



Istungidokument

A9-0040/2023

2.3.2023

*****I**

RAPORT

ettepaneku kohta võtta vastu Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrus, millega muudetakse määrust (EL) nr 600/2014 seoses turuandmete läbipaistvuse suurendamise, kauplemiskoondteabe süsteemi loomisega seotud takistuste kõrvaldamise, kohustusliku kauplemiskoha nõuete optimeerimise ja kliendi korralduste edastamise eest tasu võtmise keelustamisega (COM(2021)0727 – C9-0440/2021 – 2021/0385(COD))

Majandus- ja rahanduskomisjon

Raportöör: Danuta Maria Hübner

Kasutatud tähised

- * nõuandemenetlus
- *** nõusolekumenetlus
- ***I seadusandlik tavamenetlus (esimene lugemine)
- ***II seadusandlik tavamenetlus (teine lugemine)
- ***III seadusandlik tavamenetlus (kolmas lugemine)

(Märgitud menetlus põhineb õigusakti eelnõus esitatud õiguslikul alusel.)

Õigusakti eelnõu muudatusettepanekud

Kahes veerus esitatud Euroopa Parlamendi muudatusettepanekud

Välja jäetav tekst on märgistatud vasakpoolses veerus ***paksus kaldkirjas***. Teksti asendamine on märgistatud mõlemas veerus ***paksus kaldkirjas***. Uus tekst on märgistatud parempoolses veerus ***paksus kaldkirjas***.

Iga muudatusettepaneku päise esimene ja teine rida osutavad läbivaadatava õigusakti eelnõu asjaomasele tekstiosale. Kui muudatusettepanek puudutab kehtivat õigusakti, mida õigusakti eelnõus soovitakse muuta, märgitakse päises lisaks kolmandale reale viide kehtivale õigusaktile ja neljandale reale viide muudetavale sättele.

Konsolideeritud tekstina esitatud Euroopa Parlamendi muudatusettepanekud

Uued tekstiosad on märgistatud ***paksus kaldkirjas***. Välja jäetud tekstiosad on tähistatud sümboliga ¶ või läbi kriipsutatud. Teksti asendamise puhul on uus tekst märgistatud ***paksus kaldkirjas*** ja asendatav tekst kustutatud või läbi kriipsutatud.

Erandina ei tähistata teenistuste tehtud puhtalt tehnilist laadi muudatusi lõpliku teksti vormistamiseks.

SISUKORD

	lk
EUROOPA PARLAMENDI SEADUSANDLIKU RESOLUTSIOONI PROJEKT	5
VASTUTAVA KOMISJONI MENETLUS	56
NIMELINE LÕPPHÄÄLETUS VASTUTAVAS KOMISJONIS	57

EUROOPA PARLAMENDI SEADUSANDLIKU RESOLUTSIOONI PROJEKT

ettepaneku kohta võtta vastu Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrus, millega muudetakse määrust (EL) nr 600/2014 seoses turuandmete läbipaistvuse suurendamise, kauplemiskoondteabe süsteemi loomisega seotud takistuste kõrvaldamise, kohustusliku kauplemiskoha nõuete optimeerimise ja kliendi korralduste edastamise eest tasu võtmise keelustamisega
(COM(2021)0727 – C9-0440/2021 – 2021/0385(COD))

(Seadusandlik tavamenetlus: esineme lugemine)

Euroopa Parlament,

- võttes arvesse komisjoni ettepanekut Euroopa Parlamendile ja nõukogule (COM(2021)0727),
 - võttes arvesse Euroopa Liidu toimimise lepingu artikli 294 lõiget 2 ja artiklit 114, mille alusel komisjon esitas ettepaneku Euroopa Parlamendile (C9-0440/2021),
 - võttes arvesse Euroopa Liidu toimimise lepingu artikli 294 lõiget 3,
 - võttes arvesse Euroopa Keskpanga 1. juuni 2022. aasta arvamust¹,
 - võttes arvesse Euroopa Majandus- ja Sotsiaalkomitee 23. märtsi 2022. aasta arvamust²,
 - võttes arvesse kodukorra artiklit 59,
 - võttes arvesse majandus- ja rahanduskomisjoni raportit (A9-0040/2023),
1. võtab vastu allpool toodud esimese lugemise seisukoha;
 2. palub komisjonil ettepaneku uuesti Euroopa Parlamendile saata, kui komisjon asendab oma ettepaneku, 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 286, 27.7.2022, lk 17.

² ELT C 290, 29.7.2022, lk 68.

Muudatusettepanek 1

EUROOPA PARLAMENDI MUUDATUSED*

komisjoni ettepanekule

EUROOPA PARLAMENDI JA NÕUKOGU MÄÄRUS

millega muudetakse määrust (EL) nr 600/2014 seoses turuandmete läbipaistvuse suurendamise, kauplemiskoondteabe süsteemi loomisega seotud takistuste kõrvaldamise, kohustusliku kauplemiskoha nõuete optimeerimise ja kliendi korralduste edastamise eest tasu võtmise keelustamisega

(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 arvamust³, võttes arvesse Euroopa Majandus- ja Sotsiaalkomitee arvamust⁴, toimides seadusandliku tavamenetluse kohaselt ning arvestades järgmist:

- (1) Oma 2020. aasta kapitaliturgude liidu tegevuskavas⁵ teatas komisjon kavatsusest esitada seadusandlik ettepanek tsentraliseeritud andmebaasi loomiseks, mille eesmärk on pakkuda terviklikku ülevaadet kogu liidu arvukates kauplemiskohtades kaubeldavate kapitaliinstrumentide ja sarnaste finantsinstrumentide hindadest ja mahust (edaspidi „kauplemiskoondteave“). Oma 2. detsembri 2020. aasta järelduses kapitaliturgude liitu käsitleva komisjoni tegevuskava kohta⁶ innustas nõukogu komisjoni ergutama suuremat investeerimistegevust liidus, parandades andmete kättesaadavust ja läbipaistvust, hinnates täiendavalt, kuidas kõrvaldada tõkked kauplemiskoondteabe süsteemi loomisel liidus.
- (2) Oma 19. jaanuari 2021. aasta tegevuskavas „Euroopa majandus- ja finantssüsteem: avatuse, tugevuse ja vastupidavuse edendamine“⁷ kinnitas komisjon kavatsust Euroopa

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

³ ELT C [...], [...], lk [...].

⁴ ELT C [...], [...], lk [...].

⁵ COM/2020/590 final.

⁶ Nõukogu järeldused kapitaliturgude liitu käsitleva komisjoni tegevuskava kohta, 12898/1/20 REV 1

EF 286 ECOFIN 1023: <https://data.consilium.europa.eu/doc/document/ST-12898-2020-REV-1/et/pdf>.

⁷ COM/2021/32 final.

Parlamendi ja nõukogu direktiivi 2014/65/EL⁸ ning Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruse (EL) nr 600/2014⁹ läbivaatamise raames kapitaliturgude läbipaistvust parandada, lihtsustada ja veelgi ühtlustada. Euro rahvusvahelise rolli tugevdamiseks tehtavate jõupingutuste raames andis komisjon ühtlasi teada, et selline reform hõlmab kauplemisskoondteabe süsteemi väljatöötamist ja rakendamist, eelkõige äriühingute võlakirjade emiteerimise puhul, et suurendada eurodes nomineeritud võlainstrumentidega järeлкаuplemise likviidsust.

- (3) Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrusega (EL) nr 600/2014¹⁰ on sätestatud kauplemisskoondteabe pakkujate õigusraamistik nii kapitaliinstrumentide kui ka mittekapitaliinstrumentide jaoks. Need kauplemisskoondteabe pakkujad vastutavad praegu kauplemisskohtadelt ja tunnustatud kauplemisskoondteabe avalikustajatelt finantsinstrumentide kohta turuandmete kogumise eest ning nende andmete koondamise eest pidevaks elektrooniliseks, reaajas jälgitavaks andmevooks, mis pakub turuandmeid finantsinstrumendi kohta. Kauplemisskoondteabe pakkuja kasutuselevõtu idee seisnes selles, et kauplemisskohtade ja tunnustatud kauplemisskoondteabe avalikustajate turuandmed tehakse avalikkusele kättesaadavaks koondatud kujul, hõlmates kõiki liidu kauplemissurgu ning kasutades identseid andmesilte, vorminguid ja kasutajaliideseid.
- (4) Seni ei ole aga ükski järelevalve alla kuuluv üksus kauplemisskoondteabe pakkujana tegutsemise luba taotlenud. Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve on tuvastanud kolm peamist takistust, mis on takistanud järelevalve alla kuuluvatel üksustel kauplemisskoondteabe pakkujana registreerimist taotleda¹¹. Esiteks selguse puudumine selle kohta, kuidas kauplemisskoondteabe pakkuja hangib turuandmeid erinevatelt täitmiskohtadelt või asjaomastelt aruandlusteenuste pakkujalt. Teiseks nende täitmiskohtade esitatud andmete ühtlustamise ebapiisav kvaliteet, mis ei võimaldada andmeid kulutõhusalt koondada. Kolmandaks äriliste stiimulite puudumine kauplemisskoondteabe pakkujana tegutsemise loa taotlemiseks. Seega on vaja need takistused kõrvaldada. Sellise kõrvaldamise jaoks on esiteks vaja, et kõik kauplemisskohad ja kliendi korralduste süsteemsed täitjad esitavad kauplemisskoondteabe pakkujatele turuandmeid (esitamise reegel). Teiseks nõuab see andmete kvaliteedi parandamist, ühtlustades andmearuandeid, mida kauplemisskohad ja kliendi korralduste süsteemsed täitjad peaksid kauplemisskoondteabe pakkujale esitama. ***Kolmandaks nõuab see, et turuandmete esitajad edastavad kauplemisskoondteabe pakkujale nii reaalsajalähedaselt kui tehniliselt võimalik aktsiate ja börsil kaubeldavate fondide kauplemisselsete ja -järgsete teabe ning nii reaalsajalähedaselt kui tehniliselt võimalik võlakirjade ja tuletisinstrumentide kauplemisselsete teabe.***

⁸ Euroopa Parlamendi ja nõukogu 15. mai 2014. aasta direktiiv 2014/65/EL finantsinstrumentide turgude kohta ning millega muudetakse direktiive 2002/92/EÜ ja 2011/61/EL (ELT L 173, 12.6.2014, lk 349).

⁹ Euroopa Parlamendi ja nõukogu 15. mai 2014. aasta määrus (EL) nr 600/2014 finantsinstrumentide turgude kohta ning millega muudetakse määrust (EL) nr 648/2012 (ELT L 173, 12.6.2014, lk 84).

¹⁰ Euroopa Parlamendi ja nõukogu 15. mai 2014. aasta määrus (EL) nr 600/2014 finantsinstrumentide turgude kohta ning millega muudetakse määrust (EL) nr 648/2012 (ELT L 173, 12.6.2014, lk 84).

¹¹ Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve MiFID 2 / finantsinstrumentide turgude määruse läbivaatamisaruanne nr 1 kauplemisselsete ja -järgsete andmete ning kapitaliinstrumentide kauplemisskoondteabe arengu kohta.

- (5) Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi 2014/65/EL¹² artikli 1 lõikes 7 on sätestatud nõue, et selliste süsteemide korraldajad, milles viiakse kokku mitme kolmanda isiku omandamis- ja võõrandamishuvid seoses finantsinstrumentidega (edaspidi „mitmepoolsed süsteemid“), peavad saama omavahel suhelda, et tegutseda kooskõlas reguleeritud turge, mitmepoolseid kauplemissüsteeme või organiseeritud kauplemissüsteeme käsitlevate nõuetega. Selle nõude kehtestamine direktiivis 2014/65/EL on jätnud ruumi selle nõude erinevateks tõlgendusteks, mis on toonud kaasa ebavõrdsed tingimused, kui võrrelda mitmepoolseid süsteeme, mis on litsentsitud reguleeritud turu, mitmepoolse kauplemissüsteemi või organiseeritud kauplemissüsteemina, ja mitmepoolseid süsteeme, mis ei ole sellisena litsentsitud. Selle nõude ühetaolise kohaldamise tagamiseks tuleks see kehtestada määruses (EL) nr 600/2014.
- (6) Määruse (EL) nr 600/2014 artikkel 4 võimaldab pädevatel asutustel vabastada kauplemiseelse läbipaistvuse nõuetest kauplemiskohta korraldavad turukorraldajad ja investeerimisühingud, kes määravad oma hinnad kindlaks esmaturu või likviidsuse mõttes kõige asjakohasema hindade keskpunkti alusel. **Selleks** et suurendada kauplemiseelset läbipaistvust ja tugevdada selle abil hinnakujundusprotsessi, tuleks seda vabastust kohaldada **ainult** korraldustele, mille suurus on vähemalt **Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve määratletud maht**. **Künnise määratlemisel on asjakohane, et Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve võtab arvesse selle meetme mõju turu kvaliteedile, üldisele likviidsusele liidu kauplemiskohtades, lõppinvestorite tulemustele ning liidu kapitaliturgude ja ettevõtete kodumaisele ja rahvusvahelisele atraktiivsusele ja konkurentsivõimele**. Kui aktsiate ja börsil kaubeldavate fondide kauplemiskoondteave sisaldab pakkumis- ja müügihindu, millest saab tuletada nende keskpunkti, peaks vabastus võrdlushinnast olema kättesaadav ka süsteemide jaoks, kus hindade keskpunkt tuletatakse kauplemiskoondteabe alusel.
- (7) Anonüümne kauplemine on kauplemine ilma kauplemiseelse läbipaistvuseta, kasutades määruse (EL) nr 600/2014 artikli 4 lõike 1 punktis a sätestatud vabastust võrdlushinnast ja artikli 4 lõike 1 punkti b alapunktis i sätestatud kokkuleppehinnaga seotud kohustustest vabastamist. Mõlema vabastuse kasutamine on piiratud kahe mahu ülempiiriga. Kahe mahu ülempiir on mehhanism, mis piirab anonüümse kauplemise taseme teatava osaga kapitaliinstrumendiga kauplemise mahust. Kapitaliinstrumendiga anonüümse kauplemise maht üksikus kauplemiskohas ei tohi ületada 4 % selle instrumendiga kauplemise kogumahust liidus. Kui see künnis ületatakse, peatatakse selles müügikohas anonüümne kauplemine selle instrumendiga. Teiseks ei tohi kapitaliinstrumendiga anonüümse kauplemise maht liidus ületada 8 % selle instrumendiga kauplemise kogumahust liidus. Kui see künnis ületatakse, peatatakse kogu anonüümne kauplemine selle instrumendiga. Müügikohapõhine künnis jätab ruumi kasutada neid vabastusi jätkuvalt muudel platvormidel, kus kauplemist selle kapitaliinstrumendiga ei ole veel peatatud, kuni kogu liidule kehtiv künnis ületatakse. See muudab anonüümse kauplemise taseme jälgimise ja sellise kauplemise peatamise täitmisele pööramise keeruliseks. Kahe mahu ülempiiri lihtsustamiseks ja samal ajal selle tõhususe säilitamiseks **kehtestatakse käesoleva määrusega uus ühtne mahu ülempiir, mis põhineb** ainult kogu ELi **künnisel**. Seda künnist tuleks alandada 7 %ni, et kompenseerida kauplemiskohapõhise künnise kaotamisest tulenevat kauplemise

¹² Euroopa Parlamendi ja nõukogu 15. mai 2014. aasta direktiiv 2014/65/EL finantsinstrumentide turgude kohta ning millega muudetakse direktiive 2002/92/EÜ ja 2011/61/EL (ELT L 173, 12.6.2014, lk 349).

võimalikku suurenemist nende vabastuste alusel. *Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve peaks kõiki kättesaadavaid ja asjakohaseid turuandmeid kasutades korrapäraselt hindama ühtse mahu ülempiiri künnise kalibreerimist, selle ulatust, mõju liidu äriühingute konkurentsivõimele ning turule avalduva mõju olulisust ja hinnakujundusprotsessi tõhusust liidus. Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve võiks kaaluda ka võimalusi, kuidas põhjalikult parandada anonüümse kauplemise piiramiseks praegu kehtivaid piiranguid, sealhulgas edasist sekkumist mis tahes kauplemissüsteemi, mitte ainult selle osasse, tagamaks, et need on tõhusad oma eesmärgi poolest kaitsta hinnakujundusprotsessi, ilma et see põhjendamatult mõjutaks liidu ettevõtete üleilmset konkurentsivõimet ja liidu turgude atraktiivsust. Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve peaks finantsstabiilsusega seotud kaalutlusi, parimaid rahvusvahelisi tavasid ja arenguid arvesse võttes esitama oma ettepanekud komisjonile esitatavas aruandes hiljemalt ... [kolm aastat pärast käesoleva muutmismääruse jõustumist] ja seejärel iga kahe aasta tagant.*

- (8) Määruse (EL) nr 600/2014 artikkel 10 sisaldab kauplemiskohtadele esitatavaid nõudeid avaldada mittekapitaliinstrumentidega tehtud tehingutega seotud teave, sealhulgas hind ja maht. Kõnealuse määruse artiklis 11 on sätestatud põhjused, mille korral võivad riigi pädevad asutused lubada nende üksikasjade avalikustamisega viivitada. Nende üksikasjade avalikustamisega viivitamine on lubatud, kui tehingu maht ületab suuremahulisuse künnist ja on seotud instrumendiga, millel puudub likviidne turg, või kui tehing ületab finantsinstrumendile omast mahtu, juhul kui tehingus osalevad likviidsuse pakkujad. Liikmesriikide pädevatel asutustel on õigus otsustada edasilükkamise kestuse ja selle üle, milliste tehingute üksikasjade avalikustamine edasi lükatakse. See kaalutusõigus on viinud liikmesriikides erinevate tavade tekkimiseni ja põhjustanud kauplemisjärgsete läbipaistvusandmete ebatõhusa avalikustamise. Igat liiki investorite jaoks läbipaistvuse tagamiseks on vaja ühtlustada edasilükkamise korda Euroopa Liidu tasandil, kaotada kaalutusõigus riigi tasandil ja hõlbustada turuandmete koondamist. Seetõttu on asjakohane tugevdada kauplemisjärgse läbipaistvuse nõudeid, kaotades *riiklike* pädevate asutuste kaalutusõiguse ning kehtestades tehingute kategooriad, mille puhul edasilükkamine on lubatud, võttes arvesse tehingute mahtu ja asjakohaste finantsinstrumentide likviidsust.
- (9) Piisava läbipaistvuse tagamiseks tuleks mittekapitaliinstrumentidega tehtavate tehingute hind ja maht avaldada võimalikult reaalsajalähedaselt ja *hinda* tohiks edasi lükata ainult kuni kauplemispäeva lõpuni. Selleks et mitte tekitada mittekapitaliinstrumentide likviidsuse pakkujatele tarbetut riski, peaks olema võimalik varjata *väga suurte* tehingute *hinda ja* mahtu *pikemaks* ajaks, mis ei tohiks *ületada nelja* nädalat. Erinevatele edasilükkamisaegadele vastavate eri tähtjakklasside täpne kalibreerimine tuleks jätta Euroopa Väärtpaberiturujärelevalvele, kuna kalibreerimise kindlaksmääramiseks on vaja tehnilisi teadmisi, ning samuti seepärast, et kalibreerimise muutmiseks on vaja võimaldada paindlikkust. Need edasilükkamised peaksid põhinema *üksnes* mittekapitaliinstrumendi likviidsusel (*kasutades emissiooni mahtu näitajana*) ja tehingu mahu. *Võlakirjade ja tuletisinstrumentide kauplemiseelse läbipaistvuskorra lihtsustamiseks tuleks eemaldada asjakohasele instrumendile omane maht ning alandada suuremahulisuse määra, et jääks ainult üks künnis piisavale tasemele. Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve peaks eri tähtjakklasside suhtes kohaldatavate edasilükkamiste kalibreerimised korrapäraselt läbi vaatama, et neid järk-järgult vähendada, kui kvalitatiivsed ja kvantitatiivsed tõendid seda võimaldavad.*

- (10) Määruse (EL) nr 600/2014 artiklis 13 on sätestatud nõue, et kauplemiskohta korraldavad turukorraldajad ja investeerimisühingud teeksid finantsinstrumentidega tehtud tehingute kauplemiseelsed ja -järgsed andmed avalikkusele kättesaadavaks mõistlikul ärilisel alusel ning tagaksid mittediskrimineeriva juurdepääsu sellele teabele. See artikkel ei ole aga oma eesmärgi saavutanud. Kauplemiskohtade, tunnustatud kauplemisteabearuandluse avalikustajate ja kliendi korralduste süsteemsete täitjate mõistlikel äriatel alustel esitatud teave ei võimalda kasutajatel mõista, millised on turuandmete põhimõtted ja kuidas turuandmete hind kindlaks määratakse. Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve andis välja suunised, milles selgitatakse, kuidas mõistliku ärilise aluse mõistet tuleks kohaldada. Need suunised tuleks muuta juriidilisteks kohustusteks. Kuna mõistliku ärilise aluse määramiseks on vaja väga täpseid üksikasju ja kiiresti muutuval andmemaastikul põhinevate kohaldatavate eeskirjade muutmiseks on vaja paindlikkust, tuleks Euroopa Väärtpaberiturujärelevalvele anda volitus töötada välja regulatiivsete tehniliste standardite eelnõu, milles täpsustatakse, **milline on mõistlik ärieline alus ja** kuidas mõistlikku ärilist alust tuleks kohaldada, tugevdades seeläbi veelgi määruse (EL) nr 600/2014 artikli 13 ühtlustatud ja järjekindlat kohaldamist.
- (11) Hindade kujundamise protsessi tugevdamiseks ning kauplemiskohtade ja kliendi korralduste süsteemse täitja vahel võrdsete tingimuste säilitamiseks on määruse (EL) nr 600/2014 artiklis 14 sätestatud nõue, et kliendi korralduste süsteemsed täitjad avalikustaksid kõik nende kapitaliinstrumentide hinnapakkumised, mille see kliendi korralduste süsteemne täitja on esitanud turu tavamahust väiksemate tehingute kohta. Kliendi korralduste süsteemsed täitjad võivad vabalt otsustada, milliste suuruste kohta nad hinnapakkumise esitavad, kui nende pakkumise minimaalne suurus on vähemalt 10 % turu tavamahust. See võimalus on aga toonud kaasa väga madala kauplemiseelse läbipaistvuse taseme, mida kliendi korralduste süsteemsed täitjad kapitaliinstrumentide puhul pakuvad, ning on takistanud võrdsete võimaluste saavutamist. Seetõttu on vaja nõuda, et kliendi korralduste süsteemsed täitjad avaldaksid siduvad hinnapakkumised, mis on seotud **Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve poolt kindlaks määratud minimaalse mahuga. Minimaalse mahu kindlaksmääramisel on asjakohane, et Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve võtab arvesse järgmisi eesmärgi: kapitaliinstrumentide kauplemiseelse läbipaistvuse suurendamine lõppinvestorite heaks; võrdsete tingimuste tagamine kauplemiskohtade ja kliendi korralduste süsteemsete täitjate vahel; lõppinvestoritele piisava kauplemisvõimaluste valiku tagamine; ja liidu kauplemismaastiku atraktiivsuse ja konkurentsivõimelisuse tagamine nii liidus kui ka rahvusvahelisel areenil.**
- (12) Võrdsete tingimuste loomiseks ei tohiks kliendi korralduste süsteemsetel täitjatel lisaks kohustusele avaldada siduvad hinnapakkumised **olla lubatud** sobitada tehinguid hindade keskpunktis, mis on alla **Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve poolt kindlaks määratud mahtu ning kooskõlas mahuga, millest madalamal kohaldatakse kliendi korralduste süsteemsete täitjate kauplemiseelse läbipaistvuse nõuded.** Lisaks tuleks selgitada, et kliendi korralduste süsteemsetel täitjatel tuleks lubada sobitada tehinguid hindade keskpunktis **ülalpool seda mahtu**, ilma et nad peaksid järgima hinnasammu korda. **See viiks liidu kooskõlla levinud rahvusvaheliste turutavadega.**
- (13) Turuosalisel vajavad teadlike investeerimisotsuste tegemiseks keskeid turuandmeid. Määruse (EL) nr 600/2014 kehtiva artikli 27h kohaselt eeldab teatavate finantsinstrumentide kohta kesksete turuandmete hankimine otse kauplemiskohtadelt ja

tunnustatud kauplemisteabearuandluse avalikustajatelt, et kauplemiskoondteabe pakkujad sõlmivad kõigi nende andmete esitajatega eraldi litsentsilepingud. See protsess on koormav, kulukas ja aeganõudev. See on olnud üks takistusi kogu turgu hõlmava kauplemiskoondteabe pakkujate turuletulekul. See takistus tuleks kõrvaldada, et võimaldada kauplemiskoondteabe pakkujatel turuandmeid hankida ja litsensimisprobleemid lahendada. Kauplemiskohad ja tunnustatud kauplemisteabearuandluse avalikustajad või investeerimisühingud ja kliendi korralduste süsteemsed täitjad, kelle tegevusse kauplemisteabearuandluse avalikustajad ei sekku („turuandmete esitajad“), peaksid olema kohustatud esitama oma turuandmed kauplemiskoondteabe pakkujatele ning kasutama selleks ühtlustatud vorme, mis järgivad kvaliteetsete andmete standardeid. Ainult Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve valitud ja temalt loa saanud kauplemiskoondteabe pakkujad peaksid saama koguda ühtlustatud turuandmeid individuaalsetest andmeallikatest kooskõlas andmete kohustusliku esitamise reegluga. Selleks et turuandmed oleksid investoritele kasulikud, tuleks turuandmete esitajatelt nõuda, et nad esitaksid kauplemiskoondteabe pakkujale turuandmed nii reaaliajalähedaselt kui tehniliselt võimalik.

- (14) Määruse (EL) nr 600/2014 II ja III jaotises on sätestatud nõue, et kauplemiskohad, tunnustatud kauplemisteabearuandluse avalikustajad, investeerimisühingud ja kliendi korralduste süsteemsed täitjad („turuandmete esitajad“) avaldaksid finantsinstrumentide kauplemiseelsed andmed, sealhulgas ostu- ja müügihinnad ning tehingute kauplemisjärgsed andmed, sealhulgas konkreetse instrumendiga tehtud tehingu hind ja maht. Turuosalised ei ole kohustatud kauplemiskoondteabe pakkuja esitatud keskseid koondatud turuandmeid kasutama. Nende kauplemiseelsete ja -järgsete andmete avaldamise nõue peaks seetõttu jääma kehtima, et võimaldada turuosalistele juurdepääsu turuandmetele. Selleks et vältida turuandmete esitajate liigset koormamist, on siiski asjakohane viia turuandmete esitajatele kehtestatud nõue avaldada võimalikult palju andmeid vastavusse nõudega esitada andmed kauplemiskoondteabe pakkujale.
- (15) Turuandmete erineva kvaliteedi tõttu on turuosalistel raske neid andmeid võrrelda, mis vähendab oluliselt andmete koondamise lisaväärtust. Määruse (EL) nr 600/2014 II ja III jaotises sätestatud läbipaistvuskorra nõuetekohaseks toimimiseks ning selleks, et kauplemiskoondteabe pakkujad saaksid andmeid koondada, on ülimalt oluline, et turuandmed oleksid kvaliteetsed. Seetõttu on asjakohane nõuda, et need turuandmed vastaksid nii sisu kui ka vormi poolest rangetele kvaliteedistandarditele. Andmete sisu ja vormingut peaks olema võimalik kiiresti muuta, et võtta arvesse muutuvaid turutavasid ja arusaamu. Seetõttu peaks ***Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve*** määratlema andmete kvaliteedi nõuded ***regulatiivsete tehniliste standardite eelnõudes*** ja võtma arvesse ***valdkonnas levinud standardeid ja tavasid, rahvusvahelisi arenguid ja standardeid, milles on kokku lepitud liidus ja rahvusvahelisel tasandil, ning ühtlasi komisjoni loodud*** spetsiaalse nõuanderühma nõuandeid, ***mille ülesanne on anda suuniseid kauplemiskoondteabe väljundi kohta. Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve peaks olema kõnealuse nõuanderühma töösse tihedalt kaasatud.***
- (16) Aruannetes kajastatavate sündmuste paremaks jälgimiseks ühtlustati direktiiviga 2014/65/EL kauplemiskohtade ja nende liikmete äritegevuses kasutatavate kellade sünkroniseerimist. Tagamaks, et turuandmete koondamise kontekstis saaks eri üksuste esitatud ajatempleid sisuliselt võrrelda, on asjakohane laiendada äritegevuses kasutatavate kellade sünkroonimise ühtlustamise nõudeid kliendi korralduste süsteemsetele täitjatele, tunnustatud kauplemisteabearuandluse avalikustajatele ja

kauplemiskoondteabe pakkujatele. Sünkroniseeritud kellade kasutamise nõuete kindlaksmääramiseks vajalike tehniliste teadmiste taseme tõttu peaks Euroopa Väärtpaberiturujärelevalvel olema õigus töötada välja regulatiivsete tehniliste standardite eelnõu, et määrata kindlaks kellade sünkroonimise täpsus.

- (17) Määruse (EL) nr 600/2014 artiklis 23 on sätestatud nõue, et suurem osa aktsiatega kauplemisest peab toimuma kauplemiskohtades või kliendi korralduste süsteemsete täitjate juures („aktsiate kohustusliku kauplemiskoha nõue“). See nõue ei kehti, kui aktsiatega kauplemine on mittesüsteemaatiline, ühekordne, ebakorrapärane ja harv. Ei ole selge, millal seda erandit kohaldatakse. Seepärast selgitas Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve seda küsimust, eristades aktsiaid nende rahvusvahelise väärtpaberite identifitseerimisnumbri (ISIN koodi) alusel. Selle eristuse kohaselt kehtib kohustusliku kauplemiskoha nõue üksnes Euroopa Majanduspiirkonna ISIN koodiga aktsiate suhtes. Selline käsitlusviis tagab aktsiatega kauplevatele turuosalistele selguse. Seetõttu on asjakohane lisada Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve praegune tava määrusesse (EL) nr 600/2014, kaotades samal ajal vabastuse sellise aktsiatega kauplemise puhul, mis on mittesüsteemaatiline, ühekordne, ebakorrapärane ja harv. ■
- (18) Tehinguaruannete esitamise kuupäeva kindlaksmääramine on oluline nii järelevalveasutuste kui ka aruandvate üksuste piisava valmisoleku tagamiseks. Samuti on väga oluline ühtlustada erinevates aruandlusraamistiketes muudatuste tegemise ajakava. Selle kuupäeva kindlaksmääramine delegeeritud õigusaktis tagab vajaliku paindlikkuse ja viib Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve volitused vastavusse määruses (EL) 2019/834 sätestatud volitustega. Turuaruandluse üldise ühtsuse suurendamiseks peaks Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve võtma asjakohaste regulatiivsete tehniliste standardite eelnõu väljatöötamisel arvesse ka rahvusvahelisi arengusuundumusi ja liidu või ülemaailmsel tasandil kokkulepitud standardeid.
- (19) Aruandlus finantsturgudel – eelkõige tehinguaruandlus – on juba väga automatiseeritud ja andmed on rohkem standarditud. Mõned raamistikevahelised vastuolud on juba lahendatud Euroopa turu infrastruktuuri määruse (EMIR) läbivaatamise käigus ja määrusega, mis käsitleb väärtpaberite kaudu finantseerimise tehingute ja uuesti kasutamise läbipaistvust (SFTR). Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve volitusi tuleks ühtlustada, et võtta vastu tehnilised standardid ja tagada EMIRi, SFTRi ja finantsinstrumentide turgude määruse raamistike kohase tehinguaruandluse suurem ühtsus. Sellega parandatakse tehinguandmete kvaliteeti ja välditakse sektorile tekkivaid tarbetuid lisakulusid. *Lisaks peaks tehinguaruandlus võimaldama riiklike pädevate asutuste vahel igakülgselt tehinguandmete vahetamist, mis peegeldaks piisavalt asutuste muutuvaid järelevalvega seotud vajadusi jälgida hiljutisi turuarenguid ja võimalikke seotud riske. See peaks käsitlema näiteks riiklike pädevate asutuste vajadust saada laiaulatuslik ülevaade selliste klientide investeringutest, kelle elu- või asukoht on nende jurisdiktsioonis, sealhulgas juhtudel, kui need investeringud on tehtud muus liikmesriigis tegevusluba omavate investeerimisühingute kaudu või finantsinstrumentide kaudu, mille puhul ei ole likviidsuse seisukohast tegemist kõige asjaomasema turu pädeva asutusega.*
- (19a) *Turuosalised ja Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve on näidanud, et olemasolev aruandluskord võib tekitada ebakindlust seoses sellega, kes peaks tehingute kohta aruandeid esitama, mis võib viia topeltaruandluseni. Probleem on eriti terav, kui omavahel kauplevad investeerimisühingud ei tea, kas nende vastaspool on kaubeldud*

finantsinstrumendi kliendi korralduste süsteemne täitja ning peaks tunnustatud kauplemisteabearuandluse avalikustajale tehingutest teatama. Lisaks on aruandluskohustuse ja kliendi korralduste süsteemse täitja staatuse vaheline seotus viinud kliendi korralduste süsteemsete täitjate ülepaisutatud arvuni liidus, moonutades ülevaadet turuosalistest. Seos kliendi korralduste süsteemse täitja staatuse ning kauplemisjärgse läbipaistvuse ja aruandlusnõuete vahel tuleks ära kaotada, luues selle asemel võimaluse turuosalistel end määratud aruandlusüksusena registreerida. Lisaks peaks Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve looma kõigi määratud aruandlusüksuste registri, täpsustades nende andmeid ja instrumente või instrumentide liike, mille puhul nad on määratud aruandlusüksusteks. See kaotaks ebakindluse seoses sellega, kes peaks tehingust teavitama ning vähendaks investeerimisühingute, eriti väikeste ettevõtjate regulatiivset koormust. Sellise lähenemise eelis oleks ühtlasi see, et ainult need ettevõtjad kes kvalifitseeruvad või on otsustanud tegutseda kliendi korralduste süsteemse täitjana tegutseksid likviidsuse pakkujatena, tagades aktsiaturgude üldises struktuuris suurema selguse.

- (20) Kauplemiskoondteabe pakkujate vaheline konkurents tagab, et kauplemiskoondteavet antakse kõige tõhusamal viisil ja kasutajate jaoks parimatel tingimustel. Seni ei ole aga ükski üksus kauplemiskoondteabe pakkujana tegutsemise luba taotlenud. Seetõttu peetakse asjakohaseks anda Euroopa Väärtpaberiturujärelevalvele volitused korraldada korrapäraselt konkurentsipõhine valikumenetlus, et valida välja üksainus üksus, kes on suuteline esitada kauplemiskoondteavet iga kindlaksmääratud varaklassi kohta. *Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve peaks kauplemiskoondteabe pakkuja valimisel ja talle tegevusloa andmisel prioriseerima võlakirjade, seejärel aktsiate, börsil kaubeldavate fondide ja tuletisinstrumentide kauplemiskoondteabe pakkujaid. Iga kauplemiskoondteabe pakkuja valikumenetlust tuleks regulaarsete intervallide tagant hajutada, alustades iga valikumenetlust maksimaalselt kuus kuud pärast eelmise valikumenetluse algatamist. Võttes arvesse aktsiate ja börsil kaubeldavate fondide vahelisi sarnasusi peaks Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve nende kahe finantsinstrumendi suhtes teostama paralleelmenetlust, võttes vastu ettepanekuid kas ühe kauplemiskoondteabe kohta, mis koondab aktsiaid ja börsil kaubeldavaid фонде, või kahe eraldi kauplemiskoondteabe kohta. Nii aktsiate kui ka börsil kaubeldavate fondide puhul peaksid turuandmed, mille andmete esitajad peavad asjaomasele kauplemiskoondteabe pakkujale saatma, sisaldama kauplemiseelseid ja -järgseid turuandmeid, mis on seotud tellimusraamatu viie esimese kihiga.*
- (21) Käesoleva määruse ettepanekule lisatud mõjuhinnangus esitatud andmete kohaselt erineb kauplemiskoondteabest saadav eeldatav tulu olenevalt kauplemiskoondteabe täpsetest omadustest. Kauplemiskoondteabe pakkuja eeldatav tulu peaks märkimisväärselt ületama koondteabe pakumise kulusid ja aitama seega luua kindla tulude jaotamise süsteemi, mille kohaselt kauplemiskoondteabe pakkujal ja turuandmete esitajatel on ühised kooskõlastatud ärihuvid. See põhimõte ei tohiks takistada kauplemiskoondteabe pakkujatel teenimast elujõulise ärimudeli säilitamiseks vajalikku marginaali ja kasutamast keskseid turuandmeid täiendava analüüsi või muude teenuste pakumiseks, mille eesmärk on tulubaasi suurendamine. *Turuandmete esitaja peaks saama tasu vähemalt andmete loomisel ja nende kauplemiskoondteabe*

pakkujale esitamisel tekkinud kulude põhjal. Jaainvestoritel peaks olema juurdepääs kauplemiskoondteabele, kas tasuta või iga-aastase nominaalse tasu eest, ning kauplemiskoondteabe pakkuja peaks tagama, et jaainvestoritele esitatav teave on kergesti kättesaadav ja kuvatud kasutajasõbralikul ja arusaadaval viisil.

- (22) Esmase kauplemisele lubamise koha ja muude kauplemiskohtade vahel, mis toimivad järelkauplemise turuna, on objektiivne erinevus. Esmase kauplemisele lubamise koht laseb ettevõtjad avalikele turgudele, täites aktsia käekäigus ja likviidsuses olulist rolli. Eelkõige kehtib see väiksematel reguleeritud turgudel noteeritud aktsiate puhul, millega kaubeldakse tavaliselt peamiselt esmase kauplemisele lubamise kohas. *Aktsiatega kauplemise kontsentreerituse tase väiksematel reguleeritud turgudel ja VKEde kasvuturgudel (mis on ka aktsiate esmane kauplemisele lubamise koht) tähendab, et nende suhteline panus liidu kauplemise killustatusse on võrreldes suuremate reguleeritud turgudega vähem tajutav. Keskmise päevane aktsiatega kauplemise maht on väiksematel reguleeritud turgudel suhteliselt väike, moodustades sageli vähem kui 1 % keskmisest päevasest kauplemismahust liidus tervikuna. Väiksemad reguleeritud turud ja VKEde kasvuturud on tavaliselt vähem hajutatud ning sõltuvad rohkem andmetest saadavast tulust ning kohustuslik aktsiate kauplemiskoondteabe süsteemi andmete esitamine võib nad ilma jätta nende kõige olulisemast sissetulekuallikast. Seetõttu tuleks, võttes arvesse väiksemate turgude madalamat killustatuse taset, nende suhtelist osakaalu kogu kauplemismaastikul ja õigustatud muret nende äritegevuse jätkusuutlikkuse pärast, pidada nende kauplemiskoondteabe süsteemi andmete esitamise kohustusest vabastamist asjakohaseks, et võimaldada neil säilitada oma kohalik vastuvõtt kauplemisele ning kaitsta rikast ja elujõulist ökosüsteemi kooskõlas kapitaliturgude liidu eesmärkidega. Menetluslikust küljest peaks esimene vabastuse andmise kriteerium olema turuosa; kui turuosa ületab mingil hetkel tulevikus käesolevas määruuses kehtestatud künnise, peaks killustatuse kriteerium kohalduma kui alternatiivne vabastuse kriteerium. Vaatamata vabastusele andmete esitamise kohustusest peaksid väiksemad reguleeritud turud, kes soovivad olla kauplemiskoondteabe pakutavasse konsolideeritud ülevaatesse kaasatud, saama kohustusliku andmete esitamise süsteemiga liituda, teavitades Euroopa Väärtpaberiturujärelevalvet oma soovist. Sellest hoolimata peaks kauplemiskoondteabe väljatöötamise eesmärk olema saavutada lõppkokkuvõttes liidu kauplemiskohtade täielik esindatus, et saada integreeritud kapitaliturgude liidust täit kasu.*
- (23) *Kauplemiskoondteabe soovitud tulemus oleks anda lõppinvestoritele tõeliselt konsolideeritud ülevaade liidus pakutavatest kauplemisvõimalustest, sealhulgas väikestest reguleeritud turgudest, ja alandada kauplemiskulusid tänu suuremale piiriülesele konkurentsile, suurendades seeläbi liidu kapitaliturgude üldist atraktiivsust riigisisel ja rahvusvahelisel tasandil ning soodustades nende kasvu kooskõlas kapitaliturgude liidu eesmärkidega. Sõltumata käesoleva määruuse alusel väiksematele reguleeritud turgudele kauplemiskoondteabe kohustusliku esitamise kohustusest tehtavast erandist, tuleks aktsiate ja börsil kaubeldavate fondide kauplemiskoondteabe jaoks luua spetsiaalne tulude jaotamise süsteem, et motiveerida nende liitumist kohustusliku andmete esitamise süsteemiga, mis peaks sellegipoolest jääma täiesti vabatahtlikuks. Eelkõige peaks nende vähem likviidsete aktsiatega kauplemise andmete eest saama suuremat tasu, kui tuleneks nende kauplemise tinglikust nominaalväärtusest. See, kas aktsia on vähem likviidne, tuleks kindlaks määrata vähem likviidset aktsiat kauplemisele lubava reguleeritud turu*

näidatud kauplemiseelse läbipaistva likviidsuse osakaalu alusel, võrreldes seda aktsia keskmise päevase kauplemiskäibega.

- (24) Arvestades kauplemiskoondteabe uudsust ELi finantsturgude kontekstis, tuleks Euroopa Väärtpaberiturujärelevalvele anda ülesanne esitada Euroopa Komisjonile hinnang väiksemate reguleeritud turgude jaoks kavandatud tulude jaotamise süsteemi kohta, ***mille eesmärk on motiveerida neid võtma kohustuse esitada turuandmeid aktsiate ja börsil kaubeldavate fondide kauplemiskoondteabe kontekstis.*** See aruanne tuleks koostada kauplemiskoondteabe pakkuja vähemalt 18 kuud kestnud tegevuse põhjal ja seejärel komisjoni taotlusel, kui seda peetakse vajalikuks või asjakohaseks. Hindamisel tuleks keskenduda eelkõige sellele, kas väikeste reguleeritud turgude osalemine kauplemiskoondteabe pakkuja tulu jaotamisel on õiglane ja tõhus, et ***ajendada neid turge kauplemiskoondteabe süsteemi andmeid esitama ja et*** kaitsta rolli, mida need turud täidavad kohalikus finantsökosüsteemis. ***Hinnanguga oleks asjakohane kindlaks teha, kas nende väiksemate reguleeritud turgude kaasamine kauplemiskoondteabe süsteemi suurendas aktsiatega kauplemise mahtu nendel reguleeritud turgudel, avaldas positiivset mõju kutseliste ja jaeinvestorite osalemisele turul ning parandas kauplemistingimusi lõppinvestorite jaoks.*** Komisjonile tuleks anda volitus jaotusmehhanism vajaduse või asjakohasuse korral delegeeritud õigusakti abil läbi vaadata.
- (25) On vaja tagada, et kauplemiskoondteabe pakkujad korvaksid kapitaliturgude teabe asümmeetriat kestlikul viisil, ja tagada, et kauplemiskoondteabe pakkujad esitaksid usaldusväärseid koondandmeid. Seetõttu peaksid kauplemiskoondteabe pakkujad olema kohustatud järgima organisatsioonilisi nõudeid ja teenuse kvaliteedi standardeid, mida tuleb pärast Euroopa Väärtpaberiturujärelevalvelt tegevusloa saamist alati täita. Kvaliteedistandardid peaksid hõlmama aspekte, mis on seotud koondatud keskmise turuandmete kogumisega, selliste andmete täpse ajatempliga märgistamisega tarneahela eri etappides, turuandmete tellimistasude kogumise ja haldamisega ning tulude jaotamisega turuandmete esitajatele.
- (26) Selleks et kaitsta turuosaliste jätkuvat usaldust kauplemiskoondteabe pakkuja tegevuse vastu, peaksid sellised üksused esitama korrapäraste vaheaegade rea avalikke aruandeid nende käesolevast määrusest tulenevate kohustuste täitmise kohta, eelkõige tulemuste statistika aruandeid ning andmete kvaliteedi ja süsteemidega seotud vahejuhtumite aruandeid. Kuna aruande sisu on väga tehniline, peaks Euroopa Väärtpaberiturujärelevalvel olema õigus täpsustada aruande sisu, vormi ja esitamise aega.
- (27) Nõue, et kauplemisaruanded tuleb teha juurdepääsutasudeta kättesaadavaks 15 minuti pärast, kehtib praegu kõikide kauplemiskohtade, tunnustatud kauplemisteabearuandluse avalikustajate ja kauplemiskoondteabe pakkujate kohta. Kauplemiskoondteabe pakkujate jaoks takistab see nõue keskmise turuandmete koondamise kaubaartikliks muutmist ja piirab märkimisväärselt potentsiaalse kauplemiskoondteabe pakkuja ärilist elujõulisust, kuna teatavad potentsiaalsed kliendid võivad kauplemiskoondteabe tellimise asemel eelistada oodata tasuta koondandmeid. See kehtib eelkõige võlakirjade ja tuletisinstrumentide puhul, millega üldiselt sageli ei kaubelda ja mille andmed säilitavad ka 15 minutit hiljem suurema osa oma väärtusest. Kuigi kauplemiskohtade ja tunnustatud kauplemisteabearuandluse avalikustajate puhul peaks kehtima nõue esitada andmed 15 minuti pärast tasuta, tuleks sellest loobuda kauplemiskoondteabe pakkujate puhul, et kaitsta nende võimalikku ärimudelit.

- (28) Määruse (EL) nr 600/2014 artiklis 28 on sätestatud nõue, et börsiväliste tuletisinstrumentidega, mille suhtes kehtib kliirimiskohustus, tuleb kaubelda kauplemiskohdades. Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrusega (EL) 2019/834¹³ muudeti Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrust (EL) nr 648/2012¹⁴, et vähendada kliirimiskohustusega üksuste ringi. Arvestades määruse (EL) nr 648/2012 kohase kliirimiskohustuse ja määruse (EL) nr 600/2014 kohase tuletisinstrumentide kohustusliku kauplemiskoha nõude tihedat vastastikust seost ning selleks, et tagada suurem õiguslik sidusus ja lihtsustada õigusraamistikku, on vajalik ja asjakohane viia tuletisinstrumentide kohustusliku kauplemiskoha nõue uuesti vastavusse tuletisinstrumentide kliirimiskohustusega. Ilma selle vastavusse viimiseta ei kehtiks kliirimiskohustus enam teatavate väiksemate finantssektori vastaspoolte ja finantssektoriväliste vastaspoolte suhtes, kuid kohustusliku kauplemiskoha nõue kehtiks jätkuvalt.
- (29) Määruse (EL) nr 648/2012 artiklis 6a on sätestatud kliirimiskohustuse ajutise peatamise kord juhuks, kui kriteeriumid, mille alusel kohaldatakse teatavate börsiväliste tuletisinstrumentide klasside suhtes kliirimiskohustust, ei ole enam täidetud või kui sellist peatamist peetakse vajalikuks, et vältida tõsist ohtu liidu finantsstabiilsusele. Selline peatamine võib aga takistada vastaspooltel nende määruses (EL) nr 600/2014 sätestatud kohustusliku kauplemiskoha nõude täitmist, kuna kliirimiskohustus on kohustusliku kauplemiskoha nõude eeltingimus. Seetõttu on vaja sätestada, et kui kliirimiskohustuse peatamine tooks kaasa kohustusliku kauplemiskoha nõude kriteeriumide olulise muutumise, peaks olema võimalik peatada samal ajal ka kohustusliku kauplemiskoha nõude kehtivus sama börsiväliste tuletisinstrumentide klassi või klasside puhul, mille suhtes kohaldatakse kliirimiskohustuse peatamist.
- (30) Sihtotstarbeline peatamiskord on vajalik tagamaks, et komisjon saab kiiresti reageerida olulistele turutingimuste muutustele, millel võib olla oluline mõju tuletisinstrumentidega kauplemisele ja nende vastaspooltele. Kui sellised turutingimused on olemas ja liikmesriigi pädeva asutuse taotluse korral peaks komisjonil olema võimalik kohustusliku kauplemiskoha nõue peatada, sõltumata kliirimiskohustuse peatamisest. Kohustusliku kauplemiskoha nõude selline peatamine peaks olema võimalik, kui EMP-välise vastaspoolega ELi investeerimisühingu tegevust mõjutab põhjendamatult ELi tuletisinstrumentide kohustusliku kauplemiskoha nõude ulatus ja kui see investeerimisühing tegutseb turutegijana tuletisinstrumentide kategoorias, mille suhtes kohaldatakse kohustusliku kauplemiskoha nõuet. Tuletisinstrumentide kohustusliku kauplemiskoha nõuete kattumise probleem on iseäranis terav, kui kaubeldakse vastaspooltega, kelle alaline asukoht jääb sellise kolmanda riigi jurisdiktsiooni alla, mis kohaldab oma tuletisinstrumentide kohustusliku kauplemiskoha nõuet. Ka aitaks selline peatamine ELi vastaspooltel maailmaturgudel konkurentsipüsida. Kohustusliku kauplemiskoha nõude peatamise üle otsustades peaks komisjon võtma arvesse sellise peatamise mõju määruses (EL) nr 648/2012 sätestatud kliirimiskohustusele.

¹³ Euroopa Parlamendi ja nõukogu 20. mai 2019. aasta määrus (EL) 2019/834, millega muudetakse määrust (EL) nr 648/2012 seoses kliirimiskohustuse, kliirimiskohustuse peatamise, teatamisnõuete, keskke vastaspoole kaudu kliirimata börsiväliste tuletislepingute riskimaandamise meetodite, kauplemisteabehoidlate registreerimise ja järelevalve ning nõuetega kauplemisteabehoidlale (ELT L 141, 28.5.2019, lk 42).

¹⁴ 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).

- (31) Börsil kaubeldavaid tuletisinstrumente käsitlevad avatud juurdepääsu sätted vähendavad uutesse toodetesse investeerimise atraktiivsust, kuna konkurendid võivad saada juurdepääsu ilma eelneva investeringuta. Määruse (EL) nr 600/2014 artiklites 35 ja 36 sätestatud avatud juurdepääsu korra kohaldamine börsil kaubeldavate tuletisinstrumentide suhtes võib seega piirata nende toodete konkurentsivõimet, kuna sellega võetakse reguleeritud turgudelt stiimul uute börsil kaubeldavate tuletisinstrumentide loomiseks. Seetõttu tuleks sätestada, et seda korda ei kohaldata asjaomase keskse vastaspoole või kauplemiskoha suhtes seoses börsil kaubeldavate tuletisinstrumentidega, soodustades seega innovatsiooni ja börsil kaubeldavate tuletisinstrumentide arengut liidus.
- (32) Finantsvahendajad peaksid selliste tehingute puhul, mida nad teevad oma klientide nimel, püüdma saavutada parima võimaliku hinna ja täitmise võimalikult suure tõenäosuse. Selleks peaksid finantsvahendajad valima oma klientide tehingute tegemiseks kauplemiskoha või vastaspoole, pidades silmas üksnes eesmärki saavutada oma klientide jaoks parima tehingu tegemine. See, et finantsvahendaja saab **oma klientide nimel tegutsedes kolmandalt isikult teenustasu, vahendustasu või mis tahes mitterahalist hüve, kui ta suunab** kliendi **korraldused sellele kolmandale isikule täitmiseks**, peaks olema selle parima tehingu tegemise põhimõttega kokkusobimatu. Seetõttu tuleks investeerimisühingutele selliste maksete **või muude mitterahaliste hüvede** saamine keelata. **See keeld on vajalik, kuna liikmesriikide pädevad asutused järgivad liidus direktiivi 2014/65/EL artiklis 27 sätestatud parima täitmise nõuete kohaldamisel ja nende täitmise üle järelevalve teostamisel erinevaid tavasid. Seetõttu ei tohiks klientide korralduste täitmiseks suunamise suhtes kohaldatavate reeglite puhul pidada vastuvõetavaks täiendavat riiklikku kaalutusõigust.**
- (32a) **2022. aasta energiakriis on toonud esile, et direktiivis 2014/65/EL sätestatud kaubatuletisinstrumentidega kauplemise õigusraamistikku saaks veelgi parandada. Eelkõige võivad kaubatuletisinstrumentide raamistiku läbivaatamist õigustada suuremate ja sagedasemate lisatagatise nõuete mõju ning turuosaliste õiguslik staatus, äärmusliku volatiilsuse ja hindade mõju ning kolmandate riikide ettevõtjatest kauplejate mõju. Eelkõige väärrib täiendavat kaalumist kaubatuletisinstrumentide minimaalse hoidmisaja kehtestamise mõju ja selle tagajärjed. Seepärast peaks Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve analüüsima, kas selline minimaalne hoidmisaeag võiks tulemuslikult piirata tuletisinstrumentide turgude volatiilsust, ilma et see mõjutaks negatiivselt nende turgude toimimist.**
- (33) Komisjon peaks võtma vastu Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve välja töötatud regulatiivsete tehniliste standardite eelnõu, mis käsitleb edasilükkamise korda mittekapitaliinstrumentide puhul, teabe pakkumist mõistlikul ärilisel alusel, äritegevuses kasutatavate kellade sünkroniseerimise kohaldamist kauplemiskohtade, kliendi korralduste süsteemsete täitjate, tunnustatud kauplemisteabearuandluse avalikustajate ning kauplemiskoondteabe pakkujate poolt ning kauplemiskoondteabe pakkuja avaliku aruandluse kohustuse erijooni. Komisjon peaks kõnealused regulatiivsete tehniliste standardite eelnõud võtma vastu ELi toimimise lepingu artikli 290 kohaste delegeeritud õigusaktidega ning kooskõlas määruse (EL) nr 1093/2010 artiklitega 10–14.
- (34) Kuna käesoleva määruse eesmärke, nimelt hõlbustada iga varaklassi jaoks kauplemiskoondteabe pakkuja turule ilmumist ja muuta kehtivate õigusaktide teatavaid aspekte, et parandada finantsinstrumentide turgude läbipaistvust, aga ka veelgi

edendada reguleeritud turgude ja kliendi korralduste süsteemsete täitjate võrdseid võimalusi **ning suurendada liidu kapitaliturgude rahvusvahelist konkurentsivõimet**, ei suuda liikmesriigid üksi piisavalt saavutada, vaid selle ulatuse ja mõju tõttu on see paremini saavutatav liidu tasandil, tuleks meetmed võtta liidu tasandil kooskõlas Euroopa Liidu lepingu artiklis 5 sätestatud subsidiaarsuse põhimõttega. Kõnealusel artiklis sätestatud proportsionaalsuse põhimõtte kohaselt ei lähe käesolev määrus nimetatud eesmärkide saavutamiseks vajalikust kaugemale. Lisaks järgib käesolev määrus põhiõigusi ja hartas tunnustatud põhimõtteid, eelkõige ettevõtlusvabadust ja õigust tarbijakaitsele,

ON VASTU VÕTNUD KÄESOLEVA MÄÄRUSE:

Artikkel 1

Määruse (EL) nr 600/2014 muudatused

1) Artiklit 1 muudetakse järgmiselt:

a) lõikesse 1 lisatakse järgmine punkt i:

„h) mitmepoolse kauplemise ulatus.“;

b) lõige 3 asendatakse järgmisega:

„3. Käesoleva määruse V jaotist kohaldatakse ka kõigi määruse (EL) nr 648/2012 artikli 4a lõike 1 teises lõigus osutatud finantssektori vastaspoolte suhtes ning kõigi nimetatud määruse artikli 10 lõikes 1 osutatud finantssektoriväliste vastaspoolte suhtes.“;

c) lisatakse järgmine lõige 7a:

„7a. Iga mitmepoolne süsteem toimib vastavalt direktiivi 2014/65/EL II jaotisele (mitmepoolsete või organiseeritud kauplemissüsteemide puhul) või selle direktiivi III jaotisele (reguleeritud turgude puhul).

Kõik investimisühingud, kes kauplevad organiseeritult, järjepidevalt, süsteemselt ja arvestatavas mahus oma arvel, täites kliendi korraldusi väljaspool reguleeritud turgu, mitmepoolset kauplemissüsteemi ja organiseeritud kauplemissüsteemi, tegutsevad käesoleva määruse III jaotise kohaselt.

Ilma et see piiraks artiklite 23 ja 28 kohaldamist, järgivad kõik investimisühingud, kes teevad finantsinstrumentidega tehinguid, mida ei sõlmita mitmepoolsetes süsteemides või kliendi korralduste süsteemsete täitjate kaudu, käesoleva määruse artikleid 20, 21, 22, 22a, 22b ja 22c.“

2) Artikli 2 lõiget 1 muudetakse järgmiselt:

a) punkt 11 asendatakse järgmisega:

„11) „mitmepoolne süsteem“ – süsteem või rakendus, mis võimaldab viia süsteemis kokku mitme kolmanda isiku omandamis- ja võõrandamishuvide seoses finantsinstrumentidega.“;

aa) lisatakse järgmine punkt 16a:

„16a) „määratud aruandlusüksus“ – investimisühing, mis kooskõlas artikli 20 lõikega 1 ja artikli 21 lõikega 1 vastutab tehingutealase teabe

avalikustamise eest tunnustatud kauplemisteabearuandluse avalikustaja kaudu;“;

ab) punkti 17 muudetakse järgmiselt:

a) punktile a lisatakse järgmine alapunkt:

„*üia) üriühingu võlakirjade emiteerimise maht;*“;

b) punkt b asendatakse järgmisega:

„*b) artiklite 4, 5 ja 14 kohaldamisel finantsinstrumendi turg, mida hinnatakse järgmiste kriteeriumide põhjal:*

i) turukapitalisatsioon;

ii) kõnealuste finantsinstrumentidega tehtavate tehingute keskmine arv päevas, eelkõige asjaolu, et finantsinstrumendiga kaubeldakse iga päev;

iii) kõnealuste finantsinstrumentidega tehtavate tehingute keskmine päevakäive;“;

b) lisatakse järgmine punkt 34a:

„*34a) „turuandmete esitaja“ – kauplemiskoht, tunnustatud kauplemisteabearuandluse avalikustaja ning aktsiate kauplemiseelse läbipaistvuse tagamiseks investeerimisühing, mis tegutseb kliendi korralduste süsteemse täitjana;*“;

c) punkt 35 asendatakse järgmisega:

„*35) „kauplemiskoondteabe pakkuja“ – isik, kellel on käesoleva määruse IVa jaotise 1. peatüki kohaselt luba osutada turuandmete esitajatelt turuandmete kogumise ja nende andmete elektrooniliseks, reaalsajas jälgitavaks pidevaks andmevooks koondamise teenust, pakkudes regulatiivseid andmeid ja keskseid turuandmeid ning edastades need turuandmete kasutajatele;*“;

ca) punkt 36a asendatakse järgmisega:

„*36a) „aruandlusteenuste pakkuja“ – punktides 34, 35 ja 36 osutatud isik ja artikli 27b lõikes 2 osutatud isik;*“;

d) lisatakse järgmised punktid 36b, 36c ja 36d:

36b) „kesksed turuandmed“ –

a) kõik järgmised andmed kapitaliinstrumentide kohta:

i) *avalikustatud andmetega pidevkauplemisprotokollide puhul viie parima ostu- ja müügipakkumise hinnad* koos vastavate mahtudega, *mis on nende hindadega kättesaadavad;*

- ia) *enampakkumissüsteemide puhul hind, millega kauplemisalgoritm oleks kõige paremini rahuldatud, ja maht, mida süsteemis osalejad võivad selle hinnaga teostada;*
- ii) *kõigi hindu kujundavate tehingute puhul kõigi kauplemismehhanismide lõikes tehtud tehingu hind ja maht, tehingu aeg, kauplemisprotokoll, kohaldatavad vabastused ja tähtaja pikendamised;*
- iii) teave päevasisese enampakkumise kohta;
- iv) teave päevalõpu enampakkumise kohta;
- v) turu tunnuscode täitmiskoha tuvastamiseks;
- vi) instrumendi standardtunnus, mida kohaldatakse kõikide müügikohtade suhtes;
- vii) ajatempli teave kõigi järgmiste elementide kohta:
 - *kauplemiskoha* tehingu tegemise *või parima ostu- või müügipakkumise hinna või mahu muutmise, soovitusliku hinna või mahu muutmise ning instrumendi kauplemisstaatuse muutmise* aeg;
 - *esimeses taandes loetletud andmete* avaldamise aeg *kauplemiskohas*;
 - *instrumendi või segmendi kauplemisstaatuse mis tahes muutus*;
 - turuandmete vastuvõtmine kauplemiskoondteabe pakkujalt;
 - *kauplemiskoondteabe pakkuja poolt* koondatud turuandmete edastamine abonentidele;
- viii) kauplemisprotokollid ja kohaldatavad vabastused või tähtaja pikendamised;
- b) kõik järgmised andmed mittekapitaliinstrumentide kohta:
 - i) nimetatud hinnaga tehtud tehingu kogus/maht;
 - ii) turu tunnuscode täitmiskoha tuvastamiseks;
 - iii) instrumendi standardtunnus, mida kohaldatakse kõikide müügikohtade suhtes;
 - iv) ajatempli teave kõigi järgmiste elementide kohta:
 - tehingu tegemise aeg;
 - tehingu avaldamise aeg;
 - turuandmete vastuvõtmine turuandmete esitajatelt;
 - turuandmete vastuvõtmine koondaja koondamis-/konsolideerimissüsteemis;
 - koondatud turuandmete edastamine abonentidele;

v) kauplemisprotokollid ja kohaldatavad vabastused või tähtaja pikendamised;

36c) „regulatiivsed andmed“ – andmed, mis on seotud finantsinstrumentide korraldusi ühildavate süsteemide staatusega, sealhulgas teave kauplemisspiirangute, kauplemise peatamiste ning nende finantsinstrumentide avamis- ja sulgemishindade kohta;“;

36d) „turukorraldajate rühm“ – ettevõtja või rühm, kes omab või kontrollib kahte või enamat liidu turul tegutsevat ettevõtjat;“.

3) Artiklit 4 muudetakse järgmiselt:

■

b) lõike 2 esimene lõik asendatakse järgmisega:

„Lõike 1 punktis a viidatud võrdlushind määratakse, võttes aluseks ühe järgmistest võimalustest:

a) jooksvate ostu- ja müügipakkumiste hindade keskpunkt ühes järgmistest kohtadest:

i) kauplemiskohad, kus need finantsinstrumendid esmakordselt kauplemisele lubati;

ii) likviidsuse mõttes kõige asjakohasem turg;

iii) aktsiaid **ja** börsil kaubeldavaid fonde käsitlev kauplemiskoondeave;

b) kui punktis a osutatud hind ei ole kättesaadav, siis asjaomase kauplemise ajavahemiku avamis- või sulgemishind.“;

ba) lõiget 6 muudetakse järgmiselt:

i) punkt a asendatakse järgmisega:

„a) ostu- ja müügipakkumiste hinnavahe vahemik või määratud turutegija hinnapakkumised ja kauplemishuvi tõsidus nende hindade juures, mis tuleb vastavalt artikli 3 lõikele 1 iga asjaomase finantsinstrumentide liigi kohta avalikustada, võttes arvesse artikli 3 lõikes 2 osutatud vajalikku piiritlemist eri liiki kauplemissüsteemide kohta ning kauplemiseelsete andmete üksikasju, sealhulgas eri liiki tellimuste või hinnapakkumiste tunnuseid;“;

ii) lisatakse järgmine punkt:

„ea) korralduse minimaalne maht, mida võidakse sobitada, kasutades lõike 1 punktis a osutatud kauplemissüsteemide meetodit, mis määratakse kindlaks, võttes arvesse rahvusvahelisi parimaid tavasid, liidu äriühingute konkurentsivõimet, turumõju olulisust ja hinnakujunduse tõhusust.“.

4) Artiklit 5 muudetakse järgmiselt:

- a) pealkiri asendatakse järgmisega:

*„Artikkel 5
Mahu ülempiir“;*

- b) lõige 1 asendatakse järgmisega:

„1. Kauplemiskohad peatavad artikli 4 lõike 1 punktis a ja artikli 4 lõike 1 punkti b alapunktis i osutatud vabastuste kasutamise, kui nende vabastuste alusel liidus finantsinstrumendiga toimuva kauplemise mahu osakaal ületab 7 % kõnealuse finantsinstrumendiga liidus toimunud kauplemise kogumahust. Kauplemiskohad teevad nende vabastuste kasutamise peatamise otsused, tuginedes andmetele, mille Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve on kõike 4 kohaselt avaldanud, ning teevad sellise otsuse kahe tööpäeva jooksul pärast andmete avaldamist, kusjuures otsus tehakse kuueks kuuks.“;

- c) lõiked 2 ja 3 jäetakse välja;

- d) lõige 4 asendatakse järgmisega:

„4. Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve avaldab *seitsme* tööpäeva jooksul pärast iga kalendrikuu lõppu kõik järgmised andmed:

a) viimase 12 kuu jooksul liidus toimunud kauplemise kogumaht finantsinstrumentide lõikes;

b) kogu liidus *ja igas kauplemiskohas viimase 12 kuu jooksul* artikli 4 lõike 1 punktis a ja artikli 4 lõike 1 punkti b alapunktis i osutatud vabastuste alusel finantsinstrumendiga toimunud kauplemise protsendimäär;

c) punktis b osutatud protsendimäära tuletamiseks kasutatav meetodika.“;

- e) *lõiked 5 ja 6* jäetakse välja;

- f) lõige 7 asendatakse järgmisega:

„7. Selleks et tagada usaldusväärne alus artikli 4 lõike 1 punktis a ja artikli 4 lõike 1 punkti b alapunktis i osutatud vabastuste alusel toimuva kauplemise jälgimiseks ja selle tuvastamiseks, kas lõikes 1 viidatud ülempiirid on ületatud, peavad kauplemiskohtade korraldajatel olema süsteemid ja protseduurid, mis võimaldavad tuvastada kõik tema kauplemiskohas nende vabastuste alusel toimunud tehingud.“;

- fa) lisatakse järgmine lõige:*

„9a. Hiljemalt ... [kolm aastat pärast käesoleva muutmismääruse jõustumise kuupäeva] ja seejärel iga kahe aasta tagant esitab Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve komisjonile aruande, milles hinnatakse lõikes 1 sätestatud mahu ülempiiri künnist ja selle kindlaksmääramise meetodit, võttes arvesse finantsstabiilsust, rahvusvahelisi parimaid tavasid, liidu äriühingute konkurentsivõimet, turumõju olulisust ja hinnakujunduse tõhusust.

Komisjonil on õigus võtta kooskõlas artikliga 50 vastu delegeeritud õigusakte käesoleva määruse muutmiseks vastavalt lõikes 1 sätestatud mahu ülempiiri

korrapärasele läbivaatamisele. Käesoleva lõigu kohaldamisel võtab komisjon arvesse esimeses lõigus osutatud Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve aruannet, rahvusvahelisi arengusuundumusi ning liidu või rahvusvahelisel tasandil kokku lepitud standardeid.“

4a) Artiklit 8 muudetakse järgmiselt:

a) lõiked 1 ja 2 asendatakse järgmistega:

1. Kauplemiskohta korraldavad turukorraldajad ja investeerimisühingud avalikustavad oma süsteemide kaudu teatavaks tehtavate kauplemiskohas kaubeldavate võlakirjade, struktureeritud finantstoodete, lubatud heitkoguste väärtpaberite, tuletisinstrumentide ja pakettkorralduste jooksvad ostu- ja müügipakkumiste hinnad ning nende hindadega kauplemisvalmiduse tõsiduse. Need turukorraldajad ja investeerimisühingud teevad selle teabe üldsusele tavalisel kauplemisajal pidevalt kättesaadavaks. Avaldamiskohustust ei kohaldata selliste tehingute suhtes, mida mittefinantssektori vastaspool teeb tuletisinstrumentidega ja mida saab objektiivselt pidada selliseid riske vähendavateks, mis on otseselt seotud selle mittefinantssektori vastaspoole või selle kontserni üritegevusega või üritegevuse rahastamisega. 2. Lõikes 1 osutatud läbipaistvuse nõuded peavad olema piiritletud ainult keskse piirangutega tellimusraamatu põhise ja perioodioksjonipõhise süsteemi kohta.“;

b) lõige 4 jäetakse välja.

5) Artiklit 9 muudetakse järgmiselt:

a) lõike 1 punkt b ja punkti e alapunkt iii jäetakse välja;

ab) lõige 3 asendatakse järgmisega:

„3. Pädevad asutused jälgivad korrapäraselt lõike 1 kohaselt tehtud vabastuste kasutamist ja mõju ning teavitavad Euroopa Väärtpaberiturujärelevalvet oma järeldustest.

Pädevad asutused võivad kas omal algatusel või muude pädevate asutuste või Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve taotluse korral lõike 1 alusel antud vabastuse tühistada, kui nad täheldavad, et vabastust kasutatakse algsest eesmärgist kõrvale kalduval viisil, või kui nad leiavad, et vabastust kasutatakse käesolevas artiklis sätestatud nõuetest kõrvale hoidmiseks.

Pädevad asutused teavitavad Euroopa Väärtpaberiturujärelevalvet ja teisi pädevaid asutusi sellisest tühistamisest viivitamatult ja enne selle jõustumist, põhjendades igakülgselt oma otsust.“;

b) lõike 5 punkt d jäetakse välja.

6a) *Artikkel 11 asendatakse järgmisega:*

„Avalikustamisega viivitamise lubamine

1. Pädevad asutused võivad anda kauplemiskohta korraldavatele turukorraldajatele ja investeerimisühingutele loa tehingute üksikasjade avalikustamisega viivitada vastavalt tehingu mahule või liigile arvatud perioodi jooksul. Väga suurte tehingute mahu kohta andmete avaldamisega võib viivitada pikemat aega, kuid mitte kauem kui neli nädalat.

Kauplemiskohta korraldavad turukorraldajad ja investeerimisühingud avalikustavad kauplemisteabe avalikustamisega viivitamise kavandatud korra selgelt turuosalistele ja üldsusele. Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve jälgib kauplemisteabe avalikustamisega viivitamise korra rakendamist ning esitab komisjonile kord aastas aruande selle kohta, kuidas sellist korda tegelikkuses kasutatakse.

Teabe avalikustamisega viivitamise kavandatud kord korraldatakse, kasutades järgmist viite tehingukategooriat, mis on seotud kauplemiskohas kaubeldavate võlakirjade, struktureeritud finantstoodete, lubatud heitkoguste väärtpaberite või tuletisinstrumentidega:

a) kategooria 1: keskmises mahus tehingud finantsinstrumendiga, millel on likviidne turg;

b) kategooria 2: keskmises mahus tehingud finantsinstrumendiga, millel puudub likviidne turg;

c) kategooria 3: suured tehingud finantsinstrumendiga, millel on likviidne turg;

d) kategooria 4: suured tehingud finantsinstrumendiga, millel puudub likviidne turg;

e) kategooria 5: väga suured tehingud sõltumata finantsinstrumendi likviidsusest.

2. Pädev asutus, kellele vastutada on järelevalve ühe või mitme kauplemiskoha üle, kus kaubeldakse võlakirjade, struktureeritud finantstoodete, lubatud heitkoguste väärtpaberite või tuletisinstrumentide liigiga, võib juhul, kui kõnealuse finantsinstrumendi liigi likviidsus langeb alla artikli 9 lõike 5 punktis a osutatud meetodi alusel kindlaks määratud künnise, ajutiselt

peatada artiklis 10 osutatud kohustuste täitmise. See künnis määratakse kindlaks objektiivsete kriteeriumide alusel, mis on omased asjaomase finantsinstrumendi turule. Teave sellise kohustuste ajutise peatamise kohta avaldatakse asjaomase pädeva asutuse veebisaidil.

Ajutise peatamise kestus ei ületa kolme kuud alates selle avaldamiskuupäevast asjaomase pädeva asutuse veebisaidil. Peatamist võib pikendada edasiste maksimaalselt kolmekuuliste perioodide kaupa, kui ajutise peatamise põhjuseks olevad asjaolud püsivad. Juhul kui ajutist peatamist selle kolmekuulise tähtaja möödudes ei pikendata, lõppeb see automaatselt.

Enne artiklis 10 viidatud kohustuste peatamist või ajutise peatamise pikendamist teavitab asjaomane pädev asutus Euroopa Väärtpaberiturujärelevalvet oma kavatsusest ja esitab selgituse. Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve esitab pädevale asutusele võimalikult kiiresti arvamuse selle kohta, kas ta peab peatamist või ajutise peatamise pikendamist vastavalt esimesele ja teisele lõigule põhjendatuks.

2a. Riigi võlakohustuste puhul võivad riigi võlakohustuste pädevad asutused seoses riigi võlakohustuse tehingutega liidus lubada järgmist:

a) üksikute tehingute mahu avalikustamata jätmisega viivitamist pikendatud ajavahemiku jooksul, mis ei ületa kuute kuud; või

b) mitme tehingu andmete koondandmete avaldamisega viivitamist kuue kuu jooksul.

Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve avaldab oma veebisaidil riigi võlakohustusega seotud avalikustamisega viivitamise loetelu. Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve jälgib teabe avalikustamisega viivitamise korra rakendamist ning esitab komisjonile kord aastas aruande selle kohta, kuidas sellist korda tegelikkuses kasutatakse.

Viivitusaja möödumisel avalikustatakse tehingute avalikustamata jäänud üksikasjad ja individuaalselt iga tehingu üksikasjad.

4. Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve töötab välja regulatiivsete tehniliste standardite eelnõud, et võimaldada käesoleva artikli ning artikli 27g kohaselt nõutava teabe avalikustamist, ning täpsustab selles:

a) tehingute üksikasjad, mille investeerimisühingud, sealhulgas kliendi korralduste süsteemsed täitjad ning turukorraldajad ja investeerimisühingud, kes korraldavad kauplemiskohta, avalikustavad vastavalt artikli 10 lõikele 1 iga asjaomase finantsinstrumentide liigi osas, sealhulgas artikli 10 lõike 1 ja artikli 21 lõike 1 alusel avaldatavate tehingute eri liikide näitajad, tehes vahet

näitajatel, mille määravad peamiselt finantsinstrumentide väärtusega seotud tegurid, ning näitajatel, mille määravad muud tegurid;

b) tähtaja, mida peetakse kooskõlas olevaks kohustusega avaldada reaallajale võimalikult lähedasel ajal, k.a siis, kui kauplemine toimub väljaspool tavapärast kauplemisaega;

c) käesoleva artikli lõike 1 kolmandas lõigus viidatud kategooriate kindlaksmääramiseks selle, mida käsitatakse keskmise mahuga, suure ja väga suure tehinguna käesoleva artikli lõike 1 kolmandas lõigus ja artikli 21 lõikes 1 osutatud likviidse ja mittelikviidse finantsinstrumendi puhul;

d) hinna ja mahuga seotud viivitamise, mida kohaldatakse lõike 1 kolmanda lõigu punktides a–e sätestatud kõigi viie kategooria suhtes, kohaldades järgmisi maksimaalseid kestusi:

i) kategooria 1 tehingute puhul: hinna ja mahu andmete avalikustamisega viivitamine kuni 15 minutit;

ii) kategooria 2 tehingute puhul: hinna ja mahu andmete avalikustamisega viivitamine kuni kauplemispäeva lõpuni;

iii) kategooria 3 tehingute puhul: hinna andmete avalikustamisega viivitamine kuni kauplemispäeva lõpuni ja mahu andmete avalikustamisega viivitamine kuni üks nädal pärast tehingu sõlmimise kuupäeva;

iv) kategooria 4 tehingute puhul: hinna andmete avalikustamisega viivitamine kuni kauplemispäeva lõpuni ja mahu andmete avalikustamisega viivitamine kuni kaks nädalat pärast tehingu sõlmimise kuupäeva;

v) kategooria 5 tehingute puhul: hinna ja mahu andmete avalikustamisega viivitamine kuni neli nädalat pärast tehingu sõlmimise kuupäeva.

Iga lõike 1 kolmanda lõigu punktides a–e sätestatud kategooria puhul vaatab Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve korrapäraselt läbi kohaldatava viivitamise maksimaalse ajavahemiku, et seda vajaduse korral järk-järgult lühendada. Kuus kuud pärast viivitamise maksimaalsete ajavahemike lühendamist vaatab Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve lühendamise kvantitatiivselt ja kvalitatiivselt läbi, et hinnata selle mõju. Võimaluse korral kasutab Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve kauplemisjärgse läbipaistvuse andmeid, mis on kauplemiskoondteabes sel eesmärgil avaldatud. Kui ilmneb

kahjulik mõju finantsinstrumentidele, pikendab Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve viivitamise ajavahemiku endisele tasemele.

4b. Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve esitab lõikes 4 osutatud regulatiivsete tehniliste standardite eelnõud komisjonile hiljemalt [kuus kuud pärast käesoleva määruse muudatuste 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.“

7) *Artikkel 13 asendatakse järgmisega:*

„1. Kauplemiskohta korraldavad turukorraldajad ja investeerimisühingud, tunnustatud kauplemisteabearuandluse avalikustajad, kauplemiskoondteabe pakkujad ja kliendi korralduste süsteemsed täitjad teevad artiklite 3 ja 4, artiklite 6 kuni 11, ja artiklite 14, 20, 21, 27g ja 27h kohaselt avaldatud teabe üldsusele kättesaadavaks mõistlikul ärilisel alusel ning tagavad mittediskrimineeriva juurdepääsu sellele teabele. Kauplemiskohta korraldavad turukorraldajad ja investeerimisühingud, tunnustatud kauplemisteabearuandluse avalikustajad ja kliendi korralduste süsteemsed täitjad teevad kõnealuse teabe tasuta kättesaadavaks 15 minutit pärast avaldamist.

2. Andmete esitamine mõistlikul ärilisel alusel tähendab, et turuandmete hind tugineb andmete loomisele ja levitamisele ning võib hõlmata mõistlikku marginaali.

2a. Kauplemiskohta korraldavad turukorraldajad ja investeerimisühingud, tunnustatud kauplemisteabearuandluse avalikustajad, kauplemiskoondteabe pakkujad ja kliendi korralduste süsteemsed täitjad esitavad nõudmise korral pädevatele asutustele ja Euroopa Väärtpaberiturujärelevalvele teavet turuandmete, sealhulgas marginaalide loomise ja levitamise tegelike kulude kohta.

3. Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve koostab regulatiivsete tehniliste standardite eelnõud, et:

a) täpsustada, mis on mõistlik äriine alus ning sellise mõistliku ärilise alusega teabe sisu, vorm ja terminoloogia, mille kauplemiskohad, tunnustatud kauplemisteabearuandluse avalikustajad, kauplemiskoondteabe pakkujad ja kliendi korralduste süsteemsed täitjad peavad avalikkusele kättesaadavaks tegema;

b) täpsustada kooskõlas lõikega 2a pädevatele asutustele ja Euroopa Väärtpaberiturujärelevalvele esitatava teabe esitamise sagedus, kontaktandmed ja esitatava teabe formaat;

c) määrata kindlaks kauplemissüsteemide tulenevate turuandmete koostamise ja levitamise kulukriteeriumid ning täpsustada, mis on mõistlik marginaal, mida kauplemiskohta korraldavad turukorraldajad ja investeerimisühingud, tunnustatud kauplemisabearuandluse avalikustajad, kauplemiskoondteabe pakkujad ja kliendi korralduste süsteemsete täitjad peavad järgima, et täita artikli 13 lõikes 2 sätestatud nõudeid.

Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve jälgib korrapäraselt turuandmetega seotud kulude arengut ja eeskirjadele vastavuse taset ning ajakohastab korrapäraselt oma regulatiivsete tehniliste standardite eelnõusid, võttes arvesse oma hindamise tulemusi.

Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve esitab kõnealuse regulatiivsete tehniliste standardite eelnõu komisjonile hiljemalt [väljaannete talitus: palun sisestada kuupäev, mis saabub XX kuud pärast jõustumist].

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

8) Artiklit 14 muudetakse järgmiselt:

a) lõiked 2 ja 3 asendatakse järgmisega:

„2. Käesolevat artiklit ning artikleid 15, 16 ja 17 kohaldatakse kliendi korralduste süsteemsete täitjate suhtes kuni **Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve poolt kooskõlas artikli 4 lõike 6 punktiga ea kindlaksmääratud mahu künniseni** küündivate tehingute korral. **Käesolevat artiklit** ning artikleid 15, 16 ja 17 ei kohaldata kliendi korralduste süsteemsete täitjate suhtes **seda künnist** ületavate tehingute korral.

3. Kliendi korralduste **süsteemsete täitjate hinnapakkumise miinimumsuuruse määrab kindlaks Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve vastavalt lõikele 7**. Iga konkreetse aktsia, hoidmistunnistuse, börsil kaubeldava fondi, sertifikaadi või muu nende finantsinstrumentide sarnase ja kauplemiskohas kaubeldava finantsinstrumendi hinnapakkumine peab sisaldama siduvat ostu- ja müügihinda või ostu- ja müügihindu mahu või mahtude kohta, mis võivad küündida **Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve poolt kooskõlas lõikega 7 määratud künniseni**. Hind või hinnad peavad peegeldama turul valitsevaid tingimusi seoses kõnealuse aktsia, hoidmistunnistuse, börsil kaubeldava fondi, sertifikaadi või nende finantsinstrumentidega sarnase finantsinstrumendiga.“;

b) lisatakse järgmine lõige 6a:

„6a. **Võttes arvesse aktsiate, hoidmistunnistuste, börsil kaubeldavate fondide, sertifikaatide ja muude sarnaste finantsinstrumentide tõhusat hindamist ning investeerimisühingute klientidele soodsate tehingute pakkumist, hindab Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve künnise asjakohasust seoses järgmisega:**

a) lõikes 1 osutatud siduvate hinnapakkumiste avalikustamise kord;

b) maht, alla mille kohaldatakse käesolevat artiklit ning artikleid 15, 16 ja 17 lõikes 2 osutatud kliendi korralduste süsteemsete täitjate suhtes;

c) lõikes 3 osutatud hinnapakkumiste miinimummahud;

d) selle kindlakstegemine, kas hinnad kajastavad valitsevaid turutingimusi, nagu on osutatud lõikes 3; ning

e) lõikes 4 osutatud turu tavamaht.

Esimeses lõigus osutatud hindamise alusel töötab Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve välja regulatiivsete tehniliste standardite eelnõud, et vajaduse korral muuta punktides a–e osutatud künniseid.

Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve esitab kõnealuste regulatiivsete tehniliste standardite eelnõud komisjonile hiljemalt 31. detsembriks 2024.

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

ba) lõike 7 esimene lõik asendatakse järgmisega:

„Et tagada aktsiate, hoidmistunnistuste, börsil kaubeldavate fondide, sertifikaatide või muude sarnaste finantsinstrumentide tõhus hindamine ja maksimeerida investeerimisühingute võimalust saada oma klientidele parim tehing, töötab Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve välja regulatiivsete tehniliste standardite eelnõu, et veelgi täpsustada korda, mis on seotud siduva hinnapakkumise avaldamisega, nagu on osutatud lõikes 1, et teha kindlaks hinnapakkumise minimaalne maht, nagu on osutatud lõikes 3, ja turu tavamahuga, nagu on osutatud lõikes 4.“

8a) Artiklit 15 muudetakse järgmiselt:

a) lõikesse 1 lisatakse järgmised lõigud:

„Pädevate asutuste taotlusel esitavad kliendi korralduste süsteemsed täitjad pädevale asutusele kliendi korralduste süsteemse täitja toimimise üksikasjaliku kirjelduse, sealhulgas mis tahes seosed reguleeritud turu, mitmepoolse kauplemissüsteemi, organiseeritud kauplemissüsteemi või samale investeerimisühingule kuuluva kliendi korralduste süsteemse täitjaga või nendes osalemisega.

Pädevad asutused teevad selle teabe Euroopa Väärtpaberiturujärelevalvele viimase nõudmisel kättesaadavaks.

Kliendi korralduste süsteemsed täitjad kehtestavad korralduste tõhusaks täitmiseks läbipaistvad ja mittediskrimineerivad eeskirjad ja objektiivsed kriteeriumid ning rakendavad neid. Neil peab olema kord tehniliste toimingute usaldusväärseks juhtimiseks, sealhulgas tõhusa erandolukorras tegutsemise korra kehtestamiseks, et tulla toime süsteemide tõrgete ohuga.“;

b) lõige 5 asendatakse järgmisega:

„5. Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve töötab välja rakenduslike tehniliste standardite eelnõud, et määrata kindlaks lõikes 1 osutatud kirjelduse ja teadete sisu ja vorm.

Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve esitab kõnealused rakenduslike tehniliste standardite eelnõud komisjonile ... [kuus kuud pärast käesoleva määruse muudatuste jõustumise kuupäeva].

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

8b) Artikli 16 punktid a ja b asendatakse järgmisega:

„a) ühingud, kes vastavad kliendi korralduste süsteemse täitja määratlusele, järgivad artikli 15 lõikes 1 sätestatud korralduste täitmise tingimusi;

b) ühingud, kes vastavad kliendi korralduste süsteemse täitja määratlusele, järgivad artikli 15 lõikes 2 sätestatud hindade parendamise tingimusi.“.

9) Artikkel 17a asendatakse järgmisega:

„Artikkel 17a
Hinnasammud

- 1. Kliendi korralduste süsteemse täitja hinnapakumised, nendes pakkumistes tehtavad hinnaparandused ja täitmishinnad peavad olema kooskõlas direktiivi 2014/65/EL artiklis 49 sätestatud hinnasammudega.*
- 2. Direktiivi 2014/65/EL artikli 49 kohaselt kehtestatud hinnasammude kohaldamine ei takista kliendi korralduste süsteemsetel täitjatel sobitada korraldusi jooksvate ostu- ja müügipakkumiste hindade keskpunktis **mahtude puhul, mis ületavad Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve poolt kooskõlas artikli 4 lõike 6 punktiga ea kindlaksmääratud künnist.“.***

9a) Artikkel 18 asendatakse järgmisega:

„Kliendi korralduste süsteemsete täitjate kohustus avalikustada siduvad hinnapakumised võlakirjade, struktureeritud finantstoodete, lubatud heitkoguste väärtpaberite ning tuletisinstrumentide kohta

1. Investeerimisühingud avalikustavad siduvad hinnapakumised nende kauplemiskohas kaubeldavate võlakirjade, struktureeritud finantstoodete, lubatud heitkoguste väärtpaberite kohta ning tuletisinstrumentide kohta, mille suhtes kohaldatakse määruse (EL) nr 648/2012 artiklis 4 sätestatud kliirimiskohustust, mille suhtes nad on kliendi korralduste süsteemseid täitjad ning millel on likviidne turg, juhul kui on täidetud järgmised tingimused:

a) kliendi korralduste süsteemse täitja klient küsib hinnapakumist;

b) nad nõustuvad hinnapakumise esitama.

2. Kliendi korralduste süsteemseid täitjad võivad oma hinnapakumisi igal ajal ajakohastada.

3. Liikmesriigid nõuavad, et kliendi korralduste süsteemsete täitjate määratlusele vastavad ühingud teataksid oma pädevale asutusele, täpsustades finantsinstrumendid, mille puhul nad vastavad kliendi korralduste süsteemse täitja määratlusele. Kõnealune teade edastatakse Euroopa Väärtpaberiturujärelevalvele ühe tööpäeva jooksul.

Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve koostab kõigi liidu kliendi korralduste süsteemsete täitjate loetelu, mis sisaldab kliendi korralduste süsteemsete täitjate üksikasju üksiku finantsinstrumendi tasandil. Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve ajakohastab loetelu ilma viivitusega ja ühe tööpäeva jooksul pädeva asutuse teavituse saamisest kooskõlas esimese lõiguga.

4. Käesolevat artiklit ei kohaldata kliendi korralduste süsteemsete täitjate suhtes selliste tehingute korral, mis on turu tavamahuga võrreldes suuremahulised, nagu artikli 9 lõike 5 punkti c kohaselt kindlaks määratud.

Ilma et see piiraks lõike 2 kohaldamist, kehtivad käesolevas artiklis pakettkorralduste suhtes sätestatud kohustused ainult pakettkorraldusele tervikuna ja mitte pakettkorralduse üksikutele osadele.

5. Lõike 1 alusel avaldatud hinnapakumised avalikustatakse sellisel viisil, et need oleksid teistele turuosalistele mõistlikul ärilisel alusel kergesti juurdepääsetavad.

6. Hinnapakumine peab olema selline või hinnapakumised peavad olema sellised, et nendega oleks tagatud, et kliendi korralduste süsteemne täitja järgib direktiivi 2014/65/EL artikli 27 kohaseid kohustusi, kui see on kohaldatav, ning et need kajastaksid valitsevaid turutingimusi hindade osas, millega sõlmitakse kauplemiskohas tehinguid samade või sarnaste finantsinstrumentidega.

Samas võivad nad põhjendatud juhtudel täita korraldusi ka parema hinnaga, tingimusel et hind mahub turutingimustele lähedasse avalikustatud vahemikku.“.

9b) Artikli 19 lõige 2 jäetakse välja.

9c) Artiklit 20 muudetakse järgmiselt:

a) lisatakse järgmine lõige:

„2a. Iga üksik tehing avalikustatakse üks kord ühe tunnustatud kauplemisteabearuandluse avalikustaja kaudu;“;

b) lõike 3 punkt c jäetakse välja.

9d) Artiklit 21 muudetakse järgmiselt:

a) lõige 1 asendatakse järgmisega:

„1. Investeerimisühingud, kes sõlmivad oma arvel või kliendi nimel tehinguid kauplemiskohas kaubeldavate võlakirjade, struktureeritud finantstoodete, lubatud heitkoguste väärtpaberite või tuletisinstrumentidega, millele kohaldatakse määruse (EL) nr 648/2012 artiklis 4 kehtestatud kliirimiskohustust, avalikustavad selliste tehingute mahud ja hinnad ning sõlmimise ajad. Kõnealune teave avalikustatakse tunnustatud kauplemisteabearuandluse avalikustaja kaudu.“;

b) lõige 4 asendatakse järgmisega:

„4. Pädevad asutused võivad anda investeerimisühingutele loa näha ette hinna või mahu avaldamisega viivitamine samadel tingimustel, mis on sätestatud artiklis 11.“;

c) lõike 5 sissejuhatav lause asendatakse järgmisega:

„5. Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve töötab välja regulatiivsete tehniliste standardite eelnõud, et võimaldada käesoleva määruse artikli 27h kohaselt nõutava teabe avalikustamist, milles tüpsustab järgmist:“;

d) lõike 5 punkt c jäetakse välja.

9e) lisatakse järgmine artikkel:

„Artikkel 21a

Määratud aruandlusüksus

1. Kui ainult tehingu üks pool on määratud aruandlusüksus kooskõlas käesoleva artikli lõikega 3, on ta vastutav tehingute avaldamise eest tunnustatud

kauplemisteabearuandluse avalikustaja kaudu kooskõlas artikli 20 lõikega 1 või artikli 21 lõikega 1.

2. Kui ükski tehingu pool ei ole või mõlemad tehingu pooled on määratud aruandlusüksused kooskõlas lõikega 3, avalikustab ainult asjakohast finantsinstrumenti müüv üksus tehingu tunnustatud kauplemisteabearuandluse avalikustaja kaudu.

3. Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve taotlusel saavad investeerimisühingud määratud aruandlusüksuse staatuse konkreetse finantsinstrumendi või finantsinstrumendi liikide osas. Kõiki kliendi korralduste süsteemseid täitjaid käsitatakse automaatselt määratud aruandlusüksustena nende finantsinstrumentide või finantsinstrumentide liikide osas, mille puhul nad tegutsevad kliendi korralduste süsteemse täitjana.

4. Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve koostab kõigi määratud aruandlusüksuste loetelu, täpsustades määratud aruandlusüksuste, sealhulgas kliendi korralduste süsteemsete täitjate identiteedi, samuti instrumendid või instrumentide liigid, mille puhul nad tegutsevad määratud aruandlusüksustena.“

9f) Artikli 22 lõike 1 sissejuhatav osa asendatakse järgmisega:

„Selleks et teha arvutused kauplemiseelse ja kauplemisjärgse läbipaistvuse nõuete ja kohustusliku kauplemiskoha korra kindlaksmääramiseks, mis nähakse finantsinstrumentide suhtes ette artiklitega 3–11, 14–21 ja artikliga 32, ning et määrata kindlaks, kas investeerimisühing on kliendi korralduste süsteemne täitja, ja koostada aastaaruanded Euroopa Komisjonile esitamiseks kooskõlas artikli 4 lõikega 4, artikli 9 lõikega 2, artikli 7 lõikega 1 ja artikli 11 lõikega 1, võivad Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve ja pädevad asutused nõuda teavet järgmistelt:“

10) Lisatakse järgmised artiklid 22a, 22b ja 22c:

„Artikkel 22a

Turuandmete esitamine kauplemiskoondteabe pakkujale

1. Turuandmete esitajad esitavad seoses aktsiate, börsil kaubeldavate fondide ja kauplemiskohas kaubeldavate võlakirjadega ning seoses määruse (EL) nr 648/2012 artikli 2 punktis 7 määratletud börsiväliste tuletisinstrumentidega, mille suhtes kohaldatakse nimetatud määruse artiklis 4 sätestatud kliirimiskohustust, kauplemiskoondteabe pakkujale kõik artikli 22b lõikes 2 **osutatud regulatiivsetes tehnilistes standardites** nimetatud turuandmed, mis on vajalikud kauplemiskoondteabe süsteemi toimimiseks. Need turuandmed esitatakse ühtlustatud vormingus kvaliteetse edastusprotokolli kaudu ja nii reaalsajalähedaselt kui tehniliselt võimalik.

1a. *Reguleeritud turud ja VKEd kasvuturud, mille keskmine päevane aktsiatega kauplemise maht on alla 1 % liidu keskmisest päevasest kauplemismahust ning mis ei kuulu turukorraldajate gruppi, kes korraldab reguleeritud turge, mis moodustavad*

kokku üle 2 % liidu keskmisest päevasest kauplemismahust, ei pea kauplemiskoondteabe pakkujale oma turuandmeid esitama.

1b. Reguleeritud turud ja VKEde kasvuturud, mille keskmine päevane aktsiatega kauplemise maht ületab 1 % liidu keskmisest kauplemismahust ning mis ei kuulu turukorraldajate gruppi, kes korraldab reguleeritud turge, mis moodustavad kokku üle 2 % liidu keskmisest päevasest kauplemismahust, ei pea kauplemiskoondteabe pakkujale oma turuandmeid esitama, kui:

i) reguleeritud turu või VKEde kasvuturu kauplemismaht moodustab rohkem kui 80 % keskmisest päevasest aktsiatega kauplemise mahust, mis esmakordselt sellel reguleeritud turul või VKEde kasvuturul kauplemisele lubati; või

ii) esmakordselt reguleeritud turul kauplemisele lubatud keskmine päevane aktsiatega kauplemise maht mitmepoolses kauplemissüsteemis ja kliendi korralduste süsteemsete täitjate poolt on kokku 20 % või vähem kui nende keskmine päevane aktsiatega kauplemise maht.

Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve avaldab oma veebilehel reguleeritud turgude loetelu, mis on vabastatud kauplemiskoondteabe pakkujale kauplemiseelsete turuandmete esitamisest ja ajakohastab seda loetelu korrapäraselt.

1c. Olenemata lõigetest 1 ja 1b võivad väiksemad reguleeritud turud ja VKEde kasvuturud lõikega 1 kooskõlas otsustada kauplemiskoondteabe pakkujale turuandmeid esitada, teavitades sellest Euroopa Väärtpaberiturujärelevalvet ja kauplemiskoondteabe pakkujat. Need reguleeritud turud, mis otsustavad võtta endale kohustuse esitada turuandmeid kooskõlas lõikega 1, peavad hakkama kauplemiskoondteabe pakkujale turuandmeid esitama 30 tööpäeva jooksul alates Euroopa Väärtpaberiturujärelevalvele teatamise kuupäevast.

2. Iga kauplemiskoondteabe pakkuja võib turuandmete esitajate poolt teistele kasutajatele pakutavate ühenduse liikide **ja protokollide** hulgast vabalt valida, millist ühendust **ja protokoll**i ta nende andmete edastamiseks kasutada soovib. Turuandmete esitajad ei saa ühenduse pakkumise eest muud tasu peale jagamise eest saadava kasumipõhise ühisrahastuse, nagu on sätestatud artiklis 27da kehtestatud valikuprotsessis kauplemiskoondteabe pakkuja määramise tingimustes.

3. Turuandmete esitajad esitavad lõikes 1 osutatud instrumentidega tehtud tehingute kohta, mille investeerimisühingud on sõlminud väljaspool kauplemiskohta, kauplemiskoondteabe pakkujale neid tehinguid käsitlevad turuandmed **■** tunnustatud kauplemisteabearuandluse avalikustaja kaudu. **Turuandmete pakkujad esitavad nende aktsiate ja börsil kaubeldavate fondide parimate ostu- ja müügipakkumiste kohta, mida investeerimisühingud pakuvad väljaspool kauplemiskohta, kauplemiskoondteabe pakkujale neid ostu- ja müügipakkumisi käsitlevad turuandmed kas otse või tunnustatud kauplemisteabearuandluse avalikustaja kaudu.**

4. Turuandmete esitajad ei saa esitatud turuandmete eest muud tasu kui artikli 27h lõike 1 punktis c osutatud kasumipõhine ühisrahastus.

5. *Iga kauplemiskoondteabe pakkuja kohaldab artiklites 7, 11, 20 ja 21 sätestatud viivitamisi kauplemiskoondteabe pakkujale esitatavate turuandmete suhtes ning levitab neid vastavalt artiklitele 6, 10, 20 ja 21.*
- 5a. *Pädevad asutused jälgivad kauplemiskoondteabe pakkujale turuandmete esitajate poolt esitatud andmete kvaliteeti. Kui andmete kvaliteeti ei peeta piisavaks, võtavad pädevad asutused vajalikud meetmed, sealhulgas direktiivi 2014/65/EL artiklis 70 ja käesoleva määruse VIa jaotise 2. peatükis sätestatud sanktsioonid.*

Artikkel 22b

Turuandmete kvaliteet

1. Komisjon paneb hiljemalt [*kolm kuud pärast käesoleva muutmismääruse jõustumist*] kokku sidusrühmade eksperdirühma, et anda *seoses kauplemiskoondteabe väljundiga nõu kesksete* turuandmete kvaliteedi ja sisu, ja määruse artikli 22a lõikes 1 osutatud edastusprotokoll kvaliteedi kohta. *Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve teeb tihedat koostööd sidusrühmade eksperdirühmaga, kes annab nõu igal aastal spetsiaalse aruande kaudu. Kõnealune aruanne avalikustatakse.*
- Sidusrühmade eksperdirühm koosneb liikmetest, kellel on piisavalt laialdased eksperditeadmised, oskused, teadmised ja kogemused, et anda asjakohast nõu.*
- Sidusrühmade eksperdirühma liikmed valitakse avatud ja läbipaistva valikumenetluse kohaselt. Sidusrühmade eksperdirühma liikmete valimisel tagab komisjon, et nad kajastavad turuosaliste mitmekesisust kogu liidus.*
- Sidusrühmade eksperdirühma liikmed valivad liikmete seast esimehe. Esimehe ametiaeg on kaks aastat. Euroopa Parlament võib kutsuda sidusrühmade eksperdirühma esimehe enda ette avaldusi tegema ja parlamendiliikmete kõikidele küsimustele vastama alati, kui seda palutakse.*
2. *Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve töötab välja regulatiivsete tehniliste standardite eelnõud, et määrata vajaduse korral kindlaks kesksete turuandmete kvaliteet ja sisu, edastusprotokoll kvaliteet ning meetmed, mille abil tegeleda eksliku aruandlusega ning täitmisstandarditega seoses andmekvaliteediga.*
- Nendes *regulatiivsete tehniliste standardite eelnõudes* kirjeldatakse eelkõige kõike järgmist:
- a) *põhiliste turuandmete väljade ja regulatiivsete andmeväljade sisu ja vorming kooskõlas kehtivate sektori standardite ja tavadega;*
 - b) *kõik andmeväljad, mida kauplemiskoondteabe pakkuja peab esitama lisaks artikli 2 lõike 1 punktis 36b osutatud kesksetele turuandmetele ja artikli 2 lõike 1 punktis 36c osutatud regulatiivsetele andmetele;*
 - ba) *mida tähendab andmete edastamine „nüü reaalajalähedaselt kui tehniliselt võimalik“.*

Esimese lõigu kohaldamisel võtab *Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve* arvesse lõike 1 kohaselt loodud *sidusrühmade* eksperdirühma nõuandeid, rahvusvahelisi arengusuundumusi ja liidu või rahvusvahelisel tasandil kokku lepitud standardeid. *Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve* tagab, et vastu võetud *regulatiivsete tehniliste*

standardite eelnõudes võetakse arvesse artiklites 3, 6, 10, 8, 10, 14, 18, 20, 21 ja 27g sätestatud aruandlusnõudeid.

Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve esitab kõnealuste regulatiivsete tehniliste standardite eelnõud komisjonile hiljemalt ... [12 kuud pärast käesoleva määruse 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.

Artikkel 22c

Äritegevuses kasutatavate kellade sünkroniseerimine

1. Kauplemiskohad ja nende liikmed või osalejad, kliendi korralduste süsteemsed täitjad, tunnustatud kauplemisteabearuandluse avalikustajad ja kauplemiskoondteabe pakkujad sünkroniseerivad oma äritegevuses kasutatavad kellad, et talletada kõigi teatamisele kuuluvate sündmuste kuupäev ja kellaeg.
2. Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve töötab kooskõlas rahvusvaheliste standarditega välja regulatiivsete tehniliste standardite eelnõu, et määrata kindlaks täpsusaste, millele vastavalt tuleks kellad sünkroniseerida.

Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve esitab kõnealuse regulatiivsete tehniliste standardite eelnõu komisjonile hiljemalt [väljaannete talitus: palun sisestada kuupäev, mis saabub kuus kuud pärast jõustumist].

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

- 11) Artikli 23 lõige 1 asendatakse järgmisega:

„1. Investeerimisühing tagab, et tehingud, mille ta sooritab aktsiatega, millel on Euroopa Majanduspiirkonna rahvusvaheline väärtpaberite identifitseerimisnumber (ISIN kood) **ning mis on reguleeritud turul kauplemisele võetud**, toimuvad reguleeritud turul, mitmepoolses kauplemissüsteemis, kliendi korralduste süsteemse täitja kaudu või vajaduse korral kolmanda riigi kauplemiskohas, mis on tunnustatud vastavalt direktiivi 2014/65/EL artikli 25 lõike 4 punktile a samaväärseks, välja arvatud juhul, kui

- a) nende aktsiatega kaubeldakse kolmanda riigi kauplemiskohas **■** vääringus, **mis ei ole Euroopa Majanduspiirkonna vääring**, või
- b) neid tehinguid tehakse kõlblike vastaspoolte vahel, professionaalsete vastaspoolte vahel või kõlblike ja professionaalsete vastaspoolte vahel ning need ei mõjuta hinna leidmise protsessi.

■

- 11a) Artiklit 25 muudetakse järgmiselt:

- a) lõige 2 asendatakse järgmisega:

„2. Kauplemiskoha korraldaja säilitab asjakohased andmed kõigi nende süsteemide kaudu teatavaks tehtavate finantsinstrumentide korralduste kohta

pädevale asutusele kättesaadavana vähemalt viie aasta jooksul elektroonilises ja masinloetavas vormingus ning kasutades ühist vormi kooskõlas ISO 20022 metoodikaga. Need andmed peavad sisaldama asjakohaseid andmeid, mis puudutavad korralduste tunnuseid, sealhulgas neid, mis seovad korralduse sooritatud tehinguga, mis tuleneb sellest korraldusest ja mille üksikasjadest tuleb teatada vastavalt artikli 26 lõigetele 1 ja 3. Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve soodustab ja koordineerib pädevate asutuste juurdepääsu teabele vastavalt käesolevale lõikele.“;

b) lõike 3 esimene lõik asendatakse järgmisega:

„Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve koostab regulatiivsete tehniliste standardite eelnõud, et täpsustada asjakohaste korraldusandmete üksikasjad ja vormingud, mis tuleb säilitada vastavalt käesoleva artikli lõikele 2 ja millele ei ole osutatud artiklis 26.“.

11b) artikli 26 lõige 1 asendatakse järgmisega:

„1. Finantsinstrumentidega tehinguid sooritavad investeerimisühingud edastavad nende tehingute täielikud ja täpsed üksikasjad pädevale asutusele nii kiiresti kui võimalik, kuid hiljemalt järgmise tööpäeva lõpuks.

Pädevad asutused kehtestavad kooskõlas direktiivi 2014/65/EL artikliga 85 vajaliku korra tagamaks, et selle teabe saaks ka asjakohaste turgude pädev asutus.

Pädevad asutused teevad Euroopa Väärtpaberiturujärelevalvele viivitamata kättesaadavaks kogu käesoleva artikli kohaselt teatatud teabe.

1a. Hiljemalt ... [12 kuud pärast käesoleva muutmismääruse jõustumise kuupäeva] hindab komisjon tihedas koostöös Euroopa Väärtpaberiturujärelevalvega võimalust laiendada käesoleva artikli nõudeid direktiivi 2011/61/EL artikli 4 lõike 1 punktis b määratletud AIFi valitsejatele ja direktiivi 2009/65/EÜ artikli 2 lõike 1 punktis b määratletud fondivalitsejatele, kes osutavad direktiivi 2014/65/EL artikli 4 lõike 1 punktis 2 määratletud investeerimisteenuseid ja tegelevad investeerimistegevusega ning sooritavad tehinguid finantsinstrumentidega. Eelkõige lisab komisjon kulude-tulude analüüsi ja hinnangu sellise laiendamise ulatuse kohta.

Selle hinnangu alusel ja võttes arvesse kapitaliturgude liidu eesmärke, on komisjonil õigus võtta kooskõlas artikliga 50 vastu delegeeritud õigusakte käesoleva määruse muutmiseks, laiendades käesoleva artikli nõudeid, nagu on sätestatud esimeses lõigus.“.

11c) Artikli 26 lõike 2 esimene lõik asendatakse järgmisega:

„Lõikes 1 esitatud kohustust kohaldatakse järgneva suhtes:

a) finantsinstrumendid, mis on kauplemisele võetud või millega kaubeldakse kauplemiskohas või mille suhtes on taotletud kauplemisele võtmist;

b) finantsinstrumendid, mille aluseks on kauplemiskohas kaubeldav finantsinstrument;

c) finantsinstrumendid, mille aluseks on indeks või kauplemiskohas kaubeldavatest finantsinstrumentidest koosnev korv, ning

ca) tuletisinstrumendid, millele kohaldatakse määruse (EL) nr 648/2012 artiklis 4 sätestatud kliirimiskohustust ja millega tehakse tehinguid väljaspool kauplemiskohta.“.

11d) artikli 26 lõige 3 asendatakse järgmisega:

„3. Aruanded peavad sisaldama eelkõige ostetud või müüdüd finantsinstrumentide nimetusi ja arvu, tehingute kogust, nende tegemise kuupäevi ja kellaaegu, tehingute hindu, nende poolte identifitseerimisandmeid, kelle nimel investeerimisühing tehingud tegi, investeerimisühingus investeerimisotsuse vastuvõtmise ja tehingu sooritamise eest vastutavate isikute ja arvutialgoritmide identifitseerimisandmeid, üksuse, millele kohaldatakse aruandekohustust, identifitseerimisandmeid, kohaldatava vabastuse, mille alusel tehing tehti, identifitseerimisandmeid, ning asjaomaste investeerimisühingute identifitseerimisandmeid. Aruanded kauplemiskohas tehtud tehingu kohta hõlmavad tehingu identifitseerimiskoodi, mille on loonud ja edastanud kauplemiskoht nii kauplemiskoha müüvatele kui ka ostvatele liikmetele. Väljaspool kauplemiskohta tehtud tehingute puhul peavad aruanded sisaldama andmeid tehingute liikide tuvastamiseks kooskõlas artikli 20 lõike 3 punkti a ja artikli 21 lõike 5 punkti a kohaselt vastu võetud meetmetega. Kaubatuletisinstrumentide puhul näidatakse aruannetes seda, kas tehinguga vähendatakse riski objektiivselt mõõdetaval moel vastavalt direktiivi 2014/65/EL artiklile 57.“;

11e) artikli 26 lõige 5 asendatakse järgmisega:

„5. Kauplemiskoha korraldaja edastab andmed oma platvormil kaubeldavate finantsinstrumentidega teostatud tehingute kohta, mis on sooritatud tema süsteemide kaudu mis tahes liikme, osaleja või kasutaja poolt, kelle suhtes käesolevat määrust kooskõlas lõigetega 1 ja 3 ei kohaldata.“;

11f) artikli 26 lõike 6 esimene lõik asendatakse järgmisega:

„Esitades andmeid, mille abil saab kliente vastavalt lõigetele 3 ja 4 tuvastada, kasutab investeerimisühing poolte tuvastamiseks, kellel on õigus tunnuskoodi saamiseks

loodud, ISO 17442 juriidilise isiku tunnuskoodi. Tunnuskoodi kasutatakse tunnuskoodi saamiseks kõlblike poolte tuvastamiseks sõltumata nende õiguslikust seisundist ja nende rahastamisviisist. Poolte puhul, kellel ei ole tunnuskoodi saamise õigust, kasutatakse juriidilise isiku tunnuse saamiseks mittekõlblike poolte tuvastamiseks loodud riiklikku tunnuskoodi.“;

12) Artikli 26 lõiget 9 muudetakse järgmiselt:

■

a) esimest lõiku muudetakse järgmiselt:

i) punkt c asendatakse järgmisega:

„c) ostetavate või müüdavate finantsinstrumentide andmed, tehingute koguse, nende tegemise kuupäevad ja kellaajad, tehingute hinnad, teabe ja üksikasjad kliendi tuvastamiseks, klientide, kelle nimel investeerimisühing tehingud tegi, identifitseerimisandmed, investeerimisühingus investeerimisotsuse vastuvõtmise ja tehingu sooritamise eest vastutavate isikute ja arvutialgoritmide identifitseerimisandmed, kohaldatava erandliku vabastuse, mille alusel tehing tehti, identifitseerimisandmed, asjaomaste investeerimisühingute identifitseerimisandmed, tehingu sooritamise viis, andmeväljad, mis on vajalikud tehinguaruannete töötlemiseks ja analüüsimiseks vastavalt lõikele 3;“;

ii) punkt d jäetakse välja;

iii) punkt e asendatakse järgmisega:

„e) asjakohased näitajate liigid, millest tuleb teatada vastavalt lõikele 2;

iv) lisatakse järgmised punktid:

„ia) konkreetsete tehingute ja tehingu teostamisega lõppenud koondatud korralduste tuvastamise vahendite sidumise tingimused; ning

ib) tehingutest teatamise kuupäeva.“;

b) teine lõik asendatakse järgmisega:

Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve esitab kõnealuste regulatiivsete tehniliste standardite eelnõu komisjonile hiljemalt ... [kolm aastat pärast käesoleva määruse muudatuste jõustumise kuupäeva].“;

13) Artiklisse 26 lisatakse järgmine lõige 11:

„11. Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve esitab hiljemalt [väljaannete talitus: palun sisestada kuupäev, mis saabub kaks aastat pärast avaldamise kuupäeva] komisjonile aruande ***tehinguaruandluse integreeritud kogumise arendamise ja*** käesoleva määruse artikli 26 kohase andmevoogude ühtlustamise ***kohta***, et

- a) vähendada tehinguandmete aruandluse dubleerivaid või vastuolulisi nõudeid ning eelkõige käesolevas määruses ning Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruses (EL) 2019/834*¹, määruses (EL) 2015/2365 ***ja muudes finantssektori õigusnormides*** sätestatud dubleerivaid või vastuolulisi nõudeid;
- b) parandada andmete standardimist ning liidu mis tahes aruandlusraamistikus esitatud andmete tõhusat jagamist ja kasutamist asjaomaste liidu ja liikmesriikide pädevate asutuste poolt.

Vajaduse korral teeb Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve aruande koostamisel tihedat koostööd Euroopa Finantsjärelevalve Süsteemi teiste asutuste ja Euroopa Keskpangaga.

*¹ 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 vastaspoole kaudu kliirimata börsiväliste tuletislepingute riskimaandamismeetodite, kauplemisteabehoidlate registreerimise ja järelevalve ning nõuetega kauplemisteabehoidlatele (ELT L 141, 28.5.2019, lk 42).“.

14) ***artiklit*** 27 muudetakse järgmiselt:

-a) lõike 1 esimene ja teine lõik asendatakse järgmisega:

„Seoses finantsinstrumentidega, mis on lubatud kauplemisele või millega kaubeldakse kauplemiskohas või mis on sõlmitud kauplemiskohas või kui emitent on heaks kiitnud emiteeritud instrumendiga kauplemise või kui on esitatud kauplemisele võtmise taotlus, esitavad kauplemiskohad Euroopa Väärtpaberiturujärelevalvele identifitseerimist võimaldavad võrdlusandmed tehinguaruandluse jaoks vastavalt artiklile 26 ning artiklites 3, 6, 8, 8a, 10, 11, 11a, 14, 20 ja 21 sätestatud läbipaistvusnõuete kohaselt.

Tuletisinstrumentide puhul peavad identifitseerimist võimaldavad võrdlusandmed põhinema ülemaailmselt kokkulepitud rahvusvahelisel standardil, mida kasutatakse identifitseerimist võimaldavate võrdlusandmete tuvastamiseks tuletisinstrumentide tunnustena. ja neid andmeid tuleb arendada edasi“;

a) ***lõiget 3 muudetakse järgmiselt:***

i) lisatakse järgmine punkt c:

„c) võrdlusandmete esitamise kuupäev.“;

ii) esimese lõigu järele lisatakse järgmine lõik:

„Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve võtab kõnealuste regulatiivsete tehniliste standardite eelnõu väljatöötamisel arvesse rahvusvahelist arengut ning liidu või ülemaailmsel tasandil kokku lepitud standardeid ning nende regulatiivsete tehniliste standardite eelnõu kooskõla määruses (EL) 2019/834 ja määruses (EL) nr 2015/2365 sätestatud teatamismenetega.“.

14a) Artiklit 27d muudetakse järgmiselt:

a) ***pealkiri asendatakse järgmisega:***

“Artikkel 27d

Tunnustatud aruandlussüsteemi pakkujate ja tunnustatud kauplemisteabearuandluse avalikustajate tegevusloa taotluse rahuldamine ja rahuldamata jätmine“;

b) ***lõiked 1–3 asendatakse järgmisega:***

„1. Tegevusluba taotleb tunnustatud aruandlussüsteemi pakkuja või tunnustatud kauplemisteabearuandluse avalikustaja esitab taotluse, milles on esitatud kogu teave, mis võimaldab Euroopa Väärtpaberiturujärelevalvel või kohasel juhul riiklikul pädeval asutusel veenduda, et tunnustatud aruandlussüsteemi pakkuja või tunnustatud kauplemisteabearuandluse avalikustaja on esmase tegevusloa andmise ajaks kehtestanud kogu vajaliku korra käesoleva jaotise sätetest tulenevate kohustuste täitmiseks, sealhulgas tegevuskava, milles on muu hulgas kindlaks määratud kavandatud teenuste liigid ja organisatsiooniline struktuur.

2. Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve või kohasel juhul riiklik pädev asutus hindab 20 tööpäeva jooksul pärast tegevusloa taotluse saamist, kas taotlus on täielik.

Kui taotlus ei ole täielik, kehtestab Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve või kohasel juhul riiklik pädev asutus tähtaja, milleks tunnustatud aruandlussüsteemi pakkuja või tunnustatud kauplemisteabearuandluse avalikustaja peab esitama lisateabe.

Kui Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve või kohasel juhul riiklik pädev asutus on kindlaks teinud, et taotlus on täielik, teavitab ta sellest tunnustatud aruandlussüsteemi pakkujat või tunnustatud kauplemisteabearuandluse avalikustajat.

3. Kuue kuu jooksul pärast täieliku taotluse saamist hindab Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve või kohasel juhul riiklik pädev asutus tunnustatud

aruandlussüsteemi pakkuja või tunnustatud kauplemisteabearuandluse avalikustaja vastavust käesolevale jaotisele. Ta teeb täielikult põhjendatud otsuse, millega antakse tegevusluba või keeldutakse selle andmisest, ja teavitab taotluse esitanud tunnustatud aruandlussüsteemi pakkujat või tunnustatud kauplemisteabearuandluse avalikustajat sellest viie tööpäeva jooksul.“;

15) Lisatakse järgmine artikkel 27da:

„Artikkel 27da

Ühe kauplemiskoondteabe pakkujavalikuprotsess iga varaklassi jaoks

1. Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve korraldab hiljemalt [*väljaannete talitus: palun sisestada kuupäev, mis saabub kolm kuud pärast jõustumist*] valikumenetluse, et määrata viieks aastaks kauplemiskoondteabe pakkuja. Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve korraldab eraldi valikumenetluse *järgmiste varaklasside jaoks järgmises järjekorras:*

a) võlakirjad;

b) aktsiad ja börsil kaubeldavad fondid;

c) tuletisinstrumentid.

Iga valikumenetlus algatatakse hiljemalt kuus kuud pärast eelmise valikumenetluse algatamist.

2. Iga lõikes 1 osutatud varaklassi puhul valib Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve *tegevusloa andmiseks taotleja* järgmiste kriteeriumide alusel:

a) taotlejate tehniline suutlikkus pakkuda kogu liidus vastupidavat kauplemiskoondteavet;

b) taotlejate suutlikkus täita artiklis 27h sätestatud organisatsioonilisi nõudeid;

ba) suutlikkus võtta vastu, koondada ja levitada kauplemiseelseid ja kauplemisjärgseid turuandmeid aktsiate ja börsil kaubeldavate fondide kohta kuni tellimusraamatu viie esimese kihini ning kauplemisjärgseid andmeid võlakirjade ja tuletisinstrumentide kohta;

c) taotlejate *juhtimisstruktuuri piisavus;*

d) *taotlejate kesksete turuandmete levitamise kiiruse piisavus;*

e) *taotlejate meetodite ja korra asjakohasus andmete kvaliteedi tagamiseks;*

f) *mõistlik* kogukulu *tase*, mida taotlejad peavad kandma kauplemiskoondteabe süsteemi väljatöötamiseks, ja kauplemiskoondteabe süsteemi jooksivad käitamiskulud;

g) tasumäärad, mida taotleja kavatses küsida kesksete turuandmete eri liiki kasutajatelt, *nende proportsionaalsus kauplemiskoondteabe koostamisega kaasnevate kulude suhtes, selle tasude ja litsentsimise mudelid ning taotlejate võime katta kulud ja saada mõistlikku marginaali vastavalt artikli 13 nõuetele;*

h) taotlejate võimalus kasutada kesksete turuandmete edastamiseks ja ühenduse tagamiseks nüüdisaegseid liidesetehnoloogiasid;

- i) *kehtiva korra asjakohasus andmete säilitamiseks artikli 27ha lõikes 3 sätestatud eesmärgil;*
 - j) *suutlikkus tagada korrapärasus, vastupidavus ja talitluspidevus ning protsess, mille taotlejad kavatsesid kehtestada küberriski leevendamiseks ja sellega tegelemiseks;*
 - k) *menetlus, mille taotlejad kavatsesid sisse seada, et vähendada andmete salvestamisel tekkivat energiatarbimist.*
3. *Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve võtab aktsiate ja börsil kaubeldavate fondide kauplemiskoondteabe pakkujate valikul lisaks käesoleva artikli lõikes 2 sätestatud kriteeriumitele arvesse tulude ümberjaotamise süsteemi, mida taotleja kavatses iga turuteabe esitaja kohta kasutada, ja eelkõige valemit, mida kohaldatakse väiksemate reguleeritud turgude ja VKEdes kasvaturgude suhtes, mis otsustavad kooskõlas artikli 22a lõikega 1c oma turuandmeid kauplemiskoondteabe pakkujale esitada.*
4. *Kuue kuu jooksul alates lõikes 1 osutatud valikumenetluse algatamisest võtab Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve vastu täielikult põhjendatud otsuse, millega valitakse kauplemiskoondteabe korraldamiseks sobivaks peetavad üksused ja kutsutakse neid üles esitama tegevusloa taotlust.*

15a) *lisatakse järgmine artikkel:*

“Artikkel 27db

Kauplemiskoondteabe pakkujale tegevusloa andmise protsess

1. *Artiklis 27da osutatud taotluses esitatakse kogu vajalik teave, mis võimaldab Euroopa Väärtpaberiturujärelevalvel kinnitada, et taotleja on algse loa saamise hetkel kehtestanud vajaliku korra artikli 27da lõikes 2 sätestatud kriteeriumite täitmiseks ning artiklis 27h sätestatud organisatsioonilistele nõuetele vastamiseks.*

Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve hindab tegevusloa taotluse täielikkust 20 tööpäeva jooksul pärast selle saamist.

Kui taotlus ei ole täielik, määrab Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve tähtaja, milleks taotleja peab esitama täiendava teabe.

Pärast taotluse hindamist täielikuks teavitab Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve sellest kauplemiskoondteabe pakkujat. Kolme kuu jooksul täieliku taotluse saamisest hindab Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve taotleja vastavust käesolevale jaotisele. Ta teeb täielikult põhjendatud otsuse, millega antakse tegevusluba või keeldutakse selle andmisest, ja teavitab taotlejat sellest viie tööpäeva jooksul alates põhjendatud otsuse vastuvõtmisest. Sellises põhjendatud otsuses sätestatakse tingimused, mille alusel kauplemiskoondteabe pakkuja tegutseb, ja eelkõige artikli 27da lõike 2

punktis g osutatud tasumäärad, millele taotleja on viidanud, ning aktsiate puhul artikli 27h lõike 1 punktis c osutatud osalemise tase.

2. *Kui kauplemiskoondteabe pakkuja on Euroopa Väärtpaberiturujärelevalvelt tegevusloa saanud, antakse kauplemiskoondteabe pakkujale kolmekuuline üleminekuperiood, et tagada enne kauplemiskoondteabe kasutuselevõttu asjakohastele regulatiivsetele tehnilistele standarditele vastav tegevuslik ja tehniline ülesehitus. Selle üleminekuperioodi jooksul võimaldab kauplemiskoondteabe pakkuja andmete esitajatel kauplemiskoondteabe pakkujaga ühenduda ja andmete esitamiseks vajalikku ühendust katsetada.*
3. *Valitud kauplemiskoondteabe pakkujad täidavad alati artiklis 27h sätestatud organisatsioonilisi nõudeid ning tingimusi, mis on sätestatud lõikes 1 osutatud Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve otsuses, millega antakse käesoleva artikli lõike 1 neljandas lõigus osutatud kauplemiskoondteabe pakkujale tegevusloa. Kauplemiskoondteabe pakkuja, kes ei suuda neid nõudeid ja tingimusi, sealhulgas seoses süsteemi häirete ja sissetungidega kehtestatud nõudeid ja tingimusi enam täita, peab sellest viivitamata teavitama Euroopa Väärtpaberiturujärelevalvet.*
4. *Artiklis 27e osutatud loa tühistamine jõustub alles siis, kui uus kauplemiskoondteabe pakkuja on valitud ja saanud vastavalt artiklitele 27da ja 27db tegevusloa.*
5. *Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve koostab regulatiivsete tehniliste standardite eelnõud, et määrata kindlaks järgmine:*
 - a) *lõike 1 kohaselt esitatav teave, sealhulgas tegevuskava;*
 - b) *artikli 27f lõike 2 kohase teavitamise sisu.**Komisjonile antakse õigus käesolevat määrust täiendada, võttes vastu esimeses lõigus osutatud regulatiivsed tehnilised standardid kooskõlas määruse (EL) nr 1095/2010 artiklitega 10–14.*
6. *Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve koostab rakenduslike tehniliste standardite eelnõu, et kehtestada käesoleva artikli lõikes 1 ning artikli 27f lõikes 2 ette nähtud teabe esitamise ja teavitamise standardvormid, -mallid ja -menetlused.*
Komisjonile antakse õigus võtta vastu esimeses lõigus osutatud rakenduslikud tehnilised standardid kooskõlas määruse (EL) nr 1095/2010 artikliga 15.

15b) Artiklisse 27e lisatakse järgmine lõige:

„2a. Aruandlusteenuste pakkuja, kes kustutatakse registrist, tagab enne registrist kustutamist enda rolli nõuetekohase üleandmise, sealhulgas andmete edastamise teistele aruandlusteenuste pakkujatele, oma klientide nõuetekohase teavitamise ja aruandlusvoogude ümbersuunamise teistele aruandlusteenuste pakkujatele.“;

15c) Artiklit 27f muudetakse järgmiselt:

a) lõike 1 kolmas lõik asendatakse järgmisega:

„Kui turukorraldaja taotleb kooskõlas artikliga 27c tegevusluba tunnustatud kauplemisteabearuandluse avalikustaja või tunnustatud aruandlussüsteemi pakkujana, täites Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve seirest vabastamise kriteeriumi, ning tunnustatud kauplemisteabearuandluse avalikustaja või tunnustatud aruandlussüsteemi pakkuja juhtorgani liikmed on samad, mis reguleeritud turu juhtorganil, loetakse sellised isikud esimeses lõigus sätestatud nõuetele vastavaks.“;

b) lõige 4 asendatakse järgmisega:

„4. Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve või kohasel juhul riiklik pädev asutus keeldub tegevusloa andmisest või tühistab selle, kui ta ei ole veendunud, et aruandlusteenuste pakkuja äritegevust tegelikult juhtiva(te)l isiku(te)l on piisavalt hea maine, või kui on objektiivne ja tõendatav alus arvata, et kavandatavad muutused aruandlusteenuste pakkuja juhtimisorganis võivad seada ohtu selle kindla ja usaldusväärse juhtimise ning klientide huvide ja turu terviklikkuse piisava arvessevõtmise.“;

c) lisatakse järgmised lõiked:

„4a. Tunnustatud kauplemisteabearuandluse avalikustaja kehtestab ettevõtjatele, kelle suhtes kehtivad artikli 20 lõike 1 ning artikli 21 lõike 1 kohased läbipaistvuskohustused, objektiivsed, mittediskrimineerivad ja avalikustatud nõuded oma teenustele juurdepääsu kohta.

Tunnustatud kauplemisteabearuandluse avalikustaja avalikustab käesoleva määruse kohaselt osutatavate aruandlusteenuste hinnad ja vastavad teenustasud. Ta avalikustab iga osutatava teenuse hinna eraldi, sealhulgas hinnaalandused ja hinnavähendid ning sellise hinnavähendamise tingimused. Ta võimaldab aruandvatel üksustel pääseda konkreetsetele teenustele juurde eraldi.

4b. Tunnustatud kauplemisteabearuandluse avalikustajad hoiavad ja säilitavad oma äritegevusega seotud dokumente vähemalt viis aastat. Esimest kaht aastat käsitlevat teavet hoitakse hõlpsasti ligipääsetavas kohas ja tunnustatud kauplemisteabearuandluse avalikustaja esitab sellised dokumendid taotluse korral viivitamata Euroopa Väärtpaberiturujärelevalvele.“;

16) Artikkel 27h asendatakse järgmisega:

„Artikkel 27 h

Organisatsioonilised nõuded tunnustatud kauplemiskoondteabe pakkujatele

1. Kauplemiskoondteabe pakkujad teevad kooskõlas artiklis 27da osutatud tegevusloa andmise tingimustega järgmist:

- a) koguvad kõiki esitatud turuandmeid, mis käsitlevad varaklassi, mille jaoks neil on luba;
- b) koguvad kasutajatelt igakuiseid osalemistasusid, tagades samal ajal tasuta juurdepääsu jaeinvestoritele, akadeemilistele ringkondadele ja kodanikuühiskonna organisatsioonidele, kes kasutavad andmeid teadusuuringute eesmärgil, ning avaliku sektori asutustele regulatiivsete ja järelevalveülesannete elluviimiseks;
- c) jaotavad aktsiaid **ja börsil kaubeldavaid фонде** käsitlevate turuandmete puhul osa oma tulust ümber, et katta andmete kohustusliku esitamisega seotud kulud ja tagada **vajaduse korral** reguleeritud turgude **ja VKEde kasvuturgude**, eelkõige väiksemate reguleeritud turgude **mõistlik** osalemine kauplemiskoondteabega teenitud tulu jaotamisel kooskõlas artikli 27da lõikega 3;
- d) teevad koondatud kesksed turuandmed, mille edastamiseks kauplemiskoondteabe pakkuja artikli 27da kohaselt valiti, kasutajatele kättesaadavaks artiklis 22b sätestatud andmekvaliteedi nõuete kohaselt pidevas elektroonilises andmevoos mittediskrimineerivatel tingimustel ja nii reaaliajalähedaselt kui tehniliselt võimalik;

f) tagavad, et koondatud kesksed turuandmed on kõigile kasutajatele, sealhulgas jaeinvestoritele, hõlpsasti juurdepääsetavad, masinloetavad ja kasutatavad.

fa) tagavad, et turu põhiandmete kasutamine piirdub rangelt selliste andmete kogumise, koondamise ja ümberjaotamisega; iga täiendava lisaväärtusega teenuse suhtes kohaldatakse täiendavaid litsentsimistingimusi, mille kehtestab iga turuandmete esitaja;

fb) omavad süsteeme, mis võimaldavad tõhusalt kontrollida kauplemisteabearuannete terviklikkust, märgata andmete väljajäämist ja ilmseid vigu ning nõuda vigaste aruannete uuesti esitamist.

Punkti c kohaselt peab igale turuandmete esitajale ümberjaotatud tulu ulatuses olema arvesse võetud selle turuandmete esitaja poolt artikli 22a kohaselt kauplemiskoondteabe pakkujale esitatud andmete panust hinna kujunemise protsessi.

Väiksemad reguleeritud turud ja VKEde kasvuturud, mis on sõltumatud ega kuulu suuremasse börsigruppi, saavad suuremat tasu, et stimuleerida nende kauplemiskoondteabe pakkujale antavat panust.

Kauplemiselsete ja kauplemisjärgsete koondandmete voogudest saadud tulu jaotatakse ümber ainult vastavasse andmevoogu andmete esitajatele;

1a. ESMA töötab välja regulatiivsete tehniliste standardite eelnõud, et täpsustada turuandmete esitajate tasustamisele suunatud tulude ümberjaotamise skeemi tunnuseid, näiteks maksimaalne summa kauplemiskoondteabe kasutaja kohta, mis aitaks kaasa kauplemiskoondteabe pakkuja kehtestatud tulude ümberjaotamise

skeemile, ning tulude jaotamise kord. Tulude jaotamise kindlaksmääramisel võtab Euroopa Väärtpaberijärelevalve eelkõige arvesse järgmisi aspekte järgmises tähtsuse järjekorras:

i) kindlasummaline hüüvitis osaleja kohta, mis kajastab tema panusega seotud püsikulusid;

ii) tulu jagamine väiksematele börsidele, mis koondteabele kaasa aitavad;

iii) tulu jagamine jaotamis põhimõtte alusel, mis põhineb iga sisendandmete esitaja andmetel põhineval hinnakujunduse panusel, võttes arvesse tehingute ja hinnapakumiste väärtust ja arvu, aluseks oleva kauplemismehhanismi läbipaistvust ning seda, mil määral kauplemiskoondteabe pakkuja levitab sisendandmete esitaja kauplemiseelseid ja -järgseid andmeid.

Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve esitab kõnealuste regulatiivsete tehniliste standardite eelnõu komisjonile hiljemalt ... [kuus kuud pärast käesoleva määruse muudatuste 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.

2. Kauplemiskoondteabe pakkujad võtavad vastu ja avaldavad oma veebisaidil **igas kvartalis** teenustaseme standardid, mis hõlmavad kõike järgmist:
 - a) loetelu turuandmete esitajatest, kellelt turuandmeid saadakse;
 - aa) sisendandmete esitajatelt saadud andmete kvaliteedi hindamine;*
 - ab) andmete kvaliteediga seotud vahejuhtumite arv ja nende kõrvaldamiseks võetud meetmed;*
 - b) koondatud turuandmete kasutajatele edastamise viisid ja kiirus;
 - c) meetmed, mis on võetud koondatud turuandmete esitamise katkematus tagamiseks.
3. Kauplemiskoondteabe pakkujatel on usaldusväärsed turvamehhanismid, mis on loodud selleks, et tagada turuandmete turvalisus nende edastamisel turuandmete esitajate ja kauplemiskoondteabe pakkuja vahel ning kauplemiskoondteabe pakkuja ja kasutajate vahel ning vähendada andmelaostuse ja loata juurdepääsu riski. Kauplemiskoondteabe pakkujad tagavad piisavad ressursid ja varuseadmed, mis võimaldavad pidevalt teenuseid pakkuda.
 - 3a. Kauplemiskoondteabe pakkujad avaldavad EMP rahvusvahelise väärtpaberite identifitseerimisnumbri (ISIN kood) loetelu kõigi finantsinstrumentide kohta, mis on hõlmatud iga kauplemiskoondteabe pakkuja volitustega vastavalt käesolevale määrusele.*

Iga kauplemiskoondteabe pakkuja võimaldab sellele lootelule vaba juurdepääsu ning tagab selle korrapärase läbivaatamise ja ajakohastamise, et anda põhjalik ülevaade kõigist kauplemiskoondteabega hõlmatud finantsinstrumentidest.

4. Pärast seda, kui aktsiate kauplemiskoondteabe pakkuja on **18** kuud täismahus tegutsenud, esitab Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve komisjonile **tõendus põhise** põhjendatud arvamuse **туруандmete esitajate** kauplemiskoondteabe pakkuja teenitud tulu jaotamisel osalemise taseme tõhususe ja õigluse kohta, nagu on sätestatud lõike 1 teises lõigus. Komisjon võib vajaduse korral või asjakohasel juhul paluda Euroopa Väärtpaberiturujärelevalvelt täiendavate arvamuste esitamist. Komisjonile antakse õigus võtta kooskõlas artikliga 50 vastu delegeeritud õigusakt, et tulude ümberjaotamise põhimõtted vajaduse korral läbi vaadata.“

17) Lisatakse järgmine artikkel 27ha:

„Artikkel 27ha

Kauplemiskoondteabe pakkuja aruandekohustused

1. Kauplemiskoondteabe pakkujad avaldavad iga kvartali lõpus oma veebisaidil, mis on tasuta juurdepääsetav, andmete kvaliteeti ja süsteeme käsitleva toimivusstatistika ja vahejuhtumite aruanded.
2. Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve töötab välja regulatiivsete tehniliste standardite eelnõu, et täpsustada aruandekohustuse sisu, tähtaegu, vormi ja terminoloogiat.
Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve esitab kõnealuse regulatiivsete tehniliste standardite eelnõu komisjonile hiljemalt [väljaannete talitus: palun sisestada kuupäev, mis saabub üheksa kuud pärast jõustumist].
Komisjonile antakse õigus võtta vastu esimeses lõigus osutatud regulatiivsed tehnilised standardid kooskõlas määruse (EL) nr 1095/2010 artiklitega 10–14.“
3. Kauplemiskoondteabe pakkujad hoiavad ja säilitavad oma äritegevusega seotud dokumente vähemalt viis aastat. Esimest kaht aastat käsitlevat teavet hoitakse hõlpsasti ligipääsetavas kohas ja kauplemiskoondteabe pakkuja esitab selle teabe taotluse korral viivitamata Euroopa Väärtpaberiturujärelevalvele.“

17a) *artiklile 27i lisatakse järgmised lõiked:*

„4a. Tunnustatud aruandlussüsteemi pakkuja kehtestab objektiivsed, mittediskrimineerivad ja avalikustatud teenustele juurdepääsu nõuded ettevõtjatele, kelle suhtes kehtib artiklis 26 sätestatud aruandluskohustus.

Tunnustatud kauplemisteabearuandluse avalikustaja avalikustab käesoleva määruse kohaselt osutatavate aruandlusteenuste hinnad ja vastavad teenustasud. Ta avalikustab iga osutatava teenuse hinna eraldi, sealhulgas hinnaalandused ja hinnavähendid ning sellise hinnavähendamise tingimused. Ta võimaldab aruandvatel üksustel pääseda konkreetsetele teenustele juurde eraldi. Tunnustatud aruandlussüsteemi pakkuja teenuste hinnad ja teenustasud on seotud kuludega.

4b. Tunnustatud aruandlussüsteemi pakkujad hoiavad ja säilitavad oma äritegevusega seotud dokumente vähemalt viis aastat. Esimest kaht aastat käsitlevat teavet hoitakse hõlpsasti ligipääsetavas kohas ja tunnustatud aruandlussüsteemi pakkuja esitab selle teabe taotluse korral viivitamata Euroopa Väärtpaberiturujärelevalvele.“

18) Artikli 28 lõike 1 sissejuhatav osa asendatakse järgmisega:

a) lõike 1 sissejuhatav lause asendatakse järgmisega:

█ Tehingud *börsiväliste* tuletisinstrumentidega, mis kuuluvad tuletisinstrumentide liiki, mille suhtes kohaldatakse käesoleva määruse artiklis 32 sätestatud menetluse kohast kohustusliku kauplemiskoha nõuet ja mis on loetletud käesoleva määruse artiklis 34 osutatud registris, *tehakse määruse (EL) nr 648/2012 artikli 4 lõike 1 punktis a osutatud vastaspoolte vahel* ainult:“;

b) lisatakse järgmine lõige 2a:

„2a. Kohustusliku kauplemiskoha nõuet ei kohaldata tuletistehingute suhtes, mis on vabastatud kliirimiskohustusest või mille suhtes muul viisil ei kohaldata määruse (EL) nr 648/2012 artikli 4 kohast kliirimiskohustust.“;

19) artiklile 32 lisatakse lõiked 7, 7a, 8 ja 9:

„7. Kui Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve leiab, et määruse (EL) nr 648/2012 artiklis 6a osutatud kliirimiskohustuse peatamise näol on tegemist olulise muutusega käesoleva artikli lõikes 5 osutatud kohustusliku kauplemiskoha nõude jõustumise kriteeriumides, võib Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve taotleda, et komisjon peataks käesoleva määruse artikli 28 lõigetes 1 ja 2 sätestatud kohustusliku kauplemiskoha nõude samade börsiväliste tuletisinstrumentide liikide osas, mille suhtes on esitatud kliirimiskohustuse peatamise taotlus.

7a. Kui Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve on seisukohal, et teatud sündmused või muutused, mis võiksid negatiivselt mõjutada liidus saadavalolevat likviidsust teatavate või kõigi tuletisinstrumentide puhul, mille suhtes kohaldatakse kohustusliku kauplemiskoha nõuet, võib Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve nõuda, et komisjon peataks nende finantsinstrumentide puhul ajutiselt artikli 28 lõigetes 1 ja 2 sätestatud kohustusliku kauplemiskoha nõude rakendamise.

Esimeses lõigus osutatud ajutise peatamise esialgne periood ei tohi ületada kolme kuud alates lõikes 9 osutatud rakendusakti avaldamiskuupäevast. Peatamist võib pikendada edasiste maksimaalselt kolmekuuliste perioodide kaupa, kui esialgse peatamise põhjuseks olevad asjaolud püsivad.

8. *Lõigetes 7 ja 7a osutatud taotlust ei avalikustata.*

9. Pärast *lõigetes 7 ja 7a* osutatud taotluse saamist teeb komisjon põhjendamatu viivitusega ning Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve esitatud põhjenduste ja tõendite alusel ühe järgmistest toimingutest:

a) peatab rakendusaktiga kohustusliku kauplemiskoha nõude nende börsiväliste tuletisinstrumentide klasside puhul, mille kohta esitati kliirimiskohustuse peatamise taotlus;

b) lükkab taotletud peatamise tagasi.

Punkti b kohaldamisel teatab komisjon Euroopa Väärtpaberiturujärelevalvele põhjused, miks ta taotletud peatamise tagasi lükkas. Komisjon teavitab sellest tagasilükkamisest viivitamata Euroopa Parlamenti ja nõukogu ning edastab neile

Euroopa Väärtpaberiturujärelevalvele esitatud põhjendused. Euroopa Parlamendile ja nõukogule tagasilükkamise ja selle põhjuste kohta esitatud teavet ei avalikustata.“

20) Lisatakse järgmine artikkel 32a:

„Artikkel 32a

Kohustusliku kauplemiskoha nõude eraldiseisev peatamine

1. Liikmesriigi pädeva asutuse taotlusel võib komisjon **võtta vastu rakendusakti, et** peatada tuletisinstrumentide kohustusliku kauplemiskoha nõude kohaldamise teatavate investeerimisühingute suhtes artiklis 51 osutatud korras ja pärast konsulteerimist Euroopa Väärtpaberiturujärelevalvega. Pädev asutus märgib, miks ta leiab, et peatamise tingimused on täidetud. Eelkõige tõendab pädev asutus, et tema jurisdiktsiooni alla kuuluv investeerimisühing

- a) saab korrapäraselt hinnapäringuid tuletisinstrumentide kohta, mille suhtes kohaldatakse tuletisinstrumentide kohustusliku kauplemiskoha nõuet;
- b) EMP-väliselt vastaspoolelt, kellel ei ole aktiivset liikmesust ELi kauplemiskohas, mis pakub kauplemist tuletisinstrumentidega, mille suhtes kohaldatakse kohustusliku kauplemiskoha nõuet, ning
- c) tegutseb korrapäraselt turutegijana seoses tuletisinstrumentidega, mille suhtes kohaldatakse tuletisinstrumentide kohustusliku kauplemiskoha nõuet.

1a. Liikmesriigi pädeva asutuse taotlusel võib komisjon võtta vastu rakendusakti, et peatada tuletisinstrumentide kohustusliku kauplemiskoha nõude kohaldamine teatavate finantssektori vastaspoolte suhtes artiklis 51 osutatud korras ja pärast konsulteerimist Euroopa Väärtpaberiturujärelevalvega. Pädev asutus märgib, miks ta leiab, et peatamise tingimused on täidetud. Eelkõige tõendab pädev asutus, et tema jurisdiktsiooni alla kuuluv finantssektori vastaspool

a) kaupleb korrapäraselt tuletisinstrumentidega, mille suhtes kohaldatakse tuletisinstrumentide kohustusliku kauplemiskoha nõuet konkreetsetes turusegmenendis;

b) kaupleb korrapäraselt tuletisinstrumentidega EMP-välise turutegijaga, kellel ei ole aktiivset liikmesust ELi kauplemiskohas, mis pakub kauplemist tuletisinstrumentidega, mille suhtes kohaldatakse kohustusliku kauplemiskoha nõuet,

c) kliirib neid tuletisinstrumente keskses vastaspooles, kellele on antud tegevusluba vastavalt määrusele (EL) nr 648/2012.

Esimeses lõigus osutatud rakendusaktid võetakse vastu kooskõlas artiklis 51 osutatud kontrollimenetlusega.

2. Kui komisjon hindab, kas peatada **lõigete 1 ja 1a** kohaselt kohustusliku kauplemiskoha nõue, **kaalub ta, kas see tuleks peatada ainult konkreetsete turgude suhtes**, ja võtab arvesse, **kas kohustusliku kauplemiskoha nõude peatamisel oleks moonutav mõju määruse (EL) nr 648/2012 artikli 4 lõikes 1 sätestatud kliirimiskohustusele.**

Komisjon võtab ühendust ka teiste liikmesriikide pädevate asutustega, et hinnata, kas investeerimisühingud muudes liikmesriikides kui liikmesriik, kes esitas kooskõlas lõikega 1 taotluse, on taotluse esitanud liikmesriigis asuvate investeerimisühingutega sarnases olukorras. Liikmesriikide pädevad asutused, kes ei esitanud lõigete 1 ja 1a kohaselt taotlust, võivad pärast lõikes 1 osutatud rakendusakti vastu võtmist nõuda, et investeerimisühingud, mis on taotluse esitanud liikmesriigis asuvate investeerimisühingutega sarnases olukorras, lisataks rakendusakti. Taotluse esitanud liikmesriigi pädev asutus osutab ja demonstreerib, miks ta on seisukohal, et täidetud on ka peatamise tingimused.

2a. Lõigetes 1 ja 1a nimetatud rakendusaktid võetakse vastu artiklis 51 osutatud kontrollimenetluse kohaselt.

3. *Lõigetes 1 ja 1a osutatud rakendusaktile lisatakse peatamist taotleva pädeva asutuse esitatud tõendid.*

4. *Lõigetes 1 ja 1a osutatud rakendusakt edastatakse Euroopa Väärtpaberiturujärelevalvele ja avaldatakse käesoleva määruse artiklis 34 osutatud Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve registris.*

5. Komisjon vaatab korrapäraselt läbi, kas *tuletisinstrumentide* kohustusliku kauplemiskoha nõude peatamise alused on jätkuvalt kehtivad.“.

21) Artiklit 35 muudetakse järgmiselt:

a) lõike 1 esimese lõigu sissejuhatav osa asendatakse järgmisega:

„1. Ilma et see piiraks määruse (EL) nr 648/2012 artikli 7 kohaldamist, nõustub keskne vastaspool kliirima finantsinstrumente kedagi diskrimineerimata ning läbipaistval viisil, sealhulgas seoses tagatisnõuete ja tasudega, mis on seotud juurdepääsuga, sõltumata kauplemiskohast, kus tehing tehti.

Esimeses lõigus sätestatud nõuet ei kohaldata börsil kaubeldavate tuletisinstrumentide suhtes.

Eelkõige tagab keskne vastaspool, et kauplemiskohal on õigus mittediskrimineerivale kohtlemisele asjaomases kauplemiskohas kaubeldavate lepingute puhul osas, mis puudutab:“;

b) lõige 3 asendatakse järgmisega:

„3. Keskne vastaspool esitab kauplemiskohale kirjaliku vastuse kas kolme kuu jooksul alates juurdepääsu lubamist, tingimusel et asjaomane pädev asutus on andnud juurdepääsu vastavalt lõikele 4, või kolme kuu jooksul alates juurdepääsu võimaldamisest keeldumisest. Keskne vastaspool võib juurdepääsutaotluse rahuldamisest keelduda ainult lõike 6 punktis a sätestatud tingimustel. Kui keskne vastaspool keeldub juurdepääsu võimaldamisest, peab ta esitama oma vastuses selle kohta ammendavad põhjendused ning teavitama sellest otsusest kirjalikult oma pädevat asutust. Kui kauplemiskoht ei ole asutatud keskse vastaspoolega samas liikmesriigis, esitab keskne vastaspool sellise teabe ja need põhjendused ka selle kauplemiskoha pädevale asutusele. Keskne vastaspool annab juurdepääsu kolme kuu jooksul pärast juurdepääsutaotlusele positiivse vastuse andmist.“.

ba) lõige 4 asendatakse järgmisega:

„4. Keskse vastaspoole või kauplemiskoha pädev asutus võimaldab kauplemiskohale juurdepääsu kesksele vastaspoolele ainult juhul, kui juurdepääs ei ohusta turgude sujuvat ja nõuetekohast toimimist, eelkõige likviidsuse killustumise tõttu, ega mõjuta negatiivselt süsteemset riski.

Juhul kui pädev asutus keeldub juurdepääsu võimaldamast, väljastab ta oma otsuse kahe kuu jooksul pärast lõikes 2 osutatud taotluse saamist, esitades teisele pädevale asutusele, kesksele vastaspoolele ja kauplemiskohale selle kohta ammendavad põhjendused, sealhulgas tõendid, millele otsus tugineb.“;

22) Artiklit 36 muudetakse järgmiselt:

a) lõike 1 esimene lõik asendatakse järgmisega:

„Ilma et see piiraks määruse (EL) nr 648/2012 artikli 8 kohaldamist, edastab kauplemiskoht taotluse korral kauplemisteavet, kedagi diskrimineerimata ning läbipaistvalt, sealhulgas juurdepääsutasude osas, mis tahes kesksele vastaspoolele, kes on saanud tegevusloa või on tunnustatud nimetatud määruse alusel ning kes soovib kliirida selles kauplemiskohas sõlmitud finantsinstrumentide tehinguid. Kõnealust nõuet ei kohaldata:

a) tuletisepingute suhtes, mille suhtes juba kohaldatakse määruse (EL) nr 648/2012 artikli 8 kohast juurdepääsukohustust;

b) börsil kaubeldavate tuletisinstrumentide suhtes.“;

b) lõige 3 asendatakse järgmisega:

„3. Kauplemiskoht annab kesksele vastaspoolele kirjaliku vastuse kolme kuu jooksul, võimaldades talle juurdepääsu, tingimusel et asjaomane pädev asutus on vastavalt lõikele 4 andnud loa juurdepääsuks, või keeldudes juurdepääsu andmisest. Kauplemiskoht võib juurdepääsu võimaldamisest keelduda ainult lõike 6 punktis a sätestatud tingimustel. Kui juurdepääsu andmisest keeldutakse, esitab kauplemiskoht oma kirjalikus vastuses kõik põhjused ja edastab selle kirjaliku vastuse oma pädevale asutusele. Kui keskne vastaspool ei ole asutatud kauplemiskohaga samas liikmesriigis, edastab kauplemiskoht selle kirjaliku vastuse ka keskse vastaspoole pädevale asutusele. Kauplemiskoht annab juurdepääsu kolme kuu jooksul pärast juurdepääsutaotlusele positiivse vastuse andmist.“;

ba) lõige 4 asendatakse järgmisega:

„4. Kauplemiskoha või keskse vastaspoole pädev asutus võimaldab kesksele vastaspoolele juurdepääsu kauplemiskohale ainult juhul, kui juurdepääs ei ohusta turgude sujuvat ja korra kohast toimimist, eelkõige likviidsuse killustumise tõttu, ning kui kauplemiskoht on loonud piisavad mehhanismid sellise killustumise ärahoidmiseks, või ei mõjuta negatiivselt süsteemset riski.

Juhul kui pädev asutus keeldub juurdepääsu võimaldamast, väljastab ta oma otsuse kahe kuu jooksul pärast lõikes 2 osutatud taotluse saamist, esitades teisele pädevale asutusele, kauplemiskohale ja keskele vastaspoolele selle kohta ammendavad põhjendused, sealhulgas tõendid, millele otsus tugineb.“;

c) lõige 5 jäetakse välja.

23) artikli 38 lõige 1 asendatakse järgmisega:

„1. Kolmandas riigis asutatud kauplemiskoht võib taotleda juurdepääsu liidus asutatud keskele vastaspoolele ainult juhul, kui komisjon on võtnud selle kolmanda riigi kohta kooskõlas artikli 28 lõikega 4 vastu otsuse.

Kolmandas riigis asutatud keskne vastaspool võib taotleda juurdepääsu liidu kauplemiskohale tingimusel, et seda kesket vastaspoolt tunnustatakse määruse (EL) nr 648/2012 artikli 25 kohaselt.

Kolmandates riikides asutatud kesksed vastaspoolad ja kauplemiskohad saavad loa kasutada artiklites 35 ja 36 osutatud juurdepääsuõigusi seoses nende artiklitega hõlmatud finantsinstrumentidega üksnes juhul, kui komisjon on käesoleva artikli lõike 3 kohaselt võtnud vastu otsuse, milles kinnitatakse, et kolmanda riigi õigus- ja järelevalveraamistikku peetakse tõhusaks samaväärseks süsteemiks, mis võimaldab välisriigi korra alusel tegevusloa saanud kesksetele vastaspooltele ja kauplemiskohtadele juurdepääsu selles kolmandas riigis asutatud kesksetele vastaspooltele ja kauplemiskohtadele.“.

24) Artikli 38g lõike 1 sissejuhatav osa asendatakse järgmisega:

„Kui Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve leiab, et artikli 38b lõike 1 punktis a loetletud isik ei ole täitnud mõnda artiklites **20, 21, 22, 22a, 22b või 26** või IVa jaotises sätestatud nõuet, võtab ta ühe või mitu järgmistest meetmetest.“.

25) Artikli 38h lõike 1 esimene lõik asendatakse järgmisega:

„Kui Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve leiab kooskõlas artikli 38k lõikega 5, et artikli 38b lõike 1 punkti a loetelus esitatud isik ei ole tahtlikult või ettevaatamatuse tõttu täitnud mõnda artiklis **22, 22a** või artiklis 22b **või 26** või IVa jaotises sätestatud nõuet, võtab ta vastu otsuse trahvi määramise kohta vastavalt käesoleva artikli lõikele 2.“.

26) Lisatakse järgmine artikkel 39a:

Artikkel 39a

Kliendi korralduste täitmiseks edastamise eest maksmise keeld

Klientide nimel tegutsevad investeerimisühingud ei saa kolmandatelt isikutelt tasu ega vahendustasu ega mitterahalisi hüvesid kliendi korralduste edastamise eest **mis tahes** kolmandale isikule nende täitmiseks.

Esimest lõiku ei kohaldata teenustasude, vahendustasude või mitterahaliste hüvede suhtes, mis on seotud kutseliste klientide korralduste täitmiseks edastamisega, kui see on lubatud reguleeritud turu või mitmepoolse kauplemissüsteemi heakskiidetud ja avaliku tariifistruktuuriga.“;

27) Artiklit 50 muudetakse järgmiselt:

a) lõige 2 asendatakse järgmisega:

„2. Järgmistes sätetes osutatud õigus võtta vastu delegeeritud õigusakte antakse määramata ajaks alates 2. juulist 2014: artikli 1 lõige 9, artikli 2 lõiked 2 ja 3, **artikli 5 lõige 9a**, artikli 13 lõige 2, artikli 15 lõige 5, artikli 17 lõige 3, artikli 19 lõiked 2 ja 3 ning **artikli 26 lõige 1a**, artikli 27 lõige 4, artikli 27g lõige 7, artikli 27h lõige 4, artikli 31 lõige 4, artikli 38k lõige 10, artikli 38n lõige 3, artikli 40 lõige 8, artikli 41 lõige 8, artikli 42 lõige 7, artikli 45 lõige 10 ja artikli 52 lõige 10.“;

b) lõike 3 esimene lause asendatakse järgmisega:

„Euroopa Parlament või nõukogu võib järgmistes sätetes osutatud volituste delegeerimise igal ajal tagasi võtta: artikli 1 lõige 9, artikli 2 lõiked 2 ja 3, **artikli 5 lõige 9a**, artikli 13 lõige 2, artikli 15 lõige 5, artikli 17 lõige 3, artikli 19 lõiked 2 ja 3 ning **artikli 26 lõige 1a**, artikli 27 lõige 4, artikli 27g lõige 7, artikli 27h lõige 4, artikli 31 lõige 4, artikli 38k lõige 10, artikli 38n lõige 3, artikli 40 lõige 8, artikli 41 lõige 8, artikli 42 lõige 7, artikli 45 lõige 10 ja artikli 52 lõige 10.“;

c) lõike 5 esimene lause asendatakse järgmisega:

„Artikli 1 lõike 9, artikli 2 lõigete 2 ja 3, **artikli 5 lõike 9a**, artikli 13 lõike 2, artikli 15 lõike 5, artikli 17 lõike 3, artikli 19 lõigete 2 ja 3 ning artikli 22b lõike 2, **artikli 26 lõike 1a**, artikli 27 lõike 4, artikli 27g lõike 7, artikli 27h lõike 4, artikli 31 lõike 4, artikli 38k lõike 10, artikli 38n lõike 3, artikli 40 lõike 8, artikli 41 lõike 8, artikli 42 lõike 7, artikli 45 lõike 10 ja artikli 52 lõike 10 alusel vastu võetud delegeeritud õigusakt jõustub üksnes juhul, kui Euroopa Parlament ega nõukogu ei ole kolme kuu jooksul pärast õigusakti teatavaks tegemist Euroopa Parlamendile ja nõukogule esitanud selle suhtes vastuväidet või kui Euroopa Parlament ja nõukogu on enne selle tähtaja möödumist komisjonile teatanud, et nad ei esita vastuväidet.“.

28) Artiklit 52 muudetakse järgmiselt:

a) lõiked 11 ja 12 asendatakse järgmistega:

„11. Kolm aastat pärast kauplemisskoondteabe süsteemi esmakordset lubamist esitab komisjon pärast Euroopa Väärtpaberiturujärelevalvega konsulteerimist Euroopa Parlamendile ja nõukogule aruande järgmise kohta:

- a) kauplemisskoondteabega hõlmatud varaklassid;
- b) turuandmete koondamise õigeaegsuse ja edastamise kvaliteet;
- c) turuandmete koondamise roll rakendamise puudujäägi vähendamisel;
- d) koondatud turuandmete tellijate arv varaklassi kohta;
- e) milline mõju on turuandmete koondamisel kapitalituru eri osaliste vahelise teabeasümmeetria parandamisele;
- f) turuandmete esitamise eest tasu jaotamise süsteemi asjakohasus ja toimimine;

- g) koondatud turuandmete mõju VKEdesse tehtud investeringutele;
- h) võimalus, et kauplemiskoondteave hõlbustab selliste finantsinstrumentide tuvastamist, millel on määrusele [väljaannete talitus: palun lisada viide Euroopa roheliste võlakirjade määrusele] vastavad omadused.

12. Kui hiljemalt [väljaannete talitus: palun sisestada kuupäev, mis saabub üks aasta pärast jõustumist] ei ole artiklis 27da osutatu kohaselt Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve korraldatud valikumenetluse tulemusena **kauplemiskoondteavet** määratud, vaatab komisjon raamistiku läbi ja **lisab** vajaduse korral ja pärast Euroopa Väärtpaberiturujärelevalvega konsulteerimist läbivaatamisele õigusakti ettepaneku ■“;

b) **lõiked 13, 14 ja 15** jäetakse välja;

c) **lisatakse järgmine lõige:**

„15a. Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve hindab 30. juuniks 2025, kas optioonide, futuuride, vahetuslepingute, forvardlepingute ja muude vähemalt energiat hulgimüügitoodetega, põllumajandustoodete või lubatud heitkogustega seotud tuletislepingute ja -instrumentide minimaalse hoidmisaja kehtestamine piiraks tulemuslikult nende turgude volatiilsust ning tagaks tuletisinstrumentide tarnekuu hindade ja aluseks oleva kauba hetkehindade lähendamise, ilma et see piiraks hinna leidmist aluseks oleva kauba turul.

Selle aruande alusel ja võttes nõuetekohaselt arvesse kapitaliturgude liidu eesmärke, esitab komisjon 31. detsembriks 2025 Euroopa Parlamendile ja nõukogule vajaduse korral seadusandliku ettepaneku käesoleva määruse muutmiseks, kehtestades esimeses lõigus osutatud minimaalsed hoidmisajad.“

29) Artikli 54 lõige 2 jäetakse välja.

Artikkel 2

Jõustumine ja kohaldamine

Käesolev määrus jõustub ja seda hakatakse kohaldama kahekümnendal päeval pärast selle avaldamist Euroopa Liidu Teatajas.

Käesolev määrus on tervikuna siduv ja vahetult kohaldatav kõikides liikmesriikides.

Brüssel,

*Euroopa Parlamendi nimel
president*

*Nõukogu nimel
eesistuja*

VASTUTAVA KOMISJONI MENETLUS

Pealkiri	Määruse (EL) nr 600/2014 muutmine seoses turuandmete läbipaistvuse suurendamise, kauplemisskoondteabe süsteemi loomisega seotud takistuste kõrvaldamise, kohustusliku kauplemisskoha nõuete optimeerimise ja kliendi korralduste edastamise eest tasu võtmise keelustamisega	
Viited	COM(2021)0727 – C9-0440/2021 – 2021/0385(COD)	
EP-le esitamise kuupäev	25.11.2021	
Vastutav komisjon istungil teada andmise kuupäev	ECON 27.1.2022	
Nõuandvad komisjonid istungil teada andmise kuupäev	ITRE 27.1.2022	JURI 27.1.2022
Arvamuse esitamisest loobumine otsuse kuupäev	ITRE 9.12.2021	JURI 10.2.2022
Raportöörid nimetamise kuupäev	Danuta Maria Hübner 2.12.2021	
Läbivaatamine parlamendikomisjonis	10.10.2022	17.11.2022
Vastuvõtmise kuupäev	1.3.2023	
Lõpphääletuse tulemus	+: –: 0:	45 5 9
Lõpphääletusel kohal olnud liikmed	Rasmus Andresen, Anna-Michelle Asimakopoulou, Manon Aubry, Gunnar Beck, Isabel Benjumea Benjumea, Stefan Berger, Gilles Boyer, Markus Ferber, Jonás Fernández, Giuseppe Ferrandino, Frances Fitzgerald, José Manuel García-Margallo y Marfil, Valentino Grant, Claude Gruffat, José Gusmão, Enikő Győri, Eero Heinäluoma, Michiel Hoogeveen, Danuta Maria Hübner, France Jamet, Billy Kelleher, Ondřej Kovařík, Georgios Kyrtos, Aurore Lalucq, Aušra Maldeikienė, Siegfried Mureşan, Denis Nesci, Luděk Niedermayer, Piernicola Pedicini, Lídia Pereira, Kira Marie Peter-Hansen, Eva Maria Poptcheva, Evelyn Regner, Dorien Rookmaker, Alfred Sant, Joachim Schuster, Ralf Seekatz, Pedro Silva Pereira, Paul Tang, Irene Tinagli, Ernest Urtasun, Johan Van Overtveldt, Stéphanie Yon-Courtin	
Lõpphääletusel kohal olnud asendusliikmed	Marc Angel, Nicola Beer, Karima Delli, Herbert Dorfmann, Gianna Gancia, Eider Gardiazabal Rubial, Elisabetta Gualmini, Valérie Hayer, Chris MacManus, Fulvio Martusciello, Jessica Polfjärd, Clara Ponsatí Obiols, René Repasi	
Lõpphääletusel kohal olnud asendusliikmed (art 209 lg 7)	Joachim Kuhs, Alessandro Panza, Roberts Zīle	
Esitamise kuupäev	2.3.2023	

NIMELINE LÕPPHÄÄLETUS VASTUTAVAS KOMISJONIS

45	+
ECR	Michiel Hoogeveen, Denis Nesci, Johan Van Overtveldt, Roberts Zile
ID	Gianna Gancia, Valentino Grant, Alessandro Panza
NI	Enikő Győri, Clara Ponsatí Obiols
PPE	Anna-Michelle Asimakopoulou, Isabel Benjumea Benjumea, Stefan Berger, Herbert Dorfmann, Markus Ferber, Frances Fitzgerald, José Manuel García-Margallo y Marfil, Danuta Maria Hübner, Aušra Maldeikienė, Fulvio Martusciello, Siegfried Mureşan, Luděk Niedermayer, Lídia Pereira, Jessica Polfjärd, Ralf Seekatz
Renew	Gilles Boyer, Valérie Hayer
S&D	Marc Angel, Jonás Fernández, Eider Gardiazabal Rubial, Elisabetta Gualmini, Eero Heinäluoma, Aurore Lalucq, Evelyn Regner, René Repasi, Alfred Sant, Joachim Schuster, Pedro Silva Pereira, Paul Tang, Irene Tinagli
Verts/ALE	Rasmus Andresen, Karima Delli, Claude Gruffat, Piernicola Pedicini, Kira Marie Peter-Hansen, Ernest Urtasun

5	-
ECR	Dorien Rookmaker
ID	Gunnar Beck, France Jamet, Joachim Kuhs
Renew	Billy Kelleher

9	0
Renew	Nicola Beer, Giuseppe Ferrandino, Ondřej Kovařík, Georgios Kyrtos, Eva Maria Poptcheva, Stéphanie Yon-Courtin
The Left	Manon Aubry, José Gusmão, Chris MacManus

Kasutatud tähised:

+ : poolt

- : vastu

0 : erapooletu