

Brüssel, 28. oktoober 2024
(OR. en)

14734/24

Institutsioonidevaheline
dokument:
2022/0404(COD)

CODEC 1965
EF 323
ECOFIN 1177
SURE 29
PE 238

KIRJALIK TEAVE

Saatja:	Nõukogu peasekretariaat
Saaja:	Alaliste esindajate komitee / nõukogu
Teema:	Ettepanek: EUROOPA PARLAMENDI JA NÕUKOGU DIREKTIIV, millega muudetakse direktiive 2009/65/EL, 2013/36/EL ja (EL) 2019/2034 seoses kesksete vastaspoolte suhtes oleva kontsentratsiooniriski ja keskselt kliiritavate tuletistehingute vastaspoole riski käsitlemisega – Euroopa Parlamendi esimese lugemise ja parandusmenetluse tulemus (Strasbourg, 24. aprill 2024 ja 22. oktoober 2024)

I. SISSEJUHATUS

Vastavalt ELi toimimise lepingu artiklile 294 ja kaasotsustamismenetluse praktilist korda käsitlevale ühisele deklaratsioonile¹ toimus nõukogu, Euroopa Parlamendi ja komisjoni vahel mitmeid mitteametlikke kontakte eesmärgiga jõuda eespool nimetatud seadusandliku ettepaneku suhtes kokkuleppele esimesel lugemisel.

Eeldati, et pärast seda, kui Euroopa Parlamendi lahkuv koosseis võttis ettepaneku kohta vastu esimese lugemise seisukoha, läbib nimetatud dokument² parlamendis parandusmenetluse³.

¹ ELT C 145, 30.6.2007, lk 5.

² 10078/24.

³ Euroopa Parlamendi kodukorra artikkel 251.

II. HÄÄLETUS

Euroopa Parlament võttis oma 24. aprilli 2024. aasta istungil vastu muudatusettepaneku 2 (ilma õiguskeelise viimistlemiseta) komisjoni ettepaneku kohta ja seadusandliku resolutsiooni, mis kujutab endast Euroopa Parlamendi esimese lugemise seisukohta. Kõnealune seisukoht vastab institutsioonide vahel algselt kokkulepitule.

Pärast vastuvõetud teksti õiguskeelelist viimistlemist kiitis Euroopa Parlament 22. oktoobril 2024 heaks esimese lugemise seisukoha paranduse.

Selle parandusega peaks nõukogul olema võimalik lisas esitatud Euroopa Parlamendi seisukoht⁴ heaks kiita, viies seega lõpule esimese lugemise mõlemas institutsioonis.

Õigusakt võetakse seejärel vastu Euroopa Parlamendi seisukohale vastavas sõnastuses.

⁴ Paranduse tekst on esitatud lisas. See on esitatud konsolideeritud tekstina, milles komisjoni ettepanekusse tehtud muudatused on esile tõstetud paksus kaldkirjas. Sümbol „■“ tähistab välja jäetud teksti.

P9_TA(2024)0349**Kesksete vastaspoolte suhtes oleva kontsentratsiooniriski ja keskselt kliiritavate tuletistehingute vastaspoole riski käsitlemine**

Euroopa Parlamendi 24. aprilli 2024. aasta seadusandlik resolutsioon ettepaneku kohta võtta vastu Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiiv, millega muudetakse direktiive 2009/65/EL, 2013/36/EL ja (EL) 2019/2034 seoses kesksete vastaspoolte suhtes oleva kontsentratsiooniriski ja keskselt kliiritavate tuletistehingute vastaspoole riski käsitlemisega (COM(2022)0698 – C9-0411/2022 – 2022/0404(COD))

(Seadusandlik tavamenetlus: esimene lugemine)

Euroopa Parlament,

- võttes arvesse komisjoni ettepanekut Euroopa Parlamendile ja nõukogule (COM(2022)0698),
 - võttes arvesse Euroopa Liidu toimimise lepingu artikli 294 lõiget 2 ja artikli 53 lõiget 1, mille alusel komisjon esitas ettepaneku Euroopa Parlamendile (C9-0411/2022),
 - võttes arvesse Euroopa Liidu toimimise lepingu artikli 294 lõiget 3,
 - võttes arvesse Euroopa Keskpanga 26. aprilli 2023. aasta arvamust¹,
 - võttes arvesse vastutava komisjoni poolt kodukorra artikli 74 lõike 4 alusel heaks kiidetud esialgset kokkulepet ja nõukogu esindaja poolt 14. veebruari 2024. aasta kirjas võetud kohustust kiita Euroopa Parlamendi seisukoht heaks vastavalt Euroopa Liidu toimimise lepingu artikli 294 lõikele 4,
 - võttes arvesse kodukorra artiklit 59,
 - võttes arvesse majandus- ja rahanduskomisjoni raportit (A9-0399/2023),
1. võtab vastu allpool toodud esimese lugemise seisukoha;
 2. palub komisjonil ettepaneku uuesti Euroopa Parlamendile saata, kui komisjon asendab selle uue ettepanekuga, muudab seda oluliselt või kavatses seda oluliselt muuta;
 3. teeb presidendile ülesandeks edastada Euroopa Parlamendi seisukoht nõukogule ja komisjonile ning liikmesriikide parlamentidele.

¹ ELT C 204, 12.6.2023, lk 3.

Euroopa Parlamendi seisukoht, vastu võetud esimesel lugemisel 24. aprillil 2024. aastal eesmärgiga võtta vastu Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiiv (EL) 2024/..., millega muudetakse direktiive 2009/65/EÜ, 2013/36/EL ja (EL) 2019/2034 seoses kesksete vastaspoolte suhtes olevatest riskipositsioonidest tuleneva kontsentratsiooniriski ja keskselt kliiritavate tuletistehingute vastaspoolle riski käsitlemisega

(EMPs kohaldatav tekst)

EUROOPA PARLAMENT JA EUROOPA LIIDU NÕUKOGU,

võttes arvesse Euroopa Liidu toimimise lepingut, eriti selle artikli 53 lõiget 1,

võttes arvesse Euroopa Komisjoni ettepanekut,

olles edastanud seadusandliku akti eelnõu liikmesriikide parlamentidele,

võttes arvesse Euroopa Keskpanka arvamust¹,

toimides seadusandliku tavamenetluse kohaselt²

¹ ELT C 204, 12.6.2023, lk 3.

² Euroopa Parlamendi 24. aprilli 2024. aasta seisukoht.

ning arvestades järgmist:

- (1) Selleks et tagada kooskõla Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrusega (EL) nr 648/2012³ ja tagada siseturu nõuetekohane toimimine, on vaja Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivis 2009/65/EÜ⁴ sätestada ühtsed eeskirjad vastaspoole riski käsitlemiseks vabalt võõrandatavatesse väärtpaberitesse ühiseks investeerimiseks loodud ettevõtjate (eurofondid) tehtavate tuletistehingute puhul, kui sellised tehingud on kliiritud **keskne vastaspool**, kes on saanud tegevusloa või keda on tunnustatud kõnealuse määruse kohaselt. Direktiiviga 2009/65/EÜ kehtestatakse vastaspoole riskile regulatiivsed piirangud üksnes **börsiväliste** tuletisinstrumentidega tehtavate tehingute puhul, olenemata sellest, kas tuletisinstrumentid on keskselt kliiritud. Kuna keskne kliirimiskord maandab tuletislepingutele omast vastaspoole riski, on kohaldatavate vastaspoole riski piirmäärade kindlaksmääramisel vaja arvesse võtta, kas tuletisinstrumenti on keskselt kliiritud keskne vastaspool, kes on saanud tegevusloa või keda on tunnustatud ■ määruse (EL) nr 648/2012 kohaselt, ning kehtestada börsil kaubeldavatele ja börsivälistele tuletisinstrumentidele võrdsed tingimused. Lisaks on regulatiivsel ja ühtlustamise eesmärgil vaja kaotada vastaspoole riski piirmäärad üksnes juhul, kui vastaspooled kasutavad kliirivatele liikmetele ja nende klientidele kliirimisteenuste osutamiseks määruse (EL) nr 648/2012 kohaselt ■ tegevusloa saanud või tunnustatud keskseid vastaspooli.

³ 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).

⁴ Euroopa Parlamendi ja nõukogu 13. juuli 2009. aasta direktiiv 2009/65/EÜ vabalt võõrandatavatesse väärtpaberitesse ühiseks investeringuks loodud ettevõtjaid (eurofondid) käsitlevate õigus- ja haldusnormide kooskõlastamise kohta (ELT L 302, 17.11.2009, lk 32).

- (2) Selleks et aidata kaasa kapitaliturgude liidu eesmärkide saavutamisele, on kesksete vastaspoolte tõhusaks kasutamiseks vaja käsitleda teatavaid keskse kliirimise kasutamise takistusi direktiivis 2009/65/EÜ ning esitada täpsustusi Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivides 2013/36/EL⁵ ja (EL) 2019/2034⁶. Liidu finantssüsteemi liigne tuginemine süsteemselt olulistele kolmandate riikide kesksetele vastaspooltele (teise taseme kesksed vastaspoolled) võib tekitada finantsstabiilsusega seotud probleeme, millega **tuleb** asjakohaselt tegeleda. Selleks et tagada liidus finantsstabiilsus ja maandada piisavalt võimalikke ülekanduva mõju riske kogu liidu finantssüsteemis, tuleks kehtestada asjakohased meetmed, et edendada kesksete vastaspoolte suhtes olevatest riskipositsioonidest tuleneva kontsentratsiooniriski kindlakstegemist, juhtimist ja jälgimist. Sellega seoses tuleks direktiive 2013/36/EL ja (EL) 2019/2034 muuta, et kutsuda finantsinstitutsioone ning investeerimisühinguid üles astuma vajalikke samme oma ärimudelite kohandamiseks, et tagada kooskõla Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruses (EL) 2024/...⁷⁺ sätestatud määruse (EL) nr 648/2012 muudatustega kehtestatud uute kliirimisnõuetega ning parandada **üldiselt** oma riskijuhtimistavasid, võttes arvesse ka oma turutegevuse laadi, ulatust ja keerukust. Kuigi pädevatel asutustel **juba on terviklik järelevalvemeetmete ja -volituste kogum, et tegeleda puudustega finantsinstitutsioonide ja investeerimisühingute riskijuhtimistavades, sealhulgas nõue omada** täiendavaid omavahendeid riskide puhul, mis ei ole kaetud või ei ole piisavalt kaetud olemasolevate kapitalinõuetega, **tuleks seda järelevalvemeetmete ja -volituste kogumit täiendada teise samba kohaste konkreetsemate vahendite ja volitustega seoses ülemäärase kontsentratsiooniriskiga, mis tuleneb riskipositsioonidest kesksete vastaspoolte suhtes.**

⁵ Euroopa Parlamendi ja nõukogu 26. juuni 2013. aasta direktiiv 2013/36/EL, mis käsitleb krediitiasutuste tegevuse alustamise tingimusi ning krediitiasutuste usaldatavusnõuete täitmise järelevalvet, millega muudetakse direktiivi 2002/87/EÜ ning millega tunnistatakse kehtetuks direktiivid 2006/48/EÜ ja 2006/49/EÜ (ELT L 176, 27.6.2013, lk 338).

⁶ Euroopa Parlamendi ja nõukogu 27. novembri 2019. aasta direktiiv (EL) 2019/2034, mis käsitleb investeerimisühingute usaldatavusnõuete täitmise järelevalvet ning millega muudetakse direktiive 2002/87/EÜ, 2009/65/EÜ, 2011/61/EL, 2013/36/EL, 2014/59/EL ja 2014/65/EL (ELT L 314, 5.12.2019, lk 64).

⁷ Euroopa Parlamendi ja nõukogu ... määrus (EL) 2024/..., 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 kesksetes vastaspooltes ja suurendada liidu kliirimisturgude tõhusust (ELT L, ..., ELI: ...).

⁺ Väljaannete talitus: palun sisestada teksti dokumendis PE-CONS .../... (2022/0403(COD)) sisalduva määruse number ning esitada joonealuses märkuses kõnealuse määruse number, vastuvõtmise kuupäev ja avaldamisviide, sealhulgas selle ELI number.

I

- (3) Kuna käesoleva direktiivi eesmärke, nimelt tagada, et krediidiasutused, investeerimisühingud ja nende pädevad asutused jälgivad ja leevendavad piisavalt kontsentratsiooniriski, mis tuleneb selliste teise taseme kesksete vastaspoolte suhtes olevatest riskipositsioonidest, kes pakuvad süsteemselt olulisi teenuseid, ning kõrvaldada vastaspoole riski piirmäärad tuletistehingute puhul, mida keskselt kliirib määruse (EL) nr 648/2012 kohaselt tegevusloa saanud või tunnustatud keskne vastaspool, ei suuda liikmesriigid piisavalt saavutada, küll aga saab neid meetmete 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 direktiiv nimetatud eesmärkide saavutamiseks vajalikust kaugemale.
- (4) Seepärast tuleks direktiive 2009/65/EÜ, 2013/36/EL ja (EL) 2019/2034 vastavalt muuta,

ON VASTU VÕTNUD KÄESOLEVA DIREKTIIVI:

Artikkel 1
Direktiivi 2009/65/EÜ muutmine

Direktiivi 2009/65/EÜ muudetakse järgmiselt.

1) Artikli 2 lõikesse 1 lisatakse järgmine punkt **■** :

„v) „keskne vastaspool“ – keskne vastaspool Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruse (EL) nr 648/2012* artikli 2 punkti 1 tähenduses.

* 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).“

2) Artiklit 52 muudetakse järgmiselt:

a) lõike 1 teise lõigu sissejuhatav sõnastus asendatakse järgmisega:

„Tuletistehingus, mida ei kliirita keskselt määruse (EL) nr 648/2012 artikli 14 kohaselt tegevusloa saanud või kõnealuse määruse artikli 25 kohaselt tunnustatud keskse vastaspoole kaudu, ei tohi eurofondi riskipositsioon vastaspoole suhtes ületada.“; ■

b) lõiget 2 muudetakse järgmiselt:

i) esimene lõik asendatakse järgmisega:

„Liikmesriigid võivad ***lõike 1*** esimeses lõigus sätestatud 5 % piirmäära suurendada ***kuni*** 10 %-ni. Sel juhul ei tohi kõigi selliste emitentide vabalt võõrandatavate väärtpaberite ja rahaturuinstrumentide koguväärtus, millest igasse on eurofond investeerinud üle 5 % oma varast, ületada 40 % tema vara väärtusest. Nimetatud piirmäära ei kohaldata hoiuste suhtes ja tuletisinstrumentidega tehtavate tehingute suhtes, kui need tehakse finantseerimisasutustega, kelle suhtes kohaldatakse usaldatavusnormatiivide täitmise järelevalvet.“; ■

ii) teise lõigu punkt c asendatakse järgmisega:

„c) riskipositsioone, mis tulenevad ***kõnealuse asutusega tehtavatest*** tuletistehingutest, mida ei kliirita keskselt määruse (EL) nr 648/2012 artikli 14 kohaselt tegevusloa saanud või kõnealuse määruse artikli 25 kohaselt tunnustatud keskse vastaspoole kaudu.“

Artikkel 2
Direktiivi 2013/36/EL muutmine

Direktiivi 2013/36/EL muudetakse järgmiselt.

1) Artikli 74 lõike 1 punkt b asendatakse järgmisega:

„b) tõhusad protsessid selliste riskide kindlakstegemiseks, juhtimiseks, jälgimiseks ja nendest teatamiseks, millega nad **■** kokku puutuvad või võivad kokku puutuda, sealhulgas ***keskkonna-, sotsiaalsed ja juhtimisriskid lühikeses, keskpikas ja pikas perspektiivis***, ning kesksete vastaspoolte suhtes olevatest riskipositsioonidest tulenev kontsentratsioonirisk, võttes arvesse Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruse (EL) nr 648/2012* artiklis 7a sätestatud tingimusi;“

* 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).“

2) Artikli 76 lõikesse 2 lisatakse järgmine lõik:

„Liikmesriigid tagavad, et juhtorgan töötab välja konkreetsed kavad ja mõõdetavad eesmärgid kooskõlas määruse (EL) nr 648/2012 artiklis 7a **sätestatud nõuetega**, et jälgida ja käsitleda kontsentratsiooniriski, mis tuleneb riskipositsioonidest selliste kesksete vastaspoolte suhtes, kes pakuvad liidu või ühe või mitme liikmesriigi jaoks süsteemselt olulisi teenuseid.“

3) Artiklisse 81 lisatakse järgmine lõik:

„Pädevad asutused hindavad ja jälgivad finantsinstitutsioonide **selliste tavade** arengut, mis on seotud kesksete vastaspoolte suhtes olevatest riskipositsioonidest tuleneva kontsentratsiooniriski juhtimisega, sealhulgas käesoleva direktiivi artikli 76 lõike 2 viienda lõigu kohaselt välja töötatud kavasid, samuti edusamme, mida on tehtud finantsinstitutsioonide ärimudelite kohandamisel ■ määruse (EL) nr 648/2012 artiklis 7a sätestatud **nõuetele**.“

4) Artiklisse 100 lisatakse järgmine lõige ■ :

„5. Euroopa Pangandusjärelevalve koostab *koostöös Euroopa Väärtpaberiturujärelevalvega suunised* vastavalt määruse (EL) nr 1093/2010 artiklile 16, *milles täpsustatakse* järjepidev metoodika kesksete vastaspoolte suhtes olevatest riskipositsioonidest tuleneva kontsentratsiooniriski integreerimiseks järelevalvealastesse stressitestidesse.

Euroopa Pangandusjärelevalve annab käesoleva lõike esimeses lõigus osutatud suunised välja hiljemalt ... [18 kuud pärast käesoleva muutmisdirektiivi jõustumise kuupäeva].“

5) Artikli 104 *lõikesse 1* lisatakse järgmine punkt ■ :

„o) õigus nõuda, et finantsinstitutsioonid vähendaksid keskse vastaspoole suhtes olevaid riskipositsioone või korrigeeriks riskipositsioone oma kliirimiskontodel kooskõlas määruse (EL) nr 648/2012 artikliga 7a, *kui pädev asutus leiab, et selle keskse vastaspoole suhtes esineb ülemäärane kontsentratsioonirisk.*“

Artikkel 3
Direktiivi (EL) 2019/2034 muutmine

Direktiivi (EL) 2019/2034 muudetakse järgmiselt.

1) Artikli 3 lõikesse 1 lisatakse järgmised punktid:

„34) „keskne vastaspool“ – Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruse (EL) nr 648/2012* artikli 2 punktis 1 määratletud keskne vastaspool;

35) „nõuetele vastav keskne vastaspool“ – määruse (EL) nr 575/2013 artikli 4 lõike 1 punktis 88 määratletud nõuetele vastav keskne vastaspool.

* 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)“.

2) Artikli 26 lõike 1 punkt b asendatakse järgmisega:

„b) tulemuslikud protsessid, et määrata kindlaks, juhtida ja jälgida riske või anda teada riskidest, mis investeerimisühingutele tekivad või võivad tekkida või mida investeerimisühingud tekitavad või võivad tekitada teistele, sealhulgas kontsentratsioonirisk, mis tuleneb riskipositsioonidest kesksete vastaspoolte suhtes, võttes arvesse määruse (EL) nr 648/2012 artiklis 7a sätestatud tingimusi.“

3) Artikli **29 lõiget 1** muudetakse järgmiselt:

a) lisatakse järgmine punkt **■** :

„e) kesksete vastaspoolte suhtes olevatest riskipositsioonidest tuleneva kontsentratsiooniriski olulised allikad ja mõju ning mis tahes oluline mõju omavahenditele.“;

b) viienda lõigu järele lisatakse järgmine lõik:

„Esimese lõigu punkti e kohaldamisel tagavad liikmesriigid, et juhtorgan töötab välja konkreetsed kavad ja mõõdetavad eesmärgid kooskõlas määruse (EL) nr 648/2012 artiklis 7a sätestatud **nõuetega**, et jälgida ja käsitleda kontsentratsiooniriski, mis tuleneb riskipositsioonidest selliste kesksete vastaspoolte suhtes, kes pakuvad liidu või ühe või mitme liikmesriigi jaoks süsteemselt olulisi teenuseid.“

4) Artikli 36 lõikesse 1 lisatakse järgmine lõik:

„Esimese lõigu punkti a kohaldamisel hindavad ja jälgivad pädevad asutused investeerimisühingute selliste *tavade* arengut, mis on seotud kesksete vastaspoolte suhtes olevatest riskipositsioonidest tuleneva kontsentratsiooniriski juhtimisega, sealhulgas käesoleva direktiivi artikli 29 lõike 1 kohaselt välja töötatud kavasid, samuti edusamme, mida on tehtud investeerimisühingute ärimudelite kohandamisel ■ määruse (EL) nr 648/2012 artiklis 7a sätestatud *nõuetele*.“

5) Artikli 39 lõiget 2 muudetakse järgmiselt:

a) sissejuhatav osa asendatakse järgmisega:

„Käesoleva direktiivi artikli 29 ■, artikli 36, artikli 37 lõike 3 ja artikli 38 ning määruse (EL) 2019/2033 kohaldamisel on pädevatel asutustel vähemalt järgmised volitused:“;

b) lisatakse järgmine punkt ■:

„n) nõuda, et *investeerimisühingud* vähendaksid keskse vastaspoole suhtes olevaid riskipositsioone või korrigeeriks riskipositsioone oma kliirimiskontodel kooskõlas määruse (EL) nr 648/2012 artikliga 7a, kui pädev asutus leiab, et selle keskse vastaspoole suhtes esineb ülemäärane kontsentratsioonirisk.“

Artikkel 4
Ülevõtmine

1. Liikmesriigid jõustavad käesoleva direktiivi järgimiseks vajalikud õigus- ja haldusnormid hiljemalt ... [**18** kuud pärast dokumendis 2022/0403(COD) sisalduva määruse jõustumise kuupäeva]. Nad teatavad nendest **viivitamata** komisjonile.

Kui liikmesriigid need meetmed vastu võtavad, lisavad nad nendesse või nende ametliku avaldamise korral nende juurde viite käesolevale direktiivile. **Sellise** viitamise **viisi näevad ette liikmesriigid**.

2. Liikmesriigid edastavad komisjonile käesoleva direktiiviga reguleeritavas valdkonnas nende poolt vastu võetud põhiliste **õigusnormide** teksti.

Artikkel 5

Jõustumine

Käesolev direktiiv jõustub kahekümnendal päeval pärast selle avaldamist *Euroopa Liidu Teatajas*.

Artikkel 6

Adressaadid

Käesolev direktiiv on adresseeritud liikmesriikidele.

....,

Euroopa Parlamendi nimel

Nõukogu nimel

president eesistuja
