoji apyvarta:	EUR 40 000 000
— nuosavos lėšos:	EUR 2 000 000

- 3) Šalies ir regiono vyriausybės, įskaitant valdžios institucijas, valdančias valstybės skolą nacionaliniu ar regionų lygmeniu, centriniai bankai, tarptautinės ir viršvalstybinės institucijos, pavyzdžiui, Pasaulio bankas, TVF, EIB ir kitos panašios tarptautinės organizacijos.
- 4) Kiti instituciniai investuotojai, kurių pagrindinė veikla – investicijos į finansines priemones, įskaitant subjektus, užsiimančius lėšų investavimu į finansinius instrumentus ir kitais finansiniais sandoriais.

Pirmiau paminėti subjektai laikomi profesionaliais. Tačiau jie gali reikalauti juos laikyti neprofesionaliais, o investicinės įmonės gali sutikti suteikti jiems didesnę apsaugą. Jeigu investicinės įmonės klientas yra pirmiau nurodyta įmonė, prieš suteikdama kokias nors paslaugas, ši investicinė įmonė turi informuoti jį, kad, remiantis įmonėje turima informacija, toks klientas laikomas profesionaliu ir su juo bus atitinkamai elgiamasi, nebent įmonė ir klientas susitartų kitaip. Be to, įmonė turi pranešti klientui, kad jis turi teisę reikalauti pakeisti susitarimo sąlygas, siekdamas užsitikrinti didesnę apsaugą.

Profesionaliu laikomas klientas atsako už reikalavimą suteikti didesnę apsaugą, jeigu jis mano, kad negalės tinkamai įvertinti ir valdyti kilusios rizikos veiksnus.

Didesnė apsauga bus suteikta tuomet, kai profesionaliu laikomas klientas sudaro su investicine įmone rašytinį susitarimą, kad pagal taikytinas verslo etikos taisykles jis nelaikomas profesionaliu klientu. Tokiame susitarime turėtų būti nurodyta, ar tai taikoma kuriai nors vienai ar kelioms paslaugoms ar sandoriams arba vienos ar kelių rūšių produktams ar sandoriams.

II.1II. KLIENTAI, KURIE JŲ PRAŠYMU GALI BŪTI LAIKOMI PROFESIONALIAIS

II.1. Identifikavimo kriterijai

I skirsnyje nepaminėti klientai, įskaitant viešojo sektoriaus institucijas, *išskyrus* vietos valdžios institucijas, savivaldybes ir *įskaitant* privačius pavienius investuotojus, gali atsisakyti verslo etikos taisyklėmis siūlomos apsaugos.

Dėl to investicinėms įmonėms turėtų būti leidžiama bet kurį pirmiau nurodytą klientą laikyti profesionaliu tik tuomet, kai laikomasi toliau nurodytų reikalavimų ir procedūros. Tačiau neturėtų būti daroma prielaida, kad šie klientai turi tokių pačių žinių apie rinką ir patirties, kaip ir 1 skirsnyje išvardinti klientai.

Bet koks pagal įprastas verslo etikos taisykles leidžiamos apsaugos atsisakymas laikomas galiojančiu tik tuomet, kai investicinės įmonės atliktas kliento įgūdžių, patirties ir žinių įvertinimas, atsižvelgiant į planuojamų sandorių ir paslaugų pobūdį, pagrįstai leidžia įsitikinti, kad klientas gali pats priimti investavimo sprendimus ir suvokia kylančią riziką.

Tinkamumo testas, taikomas, vadovaujantis finansinius dalykus reglamentuojančiomis direktyvomis, įmonių vadovams ir direktoriams, galėtų būti laikomas įgūdžių ir žinių įvertinimo pavyzdžiu. Kai įmonė yra maža, pirmiau minėtas įvertinimo testas turėtų būti atliekamas su asmeniu, turinčiu teisę įmonės vardu vykdyti sandorius.

Vykdamas pirmiau minėtą įvertinimą, turėtų būti laikomasi mažiausiai dviejų iš toliau nurodytų kriterijų:

- per paskutinius metus atitinkamoje rinkoje klientas įvykdė vidutiniškai 10 stambių sandorių per ketvirtį,
- kliento finansinių priemonių portfelis, įskaitant, kaip apibrėžta, grynujų pinigų depozitus ir finansines priemones, yra didesnis nei 500.000 eurų,
- klientas mažiausiai vienerius metus profesionaliai dirbo ar dirba finansų sektoriuje ir turi reikalingų žinių apie numatomus sandorius ir paslaugas.



II.2. PROCEDŪRA

Pirmiau nurodyti klientai gali atsisakyti taikyti verslo etikos taisykles tik tuomet, kai laikomasi šios procedūros:

- jie turi patvirtinti raštu investicinei įmonei, kad pageidauja būti laikomi profesionaliais klientais apskritai dėl konkrečios investicinės paslaugos ar sandorio, sandorio rūšies arba produkto rūšies,
- investicinė įmonė turi juos aiškiai raštu įspėti apie apsaugą ir investuotojų žalos atlyginimo teises, kurių jie gali netekti,
- jie turi patvirtinti raštu atskirame nuo sutarties dokumente, kad suvokia tokios apsaugos netekimo padarinius.

Prieš nusprendamos, priimti ar ne prašymą dėl teisių atsisakymo, investicinės įmonės turi imtis visų reikalingų veiksmų, siekdamos užtikrinti, kad klientas, pageidaujantis būti laikomas profesionaliu, atitinka II skirsnio 1 punkte nurodytus atitinkamus reikalavimus.

Jeigu klientai, vadovaujantis atitinkamais kriterijais ir procedūromis, panašiomis į pirmiau nurodytuosius, jau buvo priskirti profesionalams, jų ryšiams su investicinėmis įmonėmis neturėtų būti taikomos kokios nors naujos taisyklės, priimtose remiantis šiuo priedu.

Skirstydamos klientus į profesionalius klientus, įmonės turi įgyvendinti nustatytą raštu vidaus politiką ir procedūras. Profesionalus klientai atsako už įmonių informavimą apie kiekvieną

pasikeitimą, galintį turėti įtakos jų skirstymui į profesionalius klientus. Tačiau jeigu investicinė įmonė sužino, kad klientas jau neatitinka ankstesnių reikalavimų, leidusių jį laikyti profesionaliu, ji turi imtis atitinkamų veiksmų.

IIA PRIEDAS

A dalis

Panaikinama direktyva su vėlesniais pakeitimais (nurodyta 98 straipsnyje)

Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2004/39/EB (OL L 145, 2004 4 30, p. 1)

2006 m. balandžio 5 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2006/31/EB iš dalies keičianti Direktyvą 2004/39/EB dėl finansinių priemonių rinkų dėl tam tikrų galutinių terminų (OL L 114, 2006 4 27, p. 60)

2007 m. rugsėjo 5 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2007/44/EB dėl riziką ribojančio vertinimo tvarkos taisyklių ir vertinimo kriterijų, taikomų akcijų paketų įsigijimui ir didinimui finansų sektoriuje (OL L 247, 2007 9 21, p. 1)

2008 m. kovo 11 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2008/10/EB, iš dalies keičianti Direktyvos 2004/39/EB dėl finansinių priemonių rinkų nuostatas, susijusias su Komisijai suteiktais įgyvendinimo įgaliojimais (OL L 76, 2008 3 19, p. 33)

2010 m. lapkričio 24 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2010/78/ES dėl Europos priežiūros institucijos (Europos bankininkystės institucijos), Europos priežiūros institucijos (Europos draudimo ir profesinių pensijų institucijos) ir Europos priežiūros institucijos (Europos vertybinių popierių ir rinkų institucijos) įgaliojimų (OL L 331, 2010 12 15, p. 120)

B dalis	
<i>Perkėlimo į nacionalinę teisę terminų sąrašas (nurodytas 98 straipsnyje)</i>	
Direktyva 2004/39/EB	
<i>Perkėlimo laikotarpis</i>	<i>2007 m. sausio 31 d.</i>
<i>Įgyvendinimo laikotarpis</i>	<i>2007 m. lapkričio 1 d.</i>

IIB PRIEDAS

Atitikties lentelės

<i>A dalis</i>	
<i>Ši direktyva</i>	<i>Direktyva 2004/39/EB</i>
<i>1 straipsnio 1 dalis</i>	<i>1 straipsnio 1 dalis</i>
<i>1 straipsnio 2 dalis</i>	
<i>1 straipsnio 3 dalis</i>	<i>1 straipsnio 2 dalis</i>
<i>2 straipsnis</i>	<i>2 straipsnis</i>
<i>3 straipsnio 1 ir 2 dalys</i>	<i>3 straipsnio 1 ir 2 dalys</i>
<i>3 straipsnio 3 ir 4 dalys</i>	
<i>4 straipsnio 1 dalis</i>	
<i>4 straipsnio 2 dalis</i>	<i>4 straipsnio 1 dalis</i>
<i>4 straipsnio 3 dalis</i>	<i>4 straipsnio 2 dalis</i>
<i>5 straipsnis</i>	<i>5 straipsnis</i>
<i>6 straipsnis</i>	<i>6 straipsnis</i>
<i>7 straipsnio 1, 2, 3, 4 dalys</i>	<i>7 straipsnio 1, 2, 3, 4 dalys</i>
<i>7 straipsnio 5 dalis</i>	<i>7 straipsnio 4 dalis</i>
<i>8 straipsnis</i>	<i>8 straipsnis</i>
<i>9 straipsnio 1, 2, 3, 4 dalys</i>	<i>9 straipsnio 1 dalis</i>
<i>9 straipsnio 5 dalis</i>	<i>9 straipsnio 2 dalis</i>
<i>9 straipsnio 6 dalis</i>	
<i>9 straipsnio 7 dalis</i>	<i>9 straipsnio 3 dalis</i>
<i>9 straipsnio 8 dalis</i>	<i>9 straipsnio 4 dalis</i>
<i>10 straipsnio 1 ir 2 dalys</i>	<i>10 straipsnio 1 ir 2 dalys</i>
<i>10 straipsnio 3 dalis</i>	

<i>11 straipsnio 1 dalis</i>	<i>10 straipsnio 3 dalis</i>
<i>11 straipsnio 2 dalis</i>	<i>10 straipsnio 4 dalis</i>
<i>11 straipsnio 3 dalis</i>	<i>10 straipsnio 5 dalis</i>
<i>11 straipsnio 4 dalis</i>	<i>10 straipsnio 6 dalis</i>
<i>12 straipsnis</i>	<i>straipsnis</i>
<i>13 straipsnis</i>	<i>straipsnis</i>
<i>14 straipsnis</i>	<i>11 straipsnis</i>
<i>15 straipsnis</i>	<i>12 straipsnis</i>
<i>16 straipsnio 1, 2, 3, 4, 5, 6 dalys</i>	<i>13 straipsnio 1, 2, 3, 4, 5, 6 dalys</i>
<i>16 straipsnio 7 dalis</i>	
<i>16 straipsnio 8 dalis</i>	<i>13 straipsnio 7 dalis</i>
<i>16 straipsnio 9 dalis</i>	<i>13 straipsnio 8 dalis</i>
<i>16 straipsnio 10 dalis</i>	
<i>16 straipsnio 11 dalis</i>	<i>13 straipsnio 9 dalis</i>
<i>16 straipsnio 12 dalis</i>	<i>13 straipsnio 10 dalis</i>
<i>17 straipsnis</i>	
<i>18 straipsnio 1 ir 2 dalys</i>	<i>14 straipsnio 1 ir 2 dalys</i>
<i>18 straipsnio 3 dalis</i>	<i>14 straipsnio 4 dalis</i>
<i>18 straipsnio 4 dalis</i>	<i>14 straipsnio 5 dalis</i>
<i>18 straipsnio 5 dalis</i>	<i>14 straipsnio 6 dalis</i>
<i>18 straipsnio 6 dalis</i>	<i>14 straipsnio 7 dalis</i>
<i>18 straipsnio 7 ir 8 dalys</i>	
<i>19 straipsnis</i>	
<i>20 straipsnis</i>	
<i>21 straipsnis</i>	<i>16 straipsnis</i>

<i>22 straipsnis</i>	<i>17 straipsnis</i>
<i>23 straipsnis</i>	<i>18 straipsnis</i>
<i>24 straipsnio 1, 2, 3 dalys</i>	<i>19 straipsnio 1, 2, 3 dalys</i>
<i>24 straipsnio 4 dalis</i>	<i>19 straipsnio 9 dalis</i>
<i>24 straipsnio 5 dalis</i>	
<i>24 straipsnio 6 dalis</i>	
<i>24 straipsnio 7 dalis</i>	
<i>24 straipsnio 8 dalis</i>	
<i>25 straipsnio 1 dalis</i>	<i>19 straipsnio 4 dalis</i>
<i>25 straipsnio 2 dalis</i>	<i>19 straipsnio 5 dalis</i>
<i>25 straipsnio 3 dalis</i>	<i>19 straipsnio 6 dalis</i>
<i>25 straipsnio 4 dalis</i>	<i>19 straipsnio 7 dalis</i>
<i>25 straipsnio 5 dalis</i>	<i>19 straipsnio 8 dalis</i>
<i>25 straipsnio 6 dalis</i>	<i>19 straipsnio 10 dalis</i>
<i>25 straipsnio 7 dalis</i>	
<i>26 straipsnis</i>	<i>20 straipsnis</i>
<i>27 straipsnio 1 dalis</i>	<i>21 straipsnio 1 dalis</i>
<i>27 straipsnio 2 dalis</i>	
<i>27 straipsnio 3 dalis</i>	<i>21 straipsnio 2 dalis</i>
<i>27 straipsnio 4 dalis</i>	<i>21 straipsnio 3 dalis</i>
<i>27 straipsnio 5 dalis</i>	<i>21 straipsnio 4 dalis</i>
<i>27 straipsnio 6 dalis</i>	<i>21 straipsnio 5 dalis</i>
<i>27 straipsnio 7 dalis</i>	<i>21 straipsnio 6 dalis</i>
<i>27 straipsnio 8 dalis</i>	
<i>28 straipsnis</i>	<i>22 straipsnis</i>

<i>29 straipsnis</i>	<i>23 straipsnis</i>
<i>30 straipsnis</i>	<i>24 straipsnis</i>
<i>31 straipsnis</i>	<i>26 straipsnis</i>
<i>32 straipsnis</i>	
<i>33 straipsnis</i>	
<i>34 straipsnis</i>	
<i>35 straipsnis</i>	
<i>36 straipsnio 1, 2, 3, 4 dalys</i>	<i>31 straipsnio 1, 2, 3, 4 dalys</i>
<i>36 straipsnio 5 dalis</i>	
<i>36 straipsnio 6 dalis</i>	<i>31 straipsnio 5 dalis</i>
<i>36 straipsnio 7 dalis</i>	<i>31 straipsnio 6 dalis</i>
<i>36 straipsnio 8 ir 9 dalys</i>	<i>31 straipsnio 7 dalis</i>
<i>37 straipsnio 1, 2, 3, 4, 5, 6 dalys</i>	<i>32 straipsnio 1, 2, 3, 4, 5, 6 dalys</i>
<i>37 straipsnio 7 dalis</i>	
<i>37 straipsnio 8 dalis</i>	<i>32 straipsnio 7 dalis</i>
<i>37 straipsnio 9 dalis</i>	<i>32 straipsnio 8 dalis</i>
<i>37 straipsnio 10 dalis</i>	<i>32 straipsnio 9 dalis</i>
<i>37 straipsnio 11 dalis</i>	<i>32 straipsnio 10 dalis</i>
<i>38 straipsnis</i>	<i>33 straipsnis</i>
<i>39 straipsnis</i>	<i>34 straipsnis</i>
<i>40 straipsnis</i>	<i>35 straipsnis</i>
<i>41 straipsnis</i>	
<i>42 straipsnis</i>	
<i>43 straipsnis</i>	
<i>44 straipsnis</i>	

45 straipsnis	
46 straipsnis	
47 straipsnis	36 straipsnis
48 straipsnis	37 straipsnis
49 straipsnis	38 straipsnis
50 straipsnis	39 straipsnis
51 straipsnis	
52 straipsnis	40 straipsnis
53 straipsnio 1 ir 2 dalys	41 straipsnio 1 ir 2 dalys
53 straipsnio 3 ir 4 dalys	
54 straipsnis	
55 straipsnis	42 straipsnis
56 straipsnis	43 straipsnis
57 straipsnis	46 straipsnis
58 straipsnis	47 straipsnis
59 straipsnis	
60 straipsnis	
61 straipsnis	
62 straipsnis	
63 straipsnis	
64 straipsnis	
65 straipsnis	
66 straipsnis	
67 straipsnis	
68 straipsnis	

<i>69 straipsnis</i>	<i>48 straipsnis</i>
<i>70 straipsnis</i>	<i>49 straipsnis</i>
<i>71 straipsnio 1 ir 2 dalys</i>	<i>50 straipsnio 1 ir 2 dalys</i>
<i>71 straipsnio 3 ir 4 dalys</i>	
<i>72 straipsnis</i>	
<i>73 straipsnio 1 dalis</i>	<i>51 straipsnio 1 dalis</i>
<i>73 straipsnio 2 dalis</i>	
<i>73 straipsnio 3 dalis</i>	<i>51 straipsnio 4 dalis</i>
<i>73 straipsnio 4 dalis</i>	<i>51 straipsnio 5 dalis</i>
<i>73 straipsnio 5 dalis</i>	<i>51 straipsnio 6 dalis</i>
<i>74 straipsnis</i>	
<i>75 straipsnis</i>	
<i>76 straipsnis</i>	
<i>77 straipsnis</i>	
<i>78 straipsnis</i>	
<i>79 straipsnis</i>	<i>52 straipsnis</i>
<i>80 straipsnis</i>	<i>53 straipsnis</i>
<i>81 straipsnis</i>	<i>54 straipsnis</i>
<i>82 straipsnis</i>	<i>55 straipsnis</i>
<i>83 straipsnio 1, 2, 3, 4 dalys</i>	<i>56 straipsnio 1, 2, 3, 4 dalys</i>
<i>83 straipsnio 5 ir 6 dalys</i>	
<i>83 straipsnio 7 dalis</i>	<i>56 straipsnio 5 dalis</i>
<i>83 straipsnio 8 dalis</i>	<i>56 straipsnio 6 dalis</i>
<i>84 straipsnis</i>	<i>57 straipsnis</i>
<i>85 straipsnis</i>	<i>58 straipsnis</i>

<i>86 straipsnis</i>	<i>straipsnis</i>
<i>87 straipsnis</i>	<i>59 straipsnis</i>
<i>88 straipsnis</i>	<i>60 straipsnis</i>
<i>89 straipsnis</i>	<i>61 straipsnis</i>
<i>90 straipsnis</i>	<i>62 straipsnis</i>
<i>91 straipsnis</i>	<i>straipsnis</i>
<i>92 straipsnis</i>	<i>63 straipsnis</i>
<i>93 straipsnis</i>	
<i>94 straipsnis</i>	
<i>95 straipsnis</i>	
<i>96 straipsnis</i>	<i>65 straipsnis</i>
<i>97 straipsnis</i>	<i>70 straipsnis</i>
<i>98 straipsnis</i>	
<i>99 straipsnis</i>	<i>71 straipsnis</i>
<i>100 straipsnis</i>	<i>72 straipsnis</i>
<i>101 straipsnis</i>	<i>73 straipsnis</i>
<i>I priedas</i>	<i>I priedas</i>
<i>II priedas</i>	<i>II priedas</i>

B dalis	
Reglamentas (ES) Nr. .../... [FPRR]	Direktyva 2004/39/EB
1 straipsnis	
2 straipsnis	4 straipsnis
3 straipsnio 1 dalis	29 straipsnio 1 dalis, 44 straipsnio 1 dalis
3 straipsnio 2 dalis	44 straipsnio 1 dalis
4 straipsnio 1 dalis	29 straipsnio 2 dalis, 44 straipsnio 2 dalis
4 straipsnio 2 dalis	
4 straipsnio 3 dalis	29 straipsnio 3 dalis, 44 straipsnio 3 dalis
4 straipsnio 4 dalis	
5 straipsnio 1 dalis	30 straipsnio 1 dalis, 45 straipsnio 1 dalis
5 straipsnio 2 dalis	45 straipsnio 1 dalis
6 straipsnio 1 dalis	30 straipsnio 2 dalis, 45 straipsnio 2 dalis
6 straipsnio 2 dalis	30 straipsnio 3 dalis, 45 straipsnio 3 dalis
7 straipsnis	
8 straipsnis	
9 straipsnis	
10 straipsnis	
11 straipsnis	
12 straipsnis	28 straipsnis, 30 straipsnis
45 straipsnis	
13 straipsnis	27 straipsnio 1 ir 2 dalys
14 straipsnio 1, 2, 3, 4 dalys	27 straipsnio 3 dalis
14 straipsnio 5 dalis	27 straipsnio 7 dalis

<i>14 straipsnio 6 dalis</i>	
<i>15 straipsnis</i>	<i>27 straipsnio 4 dalis</i>
<i>16 straipsnio 1 dalis</i>	<i>27 straipsnio 5 dalis</i>
<i>16 straipsnio 2 dalis</i>	<i>27 straipsnio 6 dalis</i>
<i>16 straipsnio 3 dalis</i>	<i>27 straipsnio 7 dalis</i>
<i>17 straipsnis</i>	
<i>18 straipsnis</i>	
<i>19 straipsnis</i>	<i>28 straipsnis</i>
<i>20 straipsnis</i>	
<i>21 straipsnis</i>	<i>25 straipsnio 1 dalis</i>
<i>22 straipsnio 1 dalis</i>	<i>25 straipsnio 2 dalis</i>
<i>22 straipsnio 2 dalis</i>	
<i>23 straipsnio 1 ir 2 dalys</i>	<i>25 straipsnio 3 dalis</i>
<i>23 straipsnio 3 dalis</i>	<i>25 straipsnio 4 dalis</i>
<i>23 straipsnio 4 dalis</i>	
<i>23 straipsnio 5 dalis</i>	
<i>23 straipsnio 6 dalis</i>	<i>25 straipsnio 5 dalis</i>
<i>23 straipsnio 7 dalis</i>	<i>25 straipsnio 6 dalis</i>
<i>23 straipsnio 8 dalis</i>	<i>25 straipsnio 7 dalis</i>
<i>23 straipsnio 9 dalis</i>	
<i>24 straipsnis</i>	
<i>25 straipsnis</i>	
<i>26 straipsnis</i>	
<i>27 straipsnis</i>	
<i>28 straipsnis</i>	

<i>29 straipsnis</i>	
<i>30 straipsnis</i>	
<i>31 straipsnis</i>	
<i>32 straipsnis</i>	
<i>33 straipsnis</i>	
<i>34 straipsnis</i>	
<i>35 straipsnis</i>	
<i>36 straipsnis</i>	
<i>36 straipsnis</i>	
<i>37 straipsnis</i>	
<i>38 straipsnis</i>	
<i>39 straipsnis</i>	
<i>40 straipsnis</i>	
<i>41 straipsnis</i>	
<i>42 straipsnis</i>	<i>64 straipsnis</i>
<i>43 straipsnis</i>	<i>65 straipsnis</i>
<i>44 straipsnis</i>	
<i>45 straipsnis</i>	<i>71 straipsnis</i>
<i>46 straipsnis</i>	<i>72 straipsnis</i>

PRIEDAS. TEISĖS REIKALŲ KOMITETO LAIŠKAS

Nuoroda: D(2012)12430

Sharon Bowles
Ekonomikos ir pinigų politikos komiteto pirmininkei
ASP 10G201
Briuselis

Tema: Pasiūlymas dėl Europos Parlamento ir Tarybos direktyvos dėl finansinių priemonių rinkų, kuria panaikinama Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2004/39/EB (nauja redakcija)
(COM(2011)0656 – C7-0382/2011 – 2011/0298(COD))

Gerb. pirmininke,

Teisės reikalų komitetas, kuriam vadovauju, išnagrinėjo nurodytą pasiūlymą pagal Parlamento darbo tvarkos taisyklių 87 straipsnį dėl išdėstymo nauja redakcija.

Minėtojo straipsnio 3 dalyje numatyta:

„Jei už teisės klausimus atsakingas komitetas mano, kad, be tų esminių pakeitimų, kurie jau buvo nurodyti pasiūlyme, jame nėra kitų esminių pakeitimų, apie tai jis praneša atsakingam komitetui.

Šiuo atveju, be 156 ir 157 straipsniuose įtvirtintų sąlygų, atsakingas komitetas laiko priimtinais tik tuos pakeitimus, kurie susiję su pasiūlymo dalimis, kuriose yra pakeitimų.

Tačiau, jei atsakingas komitetas pagal Tarpinstitucinio susitarimo 8 punktą taip pat ketina pateikti kodifikuotų pasiūlymo dalių pakeitimus, jis nedelsdamas praneša apie tai Tarybai ir Komisijai, o pastaroji iki 54 straipsnyje numatyto balsavimo turėtų pranešti komitetui savo poziciją dėl šių pakeitimų ir ar ji ketina atsiimti pasiūlymą išdėstyti nauja redakcija.“

Atsižvelgdamas į Teisės tarnybos, kurios atstovai dalyvavo posėdžiuose konsultacinės darbo grupės, nagrinėjusios išdėstymo nauja redakcija pasiūlymą, nuomonę ir laikydamasis nuomonės referento rekomendacijų, Teisės reikalų komitetas mano, kad aptariamajame pasiūlyme, be jau nurodytų pakeitimų, kitų esminių pakeitimų nėra ir kad, kalbant apie nepakeistų ankstesnių aktų nuostatų ir minėtų pakeitimų kodifikavimą, pasiūlymu siekiama tik kodifikuoti esamus tekstus nekeičiant jų esmės.

Taigi Teisės reikalų komitetas po diskusijų 2012 m. kovo 1 d. posėdyje¹ rekomenduoja atsakingam komitetui apsvarstyti minėtąjį pasiūlymą vadovaujantis 87 straipsniu (už balsavo 22 nariai, susilaikiusiųjų nebuvo).

Pagarbiai

Klaus-Heiner LEHNE

Pridedama: Konsultacinės darbo grupės nuomonė.

¹ Per galutinį balsavimą dalyvavo: Klaus-Heiner Lehne (pirmininkas), Evelyn Regner (pirmininko pavaduotoja), Raffaele Baldassarre (pirmininko pavaduotojas), Françoise Castex (pirmininko pavaduotoja), Sebastian Valentin Bodu (pirmininko pavaduotojas), Luigi Berlinguer, Piotr Borys, Cristian Silviu Buşoi, Christian Engström, Marielle Gallo, Giuseppe Gargani, Lidia Joanna Geringer de Oedenberg, Sajjad Karim, Kurt Lechner, Eva Lichtenberger, Antonio Masip Hidalgo, Jiří Maštálka, Alajos Mészáros, Angelika Niebler, Bernhard Rapkay, Dagmar Roth-Behrendt, Alexandra Thein, Rainer Wieland, Cecilia Wikström, Jacek Włosowicz, Tadeusz Zwiefka.

PRIEDAS. EUROPOS PARLAMENTO, TARYBOS IR KOMISIJOS TEISĖS TARNYBŲ KONSULTACINĖS DARBO GRUPĖS NUOMONĖ



TEISĖS TARNYBŲ
KONSULTACINĖ DARBO GRUPE

2012 m. sausio 10 d., Briuselis

NUOMONĖ

PATEIKTA EUROPOS PARLAMENTUI TARYBAI KOMISIJAI

Pasiūlymas dėl Europos Parlamento ir Tarybos direktyvos dėl finansinių priemonių rinkų, kuria panaikinama Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2004/39/EB 2011 m. spalio 20 d. COM(2011)0656 – 2011/0298(COD)

Atsižvelgdama į 2001 m. lapkričio 28 d. Tarpinstitucinį susitarimą dėl sistemingesnio teisės aktų pakeitimo metodo naudojimo, ypač į jo 9 dalį, konsultacinę darbo grupę, kurią sudaro Europos Parlamento, Tarybos ir Komisijos teisės tarnybų atstovai, 2011 m. lapkričio 10 ir 28 d. susirinko į posėdžius, kuriuose be kitų klausimų buvo svarstytas minėtasis Komisijos pateiktas pasiūlymas.

Svarstydamas¹ pasiūlymą dėl Europos Parlamento ir Tarybos direktyvos, kuria siekiama nauja redakcija išdėstyti 2004 m. balandžio 21 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyvą 2004/39/EB dėl finansinių priemonių rinkų, iš dalies keičiančią Tarybos direktyvas 85/611/EEB, 93/6/EEB ir Europos Parlamento ir Tarybos direktyvą 2000/12/EB bei panaikinančią Tarybos direktyvą 93/22/EEB, konsultacinę grupę bendru sutarimu nusprendė, kad:

- 1) dėl aiškinamojo memorandumo pažymėtina, kad siekiant parengti tokio tipo dokumentą visiškai laikantis atitinkamų Tarpinstituciniame susitarime nustatytų reikalavimų, dokumente turėtų būti nurodoma, kurios ankstesnio teisės akto nuostatos pasiūlyme liko nepakeistos, kaip numatyta minėto susitarimo 6 straipsnio a punkto iii papunktyje;
- 2) pilka spalva, kaip paprastai žymimi esminiai pakeitimai, turėjo būti pažymėti šie naujos redakcijos tekste pasiūlyti pakeitimai:
 - 37 konstatuojamojoje dalyje – visas išbraukiamas galiojančios redakcijos

¹ Konsultacinę darbo grupę turėjo pasiūlymo variantus anglų, prancūzų ir vokiečių kalbomis, tačiau dirbo naudodamasi dokumentu anglų kalba – svarstomo pasiūlymo teksto originalo kalba.

Direktyvos 2004/39/EB 27 konstatuojamosios dalies tekstas;

- 61 konstatuojamojoje dalyje – pridėti žodžiai „OPS ar finansinio tarpininko, nuolatos vykdančio klientų pavedimus iš savo nuosavo finansinio turto“;
- 102 konstatuojamojoje dalyje – žodis „užtikrintų“, kuris pakeičia žodį „skatintų“;
- 1 straipsnio 1 dalyje – pridedami žodžiai „duomenų pranešimo paslaugų teikėjams ir trečiųjų šalių įmonėms, teikiančioms investicines paslaugas arba vykdančioms investicinę veiklą Sąjungoje“;
- 1 straipsnio 3 dalies pirmoje įtraukoje – pridedama nuoroda į naują 17 straipsnį;
- 1 straipsnio 3 dalies ketvirtoje įtraukoje – nuoroda „–80“;
- 1 straipsnio 3 dalies penktoje įtraukoje – išbraukiami žodžiai „71 straipsnio 1 dalį“;
- 2 straipsnio 1 dalies iii punkte – išbraukiami žodžiai „už reguliuojamos rinkos arba DPS ribų, sudarydami sąlygas tretiesiems asmenims pasinaudoti siūloma sistema ir įtraukti juos į prekybinius santykius“;
- 5 straipsnio 2 dalyje – išbraukiami žodžiai „ir 15“;
- 9 straipsnio 7 dalyje – išbraukiami žodžiai „pasiūlyti įmonės valdymo pakeitimai“;
- 16 straipsnio 1 dalyje – pridedami žodžiai „ir 17 straipsnyje“;
- 16 straipsnio 11 dalyje – pridedami žodžiai „ir 7“;
- 18 straipsnio 1 dalyje – išbraukiami žodžiai „ir neleidžiančios veikti savo nuožiūra“ (tekstas lietuvių kalba nekeičiamas);
- 18 straipsnio 6 dalyje – nuoroda „72 straipsnio 1 dalimi“ (naujas straipsnis), kuri pakeičia esamą nuorodą „50 straipsnio 1 dalimi“;
- 24 straipsnio 1 dalyje – žodžiai „šiam straipsnyje ir 25 straipsnyje“, kurie pakeičia žodžius „2–8 dalyse“;
- 24 straipsnio 3 dalies antroje pastraipoje – žodis „turėtų“ (tekstas lietuvių kalba nekeičiamas);
- 29 straipsnio 1 dalyje – žodis „leidžia“, kuris pakeičia žodžius „gali nuspręsti, kad“ ir paskutinį žodžio „leidžiama“ skiemenį;
- 30 straipsnio 2 dalies pirmoje pastraipoje – išbraukiami žodžiai „ir 1 punktais“;

- 36 straipsnio 2 dalyje antroje pastraipoje – žodis „*paskelbia*“, kuris pakeičia žodžius „*gali paskelbti*“;
 - 55 straipsnio 3 dalyje b punkte – paskutiniai žodžiai „*ir patirties*“;
 - 92 straipsnio 1 dalyje ketvirtoje pastraipoje – pridėtas paskutinis f punktas;
 - I priedo C skirsnio 10 punkte – išbraukiami žodžiai „*emisijos nuolaidomis*“;
- 3) 4 straipsnio 2 dalies 18 punkte, atitinkančiame Direktyvos 2001/39/EB 4 straipsnio 1 dalies 22 punktą, galiojančiame tekste pateikiama nuoroda „48 straipsnio“ turėtų būti atitinkamai pritaikyta ir pakeista į nuorodą „69 straipsnio“;
- 4) 36 straipsnio 9 dalies pirmoje pastraipoje prieš santrumpą „*EVPRI*“ turėtų būti įrašyti ir dvigubu brūkšniu išbraukti žodžiai „*Siekdama užtikrinti vienodas šio straipsnio taikymo sąlygas*“, kurie yra pradinėje Direktyvos 2004/39/EB 31 straipsnio 7 dalies trečios pastraipos formuluotėje;
- 5) 69 straipsnio 2 dalies pirmoje pastraipoje, atitinkančioje Direktyvos 2001/39/EB 48 straipsnio pirmą pastraipą, galiojančiame tekste pateikiama nuoroda „23 straipsnio 4 dalyje“ turėtų būti atitinkamai pritaikyta ir pakeista į nuorodą „29 straipsnio 4 dalyje“;
- 6) siekiant laikytis visų Tarpinstitucinio susitarimo 7 dalyje nustatytų reikalavimų, išdėstant aktą nauja redakcija turėtų būti pateikiami šie elementai, kurių nėra dabartiniame Komisijos pasiūlyme dėl išdėstymo nauja redakcija:
- vadovaujantis 7 dalies b punktu turi būti pridedama atitikties lentelė;
 - vadovaujantis 7 straipsnio c punkto 1 papunkčiu, straipsnyje, kuriuo panaikinama ankstesnė direktyva, turi būti nustatoma, kad šis panaikinimas neturi jokios įtakos valstybių narių įsipareigojimams dėl perkėlimo į nacionalinę teisę laikotarpio, kaip yra nustatyta pakeitimo aktu panaikinamoje direktyvoje, ir, vadovaujantis 7 dalies c punkto 11 papunkčiu, lentelėje akto priede turi būti pateikiami minimi laikotarpiai.

Apsvarsčiusi šį pasiūlymą konsultacinė darbo grupė bendru sutarimu nusprendė, kad, be pasiūlyme arba šioje nuomonėje nurodytų pakeitimų, pasiūlyme kitų esminių pakeitimų nėra. Konsultacinė darbo grupė taip pat nustatė, kad, kalbant apie nepakeistų ankstesnio teisės akto nuostatų ir minėtųjų esminių pakeitimų kodifikavimą, pasiūlymu siekiama tik kodifikuoti esamą teisės aktą nekeičiant jo esmės.

C. PENNERA
Juriskonsultas

H. LEGAL
Juriskonsultas

L. ROMERO REQUENA
Generalinis direktorius

20.6.2012

VYSTYMO SI KOMITETO NUOMONĖ

pateikta Ekonomikos ir pinigų politikos komitetui

dėl pasiūlymo dėl Europos Parlamento ir Tarybos direktyvos dėl finansinių priemonių rinkų, kuria panaikinama Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2004/39/EB (nauja redakcija) (COM(2011)0656 – C7-0382/2011 – 2011/0298(COD))

Nuomonės referentė: Eva Joly

TRUMPAS PAGRINDIMAS

Biržos prekių rinkos iš esmės skiriasi nuo išskirtinai finansų rinkų. Galima gyventi tiesiogiai nesusiduriant su akcijų ir obligacijų kainomis, tačiau neįmanoma gyventi nesusiduriant su maisto ar energijos kainomis. Biržos prekių išvestinės priemonės sutarčių, kuriose nustatoma tiekimo ateityje kaina, forma atsirado anksčiau už finansų rinkas. Biržos prekių rinkos atsirado dėl teisėto žaliavų, žemės ūkio produktų ir energijos gamintojų ir vartotojų poreikio apsaugoti nuo jų nekontroliuojamų veiksnių kainoms daromos įtakos. Tačiau finansų rinkos augo ir maždaug per praeitą dešimtmetį biržos prekės tapo „investiciniu turtu“, kaip akcijos ir obligacijos.

Su biržos prekėmis susijusiose rinkose vyksta itin svarbūs pokyčiai, todėl jas reikia atidžiai stebėti ir reguliuoti, jei norima išvengti tokių sudėtingų situacijų, kaip 2008 m. vykusios bado riaušės, kai dėl precedento neturinčio maisto prekių kainų nestabilumo kilo konkretus tiesioginis pavojus didelės pasaulio dalies gyventojų pagrindinėms žmogaus teisėms. Didelis biržos prekių rinkos nestabilumas ir kainų lygis, kuris neatrodo susijęs su pagrindinėmis gavybos sąnaudomis bei pasiūlos ir paklausos pusiausvyra, per pastaruosius dešimt metų išties sukūrė niokojančius ilgalaikius neigiamus išorės padarinius, kurie gali būti daug didesni nei per tą patį laikotarpį suteikta visa oficialios paramos vystymuisi suma.

Dažnai teigiama, kad dabartinės biržos prekių rinkų tendencijos ir ypač biržos prekių kainų dinamika atspindi pagrindinius ekonomikos aspektus, kuriems įtaką daro pasiūla ir paklausa, o dar konkrečiau – didėjanti paklausa greitai augančiose besiformuojančios rinkos ekonomikos šalyse, greitas agrodegalų vystymasis bei išoriniai sukrėtimai, pvz., sausros, potvyniai ar politinės nesantaikos. Laikantis tokio požiūrio, galima manyti, kad spekuliacija ir apskritai finansų rinkos daro nedidelį poveikį arba nedaro jokio neigiamo poveikio biržos prekių rinkų kainodarai, priešingai, jos suteikia būtiną likvidumą, kurio reikia norint užtikrinti efektyvesnį kainos atskleidimo procesą. Šiam požiūriui visiškai prieštarauja kitas, pagal kurį

dažnai teigiama, kad spekuliacija tapo pagrindiniu veiksniu, darančiu įtaką dabartinių biržos prekių kainų tendencijoms. Nors dėl „varomosios jėgos“ klausimo vis dar diskutuojama akademiniuose ir instituciniuose leidiniuose, atsiranda vis daugiau įrodymų (juos patvirtina keli naujausi empiriniai tyrimai), kad didesnis finansų rinkų vaidmuo prekiaujant biržos prekėmis gali vaidinti didelį iškraipantį ir ardantį vaidmenį, nepriklausomai nuo to, ar manoma, kad biržos prekių išvestinių finansinių priemonių sutartys paveikia momentines kainas, ar šios kainos veikia minėtas sutartis.

Du pavyzdžiai įtikinamai rodo, koks svarbus padidėjęs finansų rinkų vaidmuo biržos prekių rinkose. Kaip neseniai nurodyta Jungtinių Tautų prekybos ir plėtos konferencijoje (UNCTAD) *investicijos į biržos prekes tapo įprasta platesnio investicinio portfelio paskirstymo dalimi ir tai sutampa su reikšmingu turto, kurį apima biržos prekių indeksai, padidėjimu. (...) Taigi, biržos išvestinių priemonių apimtys biržos prekių rinkose šiuo metu 20–30 kartų didesnės už fizinę gamybą*. Be to, per pastaruosius dešimt metų labai padidėjo biržos prekių ir akcijų rinkų kainų sąsajos, ir tai *suteikia papildomų argumentų teiginiui, kad šių struktūrinių pokyčių priežastys yra finansiniai veiksniai*.

Itin svarbu, kad, nepaisant minėtos prieštaros, egzistuoja plataus masto sutarimas, kad trūkta išsamios ir sistemingos informacijos, kurios reikia norint bendrai įvertinti tikrą didesnio finansų rinkų vaidmens prekiaujant biržos prekėmis poveikį per pastarąjį dešimtmetį. Kaip ne kartą pripažino G20, iš tikrųjų trūksta ir su fizinėmis, ir su finansų biržos prekėmis susijusių rinkų skaidrumo ir priežiūros, dėl to nepakanka labai svarbių duomenų, reikalingų geresnei su biržos prekėmis susijusių rinkų stebėsenai ir reguliavimui, pvz., duomenų apie atsargų lygį ir finansinių pozicijų, kurias įgyja komerciniai ir nekomerciniai subjektai, dydį.

Atsižvelgiant į didelę biržos prekių svarbą nekyla abejonių, kad be išsamios ES tvaraus vystomojo bendradarbiavimo strategijos turėtų būti užtikrintas didesnis su biržos prekėmis susijusių rinkų ES ir visame pasaulyje skaidrumas ir geresnis reguliavimas. Toks poreikis ypač aktualus ES, kur su biržos prekėmis susijusios finansų rinkos reguliuojamos mažiau negu JAV.

Komisijos išdėstymo nauja redakcija pasiūlymuose dėl Finansinių priemonių rinkų direktyvos ir dėl Finansinių priemonių rinkų reglamento (FPRD ir FPRR) pateiktos nuostatos, kuriomis aiškiai siekiama spręsti klausimą dėl didesnės su biržos prekėmis susijusių finansų rinkų priežiūros ir reguliavimo būtinybės. Šiuose pasiūlymuose visų pirma numatytos pozicijų ribos ar alternatyvios priemonės (59 straipsnis) dėl su biržos prekėmis susijusių išvestinių finansinių priemonių, kurios vertintinos palankiai, jei siekiama bendro tikslo supaprastinti kainų atskleidimą ir veiksmingai apdrausti nuo kainų rizikos, su kuria susiduria gamintojai ir vartotojai, taigi siekiama užkirsti kelią turto susidarymui ir kitiems iškraipymams bei juos pakoreguoti. Pozicijų ribas papildė pasiūlymuose numatyti reikalavimai dėl ataskaitų apie pozicijas pagal prekiautojų kategorijas pateikimo rinkai ir reguliavimo institucijoms (60 straipsnis). Taip pat vertėtų paminėti, kad išbraukiama šiuo metu galiojanti nuostata dėl visiško FPRD netaikymo prekiautojams biržos prekėmis. Šios nuostatos yra tinkamos priemonės, tačiau galima ir reikia imtis tolesnių priemonių. Todėl nuomonės referentė mano, kad persvarstant FPRD ir FPRR Europos Parlamentas turi spręsti tris bendrus klausimus.

1. Griežtas FPRD išimčių apribojimas, kad į reglamento taikymo sritį būtų įtraukiami visi su biržos prekėmis susiję subjektai.

2. Nuostatų dėl pozicijų ribų sustiprinimas (FPRD – 59 straipsnis).

3. Reguliavimo institucijų intervencinių įgaliojimų, susijusių su konkrečiais produktais ar veikla, stiprinimas (FPRR 31, 32 ir 35 straipsniai).

Nuomonės referentės pasiūlytais nuomonės projekto pakeitimais siekiama spręsti šiuos tris klausimus, kad būtų pagerintas su biržos prekėmis susijusių Europos rinkų veikimas ir padidintas skaidrumas ir tuo pačiu metu svariai prisidedama prie bendrų Sąjungos vystomojo bendradarbiavimo strategijos tikslų įgyvendinimo.

PAKEITIMAI

Vystymosi komitetas ragina atsakingą Ekonomikos ir pinigų politikos komitetą į savo pranešimą įtraukti šiuos pakeitimus:

Pakeitimas 1

Pasiūlymas dėl direktyvos 4 konstatuojamoji dalis

Komisijos siūlomas tekstas

(4) finansų krizė atskleidė finansų rinkų veikimo ir skaidrumo trūkumus. Finansų rinkų raida atskleidė, kad būtina stiprinti finansinių priemonių rinkų reguliavimo sistemą padidinant jos skaidrumą, geriau apsaugant investuotojus, stiprinant pasitikėjimą ja, mažinant nereguliuojamų sričių, užtikrinant, kad priežiūros institucijos turėtų pakankamai įgaliojimų savo užduotims atlikti;

Pakeitimas

(4) finansų krizė atskleidė finansų rinkų veikimo ir skaidrumo trūkumus. Finansų rinkų raida atskleidė, kad būtina stiprinti finansinių priemonių rinkų reguliavimo sistemą padidinant jos skaidrumą, geriau apsaugant investuotojus, stiprinant pasitikėjimą ja, mažinant nereguliuojamų sričių, užtikrinant, kad priežiūros institucijos turėtų pakankamai įgaliojimų savo užduotims atlikti. ***Kadangi išvestinių finansinių priemonių rinkos daro įtaką pasaulinėms maisto produktų kainoms, taip pat būtina stiprinti reglamentavimo sistemą siekiant užtikrinti vystymosi politikos nuoseklumą, atsižvelgiant į SESV 208 straipsnį;***

Pakeitimas 2

Pasiūlymas dėl direktyvos 78 konstatuojamoji dalis

Komisijos siūlomas tekstas

(78) pasiūlytas komercinis sprendimas skelbti konsoliduotą informacinę juostą apie akcijas turėtų padėti sukurti labiau integruotą Europos rinką ir sudaryti rinkos dalyviams palankesnes sąlygas gauti apibendrintą informaciją apie prekybos skaidrumą. Siekiant priimti techniškai labai sudėtingus ir novatoriškus sprendimus, kurie kuo daugiau padėtų rinkai, numatytas sprendimas yra pagrįstas leidimais paslaugų teikėjams, veikiantiems pagal iš anksto nustatytus ir prižiūrimus kriterijus ir tarpusavyje konkuruojantiems;

Pakeitimas

(78) pasiūlytas komercinis sprendimas skelbti konsoliduotą informacinę juostą apie akcijas turėtų padėti sukurti labiau integruotą Europos rinką ir sudaryti rinkos dalyviams palankesnes sąlygas gauti apibendrintą informaciją apie prekybos skaidrumą. Siekiant priimti techniškai labai sudėtingus ir novatoriškus sprendimus, kurie kuo daugiau padėtų rinkai, numatytas sprendimas yra pagrįstas leidimais paslaugų teikėjams, veikiantiems pagal iš anksto nustatytus ir prižiūrimus kriterijus ir tarpusavyje konkuruojantiems. ***Jeį verslo sprendimais veiksminga konsoliduota informacinė juosta apie akcijas nesukuriama, Europos Komisija pasiūlo viešą sprendimą dėl konsoliduotos informacinės juostos apie akcijas, galintį veiksmingai užtikrinti skaidrumą po sandorio sudarymo;***

Pakeitimas 3

Pasiūlymas dėl direktyvos 84 konstatuojamoji dalis

Komisijos siūlomas tekstas

(84) kompetentingoms institucijoms suteikti įgaliojimai turėtų būti papildyti aiškiais įgaliojimais iš bet kurio asmens ***reikalauti informacijos*** apie pozicijos dydį ir paskirtį įgyvendinant išvestinių finansinių priemonių sutartis, susijusias su biržos prekėmis, apyvartiniais taršos leidimais ir išvestinėmis jų priemonėmis, ir prašyti jo imtis priemonių pozicijos dydžiui sumažinti įgyvendinant išvestinių finansinių priemonių sutartis;

Pakeitimas

(84) kompetentingoms institucijoms suteikti įgaliojimai turėtų būti papildyti aiškiais įgaliojimais iš bet kurio asmens ***reguliariai gauti informaciją*** apie pozicijos dydį ir paskirtį įgyvendinant išvestinių finansinių priemonių sutartis, susijusias su biržos prekėmis, apyvartiniais taršos leidimais ir išvestinėmis jų priemonėmis, ir prašyti jo imtis priemonių pozicijos dydžiui sumažinti įgyvendinant išvestinių finansinių priemonių sutartis;

Pakeitimas 4

Pasiūlymas dėl direktyvos 85 konstatuojamoji dalis

Komisijos siūlomas tekstas

(85) Kompetentingoms institucijoms turėtų būti suteikti aiškūs įgaliojimai apriboti bet kurio asmens ar asmenų grupės galimybę sudaryti išvestinių finansinių priemonių sutartis, susijusias su biržos prekėmis. Turėtų būti įmanoma nustatyti ribą tiek atskiriems sandoriams, tiek per tam tikrą laiką sukurtoms pozicijoms. Ypač pastaruoju atveju kompetentinga institucija turėtų užtikrinti, kad šios pozicijų ribos būtų nediskriminacinio pobūdžio, aiškiai išdėstytos ir būtinos siekiant užtikrinti rinkos etiškumą ir sklandų veikimą; jas nustatant turėtų būti deramai atsižvelgta į atitinkamos rinkos specifiką;

Pakeitimas

(85) kompetentingoms institucijoms turėtų būti suteikti aiškūs įgaliojimai apriboti bet kurio asmens ar asmenų grupės galimybę sudaryti išvestinių finansinių priemonių sutartis, susijusias su biržos prekėmis. Turėtų būti įmanoma nustatyti ribą tiek atskiriems sandoriams, tiek per tam tikrą laiką sukurtoms pozicijoms. Ypač pastaruoju atveju kompetentinga institucija turėtų užtikrinti, kad šios pozicijų ribos būtų nediskriminacinio pobūdžio, aiškiai išdėstytos ir būtinos siekiant užtikrinti rinkos etiškumą ir sklandų veikimą **ir panaikinti per didelę spekuliaciją**; jas nustatant turėtų būti deramai atsižvelgta į atitinkamos rinkos specifiką;

Pakeitimas 5

Pasiūlymas dėl direktyvos 86 konstatuojamoji dalis

Komisijos siūlomas tekstas

(86) visose vietose, kuriose siūloma prekiauti biržos prekių išvestinėmis finansinėmis priemonėmis, turėtų būti nustatyti atitinkami apribojimai **arba** taikomos tinkamos **alternatyvios** priemonės, kuriomis siekiama palaikyti likvidumą, užkirsti kelią piktnaudžiavimui rinka ir užtikrinti **tinkamai nustatytas kainas** bei atsiskaitymo sąlygas. EVPRI turėtų sudaryti ir paskelbti visų tokių taikomų priemonių santraukų sąrašą. Tokie apribojimai ir priemonės turėtų būti taikomi nuosekliai ir atsižvelgiant į konkrečios rinkos savitus bruožus. Turėtų būti aiškiai nustatyta, kam jie taikomi ir kokiais atvejais jie netaikomi, taip pat

Pakeitimas

(86) visose vietose, kuriose siūloma prekiauti biržos prekių išvestinėmis finansinėmis priemonėmis, turėtų būti nustatyti atitinkami apribojimai **ir** taikomos tinkamos **papildomos** priemonės, kuriomis siekiama palaikyti likvidumą, užkirsti kelią piktnaudžiavimui rinka ir užtikrinti **tinkamą kainos atskleidimo funkciją** bei atsiskaitymo sąlygas, **taip pat panaikinti per didelę spekuliaciją**. EVPRI turėtų sudaryti ir paskelbti visų tokių taikomų priemonių santraukų sąrašą. Tokie apribojimai ir priemonės turėtų būti taikomi nuosekliai ir atsižvelgiant į konkrečios rinkos savitus bruožus. Turėtų būti aiškiai nustatyta, kam jie taikomi ir

turėtų būti aiškiai nustatyti kiekybiniai slenksčiai, taikytini kaip apribojimai arba kaip ribos, kurias peržengus taikytini kiti įpareigojimai. Komisija turėtų būti įgaliota priimti *deleguotuosius teisės aktus*, įskaitant **tuos**, kuriais siekiama išvengti bet kokio nukrypimo nuo apribojimų **ar** priemonių, taikomų sudarant palyginamas sutartis kitose prekybos vietose;

kokiais atvejais jie netaikomi, taip pat turėtų būti aiškiai nustatyti kiekybiniai **ir kokybiniai** slenksčiai, taikytini kaip apribojimai arba kaip ribos, kurias peržengus taikytini kiti įpareigojimai. Komisija turėtų būti įgaliota priimti *techninius reguliavimo standartus*, įskaitant **tuos**, kuriais siekiama išvengti bet kokio nukrypimo nuo apribojimų **ir** priemonių, taikomų sudarant palyginamas sutartis kitose prekybos vietose;

Pakeitimas 6

Pasiūlymas dėl direktyvos 87 konstatuojamoji dalis

Komisijos siūlomas tekstas

(87) vietose, kuriose prekiaujama likvidžiausiomis biržos prekių išvestinėmis finansinėmis priemonėmis, kas savaitę turėtų būti skelbiama suvestinė informacija apie įvairių tipų rinkos dalyvių, įskaitant ne savo vardu prekiaujančių dalyvių klientus, pozicijų pasiskirstymą. **Paprašiusi kompetentinga institucija** turėtų **galėti susipažinti su išsamia** informacija apie rinkos dalyvių pasiskirstymą pagal jų tipą ir tapatybę;

Pakeitimas

(87) vietose, kuriose prekiaujama likvidžiausiomis biržos prekių išvestinėmis finansinėmis priemonėmis, kas savaitę turėtų būti skelbiama suvestinė informacija apie įvairių tipų rinkos dalyvių, įskaitant ne savo vardu prekiaujančių dalyvių klientus, pozicijų pasiskirstymą. **Kompetentingai institucijai** turėtų **būti reguliariai teikiama išsami** informacija apie rinkos dalyvių pasiskirstymą pagal jų tipą ir tapatybę;

Pakeitimas 7

Pasiūlymas dėl direktyvos 88 konstatuojamoji dalis

Komisijos siūlomas tekstas

(88) atsižvelgiant į 2011 m. balandžio 15 d. G20 šalių finansų ministrų ir centrinių bankų valdytojų komunikatą, kuriuo siekiama užtikrinti, kad biržos prekių išvestinių finansinių priemonių rinkų dalyviai būtų tinkamai reglamentuojami ir prižiūrimi, įvairiems biržos prekių išvestinių finansinių priemonių rinkos

Pakeitimas

(88) atsižvelgiant į 2011 m. balandžio 15 d. G20 šalių finansų ministrų ir centrinių bankų valdytojų komunikatą, kuriuo siekiama užtikrinti, kad biržos prekių išvestinių finansinių priemonių rinkų dalyviai būtų tinkamai reglamentuojami ir prižiūrimi, įvairiems biržos prekių išvestinių finansinių priemonių rinkos

dalyviams taikomos
Direktyvos 2004/39/EB išimtyt turėtų būti pakeistos siekiant užtikrinti, kad ši direktyva ir toliau nebūtų taikoma finansinei grupei nepriklausančių įmonių veiklai, susijusiai su rizikos valdymu gamybos ir kitose srityse, taip pat įmonėms, kurios savo pagrindinio verslo klientams kaip papildomas paslaugas teikia investicines paslaugas, susijusias su biržos prekių ar egzotinių produktų išvestinėmis finansinėmis priemonėmis, o įmonės, kurios specializuojasi prekyboje biržos prekėmis ir biržos prekių išvestinėmis finansinėmis priemonėmis, patektų į šios direktyvos taikymo sritį;

dalyviams taikomos
Direktyvos 2004/39/EB išimtyt turėtų būti pakeistos siekiant užtikrinti, kad ši direktyva ir toliau nebūtų taikoma finansinei grupei nepriklausančių įmonių veiklai, susijusiai su rizikos valdymu gamybos ir kitose srityse, taip pat įmonėms, kurios savo pagrindinio verslo klientams kaip papildomas paslaugas teikia investicines paslaugas, susijusias su biržos prekių ar egzotinių produktų išvestinėmis finansinėmis priemonėmis, **jei šios veiklos apimtis ar poveikis šiai rinkai nėra didelis**, o įmonės, kurios specializuojasi prekyboje biržos prekėmis ir biržos prekių išvestinėmis finansinėmis priemonėmis, patektų į šios direktyvos taikymo sritį;

Pakeitimas 8

Pasiūlymas dėl direktyvos 2 straipsnio 1 dalies i punkto trečia įtrauka

Komisijos siūlomas tekstas

– ne savo sąskaita teikia investicines paslaugas, susijusias su biržos prekių išvestinėmis finansinėmis priemonėmis ar išvestinių finansinių priemonių sutartimis, nurodytomis I priedo C skirsnio 10 dalyje, arba apyvartiniais taršos leidimais arba jų išvestinėmis finansinėmis priemonėmis savo pagrindinio verslo klientams,

Pakeitimas

– ne savo sąskaita teikia investicines paslaugas, susijusias su biržos prekių išvestinėmis finansinėmis priemonėmis ar išvestinių finansinių priemonių sutartimis, nurodytomis I priedo C skirsnio 10 dalyje, arba apyvartiniais taršos leidimais arba jų išvestinėmis finansinėmis priemonėmis savo pagrindinio verslo klientams, **kai teikiamų investicinių paslaugų sandoriai tiesiogiai susiję su tų asmenų pagrindinio komercinio verslo ir fizinės veiklos draudimu nuo rizikos**,

Pakeitimas 9

Pasiūlymas dėl direktyvos 2 straipsnio 1 dalies i punkto pirma pastraipa

Komisijos siūlomas tekstas

su sąlyga, kad jų pagrindiniame versle

Pakeitimas

su sąlyga, kad jų pagrindiniame versle

tokios paslaugos ar veikla visais atvejais yra pagalbinės, vertinant bendrai, ir kad pagrindinė veikla nėra investicinių paslaugų, kaip apibrėžta šioje direktyvoje, arba banko paslaugų, kaip apibrėžta Direktyvoje 2006/48/EB, teikimas;

tokios paslaugos ar veikla visais atvejais yra pagalbinės, vertinant bendrai, ir kad ***pagalbinio verslo apimtis ir pobūdis neužima didelės rinkos, kurioje verslas vykdomas, dalies ir nedaro jai didelio poveikio, ir kad*** pagrindinė veikla nėra investicinių paslaugų, kaip apibrėžta šioje direktyvoje, arba banko paslaugų, kaip apibrėžta Direktyvoje 2006/48/EB, teikimas;

Pakeitimas 10

Pasiūlymas dėl direktyvos 2 straipsnio 3 dalies pirma pastraipa

Komisijos siūlomas tekstas

Komisija priima deleguotuosius aktus pagal 94 straipsnį dėl priemonių susijusių su c ir i punktuose nurodytomis išimtimis, kad paaiškintų, kada veikla laikoma pagalbine pagrindinei veiklai tos veiklos srities lygmeny ir kada veikla vykdoma pavieniais atvejais.

Pakeitimas

EV PRI parengia techninių reguliavimo standartų projektus dėl priemonių, susijusių su c ir i ir punktuose nurodytomis išimtimis, kad paaiškintų, kada veikla laikoma pagalbine pagrindinei veiklai tos veiklos srities lygmeny ***ir nustatytų rinkos proporcijas apibrėžiančias ribas ir koks poveikis turėtų būti laikomas reikšmingu*** ir kada veikla vykdoma pavieniais atvejais.

Pakeitimas 11

Pasiūlymas dėl direktyvos 2 straipsnio 3 dalies 1 a pastraipa (nauja)

Komisijos siūlomas tekstas

Pakeitimas

EV PRI pateikia Komisijai šiuos techninių įgyvendinimo standartų projektus ne vėliau kaip [2012 m. gruodžio 31 d.]

Pakeitimas 12

Pasiūlymas dėl direktyvos

2 straipsnio 3 dalies antros pastraipos įžanginė dalis

Komisijos siūlomas tekstas

Kriterijuose, pagal kuriuos nustatoma, ar veikla laikytina pagalbine pagrindinei veiklai, atsižvelgiama bent į šiuos elementus:

Pakeitimas

Kriterijuose, pagal kuriuos nustatoma, ar veikla laikytina pagalbine pagrindinei veiklai ***ir ar pagalbinio verslo apimtis ir pobūdis neužima didelės rinkos, kurioje verslas vykdomas, dalies ir nedaro jai didelio poveikio***, atsižvelgiama bent į šiuos elementus:

Pakeitimas 13

Pasiūlymas dėl direktyvos

2 straipsnio 3 dalies antros pastraipos 2 a įtrauka (nauja)

Komisijos siūlomas tekstas

Pakeitimas

– rinkos dalis konkrečioje rinkoje ir turimų pozicijų apimtis.

Pakeitimas 14

Pasiūlymas dėl direktyvos

2 straipsnio 3 dalies trečia pastraipa (nauja)

Komisijos siūlomas tekstas

Pakeitimas

Komisijai pagal Reglamento (ES) Nr. 1095/2012 10–14 straipsnius suteikiami įgaliojimai priimti deleguotuosius aktus dėl pirmoje pastraipoje nurodytų techninių reguliavimo standartų.

Pakeitimas 15

Pasiūlymas dėl direktyvos 4 straipsnio 2 dalies 33 a punktas (naujas)

Komisijos siūlomas tekstas

Pakeitimas

33a) per didelė spekuliacija – prekyba bet koku turtu pagal tokio turto pardavimo su pristatymu ateityje sutartis, sudarytas prekybos vietose arba ne biržos sandorių rinkose, arba pagal jų taisykles, kai sudaroma didelio masto kainos atskleidimo sutartis, dėl kurios kyla arba gali kilti didelė tokio turto tinkamos kainodaros proceso kintamumo, iškraipymų arba nepagrįstų pokyčių rizika arba dėl kurios kainodara nukrypsta nuo pagrindinių veiksnių.

Pagrindimas

Spekulantai biržos prekių rinkoms reikalingi, siekiant suteikti likvidumo bona fide rizikos draudimui, kai susidaro „ilgų“ ir „trumpų“ pozicijų rizikos draudėjų disbalansas. Tačiau kai kuriose biržos prekių rinkose rizikos draudėjų kiekis yra mažesnis nei spekuliantų, todėl kyla rizika, kad kainų lygis ir nepastovumas nebebus lemiamas pagrindinių vertės aspektų. Apibrėžus perdėtą spekuliaciją papildomai pateisinamos priežiūros institucijos ir rinkos, siekiančios įsikišti saugant rizikos draudėjų interesus.

Pakeitimas 16

Pasiūlymas dėl direktyvos 4 straipsnio 2 dalies 33 b punktas (naujas)

Komisijos siūlomas tekstas

Pakeitimas

33b) bona fide rizikos draudimo sandoris:
a) sandoris arba pozicija, kurie yra:
i) sudarytų ar būsimų sandorių arba užimtų ar vėliau užimsimų pozicijų fizinės prekybos kanale pakaitalas;
ii) ekonomiškai tinkami rizikai, susijusiai su vadovavimu komercinei įmonei ir jos valdymu, mažinti;
taip pat

iii) sudaromi dėl galimo toliau išvardytų elementų vertės pokyčio:

– asmens turimo, gaminamo, apdorojamo ar parduodamo arba numatomo turėti, gaminti, apdoroti ar parduoti turto,

– asmens turimų ar numatomų prisiūmti įsipareigojimų arba

– asmens teikiamų, įsigyjamų arba numatomų teikti ar įsigyti paslaugų;

arba

b) sandoris arba pozicija, kuriais mažinama su pozicija susijusi rizika, kylanti dėl išvestinės finansinės priemonės, kuri:

i) buvo vykdoma kitos sandorio šalies, kuriai sandoris atitiktų bona fide rizikos draudimo sandorį pagal a pastraipą, atžvilgiu arba

ii) atitinka a pastraipoje nurodytus reikalavimus.

Pagrindimas

Siekiant skatinti biržos prekių rinkų ekonominę naudą, svarbu turėti rizikos draudimo apibrėžtį. Rinkos priežiūra reikėtų skatinti tų šalių, kurioms turi poveikio biržos prekių kainos, yra neišvengiama verslo vykdymo pasekmė, interesus, o ne lažybas dėl kainų. Išimtys turėtų būti siejamos su šia apibrėžtimi, kadangi jos numatytos Europos rinkos infrastruktūros reglamentu (EMIR) ir Dodd-Frank akte.

Pakeitimas 17

Pasiūlymas dėl direktyvos 4 straipsnio 3 dalis

Komisijos siūlomas tekstas

3. Komisija įgaliojama priimti deleguotuosius aktus pagal 94 straipsnį dėl priemonių, kuriomis būtų tiksliau apibūdinti šio straipsnio 1 dalyje nustatytų sąvokų techniniai aspektai siekiant juos suderinti su rinkos pokyčiais.

Pakeitimas

3. EVPRI pateikia Komisijai priemonių, kuriomis būtų tiksliau apibūdinti šio straipsnio 1 dalyje nustatytų sąvokų techniniai aspektai, *techninių reguliavimo standartų projektus, inter alia* siekiant jas suderinti su rinkos pokyčiais.

Pakeitimas 18

Pasiūlymas dėl direktyvos 4 straipsnio 3 a dalis (nauja)

Komisijos siūlomas tekstas

Pakeitimas

**3a. Komisijai pagal Reglamento (ES)
Nr. 1095/2012 10–14 straipsnius
suteikiami įgaliojimai priimti
deleguotuosius aktus dėl 3 dalyje
nurodytų techninių reguliavimo
standartų.**

Pakeitimas 19

Pasiūlymas dėl direktyvos 59 straipsnio 1 dalies a punktas

Komisijos siūlomas tekstas

Pakeitimas

a) užtikrinti likvidumą;

a) užtikrinti ***pakankamą rinkos likvidumą,
reikalingą bona fide rizikos draudimo
sandoriams vykdyti ir sumažinti
nestabilumą;***

Pakeitimas 20

Pasiūlymas dėl direktyvos 59 straipsnio 1 dalies c punktas

Komisijos siūlomas tekstas

Pakeitimas

c) ***skatinti tinkamas*** kainos ***nustatymo*** ir
atsiskaitymo ***sąlygas***.

c) ***užtikrinti, kad pagrindinės rinkos
kainos atskleidimo funkcija*** ir atsiskaitymo
sąlygos nebūtų trikdamos;

Pagrindimas

Biržos prekių rinkos reguliavimu pirmiausia privaloma siekti sudaryti sąlygas realiosios ekonomikos gamintojams ir vartotojams apsidrausti organizuotoje rinkoje tokiomis kainomis, kurios ir lygio, ir nepastovumo atžvilgiu atspindi pagrindines pasiūlos ir paklausos varomąsias jėgas, o ne nepastovius su finansine spekuliacija susijusius interesus.

Pakeitimas 21

Pasiūlymas dėl direktyvos 59 straipsnio 1 dalies c a punktas (naujas)

Komisijos siūlomas tekstas

Pakeitimas

ca) užkirsti kelią per didelei spekuliacijai ir kainų kintamumui, juos sumažinti arba panaikinti.

Pakeitimas 22

Pasiūlymas dėl direktyvos 59 straipsnio 2 dalis

Komisijos siūlomas tekstas

Pakeitimas

2. Reguluojamos rinkos, DPS **ir** OPS pateikia savo kompetentingoms institucijoms išsamią informaciją apie apribojimus **ar** priemones. Kompetentinga institucija tą pačią informaciją perduoda EVPRI, kuri savo interneto svetainėje skelbia ir prižiūri duomenų bazę, kurioje laikomos taikomų apribojimų ir priemonių santraukos.

2. Reguluojamos rinkos, DPS, OPS **ir nebiržinės rinkos makleriai pateikia** savo kompetentingoms institucijoms išsamią informaciją apie apribojimus **ir** priemones. Kompetentinga institucija tą pačią informaciją perduoda EVPRI, kuri savo interneto svetainėje skelbia ir prižiūri duomenų bazę, kurioje laikomos taikomų apribojimų ir priemonių santraukos. **Kompetentinga institucija arba EVPRI, manydamos, kad reguliuojamos rinkos, DPS, OPS ar nebiržinės rinkos makleriai neatitinka 1 dalyje nustatytų kriterijų, gali pareikalauti, kad reguliuojamos rinkos, DPS, OPS ar nebiržinės rinkos makleriai peržiūrėtų apribojimų ir priemonių duomenis.**

Pakeitimas 23

Pasiūlymas dėl direktyvos 59 straipsnio 3 dalis

Komisijos siūlomas tekstas

Pakeitimas

3. **Komisija įgaliojama pagal 94 straipsnį priimti deleguotuosius aktus siekiant** nustatyti sutarčių, kurias bet kuris asmuo

3. **EVPRI parengia techninių reguliavimo standartų projektus siekdama** nustatyti sutarčių, kurias bet kuris asmuo gali

gali sudaryti per konkretų laikotarpį, skaičiaus apribojimus **arba alternatyvias** priemones ir **alternatyvių** priemonių, nustatytų pagal 1 dalį, reikalingą lygiavertį poveikį bei išimčių taikymo sąlygas. Nustatant apribojimus **arba alternatyvias** priemones, atsižvelgiama į 1 dalyje minėtas sąlygas ir į apribojimus, kuriuos nustatė reguliuojamos rinkos, DPS ir OPS. Deleguotuosiuose aktuose nustatyti apribojimai **arba alternatyvios** priemonės taip pat yra viršesni už kompetentingų institucijų pagal šios direktyvos 72 straipsnio 1 dalies g punktą nustatytas priemones.

sudaryti per konkretų laikotarpį, skaičiaus **ex ante** apribojimus **ir** priemones ir **papildomų** priemonių **ir pozicijų apskaičiavimo metodo**, nustatytų pagal 1 dalį, reikalingą lygiavertį poveikį bei išimčių taikymo sąlygas, **taip pat atitinkamą visų pozicijų ir bendrų pozicijų, atsirandančių sudarant bona fide rizikos draudimo sandorius, santykį, kuris taikomas norint nustatyti, ar nesusidaro per didelės spekuliacijos padėtis arba ar nėra pavojaus, kad tokia padėtis susidarys.** Nustatant apribojimus **ir** priemones, atsižvelgiama į 1 dalyje minėtas sąlygas ir į apribojimus, kuriuos nustatė reguliuojamos rinkos, DPS ir OPS. Deleguotuosiuose aktuose nustatyti apribojimai **ir** priemonės taip pat yra viršesni už kompetentingų institucijų pagal šios direktyvos 72 straipsnio 1 dalies g punktą nustatytas priemones.

EV PRI pateikia šiuos techninių įgyvendinimo standartų projektus Komisijai ne vėliau kaip [2012 m. gruodžio 31 d.]

Pakeitimas 24

Pasiūlymas dėl direktyvos 59 straipsnio 3 a dalis (nauja)

Komisijos siūlomas tekstas

Pakeitimas

3a. Komisijai pagal Reglamento (ES) Nr. 1095/2012 10–14 straipsnius suteikiami įgaliojimai priimti deleguotuosius aktus dėl 3 dalyje nurodytų techninių reguliavimo standartų.

Atitinkamas visų pozicijų ir bendrų pozicijų, atsirandančių sudarant bona fide rizikos draudimo sandorius, santykis, kuris taikomas norint nustatyti, ar nesusidaro per didelės spekuliacijos padėtis arba ar nėra didelio pavojaus, kad tokia padėtis susidarys, kaip nurodyta

3 dalyje, turi būti lygus 3. Komisijai suteikiami įgaliojimai atsižvelgiant į finansų rinkų pokyčius priimti deleguotuosius aktus dėl techninių reguliavimo standartų, kuriais keičiamos tokios ribinės vertės.

Pakeitimas 25

Pasiūlymas dėl direktyvos 60 straipsnio 1 dalies įžanginė dalis

Komisijos siūlomas tekstas

Valstybės narės užtikrina, kad reguliuojamose rinkose, DPS **ir** OPS, **kuriose** leidžiama prekiauti biržos prekių išvestinėmis finansinėmis priemonėmis arba apyvartiniais taršos leidimais ar jų išvestinėmis finansinėmis priemonėmis:

Pakeitimas

Valstybės narės **ir EVPRI** užtikrina, kad reguliuojamos rinkos, DPS, OPS **ir nebiržinės rinkos makleriai, kuriems** leidžiama prekiauti biržos prekių išvestinėmis finansinėmis priemonėmis arba apyvartiniais taršos leidimais ar jų išvestinėmis finansinėmis priemonėmis:

Pakeitimas 26

Pasiūlymas dėl direktyvos 60 straipsnio 1 dalies a punktas

Komisijos siūlomas tekstas

a) kas savaitę būtų viešai skelbiama ataskaita, kurioje nurodomos bendros pozicijos, tenkančios įvairioms **prekiautojų**, jų sistemose prekiaujančių įvairiomis finansinėmis priemonėmis pagal 3 dalį, kategorijoms;

Pakeitimas

a) kas savaitę būtų viešai skelbiama ataskaita, kurioje nurodomos bendros pozicijos, tenkančios įvairioms **asmenu**, jų sistemose prekiaujančių įvairiomis finansinėmis priemonėmis pagal 3 dalį, kategorijoms;

Pakeitimas 27

Pasiūlymas dėl direktyvos 60 straipsnio 1 dalies antra pastraipa

Komisijos siūlomas tekstas

*Įpareigojimas, nustatytas a punkte, taikomas tik kai ir **prekiautojų** skaičius, ir*

Pakeitimas

*Įpareigojimai, nustatyti a ir aa punktuose, taikomi tik kai ir **asmenu** skaičius, ir jų*

jų atviros pozicijos nurodytoje finansinėje priemonėje viršija minimalias ribas.

atviros pozicijos nurodytoje finansinėje priemonėje viršija minimalias ribas.

Pakeitimas 28

Pasiūlymas dėl direktyvos 60 straipsnio 2 dalis

Komisijos siūlomas tekstas

2. Siekiant sudaryti sąlygas 1 dalies a punkte minėtam informacijos skelbimui, valstybės narės reikalauja, ***kad reguliuojamos rinkos, DPS ir OPS nariai ir dalyviai*** atitinkamai prekybos vietai pateiktą išsamią informaciją apie jų pozicijas realiuoju laiku, taip pat apie jų klientų vardu turimas pozicijas.

Pakeitimas

2. Siekiant sudaryti sąlygas 1 dalies a punkte minėtam informacijos skelbimui, valstybės narės reikalauja, ***kad visi asmenys, kurie turi pozicijų atitinkamoje finansinėje priemonėje, atitinkamai prekybos vietai arba nebiržinės prekybos sutarčių atveju tiesiogiai kompetentingai institucijai*** pateiktą išsamią informaciją apie jų pozicijas realiuoju laiku, taip pat apie jų klientų vardu turimas pozicijas ***ir apie tai, ar sandoris yra bona fide rizikos draudimo sandoris.***

Pakeitimas 29

Pasiūlymas dėl direktyvos 60 straipsnio 3 dalies d punktas

Komisijos siūlomas tekstas

d) komercinės įmonės;

Pakeitimas

d) komercinės įmonės, ***vykdančios bona fide rizikos draudimo sandorius;***

Pakeitimas 30

Pasiūlymas dėl direktyvos 60 straipsnio 4 dalis

Komisijos siūlomas tekstas

EVPRI parengia techninių įgyvendinimo standartų projektus, kuriuose nurodomas 1 dalies a punkte minėtų ataskaitų formatas ir informacijos, kuri turi būti pateikta pagal 2

Pakeitimas

EVPRI parengia techninių įgyvendinimo standartų projektus, kuriuose nurodomas 1 dalies a punkte minėtų ataskaitų formatas ir informacijos, kuri turi būti pateikta pagal

dalį, turinys.

2 dalį **ir 59 straipsnio 1 dalį**, turinys.

Pakeitimas 31

Pasiūlymas dėl direktyvos 60 straipsnio 5 dalies pirma pastraipa

Komisijos siūlomas tekstas

Komisija įgaliojama pagal 94 straipsnį priimti deleguotuosius aktus dėl priemonių, skirtų 1 dalies paskutinėje pastraipoje minėtoms riboms nustatyti ir 3 dalyje ***minėtoms*** narių, dalyvių ar klientų ***kategorijoms patobulinti***.

Pakeitimas

EV PRI parengia techninių reguliavimo standartų projektus dėl priemonių, skirtų 1 dalies paskutinėje pastraipoje minėtoms riboms nustatyti ir ***patvirtina atitinkamas gaires, kriterijus ir pranešimo reikalavimus siekiant nustatyti*** 3 dalyje ***minėtas*** narių, dalyvių, ***nebiržinės rinkos maklerių*** ar klientų ***kategorijas***.

Pakeitimas 32

Pasiūlymas dėl direktyvos 60 straipsnio 5 dalies 1 a pastraipa (nauja)

Komisijos siūlomas tekstas

Pakeitimas

EV PRI pateikia šiuos techninių reguliavimo standartų projektus Komisijai ne vėliau kaip [2012 m. gruodžio 31 d.].

Pakeitimas 33

Pasiūlymas dėl direktyvos 60 straipsnio 5 dalies 1 b pastraipa (nauja)

Komisijos siūlomas tekstas

Pakeitimas

Komisijai pagal Reglamento (ES) Nr. 1095/2012 10–14 straipsnius suteikiami įgaliojimai priimti deleguotuosius aktus dėl pirmoje a pastraipoje nurodytų techninių reguliavimo standartų projekto.

Pakeitimas 34

Pasiūlymas dėl direktyvos 60 straipsnio 5 dalies 2 a pastraipa (nauja)

Komisijos siūlomas tekstas

Pakeitimas

Igyvendindama 59 straipsnio 1 dalį, EVPRI, glaudžiai bendradarbiaudama su Europos sisteminės rizikos valdyba (ESRV) ir kitomis atitinkamomis Sąjungos ir trečiųjų šalių sektoriaus priežiūros institucijomis, parengia techninių reguliavimo standartų projektus, kuriuose nurodomas atitinkamų rodiklių ir ribinių dydžių rinkinys, reikalingas pagrindinių biržos prekių rinkų savybių stebėsenai, ir sistemingos ir apibendrintos informacijos, kurių kompetentingoms institucijoms, EVPRI ir ESRV turi teikti rinkos dalyviai, reguliuojamos rinkos, DPS, OPS ir sandorių duomenų saugyklos, kurioms pagal Reglamentą [ERIR] suteikti leidimai, duomenys.

Pakeitimas 35

Pasiūlymas dėl direktyvos 60 straipsnio 5 dalies 2 b pastraipa (nauja)

Komisijos siūlomas tekstas

Pakeitimas

Kompetentingos institucijos ir Reglamento XXX [FPRR] 35 straipsniu įsteigtas EVPRI biržos prekių skyrius šiuos rodiklius visų pirma naudoja rengdami nuolatinės ir sistemingos išsamios gamybos, suvartojimo, tarpininkavimo ir pristatymo modelių apžvalgas, vertindami numatomą ir oficialų atsargų lygį, įskaitant išankstinio apmokėjimo sutartis, rezervinius pajėgumus ir pagrindinių biržos prekių rinkų ilgalaikes pasiūlos ir paklausos tendencijas, taip pat rinkos nestabilumą ir pagrindinių biržos prekių rinkų sąsają su

kitu turtu ir turto kategorijomis.

Pakeitimas 36

**Pasiūlymas dėl direktyvos
60 straipsnio 5 dalies 2 c pastraipa (nauja)**

Komisijos siūlomas tekstas

Pakeitimas

***EV PRI pateikia šiuos techninių
reguliavimo standartų projektus Komisijai
ne vėliau kaip [2012 m. gruodžio 31 d.].***

Pakeitimas 37

**Pasiūlymas dėl direktyvos
60 straipsnio 5 dalies 2 d pastraipa (nauja)**

Komisijos siūlomas tekstas

Pakeitimas

***Komisijai pagal Reglamento (ES)
Nr. 1095/2012 10–14 straipsnius
suteikiami įgaliojimai priimti
deleguotuosius aktus dėl antroje
a pastraipoje nurodytų techninių
reguliavimo standartų projektų.***

PROCEDŪRA

Pavadinimas	Finansinių priemonių rinkos ir Direktyvos 2004/39/EB (nauja redakcija) panaikinimas
Nuorodos	COM(2011)0656 – C7-0382/2011 – 2011/0298(COD)
Atsakingas komitetas Paskelbimo plenariniame posėdyje data	ECON 15.11.2011
Nuomonę pateikė Paskelbimo plenariniame posėdyje data	DEVE 15.12.2011
Nuomonės referentas (-ė) Paskyrimo data	Eva Joly 5.12.2011
Svarstymas komitete	4.6.2012
Priėmimo data	19.6.2012
Galutinio balsavimo rezultatai	+: 17 –: 11 0: 0
Posėdyje per galutinį balsavimą dalyvavę nariai	Thijs Berman, Michael Cashman, Véronique De Keyser, Nirj Deva, Leonidas Donskis, Charles Goerens, Catherine Grèze, Filip Kaczmarek, Michał Tomasz Kamiński, Gay Mitchell, Norbert Neuser, Jean Roatta, Birgit Schnieber-Jastram, Michèle Striffler, Keith Taylor, Eleni Theocharous, Patrice Tirolien, Ivo Vajgl, Anna Záborská, Iva Zanicchi
Posėdyje per galutinį balsavimą dalyvavęs (-ę) pavaduojantis (-ys) narys (-iai)	Agustín Díaz de Mera García Consuegra, Gesine Meissner, Csaba Óry, Judith Sargentini, Patrizia Toia
Posėdyje per galutinį balsavimą dalyvavęs (-ę) pavaduojantis (-ys) narys (-iai) (187 straipsnio 2 dalis)	Ioan Enciu, Iliana Malinova Iotova, Gabriele Zimmer

4.6.2012

PRAMONĖS, MOKSLINIŲ TYRIMŲ IR ENERGETIKOS KOMITETO NUOMONĖ

pateikta Ekonomikos ir pinigų politikos komitetui

dėl pasiūlymo dėl Europos Parlamento ir Tarybos direktyvos dėl finansinių priemonių rinkų, kuria panaikinama Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2004/39/EB (nauja redakcija) (COM(2011)0656 – C7-0382/2011 – 2011/0298(COD))

Nuomonės referentas: Holger Krahmer

TRUMPAS PAGRINDIMAS

Nuo 2007 m. galiojanti Finansinių priemonių rinkų direktyva (FPRD, 2004/39/EB) yra vienas svarbiausių ES finansų reguliavimo ramsčių ir, siekdamas pašalinti dabartinės FPRD trūkumus ir padidinti finansų rinkų skaidrumą ir reguliavimą, nuomonės referentas pripažįsta naujos dabartinės FPRD redakcijos (toliau – FPRD II) poreikį.

FPRD numatytos išimtys

Nuomonės referentas mano, kad kai kurios FPRD II pasiūlymo taikymo srities išimtys yra klaidingos arba nepakankamai aiškios, ir nurodė keletą pakeitimų, kuriais siūloma jas patikslinti.

Apskritai nuomonės referentas mano, kad nefinansinės įmonės, pvz., biržos prekių įmonės, dėl savo pobūdžio neturėtų būti visiškai reguliuojamos FPRD. Šis požiūris visiškai atitinka 88 konstatuojamojoje dalyje aiškinamą Komisijos ketinimą užtikrinti, kad ši direktyva ir toliau nebūtų taikoma nefinansinių įmonių veiklai, pvz., rizikos valdymui gamybos ir kitose srityse, kaip pagalbinei priemonei. Šios nefinansinių įmonių prekybos veiklos rūšys nekelia jokios sisteminės rizikos ir yra pagrindinė sudedamoji įmonių verslo dalis.

Kiti paaiškinimai daugiausia susiję su kriterijais, pagal kuriuos nustatoma, ar veikla yra pagalbinė pagrindinio įmonės verslo veikla. Pagrindiniai jų nustatymo principai neturėtų būti numatyti tik deleguotuosiuose aktuose ir šiuo nustatymu turėtų būti atsižvelgiama į tai, kad veikla gali būti pagalbinė tik tada, kai ji susijusi su pagrindinės veiklos rizikos valdymu ir kai tos veiklos apimtis yra gerokai mažesnė nei pagrindinės veiklos.

Remiantis FPRD, jei nefinansinės įmonės laikomos finansų įmonėmis, jos turi įgyvendinti

daug kainuojančius keliuose finansų reglamentuose numatytus įsipareigojimus. Pvz., nuo 2014 m. joms bus taikoma visų jų standartizuotų nebiržinių išvestinių finansinių priemonių sandorių tarpuskaitos prievolė, kaip numatyta Europos rinkos infrastruktūros reglamente (angl. EMIR), arba pagal Direktyvą dėl kapitalo poreikio gali būti reikalaujama turėti kapitalo rezervą.

Todėl ir EMIR, ir Direktyva dėl kapitalo poreikio bus keliamos sąlygos įmonėms turėti didesnę kapitalo rezervą, skirtą reikalingai prekybos veiklai vykdyti, taip atimant iš įmonės galimybę investuoti. Be to, rizikos valdymas taps daug brangesnis, todėl kai kurios įmonės, visų pirma MVĮ, atsisakys rizikos valdymo ar jį sumažins.

Daugelis MVĮ neišgali pačios tiesiogiai dalyvauti prekybos rinkose ir valdyti su jų pagrindine veikla susijusios rizikos, todėl įsteigę bendrus organus, kuriais siekiama sukurti kritinę masę ir patekti į prekybos rinkas ir taip valdyti su jų pagrindine veikla susijusią riziką. Siekiant užtikrinti tinkamas nefinansinėms MVĮ ir jų bendriems organams taikomas išimtis, reikia atkreipti dėmesį ir į šias įmonių struktūras.

Finansinių priemonių klasifikavimas

FPRD II nurodyti išankstinių sandorių produktai, kuriems taikomi barteriniai mainai, yra priskiriami finansinėms priemonėms. Vis dėlto šie išankstiniai sandoriai yra labai svarbūs valdant komercinių įmonių riziką ir visiškai skiriasi nuo spekuliacinių finansinių priemonių – jie nesusiję su jokių finansiniu (grynųjų pinigų) atsiskaitymu, o pagrindinės fizinės biržos prekės tikrai bus pristatytos laiku. Todėl išankstiniai susitarimai, kuriems taikomi barteriniai mainai, nekelia jokios rizikos finansų rinkai. Pagal FPRD, EMIR ir Piktnaudžiavimo rinka reglamentą (angl. MAR) fizinius išankstinius sandorių produktus priskyrus finansinėms priemonėms, padariniai gali būti neigiami.

Dabartiniu FPRD II pasiūlymu ribojamos įmonių galimybės pasinaudoti pagalbinės veiklos išimtimi (2 straipsnio 1 dalies i punktas), nes didelė jų prekybos dalis priklauso fiziniams išankstiniams sandoriams. Išankstiniams sandoriams, kuriems taikomi barteriniai mainai, tada galėtų būti taikomos 59 straipsnyje nustatytos pozicijų ribos. Pagal EMIR išankstinius sandorius, kuriems taikomi barteriniai mainai, priskyrus finansinėms priemonėms, padidėtų tikimybė nefinansinėms įmonėms pozicijomis viršyti vadinamąją tarpuskaitos ribą, todėl joms būtų taikoma tarpuskaitos prievolė. Be to, išankstiniai sandoriai, kuriems taikomi barteriniai mainai, pateks į MAR taikymo sritį.

O, pvz., atitinkamo Jungtinių Amerikos Valstijų teisės akto projekte (t. y. Dodd Frank akte) finansinės priemonės apibrėžiamos kitaip, todėl išvestinėms finansinėms priemonėms, kurioms taikomi barteriniai mainai, taip pat taikomos išimtys. Be to, energetikos sektoriuje išankstiniams sandoriams, kuriems taikomi barteriniai mainai, jau taikomas Reglamentas dėl didmeninės energijos rinkos vientisumo ir skaidrumo (angl. REMIT).

Todėl nuomonės referentas siūlo tiksliai išskirti produktus, kuriems gali būti taikomi barteriniai mainai ir kurie siūlomi komerciniais tikslais ir neturi kitoms išvestinėms finansinėms priemonėms būdingų požymių.

Pozicijų ribos

Išvestinių finansinių priemonių rinkoje ribojant įmonių pozicijas bus suvaržoma jų galimybė efektyviai valdyti riziką ar patekti į apyvartinių taršos leidimų rinką, todėl galiausiai padidės išlaidos ir bendras jų sektoriaus rizikos lygis. Joms taip pat gali tekti ieškoti apsidraudimo nuo rizikos galimybių kitose, mažiau likvidžiose ir rizikingesnėse, rinkose, taip keliant rizikos valdymo išlaidas ir galiausiai kainas vartotojams. Todėl nuomonės referentas teikia pirmenybę FPRD 35 straipsnio 1 dalyje numatytam pozicijos valdymo metodui, nes šis metodas yra lankstesnis ir labiau pritaikytas rinkos ypatybėms.

PAKEITIMAI

Pramonės, mokslinių tyrimų ir energetikos komitetas ragina atsakingą Ekonomikos ir pinigų politikos komitetą įtraukti į savo pranešimą šiuos pakeitimus:

Pakeitimas 1

Pasiūlymas dėl direktyvos 22 a konstatuojamoji dalis (nauja)

Komisijos siūlomas tekstas

Pakeitimas

(22a) siekiant užtikrinti gerą elektros energijos ir gamtinių dujų vidaus rinkos veikimą ir įvykdyti perdavimo sistemos operatorių užduotis pagal Direktyvą 2009/72/EB, Direktyvą 2009/73/EB, Reglamentą (EB) Nr. 714/2009, Reglamentą (EB) Nr. 715/2009 ar pagal šiuos reglamentus priimtus tinklo kodeksus ir gaires, būtina, kad perdavimo sistemos operatoriams ir jų paslaugų teikėjams būtų taikomos išimtys suteikiant perdavimo teises tiek fizinių perdavimo teisių, tiek finansinių perdavimo teisių forma ir suteikiant pagrindą antrinei prekybai. Siekiant užtikrinti veiksmingą perdavimo teisių prekybą, visiems asmenims, perkantiems ar parduodantiems šias perdavimo teises, reikia taikyti išimtis;

Pagrindimas

Fizines perdavimo teises ir finansines perdavimo teises priskyrus finansinėms priemonėms, rinkos dalyviai gali nustoti prekiauti perdavimo teisėmis, nes FPRD numatytų reikalavimų keliama našta jiems gali pasirodyti pernelyg sunki. Tačiau dėl fizinių perdavimo teisių ir finansinių perdavimo teisių rizikos draudimo funkcijų prekyba jomis yra svarbus indėlis siekiant, kad energijos vidaus rinka veiktų efektyviai, todėl šioms perdavimo teisėms nereikėtų taikyti FPRD.

Pakeitimas 2

Pasiūlymas dėl direktyvos 88 konstatuojamoji dalis

Komisijos siūlomas tekstas

(88) atsižvelgiant į 2011 m. balandžio 15 d. G20 šalių finansų ministrų ir centrinių bankų valdytojų komunikatą, kuriuo siekiama užtikrinti, kad biržos prekių išvestinių finansinių priemonių rinkų dalyviai būtų tinkamai reglamentuojami ir prižiūrimi, įvairiems biržos prekių išvestinių finansinių priemonių rinkos dalyviams taikomos Direktyvos 2004/39/EB išimtys turėtų būti pakeistos siekiant užtikrinti, kad ši direktyva ir toliau nebūtų taikoma finansinei grupei nepriklausančių įmonių veiklai, susijusiai su rizikos valdymu gamybos ir kitose srityse, taip pat įmonėms, kurios savo pagrindinio verslo klientams kaip papildomas paslaugas teikia investicines paslaugas, susijusias su biržos prekių ar egzotinių produktų išvestinėmis finansinėmis priemonėmis, o įmonės, kurios specializuojasi prekyboje biržos prekėmis ir biržos prekių išvestinėmis finansinėmis priemonėmis, **patektų** į šios direktyvos taikymo sritį;

Pakeitimas

(88) atsižvelgiant į 2011 m. balandžio 15 d. G20 šalių finansų ministrų ir centrinių bankų valdytojų komunikatą, kuriuo siekiama užtikrinti, kad biržos prekių išvestinių finansinių priemonių rinkų dalyviai būtų tinkamai reglamentuojami ir prižiūrimi, įvairiems biržos prekių išvestinių finansinių priemonių rinkos dalyviams taikomos Direktyvos 2004/39/EB išimtys turėtų būti pakeistos siekiant užtikrinti, kad ši direktyva ir toliau nebūtų taikoma finansinei grupei nepriklausančių įmonių veiklai, susijusiai su rizikos valdymu gamybos ir kitose srityse, taip pat įmonėms, kurios savo pagrindinio verslo klientams kaip papildomas paslaugas teikia investicines paslaugas, susijusias su biržos prekių ar egzotinių produktų išvestinėmis finansinėmis priemonėmis. **Reikėtų nepamiršti, kad įmonėms, kurių pagrindinė veikla – biržos prekių gamyba ir (arba) tiekimas, ir kurios savo sąskaita, kaip pagalbinę veiklą, vykdo prekybą biržos prekių išvestinėmis finansinėmis priemonėmis, remiantis Reglamentu (EB) Nr. 2011/1227 (REMIT), jau taikoma priderinta teisės aktais nustatyta priežiūra ir teisės aktais nustatyta prievolė teikti ataskaitas, ypač susijusias su neatidėliotiniais ir fiziniais išankstiniais**

sandoriais, ir, remiantis Reglamentu [.] (EMIR), taikoma teisės aktais nustatyta prievolė teikti ataskaitas dėl standartinių išvestinių finansinių priemonių sandorių bei teisės aktais nustatyta priežiūra. Vis dėlto įmonės, kurios specializuojasi prekyboje biržos prekėmis ir biržos prekių išvestinėmis finansinėmis priemonėmis, turėtų pateikti į šios direktyvos taikymo sritį;

Pagrindimas

Komercinėms įmonėms, kurioms jau taikomas EMIR ir konkrečiai šiam sektoriui skirtas reglamentas (t. y. REMIT, Reglamentas (EB) Nr. 2011/1227), ir toliau nereikėtų taikyti FPRD, jei tai yra pagalbinė jų pagrindinio verslo veikla. REMIT numatoma veiksminga ir tinkama rinkos priežiūros sistema ir sandorių ataskaitų teikimo reikalavimai, kuriais aiškiai apimami sandoriai, nepatenkantys į FPRD taikymo sritį. Be to, EMIR bus nustatyta sistema, kurioje bus numatyti sandorių ataskaitų teikimo ir pagrindinė tarpuskaitos ar kito pobūdžio rizikos valdymo prievolė.

Pakeitimas 3

Pasiūlymas dėl direktyvos 2 straipsnio 1 dalies b punktas

Komisijos siūlomas tekstas

b) asmenims, teikiantiems investicines paslaugas tik jas patronuojančioms įmonėms, savo patronuojamosioms įmonėms ar kitoms jas patronuojančios įmonės patronuojamosioms įmonėms;

Pakeitimas

b) asmenims, **įskaitant bendrai valdomas įmones**, teikiantiems investicines paslaugas tik jas patronuojančioms įmonėms, savo patronuojamosioms įmonėms ar kitoms jas patronuojančios įmonės patronuojamosioms įmonėms;

Pakeitimas 4

Pasiūlymas dėl direktyvos 2 straipsnio 1 dalies d punkto i i papunktis

Komisijos siūlomas tekstas

ii) reguliuojamos rinkos arba DPS nariai arba dalyviai, arba

Pakeitimas

ii) reguliuojamos rinkos arba DPS nariai arba dalyviai **ir užsiima algoritmine**

prekyba, arba

Pagrindimas

Būtina paaiškinti išimtį, kad būtų užtikrinta, jog bet kokio pobūdžio (netgi mažiausio masto) prekybai biržoje dėl realiosios ekonomikos nebūtų taikomos Finansinių priemonių direktyvos (FPRD) taisyklės (pvz., norint apsisaugoti nuo prekių kainos arba užsienio valiutos kurso rizikos, taip pat norint pirkti (parduoti) įmonės turimas akcijas).

Pakeitimas 5

**Pasiūlymas dėl direktyvos
2 straipsnio 1 dalies d punkto pirma pastraipa**

Komisijos siūlomas tekstas

Ši išimtis netaikoma asmenims, kuriems taikoma išimtis pagal 2 straipsnio 1 dalies i punktą, prekiaujantiems finansinėmis priemonėmis savo sąskaita kaip reguliuojamos rinkos arba DPS nariai arba dalyviai, taip pat ir kaip biržos prekių išvestinių finansinių priemonių, apyvartinių taršos leidimų arba jų išvestinių finansinių priemonių rinkos formuotojai;

Pakeitimas

Asmenys, kuriems taikoma išimtis pagal i punktą, neprivalo atitikti šiame punkte nurodytų sąlygų, kad jiems būtų taikoma išimtis, ir tai nėra kliūtis taikyti kitą pagal šį straipsnį taikytiną išimtį;

ši išimtis taikoma asmenims, kurie prekiaudami apyvartiniais taršos leidimais neteikia jokių investavimo paslaugų ar nevykdo investicinės veiklos, t. y. nevykdo verslo savo sąskaita, tik vykdydamos klientų pavedimus, ir kurie patys arba tiesiogiai nevaldo įrenginių, kaip apibrėžta Direktyvoje 2003/87/EB;

Pagrindimas

Reikėtų paaiškinti pagal d ir i punktus taikomų išimčių sąsają.

Pakeitimas 6

**Pasiūlymas dėl direktyvos
2 straipsnio i punkto 2 a įtrauka (nauja)**

– teikia klientams investicines paslaugas, susijusias su biržos prekių išvestinėmis finansinėmis priemonėmis ar išvestinių finansinių priemonių sutartis, numatytas I priedo C skirsnio 10 dalyje, ar apyvartiniais taršos leidimais ir jų išvestinėmis finansinėmis priemonėmis su sąlyga, kad:

i) tokie asmenys suteikia galimybę klientams vykdyti savo pramoninę veiklą, pasinaudojant pagrindine infrastruktūra ir teikiamomis paslaugomis, ir

ii) pagrindinis klientų verslas apskritai vertinant nėra nei investicinių paslaugų teikimas, kaip apibrėžta šioje direktyvoje, nei bankininkystės paslaugos, kaip apibrėžta Direktyvoje 2006/48/EB,

arba

Pagrindimas

Reikia vienodų sąlygų didelėms pramonės bendrovėms, kurios savo sąskaita prekiauja finansinėmis priemonėmis, ir mažesnėms rinkos dalyvėms, kurios, siekdamos konkuruoti, privalo naudotis trečiųjų šalių valdomomis gamybos vietomis (įskaitant paramos paslaugas ir praktinę patirtį). Gamybos vietų operatoriams, kurie vykdo veiklą savo sąskaita, siekdami teikti investicines paslaugas mažesnėms bendrovėms, vykdančioms pramoninę veiklą savo gamybos vietose, taip pat turėtų būti taikoma išimtis, jei ši veikla yra pagalbinė jų pagrindiniam verslui.

Pakeitimas 7

**Pasiūlymas dėl direktyvos
2 straipsnio 1 dalies i punkto 3 a įtrauka (nauja)**

– užsiima savo sąskaita finansinių priemonių verslu bendrai valdomų įmonių atvejais vykdydami savininkų ir susijusių įmonių pavedimus;

Pagrindimas

Komisijos pasiūlyme nurodytomis išimtimis įmonių struktūrų aprašymui, ypač MVI, skiriama nepakankamai dėmesio. Šiuo pakeitimu ketinama išvengti diskriminacijos MVI, kurios neišgali tiesiogiai dalyvauti prekybos rinkose, todėl įsteigia bendrą organą arba strateginiais susitarimais įsipareigoja trečiosios šalies subjektams, taip siekdamos sudaryti kritinę masę ir patekti į prekybos rinkas ir taip valdyti su jų pagrindine veikla susijusią riziką, atžvilgiu. Pakeitimas susijęs su 5 pakeitimu.

Pakeitimas 8

Pasiūlymas dėl direktyvos 2 straipsnio 1 dalies i punkto antras papunktis

Komisijos siūlomas tekstas

su sąlyga, kad jų pagrindiniame versle tokios paslaugos ar veikla visais atvejais yra pagalbinės, **vertinant bendrai**, ir kad pagrindinė veikla nėra investicinių paslaugų, kaip apibrėžta šioje direktyvoje, arba banko paslaugų, kaip apibrėžta Direktyvoje 2006/48/EB, teikimas;

Pakeitimas

su sąlyga, kad jų pagrindiniame versle, **vertinant bendrai, arba pagrindiniame savininkų ir susijusių įmonių versle, kai paslaugas teikia bendrai valdomos įmonės**, tokios paslaugos ar veikla visais atvejais yra pagalbinės, ir kad pagrindinė veikla nėra investicinių paslaugų, kaip apibrėžta šioje direktyvoje, arba banko paslaugų, kaip apibrėžta Direktyvoje 2006/48/EB, teikimas;

Pagrindimas

Komisijos pasiūlyme nurodytomis išimtimis įmonių struktūrų aprašymui, ypač MVI, skiriama nepakankamai dėmesio. Šiuo pakeitimu ketinama išvengti diskriminacijos MVI, kurios neišgali tiesiogiai dalyvauti prekybos rinkose, todėl įsteigia bendrą organą arba strateginiais susitarimais įsipareigoja trečiosios šalies subjektams, taip siekdamos sudaryti kritinę masę ir patekti į prekybos rinkas ir taip valdyti su jų pagrindine veikla susijusią riziką, atžvilgiu. Pakeitimas susijęs su 4 pakeitimu.

Pakeitimas 9

Pasiūlymas dėl direktyvos 2 straipsnio 1 dalies i punkto pirma pastraipa

Komisijos siūlomas tekstas

su sąlyga, kad jų pagrindiniame versle tokios paslaugos ar veikla visais atvejais yra pagalbinės, vertinant **bendrai**, ir kad pagrindinė veikla nėra investicinių

Pakeitimas

su sąlyga, kad jų pagrindiniame versle tokios paslaugos ar veikla visais atvejais yra pagalbinės, vertinant **kaip konsoliduotą ar nekonsoliduotą grupę**, ir kad pagrindinė

paslaugų, kaip apibrėžta šioje direktyvoje, arba banko paslaugų, kaip apibrėžta Direktyvoje 2006/48/EB, teikimas;

veikla nėra investicinių paslaugų, kaip apibrėžta šioje direktyvoje, arba banko paslaugų, kaip apibrėžta Direktyvoje 2006/48/EB, teikimas;

Pagrindimas

Pakeitimu norima išvengti komercinių bendrovių, kurios neišgali pačios tiesiogiai dalyvauti prekybos rinkose ir valdyti su jų pagrindiniu verslu susijusios rizikos, diskriminacijos. Dažniausiai jos su savo prekybos įmone įsteigia konsoliduotą grupę, siekdamos sukurti kritinę masę ir pateikti į prekybos rinkas. Šiuo atveju dabartiniai patronuojančiosios įmonės ir patronuojamosios įmonės apibrėžtys netinka, nes jais neatkreipiamas dėmesys būtent į bendrovės struktūros ypatybes.

Pakeitimas 10

Pasiūlymas dėl direktyvos 2 straipsnio 1 dalies k punktas

Komisijos siūlomas tekstas

k) įmonėms, **teikiančioms** investicines paslaugas ir/ar **vykdančioms** investicinę veiklą, kurią sudaro išimtinai prekyba savo sąskaita finansinių ateities sandorių, pasirinkimo sandorių ar kitų išvestinių finansinių priemonių rinkose arba grynųjų pinigų rinkose, **siekiančioms** tik užimti pozicijas išvestinių finansinių priemonių rinkose, arba **įmonėms, kurios** prekiauja kitų tų rinkų narių sąskaita arba nustato jiems kainas, ir kurioms sandorius garantuoja tų pačių rinkų tarpuskaity nariai, kai atsakomybę už sudarytą šios įmonės sandorių vykdymą turi prisiimti tų pačių rinkų tarpuskaity nariai;

Pakeitimas

k) įmonėms, **kurios:**

i) teikia investicines paslaugas ir/ar **vykdo** investicinę veiklą, kurią sudaro išimtinai prekyba savo sąskaita finansinių ateities sandorių, pasirinkimo sandorių ar kitų išvestinių finansinių priemonių rinkose arba grynųjų pinigų rinkose, **ir siekia** tik užimti pozicijas išvestinių finansinių priemonių rinkose, arba

ii) prekiauja kitų tų rinkų narių sąskaita arba nustato jiems kainas, ir kurioms

sandorius garantuoja tų pačių rinkų tarpuskaitos nariai, kai atsakomybę už sudarytą šios įmonės sandorių vykdymą turi prisiimti tų pačių rinkų tarpuskaitos nariai;

Pagrindimas

Tekstą reikėtų padalyti į dvi dalis pagal du skirtingus aprašymus, kad būtų visiškai aišku, kad įmonėms gali būti taikomos išimtys ir pagal k punkto i papunktį, ir pagal 4 punkto ii papunktį.

Pakeitimas 11

Pasiūlymas dėl direktyvos 2 straipsnio 1 dalies n punktas

Komisijos siūlomas tekstas

n) perdavimo sistemos operatoriams, kaip apibrėžta Direktyvos 2009/72/EB 2 straipsnio 4 dalyje arba Direktyvos 2009/73/EB 2 straipsnio 4 dalyje, vykdančioms **savo** užduotis pagal tas direktyvas, Reglamentą (EB) 714/2009, Reglamentą (EB) 715/2009 arba pagal tuos reglamentus priimtus tinklo kodeksus arba gaires.

Pakeitimas

n) perdavimo **ir paskirstymo** sistemos operatoriams, kaip apibrėžta Direktyvos 2009/72/EB 2 straipsnio 4 **ir 6 dalyse** arba Direktyvos 2009/73/EB 2 straipsnio **4 ir 6 dalyse, laikymo ir LNG sistemų operatoriams, kaip apibrėžta atitinkamai Direktyvos 2009/73/EB 2 straipsnio 10 ir 12 dalyse, bei paslaugų teikėjo funkciją atliekantiems asmenims,** vykdančioms **sistemos operatorių** užduotis pagal tas direktyvas, Reglamentą (EB) 714/2009, Reglamentą (EB) 715/2009 arba pagal tuos reglamentus priimtus tinklo kodeksus arba gaires, **pvz., perdavimo teisių ar kitų pajėgumų teisių suteikimas, antrinės prekybos pagrindo priežiūra, ir bet kuriems kitiems asmenims, įsigyjant ir (arba) parduodant šias perdavimo ar kitų pajėgumų teises; ši išimtis taikoma anksčiau išvardytų veiklos rūšių atžvilgiu.**

Pagrindimas

Perdavimo sistemos operatoriai, paskirstymo sistemos operatoriai ir laikymo operatoriai atlieka pagrindinį vaidmenį siekiant gero energijos vidaus rinkos veikimo, užtikrina tiekimo saugumą ir suteikia galimybę konkurencingai ir sąžiningai naudotis transporto, paskirstymo ir laikymo pajėgumais. Todėl išimčių režimą reikėtų praplėsti ir juo visiškai apimti tokias infrastruktūros operatorių veiklos rūšis.

Pakeitimas 12

Pasiūlymas dėl direktyvos 2 straipsnio 3 dalies antra pastraipa

Komisijos siūlomas tekstas

Kriterijuose, pagal kuriuos nustatoma, ar veikla laikytina pagalbine pagrindinei veiklai, atsižvelgiama bent į šiuos elementus:

- kokių mastu galima objektyviai išmatuoti, kiek ta veikla sumažinama rizika, tiesiogiai susijusi su komercine veikla arba išdo finansavimo veikla,
- veiklai vykdyti naudojamas kapitalas.

Pakeitimas

Kriterijuose, pagal kuriuos nustatoma, ar veikla laikytina pagalbine pagrindinei veiklai, atsižvelgiama bent į šiuos elementus:

- a) kokių mastu galima objektyviai išmatuoti, kiek ta veikla sumažinama rizika, tiesiogiai susijusi su komercine veikla arba išdo finansavimo veikla,**
- b) veiklai vykdyti naudojamas kapitalas arba veiklos keliama rizika, abu elementai proporcingi grupės veiklai,**
- c) veikla yra susijusi su biržos prekių rizika ar kita komercinės grupės veiklos keliama rizika.**

Pagrindimas

Norint taikyti 88 konstatuojamojoje dalyje nurodytus principus, reikia pateikti aiškią nefinansinių įmonių veiklai, „susijusiai su rizikos valdymu gamybos ir kitose srityse“, taikomą išimtį. Pagalbinį veiklos pobūdį, be a punkto, reikia pagrįsti tos veiklos apimtį (remiantis kapitalu ar veiklos keliama rizika) palyginant su pagrindinės veiklos apimtimi, ir reikėtų užtikrinti, kad komercinės įmonės prekiautų tik finansinėmis priemonėmis, susijusiomis su pagrindine įmonių grupės, kuriai priklauso įmonė (asmuo), veikla.

Pakeitimas 13

Pasiūlymas dėl direktyvos 3 straipsnio 2 dalis

Komisijos siūlomas tekstas

2. Asmenys, kurie nepatenka į šios direktyvos taikymo sritį laikantis straipsnio 1 dalies, negali pasinaudoti laisve teikti paslaugas ir (ar) vykdyti veiklą arba steigti filialus, kaip numatyta atitinkamai 36 ir 37 straipsniuose.

Pakeitimas

2. Asmenys, kurie nepatenka į šios direktyvos taikymo sritį laikantis straipsnio 1 dalies, negali pasinaudoti laisve teikti paslaugas ir (ar) vykdyti veiklą arba steigti filialus, kaip numatyta atitinkamai 36 ir 37 straipsniuose. ***Patronuojamosios įmonės atveju reikėtų palyginti su grupės veiklai***

vykdyti naudojamu kapitalu.

Pakeitimas 14

Pasiūlymas dėl direktyvos 4 straipsnio 2 dalies 25 a punktas (naujas)

Komisijos siūlomas tekstas

Pakeitimas

**25a) bendrai valdoma bendrovė – bendrai
valdoma bendrovė, kaip apibrėžta
Direktyvos 83/349/EEB 32 straipsnyje;**

Pagrindimas

Taikant naują 4 ir 5 pakeitimuose nustatytą išimtį reikia nurodyti Direktyvą 83/349/EEB.

Pakeitimas 15

Pasiūlymas dėl direktyvos 4 straipsnio 2 dalies 25 b punktas (naujas)

Komisijos siūlomas tekstas

Pakeitimas

**25b) grupės pagrindas – įmonės, bendru
ar vienpusiu dalyvavimu sudarančios
grupę, neatsižvelgiant į tai, ar jos
konsoliduotos, ar ne; tokiu atveju grupė
yra laikoma viena įmone;**

Pagrindimas

Pakeitimu norima išvengti komercinių bendrovių, kurios neišgali pačios tiesiogiai dalyvauti prekybos rinkose ir valdyti su jų pagrindiniu verslu susijusios rizikos, diskriminacijos. Dažniausiai jos su savo prekybos įmone įsteigia konsoliduotą grupę, siekdamos sukurti kritinę masę ir pateikti į prekybos rinkas. Šiuo atveju dabartiniai patronuojančiosios įmonės ir patronuojamosios įmonės apibrėžtys netinka, nes jais neatkreipiamas dėmesys būtent į

bendrovės struktūros ypatybės.

Pakeitimas 16

**Pasiūlymas dėl direktyvos
4 straipsnio 2 dalies 33 a punktas (naujas)**

Komisijos siūlomas tekstas

Pakeitimas

33a) Sandoris, kurį vertinant galima objektyviai nustatyti, kiek juo sumažinama rizika, tiesiogiai susijusi su komercine veikla arba išdo finansavimo veikla – sandoris, kurio tikslas, vertinant bendrai ir kartu su kitais sandoriais, yra sumažinti:

i) galimą turto, paslaugų, sąnaudų, produktų, biržos prekių, įsipareigojimų, kuriuos sandorio šalis ar jos grupė turi, gamina, apdoroja, teikia, įsigyja, prekiauja, nuomoja, parduoda ar patiria arba pagrįstai tikisi turėti, gaminti, apdoroti, teikti, įsigyti, prekiauti, nuomoti, pardavinėti ar patirti įprastai vykdydama savo verslą, rinkos vertės pokyčių poveikį; arba

ii) galimą turto, paslaugų, sąnaudų, produktų, biržos prekių, įsipareigojimų, nurodytų i punkte, rinkos vertės pokyčių, kuriuos lemia palūkanų normų, infliacijos normos, užsienio valiutos kurso, biržos prekių ar apyvartinių taršos leidimų kainų svyravimas ar kiti svarbūs kintamieji, poveikį.

Pakeitimas 17

**Pasiūlymas dėl direktyvos
4 straipsnio 2 dalies 33 b punktas (naujas)**

33b) Bona fide apsidraudimo sandoris yra:

a) sandoris arba pozicija, kurie:

i) yra sudarytų ar būsimų sandorių arba užimtų ar vėliau užimsimų pozicijų fizinės rinkodaros kanale pakaitalas;

ii) yra ekonomiškai tinkami rizikai, susijusiai su vadovavimu komercinei įmonei ir jos valdymu, mažinti; ir

iii) reikalingi dėl galimo pokyčio, susijusio su šių elementų verte:

– asmens turimo, gaminamo, apdorojamo ar prekiaujamo arba numatomo turėti, gaminti, apdoroti ar prekiauti turto;

– asmens turimų ar numatomų prisiimti įsipareigojimų; arba

– asmens teikiamų, įsigyjamų arba numatomų teikti ar įsigyti paslaugų;

arba

b) sandoris arba pozicija, kuriais mažinama su pozicija susijusi rizika, kylanti dėl išvestinės finansinės priemonės, kuri:

i) buvo vykdoma, siekiant atsverti kitą sandorio šalį, kuriai sandoris atitiktų bona fide apsidraudimo sandorį pagal a punktą; arba

ii) atitinka a punkte nurodytus reikalavimus.

Pagrindimas

Siekiant skatinti prekių rinkų ekonominę naudą, svarbu turėti apsidraudimo apibrėžtį. Rinkos priežiūra reikėtų skatinti tų šalių, kurios turi poveikio biržos prekių kainoms, kuris yra neišvengiama verslo vykdymo pasekmė, interesus, o ne lažybas dėl kainų. Išimtyms turėtų būti siejamos su šia apibrėžtimi, kadangi jos numatytos EMIR ir Dodd-Frank akte.

Pakeitimas 18

Pasiūlymas dėl direktyvos IV antraštinė dalis

Komisijos siūlomas tekstas

POZICIJŲ **RIBOS** IR ATASKAITŲ
TEIKIMAS

Pakeitimas

POZICIJŲ **VALDYMAS** IR ATASKAITŲ
TEIKIMAS

Pagrindimas

Prekybos vietose turėtų būti numatytas skirtingų valdymo priemonių ar (ir) procedūrų rinkinys. Pozicijų ribos yra viena iš šių priemonių, tačiau prekybos vietoje taip pat turėtų būti sudarytos sąlygos taikyti alternatyvias tokio pat poveikio procedūras, pvz., pozicijų valdymą.

Pakeitimas 19

Pasiūlymas dėl direktyvos 59 straipsnio 1 dalies pirmos pastraipos įžanginė dalis

Komisijos siūlomas tekstas

1. Valstybės narės užtikrina, kad reguliuojamos rinkos, DPS **ir OPS** operatoriai, kurie leidžia prekiauti arba prekiauja biržos prekių išvestinėmis finansinėmis priemonėmis, riboja **sutarčių**, kurias tam tikros rinkos nariai ar dalyviai gali **sudaryti per konkretų laikotarpį, skaičių**, arba taiko tokį pat poveikį turinčias alternatyvias priemones, kaip, pozicijų valdymas **nustatant ribas, kurias pasiekus atliekama automatinė peržiūra ir** kuriomis siekiama:

Pakeitimas

1. Valstybės narės užtikrina, kad reguliuojamos rinkos **ir** DPS operatoriai, kurie leidžia prekiauti arba prekiauja biržos prekių išvestinėmis finansinėmis priemonėmis, riboja **atviras biržos prekių išvestinių finansinių priemonių pozicijas**, kurias tam tikros rinkos nariai ar dalyviai gali **užimti, arba tokių investicijų poveikį**, arba taiko tokį pat poveikį turinčias alternatyvias priemones, kaip pozicijų valdymas, kuriomis siekiama:

Pagrindimas

Nustatant ribas nereikėtų remtis sutarčių, kurias gali sudaryti asmuo, skaičiumi. Jei ribos būtų taikomos biržos prekių išvestinėms finansinėms priemonėms, reikėtų remtis atviromis pozicijomis (ir 59 straipsnyje, ir 72 straipsnio 1 dalies g punkte). Palyginti su 60 straipsnio 1 dalies antra pastraipa: „atviros pozicijos“. Taip pat palyginti su EMIR 7 straipsnio tarpuskaitos ribos apskaičiavimu.

Pakeitimas 20

Pasiūlymas dėl direktyvos 59 straipsnio 1 dalies pirmos pastraipos a punktas

Komisijos siūlomas tekstas

a) užtikrinti likvidumą;

Pakeitimas

a) užtikrinti ***pakankamą rinkos*** likvidumą
vykdant bona fide apsidraudimo
sandorius;

Pagrindimas

Prekių rinkos reguliavimu pirmiausia privaloma siekti sudaryti sąlygas realiosios ekonomikos gamintojams ir vartotojams apsidrausti organizuotoje rinkoje tokiomis kainomis, kurios ir lygio, ir nepastovumo atžvilgiu atspindi pagrindines pasiūlos ir paklausos varomąsias jėgas, o ne nepastovius su finansine spekuliacija susijusius interesus.

Pakeitimas 21

Pasiūlymas dėl direktyvos 59 straipsnio 1 dalies pirmos pastraipos c punktas

Komisijos siūlomas tekstas

c) ***skatinti tinkamas*** kainos ***nustatymo*** ir
atsiskaitymo ***sąlygas***.

Pakeitimas

c) ***užtikrinti, kad pagrindinės rinkos***
kainos ***atskleidimo funkcija*** ir atsiskaitymo
sąlygos nebūtų trikdomos.

Pagrindimas

Prekių rinkos reguliavimu pirmiausia privaloma siekti sudaryti sąlygas realiosios ekonomikos gamintojams ir vartotojams apsidrausti organizuotoje rinkoje tokiomis kainomis, kurios ir lygio, ir nepastovumo atžvilgiu atspindi pagrindines pasiūlos ir paklausos varomąsias jėgas, o ne nepastovius su finansine spekuliacija susijusius interesus.

Pakeitimas 22

Pasiūlymas dėl direktyvos 59 straipsnio 1 dalies 1 a pastraipa (naujas)

Komisijos siūlomas tekstas

Pakeitimas

Nustatant ribas valstybės narės užtikrina,

***kad būtų paisoma dalyvių, vykdančių
bona fide apsidraudimo veiklą, teisėtų
interesų.***

Pagrindimas

Kai spekuliatyvūs interesai akivaizdžiai viršija draudėjų interesus, rinkos riziką labiau lemia galimybė gauti kapitalą iš fondų, nei ilgalaikės pagrindinės taisyklės. Svarbu patikslinti, kad susiklosčius tokioms aplinkybėms rinka nefunkcionuoja turinčiųjų neišvengiamo poveikio biržos prekių kainų rizikai labui. Reikėtų įpareigoti prižiūrėtojus imtis veiksmų atsverti bet kokią grėsmę ekonominiam rinkų naudingumui prieš bona fide apsidraudimą, kaip tai daroma JAV.

Pakeitimas 23

Pasiūlymas dėl direktyvos 59 straipsnio 1 dalies antra pastraipa

Komisijos siūlomas tekstas

Apribojimai ar priemonės yra skaidrūs ir nediskriminaciniai, nurodoma, kokiems asmenims jie taikomi ir ar yra išimčių, taip pat atsižvelgiama į rinkos dalyvių pobūdį ir sudėtį ***bei*** jiems teikiamą sutarčių, kuriomis leidžiama prekiauti, naudą. ***Juose nurodomos aiškos kiekybinės ribos, kaip antai maksimalus sutarčių, kurias asmuo gali sudaryti, skaičius, turint omenyje*** pagrindinės biržos prekių rinkos savybes, įskaitant gamybos, suvartojimo ir pristatymo į rinką modelius.

Pakeitimas

Apribojimai ar priemonės yra skaidrūs ir nediskriminaciniai, nurodoma, kokiems asmenims jie taikomi ir ar yra išimčių, taip pat atsižvelgiama į rinkos dalyvių pobūdį ir sudėtį, jiems teikiamą sutarčių, kuriomis leidžiama prekiauti, naudą ***ir*** pagrindinės biržos prekių rinkos savybes, įskaitant gamybos, suvartojimo ir pristatymo į rinką modelius. ***Visų pirma, jomis išskiriamos pozicijos, kuriomis objektyviai sumažinama rizika, tiesiogiai susijusi su komercine veikla, susijusia su biržos prekėmis, ir kitos pozicijos.***

Pagrindimas

Nustatant ribas nereikėtų remtis sutarčių, kurias gali sudaryti asmuo, skaičiumi. Automatiškai nustatomos gali turėti neigiamą poveikį prekybos vietų likvidumui. Jei ribos būtų taikomos biržos prekių išvestinėms finansinėms priemonėms, reikėtų remtis atviromis pozicijomis (ir 59 straipsnyje, ir 72 straipsnio 1 dalies g punkte). Taip pat žr. 7 straipsnį ir 60 straipsnio 1 dalį. Pozicijų ribų taikymas kitų pozicijų kontrolės priemonių taikymu turėtų būti papildomas, o ne pakeičiamas. Vis dėlto, nustatant tokias ribas, turėtų būti skiriamos pozicijos, susijusios su komercine veikla, kuri yra susijusi su biržos prekėmis, ir kitos pozicijos.

Pakeitimas 24

Pasiūlymas dėl direktyvos 59 straipsnio 1 a dalis (nauja)

Komisijos siūlomas tekstas

Pakeitimas

1a. Komercinėms įmonėms netaikomos pozicijų ribos, skirtos tiems produktams, kurie yra naudojami rizikos valdymo veiklai arba kurių naudojimą lemia įsipareigojimai laikytis teisės aktų.

Pagrindimas

Išvestinių finansinių priemonių rinkoje ribojant įmonių pozicijas bus suvaržoma jų galimybė efektyviai valdyti riziką ar patekti į apyvartinių taršos leidimų rinką, todėl galiausiai padidės išlaidos ir bendras jų sektoriaus rizikos lygis. Joms taip pat gali tekti ieškoti apsidraudimo nuo rizikos galimybių kitose, mažiau likvidžiose ir rizikingesnėse, rinkose. FPRD 35 straipsnio 1 dalyje numatytas pozicijų valdymo metodas yra geresnė alternatyva.

Pakeitimas 25

Pasiūlymas dėl direktyvos 59 straipsnio 2 dalis

Komisijos siūlomas tekstas

Pakeitimas

2. Reguluojamos rinkos, DPS **ir OPS** pateikia savo kompetentingoms institucijoms išsamią informaciją apie apribojimus ar priemones. Kompetentinga institucija tą pačią informaciją perduoda EVPRI, kuri savo interneto svetainėje skelbia ir prižiūri duomenų bazę, kurioje laikomos taikomų apribojimų ir priemonių santraukos.

2. Reguluojamos rinkos **ir** DPS pateikia savo kompetentingoms institucijoms išsamią informaciją apie apribojimus ar priemones. Kompetentinga institucija tą pačią informaciją perduoda EVPRI, kuri savo interneto svetainėje skelbia ir prižiūri duomenų bazę, kurioje laikomos taikomų apribojimų ir priemonių santraukos.

Pagrindimas

Perdėtą spekuliaciją biržos prekėmis reikėtų uždrausti. Šiuo požiūriu pozicijų ribų taikymas kitų pozicijų kontrolės priemonių taikymu turėtų būti papildomas, o ne pakeičiamas. Vis dėlto, nustatant tokias ribas, turėtų būti skiriamos pozicijos, susijusios su komercine veikla, kuri yra susijusi su biržos prekėmis, ir kitos pozicijos.

Pakeitimas 26

Pasiūlymas dėl direktyvos 59 straipsnio 3 dalis

Komisijos siūlomas tekstas

3. Komisija įgaliojama pagal 94 straipsnį priimti deleguotuosius aktus siekiant nustatyti *sutarčių*, kurias bet kuris asmuo gali *sudaryti per konkretų laikotarpį, skaičiaus* apribojimus arba alternatyvias priemones ir alternatyvių priemonių, nustatytų pagal 1 dalį, reikalingą lygiavertį poveikį bei išimčių taikymo sąlygas. Nustatant apribojimus arba alternatyvias priemones, atsižvelgiama į 1 dalyje minėtas sąlygas ir į apribojimus, kuriuos nustatė reguliuojamos rinkos, DPS ir OPS. Deleguotuosiuose aktuose nustatyti apribojimai arba alternatyvios priemonės taip pat yra viršesni už kompetentingų institucijų pagal šios direktyvos 72 straipsnio 1 dalies g punktą nustatytas priemones.

Pakeitimas

3. Komisija įgaliojama pagal 94 straipsnį priimti deleguotuosius aktus siekiant nustatyti *atvirų biržos prekių išvestinių finansinių priemonių pozicijų*, kurias bet kuris asmuo gali *užimti*, apribojimus arba alternatyvias priemones ir alternatyvių priemonių, nustatytų pagal 1 dalį, reikalingą lygiavertį poveikį bei išimčių taikymo sąlygas. Nustatant apribojimus arba alternatyvias priemones, atsižvelgiama į 1 dalyje minėtas sąlygas ir į apribojimus *bei alternatyvias priemones*, kuriuos nustatė reguliuojamos rinkos, DPS ir OPS. Deleguotuosiuose aktuose nustatyti apribojimai arba alternatyvios priemonės taip pat yra viršesni už kompetentingų institucijų pagal šios direktyvos 72 straipsnio 1 dalies g punktą nustatytas priemones.

Pagrindimas

Automatiškai nustatomų ribų nereikėtų reikalauti taikyti alternatyvioms priemonėms. Kadangi automatiškai nustatomos ribos priklauso nuo rinkos struktūros, jos gali turėti neigiamo poveikio prekybos vietų likvidumui ir riziką lemiančiai nebiržinei prekybai. Nustatant ribas nereikėtų remtis sutarčių, kurias gali sudaryti asmuo, skaičiumi. Jei ribos būtų taikomos biržos prekių išvestinėms finansinėms priemonėms, reikėtų remtis atviromis pozicijomis (ir 59 straipsnyje, ir 72 straipsnio 1 dalies g punkte).

Pakeitimas 27

Pasiūlymas dėl direktyvos 59 straipsnio 3 dalis

Komisijos siūlomas tekstas

3. Komisija įgaliojama pagal 94 straipsnį

Pakeitimas

3. Komisija įgaliojama pagal 94 straipsnį

priimti deleguotuosius aktus siekiant nustatyti *sutarčių*, kurias bet kuris asmuo gali *sudaryti* per konkretų laikotarpį, *skaičiaus* apribojimus arba alternatyvias priemones ir alternatyvių priemonių, nustatytų pagal 1 dalį, reikalingą lygiavertį poveikį bei išimčių taikymo sąlygas. Nustatant apribojimus arba alternatyvias priemones, atsižvelgiama į 1 dalyje minėtas sąlygas ir į apribojimus, kuriuos nustatė reguliuojamos rinkos, DPS ir OPS. Deleguotuosiuose aktuose nustatyti apribojimai arba alternatyvios priemonės taip pat yra viršesni už kompetentingų institucijų pagal šios direktyvos 72 straipsnio 1 dalies g punktą nustatytas priemones.

priimti deleguotuosius aktus siekiant nustatyti *poveikio biržos prekių išvestinėms finansinėms priemonėms*, kurias bet kuris asmuo gali *įsigyti* per konkretų laikotarpį, apribojimus arba alternatyvias priemones ir alternatyvių priemonių, nustatytų pagal 1 dalį, reikalingą lygiavertį poveikį bei išimčių taikymo sąlygas. Nustatant apribojimus arba alternatyvias priemones, atsižvelgiama į 1 dalyje minėtas sąlygas ir į apribojimus, kuriuos nustatė reguliuojamos rinkos, DPS ir OPS. Deleguotuosiuose aktuose nustatyti apribojimai arba alternatyvios priemonės taip pat yra viršesni už kompetentingų institucijų pagal šios direktyvos 72 straipsnio 1 dalies g punktą nustatytas priemones.

Pakeitimas 28

Pasiūlymas dėl direktyvos 60 straipsnio 2 dalis

Komisijos siūlomas tekstas

2. Siekiant sudaryti sąlygas 1 dalies a punkte minėtam informacijos skelbimui, valstybės narės reikalauja, kad reguliuojamos rinkos, DPS ir OPS nariai ir dalyviai atitinkamai prekybos vietai pateiktų išsamią informaciją apie jų pozicijas *realiuoju laiku*, taip pat apie jų klientų vardu turimas pozicijas.

Pakeitimas

2. Siekiant sudaryti sąlygas 1 dalies a punkte minėtam informacijos skelbimui, valstybės narės reikalauja, kad reguliuojamos rinkos, DPS ir OPS nariai ir dalyviai atitinkamai prekybos vietai *kas savaitę* pateiktų išsamią informaciją apie jų pozicijas, taip pat apie jų klientų vardu turimas pozicijas.

Pagrindimas

Ataskaitų teikimo reikalavimai turi būti proporcingi nefinansinių įmonių veiklai. Norint kas savaitę teikti ataskaitas apie pozicijas, sistemoms nebūtina informacija realiuoju laiku. Teikti ataskaitas realiuoju laiku nefinansinėms įmonėms būtų labai brangu ir sunku.

Pakeitimas 29

**Pasiūlymas dėl direktyvos
69 straipsnio 3 a dalis (nauja)**

Komisijos siūlomas tekstas

Pakeitimas

3a. Siekdama veiksmingai atlikti savo pareigas, susijusias su prekių rinkomis, ir koordinuoti paskirtųjų už tas rinkas atsakingų nacionalinių kompetentingų institucijų priežiūrą, EVPRI įsteigia atskirą biržos prekių skyrių.

Pagrindimas

Norint prisiimti svarbų prekių rinkos vaidmenį, reikia konkrečios kompetencijos. Gebėjimas prižiūrėti prekių rinką bona fide draudėjų interesų, platesnio masto ekonomikos ir privačių asmenų, kurių gyvenimui turi įtakos biržos prekių kainos, atžvilgiu, svarbu, kad EVPRI turėtų šiai sričiai paskirtą ir specializuotą skyrių.

Pakeitimas 30

**Pasiūlymas dėl direktyvos
94 straipsnio 2 dalis**

Komisijos siūlomas tekstas

Pakeitimas

2. 93 straipsnyje nurodyti įgaliojimai priimti deleguotuosius aktus suteikiami **neribotam** laikotarpiui nuo šios direktyvos įsigaliojimo dienos.

2. 93 straipsnyje nurodyti įgaliojimai priimti deleguotuosius aktus suteikiami **penkerių metų** laikotarpiui nuo šios direktyvos įsigaliojimo dienos.

Komisija pateikia ataskaitą dėl įgaliojimų suteikimo likus ne mažiau kaip devyniems mėnesiams iki penkerių metų laikotarpio pabaigos. Įgaliojimų suteikimas pratęsiamas tokios pačios trukmės laikotarpiams, kai Europos Parlamentas arba Taryba pareiškia prieštaravimų dėl tokio pratęsimo likus ne mažiau kaip trims mėnesiams iki kiekvieno tokio laikotarpio pabaigos.

Pakeitimas 31

Pasiūlymas dėl direktyvos 97 straipsnio 1 dalies trečia pastraipa

Komisijos siūlomas tekstas

Valstybės narės taiko šias priemones nuo [...], išskyrus nuostatas, kuriomis perkeliama 67 straipsnio 2 dalis, kurios taikomos nuo **[2 metai po visų kitų direktyvos nuostatų įsigaliojimo dienos]**.

Pakeitimas

Valstybės narės taiko šias priemones nuo [...], išskyrus nuostatas, kuriomis perkeliama 67 straipsnio 2 dalis, kurios taikomos nuo ...*.

Asmenims, kurių pagrindinė veikla yra prekyba biržos prekėmis ir (arba) biržos prekių išvestinėmis finansinėmis priemonėmis savo sąskaita, valstybės narės visas taisykles taiko tik nuo ...**.

Jei asmenys, kurie savo sąskaita vykdo prekybą biržos prekėmis ir (arba) biržos prekių išvestinėmis finansinėmis priemonėmis, priklauso grupei, kurios pagrindinė veikla yra investicinių paslaugų, kaip apibrėžta šioje direktyvoje, arba banko paslaugų, kaip apibrėžta Direktyvoje 2000/12/EB, teikimas, taikomas šios dalies trečias papunktis.

**** OL: prašom įrašyti datą, atitinkančią dvejus metus nuo šios direktyvos įsigaliojimo dienos.***

***** OL: prašom įrašyti datą, atitinkančią dvejus metus nuo to dienos, kai bendrai pradėtos taikyti šios direktyvos trečio papunkčio nuostatos.***

Pagrindimas

Finansinių priemonių rinkų direktyva (FPRD) ateityje bus taikoma iki šiol į taikymo sritį neįtrauktiems naujiems rinkos dalyviams. Šie dalyviai pirmą kartą privalės išpildyti sudėtingus reikalavimus ir restruktūrizuotis. Visai kitokie reikalavimai keliami finansų įmonėms, kurioms reikės įgyvendinti tik papildomus reikalavimus. Todėl šioms įmonėms būtina paskirti ilgesnį direktyvos įgyvendinimo terminą.

Pakeitimas 32

Pasiūlymas dėl direktyvos I priedo C skirsnio 6 punktas

Komisijos siūlomas tekstas

6) Pasirinktiniai, būsimieji, keitimosi ir bet kokie kiti išvestiniai susitarimai, susiję su prekėmis, kai atsiskaitant taikomi barteriniai mainai su sąlyga, kad susitarimai sudaromi reguliuojamoje rinkoje, OPS ir (ar) DPS;

Pakeitimas

6) Pasirinktiniai, būsimieji, keitimosi ir bet kokie kiti išvestiniai susitarimai, susiję su prekėmis, kai atsiskaitant taikomi barteriniai mainai su sąlyga, kad susitarimai sudaromi reguliuojamoje rinkoje, OPS ir (ar) DPS **ir kad jie sudaromi ne komerciniais tikslais ir turi kitoms išvestinėms finansinėms priemonėms būdingų požymių;**

Pagrindimas

Išankstinių sandorių produktai, kuriems taikomi barteriniai mainai, yra labai svarbūs komercinėms įmonėms. Priskyrus juos finansinėms priemonėms, pasekmės yra neproporcingos nefinansinių įmonių veiklai ir turi neigiamų padarinių, susijusių su:

- *mažesnėmis galimybėmis pasinaudoti 2 straipsnio 1 dalies i punkte nurodyta pagalbinės veiklos išimtimi;*
- *atitiktimi Piktnaudžiavimo rinka reglamentui;*
- *didesne tikimybe nefinansinėms įmonėms pozicijomis viršyti EMIR nustatytą tarpuskaitos ribą, dėl kurios joms būtų taikoma tarpuskaitos prievolė;*
- *tikimybe, kad fiziniams išankstiniams sandoriams bus taikomos pozicijų ribos.*

Pakeitimas 33

Pasiūlymas dėl direktyvos I priedo C skirsnio 7 punktas

Komisijos siūlomas tekstas

7. Pasirinkimo, ateities, apsikeitimo susitarimai ir bet kokios kitos išvestinių finansinių priemonių sutartys, susiję su biržos prekėmis, kai atsiskaitant **vykdomi barteriniai mainai**, nepaminėti C skirsnio 6 punkte, platinami nekomerciniais tikslais ir turintys kitų išvestinių finansinių priemonių požymius, atsižvelgiant į tai, ar, *inter alia*, jais prekiaujama per pripažintus tarpuskaitos namus arba jiems taikomi

Pakeitimas

7. Pasirinkimo, ateities, apsikeitimo susitarimai ir bet kokios kitos išvestinių finansinių priemonių sutartys, susiję su biržos prekėmis, kai atsiskaitant **neketinama vykdyti barterinių mainų**, nepaminėti C skirsnio 6 punkte, platinami nekomerciniais tikslais ir turintys kitų išvestinių finansinių priemonių požymius, atsižvelgiant į tai, ar, *inter alia*, jais prekiaujama per pripažintus tarpuskaitos

reikalavimai dėl įkaito vertės išlaikymo prievolės.

namus arba jiems taikomi reikalavimai dėl įkaito vertės išlaikymo prievolės.

Pagrindimas

Reikia persvarstyti finansinių instrumentų, susijusių su biržos prekėmis, apibrėžtį, remiantis tikslia ateityje pristatysimų produktų išimtimi, ir tiksliai paaiškinti, kad šie produktai nebus laikomi išvestinėmis finansinėmis priemonėmis, neatsižvelgiant į vykdymo vietą. Šiuo pasiūlymu ES teisės aktai būtų suvienodinti su JAV Dodd-Frank akte pateikiama apsigėitimo sandorių apibrėžtimi.

PROCEDŪRA

Pavadinimas	Finansinių priemonių rinkos ir Direktyvos 2004/39/EB (nauja redakcija) panaikinimas
Nuorodos	COM(2011)0656 – C7-0382/2011 – 2011/0298(COD)
Atsakingas komitetas Paskelbimo plenariniame posėdyje data	ECON 15.11.2011
Nuomonę pateikė Paskelbimo plenariniame posėdyje data	ITRE 15.12.2011
Nuomonės referentas (-ė) Paskyrimo data	Holger Krahmer 19.12.2011
Svarstymas komitete	23.4.2012
Priėmimo data	31.5.2012
Galutinio balsavimo rezultatai	+: 50 –: 1 0: 2
Posėdyje per galutinį balsavimą dalyvavę nariai	Gabriele Albertini, Amelia Andersdotter, Josefa Andrés Barea, Jean-Pierre Audy, Zigmantas Balčytis, Ivo Belet, Jan Březina, Reinhard Bütikofer, Giles Chichester, Jürgen Creutzmann, Pilar del Castillo Vera, Dimitrios Droutsas, Christian Ehler, Vicky Ford, Gaston Franco, Adam Gierek, Norbert Glante, András Gyürk, Fiona Hall, Edit Herczog, Kent Johansson, Romana Jordan, Krišjānis Kariņš, Lena Kolarska-Bobińska, Angelika Niebler, Jaroslav Paška, Vittorio Prodi, Miloslav Ransdorf, Herbert Reul, Jens Rohde, Paul Rübig, Salvador Sedó i Alabart, Francisco Sosa Wagner, Patrizia Toia, Ioannis A. Tsoukalas, Claude Turmes, Vladimir Urutchev, Adina-Ioana Vălean, Alejo Vidal-Quadras, Henri Weber
Posėdyje per galutinį balsavimą dalyvavęs (-ę) pavaduojantis (-ys) narys (-iai)	Maria Badia i Cutchet, Francesco De Angelis, Ioan Enciu, Françoise Grossetête, Satu Hassi, Roger Helmer, Jolanta Emilia Hibner, Seán Kelly, Eija-Riitta Korhola, Holger Krahmer, Zofija Mazej Kukovič, Vladimír Remek
Posėdyje per galutinį balsavimą dalyvavęs (-ę) pavaduojantis (-ys) narys (-iai) (187 straipsnio 2 dalis)	Franziska Keller

PROCEDŪRA

Pavadinimas	Finansinių priemonių rinkos ir Direktyvos 2004/39/EB (nauja redakcija) panaikinimas			
Nuorodos	COM(2011)0656 – C7-0382/2011 – 2011/0298(COD)			
Pateikimo Europos Parlamentui data	20.10.2011			
Atsakingas komitetas Paskelbimo plenariniame posėdyje data	ECON 15.11.2011			
Nuomonę teikiantis (-ys) komitetas (-ai) Paskelbimo plenariniame posėdyje data	DEVE 15.12.2011	ITRE 15.12.2011	JURI 15.11.2011	
Pranešėjas(-ai) Paskyrimo data	Markus Ferber 10.5.2011			
Svarstymas komitete	5.12.2011	13.2.2012	25.4.2012	19.6.2012
Priėmimo data	26.9.2012			
Galutinio balsavimo rezultatai	+: 44 –: 0 0: 0			
Posėdyje per galutinį balsavimą dalyvavę nariai	Burkhard Balz, Elena Băsescu, Jean-Paul Besset, Udo Bullmann, Nikolaos Chountis, George Sabin Cutaș, Rachida Dati, Leonardo Domenici, Derk Jan Eppink, Diogo Feio, Markus Ferber, Ildikó Gáll-Pelcz, Jean-Paul Gauzès, Sven Giegold, Sylvie Goulard, Liem Hoang Ngoc, Syed Kamall, Wolf Klinz, Jürgen Klute, Rodi Kratsa-Tsagaropoulou, Philippe Lamberts, Werner Langen, Arlene McCarthy, Sławomir Witold Nitras, Ivari Padar, Alfredo Pallone, Antolín Sánchez Presedo, Olle Schmidt, Peter Simon, Theodor Dumitru Stolojan, Ivo Strejček, Kay Swinburne, Sampo Terho, Marianne Thyssen, Ramon Tremosa i Balcells, Corien Wortmann-Kool, Pablo Zalba Bidegain			
Posėdyje per galutinį balsavimą dalyvavęs (-ę) pavaduojantis (-ys) narys (-iai)	Sophie Auconie, Pervenche Berès, Sari Essayah, Robert Goebbels, Sophia in 't Veld, Olle Ludvigsson, Sirpa Pietikäinen, Catherine Stihler			
Pateikimo data	5.10.2012			