

18.4.2024

A9-0398/ 001-001

**MUUDATUSETTEPANEKUD 001-001**

Majandus- ja rahanduskomisjon

**Raport**

**Danuta Maria Hübner**

**A9-0398/2023**

Meetmed, mille eesmärk on leevendada ülemääraseid riskipositsioone kolmandate riikide kesksetes vastaspooltes ja suurendada liidu kliirimisturgude tõhusust

Ettepanek võtta vastu määrus (COM(2022)0697 – C9-0412/2022 – 2022/0403(COD))

---

**Muudatusettepanek 1**

EUROOPA PARLAMENDI MUUDATUSED\*

komisjoni ettepanekule

-----  
2022/0403 (COD)

Ettepanek:

**EUROOPA PARLAMENDI JA NÕUKOGU MÄÄRUS,**

**millega muudetakse määrusi (EL) nr 648/2012, (EL) nr 575/2013 ja (EL) 2017/1131 seoses meetmetega, mille eesmärk on leevendada riske, mis kaasnevad ülemääraste**

---

\* Muudatused: uus või muudetud tekst on märgistatud paksus kaldkirjas, välja jäetud tekst on tähistatud sümboliga **■**.

## riskipositsioonidega kolmandate riikide kesksetes vastaspooltes, ja suurendada liidu kliirimisturgude tõhusust

(EMPs kohaldatav tekst)

EUROOPA PARLAMENT JA EUROOPA LIIDU NÕUKOGU,

võttes arvesse Euroopa Liidu toimimise lepingut, eriti selle artiklit 114,  
võttes arvesse Euroopa Komisjoni ettepanekut,  
olles edastanud seadusandliku akti eelnõu liikmesriikide parlamentidele,  
võttes arvesse Euroopa Keskpanga arvamust<sup>1</sup>,  
võttes arvesse Euroopa Majandus- ja Sotsiaalkomitee arvamust<sup>2</sup>,  
toimides seadusandliku tavamenetluse kohaselt  
ning arvestades järgmist:

- (1) Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrus (EL) nr 648/2012<sup>3</sup> aitab kaasa süsteemse riski vähendamisele, suurendades börsiväliste tuletisinstrumentide turu läbipaistvust, maandades vastaspoole krediidiriski ja vähendades operatsiooniriski, mis on seotud börsiväliste tuletisinstrumentidega.
- (2) Kauplemissjõrgsed infrastruktuurid on kapitaliturgude liidu põhiaspekt ja nendest sõltuvad paljud kauplemissjõrgsed protsessid, sealhulgas kliirimine. Tõhus ja konkurentsivõimeline kliirimissüsteem liidus on hädavajalik liidu kapitaliturgude toimimiseks ning see on liidu finantsstabiilsuse nurgakivi. Seetõttu on vajalik kehtestada täiendavad eeskirjad, et parandada kliirimisteenuste tõhusust **ning konkurentsivõimet** liidus üldiselt ja eelkõige kesksete vastaspoolte tõhusust, eelkõige menetluste ühtlustamisega, eriti lisateenuste osutamise või -tegevuste ja keskse vastaspoolte riskimudelites muudatuste tegemise puhul, likviidsuse suurendamisega, kliirimise soodustamisega liidu kesksetes vastaspooltes, kesksete vastaspoolte

---

<sup>1</sup> [...]

<sup>2</sup> [...]

<sup>3</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 4. juuli 2012. aasta määrus (EL) nr 648/2012 börsiväliste tuletisinstrumentide, kesksete vastaspoolte ja kauplemisteabehoidlate kohta (ELT L 201, 27.7.2012, lk 1).

tegevusraamistiku moderniseerimisega ning kesksetele vastaspooltele ja teistele finantssektoris osalejatele ühtsel turul konkureerimiseks vajaliku paindlikkuse pakkumisega.

- (3) ***On oluline, et kliirimissüsteem saaks kasu suuremast hulgast kliirimisvõimalustest ja alternatiividest, et tagada pankadele ja reaalmajandusele pidev juurdepääs turvalistele ja tõhusatele kliirimislahendustele. Liit peab andma märkimisväärse panuse, arendades ja pakkudes turvalisi, tõhusaid ja innovaatilisi kliirimistaristuid. Kliirimisturgude areng toob kaasa uued tootepakkumised, riskiprofüilid ja lähenemisviisid riskijuhtimisele. See nõuab järelevalve- ja regulatiivsete lähenemisviiside kohandamist ning reguleerivate asutuste ja asjaomase valdkonna tihedat koostööd.*** Ettevõtjate ligimeelitamiseks peavad kesksed vastaspoolled olema turvalised ja vastupidavad. Määruses (EL) nr 648/2012 on sätestatud meetmed tuletisinstrumentide turgude läbipaistvuse suurendamiseks ja riskide maandamiseks kliirimise ja võimendustagatise vahetamise teel. Selles täidavad kesksed vastaspoolled finantsriskide maandamisel olulist rolli. Seetõttu tuleks kehtestada eeskirjad, et liidu kesksete vastaspoolte stabiilsust veelgi suurendada, eelkõige õigusraamistiku teatavate aspektide muutmisega. Lisaks sellele ja tunnustades liidu kesksete vastaspoolte rolli liidu finantsstabiilsuse säilitamisel, on vaja nende järelevalvet veelgi tugevdada, pöörates erilist tähelepanu nende rollile laiemas finantssüsteemis ja asjaolule, et nad osutavad teenuseid üle piiride.
- (4) Keskne kliirimine on ülemaailmne ettevõtlusvaldkond ja liidu turuosalisel tegutsevad rahvusvaheliselt. Samas on sellest ajast peale, kui komisjon võttis 2017. aastal vastu ettepaneku Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruse kohta, millega muudetakse määrust (EL) nr 1095/2010, millega asutatakse Euroopa Järelevalveasutus (Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve), ja muudetakse määrust (EL) nr 648/2012 seoses kesksetele vastaspooltele tegevusloa andmise korra ja sellega seotud asutustega ning kolmandate riikide kesksete vastaspoolte tunnustamise nõuetega,<sup>1</sup> korduvalt väljendatud muret,

---

<sup>1</sup> COM(2017)331.

sealhulgas on seda teinud Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve (ESMA),<sup>1</sup> liidu finantsstabiilsust ohustavate jätkuvate riskide pärast, mis tulenevad kliirimise liigsest koondumisest mõnes kolmandas riigis asuvasse kesksesse vastaspoolde, eelkõige võimalikest riskidest, mis võivad tekkida stressistsenaariumi olukorras. Lühiajalises plaanis võttis komisjon selleks, et leevendada mõju, mida avaldavad Ühendkuningriigi liidust väljaastumisega seotud järsud riskid, mis on tingitud liidu turuosaliste Ühendkuningriigi kesksetele vastaspooltele juurdepääsu järsust katkemisest, vastu mitu samaväärsuse otsust, et säilitada juurdepääs Ühendkuningriigi kesksetele vastaspooltele. Siiski kutsus komisjon liidu turuosalisi üles vähendama keskmises perspektiivis oma ülemääraseid riske väljaspool liitu asuvates süsteemsetes kesksetes vastaspooltes. 2021. aasta jaanuaris kordas komisjon seda üleskutset teatises „Euroopa majandus- ja finantssüsteem: avatuse, tugevuse ja vastupidavuse edendamine“<sup>2</sup>. Ülemäärasest seotusest väljaspool liitu asuvate süsteemsete kesksete vastaspooltega tulenevaid riske ja mõjusid käsitleti Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve 2021. aasta detsembris pärast määruse (EL) nr 648/2012 artikli 25 lõike 2c kohaselt läbiviidud hindamist avaldatud aruandes<sup>3</sup>. Aruandes jõuti järeldusele, et mõned nende süsteemselt oluliste Ühendkuningriigi kesksete vastaspoolte pakutavad teenused on nii olulise süsteemse tähtsusega, et määruse (EL) nr 648/2012 kohane kehtiv kord ei ole liidu finantsstabiilsust ohustavate riskide maandamiseks piisav. Selleks et leevendada liidu võimalikke finantsstabiilsuse riske, mis tulenevad jätkuvast ülemäärasest sõltuvusest süsteemselt olulistest kolmandate riikide kesksetest vastaspooltest, aga ka selleks, et suurendada meetmete proportsionaalsust nende kolmandate riikide kesksete

---

<sup>1</sup> ESMA aruanne „Assessment report under Article 25(2c) of EMIR – Assessment of LCH Ltd and ICE Clear Europe Ltd“ (Euroopa turu infrastruktuuri määruse artikli 25 lõike 2c kohane hindamisaruanne – LCH Ltd ja ICE Clear Europe Ltd hindamine), 16. detsember 2021, ESMA91-372-1945.

<sup>2</sup> Komisjoni 19. jaanuari 2021. aasta teatis Euroopa Parlamendile, nõukogule, Euroopa Keskpangale, Euroopa Majandus- ja Sotsiaalkomiteele ning Regioonide Komiteele „Euroopa majandus- ja finantssüsteem: avatuse, tugevuse ja vastupidavuse edendamine“ (COM(2021) 32 final).

<sup>3</sup> ESMA aruanne „Assessment report under Article 25(2c) of EMIR – Assessment of LCH Ltd and ICE Clear Europe Ltd“ (Euroopa turu infrastruktuuri määruse artikli 25 lõike 2c kohane hindamisaruanne – LCH Ltd ja ICE Clear Europe Ltd hindamine), 16. detsember 2021, ESMA91-372-1945.

vastaspoolte suhtes, mis kujutavad endast liidu finantsstabiilsusele väiksemat riski, on vajalik määrusega (EL) 2019/2099 kehtestatud raamistikku eri kolmandate riikide kesksete vastaspoolte riskidega veelgi kohandada. *Samal ajal on vaja, et muudatused oleksid hästi kalibreeritud, võttes arvesse regulatiivsete meetmete võimalikku mõju liidu turuosaliste konkurentsivõimele.*

- (5) Määruse (EL) nr 648/2012 artikli 4 lõikega 2 ja artikli 11 lõigetega 5–10 vabastatakse konsolideerimisgrupi sisetehingud kliirimiskohustusest ja võimendustagatise nõuetest. Suurema õiguskindluse ja prognoositavuse tagamiseks seoses konsolideerimisgrupi sisetehingute raamistikuga tuleks kõnealuse määruse artiklis 13 sätestatud samaväärsuse otsused asendada lihtsama raamistikuga. Seetõttu tuleks muuta nimetatud määruse artiklit 3, et asendada samaväärsuse otsuse nõue nende kolmandate riikide loeteluga, mille suhtes ei tohiks erandit teha. Seetõttu tuleks kõnealuse määruse artikkel 13 välja jätta. Kuna Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruse (EL) nr 575/2013<sup>1</sup> artiklis 382 on viidatud määruse (EL) nr 648/2012 artiklis 3 sätestatud konsolideerimisgrupi sisetehingutele, tuleks ka nimetatud artiklit 382 vastavalt muuta.
- (6) Arvestades asjaolu, et üksuste suhtes, mis on asutatud suure riskiga kolmandate riikide loetellu kantud riikides, kelle rahapesu ja terrorismi rahastamise tõkestamise korras esineb strateegilisi puudusi, nagu on osutatud Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi (EL) 2015/849<sup>2</sup> artiklis 9, või kolmandates riikides, kes on loetletud maksualast koostööd mittetegevate jurisdiktsioonide muudetud ELi loetelu käsitlevate nõukogu järelduste I ja II lisas<sup>3</sup>, kohaldatakse leebemat õiguskorda, võib nende tegevus suurendada riski liidu finantsstabiilsusele, sealhulgas vastaspoole suurenenud

---

<sup>1</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 26. juuni 2013. aasta määrus (EL) nr 575/2013, mis käsitleb krediitiasutuste suhtes kohaldatavaid usaldatavusnõudeid ja millega muudetakse määrust (EL) nr 648/2012 (ELT L 176, 27.6.2013, lk 1).

<sup>2</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 20. mai 2015. aasta direktiiv (EL) 2015/849, mis käsitleb finantssüsteemi rahapesu või terrorismi rahastamise eesmärgil kasutamise tõkestamist ning millega muudetakse Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrust (EL) nr 648/2012 ja tunnistatakse kehtetuks Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiiv 2005/60/EÜ ja komisjoni direktiiv 2006/70/EÜ (ELT L 141, 5.6.2015, lk 73).

<sup>3</sup> Nõukogu järeldused maksualast koostööd mittetegevate jurisdiktsioonide muudetud ELi loetelu kohta ja selle lisad (ELT C 413I, 12.10.2021, lk 1).

krediidiriski ja õigusliku riski tõttu. Järelikult ei tohiks selliseid üksusi konsolideerimisgrupi sisetehingute raamistikus arvesse võtta.

- (7) Strateegilised puudused rahapesu ja terrorismi rahastamise tõkestamise korras või maksualase koostöö puudumine ei pruugi olla ainsad tegurid, mis võivad riski, sealhulgas tuletislepingutega seotud vastaspoole krediidiriski ja õiguslikku riski, mõjutada. Oma osa on ka muudel teguritel, näiteks järelevalveraamistikul. Seetõttu tuleks komisjonile anda volitus võtta vastu delegeeritud õigusakte, et teha kindlaks need kolmandad riigid, kelle üksustele ei pruugi need erandid kehtida, kuigi neid ei ole nimetatud loeteludesse kantud. Arvestades, et konsolideerimisgrupi sisetehingute suhtes kehtivad leebemad regulatiivsed nõuded, peaksid reguleerivad asutused ja järelevalveasutused kolmandate riikide üksusi hõlmavate tehingutega seotud riske hoolikalt jälgima ja hindama.
- (8) Liidu ja kolmandate riikide krediidasutustele, kes pakuvad pensioniskeemi kliirimisteenuseid, võrdsete võimaluste tagamiseks tuleks kehtestada erand määruse (EL) nr 648/2012 artikli 4 punktis iv sätestatud kliirimiskohustusest, kui liidu finantssektori vastaspool või finantssektoriväline vastaspool, kelle suhtes kehtib kliirimiskohustus, teeb tehingu kolmandas riigis asutatud pensioniskeemiga, mis on selle kolmanda riigi õiguse kohaselt kliirimiskohustusest vabastatud.
- (9) Määrusega (EL) nr 648/2012 soovitatakse keskse kliirimise kasutamist kui börsiväliste tuletisinstrumentide peamist riskide maandamise tehnikat. Börsivälise tuletislepinguga seotud riske saab seetõttu kõige paremini maandada, kui asjaomast tuletislepingut kliirib keskne vastaspool, kes on tegevusloa saanud nimetatud määruse artikli 14 alusel või keda on tunnustatud sama määruse artikli 25 alusel. Sellest järeldeb, et kui arvutatakse positsiooni, mida võrreldakse määruse (EL) nr 648/2012 artikli 10 lõike 4 punkti b kohaselt kindlaksmääratud kliirimiskünnistega, tuleks selles arvutuses arvesse võtta ainult neid tuletislepinguid, mida ei kliiri nimetatud määruse artikli 14 alusel tegevusloa saanud või sama määruse artikli 25 alusel tunnustatud keskne vastaspool.
- (9a) *Kauplemisjärgsed riskivähendusteenused tekitavad hindu mittekujuvaid tehinguid, et vähendada riski tuletisinstrumentide portfelliges ilma tururiski***

*muutmata. Kauplemisjärgsed riskivähendusteenused hõlmavad portfelli tihendamise, portfelli optimeerimise ja tasakaalustamise teenuseid. Kauplemisjärgsed riskivähendusteenused vähendavad süsteemset riski ja operatsiooniriski ning on seetõttu väärtuslik vahend tuletisinstrumentide turu vastupanuvõime parandamiseks. Nagu ESMA selgitas oma 10. novembri 2020. aasta aruandes Euroopa Komisjonile<sup>1</sup> ja 1. aprilli 2022. aasta kirjas komisjonile<sup>2</sup>, püüab kliirimiskohustuse kohaldamine kauplemisjärgsetest riskivähendusteenustest tulenevate tehingute suhtes nende teenuste kasutamist kliirimata portfellidega ning võib suurendada selliste keerukate toodete kasutamist, mille suhtes kliirimiskohustust ei kohaldata. Kauplemisjärgsete riskivähendusteenuste kasutamise hõlbustamiseks tuleks kehtestada kauplemisjärgsetest riskivähendusteenustest tulenevate tehingute puhul kliirimiskohustusest sihipärane ja tingimuslik erand. Sellise erandi puhul tuleks arvesse võtta üksnes riskineutraalseid tehinguid, mis tulenevad kauplemisjärgsest riskivähenduse kasutamisest, samas kui algsete tehingute suhtes, mille puhul riskivähendust teostatakse, jätkatakse vajaduse korral kliirimiskohustuse kohaldamist. Sel viisil kõrvaldaks erand tõkked, mis takistavad kauplemisjärgsete riskivähendusteenuste kasutamist kliiritavates portfellides, võimaldaks laiemale hulgale vastaspooltele juurdepääsu nendele riskivähendusmeetmetele ja vähendaks turu keerukust. Riskide vähendamist soodustades vähendaks kauplemisjärgsete riskivähendusteenuste laialdasem kasutamine vastaspoolte tagatisnõudeid ja parandaks seega liidu tuletisinstrumentide turul likviidsuse üldist kättesaadavust. Kliirimiskohustusest kõrvalehoidmise vältimiseks peaks vabastus olema sihipärane ja tingimuslik. Teisisõnu peaks see piirduma kauplemisjärgsete riskivähendusteenustega, millega leevendatakse või vähendatakse riske ja mida osutab sõltumatult ja teatavatel tingimustel kolmandast isikust kauplemisjärgse riskivähendusteenuse osutaja. ESMA-le tuleks anda volitus töötada välja*

---

<sup>1</sup> Aruanne kauplemisjärgsete riskivähendusteenuste kohta seoses kliirimiskohustusega (Euroopa turu infrastruktuuri määruse artikli 85 lõige 3a)

[https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma70-156-3351\\_report\\_on\\_ptrr\\_services\\_with\\_regards\\_to\\_the\\_clearing\\_obligation\\_0.pdf](https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma70-156-3351_report_on_ptrr_services_with_regards_to_the_clearing_obligation_0.pdf)

<sup>2</sup> [https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma91-372-2125\\_letter\\_chair\\_esma\\_response\\_to\\_ec\\_consultation\\_on\\_targeted\\_emir\\_review.pdf](https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma91-372-2125_letter_chair_esma_response_to_ec_consultation_on_targeted_emir_review.pdf)

*regulatiivsed tehnilised standardid, et veelgi täpsustada selliste tingimuste ühetaolist kohaldamist ja see tagada. Lisaks peaksid vastaspoolled teatama oma kavatsusest kohaldada erandit tagamaks, et ESMA ja riiklikud pädevad asutused saaksid täita kliirimiskohustusega seotud järelevalveülesandeid.*

- (10) Vajalik on käsitleda finantsstabiilsuse riske, mis on seotud liidu kliirivate liikmete ja klientide ülemäärase seotusega süsteemselt oluliste kolmandate riikide kesksete vastaspooltega (teise taseme kesksed vastaspoolled), kes osutavad kliirimisteenuseid, mille ESMA on määratlenud määruse (EL) nr 648/2012 artikli 25 lõike 2c alusel süsteemselt eriti olulise kliirimisteenusena. 2021. aasta detsembris jõudis ESMA järeldusele, et teatavate kahe teise taseme keskse vastaspoole pakutavate kliirimisteenuste osutamine, nimelt eurodes ja Poola zlottides nomineeritud intressimäära tuletisinstrumentide, eurodes nomineeritud krediidiriski vahetuslepingute ja eurodes nomineeritud lühiajaliste intressimäära tuletisinstrumentide kliirimisteenused, on liidu või ühe või mitme selle liikmesriigi jaoks olulise süsteemse tähtsusega. ESMA märkis oma 2021. aasta detsembri hindamisaruandes, et kui need teise taseme kesksed vastaspoolled satuvad finantsraskustesse, võivad nende kesksete vastaspoolte aktsepteeritavate tagatiste ja võimendustagatiste muudatused või väärtuskärped ühe või mitme liikmesriigi riigivõlakirjaturge ja laiemalt liidu finantsstabiilsust negatiivselt mõjutada. Lisaks võivad rahapoliitika elluviimise seisukohast olulistel turgudel esinevad häired tekitada takistusi emiteerivate keskpankade jaoks üliolulises ülekandemehhanismis. Seetõttu on **asjakohased meetmed, millega nõutakse**, et finantssektori vastaspoolled ja finantssektorivälised vastaspoolled, kelle suhtes kohaldatakse kliirimiskohustust, omaksid liidus asutatud kesksetes vastaspooltes kas otse või kaudselt **aktiivseid** kontosid. See nõue peaks vähendama kõnealuste teise taseme kesksete vastaspoolte kliirimisteenuste osutamist tasemeni, kus selline kliirimine ei ole enam süsteemselt oluline. **Pidades silmas hiljutisi turusuundumusi, eelkõige seoses väärtpaberite keskdepositooriumidega, on samuti asjakohane, et nõuet kohaldatakse ainult eurodes ja Poola zlottides nomineeritud intressimäära tuletisinstrumentide ning eurodes nomineeritud lühiajaliste**



*intressimäärade tuletisinstrumentide suhtes, lisaks mis tahes muudele kliirimisteenustele, mida ESMA peab oma tulevastes hindamistes määruse (EL) nr 648/2012 kohaselt süsteemselt oluliseks.*

- (10a) *Võttes arvesse seda, et nõue, et finantssektori vastaspoolled ja finantssektorivälised vastaspoolled, kelle suhtes kohaldatakse kliirimiskohustust, peavad omama kas otse või kaudselt kontosid liidus asutatud kesksetes vastaspooltes, on uudne ning pidades silmas selle võimalikku mõju liidus asutatud kliirivate liikmete konkurentsivõimele ja klientidele, on asjakohane, et nõue kehtestatakse järk-järgult. Esiolgu tuleks finantssektori vastaspooltelt ja finantssektorivälistelt vastaspooltelt nõuda, et nad vahetaksid alustamise tagatise ja muutuvtagatise liidus asutatud keskse vastaspoole kontol ning tagaksid vajaliku IT-ühenduse ja juriidiliste dokumentide olemasolu. Selleks et tagada nende kontode vastupidavus kliirimistegevuse märkimisväärsele ja äkilisele suurenemisele, on samuti asjakohane viia nende kontode suhtes korrapäraselt läbi stressiteste ja anda ESMA-le nende stressitestide tulemustest aru. Lisaks on asjakohane, et nõuet kohaldatakse üksnes selliste tuletislepingute suhtes, mis sõlmitakse pärast käesoleva määruse jõustumist, et mitte ohustada nende vastaspoolte olemasolevaid positsioone, kelle suhtes nõuet kohaldatakse.*
- (11) *Finantsstabiilsuse riskid, mis on seotud liidus asutatud kliirivate liikmete ja klientide ülemääraste riskipositsioonidega kolmandate riikide süsteemselt olulistest kesksetes vastaspooltes (teise taseme kesksed vastaspoolled), ei pruugi olla piisavalt maandatud nõudega omada liidus asutatud kesksetes vastaspooltes aktiivseid kontosid. Seepärast on asjakohane näha ette võimalus, et komisjon võtab vastu delegeeritud õigusakti, et täiendada seda nõuet, täpsustades üksikasjad nende süsteemselt eriti oluliste kliirimisteenuste taseme kohta, mida finantssektori ja finantssektorivälised vastaspoolled, kellel on kliirimiskohustus, peavad hoidma liidu kesksetes vastaspooltes avatud aktiivsetel kontodel. Selline kalibreerimine ei tohiks minna kaugemale sellest, mis on vajalik ja proportsionaalne, et vähendada kliirimist asjaomaste teise taseme kesksete vastaspoolte kindlakstehtud kliirimisteenuste kaudu. Komisjon peaks võtma arvesse kapitaliturgude liidu eesmärki ja võtma delegeeritud õigusakti vastu üksnes*

*juhul, kui liidus aktiivsetel kontodel hoitavate süsteemselt oluliste kliirimisteenuste taseme kindlaksmääramine aitab selgelt kaasa finantsstabiilsusele, moonutamata konkurentsidiinaamikat liidus, muu hulgas stimuleerides turutaristutes vertikaalsete silode loomist ja mõjutamata liidu vastaspoolte rahvusvahelist konkurentsi.* Sellega seoses peaks komisjon, kes vajaduse korral tugineb ESMA aruandele, viima läbi *kulude-tulude analüüsi, et võtta paremini* arvesse kulusid, riske ja koormust, mida selline kalibreerimine toob kaasa finantssektori ja finantssektorivälisetele vastaspooltele, *nende turuosa vähenemise riski ning* riski, et need kulud kanduvad üle finantssektorivälisetele ettevõtetele *või lõppinvestoritele*. Lisaks tuleks ette näha sobivad üleminekuperioodid, et täita järk-järgult nõue hoida kliirimistegevus liidu keskses vastaspooltes avatud kontodel teataval tasemel.

- (11a) *Finantsstabiilsusega seotud kaalutlused on tihedalt seotud asjakohase järelevalveraamistikuga ning selliste süsteemselt oluliste kliirimisteenuste taseme täpsustamine, mida tuleb liidus keskkete vastaspoolte aktiivsetel kontodel hoida, saab olla tulemuslik üksnes juhul, kui sellega kaasnevad liidu keskkete vastaspoolte järelevalvega seotud proportsionaalsed meetmed. Seepärast on asjakohane, et delegeeritud õigusakti vastuvõtmine komisjoni poolt, millega täiendatakse nõuet omada liidus asutatud keskketes vastaspooltes aktiivset kontot, oleks allutatud ESMA otsesele järelevalvele liidu keskkete vastaspoolte üle.*
- (12) Tagamaks, et kliendid on teadlikud oma valikuvõimalustest ja saavad teha teadliku otsuse selle kohta, kus oma tuletislepinguid kliirida, peaksid kliirivad liikmed ja kliendid, kes osutavad kliirimisteenuseid nii liidus kui ka tunnustatud kolmandate riikide keskketes vastaspooltes, teavitama oma kliente võimalusest kliirida tuletisleping liidu keskses vastaspooles, *ning nad peaksid selgelt avalikustama kliirimisteenustega seotud kulud erinevates keskketes vastaspooltes, kui neid lepinguid on võimalik kliirida. Selline teavitamiskohustus peaks olema eraldiseisev aktiivse konto nõudest. Asjaomased kliirivad liikmed peaksid samuti süstemaatiliselt pakkuma klientidele liidu kliirimisalternatiive isegi teenuste puhul, mille puhul ESMA ei ole kindlaks teinud, et neil on oluline süsteemne tähtsus.*

(13) Tagamaks, et *ESMA-I* on vajalik teave kliirimistoimingute kohta, mida kliirivad liikmed või kliendid on teinud tunnustatud keskses vastaspooltes, tuleks sellistele kliirivatele liikmetele või klientidele kehtestada aruandluskohustus. Esitatavas teabes tuleks eristada väärtpaperitehinguid, reguleeritud turul kaubeldavaid tuletistehinguid ja börsiväliste tuletisinstrumentidega tehtud tehinguid. *ESMA peaks tihedas koostöös EKPSiga täpsustama esitatava teabe täpse sisu ja vormi ning tagama seejuures, et kohustus ei tekita täiendavaid aruandlusnõudeid, välja arvatud juhul, kui see on vajalik, nii et kliirivate liikmete või klientide halduskoormus oleks võimalikult väike. Samuti on asjakohane võtta arvesse järelevalveringkondade tõstatatud probleeme seoses finantssektori vastaspoolte ja finantssektoriväliste vastaspoolte poolt määruse (EL) nr 648/2012 kohaselt esitatud aruandluse andmete kvaliteediga. Seepärast tuleks üksustelt, kelle suhtes kohaldatakse kõnealuse määruse kohast aruandluskohustust, nõuda, et nad rakendaksid enne andmete esitamist nõuetekohast hoolsust ja kontrolliksid andmete kvaliteeti. ESMA-l peaks olema võimalik kehtestada nõuetekohase hoolsuse nõude rikkumise korral asjakohased karistused.*

(13a) *Praeguse raamistiku kohaselt saab ESMA määruse (EL) nr 648/2012 ja Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruse (EL) 2015/2365<sup>1</sup> alusel tehinguandmeid, mis annavad kogu liitu hõlmava ülevaate turgudest, kuid mitte kesksete vastaspoolte riskijuhtimisest. Andmete puudumine tekitab ESMA-le olulisi probleeme, kuna ta vajab oma finantsstabiilsusega seotud ülesannete täitmiseks õigeaegset ja usaldusväärset teavet kesksete vastaspoolte tegevuse ja tavade kohta. Seetõttu on vaja, et liidu kesksete vastaspoolte poolt ESMA-le esitatavate keskse vastaspoole riskijuhtimise andmete kohta kehtestataks ametlik aruandlusnõue. See aitaks ühtlasi veelgi tugevdada andmete standardimist ja võrreldavust ning tagada nende õigeaegse esitamise, samas kui asjaolu, et see hõlmab sarnaseid andmeid nagu liidu kesksete vastaspoolte koostatud ja kolleegiumiga igakuiselt jagatud aruanded, tähendab, et see ei oleks kesksetele vastaspooltele lisakoormus. Lisaks ESMA võimalusele nõuda*

---

<sup>1</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 25. novembri 2015. aasta määrus (EL) 2015/2365, mis käsitleb väärtpaperitega finantseerimise tehingute ja uuesti kasutamise läbipaistvust ning millega muudetakse määrust (EL) nr 648/2012 (ELT L 337, 23.12.2015, lk 1, ELI: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2015/2365/oj?locale=et>).

*andmeid otse kesketelt vastaspooltelt, kliirivatelt liikmetelt ja klientidelt turu ebastabiilsuse ajal, tuleks kolleegiumi kaudu igakuistes vabatahtlikes andmearuannetes saadud andmed ametlikuks muuta, et tagada suurem standardimine, võrreldavus ja õigeaegne esitamine.*

- (14) *Makrotasandi usaldatavusjärelvalve ei piirdu finantssektori vastaspoolte vaheliste tehingutega, vaid nõuab ka samasse konsolideeritud aruandlusesse kuuluvate finantssektori vastaspoolte ja finantssektoriväliste vastaspoolte vaheliste riskipositsioonide jälgimist.* Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrusega (EL) 2019/834<sup>1</sup> muudeti määrust (EL) nr 648/2012, et muu hulgas kehtestada erand aruandlusnõuetest grupisiseste vastaspoolte vaheliste börsiväliste tuletisinstrumentidega tehtud tehingute puhul, kui vähemalt üks vastaspool on finantssektoriväline vastaspool. Kõnealune erand kehtestati, sest finantssektoriväliseid vastaspooli hõlmavad konsolideerimisgrupi sisetehingud moodustavad suhteliselt väikese osa kõigist börsivälisest tuletistehingutest ning neid kasutatakse peamiselt grupisiseseks riskide maandamiseks. Seega ei suurenda need tehingud märkimisväärselt süsteemset riski ega vastastikust seotust ülejäänud finantssüsteemiga. Nende tehingute vabastamine aruandlusnõuetest on aga piiranud Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve, Euroopa Süsteemsete Riskide Nõukogu ja teiste asutuste suutlikkust finantssektorivälise vastaspoolte võetud riske selgelt kindlaks teha ja hinnata. Selleks et tagada konsolideerimisgrupi sisetehingute suurem nähtavus, võttes arvesse nende võimalikku vastastikust seotust ülejäänud finantssüsteemiga ja arvestades turu hiljutist arengut, eelkõige pingeid energiaturgudel, mis on tingitud Venemaa provotseerimata ja põhjendamata agressioonist Ukraina vastu, *säilitades samal ajal proportsionaalse lähenemisviisi, mis ei too kaasa finantssektorivälise vastaspoolte kulude olulist suurenemist*, tuleks see erand *kõigepealt kaotada nende finantssektorivälise vastaspoolte puhul, kelle suhtes kohaldatakse kliirimiskohustust. ESMA-lt tuleks*

---

<sup>1</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 20. mai 2019. aasta määrus (EL) 2019/834, millega muudetakse määrust (EL) nr 648/2012 seoses kliirimiskohustuse, kliirimiskohustuse peatamise, teatamisnõuete, keskse vastaspoolte kaudu kliirimata börsivälise tuletislepingute riskimaandamismeetodite, kauplemisteabehoidlate registreerimise ja järelevalve ning nõuete kauplemissüsteemidele (ELT L 141, 28.5.2019, lk 42).

*nõuda, et ta hindaks, kas selle erandi kaotamisega kõnealuste finantssektoriväliste vastaspoolte puhul parandatakse piisavalt selgelt tema järelevalveülesandeid, ning vajaduse korral peaks ta tegema ettepaneku laiendada aruandluskohustust kõigile finantssektorivälistele vastaspooltele.*

- (15) Tagamaks, et pädevad asutused on alati teadlikud üksuse ja grupi tasandi riskidest ning suudavad selliseid riske jälgida, peaksid pädevad asutused kehtestama tõhusad koostöömenetlused, et arvutada välja positsioonid lepingutes, mida ei kliirita volitatud või tunnustatud keskses vastaspooles, ning aktiivselt hinnata börsiväliste tuletislepingute riskitaset üksuse ja grupi tasandil.
- (16) Vajalik on tagada, et komisjoni 19. detsembri 2012. aasta delegeeritud määrus (EL) nr 149/2013, millega täiendatakse Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrust (EL) nr 648/2012<sup>1</sup> seoses kriteeriumidega, mille alusel määratakse kindlaks, millised börsivälised tuletislepingud on objektiivselt mõõdetavad kui riske vähendavad, on turu arengut silmas pidades jätkuvalt asjakohane. Samuti on vaja tagada, et kõnealuses komisjoni delegeeritud määruses sätestatud kliirimiskünnised, mis on seotud nende künniste väärtustega, kajastaksid nõuetekohaselt ja täpselt tuletisinstrumentide, välja arvatud intressi-, valuuta-, krediitituletisinstrumentide riske ja omadusi. Seetõttu peaks ESMA ka selle komisjoni delegeeritud määruse läbi vaatama ja asjakohasel juhul seda selgitama ning tegema vajaduse korral ettepaneku selle muutmiseks. ESMA-l soovitatakse muu hulgas kaaluda suuremat üksikasjalikkust kaubatuletisinstrumentide käsitlemisel. Sellise üksikasjalikkuse võib saavutada kliirimiskünniste eraldamisega sektorite ja liikide kaupa, näiteks eristades põllumajanduse, energeetika või metalliga seotud kaupu või eristades neid kaupu muude tunnuste alusel, nagu keskkonna-, sotsiaalsed ja juhtimiskriteeriumid, keskkonnakestlikud investeeringud või krüptoga

---

<sup>1</sup> Komisjoni 19. detsembri 2012. aasta delegeeritud määrus (EL) nr 149/2013, millega täiendatakse Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrust (EL) nr 648/2012 seoses regulatiivsete tehniliste standarditega, mis käsitlevad kaudset kliirimiskorda, kliirigukohustust, avalikku registrit, juurdepääsu kauplemiskohale, finantssektoriväliseid vastaspooli ja nende börsiväliste tuletislepingute riskimaandamise meetodeid, mida ei kliirita keskse vastaspoolega (ELT L 52, 23.2.2013, lk 11).

seotud omadused. Läbivaatamise ajal peaks ESMA püüdma konsulteerida asjaomaste sidusrühmadega, kellel on konkreetsete kaupade kohta eriteadmised.

- (17) Finantssektorivälistel vastaspooltel, kes peavad vahetama tagatist selliste börsiväliste tuletislepingute puhul, mida ei kliiri keskne vastaspool, peaks olema piisavalt aega, et läbirääkimisi pidada ja sellise tagatise vahetamise korda katsetada.
- (18) Selleks et tagada finantssektori vastaspoolte ja finantssektoriväliste vastaspoolte sõlmitud börsiväliste tuletislepingute tagatiste õigeaegset, täpset ja asjakohaselt eristatud vahetamist nõudvate riskijuhtimismenetluste ühtne kohaldamine, peaksid Euroopa järelevalveasutused võtma sellise ühtse kohaldamise tagamiseks vajalikke meetmeid.
- (18a) Mitmed avalik-õiguslikud üksused, nagu keskvalitsus, kohalikud omavalitsused ja muud avaliku sektori asutused, kasutavad kliirimist vabatahtlikkuse alusel. Kliirimisteenuste kasutamisel peaksid avalik-õiguslikud üksused põhimõtteliselt kasutama liidu kesksete vastaspoolte kliirimisteenuseid. ESMA rõhutas oma 1. aprilli 2022. aasta kirjas, et avalik-õiguslike üksuste kesksetes vastaspooltes osalemise kord on liikmesriigiti erinev. Eelkõige tuvastas ESMA erinevad tavad seoses avalik-õiguslike üksuste riskipositsioonide arvutamisega liidu kesksete vastaspoolte suhtes ja nende panusega keske vastaspoole rahalistesse vahenditesse. Seepärast tuleks ESMA-t kutsuda üles töötama avalik-õiguslike üksuste kliirimistevõime tugevdamise ja koordineerimise nimel.*
- (18b) Selleks et vältida turu killustatust ja tagada võrdsed tingimused, võttes ühtlasi arvesse asjaolu, et mõnes jurisdiktsioonis ei kohaldata muutuv- ja alustamise tagatise vahetamise suhtes üksikaktsia optioonide ning aktsiaindeksi optioonide puhul samaväärseid võimendustagatise nõudeid, tuleks neid tooteid käsitleda järk-järgult. See järkjärguline üleminekuperiood annaks ESMA-le aega jälgida regulatiivseid arenguid teistes jurisdiktsioonides ja komisjonile aega tagada, et liidus oleksid kehtestatud asjakohased nõuded vastaspoole krediidiriski maandamiseks seoses selliste lepingutega, vältides samal ajal õigusliku arbitraaži võimalust.*

*(18c) Määruses (EL) nr 648/2012 sätestatud alustamise tagatise nõuete täitmiseks kasutavad paljud liidu turuosalised kogu sektorit hõlmavaid alustamise tagatise mudelid, näiteks Rahvusvahelise Vahetustehingute ja Tuletisinstrumentide Liidu (ISDA) välja töötatud standardset alustamise tagatise mudelit (SIMM). Nende mudelite ülesehitus otsustatakse keskselt ja neid ei saa oluliselt mõjutada iga kasutaja eelistused ega erinevad hinnangud, mille annab iga pädev asutus, kes kinnitab nende mudelite kasutamise tema järelevalve alla kuuluvate üksuste poolt. Kuna praktikas kasutab sama mudelit suur hulk liidu vastaspooli, tekitab sellest tulenev vajadus, et seda mudelit kinnitaks mitu pädevat asutust, koordineerimisprobleemi. Selle probleemi lahendamiseks tuleks Euroopa Pangandusjärelevalvele teha ülesandeks tegutseda selliste kogu sektorit hõlmavate mudelite üldelementide keskse kinnitajana. Euroopa Pangandusjärelevalve peaks keskse kinnitajana töötama välja ühise seisukoha nende mudelite üldiste aspektide kohta, nagu nende kalibreerimine, ülesehitus ning instrumentide ja varaklasside hõlmatus. Selleks et teda tema töös abistada, peaks Euroopa Pangandusjärelevalve koguma tagasisidet pädevatelt asutustelt, ESMA-lt ja Euroopa Kindlustus- ja Tööandjapensionide Järelevalvelt ning koordineerima nende seisukohti. Arvestades, et pädevad asutused vastutavad jätkuvalt nende mudelite rakendamise kinnitamise eest nende järelevalve alla kuuluva üksuse tasandil, peaks Euroopa Pangandusjärelevalve neid nende mudelite rakendamise üldiste aspektide heakskiitmisel abistama. Lisaks peaks Euroopa Pangandusjärelevalve olema ühtne arutelupunkt sektoriga, et aidata tagada tõhusam liidu mõju nende mudelite ülesehitusele.*

(19) Selleks et tagada kogu liidus pädevate asutuste järjepidev ja ühtne lähenemisviis, peaks tegevusloa saanud kesksel vastaspooltel või juriidilistel isikutel, kes soovivad saada määruse (EL) nr 648/2012 artikli 14 alusel tegevusloa kliirimisteenuste osutamiseks ja finantsinstrumentidega seotud tegevuseks, olema võimalik saada luba ka kliirimisteenuste osutamiseks ja muudeks mittefinantsinstrumentidega seotud tegevuste jaoks. Määrust (EL) nr 648/2012 kohaldatakse kesksete vastaspoolte kui üksuste suhtes, mitte konkreetsete teenuste suhtes, nagu on sätestatud selle määruse

artikli 1 lõikes 2. Kui keskne vastaspool kliirib lisaks finantsinstrumentidele ka mittefinantsinstrumente, peaks *ESMA* olema suuteline tagama, et keskne vastaspool täidab kõigi tema pakutavate teenuste puhul kõiki määruse (EL) nr 648/2012 nõudeid.

- (20) *On vaja uurida lisavahendeid, millega suurendada liidu kesksete vastaspoolte atraktiivsust ja suurendada liidu äriühingute konkurentsivõimet. Selleks et saavutada proportsionaalne lähenemisviis, millega toetatakse liidu kapitaliturge, säilitatakse finantsstabiilsus ja tugevdatakse liidu kliirimissüsteemi konkurentsivõimet ülemaailmsel tasandil, on vaja rakendada stiimulite korda, et ergutada rahvusvahelisi vastaspooli liidus kliirima.* Liidu kesketel vastaspooltel on *siiski* probleeme oma tootepakkumise laiendamisel ja neil on raskusi uute toodete turule toomisel. Neid probleeme ja raskusi saab seletada määruse (EL) nr 648/2012 teatavate sätetega, mis muudavad mõned loaandmise menetlused liiga pikaks, keeruliseks ja nende tulemuse mõttes ebakindlaks. Seetõttu tuleks liidu kesketele vastaspooltele tegevusloa andmise või nende tegevusloa laiendamise protsessi lihtsustada, tagades samal ajal *ESMA* ja määruse (EL) nr 648/2012 artiklis 18 osutatud kolleegiumi asjakohase kaasamise. Esiteks, selleks et vältida märkimisväärseid ja võimalik, et määramatu kestusega viivitusi, kui *ESMA hindab* loataotluse täielikkust, peaks *ESMA* taotluse kättesaamist viivitamata kinnitama ja kiiresti kontrollima, kas keskne vastaspool on esitanud hindamiseks vajalikud dokumendid. Tagamaks, et liidu kesksed vastaspoolled esitaksid koos taotlustega kõik nõutavad dokumendid, peaks *ESMA* välja töötama regulatiivsete ja rakenduslike tehniliste standardite eelnõu, milles täpsustatakse, millised dokumendid tuleks esitada, millist teavet need dokumendid peaksid sisaldama ja millises vormis need tuleks esitada. *Regulatiivsete tehniliste standardite eelnõu ettevalmistamisel peaks ESMA arvesse võtma määruse (EL) nr 648/2012 kohaseid olemasolevaid dokumenteerimisenõudeid ja -tavasid ning ühtlustama võimaluse korral nende esitamist, ning samuti võtma arvesse seda, kui oluline on vältida liigset turuleviimise aega ja tagada, et tegevusloa laiendamist taotleva keskse vastaspoole esitatav teave on proportsionaalne selle muudatuse olulisusega, mille suhtes keskne vastaspool tegevusloa laiendamist taotleb.* Teiseks peaksid kesksed vastaspoolled saama taotluste tõhusa ja samaaegse hindamise tagamiseks esitada kõik dokumendid keskandmebaasi



kaudu, kus neid tuleks kohe jagada keskse vastaspoole pädeva asutuse, ESMA ja kolleegiumiga. Kolmandaks peaksid keskse vastaspoole pädev asutus, ESMA ja kolleegium suhtlema hindamisajal keskse vastaspoolega ja esitama talle kõik küsimused, et tagada igakülgse läbivaatamise kiire, paindlik ja koostöine protsess. Dupleerimise ja tarbetute viivituste vältimiseks tuleks kõiki küsimusi ja hilisemaid selgitusi jagada samal ajal ka keskse vastaspoole pädeva asutuse, ESMA ja kolleegiumi vahel.

- (21) Praegu ei ole selge, millal hõlmab keskse vastaspoole olemasolev luba lisateenust või -tegevust. Kui kavandatav lisateenus või -tegevus ei suurenda keskse vastaspoole riske, on vajalik seda ebakindlust käsitleda ja tagada proportsionaalsus. Seetõttu on vajalik sätestada, et sellistel juhtudel ei peaks taotlused läbima täielikku hindamismenetlust. Sel põhjusel tuleks täpsustada, millised täiendavad kliirimisteenused ja -tegevused on väheolulised ega suurenda seega liidu keskse vastaspoole riske, ning **ESMA** peaks need vastuväidete esitamisetähtsuse menetluse kaudu heaks kiitma. Vastuväidete esitamisetähtsuse menetlust tuleks kohaldada, kui keskne vastaspool kavatseb kliirida ***uue valuuta finantsinstrumentide liigi puhul, mis on keskse vastaspoole tegevusloaga juba hõlmatud, mille jaoks ei ole kesksel vastaspoolel asjaomast maksevõimalust, või kui ta kavatseb pakkuda uut arveldus- või edastusmehhanismi või sellist teenust, mis hõlmab sidemete loomist teise väärtpaberiarveldussüsteemi, väärtpaberite keskodepositooriumi või maksesüsteemiga või kui ta kavatseb pakkuda lepinguid, mida ei ole võimalik likvideerida samal viisil või koos tema poolt juba kliiritavate lepingutega.*** Lisaks peaks kesksel vastaspoolel olema võimalik taotleda **ESMA**-lt vastuväidete esitamisetähtsuse menetluse kohaldamist, kui keskne vastaspool leiab, et kavandatav lisateenus või -tegevus ei suurenda tema riske, eelkõige siis, kui uus kliirimisteenus või -tegevus sarnaneb teenustega, mida kesksel vastaspoolel on juba lubatud osutada. Vastuväidete esitamisetähtsuse korral ei tohiks nõutav olla ESMA ja kolleegiumi eraldi arvamus, sest selline nõue oleks ebaproportsionaalne. ***Samuti teeb keskne vastaspool korrapäraselt mitmeid muudatusi (nn tavapärased muudatused), mis ei pruugi kvalifitseeruda olulisteks või mitteolulisteks. Nende muudatuste puhul ei tohiks kesksete vastaspoolte suhtes kohaldada tegevusloa laiendamise korda, vaid***

*nad peaksid enne nende otsest rakendamist ESMA-t teavitama. ESMA peaks neid muudatusi korrapäraselt kontrollima keskse vastaspoole iga-aastase läbivaatamise raames. See meede peaks märkimisväärselt leevendama pädevate asutuste koormust ja oluliselt suurendama kesksete vastaspoolte suutlikkust rakendada muudatusi, mis ei muuda nende üldist riskiprofiili. Sellest hoolimata peaks ESMA korrapäraselt läbi vaatama, kuidas tegevusloa andmise ja hindamise menetluste muudatusi praktikas rakendatakse, tagamaks, et need ei suurendaks liidu finantsstabiilsusega seotud riski.*

- (22) Kesksete vastaspoolte pideva koostööpõhise järelevalve edendamiseks peaks kolleegium esitama arvamuse, kui ESMA kaalub keskse vastaspoole tegevusloa kehtetuks tunnistamist ning kui ESMA teeb selle keskse vastaspoole iga-aastast läbivaatamist ja hindamist.

- (24) *Alates 2019. aastast, mil võeti vastu määruse (EL) nr 1095/2010 ja määruse (EL) nr 648/2012 muutmismäärused, on liidu kliirimiskeskond oluliselt muutunud ning liidu kesksete vastaspoolte järelevalve suhtes on nüüd vaja koordineeritumat ja integreeritumat lähenemisviisi, eriti kuna eeldatakse, et süsteemsem tegevus nihkub liitu seoses nõudega omada aktiivseid kontosid liidu kesksetes vastaspooltes süsteemselt oluliste teenuste jaoks. Seetõttu peaks ESMA olema liidu kesksete vastaspoolte otsene järelevalveasutus ning vajalik on tõhustatud koostöö ja integratsioon kõigi asjaomaste asutuste vahel, et tagada liidu kesksetesse vastaspooltesse koondunud riskide piisav järelevalve ja juhtimine, et minimeerida süsteemset riski ja ülekanduvat mõju liikmesriikide vahel. Selleks et anda ESMA-le otsene järelevalveroll liidu kesksete vastaspoolte suhtes, on vaja kohandada määruse (EL) nr 648/2012 kohast kehtivat järelevalvesüsteemi, millega antakse ESMA-le otsustusõigus liidu kesksete vastaspoolte üle, kuid ka selgitades, kuidas need uued volitused mõjutavad riiklike pädevate asutuste järelevalverolli. Uue ja integreerituma lähenemisviisi kohaselt peaks ESMA koostama ja vastu võtma asjakohased järelevalveotsused, võttes arvesse kolleegiumi arvamust. ESMA võib paluda keskse vastaspoole pädevalt asutuselt abi otsuste koostamisel, keskse vastaspoole tegevuse kontrollimisel ja igapäevastel hindamistel. ESMA-l peaks olema õigus delegeerida*

**konkreetsed järelevalveülesandeid pädevatele asutustele. ESMA peaks vastutama ühise järelevalvetegevuse koordineerimise eest, sealhulgas seoses liidu kesksete vastaspoolte kohapealse kontrolliga. Lähenemisviisi muutmine peaks hõlmama ka iga-aastaseid läbivaatamisi.**

- (25) On vaja tagada, et keskne vastaspool järgib pidevalt määrust (EL) nr 648/2012, sealhulgas pärast vastuväidete esitamiset menetlust, millega kiidetakse heaks täiendavate kliirimisteenuste osutamine või täiendavad kliirimistegevused, või pärast vastuväidete esitamiset menetlust mudelis tehtud muudatuse kinnitamiseks, mille puhul ESMA ja kolleegium ei esita eraldi arvamust. Seetõttu tuleks läbivaatamises, mida **ESMA** teeb vähemalt kord aastas, eelkõige arvesse võtta selliseid uusi kliirimisteenuseid või -tegevusi ja mudelimuudatusi. Selleks et tagada järelevalve lähendamine ja liidu kesksete vastaspoolte teenuste turvaline, tugev ja konkurentsivõimeline osutamine kogu liidus, **peaks** kolleegium esitama **ESMA** aruande kohta arvamuse ning see tuleks esitada igal aastal.
- (26) ESMA-l peaksid olema vahendid, et teha kindlaks liidu finantsstabiilsust ohustavad võimalikud riskid. Seetõttu peaks ESMA koostöös **Euroopa Süsteemsete Riskide Nõukogu**, EBA, EIOPA ja EKPga niisuguste ülesannete raames, mis on seotud krediitiasutuste usaldatavusnõuete täitmise järelevalvega ühtse järelevalvemehhanismi raames ja mis on talle antud kooskõlas nõukogu määrusega (EL) nr 1024/2013<sup>1</sup>, kindlaks määrama erinevate kesksete vastaspoolte ja juriidiliste isikute omavahelised seosed ja vastastikused sõltuvused, sealhulgas **võimaluse korral** jagatud kliirivad liikmed, kliendid ja kaudsed kliendid, ühised oluliste teenuste osutajad, ühised olulised likviidsuse pakkujad, risttagatiskokkulepped, samaaegse makseviivituse tingimused ning kesksete vastaspoolte vaheline tasaarvestus, ristgarantii lepingud ning riskide ülekandmised ja kompensatsioonitehingud.
- (27) Keskpangad, kes emiteerivad kesksete vastaspoolte järelevalvekomiteesse kuulumist taotlenud volitatud kesksete vastaspoolte kliiritud finantsinstrumentide liidu valuutasid, on selle komitee hääleõiguseta liikmed. Nad osalevad liidu kesksete vastaspoolte

---

<sup>1</sup> [...]

koosolekutel üksnes aruteludes, mis käsitlevad kogu liitu hõlmavaid hinnanguid nende kesksete vastaspoolte vastupanuvõime kohta turu ebasoodsale arengule ja turu asjakohasele arengule. Vastupidiselt nende osalemisele kolmandate riikide kesksete vastaspoolte järelevalves, ei ole emiteerivad keskpangad seega piisavalt kaasatud liidu kesksete vastaspoolte järelevalve küsimustesse, mis on otseselt seotud rahapoliitika elluviimise ja maksesüsteemide tõrgeteta toimimisega, mille tagajärjel võetakse piiriüleseid riske ebapiisavalt arvesse. Seetõttu on asjakohane, et need emiteerivad keskpangad saavad hääleõiguseta liikmetena osaleda kõigil kesksete vastaspoolte järelevalvekomitee koosolekutel, kui järelevalvekomitee liidu kesksete vastaspoolte jaoks kokku tuleb.

- (28) Tuleb tagada kiire teabevahetus, teadmiste jagamine ja tõhus koostöö tegevusloa saanud kesksete vastaspoolte järelevalvega tegelevate **ja liidu finantsstabiilsust ohustavate riskide jälgimises osalevate** asutuste vahel, eelkõige siis, kui on vaja **ESMA** kiiret otsust. Seetõttu on asjakohane **luua** iga liidu keskse vastaspoolte jaoks ühine **järelevalvetegevuse raamistik, mis** neid järelevalveasutusi abistab, sealhulgas teabe andmisega **ESMA-le** keskse vastaspoolte olemasoleva tegevusloa laiendamisel vastuväidete esitamise menetluse raames, aitab kindlaks määrata keskse vastaspoolte läbivaatamise ja hindamise sageduse ja põhjalikkuse ning osaleb kohapealsetes kontrollides. ■
- (29) Selleks et suurendada asjaomaste liidu asutuste suutlikkust saada terviklik ülevaade liidus kliirimise jaoks olulisest turuarengust, jälgida määruse (EL) nr 648/2012 teatavate kliirimist käsitlevate nõuete rakendamist ja ühiselt arutada finantssektori eri osalejate vastastikusest seotusest tulenevaid võimalikke riske ja muid finantsstabiilsusega seotud küsimusi, on vaja luua valdkonnaülene järelevalvemehhanism, milles osalevad liidu kesksete vastaspoolte, kliirivate liikmete ja klientide järelevalvega tegelevad asjaomased liidu organid. Sellist ühist järelevalvemehhanismi peaks haldama ja juhtima ESMA kui liidu asutus, kes **teeb** liidu kesksete vastaspoolte ■ ja süsteemselt oluliste kolmanda riigi kesksete vastaspoolte **üle järelevalvet**. Muud osalejad peaksid olema komisjoni, Euroopa Pangandusjärelevalve, Euroopa Kindlustus- ja Tööandjapensionide Järelevalve, Euroopa Süsteemsete Riskide Nõukogu ja Euroopa Keskpanga esindajad

niisuguste ülesannete raames, mis on seotud krediidasutuste usaldatavusnõuete täitmise järelevalvega ühtse järelevalvemehhanismi raames ja mis on talle antud kooskõlas nõukogu määrusega (EL) nr 1024/2013.

- (30) Seoses andmete kogumisega poliitiliste otsuste tegemiseks tulevikus peaks ESMA koostöös teiste ühises järelevalvemehhanismis osalevate asutustega esitama Euroopa Parlamendile, nõukogule ja komisjonile iga-aastase aruande oma tegevuse tulemuste kohta.■
- (31) COVID-19 pandeemia tõttu 2020. aastal turgudel valitsenud rahutu olukord ja 2022. aasta kõrged hinnad energia hulгимүүigiturgudel pärast Venemaa provotseerimata ja põhjendamatu agressiooni Ukraina vastu näitasid, et kuigi pädevate asutuste jaoks on oluline teha koostööd ja vahetada teavet, et käsitleda võimalikke riske, kui aset leiavad piiriülese mõjuga sündmused, puuduvad ESMA-l endiselt vajalikud vahendid, et tagada selline kooskõlastamine ja ühtne lähenemisviis liidu tasandil. Seetõttu peaks ESMA-l olema võimalik kutsuda kokku keskse vastaspoole järelevalvekomitee koosolekuid kas omal algatusel või taotluse korral, võimalik et laiendatud koosseisus, et pädevate asutuste reageeringuid eriolukordades tõhusalt koordineerida. ESMA-l peaks olema ka võimalus küsida turuosalistelt lihtteabenõudega teavet, mis on vajalik, et ESMA saaks sellistes olukordades oma koordineerimisfunktsiooni täita ja pädevale asutusele soovitusi anda. ***Arvestades, et finantsturgude areng võib otseselt mõjutada pangandussüsteemi või rahapoliitilisi otsuseid, tuleks selliste hädaolukordade korral alati kutsuda kesksete vastaspoole järelevalvekomitee koordineerimisnõupidamistel osalema asjaomaste emiteerivate keskpankade esindajad.***
- (32) Kesksete vastaspoole ja ESMA koormuse vähendamiseks tuleks selgitada, et kui ESMA vaatab kolmanda riigi keskse vastaspoole tunnustamise artikli 25 lõike 5 esimese lõigu punkti b kohaselt läbi, ei tohiks sellel kolmanda riigi kesksel vastaspoolel olla kohustust esitada uus tunnustamisaotlus. Siiski peaks ta esitama ESMA-le kogu selliseks läbivaatamiseks vajaliku teabe. Järelikult ei tohiks kolmanda riigi keskse vastaspoole tunnustamise läbivaatamine, mida ESMA teeb, kujutada endast selle keskse vastaspoole uut tunnustamist.

- (33) Komisjonil peaks olema võimalik loobuda samaväärsuse otsuse vastuvõtmisel nõudest, et sellel kolmandal riigil peab olema kolmanda riigi kesksete vastaspoolte tunnustamiseks olemas tõhus samaväärne süsteem. Kui komisjon kaalub, kus selline lähenemine oleks proportsionaalne, võib ta arvesse võtta mitut erinevat tegurit, sealhulgas vastavus makse- ja arveldussüsteemide komitee ning Rahvusvahelise Väärtpaberijärelevalve Organisatsiooni avaldatud finantsturu infrastruktuuride põhimõtetele, selles jurisdiktsioonis asutatud kolmanda riigi kesksete vastaspoolte suurus ja, kui see on teada, liidus asutatud kliirivate liikmete ja kauplemiskohtade eeldatav tegevus nendes kolmanda riigi kesksetes vastaspooltes.
- (34) Selleks et tagada ESMA ja kolmandate riikide asjaomaste pädevate asutuste vahelise koostöökorra proportsionaalsus, peaksid sellised kokkulepped kajastama asjaomases kolmandas riigis tegevusloa saanud kesksete vastaspoolte liidus osutatavate või seal plaanitavate teenuste ulatuse erijooni ning seda, kas need teenused toovad kaasa konkreetseid riske liidule või ühele või mitmele selle liikmesriigile. Seetõttu peaks koostöökord kajastama kolmandas riigis asutatud kesksetest vastaspooltest liidu või ühe või mitme selle liikmesriigi finantsstabiilsusele tuleneva võimaliku riski astet.
- (35) Seetõttu peaks ESMA oma koostöökorda kolmandate riikide erinevate jurisdiktsioonide jaoks kohandama, võttes aluseks vastavas jurisdiktsioonis asutatud kesksed vastaspoole. Eelkõige kuulub esimese taseme kesksete vastaspoolte alla suur hulk kesksete vastaspoolte profiile, mistõttu peaks ESMA tagama, et koostöökord on proportsionaalne igas kolmanda riigi jurisdiktsioonis asutatud kesksete vastaspoolte suhtes. ESMA peaks muu hulgas võtma arvesse asjaomaste turgude likviidsust, kui suures ulatuses on kesksete vastaspoolte kliirimistegevus nomineeritud eurodes või muudes liidu valuutades, ja seda, kui palju liidu üksused selliste kesksete vastaspoolte teenuseid kasutavad. Arvestades, et suur osa esimese taseme kesksetest vastaspooltest osutab kliirimisteenuseid liidus asutatud kliirivatele liikmetele ja kauplemiskohtadele piiratud ulatuses, peaks ESMA hindamise ulatus ja nõutav teave olema kõigis neis jurisdiktsioonides samuti piiratud. Esimese taseme kesksetele vastaspooltele esitatavate teabenõuete piiramiseks peaks kehtima põhimõte, et ESMA nõuab igal aastal eelnevalt kindlaksmääratud teavet. Kui esimese taseme kesksest vastaspooltest või

jurisdiktsioonist tulenevad riskid on potentsiaalselt suuremad, on põhjendatud esitada rohkem nõudeid ja vähemalt kord kvartalis ning küsida suuremat hulka teavet. Ometi ei tohiks nõuda käesoleva määruse jõustumise ajal kehtiva koostöökorra kohandamist, välja arvatud juhul, kui asjaomased kolmanda riigi ametiasutused seda taotleavad.

- (36) Kui tunnustus on antud määruse (EL) nr 648/2012 artikli 25 lõike 2b alusel, võttes arvesse, et need kesksed vastaspoolled on liidu või ühe või mitme selle liikmesriigi jaoks süsteemselt olulised, peab ESMA ja asjaomaste kolmanda liikmesriigi ametiasutuste vaheline koostöökord hõlmama sagedasemat ja suurema hulga teabe vahetamist. Sel juhul peaks koostöökord hõlmama ka menetlusi, mis tagavad sellise teise taseme keskse vastaspoole järelevalve kõnealuse määruse artikli 25 kohaselt. ESMA peaks tagama, et ta saab hankida kogu teabe, mis on vajalik tema kõnealusest määrusest tulenevate kohustuste täitmiseks, sealhulgas teabe, mis on vajalik nimetatud määruse artikli 25 lõike 2b järgimiseks, ning tagama teabe jagamise, kui keskse vastaspoole puhul on kinnitatud osaline või täielik nõuete võrreldav täitmine. ***Kui nõuete võrreldava täitmise kohta on kinnitus antud, peaks ESMA korrapäraselt hindama ka seda, kas teise taseme kesksed vastaspoolled täidavad jätkuvalt nende võrreldava täitmise kaudu tunnustamise tingimusi, jälgides, kas kesksed vastaspoolled täidavad komisjoni delegeeritud määruse (EL) 2020/1304<sup>1</sup> alusel artiklis 16 ning IV ja V jaotises sätestatud nõudeid. Hindamisel peaks ESMA-l olema lisaks teise taseme keskselt vastaspoolelt asjakohase teabe ja kinnituste saamisele võimalik teha koostööd ja leppida kokku haldusmenetlustes kolmanda riigi asutusega, et tagada ESMA-le asjakohane teave ning vähendada kõnealuste teise taseme kesksete vastaspoolte haldus- ja regulatiivset koormust.*** Selleks et ESMA saaks teha täielikku ja tõhusat järelevalvet teise taseme kesksete vastaspoolte üle, tuleks selgitada, et need kesksed vastaspoolled peaksid ESMA-le perioodiliselt teavet esitama.

---

<sup>1</sup> Komisjoni 14. juuli 2020. aasta delegeeritud määrus (EL) 2020/1304, millega täiendatakse Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrust (EL) nr 648/2012 seoses miinimumelementidega, mida ESMA peab hindama, kui ta hindab kolmandate riikide kesksete vastaspoolte taotlusi nõuete võrreldava täitmise hindamiseks, ning seoses hindamise korra ja tingimustega (ELT L 305, 21.9.2020, lk 13, ELI: [https://eur-lex.europa.eu/eli/reg\\_del/2020/1304/oj?locale=et](https://eur-lex.europa.eu/eli/reg_del/2020/1304/oj?locale=et))

- (37) Tagamaks, et ESMAat on teavitatud ka sellest, kuidas teise taseme keskne vastaspool on finantsraskusteks valmistunud, kuidas ta suudab finantsraskusi leevendada ja neist taastuda, peaks koostöökord hõlmama ESMA õigust saada teavet, kui teise taseme keskne vastaspool koostab taastekava või kui kolmanda riigi ametiasutus koostab kriisilahenduse kavad. ESMAat tuleks teavitada ka liidu või ühe või mitme liikmesriigi finantsstabiilsuse seisukohast olulistest aspektidest ning sellest, kuidas sellise taaste- või kriisilahenduskava rakendamine võib oluliselt mõjutada üksikuid kliirivaid liikmeid ning kui suur võib olla oluline mõju teadaolevatele klientidele ja kaudsetele klientidele. Koostöökorras tuleks sätestada ka see, et ESMAat tuleks teavitada, kui teise taseme keskne vastaspool kavatses oma taastekava aktiveerida või kui kolmanda riigi ametiasutused on tuvastanud märke tekkivast kriisiolukorrast, mis võib mõjutada keskse vastaspoole, tema kliirivate liikmete, klientide ja kaudsete klientide tegevust.
- (38) Selleks et leevendada võimalikke riske liidu või ühe või mitme liikmesriigi finantsstabiilsusele, ei tohiks kesksel vastaspooltel ja kliiringukodadel lubada olla teiste kesksete vastaspoolte kliirivad liikmed, samuti ei tohiks kesksel vastaspooltel olla võimalik võtta teisi keskseid vastaspooli kliirivaks liikmeks või kaudseks kliirivaks liikmeks. ***Selline välistamine ei tohiks mõjutada kesksete vastaspoolte vahelisi koostalitluskokkuleppeid ega muid kokkuleppeid, näiteks sponsoreeritud liikmesust või otsest juurdepääsu kliiritavatele repoturgudele.***
- (39) Viimase aja sündmused kaubaturgudel, mis on tingitud Venemaa provotseerimata ja põhjendamatu agressioonist Ukraina vastu, kinnitavad tõsiasja, et finantssektorivälistel vastaspooltel ei ole likviidsusele samasugust juurdepääsu, nagu on finantssektori vastaspooltel. Seetõttu ei tohiks finantssektorivälistel vastaspooltel olla lubatud pakkuda klientidele kliirimisteenuseid ja neil peaks olema lubatud omada keskses vastaspooles kontosid ainult nende enda arvel hoitavate varade ja positsioonide jaoks. Kui keskne vastaspool on võtnud või kavatses võtta finantssektoriväliseid vastaspooli kliirivaks liikmeks, peaks see keskne vastaspool tagama, et finantssektorivälised vastaspooled suudavad täita võimendustagatise nõudeid ja teha tagatisfondi sissemaksid, sealhulgas halvenenud turutingimustes. Arvestades, et finantssektoriväliste vastaspoolte suhtes ei kohaldata samu usaldatavusnõudeid ja



likviidsustagatise nagu finantssektori vastaspoolte suhtes, peaksid neid kliirivaks liikmeks võtvate kesksete vastaspoolte pädevad asutused jälgima nende vahetut juurdepääsu kesksetele vastaspooltele. Keskse vastaspoole pädev asutus peaks ESMA-le ja kolleegiumile finantssektoriväliste vastaspoolte kliirivaks liikmeks vastuvõtmise asjakohasuse kohta korrapäraselt aru andma. ESMA võib pärast ad hoc vastastikut eksperthindamist avaldada arvamuse sellise korra asjakohasuse kohta.

- (40) Tagamaks klientidele ja kaudsetele klientidele lisatagatise nõuete parem nähtavus ja prognoositavus ning seega võimalus oma likviidsuse juhtimise strateegiaid edasi arendada, peaksid kliirivad liikmed ja kliirimisteenust osutavad kliendid tagama läbipaistvuse oma klientide ees. Tänu nende tihedamale seosele keskse vastaspoolega ning keskse kliirimise ja likviidsuse juhtimise valdkonna erialasele kogemusele on kliirivatel liikmetel parim võimalus anda klientidele selgel ja läbipaistval viisil teada, kuidas keskse vastaspoole mudelid töötavad, sealhulgas halvenenud turutingimustes, ja mõjust, mida sellised sündmused võivad avaldada võimendustagatistele, mille esitamist klientidelt nõutakse, sealhulgas täiendavad võimendustagatised, mida kliirivad liikmed võivad ise küsida. Keskse vastaspoole võimendustagatise mudelite parem mõistmine võib parandada klientide suutlikkust tagatisnõudeid mõistlikult prognoosida ja tagatisnõuete vastu valmistuda, iseäranis halvenenud turutingimustes. ***Tagamaks, et kliirivad liikmed suudavad oma klientidele tõhusalt tagada lisatagatise nõuete ja keskse vastaspoole võimendustagatise mudelite läbipaistvuse, peaksid kesksed vastaspooled esitama neile ka kogu vajaliku teabe. ESMA peaks Euroopa Pangandusjärelevalve ning Euroopa Keskpangade Süsteemiga konsulteerides veelgi täpsustama kesksete vastaspoolte ja kliirivate liikmete ning kliirivate liikmete ja nende klientide vahelise teabevahetuse ulatust ja vormi.***
- (41) Tagamaks, et võimendustagatise mudelid kajastaksid valitsevaid turutingimusi, peaksid kesksed vastaspooled oma võimendustagatiste taseme pidevalt ja mitte ainult korrapärase vaheaegade järel läbi vaatama, võttes arvesse selliste muudatuste võimalikku protsüklilist mõju. Kui kesksed vastaspooled näevad ette võimendustagatise ja nõuavad selle seadmist päevasiseselt, peaksid nad täiendavalt kaaluma oma

võimendustagatise päevasise nõudmise ja maksete võimalikku mõju oma osalejate likviidsuspositsioonile.

- (42) Likviidsusriski täpse kindlakstegemise tagamiseks peaksid üksused, kelle maksejõuetust peaks keskne vastaspool sellise riski kindlaksmääramisel arvesse võtma, hõlmama laiemalt mitte ainult kliirivate liikmete, vaid ka likviidsusteenuse osutajate, arveldusteenuse osutajate või muude teenuste osutajate maksejõuetust.
- (43) Selleks et lihtsustada juurdepääsu kliirimisele nende üksuste jaoks, kellel ei ole piisavas koguses väga likviidseid varasid, ja eelkõige energiaettevõtetele, ESMA määratud tingimustel ning tagada, et keskne vastaspool võtaks neid tingimusi arvesse oma üldise riskipositsiooni arvutamisel panga suhtes, mis on ka kliiriv liige, tuleks kommertspanga ja riigipanga garantiisid pidada aktsepteeritavaks tagatiseks *isegi tagatiseta finantssektoriväliste vastaspoolte puhul, võttes arvesse kontsentratsioonipiiranguid ja ESMA kehtestatavaid erinõudeid*. Lisaks tuleks nende krediidiriski madalat profiili arvestades selge sõnaga täpsustada, et tagatiseks sobivad ka riigi tagatised. Kõigele lisaks peaks keskne vastaspool tagatisena aktsepteeritavate varade suhtes kohaldatavate väärtuskärbete taseme läbivaatamisel võtma arvesse selliste muudatuste võimalikku protsüklilist mõju.
- (44) Selleks et suurendada kesksete vastaspoolte suutlikkust kiiresti reageerida turu arengule, mis võib nõuda nende riskimudelite muutmist, tuleks selliste mudelite muudatuste kinnitamise protsessi lihtsustada. Kui muudatus on väheoluline, tuleks kohaldada kinnitamisemenetlust, milles loobutakse vastuväidete esitamisest. Järelevalve ühtlustamise tagamiseks tuleks määruses (EL) nr 648/2012 täpsustada, milliseid muudatusi tuleks pidada oluliseks. Muudatused peaksid olema olulised, kui on täidetud teatavad tingimused, mis viitavad keskse vastaspoole finantsseisundi ja üldise riskitaseme erinevatele aspektidele.
- (44a) *Euroopa Pangandusjärelevalve ja ESMA poolt 2017. aasta jaanuaris ühiselt koostatud aruandes määruse (EL) nr 575/2013 toimimise kohta seoses määruse (EL) nr 648/2012 kohaste seotud kohustustega tuvastati mitu potentsiaalselt dubleerivat ja ebajärjekindlat nõuet panganduslitsentsi omavatele kesksetele vastaspooltele. Sellest*

*tulenevalt soovitataks aruandes mitmete täpsustuste tegemist, et vältida suuremat regulatiivset riski, tarbetut koormust ja pädevate asutuste järelevalvekulusid. Kõnealuses aruandes tuvastatud kapitalinõuete dubleerimise küsimust ei ole veel täielikult käsitletud. Seetõttu tuleks aruandes esitatud soovitusel kohaselt selgitada, et määruse (EL) nr 648/2012 artikli 14 kohaselt tegevusloa saanud kesksed vastaspoolad ei pea oma tegevuse jaoks omavahendeid kõrvale panema, kui turgu valitsevad riskid on juba kaetud kõnealuse määruse artiklites 41–44 osutatud kesksete vastaspoolte konkreetsete rahaliste vahenditega. Kuigi eurosüsteem uurib liidu kesksete vastaspoolte jaoks keskpangale juurdepääsu käsitleva ühtse poliitika küsimust, peaksid eurosüsteemi emiteerivad keskpangad EKP juhtimisel esitama Euroopa Parlamendi taotlusel aruande, milles hinnatakse hetkeolukorda ja vajaduse korral antakse soovitusi selle kohta, kuidas tagada Euroopa turu infrastruktuuri määrusega tegevusloa saanud liidu kesksetele vastaspooltele üldine juurdepääs keskpangale ilma panganduslitsentsi säilitamise tingimusest.*

- (45) Määrus (EL) nr 648/2012 tuleks läbi vaadata hiljemalt viis aastat pärast käesoleva määruse jõustumise kuupäeva. See peaks andma aega käesoleva määrusega kehtestatud muudatuste rakendamiseks. Kuigi määrus (EL) nr 648/2012 tuleks tervikuna läbi vaadata, tuleks läbivaatamisel keskenduda määruse tulemuslikkusele ja tõhususele selle eesmärkide saavutamisel, liidu kliiringuturgude tõhususe ja turvalisuse parandamisel ning liidu finantsstabiilsuse säilitamisel. Läbivaatamisel tuleks arvesse võtta ka liidu kesksete vastaspoolte atraktiivsust, käesoleva määruse mõju kliirimise soodustamisele liidus ning seda, kui palju on piiriüleste riskide tõhustatud hindamine ja juhtimine liidule kasu toonud.
- (46) Selleks et tagada Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruse (EL) 2017/1131<sup>1</sup> kooskõla määrusega (EL) nr 648/2012 ning säilitada siseturu terviklikkus ja stabiilsus, tuleb määruses (EL) 2017/1131 sätestada ühtsed eeskirjad vastaspoolte riski käsitlemiseks rahaturufondide tehtavates tuletistehingutes, kui tehingud on kliiritud määruse (EL) nr 648/2012 alusel tegevusloa saanud või tunnustatud keskne vastaspool. Kuna keskse

---

<sup>1</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 14. juuni 2017. aasta määrus (EL) 2017/1131 rahaturufondide kohta (ELT L 169, 30.6.2017, lk 8).

kliirimise kord leevendab finantstuletislepingutele omast vastaspoole riski, tuleb kohaldatavate vastaspoole riskilimiitide kindlaksmääramisel arvesse võtta, kas tuletisinstrumenti on kliirinud keskselt keskne vastaspool, kes on saanud tegevusloa või tunnustuse kõnealuse määruse alusel. Reguleerimise ja ühtlustamise eesmärgil on samuti vajalik, et vastaspoole riskilimiidid kaotatakse ainult siis, kui vastaspoolel kasutavad kliirivatele liikmetele ja nende klientidele kliirimisteenuste osutamiseks keskseid vastaspooli, kes on saanud tegevusloa või tunnustuse kõnealuse määruse alusel.

- (47) Selleks et tagada tegevusloa taotlemise, tegevusloa laiendamise ja mudelite valideerimise eeskirjade ja järelevalvetavade, aktiivse konto nõude ja keskse vastaspoole osalusnõuete pidev ühtlustamine, tuleks komisjonile anda õigus võtta vastu Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve väljatöötatud regulatiivsed tehnilised standardid seoses järgmisega: dokumendid, mida kesksed vastaspoolel peavad esitama tegevusloa taotlemisel, tegevusloa laiendamisel ja mudeli muudatuste kinnitamisel; liidu kliirivate liikmete ja klientide pädevatele asutustele esitatavate aruannete ulatus ja üksikasjad nende kliirimistegevuse kohta kolmandate riikide keskses vastaspooltes ning mehhanismid, mis käivitavad kliirimiskünniste väärtuste läbivaatamise pärast olulisi hinnakõikumisi börsiväliste tuletisinstrumentide aluseks olevas liigis, et vaadata läbi ka riskimaandamise erandi ulatus ja künnised, mille korral kohaldatakse kliirimiskohustust, ning elemendid, mida tuleb arvestada keskse vastaspoole liikmeks saamise kriteeriumide kehtestamisel. Komisjon peaks võtma nimetatud regulatiivsed tehnilised standardid vastu delegeeritud õigusaktidena kooskõlas Euroopa Liidu toimimise lepingu artikliga 290 ning määruse (EL) nr 1095/2010 artiklitega 10–14.
- (48) Selleks et tagada käesoleva määruse rakendamiseks ühtsed tingimused, tuleks komisjonile anda ka volitus võtta vastu ESMA väljatöötatud rakenduslikud tehnilised standardid taotluste jaoks nõutavate dokumentide vormi ning liidu kliirivate liikmete ja klientide poolt oma pädevatele asutustele nende tegevuse kohta kolmanda riigi keskses vastaspooltes esitatavate aruannete vormi kohta. Komisjon peaks kõnealused rakenduslikud tehnilised standardid võtma vastu rakendusaktidena vastavalt ELi toimimise lepingu artiklile 291 ning kooskõlas määruse (EL) nr 1095/2010 artikliga 15.

- (49) Määruse (EL) nr 648/2012 eesmärkide seisukohast on asjakohane tagada loetelu kolmandatest riikidest, kelle üksustele ei pruugi kõnealused erandid kehtida, kuigi neid ei ole nimetatud loeteludesse kantud, selleks et tagada teatavate tehingute tegevusloa saanud keskses vastaspooles oleval kontrol kliirimise kohustuse järjepidev ühtlustamine, kui ESMA viib läbi artikli 25 lõike 2c kohase hindamise ja et tagada vastuväidete esitamiseta menetluse kohaldamiseks vajalik loetelu mitteolulistest muudatustest, peaks komisjonil olema õigus võtta kooskõlas Euroopa Liidu toimimise lepingu artikliga 290 vastu õigusakte, et kohandada kohustuse alla kuuluvaid tehinguid ja muuta väheoluliste muudatuste loetelu. On eriti oluline, et komisjon viiks oma ettevalmistava töö käigus läbi asjakohaseid konsultatsioone, sealhulgas ekspertide tasandil, ja et kõnealused konsultatsioonid viidaks läbi kooskõlas 13. aprilli 2016. aasta institutsioonidevahelises parema õigusloome kokkuleppes sätestatud põhimõtetega<sup>1</sup>. Eelkõige selleks, et tagada delegeeritud õigusaktide ettevalmistamises võrdne osalemine, saavad Euroopa Parlament ja nõukogu kõik dokumendid liikmesriikide ekspertidega samal ajal ning nende ekspertidel on pidev juurdepääs komisjoni eksperdirühmade koosolekutele, kus arutatakse delegeeritud õigusaktide ettevalmistamist.
- (50) Kuna käesoleva määruse eesmärke, nimelt liidu kesksete vastaspoolte turvalisuse ja tõhususe suurendamist nende atraktiivsuse suurendamise kaudu, mis julgustab kliirima liidus, ja riskide piiriülese arvessevõtmise tõhustamist, ei suuda liikmesriigid piisavalt saavutada, küll aga saab neid meetme ulatuse ja toime tõttu paremini saavutada liidu tasandil, võib liit võtta meetmeid kooskõlas Euroopa Liidu lepingu artiklis 5 sätestatud subsidiaarsuse põhimõttega. Kõnealuses artiklis sätestatud proportsionaalsuse põhimõtte kohaselt ei lähe käesolev määrus nimetatud eesmärkide saavutamiseks vajalikust kaugemale.
- (51) Seepärast tuleks määrusi (EL) nr 648/2012, (EL) nr 575/2013 ja (EL) 2017/1131 vastavalt muuta,

---

<sup>1</sup> ELT L 123, 12.5.2016, lk 1.

ON VASTU VÕTNUD KÄESOLEVA MÄÄRUSE:

*Artikkel 1*

**Määruse (EL) nr 648/2012 muudatused**

Määrust (EL) nr 648/2012 muudetakse järgmiselt:

**-1) Artikli 1 lõikele 5 lisatakse järgmine lõik:**

*„Olenemata käesoleva lõike esimese lõigu punktist b annab Väärtpaberiturujärelevalve hiljemalt ... [18 kuud pärast käesoleva muutmismääruse jõustumise kuupäeva] kooskõlas määruse (EL) nr 1095/2010 artikliga 16 välja suunised, et täpsustada avaliku sektori asutuste liidu kesketes vastaspooltes osalemise korda, eelkõige seoses avaliku sektori asutuste liidu kesksete vastaspoolte suhtes olevate riskipositsioonide arvutamisega ning avaliku sektori asutuste panusega liidu kesksete vastaspoolte rahalistesse vahenditesse, võttes nõuetekohaselt arvesse avaliku sektori asutuste rolli ja volitusi ning eesmärki soodustada nende keskset kliirimist.“*

**-1a) Artiklit 2 muudetakse järgmiselt:**

**a) lõike 1 esimese lõigu punkt 1 asendatakse järgmisega:**

*„1) „keskne vastaspool“ – ühel või mitmel finantsturul või kaubaturul, sealhulgas energia hulgimüügiturgudel, ning ühel või mitmel Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruse (EL) 2023/1114 artikli 3 lõikes 5 määratletud krüptovaradega kaupleva turul kaubeldavate lepingute vastaspoolte vahel asuv juriidiline isik, kes on iga müüja jaoks ostja ja iga ostja jaoks müüja;“;*

**b) lisatakse järgmine lõik:**

*„Komisjonile antakse õigus võtta kooskõlas artikliga 82 vastu delegeeritud õigusakte, et täpsustada käesoleva artikli esimeses lõigus sätestatud mõistete teatavaid tehnilisi elemente, et kohandada neid turu ja tehnoloogia arenguga.“*

- 1) Artikkel 3 asendatakse järgmisega:

*„Artikkel 3*

### **Konsolideerimisgrupi sisetehingud**

1. Finantssektorivälise vastaspoole puhul on konsolideerimisgrupi sisetehing börsiväline tuletisleping, mis on sõlmitud teise vastaspoolega, mis kuulub samasse konsolideerimisgruppi, eeldusel et mõlemad vastaspooled on täielikult hõlmatud sama konsolideeritud aruandlusega ja nende suhtes kohaldatakse sobivaid riski hindamise, mõõtmise ja kontrollimise protseduure ning et nimetatud vastaspool on asutatud liidus või, juhul kui see on asutatud kolmandas riigis, ei ole see kolmas riik kantud lõigetes 4 ja 5 osutatud nimekirja.
2. Finantssektori vastaspoole puhul on konsolideerimisgrupi sisetehing üks järgmistest:
  - a) börsiväline tuletisleping, mis on sõlmitud teise vastaspoolega, mis kuulub samasse konsolideerimisgruppi, eeldusel et on täidetud kõik järgmised tingimused:
    - a) finantssektori vastaspool on asutatud liidus või kui see on asutatud kolmandas riigis, siis see kolmas riik ei ole kantud lõigete 4 ja 5 kohastesse loeteludesse;
    - b) teine vastaspool on finantssektori vastaspool, krediidasutus, investeerimisühing, finantsvaldusettevõtja, finantseerimisasutus või krediidasutuse abiettevõtja, mille suhtes kohaldatakse asjakohaseid usaldatavusnõudeid;
    - c) mõlemad vastaspooled on täielikult hõlmatud sama konsolideeritud aruandlusega;
    - d) mõlema vastaspoole suhtes kohaldatakse sobivaid keskseid riski hindamise, mõõtmise ja kontrollimise protseduure;
  - b) börsiväline tuletisleping, mis on sõlmitud teise vastaspoolega, kui mõlemad vastaspooled osalevad samas asutuste kaitsesüsteemis, millele on osutatud määruse

(EL) nr 575/2013 artikli 113 lõikes 7, tingimusel et käesoleva lõike punkti a alapunktis ii sätestatud tingimus on täidetud;

c) börsiväline tuletisleping, mis on sõlmitud sama keskasutusega seotud krediidiasutuste vahel või sellise krediidiasutuse ja keskasutuse vahel, millele on osutatud määruse (EL) nr 575/2013 artikli 10 lõikes 1;

d) börsiväline tuletisleping, mis on sõlmitud finantssektorivälise vastaspoolega, mis kuulub samasse konsolideerimisgruppi, eeldusel et on täidetud mõlemad järgmised tingimused:

a) tuletislepingu mõlemad vastaspooled koostavad samu konsolideeritud aruandeid ja kelle suhtes kohaldatakse sobivaid tsentraliseeritud riski hindamise, mõõtmise ja kontrollimise protseduure;

b) finantssektoriväline vastaspool on asutatud liidus või kui see on asutatud kolmandas riigis, siis see kolmas riik ei ole kantud lõigete 4 ja 5 kohastesse loeteludesse.

3. Käesoleva artikli tähenduses käsitatakse vastaspooli hõlmatuna sama konsolideeritud aruandlusega, kui nad mõlemad:

a) koostavad konsolideeritud aruanded vastavalt direktiivile 2013/34/EL või rahvusvahelistele finantsaruandlusstandarditele, mis on vastu võetud kooskõlas määrusega (EÜ) nr 1606/2002, või konsolideerimisgrupi puhul, mille emaettevõtja peakorter on kolmandas riigis, vastavalt kolmanda riigi üldtunnustatud raamatupidamis põhimõtetele, mida määruse (EÜ) nr 1569/2007 kohaselt käsitatakse samaväärsena rahvusvaheliste finantsaruandlusstandarditega (või vastavalt kolmanda riigi raamatupidamisstandarditele, mille kasutamine on lubatud vastavalt nimetatud määruse artiklile 4);

b) kuuluvad ühe ja sama konsolideeritud järelevalve alla vastavalt direktiivile 2013/36/EL või konsolideerimisgrupi puhul, mille emaettevõtte peakontor asub kolmandas riigis, ühe ja sama konsolideeritud järelevalve alla, mida



teostab kolmanda riigi pädev asutus ja mis on kontrollitult samaväärne direktiivi 2013/36/EL artiklis 127 sätestatud põhimõtetest lähtuva järelevalvega.

4. Käesoleva artikli kohaldamisel ei kohaldata järgmistes kolmandates riikides asuvate vastaspooltega tehtavate tehingute suhtes ühtki konsolideerimisgrupi sisetehingute erandit:

- a) kui kolmas riik on kooskõlas Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi (EL) 2015/849<sup>\*1</sup> artikliga 9 kantud selliste suure riskiga kolmandate riikide loetellu, kelle rahapesuvastases ja terrorismi rahastamise vastases korras esineb strateegilisi puudusi;
- b) kui kolmas riik on loetletud maksualast koostööd mittetegevate jurisdiktsioonide muudetud ELi loetelu käsitlevate nõukogu järelduste I lisas<sup>\*2</sup> ja selle hilisemates ajakohastustes, mis kiidetakse eraldi heaks kaks korda aastas, tavaliselt veebruaris ja oktoobris, ja avaldatakse *Euroopa Liidu Teataja C*-seerias.

***Käesoleva lõike kohaldamisel käsitatakse sellist kolmandat riiki, mida on vähemalt kolm aastat järjest nimetatud maksualast koostööd mittetegevate jurisdiktsioonide muudetud ELi loetelu käsitlevate nõukogu järelduste II lisas, nende järelduste I lisas loetletuna.***

5. Kui see on asjakohane, võttes arvesse kolmanda riigi õigus-, järelevalve- ja täitmiskorda seoses riskidega, sealhulgas vastaspoole krediidiriski ja õigusliku riskiga, on komisjonil õigus võtta kooskõlas artikliga 82 vastu delegeeritud õigusakte käesoleva määruse täiendamiseks, et teha kindlaks kolmandad riigid, kelle üksustele ei pruugi kehtida ükski konsolideerimisgrupi sisetehingute erand, kuigi nad ei ole lõike 4 kohaselt loetellu kantud.

---

\*1 Euroopa Parlamendi ja nõukogu 20. mai 2015. aasta direktiiv (EL) 2015/849, mis käsitleb finantssüsteemi rahapesu või terrorismi rahastamise eesmärgil kasutamise tõkestamist ning millega muudetakse Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrust (EL) nr 648/2012 ja

tunnistatakse kehtetuks Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiiv 2005/60/EÜ ja komisjoni direktiiv 2006/70/EÜ (ELT L 141, 5.6.2015, lk 73).

\*2 Nõukogu järelused maksualast koostööd mittetegevate jurisdiktsioonide muudetud ELi loetelu kohta ja selle lisad (ELT C 413I, 12.10.2021, lk 1).“

2) Artikli 4 lõikesse 1 lisatakse järgmine lõik:

„Kohustust kliirida kõik börsivälised tuletislepingud ei kohaldata lepingute suhtes, mis on sõlmitud esimese lõigu punkti a alapunktis iv osutatud olukordades ja mille pooled on ühelt poolt finantssektori vastaspool, kes vastab artikli 4a lõike 1 teises lõigus sätestatud tingimustele, või finantssektoriväline vastaspool, kes vastab artikli 10 lõike 1 teises lõigus sätestatud tingimustele, ja teiselt poolt kolmandas riigis asutatud pensioniskeem, mis toimib riigisiselt, tingimusel et sellisele üksusele või skeemile on antud tegevusluba, selle üle tehakse järelevalvet ja seda on tunnustatud riigisisese õiguse alusel ning kui selle peamine eesmärk on maksta pensionihüvitisi ning see on riigisisese õiguse kohaselt kliirimiskohustusest vabastatud.“

3) **Artiklit 4a muudetakse järgmiselt:**

**a) lõige 1 asendatakse järgmisega:**

*„1. Finantssektori vastaspool, kes võtab positsioone börsivälistes tuletislepingutes, võib arvutada iga 12 kuu tagant oma kuu lõpu agregeeritud keskmise positsiooni kliirimata lepingutes viimase 12 kuu kohta kooskõlas lõikega 3.*

*Kui finantssektori vastaspool jätab oma positsioonid arvutamata või kui tema viimase 12 kuu kliirimata lepingute kuu lõpu agregeeritud keskmise positsiooni arvutuse tulemus ületab artikli 10 lõike 4 punkti b kohaselt täpsustatud mis tahes kliirimiskünnist või kui tema viimase 12 kuu börsiväliste lepingute kuu lõpu agregeeritud keskmise positsiooni arvutuse tulemus ületab artikli 10 lõike 4 punkti b kohaselt täpsustatud tegevuskünnist,*

*a) teavitab finantssektori vastaspool sellest viivitamatult Väärtpaberiturujärelevalvet ja asjaomast pädevat asutust;*

- b) *kehtestab finantssektori vastaspool kliirimiskorra nelja kuu jooksul pärast käesoleva lõigu punktis a osutatud teavitamist ning*
- c) *finantssektori vastaspoole suhtes hakatakse kohaldama artiklis 4 osutatud kliirimiskohustust börsivälistele tuletislepingutele, ükskõik millise börsivälise tuletislepingu liigiga on tegemist, mille suhtes kohaldatakse kliirimiskohustust, ja mis on sõlmitud või mida on uuendatud pärast nelja kuu möödumist käesoleva lõigu punktis a osutatud teavitamisest.“;*

b) *lõike 3 esimene lõik asendatakse järgmisega:*

„Lõikes 1 osutatud *kuu lõpu agregeeritud keskmiste* positsioonide arvutamisel *kliirimata lepingutes* võtab finantssektori vastaspool arvesse kõiki börsiväliseid tuletislepinguid, mis ei ole kliiritud artikli 14 alusel tegevusloa saanud või artikli 25 alusel tunnustatud keskses vastaspooles, mis on tema poolt või temaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluvate teiste üksuste poolt sõlmitud.“

3a) *Lisatakse järgmine artikkel:*

*„Artikkel 4aa*

*Kliiringukohustusest vabastamine kauplemisjärgse riskivähendusteenuste puhul*

*1. Ilma et see piiraks artikli 11 kohaste riskimaandamismeetodite kohaldamist, ei kohaldata artikli 4 lõiget 1 börsivälise tuletislepingute suhtes, mis on algatatud ja sõlmitud kauplemisjärgsete riskivähendusteenuste tulemusena, kui tehingu mõlemad pooled on selles kokku leppinud.*

*2. Kauplemisjärgse riskivähenduse tehingud vabastatakse artikli 4 kohasest kliiringukohustusest üksnes juhul, kui kauplemisjärgse riskivähendusteenuse osutaja ja iga kauplemisjärgse riskivähenduse tehingus osaleja vastavad käesolevas artiklis sätestatud nõuetele.*

*3. Kauplemisjärgne riskivähendus peab vastama kõigile järgmistele tingimustele:*

- a) *tehakse üksuse poolt, mis on sõltumatu toimingusse kaasatud börsiväliste tuletislepingute vastaspooltest;*
- b) *on tururiski suhtes neutraalne;*
- c) *ei aita kaasa hinnakujundusele;*
- d) *toimub tihendamise, tasakaalustamise või optimeerimise vormis;*
- e) *teostatakse kahe- või mitmepoolselt;*
- f) *vähendab vastaspoole krediidiriski igas toimingus esitatud portfellis;*
- g) *see võetakse täielikult vastu või lükatakse täielikult tagasi, mille tulemusena ei saa kauplemisjärgse riskivähenduse kasutamises osalejad valida, milliseid tehinguid selle raames teostada;*
- h) *on osalemiseks avatud ainult üksustele, kes algselt esitasid portfelli kauplemisjärgse riskivähenduse toiminguks.*

**4. Kauplemisjärgset riskivähendusteenust osutavad direktiivi 2014/65/EL kohaselt tegevusloa saanud üksused (kauplemisjärgse riskivähendusteenuse osutajad).**

**Kauplemisjärgsete riskivähendusteenuste osutamisel peab kauplemisjärgse riskivähendusteenuse osutaja tegema järgmist:**

- a) *järgib eelnevalt kokku lepitud eeskirju, meetodeid ja algoritme eelnevalt kavandatud tsüklites ning mõistlikul, läbipaistval ja mittediskrimineerival viisil;*
- b) *tagab, et kauplemisjärgse riskivähenduse toimingus osalevad üksused ei mõjuta selle tulemusi;*
- c) *selleks et vältida tehingute kuhjumist portfelliges, viib läbi portfelli tihendamise pärast iga kauplemisjärgse riskivähenduse toimingut, mille tulemuseks on uued tehingud;*
- d) *peab arvestust kõigi kauplemisjärgse riskivähenduse alusel tehtud tehingute kohta, sealhulgas*

- i) teave toimingu käigus tehtud tehingute kohta,*
  - ii) toimingust tulenevate tehingute kohta kas muudetud või uute tehingutena ja*
  - iii) tehingu raames kaasatud erinevate portfelli riski üldise muutuse kohta ning*
- e) jälgib kauplemisjärgse riskivähenduse kasutamisest tulenevaid tehinguid, et tagada võimalikult suures ulatuses, et kauplemisjärgse riskivähenduse tehing ei tooks kaasa kliiringukohustuse väärkasutamist ega sellest kõrvalehoidmist.*

*5. Kauplemisjärgse riskivähendusteenuse osutajale tegevusloa andnud pädev asutus teavitab tegevusloast Väärtpaberiturujärelevalvet. Väärtpaberiturujärelevalve avaldab kõigi liidus tegevusloa saanud kauplemisjärgse riskivähendusteenuse osutajate loetelu ja haldab seda.*

*Kauplemisjärgse riskivähendusteenuse osutajale tegevusloa andnud pädev asutus kinnitab igal aastal, et kõnealune kauplemisjärgse riskivähendusteenuse osutaja vastab lõikes 4 sätestatud nõuetele.*

*Kui kauplemisjärgse riskivähendusteenuse osutaja ei vasta enam lõikes 4 sätestatud nõuetele, võib pädev asutus tegevusloa kehtetuks tunnistada.*

*6. Enne kui üksused hakkavad kasutama kliiringukohustusest vabastamist lõikes 1 osutatud kauplemisjärgse riskivähenduse tehingute puhul, teavitavad nad sellest oma vastavaid pädevaid asutusi, esitades neile kirjelduse kauplemisjärgse riskivähenduse tüübi kohta, mida nad kavatsevad kasutada, ning kirjaliku selgituse selle kohta, kuidas pidevalt täidetakse lõigetes 3 ja 4 sätestatud tingimusi. Teatatud tüüpi kauplemisjärgse riskivähenduse ja kliiringukohustusest vabastamise kasutamine asjaomaste kauplemisjärgse riskivähenduse tehingute puhul loetakse heakskiidetuks, välja arvatud juhul, kui teavitatud pädev asutus teatab järelevalve all olevale üksusele 30 kalendripäeva jooksul alates teate saamise kuupäevast, et ta ei kinnita vabastuse kasutamist. Pädevad asutused teavitavad Väärtpaberiturujärelevalvet igast üksusest,*

*mis on kinnitatud kauplemisjärgse riskivähenduse toimingutes osalemiseks või kui asutus on oma kinnituse tühistanud.*

*7. Väärtpaberiturujärelevalve töötab välja regulatiivsete tehniliste standardite eelnõu, et täpsustada lõigetes 3 ja 4 sätestatud tingimusi, sealhulgas selliseid aspekte nagu turuneutraalsus kauplemisjärgse riskivähenduse toimingute kasutamisel, tehingute liigid, mida saab kauplemisjärgse riskivähenduse toimingutesse lisada ja mille suhtes võib kohaldada kliiringukohustusest vabastamist, kauplemisjärgse riskivähenduse toimingute juhtimise nõudeid ja seda, kuidas jälgida antud vabastuse nõuetekohast kohaldamist, tagades, et kliiringukohustusest ei hoita kõrvale. Väärtpaberiturujärelevalve esitab kõnealuste regulatiivsete tehniliste standardite eelnõu komisjonile hiljemalt ... [12 kuud pärast käesoleva muutmismääruse jõustumise kuupäeva].*

*Komisjonile antakse õigus käesolevat määrust täiendada, võttes vastu esimeses lõigus osutatud regulatiivsed tehnilised standardid kooskõlas määruse (EL) nr 1095/2010 artiklitega 10–14.“*

*3b) Artikli 6 lõikesse 2 lisatakse järgmine punkt:*

*„fa) liidus sõlmitud tuletislepingute kliirimismäär koondarvestuses ja eri varaklasside lõikes;“*

4) Lisatakse artiklid 7a ja 7b:

*„Artikkel 7a*

#### **Aktiivne konto**

1. Finantssektori vastaspoolad või finantssektorivälised vastaspoolad, kelle suhtes kohaldatakse artiklite 4a ja 10 kohaselt kliirimiskohustust ja kes kliirivad mis tahes lõikes 2 osutatud tuletislepingute kategooriat, kliirivad vähemalt osa sellistest lepingutest artikli 14 kohaselt tegevusloa saanud kesksete vastaspoolte kontodel.

*1a. Käesoleva artikli lõike 1 kohaldamisel loetakse artikli 14 kohaselt tegevusloa saanud keskse vastaspoole konto aktiivseks, kui*

- a) alustamise ja päevaseid muutuvtagatise antakse olemasolevate positsioonide vastu;*
- b) vajalikud IT-ühendused, siseprotsessid ja õiguslikud dokumendid on olemas ning*
- c) keskne vastaspool tõendab Väärtpaberiturujärelevalvele korrapäraste stressitestide abil, et kliirimistegevuse märkimisväärse ja järsu suurenemise korral ei mõjuta see asjaomase konto korrapärast toimimist ega keskse vastaspoole sisemist toimimist.*

*Finantssektori vastaspooled või finantssektorivälised vastaspooled, kelle suhtes kohaldatakse lõikes 1 sätestatud nõuet, tagavad, et nende aktiivsed kontod on täielikult toimivad hiljemalt ... [6 kuud pärast käesoleva muutmismääruse jõustumise kuupäeva].*

*Väärtpaberiturujärelevalve töötab välja regulatiivsete tehniliste standardite eelnõu, et täpsustada, kuidas tuleb kohaldada käesoleva lõike esimeses lõigus loetletud tingimusi, et seda kontot saaks pidada aktiivseks.*

*Väärtpaberiturujärelevalve esitab regulatiivsete tehniliste standardite eelnõu komisjonile hiljemalt ... [12 kuud pärast käesoleva muutmismääruse jõustumise kuupäeva].*

*Komisjonile antakse õigus käesolevat määrust täiendada, võttes vastu kolmandas lõigus osutatud regulatiivsed tehnilised standardid kooskõlas määruse (EL) nr 1095/2010 artiklitega 10–14.*

*1b. Komisjon võtab hiljemalt ... [24 kuud pärast käesoleva muutmismääruse jõustumise kuupäeva] kooskõlas artikliga 82 vastu delegeeritud õigusakti, millega täiendatakse käesolevat määrust, kehtestades käesoleva artikli lõikes 1 osutatud finantssektori vastaspooltele või finantssektoriväliste vastaspooltele nõude kliirida*

*lõikes 2 osutatud tuletislepingute mis tahes kategooriasse kuuluvate lepingute osa artikli 14 kohaselt tegevusloa saanud keskses vastaspooles. Vajaduse korral täpsustatakse delegeeritud õigusaktis ka selle nõude kehtestamisega seotud asjakohased aruandluskohustused.*

*Komisjon võtab käesoleva lõike esimeses lõigus osutatud delegeeritud õigusakti vastu üksnes juhul, kui ta on saanud Väärtpaberiturujärelevalvelt artiklis 22a osutatud teate ja kui ta leiab, et nõue, mille kohaselt tuleb teatav osa lepingutest kliirida artikli 14 kohaselt tegevusloa saanud keskses vastaspooles, vastab kõigile järgmistele kriteeriumidele:*

- a) nõue ei põhjustaks liidus konkurentsi moonutamist;*
- b) nõue aitaks kaasa liidu finantsstabiilsusele ning*
- c) nõude kehtestamisega ei kahjustataks käesoleva määruse kohaldamisalasse kuuluvate finantssektori vastaspoolte ja finantssektoriväliste vastaspoolte rahvusvahelist konkurentsivõimet.*

*Käesoleva lõike teise lõigu punkti c hindamiseks hindab komisjon, kas nõue tooks kaasa liidus asutatud kliirivate liikmete ja vastaspoolte turuosa vähenemise, ning nende vastaspoolte puhul, kelle suhtes kohaldatakse direktiivi 2014/65/EL artikli 27 kohast parima täitmise kohustust, kas see nõue tooks kaasa lõppinvestoritele pakutavate hindade tõusu likviidsuse ja hinnaerinevuste tõttu artiklite 14 ja 25 kohaselt tegevusloa saanud kesksete vastaspoolte vahel. Eelkõige teeb komisjon kulude-tulude analüüsi, sealhulgas mõõdab ühes keskses vastaspooles kliiritavate instrumentide hinnaerinevusi võrreldes teistega ja hindade volatiilsust.*

*Komisjon võib samuti paluda Väärtpaberiturujärelevalvel esitada aruande artikli 14 kohaselt tegevusloa saanud keskses vastaspooles kliiritavate lepingute osakaalu kohta, mis vastaks käesoleva lõike teises lõigus sätestatud kriteeriumidele, ning selle kohta, kas tuletislepingute eri alaliikidele, eri liiki vastaspooltele ja eri liiki tegevustele tuleks kehtestada erinevad osakaalud.*



*1c. Komisjon hindab hiljemalt 24 kuud pärast käesoleva artikli lõikes 1b osutatud delegeeritud õigusakti vastuvõtmist, kas artikli 14 kohaselt tegevusloa saanud keskses vastaspooles kliiritavate lepingute osakaal, mis on täpsustatud kõnealuses delegeeritud õigusaktis, vastab endiselt käesoleva artikli lõikes 1b loetletud kriteeriumidele ja kas seda on vaja kohandada. Sellisel juhul on komisjonil õigus võtta vastu delegeeritud õigusakt, millega muudetakse käesoleva artikli lõikes 3 osutatud delegeeritud õigusakti.*

*2. Lõigete 1 ja 1b kohaste kohustuste kindlaksmääramisel võtab finantssektori vastaspool või finantssektoriväline vastaspool, kes kuulub konsolideerimisgruppi, mille suhtes kohaldatakse liidus konsolideeritud järelevalvet, arvesse kõiki lõikes 3 osutatud tuletislepinguid, mida kliirib see vastaspool või mida kliirivad muud üksused selles konsolideerimisgrupis, kuhu asjaomane vastaspool kuulub.*

*3. Lõigetes 1 ja 1b sätestatud kohustust kohaldatakse järgneva suhtes:*

*a) eurodes ja Poola zlottides nomineeritud börsivälised intressimäära tuletisinstrumendid;*

*b) eurodes nomineeritud lühiajalised intressimäära tuletisinstrumendid;*

*c) muud kliirimisteenustega seotud tuletislepingute kategooriad, mille suhtes Väärtpaberiturujärelevalve on artikli 25 lõike 2c kohaselt kindlaks teinud, et neil on oluline süsteemne tähtsus.*

*Kui Väärtpaberiturujärelevalve teeb artikli 25 lõike 2c kohase hindamise, nagu on osutatud käesoleva lõike esimese lõigu punktis c, ja jõuab järeldusele, et teatavad teise taseme kesksete vastaspoolte pakutavad teenused või tegevused, mille Väärtpaberiturujärelevalve on varem määratlenud kui liidu või ühe või mitme liikmesriigi jaoks süsteemselt olulisena, ei ole enam süsteemselt olulised, on komisjonil õigus võtta kooskõlas artikliga 82 vastu delegeeritud õigusakt, et käesoleva artikli lõiget 3 vastavalt muuta.*

*Lõigetes 1 ja 1b osutatud kohustus kehtib seni, kuni käesoleva lõike esimeses lõigus osutatud tuletislepinguid kliiritakse.*

- 4. Väärtpaberiturujärelevalve jälgib ja arvutab üksuse, konsolideerimisgrupi ja agregeeritud keskmise alusel käesoleva artikli lõikes 2 osutatud tuletislepingutega seotud tegevuse taset ning edastab selle teabe artiklis 23c osutatud ühisele järelevalvemehhanismile.*

*Kui leitakse, et finantssektori vastaspool või finantssektoriväline vastaspool on käesolevast artiklist tulenevaid kohustusi rikkunud, määrab Väärtpaberiturujärelevalve oma otsusega perioodilised karistusmaksed, et sundida asjaomast vastaspoolt rikkumist lõpetama.*

*Teises lõigus osutatud perioodiline karistusmaks peab olema tõhus ja proportsionaalne ning ei tohi ületada 3 % eelmise majandusaasta keskmisest päevasest käibest. Seda kohaldatakse iga viivitatud päeva eest ja seda arvutatakse alates perioodilise karistusmaks määramise otsuses sätestatud kuupäevast.*

*Teises lõigus osutatud perioodiline karistusmaks määratakse maksimaalselt kuueks kuuks alates Väärtpaberiturujärelevalve otsuse teatavakstegemise kuupäevast.*

*Pärast selle ajavahemiku möödumist vaatab Väärtpaberiturujärelevalve meetme läbi ja vajaduse korral pikendab seda.*

- 5. Väärtpaberiturujärelevalve jälgib lõigetes 1 ja 1b sätestatud kohustuse täitmist ning esitab selle kohta igal aastal Euroopa Parlamendile, nõukogule ja komisjonile aruande.*

■

#### *Artikkel 7b*

##### **Teave kliirimisteenuste kohta**

1. Kliirivad liikmed ja kliendid, kes osutavad kliirimisteenuseid nii artikli 14 alusel tegevusloa saanud keskse vastaspoole kui ka artikli 25 alusel tunnustatud keskse

vastaspoole juures, peavad juhul, kui üks nende klientidest esitab kliirimiseks lepingu, teavitama seda klienti võimalusest kliirida see leping artikli 14 alusel tegevusloa saanud keskse vastaspoole juures.

***Kliirivad liikmed ja kliirimisteenuseid osutavad kliendid avalikustavad selgelt ja arusaadavalt ka nende erinevate kesksete vastaspoolte kliirimisteenustega seotud kulud, kelle juures on võimalik lepingut kliirida.***

***1a. Väärtpaberiturujärelevalve töötab Pangandusjärelevalvega konsulteerides välja regulatiivsete tehniliste standardite eelnõu, milles täpsustatakse, millist liiki teavet peavad kliirivad liikmed ja kliirimisteenuseid osutavad kliendid oma klientidele kulude kohta esitama.***

■  
■  
■

**4a) Lisatakse järgmine artikkel:**

**„Artikkel 7c**

***Teave liidus asutatud kesksete vastaspoolte kohta***

***1. Artikli 14 kohaselt tegevusloa saanud kesksed vastaspooled esitavad Väärtpaberiturujärelevalvele kord kuus vähemalt järgmise teabe:***

- a) kliiritud väärtused ja mahud valuutade ja varaklasside kaupa, sealhulgas kliirivate osalejate valduses olevate positsioonide väärtus;***
- b) keskse vastaspoole investeeringud, kapital, sealhulgas kaskaadis kasutatavad selleks otstarbeks määratud omavahendid või millele on osutatud käesoleva määruse artikli 45 lõikes 4 ja määruse (EL) 2021/23 artikli 9 lõikes 14;***

- c) *kliirivate liikmete võimendustagatise nõuded, tagatisfondi maksed ja lepinguliselt eraldatud vahendid makseviivituse juhtimises või määruse (EL) 2021/23 artiklis 9 osutatud finantsseisundi taastamise kavades;*
- d) *võimenduse ja tagatisfondi maksete ning kaskaadiressursside piisavus;*
- e) *keskse vastaspoole likviidsed vahendid ja likviidsuse stressitestimise tulemused;*
- f) *üksikasjad kliirivate liikmete, individuaalselt eristatud kontosid omavate klientide, keskse vastaspoole riskijuhtimisega seotud olulisi tegevusi pakkuvate kolmandate isikute, keskse vastaspoolega seotud olulise likviidsuse pakkujate ning koostalitlevate ja seotud keskkete vastaspoolte kohta;*
- fa) *mis tahes muudatused, mida keskne vastaspool on artikli 17ba kohaselt otse rakendanud.*

*Väärtpaberiturujärelevalve esitab käesoleva lõike esimeses lõigus osutatud teabe viivitamata artiklis 18 osutatud keskse vastaspoole kolleegiumile.*

*2. Väärtpaberiturujärelevalve töötab tihedas koostöös Pangandusjärelevalve ja Euroopa Keskpankade Süsteemiga välja regulatiivsete tehniliste standardite eelnõu, milles täpsustatakse lõike 1 kohaselt esitatava teabe üksikasju ja sisu.*

*Väärtpaberiturujärelevalve esitab regulatiivsete tehniliste standardite eelnõu komisjonile hiljemalt ... [12 kuud pärast käesoleva muutmismääruse jõustumise kuupäeva].*

*Komisjonile antakse õigus käesolevat määrust täiendada, võttes vastu esimeses lõigus osutatud regulatiivsed tehnilised standardid kooskõlas määruse (EL) nr 1095/2010 artiklitega 10–14.*

*3. Selleks et tagada lõike 1 kohaldamise ühetaolised tingimused koostab Väärtpaberiturujärelevalve rakenduslike tehniliste standardite eelnõu, milles täpsustatakse esitatava teabe andmestandardid ja vormingud.*

*Väärtpaberiturujärelevalve esitab rakenduslike tehniliste standardite eelnõud komisjonile hiljemalt ... [12 kuud pärast käesoleva muutmismääruse jõustumise kuupäeva].*

*Komisjonile antakse õigus võtta vastu käesoleva lõike esimeses lõigus osutatud rakenduslikud tehnilised standardid kooskõlas määruse (EL) nr 1095/2010 artikliga 15.“*

5) Artiklit 9 muudetakse järgmiselt:

*-a) lõiget 1 muudetakse järgmiselt:*

*i. esimene lõik asendatakse järgmisega:*

*„Vastaspooled, sealhulgas need, kes on asutatud väljaspool liitu või kuuluvad liidus konsolideeritud järelevalve alla kuuluvasse konsolideerimisgruppi, ja kesksed vastaspooled tagavad, et vastavalt artiklile 55 registreeritud või vastavalt artiklile 77 tunnustatud kauplemisteabehoidlale teatatakse iga nende sõlmitud tuletislepingu ning lepingu muudatuste või lepingu lõpetamise üksikasjad kooskõlas käesoleva artikli lõigetega 1a–1f. Need üksikasjad teatatakse hiljemalt üks tööpäev pärast lepingu sõlmimist, muutmist või lõpetamist.“;*

*ii. kolmas ja neljas lõik asendatakse järgmisega:*

*„Olenemata artiklist 3 ei kohaldata teatamiskohustust konsolideerimisgrupisest tuletislepingute puhul, kui vähemalt üks vastaspooltest on finantssektoriväline vastaspool, kelle suhtes ei kohaldata kliirimiskohustust, või teda peetakse finantssektoriväliseks vastaspooleks, kelle suhtes ei kohaldata kliirimiskohustust, kui ta oleks asutatud liidus, tingimusel et*

*a) mõlemad vastaspooled on täielikult hõlmatud sama konsolideeritud aruandlusega;*

*b) mõlema vastaspoole suhtes kohaldatakse sobivaid keskseid riski hindamise, mõõtmise ja kontrollimise protseduure; ning*

*c) emattevõtja ei ole finantssektori vastaspool.*

*Vastaspooled teavitavad kolmandas lõigus osutatud erandi kohaldamise kavatsusest oma pädevaid asutusi. Erand on kehtiv, välja arvatud juhul, kui teavitatud pädevad asutused leiavad kolme kuu jooksul alates teatamisest, et kolmandas lõigus sätestatud tingimused ei ole täidetud.“;*

b) lõike 1a neljandas lõigus

– asendatakse punkt a järgmisega:

*kõnealuse kolmanda riigi üksust peetakse finantssektori vastaspooleks juhul, kui ta oleks asutatud liidus, ning“;*

– punkt b jäetakse välja;

*ba) lõige 1f asendatakse järgmisega:*

*„1f. Vastaspooled ja kesksed vastaspooled, kelle suhtes kohaldatakse lõikes 1 osutatud teatamiskohustust, võivad teatamiskohustuse delegeerida. Kui nad seda teevad, jääb vastaspooltele ja kesksetele vastaspooltele täielik kohustus ja õiguslik vastutus tuletisinstrumentide üksikasjade teatamise ja teatatud andmete õigsuse tagamise eest.“;*

*bb) lisatakse järgmised lõiked:*

*„6a. Kui artikli 9 kohaselt esitatud andmed sisaldavad ilmseid vigu või kui finantssektori vastaspooled või finantssektorivälised vastaspooled ei ole nende andmete kontrollimisel ja esitamisel rakendanud nõuetekohast hoolsust, määrab Väärtpaberiturujärelevalve oma otsusega perioodilised karistusmaksed, et sundida asjaomast vastaspoolt rikkumist lõpetama.*

*Perioodiline karistusmaks peab olema tõhus ja proportsionaalne ning ei tohi ületada 1 % eelmise majandusaasta keskmisest päevasest käibest.*

*Väärtpaberiturujärelevalve koostab hiljemalt ... [12 kuud pärast käesoleva muutmismääruse jõustumise kuupäeva] kooskõlas määruse (EL) nr 1095/2010 artikliga 16 suunised, milles täpsustatakse nõuetekohase hoolsusega seotud kontrollid ja menetlused, mida eeldatakse finantssektori vastaspooltelt ja finantssektoriväliselt*

*vastaspooltelt, kelle suhtes kohaldatakse käesoleva määruse artikli 9 kohast teatamiskohustust, ning maksimaalsed määratavad karistused, mis ei tohi mingil juhul ületada käesoleva lõike teises lõigus sätestatud maksimumi.*

*6b. Hiljemalt ... [24 kuud pärast käesoleva muutmismääruse jõustumise kuupäeva] esitab Väärtpaberiturujärelevalve komisjonile aruande selle kohta, kas artikli 9 lõike 1 ja käesoleva artikli lõike 1 kohased muudatused on Väärtpaberiturujärelevalve järelevalveülesannete täitmist piisavalt selgelt parandanud ja kas neil on olnud turuosalistele ülemäärane negatiivne mõju. Aruandele lisatakse kulude-tulude analüüs.“*

6) Artikli 10 lõiked 2a kuni 5 asendatakse järgmisega:

„2a. Finantssektorivälise vastaspoole ja teiste konsolideerimisgrupi üksuste asjaomased pädevad asutused kehtestavad koostöökorra, et tagada positsioonide tõhus arvutamine ning hinnata börsiväliste tuletislepingute riskipositsiooni taset konsolideerimisgrupi tasandil.

3. Lõikes 1 osutatud positsioonide arvutamisel võtab finantssektoriväline vastaspool arvesse kõiki finantssektorivälise vastaspoole sõlmitud börsiväliseid tuletislepinguid, mis ei ole kliiritud artikli 14 alusel tegevusloa saanud või artikli 25 alusel tunnustatud keskses vastaspooles ja mis ei vähenda objektiivselt mõõdetaval viisil asjaomase vastaspoole **või asjaomase konsolideerimisgrupi** äritegevuse või finantseerimistegevusega otseselt seotud riske.

4. Väärtpaberiturujärelevalve töötab pärast Euroopa Süsteemsete Riskide Nõukogu ja teiste asjaomaste asutustega konsulteerimist välja regulatiivse tehnilise standardi eelnõu, milles täpsustatakse kõik järgmine:

- a) kriteeriumid selle kindlaksmääramiseks, millised börsivälised tuletislepingud vähendavad objektiivselt mõõdetaval viisil äritegevuse või finantseerimistegevusega otseselt seotud riske, nagu osutatud lõikes 3;
- b) **kliirimata tuletisinstrumentide** kliirimiskünniste väärtused, võttes arvesse **netopositsioonide summa** ja tulevaste netoriskipositsioonide süsteemset olulisust vastaspoolte **kaupa**. **Väärtpaberiturujärelevalve hindab ka seda, kas**

*finantssektori vastaspoole* börsiväliste tuletisinstrumentide *üldist agregeeritud positsiooni arvesse võttes on vaja kehtestada agregeeritud tegevuskünnis, et tagada kliiringukohustuse alla kuuluvate finantssektori vastaspoolte mõistlik katvus, ning kehtestab sellise künnise taseme;*

- c) mehhanismid, mis käivitavad kliirimiskünniste väärtuste läbivaatamise pärast olulisi hinnakõikumisi börsiväliste tuletisinstrumentide aluseks olevas liigis *või finantsstabiilsuse riskide märkimisväärsel suurenemist.*

Väärtpaberiturujärelevalve esitab kõnealuste regulatiivsete tehniliste standardite eelnõu komisjonile hiljemalt [väljaannete talitus: palun lisada kuupäev, mis saabub 12 kuud pärast käesoleva määruse jõustumise kuupäeva].

Komisjonile antakse õigus käesolevat määrust täiendada, võttes vastu esimeses lõigus osutatud regulatiivsed tehnilised standardid kooskõlas määruse (EL) nr 1095/2010 artiklitega 10–14.

Väärtpaberiturujärelevalve vaatab Euroopa Süsteemsete Riskide Nõukoguga konsulteerides läbi esimese lõigu punktis b osutatud kliirimiskünnised, võttes eelkõige arvesse finantssektori vastaspoolte omavahelist seotust. Kõnealune läbivaatamine tehakse vähemalt iga kahe aasta järel ja varem, kui see on vajalik või kui seda nõutakse esimese lõigu punktis c kehtestatud mehhanismi alusel, ning selle käigus võib teha ettepanekuid esimese lõigu punktis b sätestatud piirmäärade muutmiseks regulatiivsete tehniliste standarditega, mis võetakse vastu käesoleva artikli alusel. Kliirimiskünniste läbivaatamisel kaalub Väärtpaberiturujärelevalve, kas börsiväliste tuletisinstrumentide liigid, millele on kehtestatud kliirimiskünnis, on endiselt asjakohased börsiväliste tuletisinstrumentide liigid või tuleks kasutusele võtta uued liigid.

Korrapärase läbivaatamise kohta koostatakse Väärtpaberiturujärelevalve vastavasisuline aruanne.

5. Iga liikmesriik määrab asutuse, kes vastutab finantssektoriväliste vastaspoolte käesolevast määrusest tulenevate kohustuste täitmise tagamise eest. Kõnealune asutus esitab Väärtpaberiturujärelevalvele vähemalt kord aastas ja vastavalt artiklile 24 eriolukorra tuvastamise korral sagedamini aruande nii nende finantssektoriväliste vastaspoolte börsiväliste tuletisinstrumentide kohta, kelle eest ta vastutab, kui ka selle



grupi börsiväliste tuletisinstrumentide kohta, kuhu need vastaspoolad kuuluvad. Väärtpaberiturujärelevalve esitab vähemalt iga kahe aasta tagant Euroopa Parlamendile, nõukogule ja komisjonile aruande liidu finantssektorivälise vastaspoolde tegevuse kohta börsivälise tuletisinstrumentidega, milles määratakse kindlaks valdkonnad, kus käesoleva määruse kohaldamisel jääb vajaka lähenemisest ja sidususest, ja võimalikud riskid liidu finantsstabiilsusele.“

7) Artiklit 11 muudetakse järgmiselt:

a) lõikesse 2 lisatakse järgmine lõik:

„Finantssektoriväline vastaspool, kelle suhtes kohaldatakse esimest korda esimeses lõigus sätestatud kohustusi, kehtestab nende kohustuste täitmiseks vajaliku korra nelja kuu jooksul pärast artikli 10 lõike 1 teises lõigu punktis a osutatud teatamist. Finantssektoriväline vastaspool vabastatakse nendest kohustustest lepingute puhul, mis on sõlmitud nelja kuu jooksul pärast asjaomast teatamist.“;

b) lõikesse 3 lisatakse järgmised lõigud:

***„Finantssektori vastaspoolad ja finantssektorivälised vastaspoolad teavitavad Pangandusjärelevalvet ja oma pädevaid asutusi alustamise tagatise arvutamisel kasutatud mudelitest seoses lõike 15 punktis a osutatud regulatiivsetes tehnilistes standardites sätestatud riskijuhtimismenetlustega. Kui Pangandusjärelevalve või riiklikud pädevad asutused on selle vastu, on vastaspoolel õigus jätkata alustamise tagatise mudeli kasutamist kuni ühe aasta pikkuse ajavahemiku jooksul pärast vastuväite saamist. Kui vastaspoolad lõpetavad selliste mudelite kasutamise, teatavad nad sellest Pangandusjärelevalvele ja oma pädevatele asutustele selle kvartali lõpuks, mil nad mudeli kasutamise lõpetasid.***

***Finantssektori vastaspoolad esitavad Pangandusjärelevalvele ja oma pädevatele asutustele teabe esimeses lõigus osutatud riskijuhtimismenetluste kohta, sealhulgas vajaduse korral seoses kasutatud alustamise tagatise mudelitega.***

Finantssektoriväline vastaspool, kelle suhtes kohaldatakse esimest korda esimeses lõigus sätestatud kohustusi, kehtestab nende kohustuste täitmiseks vajaliku korra

nelja kuu jooksul pärast artikli 10 lõike 1 teises lõigu punktis a osutatud teatamist. Finantssektoriväline vastaspool vabastatakse nendest kohustustest lepingute puhul, mis on sõlmitud nelja kuu jooksul pärast asjaomast teatamist.“;

**ba) lisatakse järgmine lõige:**

**„3a. Olenemata lõikest 3 vabastatakse üksikaktsia optsioonid ja aktsiaindeksi optsioonid, mida keskne vastaspool ei kliiri, ajutiselt riskijuhtimismenetlustest, millega nõutakse tagatiste õigeaegset, täpset ja asjakohaselt eristatud vahetamist.**

**Väärtpaberiturujärelevalve jälgib esimese lõigu kohase vabastamise mõju finantsstabiilsusele ning regulatiivseid arenguid seoses üksikaktsia optsioonide ja aktsiaindeksi optsioonide käsitlemisega ELi-välistes jurisdiktsioonides ning esitab vähemalt iga kahe aasta järel komisjonile sellekohase aruande. Pärast Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve aruande esitamist hindab komisjon, kas rahvusvahelised arengud on toonud kaasa suurema lähendamise üksikaktsia optsioonide ja aktsiaindeksi optsioonide käsitlemisel ning kas selliste optsioonide ajutine riskijuhtimismenetlustest vabastamine on endiselt põhjendatud. Komisjon võib võtta vastu delegeeritud õigusakti, milles täpsustatakse, et pärast kohanemisaja lõppu tuleb vabastamine tühistada. Kohanemisaeg ei tohi olla pikem kui kaks aastat.**

**Komisjonil on õigus võtta vastu käesoleva lõike teises lõigus osutatud delegeeritud õigusakt kooskõlas artikliga 82.“;**

**bb) lisatakse järgmine lõige:**

**„12a. Pangandusjärelevalve loob keskse kinnitusfunktsiooni kogu sektorit hõlmavatele mudelitele, mida kasutatakse lõikes 3 sätestatud nõuete täitmiseks. Pangandusjärelevalve annab keskse kinnitajana suuniseid nende mudelite üldiste aspektide kohta, nagu nende kalibreerimine, ülesehitus ning instrumentide ja varaklasside hõlmatus.**

*Pangandusjärelevalve kogub tagasisidet pädevatelt asutustelt, Väärtpaberiturujärelevalvelt ja Euroopa Kindlustus- ja Tööandjapensionide Järelevalvelt ning koordineerib nende seisukohti ning on ühtne arutelupunkt sektoriga.*

*Pangandusjärelevalve abistab pädevaid asutusi ka nende heakskiitmismenetlustes seoses kõnealuste mudelite rakendamise üldiste aspektidega. Pädevad asutused vastutavad ainuisikuliselt nende mudelite rakendamise kinnitamise eest järelevalve alla kuuluva üksuse tasandil.*

*Pangandusjärelevalve võtab esimeses lõigus osutatud kogu sektorit hõlmavaid mudeleid kasutatavalt vastaspooltelt tasu. Tasu on proportsionaalne asjaomaste vastaspoolte käibega ja katab kõik kulud, mida Pangandusjärelevalve on kandnud esimese lõigu kohaste ülesannete täitmisel.*

█  
Pangandusjärelevalve võib määruse (EL) nr 1095/2010 artiklis 16 sätestatud korras anda suuniseid või soovitusi, et tagada esimeses lõigus osutatud riskijuhtimismenetluste ühtne kohaldamine.

Pangandusjärelevalve töötab kõnealuste suuniste või soovitude eelnõud välja koostöös Euroopa järelevalveasutustega.“;

c) lõike 15 *esimest lõiku muudetakse järgmiselt:*

i. punkt aa *asendatakse järgmisega:*

*„aa) järelevalvemenetlused, et tagada direktiivi 2013/36/EL kohaselt tegevusloa saanud suurimate krediidasutuste ja direktiivi 2014/65/EL kohaselt tegevusloa saanud suurimate investeerimisühingute kohaldatavate lõikes 3 osutatud riskijuhtimismenetluste esialgne ja pidev valideerimine, nagu on määratletud lõike 15 punktis a;“;*

ii. *lisatakse järgmine punkt:*

*„ab) riskijuhtimismenetluste, sealhulgas vajaduse korral alustamise tagatise mudelite kohta esitatava ja avalikustatava teabe standardid, vormingud ja liik kooskõlas punktis aa osutatud järelevalvenõuetega;“;*

*iii. punkti c järele lisatakse järgmine lõik:*

*„Esimese lõigu punkti aa kohase kohustuse kohaldamisala täpsustamisel tagab Pangandusjärelevalve, et kõnealuses lõikes osutatud riskijuhtimismenetlusi valideeritakse esialgselt ja pidevalt ainult nende vastaspoolte puhul, kes on kliirimata börsiväliste tuletisinstrumentidega eriti aktiivsed.“*

8) Artikkel 13 *asendatakse järgmisega:*

*„Artikkel 13*

*Dubleerivate või vastuolus olevate eeskirjade vältimise mehhanism*

*1. Komisjon, keda abistavad Euroopa järelevalveasutused, jälgib artiklis 11 sätestatud põhimõtete rahvusvahelist kohaldamist, eelkõige turuosalistele kehtestatavate võimalike dubleerivate või vastuolus olevate nõuete osas ning soovib võimalikke meetmeid.*

*2. Komisjon võib võtta vastu rakendusakte, milles kinnitatakse, et kolmanda riigi õigus- ja järelevalvekord ning täitmise tagamist käsitlevad sätted:*

*a) on artiklis 11 sätestatud nõuetega samaväärsed;*

*b) tagavad ametisaladuse kaitse tasemel, mis on käesolevas määruses sätestatuga samaväärne, ning*

*c) on tõhusalt kohaldatud ning nende täitmine on tagatud õiglasel ja moonutusi mittetekitaval viisil, et kindlustada selles kolmandas riigis tõhus järelevalve ja täitmise tagamine.*

*Need rakendusaktid võetakse vastu kooskõlas artikli 86 lõikes 2 osutatud kontrollimenetlusega.*

3. *Lõike 2 punktis a osutatud samaväärsust käsitlev rakendusakt tähendab seda, et vastaspooled, kes sõlmivad käesoleva määruse kohaldamisalasse kuuluva börsivälise tuletislepingu, mida ei kliirita keskse vastaspoolega, ja kui vähemalt üks vastaspooltest on asutatud kõnealusel kolmandas riigis või tema suhtes kohaldatakse samaväärseid nõudeid, tuleb artiklis 11 sätestatud kohustused täidetuks lugeda.“*

9) Artiklit 14 muudetakse järgmiselt:

*-a) lõige 1 asendatakse järgmisega:*

*„Kui liidus asutatud juriidiline isik kavatseb keskse vastaspoolena osutada kliirimisteenuseid, taotleb ta vastavalt artiklis 17 sätestatud menetlusele Väärtpaberiturujärelevalveltegevusluba.*

*Väärtpaberiturujärelevalve teavitab viivitamata selle liikmesriigi pädevat asutust, kus juriidiline isik on asutatud.“;*

a) lõige 3 asendatakse järgmisega:

„3. Lõikes 1 osutatud tegevusluba antakse kliirimisega seotud tegevuste jaoks ning selles täpsustatakse teenused ja tegevused, mida kesksel vastaspoolel on lubatud osutada või sooritada, sealhulgas tegevusloaga kaetud finantsinstrumentide liigid.

Üksus, kes taotleb keskse vastaspoolena tegevusluba finantsinstrumentide kliirimiseks, lisab oma taotluse lisaks finantsinstrumentide liikidele, mille kliirimist ta taotleb, ka kliirimiseks sobivad mittefinantsinstrumentide liigid, mida asjaomane keskne vastaspool kavatseb kliirida.

Kui käesoleva artikli kohaselt tegevusloa saanud keskne vastaspool kavatseb kliirida kliirimiseks sobivaid mittefinantsinstrumentide liike, taotleb ta oma tegevusloa laiendamist artikli 15 kohaselt.“;

*aa) lõige 4 asendatakse järgmisega:*

„4. Keskne vastaspool peab tegevusloa saamise tingimusi täitma igal ajal. Keskne vastaspool teatab *Väärtpaberiturujärelevalvele ja* pädevale asutusele viivitamata kõigist olulistest muudatustest, mis tegevusloa saamise tingimuste

täitmist mõjutavad.“;

b) lisatakse lõiked 6 ja 7:

„6. Käesoleva artikli järjepideva kohaldamise tagamiseks töötab Väärtpaberiturujärelevalve tihedas koostöös Euroopa Keskpankade Süsteemiga välja regulatiivsete tehniliste standardite eelnõu, milles täpsustatakse loetelu nõutavatest dokumentidest, mis tuleb lisada lõike 1 kohasele loataotlusele, ja täpsustatakse, millist teavet need dokumendid peavad sisaldama, eesmärgiga näidata, et keskne vastaspool täidab kõiki käesoleva määruse asjakohaseid nõudeid.

Väärtpaberiturujärelevalve esitab kõnealuste regulatiivsete tehniliste standardite eelnõu komisjonile hiljemalt [väljaannete talitus: palun lisada kuupäev, mis saabub 12 kuud pärast käesoleva määruse jõustumise kuupäeva].

Komisjonil on õigus võtta vastu esimeses lõigus osutatud regulatiivsed tehnilised standardid vastavalt määruse (EL) nr 1095/2010 artiklitele 10–14.

7. Väärtpaberiturujärelevalve töötab välja rakenduslike tehniliste standardite eelnõu, milles määratakse kindlaks selle taotluse elektrooniline vorming, mis tuleb esitada keskandmebaasi lõikes 1 osutatud loa saamiseks.

Väärtpaberiturujärelevalve esitab kõnealuste rakenduslike tehniliste standardite eelnõu komisjonile hiljemalt [väljaannete talitus: palun lisada kuupäev, mis saabub 12 kuud pärast käesoleva määruse jõustumise kuupäeva].

Komisjonile antakse volitused võtta vastu esimeses lõigus osutatud rakenduslikud tehnilised standardid vastavalt määruse (EL) nr 1095/2010 artiklile 15.“

10) Artiklit 15 muudetakse järgmiselt:

a) lõige 1 asendatakse järgmisega:

„1. Keskne vastaspool, kes soovib oma äritegevust laiendada lisateenustele või tegevustele, mida olemasolev tegevusluba ei kata, **ja keskne vastaspool, kes ei ole eelnenud 12 kuu jooksul olemasoleva tegevusloaga hõlmatud finantsinstrumentide liigi või mittefinantsinstrumentide liigi puhul kliirimisteenuseid osutanud ega kliiringuga tegelenud, kuid kes soovib nende instrumentidega seoses kliirimisteenuseid osutada või kliiringuga tegeleda,**

esitab *Väärtpaberiturujärelevalvele* laiendamistaotluse. Selliste kliirimisteenuste osutamist või -tegevuste sooritamist, mille kohta kesksele vastaspoolele ei ole tegevusluba veel antud *või milleks talle on tegevusluba antud, kuid mida ta ei ole eelnend 12 kuu jooksul osutanud ega sooritanud*, käsitatakse tegevusloa laiendamisena.

Tegevusloa laiendamine toimub kooskõlas ühega järgmistest:

- a) artiklis 17 sätestatud menetlus;
  - b) artiklis 17a sätestatud menetlus, kui tegevusluba taotleb keskne vastaspool seda artikli 17a lõike 3 kohaselt taotleb.“;
- b) lõige 3 asendatakse järgmisega:
- „3. Väärtpaberiturujärelevalve töötab tihedas koostöös Euroopa Keskpankade Süsteemiga välja regulatiivsete tehniliste standardite eelnõu, milles täpsustatakse loetelu nõutavatest dokumentidest, mis tuleb lisada lõike 1 kohasele loa laiendamise taotlusele, ja täpsustatakse, millist teavet need dokumendid peavad sisaldama, eesmärgiga näidata, et keskne vastaspool täidab kõiki käesoleva määruse asjakohaseid nõudeid.
- Väärtpaberiturujärelevalve esitab kõnealuste regulatiivsete tehniliste standardite eelnõu komisjonile hiljemalt [väljaannete talitus: palun lisada kuupäev, mis saabub 12 kuud pärast käesoleva määruse jõustumise kuupäeva].
- Komisjonile antakse õigus võtta vastu esimeses lõigus osutatud regulatiivsed tehnilised standardid kooskõlas määruse (EL) nr 1095/2010 artiklitega 10–14.“;
- c) lisatakse lõige 4:
- „4. Väärtpaberiturujärelevalve töötab välja rakenduslike tehniliste standardite eelnõu, milles määratakse kindlaks selle taotluse elektrooniline vorming, mis tuleb esitada keskandmebaasi lõikes 1 osutatud loa laiendamiseks.
- Väärtpaberiturujärelevalve esitab kõnealuste rakenduslike tehniliste standardite eelnõu komisjonile hiljemalt [väljaannete talitus: palun lisada kuupäev, mis saabub 12 kuud pärast käesoleva määruse jõustumise kuupäeva].
- Komisjonile antakse volitused võtta vastu esimeses lõigus osutatud rakenduslikud tehnilised standardid vastavalt määruse (EL) nr 1095/2010 artiklile 15.“

11) Artiklit 17 muudetakse järgmiselt:

a) artikli pealkiri asendatakse järgmisega:

**„Tegevusloa taotluse või tegevusloa laiendamise taotluse rahuldamise ja tagasilükkamise kord“;**

b) lõiked 1, 2 ja 3 asendatakse järgmisega:

„1. Taotlev keskne vastaspool esitab artikli 14 lõikes 1 osutatud tegevusloa taotluse või artikli 15 lõikes 1 osutatud tegevusloa laiendamise taotluse elektroonilises vormingus lõikes 7 osutatud keskandmebaasi kaudu. Taotlus edastatakse viivitamata *Väärtpaberiturujärelevalvele*, keskse vastaspoole pädevale asutusele, ja artikli 18 lõikes 1 osutatud kolleegiumile.

*Väärtpaberiturujärelevalve* kinnitab taotluse kättesaamist viie tööpäeva jooksul pärast sellise taotluse saamist, teatades kesksele vastaspoolele, kas taotlus sisaldab artikli 14 lõigete 6 ja 7 kohaselt nõutavaid dokumente, või kui keskne vastaspool on taotlenud oma tegevusloa laiendamist, siis vastavalt artikli 15 lõigete 3 ja 4 kohaselt nõutavaid dokumente.

Kui *Väärtpaberiturujärelevalve* teeb kindlaks, et kõiki artikli 14 lõigete 6 ja 7 või artikli 15 lõigete 3 ja 4 kohaselt nõutavaid dokumente ei ole esitatud, lükkab ta keskse vastaspoole taotluse tagasi.

2. Taotlev keskne vastaspool esitab kogu teabe, mida on vaja tõendamaks, et taotlev keskne vastaspool on *esmasel* tegevusloa andmise ajaks teinud kõik vajaliku, et täita käesoleva määrusega kehtestatud nõudeid. *Kui taotluse esitanud keskne vastaspool taotleb vastavalt artiklile 15 tegevusloa laiendamist, esitab ta kogu teabe, mis on vajalik tõendamaks, et ta on artikli 15 kohase tegevusloa laiendamise ajaks kehtestanud kõik täiendavad protseduurid, et käesolevas määruses tegevusloa laiendamise kohta sätestatud nõudeid täita.*

3. Keskse vastaspoole pädev asutus, Väärtpaberiturujärelevalve ja kolleegium viivad 40 tööpäeva jooksul pärast lõike 1 teises lõigus sätestatud perioodi („riskihindamise aeg“) lõppu läbi riskihindamise keskse vastaspoole käesolevas määruses sätestatud asjakohastele nõuetele vastavuse kohta. Riskihindamise perioodi lõpuks *edastab kolleegium oma arvamuse ja aruande*



*Väärtpaberiturujärelevalve ja keskse vastaspoole pädevale asutusele ning Väärtpaberiturujärelevalve edastab oma otsuse eelnõu ja aruande keskse vastaspoole pädevale asutusele ja kolleegiumile.“;*

d) lisatakse järgmised lõiked 3a ja 3b:

„3a. Lõikes 3 osutatud riskihindamise ajal võivad keskse vastaspoole pädev asutus, Väärtpaberiturujärelevalve või mõni kolleegiumi liikmetest esitada küsimusi otse kesksele vastaspoolele. Kui keskne vastaspool ei vasta nendele küsimustele küsimused esitanud asutuse määratud tähtaja jooksul, võib

■ Väärtpaberiturujärelevalve või kolleegium teha otsuse ilma keskse vastaspoole vastuseta või otsustada hindamisaega kuni kümne päeva võrra pikendada, kui küsimus on nende arvates hindamise jaoks oluline. ***Kui keskne vastaspool on küsimusele korrektselt vastanud, et ei ole ta kohustatud samale küsimusel veel kord vastama.***

3b. 15 tööpäeva jooksul pärast Väärtpaberiturujärelevalve arvamuse ja kolleegiumi arvamuse saamist võtab ***Väärtpaberiturujärelevalve*** otsuse vastu ja edastab selle ***tegevusluba taotlevale kesksele vastaspoolele, keskse vastaspoole pädevale asutusele*** ja kolleegiumile.

Kui ***Väärtpaberiturujärelevalve*** ei nõustu Väärtpaberiturujärelevalve või kolleegiumi arvamusega, sealhulgas arvamuses sisalduvate mis tahes tingimuste või soovitustega, peab ta oma otsust igakülgsest põhjendama ja selgitama kõiki märkimisväärseid lahknevusi sellest arvamusest või tingimustest või soovitustest.“;

e) lõige 4 asendatakse järgmisega:

„4. ***Väärtpaberiturujärelevalve*** annab pärast lõikes 3 osutatud Väärtpaberiturujärelevalve ja kolleegiumi arvamuse, sealhulgas neis sisalduvate tingimuste või soovituste nõuetekohast arvessevõtmist artiklis 14 ja artikli 15

lõike 1 teise lõigu punktis a osutatud loa ainult siis, kui ta on täielikult veendunud, et taotluse esitanud keskne vastaspool:

- a) vastab kõigile käesolevas määruses sätestatud nõuetele, sealhulgas vajaduse korral mittefinantsinstrumentidega seotud kliirimisteenuste osutamise või tegevuste sooritamise nõuetele, ning
- b) kesksest vastaspoolest kui süsteemist on vastavalt direktiivile 98/26/EÜ teatatud.

***Kui tegevusluba taotleb keskne vastaspool taotleb vastavalt artiklile 15 tegevusloa laiendamist, võib Väärtpaberiturujärelevalve tugineda osale käesoleva artikli kohaselt varem läbi viidud hindamisest, kuivõrd loa laiendamise taotluse tõttu ei tule seda osa muuta. Keskne vastaspool kinnitab Väärtpaberiturujärelevalvele, et hindamise selle osa aluseks olevad asjaolud, millele Väärtpaberiturujärelevalve on otsustanud tugineda, ei ole muutunud.***

Keskele vastaspoolele ei anta tegevusluba, kui kõik kolleegiumi liikmed, välja arvatud *Väärtpaberiturujärelevalve*, annavad vastastikusel kokkuleppel artikli 19 lõike 1 kohaselt ühise arvamuse, et keskele vastaspoolele ei saa tegevusluba anda. Kõnealuses kirjalikus arvamuses esitatakse ammendavad ja üksikasjalikud põhjendused selle kohta, miks kolleegium leiab, et käesoleva määruse või muu liidu õiguse nõuded ei ole täidetud.“

- f) lõige 7 asendatakse järgmisega: „7. Väärtpaberiturujärelevalve peab keskandmebaasi, mis annab keskse vastaspoole pädevale asutusele, Väärtpaberiturujärelevalvele ja selle keskse vastaspoole kolleegiumi liikmetele juurdepääsu kõikidele andmebaasis selle keskse vastaspoole kohta registreeritud dokumentidele. Keskne vastaspool esitab artiklis 14, artikli 15 lõike 1 teise lõigu punktis a ja artiklis 49 osutatud taotluse selle andmebaasi kaudu.

***Keskandmebaasi kantakse Väärtpaberiturujärelevalve ja kolleegiumi liikmete poolt artikli 17 lõikes 3a osutatud riskihindamise aja jooksul esitatud küsimused.***

Registreeritud vastuvõtjad laadivad kõik keskselt vastaspoolelt saadud ja lõike 1 kohase taotlusega seotud dokumendid viivitamata üles ning keskandmebaas teavitab registreeritud vastuvõtjaid automaatselt, kui taotluse sisus on tehtud muudatusi. Keskandmebaas sisaldab kõiki dokumente, mille taotluse esitanud keskne vastaspool on lõike 1 kohaselt esitanud, ja kõiki muid dokumente, mis on keskse vastaspoole pädeva asutuse, Väärtpaberiturujärelevalve ja kolleegiumi hinnangu koostamiseks olulised.

Ka keskse vastaspoole järelevalvekomitee liikmetel on juurdepääs keskandmebaasile artikli 24a lõike 7 kohaste ülesannete täitmiseks. Keskse vastaspoole järelevalvekomitee esimees võib piirata artikli 24a punktis c ja punkti d alapunktis ii osutatud keskse vastaspoole järelevalvekomitee liikmete juurdepääsu mõnele dokumendile, kui see on põhjendatud konfidentsiaalsuse kaalutlustel.“

12) Lisatakse artiklid 17a ja 17b:

*„Artikkel 17a*

**Tegevuste või teenuste laiendamise taotluse rahuldamise vastuväidete esitamiseta menetlus**

1. Vastuväidete esitamiseta menetlust kohaldatakse keskse vastaspoole olemasoleva tegevusloa väheoluliste muudatuste suhtes järgmistel juhtudel, kui kavandatav täiendav kliirimisteenus või -tegevus ***hõlmab üht või mitut järgmistest:***

■

- a) lisab sellist liiki finantsinstrumentide hulka, mis on keskse vastaspoole tegevusloaga juba hõlmatud, uue ■ valuuta, ***mille jaoks kesksel vastaspoolel ei ole asjakohast maksevõimalust;***
- b) ***annab võimaluse kasutada uut arveldus- või edastusmehhanismi või -teenust, mis hõlmab sidemete loomist teise väärtpaberiarveldussüsteemi, väärtpaberite keskdepositooriumi või maksesüsteemiga, mida keskne vastaspool varem ei kasutanud;***

- c) *annab võimaluse sõlmida lepinguid, mida ei saa samal viisil likvideerida, näiteks otsepakkumise või enampakkumise teel, või koos lepingutega, mille keskne vastaspool on juba kliirinud.*

2. *Kavandatavat täiendavat kliirimisteenust või -tegevust käsitatakse olulise muutusena ja selle suhtes kohaldatakse artiklis 17 sätestatud menetlust, kui see toob kaasa selle, et keskne vastaspool teostab mis tahes järgmist:*

- a) *lepingutsükli mis tahes hetkel kohandab oluliselt oma tegevusstruktuuri* ;
- b) *pakub teenust või sooritab tegevust, mis on seotud uut liiki finantsinstrumentide või uut liiki toodetega või uut liiki tehingutega;*
- c) *pakub teenust või sooritab tegevust seoses lepingutega, millega kaubeldakse kauplemiskohas, kus keskne vastaspool osutas varem teenust või sooritas tegevust seoses nende lepingutega, millega kaubeldakse ainult kahepoolsetl;*
- d) *pakub teenust või sooritab tegevust seoses lepingutega, millega kaubeldakse kahepoolsetl, kui keskne vastaspool osutas varem teenust või sooritas tegevust seoses nende lepingutega ainult kauplemiskohas;*
- e) *võtab arvesse lepingu olulisi uusi tehnilisi kirjeldusi, nagu uued optiooni täitmise tüübid lepingukategoorias;*
- f) *võtab olulisi uusi riske, mis on seotud viidatud varade eri omadustega.*

2a. *Väärtpaberiturujärelevalve töötab tihedas koostöös Euroopa Süsteemsete Riskide Nõukoguga välja regulatiivsete tehniliste standardite eelnõu, milles täpsustatakse lõigetes 1 ja 2 osutatud kriteeriume.*

*Väärtpaberiturujärelevalve esitab regulatiivsete tehniliste standardite eelnõu komisjonile hiljemalt ... [12 kuud pärast käesoleva muutmismääruse jõustumise kuupäeva].*

*Komisjonile antakse õigus võtta vastu teises lõigus osutatud regulatiivsed tehnilised standardid kooskõlas määruse (EL) nr 1095/2010 artiklitega 10–14.*

**2b. Kui kavandatav täiendav kliirimisteenus või -tegevus vastab käesoleva artikli lõikes 1 sätestatud tingimusele ja samal ajal käesoleva artikli lõikes 2 sätestatud tingimusele, kohaldatakse artiklis 17 sätestatud menetlust.**

3. Keskne vastaspool, kes esitab laiendamise taotluse kohaldada vastuväidete esitamiseta menetlust, näitab, miks tema äritegevuse kavandatav laiendamine täiendavatele kliirimisteenustele või -tegevusele kvalifitseerub lõigete 1 või 2 alusel hindamisele vastuväidete esitamiseta menetluses. Keskne vastaspool esitab oma taotluse elektroonilises vormingus artikli 17 lõikes 7 osutatud keskandmebaasi kaudu ja esitab kogu teabe, mis on vajalik tõendamaks, et ta on tegevusloa andmise ajal kehtestanud kõik vajalikud meetmed käesolevas määruses sätestatud asjakohaste nõuete täitmiseks. Keskne vastaspool, kes taotleb oma tegevusloa laiendamist ja palub kohaldada vastuväidete esitamiseta menetlust ja kavandavad täiendavad kliirimisteenused või -tegevused kuuluvad lõike 1 kohaldamisalasse, võib alustada selliste täiendavate finantsinstrumentide või kliirimiseks sobivate mittefinantsinstrumentide kliirimist enne keskse vastaspoole pädeva asutuse lõike 4 kohase otsuse tegemist.

4. **Kui Väärtpaberiturujärelevalve ei ole kümne tööpäeva jooksul alates taotluse saamisest pärast kolleegiumi seisukohtade kaalumist keskse vastaspoole kavandatud lisateenustele või -tegevustele vastuväiteid esitanud, loetakse tegevusluba antuks.**

5. **Kesksel vastaspoolel, kes taotleb kooskõlas artikliga 15 tegevuse ja teenuste laiendamist, ei lubata alustada taotletava uue tegevuse sooritamist ega teenuse osutamist enne, kui tegevusluba on antuks loetud.**

6. Komisjonil on õigus võtta kooskõlas artikliga 82 vastu delegeeritud õigusakte, et täiendada käesolevat määrust muudatustega lõikes 1 loetletud väheoluliste muudatuste loendis, kui muudatus ei suurendaks riski keskse vastaspoole jaoks.

#### *Artikkel 17b*

### **■ Kolleegiumilt arvamuse küsimise kord**

1. **Kui Väärtpaberiturujärelevalve kavatseb artiklite 20, 21, 30, 31, 32, 35, 41, 49, 51 või 54 kohta võtta vastu otsuse, esitab ta artikli 17 lõikes 7 osutatud keskandmebaasi kaudu elektroonilises vormingus taotluse kolleegiumi arvamuse saamiseks vastavalt**

*käesolevale artiklile ja artiklile 19.*

■ *Esimeses lõigus osutatud* arvamuse taotlus edastatakse *koos kõigi asjakohaste dokumentidega* viivitamata *kolleegiumi liikmetele*.

2. Kui asjaomases artiklis ei ole sätestatud teisiti, hindavad Väärtpaberiturujärelevalve ja kolleegium 30 tööpäeva jooksul pärast lõikes 1 osutatud taotluse saamist (edaspidi „hindamisaeg“), kas keskne vastaspool on vastavad nõuded täitnud. Hindamisaja lõpuks *edastab Väärtpaberiturujärelevalve oma otsuse eelnõu keskse vastaspoole pädevale asutusele ja kolleegiumile ning kolleegium võtab artikli 19 kohaselt vastu arvamuse ning edastab selle Väärtpaberiturujärelevalvele ja keskse vastaspoole pädevale asutusele. Kolleegium võib lisada oma arvamusse kõik tingimused ja soovitused, mida ta peab vajalikuks, et keskse vastaspoole riskijuhtimises puudusi vähendada.*

■  
3. Kümne tööpäeva jooksul pärast ■ kolleegiumi arvamuse saamist võtab *Väärtpaberiturujärelevalve* pärast ■ kolleegiumi arvamuse, sealhulgas neis sisalduvate tingimuste või soovituste nõuetekohast kaalumist oma otsuse vastu ning edastab selle *keskse vastaspoole pädevale asutusele* ja kolleegiumile.

Kui *Väärtpaberiturujärelevalve* ei nõustu Väärtpaberiturujärelevalve või kolleegiumi arvamusega, sealhulgas arvamuses sisalduvate mis tahes tingimuste või soovitustega, peab ta oma otsust igakülgsest põhjendama ja selgitama kõiki märkimisväärseid lahknevusi sellest arvamusest või tingimustest või soovitustest.“

■

12a) *Lisatakse järgmine artikkel:*

*„Artikkel 17ba*

*Menetlused, mille alusel kesksed vastaspooled rakendavad tavapärase tegevuse muutusi*

1. *Pärast seda, kui keskne vastaspool on Väärtpaberiturujärelevalvele oma kavatsustest nõuetekohaselt teatanud, on tal õigus teha oma teenustes või tegevustes muudatusi, ilma et tema suhtes kohaldataks artiklites 17 ja 17a osutatud menetlusi,*

*kui selline muudatus ei kvalifitseeru artikli 17 kohaselt oluliseks ega artikli 17a lõike 1 kohaselt väheoluliseks.*

*2. Keskse vastaspoole poolt käesoleva artikli kohaselt tehtud muudatused vaadatakse läbi ja neid hinnatakse kooskõlas artikliga 21. Ühtlasi vaatab Väärtpaberiturujärelevalve korrapäraselt läbi käesoleva artikli lõike 1 nõuetele vastavate muudatuste rakendamise kesksete vastaspoolte poolt ja annab iga liidus asuva keskse vastaspoole kolleegiumile aru nende asjakohasusest.“*

13) Artiklit 18 muudetakse järgmiselt:

a) lõige 1 asendatakse järgmisega:

„1. *Väärtpaberiturujärelevalve* asutab 30 kalendripäeva jooksul pärast täieliku taotluse esitamist kooskõlas artikliga 17 kolleegiumi, et hõlbustada artiklites 15, 17, 20, 21, 30, 31, 32, 35, 41, 49, 51 ja 54 osutatud ülesannete täitmist.“;

b) lõike 2 punkt a asendatakse järgmisega:

„a) artikli 24a lõike 2 punktides a ja b osutatud kesksete vastaspoolte järelevalvekomitee esimees või sõltumatu liige, kes juhib ja juhatab kolleegiumi;“;

*ba) lõikesse 4 lisatakse järgmine lõik:*

*„Punktide lisamiseks päevakorda kaaluvad kolleegiumi liikmed ühise järelevalvemehhanismi töö tulemusi.“*

14) Artiklit 19 muudetakse järgmiselt:

a) lõige 1 asendatakse järgmisega:

„1. Kui kolleegium peab käesoleva määruse kohaselt arvamuse esitama, jõuab ta ühisele arvamusele, milles tehakse kindlaks, kas keskne vastaspool vastab kõigile käesolevas määruses sätestatud nõuetele.

Kui ühisele arvamusele vastavalt esimesele lõigule ei jõuta, võtab kolleegium vastu enamuse arvamuse sama ajavahemiku jooksul.“;

b) lõike 3 neljas lõik asendatakse järgmisega:

„Artikli 18 lõike 2 punktides ca ja i osutatud kolleegiumi liikmetel ei ole kolleegiumi arvamuste vastuvõtmisel hääleõigust.“;

c) lõige 4 jäetakse välja.

15) **Artikkel 20** asendatakse järgmisega:

*„1. Ilma et see piiraks artikli 22 lõike 3 kohaldamist, tunnistab Väärtpaberiturujärelevalve tegevusloa kehtetuks, kui keskne vastaspool:*

- a) ei ole tegevusluba 12 kuu jooksul täielikult või osaliselt kasutanud, loobub selgesõnaliselt tegevusloast või ei ole eelmise kuue kuu jooksul teenuseid osutanud ega tegevusi sooritanud;*
- b) on saanud tegevusloa valeandmeid esitades või mõnel muul ebaausal viisil;*
- c) ei vasta enam nendele tingimustele, mille alusel talle tegevusluba anti, ega ole kindlaksmääratud aja jooksul võtnud Väärtpaberiturujärelevalve nõutavaid parandusmeetmeid; või*
- d) on mõnda käesolevas määruses sätestatud nõuet rängalt ja pidevalt rikkunud.*

**2. Kui Väärtpaberiturujärelevalve leiab, et esineb vähemalt üks lõikes 1 osutatud asjaoludest, teavitab ta sellest viie tööpäeva jooksul vastavalt keskse vastaspoole pädevat asutust ja kolleegiumi liikmeid.**

*„3. Väärtpaberiturujärelevalve konsulteerib keskse vastaspoole pädeva asutusega ja kooskõlas artikliga 6 kolleegiumi liikmetega kesksele vastaspoolele antud tegevusloa kehtetuks tunnistamise vajaduse üle, välja arvatud juhul, kui selline otsus tuleb teha kiiresti.*

**4. Keskse vastaspoole pädev asutus** või kolleegiumi iga liige võib mis tahes ajal nõuda, et *Väärtpaberiturujärelevalve* kontrollib, kas keskne vastaspool täidab endiselt nõudeid, mis olid tegevusloa andmise aluseks.

**5. Väärtpaberiturujärelevalve** võib tegevusloa tunnistada kehtetuks osaliselt, piirdudes teatava teenuse, tegevuse või finantsinstrumendi või mittefinantsinstrumendi liigiga.

**6. Enne kui Väärtpaberiturujärelevalve** teeb otsuse tunnistada tegevusluba kehtetuks seoses teatava teenuse, tegevuse või finantsinstrumentide või mittefinantsinstrumentide liigiga, küsib ta kooskõlas artikliga 17b kolleegiumi



arvamust.

7. Kui **Väärtpaberiturujärelevalve** teeb otsuse tegevusluba täielikult või teatava teenuse, tegevuse või finantsinstrumentide või mittefinantsinstrumentide liigi osas kehtetuks tunnistada, jõustub see otsus kogu liidus.“

16) Artiklit 21 muudetakse järgmiselt:

a) lõige 1 asendatakse järgmisega:

„1) **Väärtpaberiturujärelevalve teeb vähemalt** kõike järgmist:

- a) **vaatab** läbi korra, strateegiad, protsessid ja mehhanismid, mille kesksed vastaspooled on käesoleva määruse täitmiseks rakendanud;
  - b) **vaatab** läbi teenused või tegevused, mille osutamist või sooritamist keskne vastaspool on alustanud pärast artikli 17a, **artikli 17ba** või artikli 49 kohast vastuväideteta menetlust;
  - c) **hindab** riske, sealhulgas finants- ja tegevusriske, millega kesksed vastaspooled kokku puutuvad või võivad kokku puutuda.“;
- ca) koostab vastavalt artiklile 23b ühise järelevalvetegevuse kava.“;**

b) **lõiked 3 ja 4 asendatakse järgmisega:**

„3. **Väärtpaberiturujärelevalve määrab** pärast **kolleegiumi** seisukohtade kaalumist kindlaks käesoleva artikli lõikes 1 osutatud läbivaatamise ja hindamise sageduse, põhjalikkuse **ning sisulise rõhuasutuse**, võttes eelkõige arvesse asjaomaste kesksete vastaspoolte suurust, süsteemset olulisust, laadi, ulatust, tegevuse keerukust ja vastastikust seotust muude finantsturu infrastruktuuridega ning Väärtpaberiturujärelevalve vastavalt artikli 24a lõike 7 esimese lõigu punktile ba kehtestatud järelevalveprioriteete. **Väärtpaberiturujärelevalve teeb** läbivaatamise ja hindamise vähemalt kord aastas.

Keskse vastaspoole tegevust kontrollitakse kohapeal. **Väärtpaberiturujärelevalve kutsub kolleegiumi ja osalejad** osalema **artiklis 23b osutatud ühises järelevalvetegevuses**, et osaleda kohapealsetes kontrollides.

**Väärtpaberiturujärelevalve** edastab **kolleegiumile** teabe, mis on saadud keskselt vastaspooltelt kohapealse kontrolli käigus või sellega seoses.

4. **Väärtpaberiturujärelevalve esitab** kolleegiumile vähemalt kord aastas

aruande, *mis sisaldab järgmist:*

a) lõikes 1 osutatud läbivaatamise ja hindamise tulemuste, sealhulgas selle kohta, kas *Väärtpaberiturujärelevalve* on võtnud parandusmeetmeid või määranud karistusi; *ning*

b) *artikli 23b kohase ühise järelevalvetegevuse kava järgmiseks kalendriaastaks.*

*Väärtpaberiturujärelevalve edastab kalendriaastat hõlmava aruande keskse vastaspoole pädevale asutusele ja kolleegiumile järgmise kalendriaasta 30. märtsiks. Aruande kohta esitatakse artikli 19 kohaselt kolleegiumi arvamus ja artikli 24a lõike 7 esimese lõigu punkti bc kohaselt Väärtpaberiturujärelevalve arvamus, mis väljastatakse vastavalt artiklis 17b sätestatud menetlusele.“;*

c) *lisatakse järgmine lõige:*

*„4a. Käesoleva artikli lõikes 1 osutatud läbivaatamise ja hindamise läbiviimiseks ning selle sageduse, põhjalikkuse ja sisulise rõhuasetuse kindlaksmääramiseks kooskõlas käesoleva artikli lõikega 3 võtab Väärtpaberiturujärelevalve arvesse artikli 23c kohaselt ühise järelevalvemehhanismi tehtud töö tulemusi niivõrd, kuivõrd selline tulemus on läbivaatamise ja hindamise objektiks oleva keskse vastaspoole jaoks asjakohane.“;*

d) *lõige 5 asendatakse järgmisega:*

*„5. Väärtpaberiturujärelevalve nõuab, et keskne vastaspool, kes käesolevas määruses sätestatud nõudeid ei täida, võtaks kiiresti olukorra parandamiseks vajalikke meetmeid.“*

16a) *Artikli 22 lõike 1 esimest lõiku muudetakse järgmiselt:*

*„1. Iga liikmesriik määrab pädeva asutuse, kes vastutab käesolevast määrusest tulenevate ülesannete täitmise eest seoses tema territooriumil asutatud kesksete vastaspooltega, ning teavitab sellest komisjoni ja Väärtpaberiturujärelevalvet.“*

16b) *Lisatakse järgmised artiklid:*

*„Artikkel 22a*

*Väärtpaberiturujärelevalve pädevus*

- 1. Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve vastutab käesoleva määruse kohaste ülesannete täitmise eest seoses liidus asutatud kesksetele vastaspooltele tegevusloa andmise ja nende järelevalvega.*
- 2. Väärtpaberiturujärelevalve tagab kogu aeg, et liidus asutatud kesksed vastaspoolad täidavad artikleid 7–8, 14–17ba, artikleid 20, 21 ja 24 ning IV ja V jaotist.*
- 3. Väärtpaberiturujärelevalvele antakse järelevalve-, uurimis- ja täitmise tagamise volitused, mis on vajalikud käesolevast määrusest tulenevate ülesannete täitmiseks.*
- 4. Lõikes 3 osutatud volitused hõlmavad vähemalt õigust:*
  - a) anda keskele vastaspoolele luba finantsinstrumentide või mittefinantsinstrumentide puhul konkreetse kliirimisteenuse osutamiseks või kliirmistegevuse sooritamiseks;*
  - b) teha järelevalvet selle üle, kas keskne vastaspool täidab käesolevas määruses sätestatud nõudeid, ning võtta vastu otsuseid ja teha järelevalvealaseid hindamisi seoses artiklitega 7–8, 14–17ba, 20, 21 ja 24 ning IV ja V jaotisega;*
  - c) omada juurdepääsu keske vastaspoole mis tahes dokumentidele või muudele andmetele kujul, mida Väärtpaberiturujärelevalve peab oma ülesannete täitmiseks asjakohaseks, ning saada või teha sellistest dokumentidest või andmetest koopiaid;*
  - d) taotleda või nõuda igalt keske vastaspoolega seotud isikult teabe esitamist ning vajaduse korral kutsuda isikuid välja ja neid teabe saamise eesmärgil küsitleda;*
  - e) teha ühiseid kohapealseid kontrollid või uurimisi koos keske vastaspoole pädeva asutusega;*

- f) nõuda tegevusloa saanud kesksete vastaspoolte audiitoritelt teabe esitamist;
- g) nõuda sellise tegevuse või käitumise ajutist või alalist lõpetamist, mida Väärtpaberiturujärelevalve peab käesoleva määruse sätetega vastuolus olevaks või kui sellisel tegevusel või käitumisel võib olla negatiivne mõju kesksete vastaspoolte piiriülesele tegevusele või võimalik piiriülene mõju;
- h) nõuda füüsilise isiku kõrvaldamist tegevusloa saanud keskse vastaspoole juhatuselt;
- i) määrata trahve ja sunniraha;
- j) avaldada avalikke teadaandeid; ning
- k) tühistada keskse vastaspoole tegevusluba või tema tegevusluba konkreetse teenuse, tegevuse või finantsinstrumentide liigi või finantssektorivälise lepingu jaoks.

Väärtpaberiturujärelevalve võtab tasu lõikes 1 sätestatud ülesannete täitmise eest kooskõlas käesoleva lõike järgmise lõigu kohaselt vastu võetud delegeeritud õigusaktiga.

Hiljemalt ... [6 kuud pärast käesoleva muutmismääruse jõustumise kuupäeva] võtab komisjon kooskõlas artikliga 82 vastu delegeeritud õigusakti, et täiendavalt täpsustada järgmist:

- a) tasuliigid;
- b) see, mille eest tasu nõutakse;
- c) tasude summad;
- d) tasu maksmiseks ettenähtud viis. (Muudatusettepanekud 121 ja 409, Hübner)

Kui Väärtpaberiturujärelevalve leiab, et käesoleva artikli ning artiklite 22b, 23b ja 23c sätted on täielikult rakendatud, teavitab ta sellest komisjoni.

Artikkel 22b

*Väärtpaberiturujärelevalve poolt ülesannete delegeerimine pädevatele asutustele*

*1. Kui see on järelevalveülesande nõuetekohaseks täitmiseks vajalik, võib Väärtpaberiturujärelevalve oma otsusega delegeerida konkreetseid järelevalveülesandeid liikmesriigi pädevale asutusele kooskõlas suunistega, mille Väärtpaberiturujärelevalve on andnud vastavalt määruse (EL) nr 1095/2010 artiklile 16.*

*2. Enne lõikes 1 osutatud ülesande delegeerimist konsulteerib Väärtpaberiturujärelevalve asjaomase pädeva asutusega kõigis järgmistes küsimustes:*

*a) delegeeritava ülesande ulatus;*

*b) ülesande täitmise ajakava;*

*c) vajaliku teabe edastamine Väärtpaberiturujärelevalve poolt ja Väärtpaberiturujärelevalvele.*

*3. Väärtpaberiturujärelevalve vaatab lõikes 1 osutatud delegeerimisotsuse asjakohaste ajavahemike järel läbi. Delegeerimisotsus võidakse igal ajal tühistada.*

*4. Ülesannete delegeerimine ei mõjuta Väärtpaberiturujärelevalve vastutust ega piira Väärtpaberiturujärelevalve õigust delegeeritud ülesandeid täita ja teha nende täitmise üle järelevalvet.“*

17) Artiklit 23a muudetakse järgmiselt:

a) lõiked 1 ja 2 asendatakse järgmisega:

„1. *Ilma et see piiraks artikli 22a kohaldamist, tüdab*

Väärtpaberiturujärelevalve **■** pädevate asutuste ja kolleegiumide koordineerija rolli, et

a) luua ühine järelevalvekultuur ja ühtsed järelevalvetavad;

b) tagada ühtsed menetlused ja lähenemisviisid;

c) tugevdada järelevalvetulemuste ühtsust, eelkõige seoses järelevalvevaldkondadega, millel on piiriülene mõõde või võimalik piiriülene mõju;

d) tugevdada koordineerimist eriolukordades kooskõlas artikliga 24;

b) lõiked 2, 3 ja 4 jäetakse välja.

18) Lisatakse järgmised artiklid :

### *„Artikkel 23b*

#### *Ühine järelevalvetegevus*

*1. Iga artikli 14 alusel tegevusloa saanud keskse vastaspoole suhtes kohaldatakse ühist järelevalvetegevust. Seda tegevust koordineerivad Väärtpaberiturujärelevalve ja kolleegium iga-aastase läbivaatamis- ja hindamisprotsessi raames ning kõik kolleegiumi liikmed võivad selles vabatahtlikkuse alusel osaleda.*

*2. Ühises järelevalvetegevuses osalejatele antakse ülesanded, mis hõlmavad muu hulgas kõike järgmist:*

*a) osalemine artikli 21 lõike 3 kohastes kohapealsetes kontrollides;*

*b) osalemine asjakohastes järelevalvealastes hindamistes;*

*c) Väärtpaberiturujärelevalve poolt artikli 21 lõike 1 kohaselt elluviidavale iga-aastasele läbivaatamis- ja hindamisprotsessile kaasa aitamine.*

*2a. Väärtpaberiturujärelevalve võib kolleegiumi abiga koordineerida ühist järelevalvetegevust ka valdkondades, mida eelnenud iga-aastase läbivaatamise ajal ei olnud ette nähtud, eelkõige hinnates keskse vastaspoole vastavust käesoleva määruse nõuetele ja hinnates kõiki olulisi järelevalveprobleeme, mis võivad olla sellest ajast saadik tekkinud.*

*3. Ühise järelevalvetegevuse korraldamise ja koordineerimise eest vastutab Väärtpaberiturujärelevalve.*

*4. Väärtpaberiturujärelevalve ja ühises järelevalvetegevuses osalevad asutused konsulteerivad üksteisega ja lepivad kokku, kuidas ühiseks järelevalvetegevuseks*

*ressursse kasutada.*

*Artikkel 23c*

**Ühine järelevalvemehhanism**

1. Väärtpaberiturujärelevalve loob lõikes 2 osutatud ülesannete täitmiseks ühise järelevalvemehhanismi.

Ühise järelevalvemehhanismi liikmed on

- a) Väärtpaberiturujärelevalve esindajad;
  - b) Pangandusjärelevalve ning Kindlustus- ja Tööandjapensionide Järelevalve esindajad;
  - c) komisjoni, Euroopa Süsteemsete Riskide Nõukogu ja Euroopa Keskpanga esindajad niisuguste ülesannete raames, mis on seotud krediidasutuste usaldatavusnõuete täitmise järelevalvega ühtse järelevalvemehhanismi raames ja mis on talle antud kooskõlas nõukogu määrusega (EL) nr 1024/2013;
- ca) selliste keskpankade esindajad, kes emiteerivad muid vääringsid kui euro, milles on nomineeritud artikli 7a lõikes 2 osutatud tuletislepingud.***

Ühist järelevalvemehhanismi juhib ja selle koosolekuid juhatab

Väärtpaberiturujärelevalve. Ühise järelevalvemehhanismi esimees võib teiste ühise järelevalvemehhanismi liikmete taotlusel või omal algatusel kutsuda koosolekutel osalema teisi asutusi, kui see on arutatavate temade seisukohast asjakohane.

2. Ühise järelevalvemehhanismi liikmed

- a) jälgivad artiklites 7a ja 7b sätestatud nõuete täitmist, sealhulgas kõike järgmist:
  - i) artikli 25 lõike 2c kohaselt kindlaks määratud süsteemselt eriti oluliste kliirimisteenuste üldised riskipositsioonid ja riskipositsioonide vähendamine;
  - ii) artikli 14 alusel tegevusloa saanud kesksetes vastaspooltes kliirimisega seotud areng ja klientide juurdepääs kliirimisele sellistes kesksetes vastaspooltes, sealhulgas tasud, mida sellised kesksed vastaspoolled võtavad kontode avamise eest vastavalt artiklile 7a, ja kõik tasud, mida kliirivad

liikmed küsivad oma klientidelt kontode avamise ja kliirimise eest vastavalt artiklile 7a;

- iii) kliirimistavade muud olulised muutused, mis mõjutavad artikli 14 alusel tegevusloa saanud kesketes vastaspooltes kliirimise taset;
- b) jälgivad klientide kliiringusuhteid, sealhulgas kaasaskantavust ning kliirivate liikmete ja klientide vastastikust sõltuvust ja seoseid finantsturu muude infrastruktuuridega;
- c) aitavad kaasa kogu liitu hõlmavate kesksete vastaspoolte vastupanuvõime hindamise väljatöötamisele, keskendudes kesksete vastaspoolte, kliirivate liikmete ja klientide **likviidsus-, krediiti- ja operatsiooniriskile**;
- d) teevad kindlaks kontsentratsiooniriskid, eelkõige klientide kliirimise puhul, mis tulenevad liidu finantsturgude integratsioonist, sealhulgas juhul, kui mitu kesket vastaspoolt, kliirivat liiget või klienti kasutavad samu teenuseosutajaid, **sest kliendid pääsevad keskse vastaspoole eri kliirivate liikmete kaudu ühe ja sama keskse vastaspoole juurde või kliendid säilitavad keskse vastaspoole kliiritavate toodete turgudel suuri positsioone või mitu klienti kliirivad väikese arvu kliirivate liikmete kaudu**;
- e) jälgivad liidu kesksete vastaspoolte atraktiivsuse suurendamiseks, liidu kesketes vastaspooltes kliirimise soodustamiseks ja piiriüleste riskide järelevalve tõhustamiseks mõeldud meetmete tõhusust.

Ühises järelevalvemehhanismis osalevad asutused ja riiklikud pädevad asutused teevad koostööd ja jagavad esimeses lõigus osutatud järelevalvetoimingute tegemiseks vajalikku teavet.

Kui nõutavat teavet, sealhulgas artikli 7a lõikes 4 osutatud teavet, ei tehta kättesaadavaks, võib Väärtpaberiturujärelevalve lihtteabenõudega nõuda tegevusloa saanud kesketelt vastaspooltelt, nende kliirivatelt liikmetelt ja nende klientidelt vajalikku teavet, mis võimaldab Väärtpaberiturujärelevalvel ja teistel ühises järelevalvemehhanismis osalevatel asutustel teha esimeses lõigus osutatud hindamist.

3. Väärtpaberiturujärelevalve esitab koostöös teiste ühises järelevalvemehhanismis osalevate asutustega Euroopa Parlamendile, nõukogule ja komisjonile iga-aastase



aruande oma lõike 2 kohase tegevuse tulemuste kohta.

***Asjakohasel juhul sisaldab aruanne soovitusi võimalike liidu tasandi meetmete kohta kindlakstehtud horisontaalsete riskide käsitlemiseks.***

█

█

19) Artikkel 24 asendatakse järgmisega:

„Artikkel 24

#### **Eriolukord**

1. **Väärtpaberiturujärelevalve** teavitab kolleegiumi, Euroopa Keskpankade Süsteemi asjaomaseid liikmeid, komisjoni ja teisi asjaomaseid asutusi põhjendamatu viivitusega keskse vastaspoolega seotud eriolukorrast, sealhulgas kõigest järgmisest:

- a) olukorrad või sündmused, mis mõjutavad või võivad tõenäoliselt mõjutada kooskõlas artikliga 14 tegevusloa saanud kesksete vastaspoolte, nende kliirivate liikmete või klientide usaldatavusnõuete täitmist, rahanduslikku usaldusväarsust või vastupanuvõimet;
- b) kui keskne vastaspool kavatseb aktiveerida oma taastekava kooskõlas määruse (EL) 2021/23 artikliga 9, on pädev asutus võtnud varajase sekkumise meetme vastavalt selle määruse artiklile 18 või pädev asutus on nõudnud keskse vastaspoole kõrgema juhtkonna või juhtorgani täielikku või osalist tagasikutsumist kõnealuse määruse artikli 19 kohaselt;
- c) kui finantsturgudel toimuvad muudatused, millel võib olla ebasoodne mõju turulikviidsusele, rahapoliitika ülekandumisele, maksesüsteemide tõrgeteta toimimisele või finantssüsteemi stabiilsusele mis tahes liikmesriigis, kus keskne vastaspool või üks tema kliirivatest liikmetest on asutatud.

2. Väärtpaberiturujärelevalve koordineerib pädevate asutuste, määruse (EL) 2021/23 artikli 3 lõike 1 kohaselt määratud kriisilahendusasutuse ja kolleegiumide tööd, et töötada välja ühine reageering keskse vastaspoolega seotud eriolukordadele.

3. Eriolukordades, välja arvatud juhul, kui kriisilahendusasutus on võtnud keskse vastaspoole suhtes kriisilahendusmeetme määruse (EL) 2021/23 artikli 21 kohaselt, ja

pädevate asutuste reageeringu koordineerimiseks korraldatakse keskse vastaspoole järelevalvekomitee koosolek, mille

- a) võib kokku kutsuda keskse vastaspoole järelevalvekomitee esimees;
- b) kutsub kokku keskse vastaspoole järelevalvekomitee esimees, kui seda nõuavad kaks keskse vastaspoole järelevalvekomitee liiget.

4. Kui see on koosolekul arutatavate küsimuste seisukohast asjakohane, võib lõikes 3 nimetatud koosolekule kutsuda ka järgmisi asutusi:

- a) asjaomased emitentidest keskpangad;
- b) kliirivate liikmete üle järelevalvet tegevad asjaomased pädevad asutused, sealhulgas vajaduse korral Euroopa Keskpank, niisuguste ülesannete raames, mis on seotud krediidasutuste usaldatavusnõuete täitmise järelevalvega ühtse järelevalvemehhanismi raames ja mis on talle antud kooskõlas nõukogu määrusega (EL) nr 1024/2013;
- c) kauplemiskohtade üle järelevalvet tegevad asjaomased pädevad asutused;
- d) klientide üle järelevalvet tegevad asjaomased pädevad asutused, kui need on teada;
- e) määruse (EL) 2021/23 artikli 3 lõike 1 kohaselt määratud asjaomased kriisilahendusasutused.

Kui keskse vastaspoole järelevalvekomitee koosolek toimub esimese lõigu kohaselt, teavitab esimees sellest Pangandusjärelevalvet, Kindlustus- ja Tööandjapensionide Järelevalvet, Euroopa Süsteemsete Riskide Nõukogu ja komisjoni, kes kutsutakse nende taotluse korral sellel koosolekul osalema.

***Kui koosolek toimub pärast lõike 1 punktis c nimetatud eriolukorda, kutsub esimees alati asjaomased emitentidest keskpangad koosolekust osa võtma.***

5. Väärtpaberiturujärelevalve võib lihtteabenõudega nõuda, et tegevusloaga kesksed vastaspooled, nende kliirivad liikmed ja kliendid, kes on seotud finantsturu infrastruktuuridega, ja nendega seotud kolmandad isikud, kellele need kesksed vastaspooled on tegevusfunktsioonid või tegevuse edasi andnud, esitavad kogu teabe, mida Väärtpaberiturujärelevalvel on vaja käesolevast artiklist tuleneva koordineerimisfunktsiooni täitmiseks.“

20) Artiklit 24a muudetakse järgmiselt:

*-a) lõikesse 1 lisatakse järgmine punkt:*

*„e) pädevad asutused, kes vastutavad käesoleva määruse artikli 14 kohaselt tegevusloa saanud või käesoleva määruse artikli 25 kohaselt tunnustatud keskse vastaspoole nende kolme kliiriva liikme järelevalve eest, kelle agregeeritud osamaksed käesoleva määruse artiklis 42 osutatud keskse vastaspoole tagatisfondi on üheaastase ajavahemiku jooksul kõige suuremad, sealhulgas asjakohasel juhul EKP, kuid niisuguste ülesannete raames, mis on seotud krediidasutuste usaldatavusnõuete täitmise järelevalvega ühtse järelevalvemehhanismi raames ja mis on talle antud kooskõlas nõukogu määrusega (EL) nr 1024/2013, kuid hääleõigust EKP-l ei ole.“;*

a) lõike 2 punkti d alapunkt ii asendatakse järgmisega:

„ii) kui kesksete vastaspoolte järelevalvekomitee tuleb kokku seoses artikli 14 kohaselt tegevusloa saanud kesksete vastaspooltega: käesoleva artikli lõike 7 kohaste arutelude puhul tegevusloa saanud kesksete vastaspoolte kliiritud finantsinstrumentide liidu vääringute emitentidest keskpangad, kes on taotlenud kesksete vastaspoolte järelevalvekomitee liikmesust; nimetatud keskpankadel ei ole hääleõigust.“;

b) lõige 3 asendatakse järgmisega:

„3. Kui see on asjakohane **■**, võib esimees kutsuda kesksete vastaspoolte järelevalvekomitee koosolekutele vaatlejana osalema artiklis 18 osutatud kolleegiumide liikmeid, klientide asjaomaste asutuste esindajaid, kui nad on teada, ning asjaomaste liidu institutsioonide ja asutuste esindajaid.“;

c) lõiget 7 muudetakse järgmiselt:

i) sissejuhatav lause asendatakse järgmisega:

„Artikli 23a lõike 2 kohaldamiseks valmistab kesksete vastaspoolte järelevalvekomitee seoses artikli 14 kohaselt tegevusloa saanud või tegevusluba taotlevate kesksete vastaspooltega ette otsuseid ja täidab

Väärtpaberiturujärelevalvele järgmistes punktides antud ülesandeid:“

- ii) lisatakse punktid ba, bb ja bc:
  - „ba) vähemalt kord aastas arutada läbi ja määrata kindlaks artikli 14 alusel tegevusloa saanud kesksete vastaspoolte järelevalveprioriteedid, et osaleda teabe andmisega määruse (EL) nr 1095/2010 artikli 29a kohaste liidu strateegiliste järelevalveprioriteetide ettevalmistamisel Väärtpaberiturujärelevalve poolt;
  - ba) võtta koostöös Pangandusjärelevalve, Kindlustus- ja Tööandjapensionide Järelevalve ning Euroopa Keskpangaga oma ülesannete täitmisel määruse (EL) nr 1024/2013 kohase ühtse järelevalvemehhanismi raames arvesse kõiki kesksete vastaspoolte tegevusest tulenevaid piiriüleseid riske, sealhulgas riske, mis tulenevad kesksete vastaspoolte vastastikusest seotusest, ning sellistest piiriülestest seostest tulenevaid kontsentratsiooniriske;
  - bc) koostada järelevalvenõukogus vastuvõtmiseks ***otsuste*** eelnõusid ***ja dokumente, mis puudutavad järelevalvealast hindamist, mis on tehtud seoses käesoleva määruse artiklitega 7, 8, 14–17ba, 20, 21 ja 24 ning IV ja V jaotisega***;“;

***ii) punkt c asendatakse järgmisega:***

***„c) edendab korrapärast teabevahetust ja arutelu käesoleva määruse artikli 22 lõike 1 kohaselt määratud pädevate asutuste vahel seoses järgmisega:***

- i) asjakohased meetmed, mida artiklites 22 ja 22a osutatud pädevad asutused võtavad, täites käesolevast määrusest tulenevaid kohustusi seoses nende liikmesriigi territooriumil asutatud kesksetele vastaspooltele loa andmisega ja nende järelevalvega;***
- ii) asjaomane turuareng, sealhulgas olukorrad või sündmused, mis mõjutavad või tõenäoliselt mõjutavad kooskõlas artikliga 14 tegevusloa saanud kesksete vastaspoolte või nende kliirivate liikmete usaldatavusnõuete täitmist, rahanduslikku usaldusväärust või vastupanuvõimet;***

iii) *Väärtpaberiturujärelevalve poolt punkti bc kohaselt esitatud otsuste eelnõud;*“

iii) lisatakse järgmine lõik:

„Väärtpaberiturujärelevalve esitab igal aastal komisjonile aruande piiriüleste riskide kohta, mis tulenevad esimese lõigu punktis bb osutatud kesksete vastaspoolte tegevusest.“

20a) *Artikli 24b lõiked 1 ja 2 asendatakse järgmistega:*

„1. *Seoses artiklitega 41, 44, 46, 49, 50 ja 54 tehtavate järelevalvealaste hindamiste ja nimetatud artiklite kohaselt vastu võetavate otsuste puhul, mis käsitlevad teise taseme keskeid vastaspooli, konsulteerib kesksete vastaspoolte järelevalvekomitee artikli 25 lõike 3 punktis f osutatud emitentidest keskpankadega. Vastata võib iga emitendist keskpank. Vastus peab laekuma kümne tööpäeva jooksul alates otsuse eelnõu edastamisest. Eriolukordades ei ületa nimetatud ajavahemik 24 tundi. Kui emitendist keskpank esitab artiklitega 41, 44, 46, 50 ja 54 seotud esialgsete hinnangute või nimetatud artiklite kohaste otsuste eelnõude kohta muudatusettepanekuid või vastuväiteid, esitab ta kirjalikult täielikud ja üksikasjalikud põhjendused. Konsulteerimisperioodi lõppedes võtab kesksete vastaspoolte järelevalvekomitee emitentidest keskpankade vastuseid nõuetekohaselt arvesse.*

2. *Kui kesksete vastaspoolte järelevalvekomitee oma esialgses hinnangus või otsuse eelnõus emitendist keskpanga vastuseid ei kajasta, teavitab ta sellest asjaomast emitendist keskpanka kirjalikult, esitades täielikud põhjendused selle kohta, miks selle emitendist keskpanga vastuseid arvesse ei võetud, ning selgitades kõiki lahknevusi sellest vastusest. Kesksete vastaspoolte järelevalvekomitee esitab järelevalvenõukogule emitentidest keskpankade vastused ja oma selgitused nende arvesse võtmata jätmise kohta koos oma otsuse eelnõuga.“*

21) Artiklit 25 muudetakse järgmiselt:

*-a) lõikesse 2 lisatakse järgmine punkt:*

*„ca) keskne vastaspool on esitanud Väärtpaberiturujärelevalvele kirjaliku avalduse, millele on alla kirjutanud tema seaduslik esindaja ja milles väljendatakse keskse vastaspoole tingimusteta nõusolekut maksta kohaldatavaid tasusid kooskõlas artikliga 25d.“;*

a) lõike 4 kolmas lõik asendatakse järgmisega:

„Tunnustamise otsus põhineb esimese taseme kesksete vastaspoolte puhul lõikes 2 ning teise taseme kesksete vastaspoolte puhul lõike 2 punktides a–d ning lõikes 2b sätestatud tingimustel. Väärtpaberiturujärelevalve annab tunnustamist taotlevale kesksele vastaspoolele 180 tööpäeva jooksul pärast taotluse vastavalt teisele lõigule täielikuks tunnustamist igakülselt põhjendades kirjalikult teada, kas ta tunnustab kesksed vastaspoolt või keeldub sellest.“;

b) lõike 5 teine lõik asendatakse järgmisega:

„Kui läbivaatamine tehakse esimese lõigu punkti a kohaselt, viiakse see läbi kooskõlas lõigetega 2–4. Kui läbivaatamine tehakse esimese lõigu punkti b kohaselt, viiakse ka see läbi kooskõlas lõigetega 2–4, kuid lõikes 1 osutatud keskne vastaspool ei pea esitama uut taotlust, kuid peab esitama Väärtpaberiturujärelevalvele kogu teabe, mis on vajalik tema tunnustamise läbivaatamiseks.“;

c) lõikele 6 lisatakse järgmine lõik:

„Kui liidu huvides ja arvestades võimalikke riske liidu finantsstabiilsusele, mis tulenevad liidus asutatud kliirivate liikmete ja kauplemiskohtade eeldatavast osalemisest kolmandas riigis asutatud kesksete vastaspoolte tegevuses, võib komisjon vastu võtta esimeses lõigus osutatud rakendusakti, olenemata sellest, kas selle lõigu punkti c nõuded on täidetud.“;

d) lõige 7 asendatakse järgmisega:

„7. Väärtpaberiturujärelevalve kehtestab tõhusa koostöökorra selliste kolmandate riikide asjaomaste pädevate asutustega, mille õigus- ja järelevalveraamistik on tunnustatud vastavalt lõikele 6 käesoleva määrusega samaväärseks.“;

e) lisatakse lõiked 7a, 7b ja 7c:

„7a. Kui Väärtpaberiturujärelevalve ei ole keskse vastaspoole taset veel kindlaks määranud või kui Väärtpaberiturujärelevalve on kindlaks teinud, et asjaomase kolmanda riigi kõik või mõned kesksed vastaspooled on esimese taseme kesksed vastaspooled, võetakse lõikes 7 osutatud koostöökorras arvesse riski, mille toob kaasa kliirimisteenuste osutamine nende kesksete vastaspoolte poolt, ja sätestab järgmise:

- a) mehhanism Väärtpaberiturujärelevalve, lõike 3 punktis f osutatud emiteerivate keskpankade ja asjaomaste kolmandate riikide pädevate asutuste vahel iga-aastaseks teabe vahetamiseks, et Väärtpaberiturujärelevalve saaks
  - i) tagada, et keskne vastaspool täidab lõikes 2 sätestatud tunnustamise tingimusi;
  - ii) teha kindlaks võimaliku olulise mõju turulikviidsusele või liidu või ühe või mitme liikmesriigi finantsstabiilsusele ning
  - iii) jälgida liidus asutatud kliirivate liikmete kliirimistevõimet ühes või mitmes sellises kolmandas riigis asutatud keskses vastaspooles või liidus konsolideeritud järelevalve alusesse konsolideerimisgruppi kuulavas keskses vastaspooles;
- b) erandkorras kord kvartalis toimuva teabevahetuse mehhanism, mille alusel nõutakse üksikasjalikku teavet lõikes 2a osutatud aspektide kohta, **samuti mehhanism teabe vahetamiseks selliste turusuundumuste kohta, mis võivad mõjutada liidu finantsstabiilsust**, eelkõige teavet riskimudelite ja parameetrite oluliste muudatuste, keskse vastaspoole tegevuste ja teenuste laiendamise ning kliendikonto struktuuri muudatuste kohta, eesmärgiga teha kindlaks, kas keskne vastaspool võib olla lähedal liidu või ühe või mitme liikmesriigi finantsstabiilsuse seisukohalt süsteemselt oluliseks muutumisele või võib tõenäoliselt selliseks muutuda;
- c) mehhanism Väärtpaberiturujärelevalve kiireks teavitamiseks juhul, kui kolmanda riigi pädev asutus leiab, et keskne vastaspool, kelle üle ta

järelevalvet teeb, rikub tegevusloa saamise aluseks olevaid tingimusi või muude õigusaktide sätteid, mida ta on kohustatud järgima;

- ca) ***mehhanism, mille kohaselt kolmanda riigi pädev asutus teavitab viivitamata Väärtpaberiturujärelevalvet, kui kolmanda riigi keskne vastaspool kavatseb oma tegevust ja teenuseid laiendada või vähendada;***
  - d) menetlused, mida on vaja kolmanda riigi regulatiivse ja järelevalvealase arengu tõhusaks jälgimiseks;
  - e) ***kolmandate riikide asutuste menetlused, et teavitada Väärtpaberiturujärelevalvet, artiklis 25c osutatud kolmandate riikide kesksete vastaspoolte kolleegiumi ja lõike 3 punktis f osutatud emitendist keskpanku põhjendamatu viivitusega tunnustatud keskse vastaspoolega seotud eriolukorrast, sealhulgas finantsturgude sellise arengu korral, millel võib olla ebasoodne mõju turu likviidsusele ning finantssüsteemi stabiilsusele liidus või mõnes selle liikmesriigis, samuti protseduurid ja hädaolukorrad selliste olukordadega tegelemiseks;***
  - f) kolmandate riikide asutuste menetlused, et tagada Väärtpaberiturujärelevalve poolt kooskõlas artikliga 25f, ***artikliga 25j***, artikli 25k lõike 1 punktiga b, artiklitega 25l, 25m ja 25p vastu võetud otsuste tõhus täitmine;
  - g) kolmanda riigi asutuste nõusolek nende poolt lõikes 3 osutatud asutustega ja kolmandate riikide kesksete vastaspoolte kolleegiumide liikmetega sõlmitud koostöökorra raames Väärtpaberiturujärelevalvele esitatud mis tahes teabe edasisaatmiseks, tingimusel et järgitakse artiklis 83 sätestatud ametisaladuse hoidmise nõudeid.
- 7b. Kui Väärtpaberiturujärelevalve on teinud kindlaks, et vähemalt üks asjaomase kolmanda riigi keskne vastaspool on teise taseme keskne vastaspool, sätestatakse lõikes 7 osutatud koostöökorras selliste teise taseme kesksete vastaspoolte kohta vähemalt järgmine:
- a) lõike 7a punktides a, c, d, e ja g osutatud elemendid, kui asjaomase kolmanda riigiga ei ole teise lõigu kohast koostöökorda juba sõlmitud;



- b) mehhanism Väärtpaberiturujärelevalve, lõike 3 punktis f osutatud emiteerivate keskpankade ja asjaomaste kolmandate riikide pädevate asutuste vahel **asjakohasel juhul vähemalt** igakuiseks teabe vahetamiseks, sealhulgas juurdepääs igasugusele teabele, mida Väärtpaberiturujärelevalve nõuab, et tagada keskse vastaspoole vastavus lõikes 2b osutatud nõuetele;
- c) järelevalve koordineerimisega seotud menetlused, sealhulgas kolmandate riikide asutustega sõlmitud kokkulepe uurimiste ja kohapealsete kontrollide lubamiseks vastavalt kas artiklile 25g või 25h;
- d) kolmandate riikide asutuste menetlused, et tagada Väärtpaberiturujärelevalve poolt kooskõlas artiklitega 25b, 25f–25 m, 25p ja 25q vastu võetud otsuste tõhus täitmine;
- e) menetlused, mille kohaselt kolmandate riikide ametiasutused:

*i) konsulteerivad Väärtpaberiturujärelevalvega taastekavade ja kriisilahenduse kavade koostamisel seoses aspektidega, mis on olulised liidu või selle ühe või mitme liikmesriigi jaoks;*

*ii) teavitavad viivitamata Väärtpaberiturujärelevalvet taastekavade ja kriisilahenduse kavade koostamisest ning nendes kavades hiljem tehtud olulistest muudatustest seoses aspektidega, mis on olulised liidu või selle ühe või mitme liikmesriigi jaoks;*

*iii) teavitavad viivitamata Väärtpaberiturujärelevalvet, kui teise taseme keskne vastaspool kavatseb aktiveerida oma taastekava või kui kolmanda riigi ametiasutused on kindlaks teinud märke tekkivast kriisiolukorrast, mis võib mõjutada selle keskse vastaspoole tegevust, eelkõige tema suutlikkust kliirimisteenuseid osutada, või kui kolmandate riikide ametiasutused kavatsevad lähitulevikus võtta kriisilahendusmeetmeid.*

7c. Kui Väärtpaberiturujärelevalve on seiskohal, et kolmanda riigi pädev asutus ei kohalda lõigete 7, 7a ja 7b kohaselt kehtestatud koostöökorra sätteid, teavitab ta sellest viivitamata ja konfidentsiaalselt komisjoni. Sellisel juhul võib komisjon otsustada vaadata läbi lõike 6 kohaselt vastu võetud rakendusakti.“

**21a) Artikli 25a lõiked 1 ja 2 asendatakse järgmisega:**

*„1. Artikli 25 lõikes 2b osutatud keskne vastaspool võib esitada põhjendatud taotluse, et Väärtpaberiturujärelevalve hindaks, kas teda kui kolmandas riigis kohaldatavale raamistikule vastavat kesket vastaspoolt võib artikli 25 lõike 6 kohaselt vastu võetud rakendusakti arvesse võttes lugeda vastavaks artiklis 16 ja IV ja V jaotises sätestatud nõuetele. Väärtpaberiturujärelevalve edastab taotluse viivitamata kolmanda riigi keskse vastaspoole kolleegiumile.*

*2. Käesoleva artikli lõikes 1 osutatud taotluses esitatakse faktilised alused võrreldavuse järeldamiseks ja põhjendused selle kohta, mil viisil on kolmandas riigis kohaldatavatele nõuetele vastavusega täidetud ka artiklis 16 ning IV ja V jaotises sätestatud nõuded. Teise taseme keskne vastaspool esitab lõikes 1 osutatud põhjendatud taotluse elektroonilisel kujul artiklis 17c osutatud keskandmebaasi kaudu.*

*Kui Väärtpaberiturujärelevalve otsustab käesoleva artikli lõike 1 kohaselt esitatud põhjendatud taotluse alusel, et teise taseme keskne vastaspool vastab kolmandas riigis kohaldatavatele asjakohastele nõuetele, loetakse see osaliselt või täielikult vastavaks artiklis 16 ning IV ja V jaotises sätestatud nõuetele ja seega artikli 25 lõike 2b punkti a kohasele tunnustamise nõudele.*

*Väärtpaberiturujärelevalve võtab nõuete võrreldava täitmise kohta antud kinnituse kas täielikult või seoses konkreetse nõudega tagasi, kui teise taseme keskne vastaspool ei täida enam nõuete võrreldava täitmise tingimusi ja kui selline keskne vastaspool ei ole kindlaksmääratud aja jooksul Väärtpaberiturujärelevalve nõutud parandusmeetmeid võtnud. Nõuete võrreldava täitmise kohta antud kinnituse tagasivõtmise otsuse jõustumise kuupäeva kindlaksmääramisel püüab Väärtpaberiturujärelevalve näha ette asjakohase kohanemisperioodi, mis ei ole pikem kui kuus kuud.*

*Kui nõuete võrreldava täitmise kohta on kinnitus antud, vastutab Väärtpaberiturujärelevalve jätkuvalt käesolevast määrusest, sealhulgas artiklitest 25 ja 25b, tulenevate kohustuste ja ülesannete täitmise eest ning jätkab artiklites 25c–25d, 25f–25m ja 25p–25r osutatud volituste kasutamist.*

*Ilma et see piiraks Väärtpaberiturujärelevalve õigust neid ülesandeid täita, sõlmib Väärtpaberiturujärelevalve juhul, kui nõuete täitmine on võrreldav, kolmanda riigi asutusega halduskokkulepped, et tagada Väärtpaberiturujärelevalve jaoks asjakohane teabevahetus ja koostöö, et nõuete võrreldavat täitmist pidevalt jälgida.“*

22) Artikli 25b lõike 1 teine lõik asendatakse järgmisega:

„Väärtpaberiturujärelevalve nõuab igalt teise taseme keskselt vastaspoolelt järgmist:

- i) vähemalt kord aastas kinnitust selle kohta, et artikli 25 lõike 2b punktides a, c ja d osutatud nõuded on jätkuvalt täidetud;
- ii) korrapäraselt teavet ja andmeid tagamaks, et Väärtpaberiturujärelevalve saab teha järelevalvet nende kesksete vastaspoolte vastavuse üle artikli 25 lõike 2b punktis a osutatud nõuetele.“

22a) Artikkel 25f asendatakse järgmisega:

*„1. Väärtpaberiturujärelevalve võib nõuda, et tunnustatud kesksed vastaspoolad ja nendega seotud kolmandad isikud, kellele need kesksed vastaspoolad on tegevusfunktsioonid või tegevuse edasi andnud, esitavad kogu teabe, mida Väärtpaberiturujärelevalvel on vaja käesolevast määrusest tulenevate ülesannete täitmiseks.*

*2. Lõikes 1 osutatud teave võib olla perioodiline või ühekordne.*

*3. Kui Väärtpaberiturujärelevalve taotleb vastavalt lõikele 1 teavet, märgib ta kogu järgmise teabe:*

- a) viide käesolevale artiklile kui nõude õiguslikule alusele;
- b) teabenõude eesmärk;
- c) nõutav teave;
- d) tähtaeg, mille jooksul teave tuleb esitada;

- e) *kui teave on perioodiline, siis teabe esitamise sagedus;*
- f) *artiklis 25k sätestatud perioodilised karistusmaksed, mida kohaldatakse juhul, kui nõutav teave esitatakse mittetäielikult;*
- g) *trahv, mis on sätestatud artiklis 25j koostoimes III lisa V jao punktiga a ja mis määratakse juhul, kui ei esitata nõutavat teavet või kui vastused esitatud küsimustele on ebaõiged või eksitavad.*

*4. Nõutud teabe esitavad lõikes 1 osutatud isikud või nende esindajad ning juriidiliste isikute või ühenduste puhul, kellel ei ole juriidilise isiku staatust, isikud, kes on seaduse või põhikirja järgi volitatud neid esindama. Nõuetekohaselt volitatud juristid võivad esitada teavet oma klientide nimel. Asjaomased kliendid jäävad täielikult vastutavaks, kui esitatud teave on ebatäielik, ebaõige või eksitav.*

*5. Väärtpaberiturujärelevalve edastab nõude koopia viivitamata selle kolmanda riigi asjaomasele pädevale asutusele, kus lõikes 1 osutatud isikud, kellele teabenõue on suunatud, asuvad või on asutatud.“*

22b) *Lisatakse järgmine artikkel:*

*„Artikkel 25fa*

*Kolmandate riikide kesksete vastaspoolte perioodiline aruandlus*

*1. Tunnustatud kesksed vastaspooled esitavad Väärtpaberiturujärelevalvele oma kliirimistegevuse ulatuse kohta igal aastal aruande, täpsustades vähemalt kõike järgmist:*

- a) *kliiritud finantsinstrumentide või mittefinantslepingute liik;*
- b) *väärtused, mahud ja antud võimendustagatis ühe aasta jooksul vääringu ja varaklassi kohta;*
- c) *tema aastakäive, mis tekkis osutatud kliirimisteenuste tulemusel;*
- d) *ajakohastatud andmed minimaalse riskipositsiooni näitajate kohta, millele on osutatud komisjoni delegeritud määruse (EL) 2020/1303 artiklis 6;*

e) *liidus asutatud või liidus konsolideeritud järelevalve alla kuuluva konsolideerimisgrupi osa kliiriva liikme kohta:*

i) *saadud võimendustagatiste summa;*

ii) *tagatisfondi sissemaksed;*

iii) *kõige suurem maksekohustus.*

iv) *kesksele vastaspoolele eraldatud likviidsete rahaliste vahendite kogusumma.*

*2. Väärtpaberiturujärelevalve edastab selle teabe artiklis 23c osutatud ühisele järelevalvemehhanismile.*

*3. Väärtpaberiturujärelevalve töötab pärast EKPSi ja Euroopa Süsteemsete Riskide Nõukoguga konsulteerimist välja regulatiivsete tehniliste standardite eelnõu, milles täpsustatakse aruannete üksikasju ja liiki ning käesoleva artikli lõike 1 kohaselt esitatava teabe esitamise meetodeid ja korda, võttes arvesse, milline teave on Väärtpaberiturujärelevalvele kehtiva aruandlusraamistiku, sealhulgas käesoleva määruse artikli 9 alusel, juba kättesaadav.*

*Väärtpaberiturujärelevalve esitab regulatiivsete tehniliste standardite eelnõu komisjonile hiljemalt ... [12 kuud pärast käesoleva muutmismääruse jõustumise kuupäeva].*

*Komisjonile antakse õigus täiendada käesolevat määrust, võttes vastu esimeses lõigus osutatud regulatiivsed tehnilised standardid kooskõlas määruse (EL) nr 1095/2010 artiklitega 10–14.*

*4. Selleks et tagada käesoleva artikli lõike 2 kohaldamiseks ühetaolised tingimused, töötab Väärtpaberiturujärelevalve tihedas koostöös EKPSiga välja rakenduslike tehniliste standardite eelnõu, milles täpsustatakse esitatava teabe andmestandardeid ja vorminguid.*

*Väärtpaberiturujärelevalve võtab kõnealuste rakenduslike tehniliste standardite eelnõu väljatöötamisel arvesse rahvusvahelist arengut ning liidu või ülemaailmsel tasandil kokku lepitud standardeid ning nende kooskõla käesoleva määruse artiklis 9 sätestatud teatamisnõuetega.*

*Väärtpaberiturujärelevalve esitab rakenduslike tehniliste standardite eelnõu komisjonile hiljemalt ... [12 kuud pärast käesoleva muutmismääruse jõustumise kuupäeva].*

*Komisjonile antakse õigus võtta vastu esimeses lõigus osutatud rakenduslikud tehnilised standardid vastavalt määruse (EL) nr 1095/2010 artiklile 15.“*

23) Artikli 25p lõiget 1 muudetakse järgmiselt:

a) alapunkt c asendatakse järgmisega:

*„c) asjaomane keskne vastaspool on rängalt ja pidevalt rikkunud mõnda käesolevas määruses sätestatud kohaldatavat nõuet või ei vasta enam mõnele artiklis 25 sätestatud tunnustamistingimustest ning ei ole võtnud neis olukordades Väärtpaberiturujärelevalve nõutud parandusmeedet asjakohase tähtaja jooksul, milleks on maksimaalselt üks aasta.“;*

b) lisatakse järgmine punkt:

*„f) asjaomane keskne vastaspool ei ole maksnud kohaldatavaid tasusid vastavalt artiklile 25d ega ole olukorda Väärtpaberiturujärelevalve kehtestatud asjakohase aja jooksul parandanud.“*

24) Lisatakse artikkel 25r:

*„Artikkel 25r*

**Avalik teadaanne**

Ilma et see piiraks artiklite 25p ja 25q kohaldamist, võib Väärtpaberiturujärelevalve avaldada avaliku teadaande, kui kõik järgmised tingimused on täidetud:

- a) kolmanda riigi keskne vastaspool ei ole tasunud artikli 25d alusel makstavaid tasusid või ei ole maksnud artikli 25j alusel tasumisele kuuluvaid trahve või artikli 25k alusel maksta olevaid perioodilisi karistusmaksid;

- b) keskne vastaspool ei ole võtnud Väärtpaberiturujärelevalve nõutud parandusmeetmeid mis tahes artikli 25p lõike 1 punktis c kirjeldatud olukorras asjakohaselt määratud kuni kuuekuulise ajavahemiku jooksul.“

25) Artikli 26 lõike 1 esimene lõik asendatakse järgmisega:

„1. Kesksel vastaspoolel peab olema kindel juhtimiskord, mis hõlmab selgesti määratletud, läbipaistvate ja sidusate vastutusalaadega selget organisatsioonilist struktuuri, tõhusaid protseduure riskide või võimalike riskide tuvastamiseks, juhtimiseks, jälgimiseks ja nendest teatamiseks ning piisavaid sisekontrollimeetmeid, sealhulgas usaldusväärset juhtimis- ja raamatupidamiskorda. ***Ilma et see piiraks koostalitluskokkulepete sõlmimist või artikli 47 kohast investeerimistegevust, ei tohi*** keskne vastaspool olla kliiriv liige või klient ega saada kliirivaks liikmeks või kliendiks ega sõlmida kliiriva liikmega kaudseid kliirimiskokkuleppeid eesmärgiga teha kliirimistoiminguid keskse vastaspoole juures.“

25a) Artikli 26 lõige 8 asendatakse järgmisega:

„8. ***Keskset vastaspoolt auditeeritakse sageli ja sõltumatult. Auditite tulemused edastatakse juhtorganile ja need tehakse Väärtpaberiturujärelevalvele ning keskse vastaspoole pädevale asutusele kättesaadavaks.***“

25b) Artiklit 27 muudetakse järgmiselt:

a) lisatakse järgmine lõige:

„2a. ***Keskse vastaspoole juhtorgani koosseisus võetakse nõuetekohaselt arvesse soolise tasakaalu põhimõtet.***“;

b) lõige 3 asendatakse järgmisega:

„3. ***Keskne vastaspool määrab kindlaks juhtorgani ülesanded ja kohustused ning teeb Väärtpaberiturujärelevalvele ja keskse vastaspoole pädevale asutusele ja audiitoritele kättesaadavaks juhtorgani koosolekute protokollid.***“

25c) Artikkel 28 asendatakse järgmisega:

„Artikkel 28

*Riskikomitee*

1. Keskne vastaspool moodustab riskikomitee, mis koosneb tema kliirivate liikmete esindajatest, juhtorgani sõltumatutest liikmetest ja tema klientide esindajatest. Riskikomitee võib kutsuda keskse vastaspoole töötajaid ja sõltumatuid väliseksperite osalema riskikomitee koosolekul hääleõiguseta vaateajatena. Väärtpaberiturujärelevalve ja pädevad asutused võivad taotleda enda osalemist riskikomitee koosolekul hääleõiguseta vaateajatena ning taotleda nõuetekohast teavet riskikomitee tegevuse ja otsuste kohta. Riskikomitee nõuanded on sõltumatud ning ei ole mis tahes moel otseselt mõjutatud keskse vastaspoole juhtkonna poolt. Ükski esindajate rühm ei ole riskikomitees arvulises ülekaalus.

2. Keskne vastaspool määrab selgelt kindlaks riskikomitee pädevuse ja selle sõltumatuse tagava juhtimiskorra, samuti riskikomitee tegevuskorra, riskikomitee liikmeks sobivuse kriteeriumid ja liikmete valimise korra. Juhtimiskord avalikustatakse ning sellega määratakse vähemalt kindlaks, et riskikomitee eesistuja on juhtorgani sõltumatu liige, kes annab juhtorganile vahetult aru ja korraldab korrapäraselt koosolekuid.

3. Riskikomitee annab juhtorganile nõu keskse vastaspoole riskijuhtimist mõjutada võivate mis tahes kordade kohta, nagu riskimudeli oluline muutmine, rikkumismenetlused, kliirivate liikmete vastuvõtmise kriteeriumid, instrumentide uute liikide kliirimine või funktsioonide allhange. Riskikomitee teavitab juhtorganit õigeaegselt kõigist uutest riskidest, mis mõjutavad keskse vastaspoole vastupanuvõimet. Riskikomitee nõuanne ei ole nõutav keskse vastaspoole igapäevategevuse korraldamisel. Tehakse mõistlikke jõupingutusi, et konsulteerida riskikomiteega arengute osas, mis mõjutavad keskse vastaspoole riskijuhtimist eriolukordades, sealhulgas arengud, mis puudutavad kliirivate liikmete riskipositsioone keskse vastaspoole suhtes ja vastastikust sõltuvust muude kesksete vastaspooltega.



4. Ilma et see mõjutaks Väärtpaberiturujärelevalve ja pädevate asutuste õigust olla nõuetekohaselt informeeritud, kehtib riskikomitee liikmete suhtes konfidentsiaalsusnõue. Kui riskikomitee eesistuja leiab, et teatavas küsimuses on liikmel huvide konflikt või et see võib tekkida, ei lubata asjaomasel liikmel selle küsimuse üle hääletada.

5. Keskne vastaspool teavitab Väärtpaberiturujärelevalvet, pädevat asutust ja riskikomiteed viivitamata mis tahes otsusest, mille puhul juhtorgan on otsustanud mitte järgida riskikomitee nõuannet, ning põhjendab sellist otsust. Riskikomitee või riskikomitee mis tahes liige võib teavitada pädevat asutust kõigist valdkondadest, mille puhul ta leiab, et riskikomitee nõuandeid ei ole järgitud.“

25e) Artikkel 30 asendatakse järgmisega:

„Artikkel 30

*Olulise osalusega aktsionärid ja liikmed*

1. Väärtpaberiturujärelevalve ei anna keskele vastaspoolele tegevusluba enne, kui talle on teatatud olulist osalust omavate aktsionäride või liikmete isikud ning nende kõnealuse osaluse suurus, olenemata sellest, kas nende osalus on otsene või kaudne või kas nad on füüsilised või juriidilised isikud.

2. Väärtpaberiturujärelevalve keeldub keskele vastaspoolele tegevusloa andmisest, kui tema arvates ei ole keske vastaspoole olulise osalusega aktsionärid ja liikmed piisavalt usaldusväärsed, arvestades vajadust tagada keske vastaspoole kindel ja usaldusväärne juhtimine.

3. Kui keske vastaspoole ja muu füüsilise või juriidilise isiku vahel on märkimisväärne seos, annab Väärtpaberiturujärelevalve tegevusloa üksnes juhul, kui nimetatud seos ei takista pädeval asutusel tegemast tõhusat järelevalvet.

4. Kui lõikes 1 osutatud isikute mõju juhtimisele on tõenäoliselt vastuolus keske vastaspoole kindla ja usaldusväärse juhtimisega, võtab Väärtpaberiturujärelevalve

*sobivad meetmed sellise olukorra lõpetamiseks, mis võib muu hulgas tähendada keskse vastaspoole tegevusloa kehtetuks tunnistamist.*

*5. Väärtpaberiturujärelevalve keeldub tegevusloa andmisest, kui keskse vastaspoolega märkimisväärses seoses oleva ühe või mitme füüsilise või juriidilise isiku suhtes kohaldatavad kolmanda riigi õigus- või haldusnormid või nende täitmise tagamisega seotud raskused takistavad Väärtpaberiturujärelevalvel tõhusa järelevalve tegemist.“*

26) *Artikkel 31 asendatakse järgmisega:*

*„Artikkel 31*

*Väärtpaberiturujärelevalvele ja pädevatele asutustele esitatav teave*

*1. Keskne vastaspool teavitab Väärtpaberiturujärelevalvet ja oma pädevat asutust juhtimises tehtavatest muudatustest ning esitab Väärtpaberiturujärelevalvele kogu teabe, mis on vajalik, et hinnata, kas artikli 27 lõike 1 ning artikli 27 lõike 2 teise lõigu nõuded on täidetud.*

*Kui juhtorgani liikmete käitumine on tõenäoliselt vastuolus keskse vastaspoole kindla ja usaldusväärse juhtimisega, võtab Väärtpaberiturujärelevalve kõik sobivad meetmed, sealhulgas võib ta liikme juhtorgani tööst kõrvaldada.*

*2. Üksinda või kooskõlastatult tegutsevad füüsilised või juriidilised isikud (edaspidi „kavandav omandaja“), kes on otsustanud omandada olulise osaluse keskses vastaspooles kas otseselt või kaudselt või seda osalust otseselt või kaudselt suurendada nii, et tekkiv osa häälte arvust või kapitalist oleks 10 %, 20 %, 30 % või 50 % või ületaks neid määrasid või see oleks selline, et kõnealune keskne vastaspool muutuks nende tütarettevõtjaks (edaspidi „kavandatav omandamine“), teavitavad kirjalikult kõigepealt Väärtpaberiturujärelevalvet ja sellise keskse vastaspoole pädevat asutust, milles nad soovivad omandada või suurendada olulist osalust, märkides kavandatava osaluse suuruse ja asjakohase teabe vastavalt artikli 32 lõikele 4.*

*Iga füüsiline või juriidiline isik, kes on otsustanud olulise osaluse keskses vastaspooles kas otseselt või kaudselt võõrandada (edaspidi „kavandav müüja”), peab kõigepealt pädevale asutusele kirjalikult teatama niisuguse osaluse suuruse. Samuti peab selline isik teavitama Väärtpaberiturujärelevalvet ja pädevat asutust juhul, kui ta on otsustanud vähendada oma olulist osalust sel määral, et osa hääleõigusest või kapitalist langeks alla 10 %, 20 %, 30 % või 50 % või et keskne vastaspool lakkaks olemast tema tütarettevõtja.*

*Väärtpaberiturujärelevalve edastab viivitamata, ent igal juhul kahe tööpäeva jooksul alates käesolevas lõikes osutatud teate ja lõikes 3 osutatud teabe kättesaamisest kavandavale omandajale või müüjale kirjaliku kinnituse selle kättesaamise kohta ning edastab selle teabe pädevale asutusele ja kolleegiumile.*

*Väärtpaberiturujärelevalve viib 60 tööpäeva jooksul alates teate ja kõikide artikli 32 lõikes 4 osutatud nimekirja alusel teatele lisatavate dokumentide kättesaamist tõendava kirjaliku kinnituse kuupäevast (edaspidi „hindamisaeg“) ja kui tähtaega ei ole kooskõlas käesoleva artikliga pikendatud, läbi artikli 32 lõikes 1 sätestatud hindamise (edaspidi „hindamine“). Kolleegium esitab arvamuse kooskõlas artikliga 19 ja artiklis 17b sätestatud korras hindamisaja jooksul.*

*3. Vajaduse korral võivad pädev asutus, Väärtpaberiturujärelevalve ja kolleegium hindamisaja jooksul, kuid hiljemalt hindamisaja viiekümnendal tööpäeval, nõuda lisateavet, mis on vajalik hindamise lõpuleviimiseks. Lisateavet nõutakse kirjalikult ning seejuures täpsustatakse, millist lisateavet on vaja.*

*Väärtpaberiturujärelevalve esitatud teabenõude ja sellele kavandavalt omandajalt vastuse saamise vaheliseks perioodiks hindamisaeg peatub. Peatumine ei tohi kesta kauem kui kakskümmend tööpäeva. Pädev asutus võib omal äranägemisel taotleda täiendavat või selgitavat teavet, kuid selle tõttu ei tohi hindamisaeg peatuda.*

*4. Väärtpaberiturujärelevalve võib lõike 3 teises lõigus osutatud hindamisaja peatamist pikendada kuni 30 tööpäevani, kui kavandav omandaja või müüja:*

*a) kas asub väljaspool liitu või tema üle tehakse järelevalvet väljaspool liitu või*

b) *on füüsiline või juriidiline isik ja tema suhtes ei tehta järelevalvet käesoleva määruse ega direktiivi 73/239/EMÜ, nõukogu 18. juuni 1992. aasta direktiivi 92/49/EMÜ (otsekindlustustegevusega, välja arvatud elukindlustustegevusega seotud õigusnormide kooskõlastamise kohta) ( 17 ) ega direktiivide 2002/83/EÜ, 2003/41/EÜ, 2004/39/EÜ, 2005/68/EÜ, 2006/48/EÜ, 2009/65/EÜ ega 2011/61/EL alusel.*

5. *Kui Väärtpaberiturujärelevalve otsustab hinnangu valmimise järel esitada kavandatava omandamise suhtes vastuväite, teatab ta sellest tähtaega ületamata kavandavale omandajale kahe tööpäeva jooksul kirjalikult ning esitab oma otsuse põhjendused. Väärtpaberiturujärelevalve annab sellest teada artiklis 18 osutatud pädevale asutusele ja kolleegiumile. Kavandava omandaja taotlusel võib otsuse tegemise asjakohased põhjused riigisisese õiguse kohaselt avalikustada. Väärtpaberiturujärelevalve võib nimetatud teavet avaldada ilma kavandava omandaja taotluseta.*

6. *Kui Väärtpaberiturujärelevalve ei esita hindamisaja jooksul kavandatavale omandamisele vastuväidet, loetakse kavandatav omandamine heakskiidetuks.*

7. *Väärtpaberiturujärelevalve võib kavandatava omandamise lõpuleviimiseks ette näha maksimaalse tähtaja ning seda vajaduse korral pikendada.“*

■

■

27) Artikli 32 lõike 1 neljas lõik asendatakse järgmisega:

„Pädeva asutuse hinnangule artikli 31 lõikes 2 ette nähtud teadaande ja artikli 31 lõikes 3 osutatud teabe kohta peab vastavalt artiklile 19 arvamust avaldama kolleegium ja Väärtpaberiturujärelevalve peab esitama arvamuse artikli 24a lõike 7 esimese lõigu punkti bc kohaselt, mis väljastatakse vastavalt artiklis 17b sätestatud menetlusele.“

27a) *Artikkel 32 asendatakse järgmisega:*

„Artikkel 32

## *Hindamine*

*„1. Arvestades kavandava omandaja tõenäolist mõju kesksele vastaspoolele, ning selleks, et tagada omandatava keskse vastaspoole arukas ja usaldusväärne juhtimine, hindab Väärtpaberiturujärelevalve artikli 31 lõikega 2 ette nähtud teate ja artikli 31 lõikes 3 osutatud teabe hindamisel kavandava omandaja sobivust ning kavandatava omandamise finantsseisundi usaldusväärset kõikide järgmiste kriteeriumide põhjal:*

- a) kavandava omandaja reputatsioon ja finantsseisundi usaldusväärsus;*
- b) kavandatava omandamise tulemusel keskse vastaspoole äritegevust juhtima hakkava isiku reputatsioon ja kogemused;*
- c) kas keskne vastaspool on suuteline käesolevat määrust järjepidevalt täitma;*
- d) kas on mõistlikku alust kahtlustada, et seoses kavandatava omandamisega toimub või on toimunud rahapesu või terrorismi rahastamine direktiivi 2005/60/EÜ artikli 1 tähenduses või pannakse toime või on toime pandud rahapesu või terrorismi rahastamise katse, või kas kavandatav omandamine võiks suurendada sellise tegevuse ohtu.*

*Kavandatava omandaja finantsseisundi usaldusväärset hindamisel pöörab Väärtpaberiturujärelevalve eelkõige tähelepanu selle keskse vastaspoole praeguse ja kavandatava äritegevuse laadile, milles osalus on kavas omandada.*

*Kui Väärtpaberiturujärelevalve hindab keskse vastaspoole võimet täita käesoleva määruse nõudeid, pöörab ta eelkõige tähelepanu sellele, kas kontsernil, mille osaks keskne vastaspool saab, on olemas struktuur, mis võimaldab teha tõhusat järelevalvet, vahetada pädevate asutuste vahel tõhusalt teavet ning määrata kindlaks ülesannete jaotus pädevate asutuste vahel.*

*Pädeva asutuse hinnangule artikli 31 lõikes 2 ette nähtud teavituse ja artikli 31 lõikes 3 osutatud teabe kohta peab vastavalt artiklile 19 arvamust avaldama kolleegium.*

2. *Väärtpaberiturujärelevalve võib esitada kavandatavale omandamisele vastuväite üksnes siis, kui tal on mõistlik alus seda teha lõikes 1 sätestatud kriteeriumidele tuginedes või kui kavandava omandaja esitatud teave ei ole tüüelik.*
3. *Liikmesriigid ei kehtesta eeltingimusi omandatava osaluse suuruse suhtes.*
4. *Väärtpaberiturujärelevalve avalikustab loetelu teabest, mida vajatakse hinnangu andmiseks ja mis tuleb esitada Väärtpaberiturujärelevalvele ning pädevatele asutustele artikli 31 lõikes 2 osutatud teate esitamisel. Nõutav teave peab olema proportsionaalne ning kohandatud vastavalt kavandava omandaja ja kavandatava omandamise laadile. Väärtpaberiturujärelevalve ei nõua teavet, mis ei ole asjakohane usaldatavuse hindamiseks.*
5. *Kui Väärtpaberiturujärelevalvele ja pädevale asutusele on esitatud kaks või enam ettepanekut olulise osaluse omandamise või suurendamise kohta ühes ja samas keskses vastaspooles, tagab pädev asutus, olenemata artikli 31 lõigetest 2, 3 ja 4, et kõiki kavandavaid omandajaid koheldakse mittediskrimineerival viisil.*
6. *Väärtpaberiturujärelevalve ja asjaomased pädevad asutused teevad hindamise läbiviimisel üksteisega tihedalt koostööd, kui kavandav omandaja on üks järgmistest:*
  - a) *teises liikmesriigis tegevusloa saanud teine keskne vastaspool, krediidasutus, elukindlustusandja, kahjukindlustusandja, edasikindlustusandja, investeerimisühing, turu korraldaja, väärtpaberiarveldussüsteemi korraldaja, eurofondi valitseja või alternatiivse investeerimisfondi valitseja;*
  - b) *teises liikmesriigis tegevusloa saanud teise keskse vastaspoole, krediidasutuse, elukindlustusandja, kahjukindlustusandja, edasikindlustusandja, investeerimisühingu, turu korraldaja, väärtpaberiarveldussüsteemi korraldaja, avatud investeerimisfondi valitseja või alternatiivse investeerimisfondi valitseja emaettevõtja;*
  - c) *teises liikmesriigis tegevusloa saanud teise keskse vastaspoole, krediidasutuse, elukindlustusandja, kahjukindlustusandja, edasikindlustusandja, investeerimisühingu, turu korraldaja,*

*väärtpaberiarveldussüsteemi korraldaja, eurofondi valitseja või alternatiivse investeerimisfondi valitseja üle kontrolli omav füüsiline või juriidiline isik.*

**7. Väärtpaberiturujärelevalve ja pädevad asutused edastavad viivitamata üksteisele hindamiseks vajaliku olulise või asjakohase teabe. Väärtpaberiturujärelevalve ja pädevad asutused edastavad üksteisele taotluse korral kogu asjakohase teabe ning edastavad kogu hädavajaliku teabe omal algatusel. Väärtpaberiturujärelevalve otsuses anda tegevusluba keskele vastaspoolele, milles osaluse omandamist kavandatakse, esitatakse kõik Väärtpaberiturujärelevalve või potentsiaalse omandaja eest vastutava pädeva asutuse esitatud seisukohad või reservatsioonid.“**

28) Artiklit 35 muudetakse järgmiselt:

a) lõike 1 teine lõik asendatakse järgmisega:

Keskne vastaspool ei anna edasi riskijuhtimisega seotud peamisi tegevusi, välja arvatud juhul, kui **Väärtpaberiturujärelevalve** sellise edasiandmise heaks kiidab. **Väärtpaberiturujärelevalve** otsuse kohta esitatakse artikli 19 kohaselt kolleegiumi arvamus vastavalt artiklis 17b sätestatud menetlusele.“;

aa) lõige 2 asendatakse järgmisega:

**„2. Väärtpaberiturujärelevalve nõuab, et keskne vastaspool kirjeldab kirjalikus lepingus selgelt, kuidas jaotuvad tema ja teenuse osutaja õigused ja kohustused.“;**

b) lõige 3 asendatakse järgmisega:

„3. Keskne vastaspool teeb taotluse korral kättesaadavaks kogu teabe, mida on pädeval asutusel, Väärtpaberiturujärelevalvel ja kolleegiumil vaja, et hinnata, kas allhangitud tegevusi sooritatakse kooskõlas käesoleva määruse nõuetega.“;

ba) lisatakse järgmised lõiked:

**„4. Et tagada käesoleva artikli järjepidev kohaldamine, töötab Väärtpaberiturujärelevalve välja regulatiivsete tehniliste standardite eelnõu, milles täpsustatakse allhankekorra konkreetsed nõuded ning kriteeriumid, millega määratakse kindlaks keske vastaspoole riskijuhtimise ja muude kriitiliste funktsioonidega seotud peamised tegevused kooskõlas käesoleva artikli lõikega 1.**

*Väärtpaberiturujärelevalve esitab kõnealuste regulatiivsete tehniliste standardite eelnõu komisjonile hiljemalt ... [12 kuud pärast käesoleva määruse jõustumist].*

*Komisjonile antakse õigus täiendada käesolevat määrust, võttes vastu esimeses lõigus osutatud regulatiivsed tehnilised standardid kooskõlas määruse (EL) nr 1095/2010 artiklitega 10–14.*

**5. Selleks et tagada käesoleva artikli kohaldamiseks ühetaolised tingimused, töötab Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve välja rakenduslike tehniliste standardite eelnõu, et täpsustada järgmist:**

- a) *lõike 2 kohaselt kirjalikes lepingutes esitatav miinimumteave;*
- b) *pädevale asutusele ja Väärtpaberiturujärelevalvele lõike 3 kohaselt esitatava teabe liik.*

*Väärtpaberiturujärelevalve esitab kõnealuste rakenduslike tehniliste standardite eelnõu komisjonile hiljemalt ... [12 kuud pärast käesoleva muutmismääruse jõustumise kuupäeva].*

***Komisjonile antakse õigus võtta vastu esimeses lõigus osutatud rakenduslikud tehnilised standardid kooskõlas määruse (EL) nr 1095/2010 artikliga 15.“***

29) Artiklit 37 muudetakse järgmiselt:

- a) lõige 1 asendatakse järgmisega:

„1. Keskne vastaspool kehtestab vajaduse korral kliiritavate tooteliikide kaupa vastuvõetavate kliirivate liikmete kategooriad ja vastuvõtukriteeriumid riskikomiteelt saadud nõuande põhjal vastavalt artikli 28 lõikele 3. Sellised kriteeriumid peavad olema mittediskrimineerivad, läbipaistvad ja objektiivsed, et tagada aus ja avatud juurdepääs kesksele vastaspoolele ja tagada, et kliirivate liikmetel on piisavalt rahalisi vahendeid ja nende tegevussuutlikkus on piisav, et täita keskses vastaspooles osalemisega kaasnevad kohustused. Juurdepääsu piiravate kriteeriumide kasutamine on lubatud üksnes juhul, kui nende eesmärk on kontrollida keskse vastaspoole riski. ***Ilma et see piiraks koostalitluskokkulepete kohaldamist ja artikli 47 kohast investeerimistegevust, tagavad kriteeriumid*** ,



et kesksed vastaspoolad või kliiringukojad ei saa otseselt ega kaudselt olla keskse vastaspoole kliirivad liikmed.“;

b) lisatakse lõige 1a:

„1a. Keskne vastaspool võtab finantssektoriväliseid vastaspooli kliirivateks liikmeteks ainult siis, kui nad suudavad tõendada, et on võimelised täitma võimendustagatise nõudeid ja tegema tagatisfondi sissemakseid, sealhulgas halvenenud turutingimustes.

***Väärtpaberiturujärelevalve vaatab korrapäraselt läbi korra, mille on kehtestanud kliirivate liikmetena finantssektoriväliseid vastaspooli aktsepteeriv keskne vastaspool, ning annab nende sobilikkuse kohta keskse vastaspoole pädevale asutusele ja kolleegiumile aru.***

Kliiriva liikmena tegutseval finantssektorivälisel vastaspoolil ei ole lubatud pakkuda klientidele kliirimisteenuseid ja tal on keskses vastaspooles konto ainult tema enda arvel hoitavate varade ja positsioonide jaoks.

Väärtpaberiturujärelevalve võib pärast ad hoc vastastikust eksperthindamist avaldada arvamuse või anda soovitus sellise korra asjakohasuse kohta.“;

c) lisatakse lõige 7:

„7. Väärtpaberiturujärelevalve töötab pärast Pangandusjärelevalve ja EKPSiga konsulteerimist välja regulatiivsete tehniliste standardite eelnõud, milles täpsustab lõikes 1 osutatud sobivuskriteeriumide kehtestamisel arvessevõetavaid elemente ja osalemisnõudeid finantssektoriväliste vastaspoolte kliirivaks liikmeks vastuvõtmiseks vastavalt lõikele 1a.

Väärtpaberiturujärelevalve esitab kõnealused regulatiivsete tehniliste standardite eelnõud komisjonile hiljemalt [väljaannete talitus palun lisada kuupäev, mis saabub 12 kuud pärast käesoleva määruse jõustumist].

Komisjonile antakse õigus võtta vastu esimeses lõigus osutatud regulatiivsed tehnilised standardid kooskõlas määruse (EL) nr 1095/2010 artiklitega 10–14.“

30) Artiklit 38 muudetakse järgmiselt:

***„Artikkel 38***

***Läbipaistvus***

*„1. Keskne vastaspool ja tema kliirivad liikmed avalikustavad osutatavate teenuste hinnad. Nad avalikustavad iga osutatud teenuse hinna eraldi, sealhulgas hinna alandamine või vähendamine ning sellise hinnaalanduse või -vähendamise tingimused. Keskne vastaspool võimaldab oma kliirivatele liikmetele ja vajaduse korral nende klientidele eraldi juurdepääsu konkreetsetele osutatavatele teenustele.*

*Keskne vastaspool peab eraldi arvet osutatavate teenuste kulude ja tulude üle ning avalikustab selle teabe Väärtpaberiturujärelevalvele ja pädevale asutusele.*

*2. Keskne vastaspool avaldab kliirivatele liikmetele ja klientidele osutatavate teenustega seotud riskid.*

*3. Keskne vastaspool avaldab Väärtpaberiturujärelevalvele, oma kliirivatele liikmetele ja oma pädevale asutusele hinnateabe, mida kasutatakse selleks, et arvutada päevalõpupositsioonid kliirivate liikmete suhtes.*

*Keskne vastaspool avaldab iga instrumendi liigi kohta tema poolt kliiritud tehingute koondmahu.*

*4. Keskne vastaspool avaldab sideprotokollide talitlus- ja tehnilised nõuded, mis hõlmavad kolmandate isikutega suhtlemisel kasutatavaid sisu- ja sõnumivorminguid, sealhulgas artiklis 7 osutatud tegevus- ja tehnilised nõuded.*

*5. Keskne vastaspool avalikustab kõik juhud, mil kliiriv liige on artikli 37 lõikes 1 osutatud kriteeriume ja käesoleva artikli lõikes 1 sätestatud nõudeid rikkunud, välja arvatud juhul, kui Väärtpaberiturujärelevalve on pärast pädeva asutusega konsulteerimist seisukohal, et rikkumise avalikustamine seaks ohtu finantsstabiilsuse või usalduse turu vastu või ohustaks tõsiselt finantsturge või tekitaks asjaomastele isikutele ebaproportsionaalset kahju.*

*6. Keskne vastaspool tagab oma kliirivatele liikmetele simulatsioonivahendi, mis võimaldab neil määrata portfelli tasandil kindlaks täiendava alustamise tagatise summa, mida keskne vastaspool võib uue tehingu kliirimisel nõuda, sealhulgas selliste tagatise nõuete simulatsioon, mida nad võivad eri stsenaariumide korral*

*kohaldada. Seda vahendit saavad turvalise juurdepääsu alusel kasutada ainult kliirivad liikmed ja simulatsiooni tulemused ei ole siduvad.*

*7. Keskne vastaspool esitab oma kliirivatele liikmetele selgelt ja läbipaistvalt teabe tema kasutatavate tagatise mudelite kohta. See teave:*

- a) peab arusaadavalt selgitama tagatise mudeli ülesehitust ja toimimise põhimõtet;*
- b) peab arusaadavalt kirjeldama tagatise mudeli peamisi eeldusi ja piiranguid ning olukordi, kus need eeldused enam ei kehti;*
- c) dokumenteeritakse.*

8. Kliirivad liikmed ja kliirimisteenuseid osutavad kliendid teavitavad oma kliente selgelt ja läbipaistvalt sellest, kuidas keskse vastaspoole võimendustagatise mudelid toimivad, sealhulgas stressiolukordades, ning **annavad neile võimaluse teha** selliste võimendustagatise nõuete simulatsiooni, mida võidakse nende suhtes erinevate stsenaariumide korral kohaldada, **tuginedes keskse vastaspoole pakutavale simulatsioonivahendile, nagu on osutatud lõikes 6. Kliirivad liikmed tagavad, et simulatsioon** hõlmab nii võimendustagatise, mida nõuab keskne vastaspool, kui ka mis tahes täiendavaid võimendustagatise, mida nõuavad kliirivad liikmed ja kliirimisteenuseid osutavad kliendid ise. **Keskne vastaspool esitab oma kliirivatele liikmetele kogu teabe, mida nad vajavad käesoleva lõike esimese lõigu sätete täitmiseks, välja arvatud juhul, kui see teave on juba esitatud vastavalt käesoleva artikli lõigete 1–7 sätetele. Kliiriva liikme taotlusel edastab keskne vastaspool selle teabe viivitamata.**

9. Keskse vastaspoole kliirivad liikmed ja kliirimisteenuseid osutavad kliendid teavitavad oma olemasolevaid ja potentsiaalseid kliente selgelt võimalikust kahjust või muudest kuludest, mida nad võivad kanda keskse vastaspoole tegevuseeskirjades sätestatud rikkumismenetluste ning kahjumi ja positsioonide jaotamise korra kohaldamise tulemusel, sealhulgas hüvitisest, mille nad võivad

saada, võttes arvesse artikli 48 lõiget 7. Klientidele antakse piisavalt üksikasjalikku teavet tagamaks, et nad mõistavad kõige halvemal juhul tekkivat kahju või muid kulusid, mida nad võivad kanda, kui keskne vastaspool rakendab finantsseisundi taastamise meetmeid.

*10. Väärtpaberiturujärelevalve töötab Pangandusjärelevalve ja EKPSiga konsulteerides välja regulatiivsete tehniliste standardite eelnõu, milles täpsustatakse lõigete 1–9 kohaselt esitatavat teavet ning lõigetes 6 ja 8 osutatud simulatsioonivahenditega seotud nõudeid.*

*Väärtpaberiturujärelevalve esitab regulatiivsete tehniliste standardite eelnõu komisjonile hiljemalt ... [12 kuud pärast käesoleva muutmismääruse jõustumise kuupäeva]. Komisjonile antakse õigus võtta vastu esimeses lõigus osutatud regulatiivsed tehnilised standardid kooskõlas määruse (EL) nr 1095/2010 artiklitega 10–14.“*

31) Artiklit 41 muudetakse järgmiselt:

a) lõiked 1 ja 2 asendatakse järgmisega:

„1. Selleks et piirata oma krediidiriski positsioone, näeb keskne vastaspool kliirivatele liikmetele ja vajaduse korral koostalitluskokkulepetega hõlmatud kesksetele vastaspooltele ette võimendustagatised ja nõuab nende seadmist. Tagatis peab olema piisav, et katta võimalikke riske, mis keskse vastaspoole hinnangul võivad asjaomaste positsioonide likvideerimiseni ilmned. Tagatis peab samuti olema piisav, et katta vähemalt 99 % kahjudest, mis on tingitud riskipositsioonide muutusest teatava aja jooksul ning tagada, et keskne vastaspool hangiks kliirivatelt liikmetelt ja vajaduse korral teistelt kesksetelt vastaspooltelt, kellega on sõlmitud koostalitluskokkulepped, vähemalt kord päevas tagatised, et täies ulatuses katta oma riskipositsioonid. Keskne vastaspool jälgib pidevalt tagatiste määra ja vaatab selle läbi sõltuvalt valitsevatest turutingimustest, võttes arvesse selliste läbivaatamiste võimalikku protsüklilist mõju.

2. Võimendustagatise nõuete kehtestamiseks võtab keskne vastaspool vastu mudelid ja parameetrid, mis kajastavad kliiritavate toodete riskitunnuseid ja mille puhul võetakse arvesse võimendustagatiste seadmise nõudmise intervalli,

turulikviidsust ning muutuste võimalikkust tehingu kestuse jooksul.

**Väärtpaberiturujärelevalve** valideerib mudelid **ja parameetrid** ning nende kohta esitatakse arvamus ■ vastavalt artiklis 19 sätestatud menetlusele.

3. Keskne vastaspool näeb ette võimendustagatise ja nõuab selle seadmist päevasiseselt, ent hiljemalt siis, kui ületatakse eelnevalt kindlaksmääratud künnis. Seda tehes võtab keskne vastaspool arvesse oma päevasise võimendustagatise kogumise ja maksete võimalikku mõju oma osalejate likviidsuspositsioonile **ning keskse vastaspoole vastupanuvõimele.**“

32) Artikli 44 lõike 1 teine lõik asendatakse järgmisega:

„Keskne vastaspool mõõdab oma võimalikku likviidsusvajadust iga päev. Keskne vastaspool võtab arvesse likviidsusriski, mis tuleneb vähemalt kahe tema suhtes kõige suurema riskipositsiooniga üksuse, **kas** kliiriva liikme või likviidsuse pakkuja kohustuste mittetäitmisest.“

33) Artiklit 46 muudetakse järgmiselt:

a) lõige 1 asendatakse järgmisega:

„1. Keskne vastaspool aktsepteerib kliirivate liikmete esialgse ja püsiva riskipositsiooni katmiseks väga likviidseid tagatise, mille krediidi- ja tururisk on minimaalne. Keskne vastaspool võib aktsepteerida riiklikke tagatise või riigipanga või kommertspanga tagatise, **sealhulgas tagatiseta garantiisid finantssektoriväliste vastaspoole puhul**, tingimusel et need on artiklis 41 osutatud likvideerimisperioodi jooksul taotluse korral tingimusteta kättesaadavad. Kui kesksele vastaspoolele antakse pangatagatise, võtab see keskne vastaspool neid arvesse oma riskipositsiooni arvutamisel panga suhtes, mis on ühtlasi kliiriv liige, **ning kohaldab finantssektoriväliste vastaspoole antud tagatiseta pangagarantiide suhtes kontsentratsioonipiiranguid**. Keskne vastaspool teeb vajalikke väärtuskärpeid ja annab tagatise, mis kajastavad vara väärtuse võimalikku vähenemist ajavahemikus alates vara viimasest hindamisest kuni ajani, mil selle saab hinnanguliselt likvideerida. Ta võtab arvesse turuosalise kohustuste täitmatajätmisest tulenevat likviidsusriski ja teatava vara

konsentratsiooniriski, millest tulenevalt võidakse ette näha aktsepteeritav tagatis ja teha vastavad väärtuskärped. Tagatisena aktsepteeritavate varade suhtes kohaldatavate väärtuskärbete taseme läbivaatamisel võtab keskne vastaspool arvesse selliste muudatuste võimalikku protsüklilist mõju.“;

b) lõike 3 esimese lõigu punktid b **ja c** asendatakse järgmisega:

„b) lõikes 1 osutatud väärtuskärped, võttes arvesse eesmärki piirata nende protsüklilisust, ning“;

c) **tingimused, mille alusel võib lõike 1 kohaselt tagatisena aktsepteerida riigigarantiisid, riiklikke pangagarantiisid ja kommertsponga garantiisid, sealhulgas tingimused, mille alusel võib tagatiseta pangagarantiisid tagatisena aktsepteerida, ning lõikes 1 osutatud kontsentratsioonipiirangud.**“

33a) Artiklit 48 muudetakse järgmiselt:

a) lõige 5 asendatakse järgmisega:

**„5. Kui keskse vastaspoole dokumentide ja kontode kohaselt hoitakse kohustusi mittetäitva kliiriva liikme klientide nimel ja arvel varasid ja positsioone vastavalt artikli 39 lõikele 2, võtab keskne vastaspool vähemalt lepingulise kohustuse algatada menetlused, et kanda kohustusi mittetäitva kliiriva liikme klientide nimel ja arvel hoitavad varad ja positsioonid üle iga kliendi määratud teisele kliirivale liikmele vastavalt kliendi taotlusele, välja arvatud juhul, kui enne varade ja positsioonide ülekandmist esitavad kõik kliendid vastuväite, ja vajamata kohustusi mittetäitva kliiriva liikme nõusolekut. Teisel kliirival liikmel on kohustus võtta need varad ja positsioonid vastu üksnes siis, kui ta on kliendiga eelnevalt sõlminud lepingu, millega ta on võtnud endale kohustuse seda teha. Kliiriva liikme määramisel määravad kliendid lepingus alternatiivse kliiriva liikme, keda kasutatakse juhul, kui nende positsioonid tuleb kohustuste täitmata jätmise korral üle kanda. Kui ülekanne asjaomasele teisele kliirivale liikmele ei ole toimunud eelnevalt kindlaksmääratud ja keskse vastaspoole tegevuseeskirjades ette nähtud ülekandeperioodi jooksul, võib keskne vastaspool võtta tegevuseeskirjadega lubatud mis tahes meetmeid, et aktiivselt juhtida kõnealustest positsioonidest**

*tulenevat riski, sealhulgas likvideerida varad ja positsioonid, mida kohustusi mittetäitev kliiriv liige hoiab oma klientide nimel ja arvel.“;*

*b) lõige 6 asendatakse järgmisega:*

*„6. Kui keskse vastaspoole dokumentide ja kontode kohaselt hoitakse kohustusi mittetäitva kliiriva liikme kliendi nimel ja arvel varasid ja positsioone vastavalt artikli 39 lõikele 3, võtab keskne vastaspool vähemalt lepingulise kohustuse algatada menetlused, et kanda kohustusi mittetäitva kliiriva liikme kliendi nimel ja arvel hoitavad varad ja positsioonid üle selle kliendi poolt määratud teisele kliirivale liikmele vastavalt kliendi taotlusele ja vajamata kohustusi mittetäitva kliiriva liikme nõusolekut. Teisel kliirival liikmel on kohustus võtta need varad ja positsioonid vastu üksnes siis, kui ta on kliendiga eelnevalt sõlminud lepingu, millega ta on võtnud endale kohustuse seda teha. Kui ülekanne teisele kliirivale liikmele ei ole toimunud eelnevalt kindlaksmääratud ja keskse vastaspoole tegevuseeskirjades ette nähtud ülekandeperioodi jooksul, võib keskne vastaspool võtta tegevuseeskirjadega lubatud mis tahes meetmeid, et aktiivselt juhtida kõnealustest positsioonidest tulenevat riski, sealhulgas likvideerida varad ja positsioonid, mida kohustusi mittetäitev kliiriv liige hoiab oma kliendi nimel ja arvel.*

*Olemasoleva kliiriva liikme kohustuste täitmata jätmise korral ja selleks, et kanda kliente kohustusi mittetäitvatelt kliirivatelt liikmetelt üle alternatiivsele kliirivale liikmele, vabastatakse alternatiivne kliiriv liige, ülekantav klient ja keskne vastaspool ajutiselt direktiivide (EL) 2015/849, (EL) 2018/843 ja (EL) 2019/1153 nõuete täitmise kohustusest. Alternatiivne kliiriv liige vabastatakse ajutiselt kliirivate liikmete kapitalinõuetest klientide suhtes vastavalt määrusele (EL) nr 575/2013.“;*

34) Artiklit 49 muudetakse järgmiselt:

a) lõiked 1–1e asendatakse järgmisega:

*„1. Keskne vastaspool vaatab korrapäraselt läbi oma võimendustagatise nõuete, tagatisfondi maksete, tagatisnõuete ja muude riskikontrollimehhanismide arvutamiseks kasutatavad mudelid ja parameetrid. Keskne vastaspool teeb*

modelitele rangeid ja sagedasi stressiteste, et hinnata nende vastupanuvõimet äärmuslikes, kuid usutatavates turutingimustes, ning korraldab järelteste, et hinnata kasutatavate meetodite usaldusväärsust. Keskne vastaspool hangib sõltumatu kinnituse, teavitab **■** Euroopa Väärtpaberiturujärelevalvet tehtud testide tulemustest ja peab enne mudelite *ja parameetrite* olulist muutmist saama Euroopa Väärtpaberiturujärelevalvelt tulemuste kohta lõigetes 1a–1e käsitletud kinnituse.

Kolleegium esitab vastuvõetud mudelite *ja parameetrite* ning nende oluliste muudatuste kohta käesoleva artikli kohaselt arvamuse.

Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve tagab stressitestide tulemusi puudutava teabe edastamise Euroopa järelevalveasutustele, EKPSile ja Ühtsele Kriisilahendusnõukogule, võimaldamaks neil hinnata finantsettevõtjate avatust riskile, kui keskne vastaspool ei täida oma kohustusi.

1a. Kui keskne vastaspool kavatses lõikes 1 osutatud mudelites *ja parameetrites* teha mis tahes olulisi muudatusi, esitab ta asjaomase muudatuse tegemiseks *kinnituse* saamise taotluse elektroonilises vormingus artikli 17 lõikes 7 osutatud keskandmebaasi kaudu, kus see viivitamata edastatakse keskse vastaspoole pädevale asutusele, Euroopa Väärtpaberiturujärelevalvele ja kolleegiumile. Keskne vastaspool lisab taotlusele kavandatud muudatuse sõltumatu kinnituse.

Kui keskne vastaspool leiab, et lõikes 1 osutatud mudelite *ja parameetrite* muudatus, mida ta kavatses teha, ei ole lõike 1ga tähenduses oluline, taotleb keskne vastaspool, et taotluse suhtes kohaldataks lõike 1b kohast vastuväidete esitamiseta menetlust. Sellisel juhul võib keskne vastaspool hakata sellist muudatust kohaldama enne keskse vastaspoole pädeva asutuse ja Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve lõike 1b kohase otsuse vastuvõtmist.

*Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve* kinnitab *viie* tööpäeva jooksul sellise taotluse kättesaamist ja kinnitab kesksele vastaspoolele, et taotlus sisaldab nõutavaid dokumente. Kui *Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve* leiab, et taotlus ei sisalda nõutavaid dokumente, lükatakse taotlus tagasi.



1b. *Pärast kolleegiumi seisukohtade kaalumist hindab Euroopa*

*Väärtpaberiturujärelevalve 15* tööpäeva jooksul pärast lõike 1a kolmandas lõigus osutatud kuupäeva, kas kavandatud muudatus kvalifitseerub lõike 1g kohaselt oluliseks muudatuseks. Kui *Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve* leiab, et muudatus vastab ühele lõikes 1g osutatud tingimusest, hinnatakse taotlust lõigete 1c, 1d ja 1e alusel ning *Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve* teavitab taotluse esitanud keskset vastaspoolt sellest kirjalikult.

Kui kümne tööpäeva jooksul alates lõike 1a kolmandas lõigus osutatud kuupäevast ei ole taotluse esitanud keskset vastaspoolt kirjalikult teavitatud, et tema taotlus vastuväidete esitamiseta menetluse kohaldamiseks on tagasi lükatud, loetakse muudatus kinnitatuks.

Kui vastuväidete esitamiseta menetluse taotlus on tagasi lükatud, lõpetab keskne vastaspool selle mudelimuudatuse kasutamise viie tööpäeva jooksul alates esimeses lõigus osutatud teate saamisest. Kümne tööpäeva jooksul pärast teate saamist võtab keskne vastaspool taotluse tagasi või täiendab taotlust muudatuse sõltumatu kinnitusega.

- 1c. 30 tööpäeva jooksul pärast lõike 1a kolmandas lõigus osutatud kuupäeva viib *Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve läbi olulise muudatuse riskihindamise ja edastab oma otsuse eelnõu keskse vastaspoole pädevale asutusele ja kolleegiumile.*

*Kümne tööpäeva jooksul alates Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve otsuse eelnõu kättesaamisest võtab kolleegium vastu arvamuse vastavalt artiklile 19 ning edastab selle Euroopa Väärtpaberiturujärelevalvele.*

█

█

- 1d. *Kümne tööpäeva jooksul pärast kolleegiumi arvamuse saamist võtab Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve pärast kolleegiumi arvamuse, sealhulgas neis sisalduvate tingimuste või soovitude põhjalikku kaalumist vastu oma lõpliku otsuse ning edastab selle keskse vastaspoole pädevale asutusele ja kolleegiumile.*

*Kui Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve ei nõustu kolleegiumi arvamusega, sealhulgas arvamuses sisalduvate mis tahes tingimuste või soovitustega, peab ta oma otsuses seda igakülselt põhjendama ja selgitama kõiki sellest arvamusest või tingimustest või soovitustest esinevaid märkimisväärseid lahknevusi. Kui Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve otsustab muudatust mitte kinnitada, lükatakse keskse vastaspoole kinnitamise taotlus tagasi.*

1e. **■** Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve *annab keskse vastaspoole pädevale asutusele* ja kesksele vastaspoolele viie tööpäeva jooksul pärast lõike 1c kohaselt vastuvõetava otsuse tegemist igakülselt põhjendades kirjalikult teada, kas ta kinnitab kavandatud muudatuse või mitte.

b) lisatakse lõiked 1f ja 1g:

1f. Keskne vastaspool ei tohi lõikes 1 osutatud mudelid *ja parameetreid* oluliselt muuta enne pädevalt asutuselt ja Väärtpaberiturujärelevalvelt kinnituse saamist. Pädev asutus võib kokkuleppel Euroopa Väärtpaberiturujärelevalvega lubada nende mudelite olulise muudatuse enne selle kinnitamist ajutiselt teha, kui see on käesoleva määruse artikli 24 kohase eriolukorra tõttu nõuetekohaselt põhjendatud. Selline mudelite ajutine muutmine on lubatud ainult teatavaks ajavahemikuks, mille keskse vastaspoole pädev asutus ja Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve on ühiselt kindlaks määranud. Pärast selle ajavahemiku möödumist ei lubata kesksel vastaspoolel sellist mudelimuudatust kasutada, välja arvatud juhul, kui see on lõigete 1a, 1c, 1d ja 1e kohaselt heaks kiidetud.

1g. *Välisest sisendist tuletatud või eelnevalt kindlaksmääratud vahemikku jäävate parameetrite muudatusi, kui selline muudatus või vahemik mudeli ümberkalibreerimiseks on osa käesoleva artikli kohaselt heaks kiidetud ja kinnitatud mudelist või metoodikast, ei käsitata kinnitust nõudvate mudelite ja parameetrite muudatusena. .”*

1ga. *Muudatust peetakse oluliseks, kui täidetud on üks või mitu järgmistest tingimustest:*

a) *muudatus toob kaasa eelrahastatud rahaliste vahendite kogusumma, sealhulgas võimendustagatise nõuded, tagatisfond ja omavastutus, vähenemise või suurenemise rohkem kui 15 %;*

- b) tagatise riskipositsioonide kindlaksmääramise stressitesti stsenaariumide kindlaksmääramise ja kalibreerimise meetodikat muudetakse, mille tulemusel tagatise fond väheneb või suureneb rohkem kui 20 % või tagatise mis tahes individuaalne sissemaks väheneb või suureneb rohkem kui 50 %;*
- c) likviidsusriski hindamise ja kontsentratsiooniriski jälgimise meetodikat muudetakse, mis toob kaasa hinnangulise likviidsusvajaduse vähenemise või suurenemise mis tahes valuutas rohkem kui 20 % või kogulikviidsusvajaduse vähenemise või suurenemise rohkem kui 20 %;*
- d) tagatise väärtuse või tagatise allahindluse kalibreerimise meetodikat muudetakse nii, et tagatise koguväärtus väheneb või suureneb rohkem kui 20 %;*
- e) kõik muud muudatused mudelites, mis võivad oluliselt mõjutada keskse vastaspoole üldist riski.*
- c) lõige 5 asendatakse järgmisega:
- „5. Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve töötab tihedas koostöös Euroopa Keskpangade Süsteemiga välja regulatiivsete tehniliste standardite eelnõu, milles täpsustatakse:
- a) elemendid, mida tuleb arvesse võtta lõigetes 1g ja 1ga osutatud tingimuste hindamisel; ning*
- b) loetelu nõutavatest dokumentidest, mis tuleb lisada lõike 1a kohasele kinnitamise taotlusele, ja täpsustavad, millist teavet need dokumendid peavad sisaldama, eesmärgiga näidata, et keskne vastaspool täidab kõiki käesoleva määruse asjakohaseid nõudeid;*
- Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve esitab kõnealuste regulatiivsete tehniliste standardite eelnõu komisjonile hiljemalt [väljaannete talitus: palun lisada kuupäev, mis saabub 12 kuud pärast käesoleva määruse jõustumise kuupäeva]. Komisjonile antakse õigus võtta vastu esimeses lõigus osutatud regulatiivsed

tehnilised standardid kooskõlas määruse (EL) nr 1095/2010 artiklitega 10–14.“;

d) lisatakse lõige 6:

„6. Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve töötab välja rakenduslike tehniliste standardite eelnõu, milles määratakse kindlaks lõikes 1a osutatud keskandmebaasi esitatava kinnitamistaotluse elektrooniline vorming.

Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve esitab kõnealuste rakenduslike tehniliste standardite eelnõu komisjonile hiljemalt ... [väljaannete talitus: palun lisada kuupäev, mis saabub 12 kuud pärast käesoleva määruse jõustumise kuupäeva].

Komisjonile antakse volitused võtta vastu esimeses lõigus osutatud rakenduslikud tehnilised standardid vastavalt määruse (EL) nr 1095/2010 artiklile 15.“

35) Artikkel 54 ■ asendatakse järgmisega:

*„Artikkel 54*

#### **Koostalitluskokkuleppe heakskiitmine**

„1. Koostalitluskokkuleppe *peab Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve* eelnevalt heaks kiitma. *Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve* küsib ■ kolleegiumi arvamust vastavalt artiklile 19 ja esitab selle vastavalt artiklis 17b sätestatud menetlusele.

*Esimese lõigu nõudeid ei kohaldata enne käesoleva määruse jõustumist heaks kiidetud koostalitluskokkulepete suhtes.*

2. *Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve kiidab koostalitluskokkuleppe heaks üksnes siis, kui selles osalevatele kesksetele vastaspooltele on vastavalt artiklile 17 antud kliirimisluba või neid on artikli 25 alusel tunnustatud või neile on antud luba eelnevalt olemas oleva riikliku lubade andmise korra kohaselt vähemalt kolmeks aastaks, artiklis 52 sätestatud nõuded on täidetud ning kokkuleppe tingimuste kohased kliirimistehingute tehnilised tingimused võimaldavad tagada finantsturgude sujuva ja korrektse toimimise ning kui kokkulepe ei vähenda järelevalve mõjusust.*

3. *Kui Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve leiab, et lõikes 2 sätestatud nõuded ei ole täidetud, esitab ta kaasatud kesksetele vastaspooltele kirjaliku selgituse oma riskikaalutluste kohta.*

4. *Selleks et töötada välja järjekindel, tõhus ja tulemuslik koostalitluskokkulepete hindamine, esitab Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve hiljemalt 31. detsembriks 2012 suunised või soovitused kooskõlas määruse (EL) nr 1095/2010 artiklis 16 sätestatud menetlusega.*

36) *Artikli 81 lõikesse 3 lisatakse järgmine punkt:*

*„makrotasandi poliitikat tegev makrotasandi usaldatavusjärelevalvet teostav määratud riiklik asutus“ – osutatud Euroopa Süsteemsete Riskide Nõukogu riiklike asutuste makrotasandi usaldatavusjärelevalve alaseid pädevusi käsitleva 22. detsembri 2011. aasta soovituse ESRB/2011/3 soovituses B1;*

37) Artikli 82 lõiked 2 ja 3 asendatakse järgmisega:

„2. Artikli 1 lõikes 6, artikli 3 lõikes 5, artikli 4 lõikes 3a, artikli 7a lõikes 6, artikli 17a lõikes 6, artikli 25 lõikes 2a, artikli 25 lõikes 6a, artikli 25a lõikes 3, artikli 25d lõikes 3, artikli 25i lõikes 7, artiklis 25o, artikli 64 lõikes 7, artiklis 70, artikli 72 lõikes 3 ja artikli 85 lõikes 2 osutatud õigus võtta vastu delegeeritud õigusakte antakse komisjonile määramata ajaks.

3. Euroopa Parlament ja nõukogu võivad artikli 1 lõikes 6, artikli 3 lõikes 5, artikli 4 lõikes 3a, artikli 7a lõikes 6, artikli 17a lõikes 6, artikli 25 lõikes 2a, artikli 25 lõikes 6a, artikli 25a lõikes 3, artikli 25d lõikes 3, artikli 25i lõikes 7, artiklis 25o, artikli 64 lõikes 7, artiklis 70, artikli 72 lõikes 3 ja artikli 85 lõikes 2 osutatud volituste delegeerimise igal ajal tagasi võtta. Tagasivõtmise otsusega lõpetatakse otsuses nimetatud volituste delegeerimine. Otsus jõustub järgmisel päeval pärast selle avaldamist Euroopa Liidu Teatajas või otsuses nimetatud hilisemal kuupäeval. See ei mõjuta juba jõustunud delegeeritud õigusaktide kehtivust.

38) *Artiklisse 84 lisatakse järgmine lõige:*

*„3a. Asutus, kes rakendab määruse (EL) nr 1227/2011 artikli 8 lõikeid 2 ja 6, edastab Euroopa Väärtpaberiturujärelevalvele toimunud kauplemise mahu ja energia hulгимүүгитoodetes hoitavad positsioonid.“*

39) artiklit 85 muudetakse järgmiselt:

a) lõige 1 asendatakse järgmisega:

*„1. Komisjon hindab hiljemalt [väljaannete talitus: palun lisada kuupäev, mis saabub viis aastat pärast käesoleva määruse jõustumist] käesoleva määruse kohaldamist ja koostab üldaruande. Komisjon esitab nimetatud aruande koos asjakohaste ettepanekutega Euroopa Parlamendile ja nõukogule.“;*

b) lisatakse järgmine lõige 1b:

*„1b. Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve esitab hiljemalt [väljaannete talitus: palun lisada kuupäev, mis saabub üks aasta pärast käesoleva määruse jõustumist] komisjonile aruande finantssektoriväliste ja finantssektori vastaspoolte kliirimisahelas kontode eraldamise nõude kehtestamise võimaluse ja teostatavuse kohta. Aruandele lisatakse kulude-tulude analüüs.“;*

*bb) lisatakse järgmine lõige:*

*„1d. Hiljemalt ... [24 kuud pärast käesoleva muutmismääruse jõustumise kuupäeva] esitab Euroopa Komisjon pärast EKP ja asjaomaste emitendist keskpangadega konsulteerimist Euroopa Parlamendile ja nõukogule aruande, milles hinnatakse võrdseid tingimusi ja finantsstabiilsuse kaalutlusi, mis puudutavad Euroopa turu infrastruktuuri määrusega tegevusloa saanud liidu kesksete vastaspoolte üldist juurdepääsu keskpangale panganduslitsentsi säilitamise tingimusest. Sellega seoses võtab komisjon arvesse ka olukorda kolmandate riikide jurisdiktsioonides. Asjakohasel juhul lisatakse aruandele seadusandlik ettepanek. (AM 532 Ferber);*

*bc) lisatakse järgmine lõige:*

*„5a. Hiljemalt ... [36 kuud pärast käesoleva muutmismääruse jõustumise kuupäeva] esitab Euroopa Pangandusjärelevalve Euroopa Parlamendile,*

*nõukogule ja komisjonile aruande käesoleva määruse kohaldamisalasse kuuluvate finants- ja finantssektoriväliste vastaspoolte üldise tegevuse kohta tuletistehingute valdkonnas, esitades kõnealuste vastaspoolte kohta neid finants- või muu iseloomu järgi eristades muu hulgas järgmise teabe:*

- a) seda liiki tegevusest tulenevad võimalikud riskid liidu finantsstabiilsusele;*
- b) börsivälistes kaubatuletisinstrumentides olevad positsioonid, mis ületavad 1 miljardit eurot, täpsustades asjaomaste positsioonide täpse summa;*
- c) kaubeldavate energiatoodete tuletislepingute kogumaht, eristades, kui see on asjakohane, maandatud ja maandamata riskiga lepinguid;*
- d) kaubeldavate põllumajanduslike tuletislepingute kogumaht, eristades, kui see on asjakohane, maandatud ja maandamata riskiga lepinguid; ning*
- e) selliste börsiväliste ja börsil kaubeldavate energiatoodete/põllumajanduslike tuletislepingute osakaal, mis on füüsiliselt üle antud lõpptähtajal, kaubeldavate energiatoodete tuletislepingute kogumahust.*

c) lõige 7 asendatakse järgmisega:

*„7. Hiljemalt ... [viis aastat pärast käesoleva muutmismääruse jõustumise kuupäeva] avaldab komisjon tihedas koostöös Euroopa Pangandusjärelevalve ja ühise järelevalvemehhanismiga läbivaatamisaruande käesoleva määruse kohaldamise kohta. Aruandes hinnatakse muu hulgas järgmist:*

- a) artikli 7a sätete mõjususe liidu finantsstabiilsuse riskide maandamisel, mis tulenevad artikli 7a lõikes 3 osutatud kehtivate tuletislepingute kontsentratsioonist nendes teise taseme kesketes vastaspooltes, kes osutavad artikli 25 lõike 2c kohaselt süsteemselt olulisi teenuseid, ning nende mõju ELi finantssektori vastaspoolte ja finantssektoriväliste vastaspoolte rahvusvahelisele konkurentsivõimele. Aruandes märgitakse kapitaliturgude liidu eesmärke nõuetekohaselt arvesse võttes ka, kas neid sätteid tuleks kohandada või need täielikult kõrvaldada;*

- b) *käesoleva määruse sätete mõjususe liidu kliirimisraamistiku atraktiivsuse suurendamisel, pöörates erilist tähelepanu ELi-väliste vastaspoolte kliirimistegevusele liidu keskses vastaspooltes ja muude kui artikli 7a lõikes 3 osutatud tuletislepingute kliirimismahtudele liidu keskses vastaspooltes;*
- c) *hinnang Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve ja kolmandate riikide asutuste vahelise järelevalvekorra ja järelevalvealase koostöö arengu kohta ning selle kohta, kas need muutused võivad nõuda käesoleva määruse artikli 25 lõike 2c muutmist.*

*Komisjon esitab selle aruande alusel asjakohasel juhul Euroopa Parlamendile ja nõukogule seadusandliku ettepaneku.“*

ca) *Lisatakse järgmine lõige:*

*10. Hiljemalt ... [18 kuud pärast käesoleva muutmismääruse jõustumise kuupäeva] hindab Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve tihedas koostöös Euroopa Süsteemsete Riskide Nõukogu ja ühise järelevalvemehhanismiga, kuidas on kohaldatud artiklite 15, 17–17ba ja 49 sätteid.*

*Selle hindamisega määratakse eelkõige kindlaks:*

- a) *kas Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrusega (EL) .../...\*+ kehtestatud muudatused on saavutanud soovitud mõju liidu keskses vastaspoolte konkurentsivõime suurendamisel ja nende regulatiivse koormuse vähendamisel;*
- b) *kas määrusega (EL).../...+ tehtud muudatused on vähendanud uute teenuste ja toodete turulejõudmise aega, mõjutamata negatiivselt keskse vastaspoole või selle kliirivate liikmete või nende klientide riski;*
- c) *kas kesksetele vastaspooltele antud võimalus rakendada otseselt artiklis 17ba osutatud muudatusi on mõjutanud negatiivselt kõnealuse keskse vastaspoole riskiprofüili või suurendanud liidu finantsstabiilsuse üldisi riske ning kas neid tuleks muuta.*



*Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve esitab käesoleva aruande Euroopa Parlamendile, nõukogule ja komisjonile.*

*Komisjonil on õigus võtta kooskõlas artikliga 50 vastu delegeeritud õigusakte, et muuta artiklites 15, 17–17ba ja 49 sätestatud mõistete teatavaid osi, et võtta arvesse käesoleva artikli esimese ja teise lõigu kohases aruandes sisalduvat hinnangut.*

---

*\* Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrus (EL) .../..., millega muudetakse määrusi (EL) nr 648/2012, (EL) nr 575/2013 ja (EL) 2017/1131 seoses meetmetega, mille eesmärk on leevendada ülemääraseid riskipositsioone kolmandate riikide keskses vastaspooltes ja suurendada liidu kliirimisturgude tõhusust (ELT L ..., ..., lk ...).*

*+ Väljaannete talitus: palun sisestada teksti käesoleva muutmismääruse aasta ja number ning täiendada vastavat joonealust märkust.“*

*(40b) Artiklisse 89 lisatakse järgmine lõige:*

*„10. Finantssektori vastaspooltele, kelle suhtes kohaldatakse artikli 4 lõikes 1 osutatud kliiringukohustust ... [käesoleva muutmismääruse jõustumise kuupäev] või kelle suhtes kohaldatakse artikli 4a lõike 1 kohast kliiringukohustust, ja finantssektoriväliste vastaspooltele, kelle suhtes kohaldatakse artikli 4 lõikes 1 osutatud kliiringukohustust ... [käesoleva muutmismääruse jõustumise kuupäev] või kelle suhtes kohaldatakse kliiringukohustust vastavalt artikli 10 lõike 1 teisele lõigule, jääb kliiringukohustus kehtima ja nad jätkavad kliirimist seni, kuni selline finantssektori vastaspool või finantssektoriväline vastaspool tõendab asjaomasele pädevale asutusele, et tema eelmise 12 kuu agregeeritud keskmine positsioon ei ületa artikli 10 lõike 4 punktis b osutatud regulatiivsete tehniliste standarditega kehtestatud asjaomaseid kliirimiskünniseid, ning kui sellised regulatiivsed tehnilised standardid on jõustunud, sätestades kliirimata tuletisinstrumentide kliirimiskünnise*

*tasemed ja tegevuskünnise taseme.“*

41) Artiklit 90 muudetakse järgmiselt:

„Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve hindab hiljemalt [väljaannete talitus palun lisada kuupäev, mis saabub kolm aastat pärast käesoleva määruse jõustumise kuupäeva] personali- ja ressursivajadusi, mis tulenevad käesoleva määruse kohaste volituste ja ülesannete täitmisest, ning esitab Euroopa Parlamendile, nõukogule ja komisjonile selle kohta aruande.“.

*Artikkel 2*

**Määruse (EL) nr 575/2013 muudatused**

Määruse (EL) nr 575/2013 artiklit 382 muudetakse järgmiselt:

1) lõike 4 punkt b asendatakse järgmisega:

konsolideerimisgrupi sisetehingud, mis on tehtud määruse (EL) nr 648/2012 artikli 2 punktis 8 määratletud finantssektori vastaspooltega, finantseerimisasutustega või kõrvalteenuste osutajatega, mis on asutatud liidus või kolmandas riigis, kes kohaldab nende finantssektori vastaspoolte, finantseerimisasutuste või abiteenuste osutajate suhtes usaldatavusnõudeid ja järelevalvenõudeid, mis on vähemalt samaväärsed liidus kohaldatavatega, välja arvatud juhul, kui liikmesriigid võtavad vastu pangandusgrupis struktuurset eraldamist nõudvad riigisisised õigusnormid, millisel juhul võivad pädevad asutused nõuda omavahendite nõude kohaldamist struktuurselt eraldatud üksuste vaheliste konsolideerimisgrupi sisetehingute suhtes;“;

2) lisatakse lõige [4c]:

„[4c]. Lõike 4 punkti b kohaldamisel võib komisjon rakendusaktidega ja vastavalt artikli 464 lõikes 2 osutatud kontrollimenetlusele võtta vastu otsuse selle kohta, kas kolmanda riigi kohaldatavad usaldatavusnõuete täitmise järelevalve ja regulatiivsed nõuded on vähemalt samaväärsed liidus kohaldatavate nõuetega.

Kui sellist otsust ei ole tehtud, võivad krediidasutused ja investeerimisühingud jätta kuni 31. detsembrini 2027 asjaomaste konsolideerimisgrupi sisetehingute krediidi väärtuse korrigeerimise riski omavahendite nõuetest jätkuvalt välja, tingimusel et asjaomased pädevad asutused on tunnistanud kõnealuse kolmanda riigi sellisele

käsitlusele sobivaks enne 31. detsembrist 2026. Pädevad asutused teavitavad Euroopa Pangandusjärelevalvet sellistest juhtumitest 31. märtsiks 2027.“.

### *Artikkel 3*

#### **Määruse (EL) 2017/1131 muutmine**

Määrust (EL) 2017/1131 muudetakse järgmiselt:

(1) Artiklisse 2 lisatakse punkt 24:

„24) „keskne vastaspool“ – juriidiline isik, millele on osutatud määruse (EL) nr 648/2012 artikli 2 punktis 1;“;

*(1a) Artikli 14 punkt d asendatakse järgmisega:*

*„d) rahasumma, mille rahaturufond mittekeskselt kliiritava repolepingu raames saab, ei ületa rahaturufondi varast 10 %“;*

(2) Artiklit 17 muudetakse järgmiselt:

a) lõige 4 asendatakse järgmisega:

„4. Rahaturufondi ühe ja sama vastaspoolega seotud agregeeritud riskipositsioon, mis tuleneb tuletistehingutest, mis vastavad artiklis 13 sätestatud tingimustele ja mida ei kliirita keskselt määruse (EL) nr 648/2012 artikli 14 kohaselt tegevusloa saanud või nimetatud määruse artikli 25 alusel tunnustatud keskse vastaspoole kaudu, ei ületa 5 % rahaturufondi varadest.“;

*aa) Lõige 5 asendatakse järgmisega:*

*„5. Agregeeritud rahasumma, mis antakse rahaturufondi ühele ja samale mittekeskselt kliiritavate pöördrepolepingute vastaspoolele, ei tohi rahaturufondi varast ületada 15 %.“*

b) Lõike 6 esimese lõigu punkt c asendatakse järgmisega:

„c) tuletisinstrumendid, mida ei kliirita keskselt määruse (EL) nr 648/2012 artikli 14 kohaselt tegevusloa saanud või nimetatud määruse artikli 25 alusel tunnustatud keskse vastaspoole kaudu, millega seoses tekiks selle isiku

suhtes vastaspoole risk.“.

### *Artikkel 3a*

#### *Määruse (EL) 2010/1095 muutmine*

*Artikli 1 lõike 2 esimene lõik asendatakse järgmisega:*

*„2. Euroopa Pangandusjärelevalve tegutseb käesolevast määrusest tulenevate volituste alusel ja järgmiste seadusandlike aktide kohaldamisala piires: direktiivid 97/9/EÜ, 98/26/EÜ, 2001/34/EÜ, 2002/47/EÜ, 2004/109/EÜ, 2009/65/EÜ, Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiiv 2011/61/EL, Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrus (EÜ) nr 1060/2009 ja Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiiv 2014/65/EL (2), Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrus nr 648/2012 (\*), Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrus (EL) 2017/1129 (3) ning direktiivide 2002/87/EÜ ja 2002/65/EÜ asjakohased osad sellises ulatuses, mil neid õigusakte kohaldatakse ettevõtjate suhtes, kes pakuvad investeerimisteenuseid, või investeerimisfondide suhtes, kes turustavad oma osakuid või aktsiaid, ning nende üle järelevalvet tegevate pädevate asutuste suhtes, sealhulgas kõik direktiivid, määrused ja otsused, mis põhinevad kõnealustel seadusandlikel aktidel, ning kõik hilisemad õiguslikult siduvad liidu õigusaktid, millega antakse asutusele ülesandeid.*

---

*\* Euroopa Parlamendi ja nõukogu 4. juuli 2012. aasta määrus (EL) nr 648/2012 börsiväliste tuletisinstrumentide, kesksete vastaspoolte ja kauplemisteabehoidlate kohta (ELT L 201, 27.7.2012, lk 1).“*

### *Artikkel 4*

#### **Jõustumine ja kohaldamine**

Käesolev määrus jõustub kahekümnendal päeval pärast selle avaldamist Euroopa Liidu Teatajas.

Käesolev määrus on tervikuna siduv ja vahetult kohaldatav kõikides liikmesriikides.

...

*Euroopa Parlamendi nimel  
president*

*Nõukogu nimel  
eesistuja*