



EUROOPAN PARLAMENTTI

2009 - 2014

Istuntoasiakirja

A7-0223/2011

7.6.2011

*****I**

MIETINTÖ

ehdotuksesta Euroopan parlamentin ja neuvoston asetukseksi
OTC-johdannaisista, keskusvastapuolista ja kauppatietorekistereistä
(KOM(2010)0484 – C7-0265/2010 – 2010/0250(COD))

Talous- ja raha-asioiden valiokunta

Esittelijä: Werner Langen

Menettelyjen symbolit

*	Kuulemismenettely
***	Hyväksyntämenettely
***I	Tavallinen lainsäätämismenettely (ensimmäinen käsittely)
***II	Tavallinen lainsäätämismenettely (toinen käsittely)
***III	Tavallinen lainsäätämismenettely (kolmas käsittely)

(Menettely määräytyy säädösesityksessä ehdotetun oikeusperustan mukaan.)

Tarkistukset säädösesitykseen

Parlamentin tarkistuksissa ehdotetut säädösesityksen muutokset merkitään **lihavoidulla kursivilla**. Pelkkää *kursivointia* käytetään kiinnittämään asiasta vastaavien yksiköiden huomio sellaisiin säädösesityksen osiin, jotka ehdotetaan korjattavaksi lopullisessa tekstissä (esimerkiksi selvästi virheelliset tai kyseisestä kieliversiosta pois jääneet kohdat). Korjausehdotusten hyväksymisestä päättävät asiasta vastaavat yksiköt.

Säädösesityksellä muutettavaan olemassa olevaan säädökseen tehtävän tarkistuksen tunnistetiedoissa mainitaan kolmannella rivillä muutettavan säädöksen tyyppi ja numero ja neljännellä rivillä tarkistettavan tekstinkohdan paikannus. Kun parlamentin tarkistukseen sisältyy olemassa olevan säännöksen tai määräyksen tekstiä, johon säädösesityksessä ei ole ehdotettu muutoksia, kyseinen teksti **lihavoidaan**. Merkintä [...] tarkoittaa, että kyseisestä kohdasta on poistettu tekstiä.

SISÄLTÖ

Sivu

LUONNOS EUROOPAN PARLAMENTIN LAINSÄÄDÄNTÖPÄÄTÖSLAUSELMAKSI 5	
TEOLLISUUS-, TUTKIMUS- JA ENERGIAVALIOKUNNAN LAUSUNTO	86
OIKEUDELLISTEN ASIOIDEN VALIOKUNNAN LAUSUNTO	111
ASIAN KÄSITTELY	161

LUONNOS EUROOPAN PARLAMENTIN LAINSÄÄDÄNTÖPÄÄTÖSLAUSELMAKSI

**ehdotuksesta Euroopan parlamentin ja neuvoston asetukseksi OTC-johdannaisista,
keskusvastapuolista ja kauppatietorekistereistä
(KOM(2010)0484 – C7-0265/2010 – 2010/0250(COD))**

(Tavallinen lainsäätämismenettely: ensimmäinen käsittely)

Euroopan parlamentti, joka

- ottaa huomioon komission ehdotuksen Euroopan parlamentille ja neuvostolle (KOM(2010)0484),
 - ottaa huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen 294 artiklan 2 kohdan sekä 114 artiklan, joiden mukaisesti komissio on antanut ehdotuksen Euroopan parlamentille (C7-0265/2010),
 - ottaa huomioon 8. joulukuuta 2010 annetun Euroopan talous- ja sosiaalikomitean lausunnon,
 - ottaa huomioon Euroopan keskuspankin lausunnon¹,
 - ottaa huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen 294 artiklan 3 kohdan,
 - ottaa huomioon työjärjestyksen 55 artiklan,
 - ottaa huomioon talous- ja raha-asioiden valiokunnan mietinnön sekä teollisuus-, tutkimus- ja energiavalokunnan sekä oikeudellisten asioiden valiokunnan lausunnot (A7-0223/2011),
1. vahvistaa jäljempänä esitetyn ensimmäisen käsittelyn kannan;
 2. pyytää komissiota antamaan asian uudelleen Euroopan parlamentin käsiteltäväksi, jos se aikoo tehdä tähän ehdotukseen huomattavia muutoksia tai korvata sen toisella ehdotuksella;
 3. kehottaa puhemiestä välittämään parlamentin kannan neuvostolle ja komissiolle sekä kansallisille parlamenteille.

EUROOPAN PARLAMENTIN KANTA

ENSIMMÄISESSÄ KÄSITTELYSSÄ*

¹ EUVL C 57, 23.2.2011, s. 1.

* tarkistukset: uusi tai muutettu teksti merkitään lihavoidulla kursiivilla, poistot symbolilla ■ .

EUROOPAN PARLAMENTIN JA NEUVOSTON ASETUS

OTC-johdannaisista, keskusvastapuolista ja kauppätietorekistereistä

(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)

EUROOPAN PARLAMENTTI JA EUROOPAN UNIONIN NEUVOSTO, jotka

ottavat huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen ja erityisesti sen 114 artiklan,

ottavat huomioon Euroopan komission ehdotuksen,

sen jälkeen, kun ehdotus on toimitettu kansallisille parlamenteille,

ottavat huomioon Euroopan talous- ja sosiaalikomitean lausunnon¹,

ottavat huomioon Euroopan keskuspankin lausunnon,

noudattavat tavallista lainsäätämisyjärjestystä

sekä katsovat seuraavaa:

- (1) Raportissa, jonka Jacques de Larosièren johtama korkean tason asiantuntijaryhmä julkaisi 25 päivänä helmikuuta 2009 komission pyynnöstä, todetaan, että Euroopan finanssialan valvontakehystä olisi lujitettava, jotta finanssikriisien riski pienenesi ja jotta kriisit eivät olisi yhtä vakavia tulevaisuudessa. Raportissa suositetaan pitkälle meneviä uudistuksia finanssialan valvontarakenteeseen, muun muassa sitä, että olisi luotava **unionin** finanssivalvojen järjestelmä, joka koostuisi kolmesta Euroopan valvontaviranomaisesta, joista yksi edustaisi **pankkialaa, yksi vakuutus- ja lisäeläkealaa ja yksi** arvopaperialaa **ja markkinoita**, sekä perustettava Euroopan järjestelmäriskikomitea.
- (2) Komissio antoi 4 päivänä maaliskuuta 2009 tiedonannon "Elvytys Euroopassa", jossa ehdotetaan finanssipalveluja koskevan EU:n sääntelyjärjestelmän lujittamista. Se arvioi 3 päivänä heinäkuuta 2009 antamassaan tiedonannossa "**Tehokkaiden, turvallisten ja vakaiden johdannaismarkkinoiden varmistaminen**" johdannaisten roolia finanssikriisissä ja hahmotteli 20 päivänä lokakuuta 2009 antamassaan tiedonannossa "**Tehokkaiden, turvallisten ja vakaiden johdannaismarkkinoiden varmistaminen – tulevat toimet**" toimia, joita se aikoo toteuttaa johdannaisiin liittyvien riskien pienentämiseksi.
- (3) Syyskuun 23 päivänä 2009 komissio antoi ehdotukset kolmeksi asetukseksi Euroopan finanssivalvojen järjestelmän perustamisesta, johon sisältyy kolmen Euroopan valvontaviranomaisen (**EVV**) perustaminen edistämään unionin lainsäädännön

¹ EUVL C , , s. .

yhdenmukaista soveltamista ja myötävaikuttamaan yhteisten, laadukkaiden sääntely- ja valvontastandardien ja -käytäntöjen luomiseen. Nämä valvontaviranomaiset ovat ***Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksella (EU) N:o 1093/2010*** perustettu Euroopan valvontaviranomainen (Euroopan pankkiviranomainen) (EPV)¹, ***Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksella (EU) 1094/2010 perustettu Euroopan valvontaviranomainen (Euroopan vakuutus- ja lisäeläkeviranomainen) (EVLEV)***² ja ***Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksella N:o 1095/2010*** (EU) perustettu ***Euroopan valvontaviranomainen*** (Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen) (EAMV)³. ***Näillä viranomaisilla on ratkaiseva rooli finanssialan vakauden takaamisessa. Sen vuoksi on tärkeää varmistaa jatkuvasti, että niiden toiminnan kehittäminen on poliittinen prioriteetti ja että ne saavat riittävät resurssit.***

- (4) OTC-johdannaisten (over-the-counter derivatives) avoimuudessa on puutteita, koska ne ovat yksityisesti neuvoteltuja sopimuksia ja niitä koskevat tiedot ovat yleensä ainoastaan sopimuspuolten saatavilla. Niillä luodaan monimutkainen keskinäisten sidossuhteiden verkko, joka voi vaikeuttaa niihin liittyvien riskien luonteen ja suuruuden toteamista. Finanssikriisi on osoittanut, että tällaiset ominaisuudet lisäävät epävarmuutta kireässä markkinatilanteessa ja vaarantavat näin ollen rahoitusvakauden. Tässä asetuksessa vahvistetaan edellytykset näiden riskien pienentämiselle ja johdannaissopimusten avoimuuden lisäämiselle.
- (5) Pittsburghissa 26 päivänä syyskuuta 2009 pitämässään huippukokouksessa G20-maiden johtajat sopivat, että kaikki vakioidut OTC-johdannaissopimukset olisi selvitettävä keskusvastapuolten välityksellä vuoden 2012 loppuun mennessä ja että OTC-johdannaissopimukset olisi ilmoitettava kauppatietorekistereihin. G20-maiden johtajat vahvistivat sitoumuksensa Torontossa kesäkuussa 2010 ja sitoutuivat myös vauhdittamaan sellaisten tehokkaiden toimenpiteiden toteuttamista, joilla parannetaan OTC-johdannaisten avoimuutta ja lakisääteistä valvontaa kansainvälisesti yhdenmukaisella ja syrjimättömällä tavalla ***pyrkimyksenä parantaa OTC-johdannaisten markkinoita ja luoda entistä tehokkaampia välineitä, joilla yritykset saadaan vastaamaan ottamistaan riskeistä.*** Komissio pyrkii varmistamaan, että EU:n kansainväliset kumppanit panevat nämä sitoumukset yhdenmukaisesti täytäntöön.
- (6) Eurooppa-neuvosto tunnusti 2 päivänä joulukuuta 2009 antamissaan päätelmissä, että on tarpeen parantaa huomattavasti vastapuoliluottoriskin pienentämistä ja että on tärkeää lisätä johdannaiskauppojen avoimuutta, tehokkuutta ja eheyttä. Euroopan parlamentti vaati OTC-johdannaisten pakollista selvittämistä ja ilmoittamista päätöslauselmassaan, jonka se antoi johdannaismarkkinoihin liittyviä tulevia toimia koskevasta tiedonannosta 15 päivänä kesäkuuta 2010.
- (7) EAMV toimii tämän asetuksen soveltamisalan puitteissa turvaamalla finanssimarkkinoiden vakauden kriisitilanteissa, varmistamalla, että kansalliset valvontaviranomaiset soveltavat unionin sääntöjä yhdenmukaisesti, sekä ratkaisemalla niiden välisiä erimielisyyksiä. Lisäksi sille on annettu tehtäväksi laatia oikeudellisesti

¹ EUVL L 331, 15.12.2010, s. 12.

² EUVL L 331, 15.12.2010, s. 48.

³ EUVL L 331, 15.12.2010, s. 84.

sitovia teknisiä sääntelystandardeja, ja sillä on keskeinen rooli toimilupien myöntämisessä keskusvastapuolille ja kauppatietorekistereille sekä näiden valvonnassa.

- (8) Tarvitaan yhdenmukaiset säännöt sellaisia johdannaissopimuksia varten, jotka on lueteltu rahoitusvälineiden markkinoista ■ 21 päivänä huhtikuuta 2004 annetun ■ Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2004/39/EY¹ liitteessä I olevan C osan 4–10 kohdassa ■ .
- (8 a) **Komissio toi 2 päivänä helmikuuta 2011 esittämässään tiedonannossa "Perushyödykemarkkinoihin ja raaka-aineisiin liittyviin haasteisiin vastaaminen" esiin kansainvälisten raaka-ainemarkkinoiden yhä etenevän keskittymisen rahoitustoimintaan unionin talouksien strategisena haasteena. Komissio vahvisti tarpeen lisätä raaka-aineiden kaupan avoimuutta sekä hyödykejohdannaisten kaupan positioiden rajoittamisen mahdolliset hyödylliset vaikutukset. Jotta voitaisiin välttää raaka-ainemarkkinoiden kaupan epäterveen suuri volyymi, komission olisi erityisesti arvioitava vaikutuksia, joita seuraisi siitä, että mahdollisuus käydä kauppaa pörssissä raaka-aineilla annettaisiin vain fyysisille kauppa käyville henkilöille ja rahoituslaitokset suljettaisiin pois. Kun Euroopan parlamentin ja neuvoston 28 päivänä tammikuuta 2003 sisäpiirikaupoista ja markkinoiden manipuloinnista (markkinoiden väärinkäytöstä) antamia direktiivejä 2003/39/EY ja 2003/6/EY² tulevaisuudessa tarkistetaan, komission olisi käsiteltävä erityisesti elintarvike- ja maatalousmarkkinoiden hintavaihteluita ja esitettävä asiaankuuluvia vaatimuksia, jotta voidaan estää järjestelmäriskit ja manipulointi, kuten marginaalivaatimukset, positioiden rajoittaminen ja voittojen rankaiseva luovutus.**
- (9) Kannustimet, joilla on pyritty edistämään keskusvastapuolten käyttöä, eivät ole osoittautuneet riittäväksi keinoiksi varmistaa, että vakioidut OTC-johdannaissopimukset todella selvitetään. Sen vuoksi tarvitaan keskusvastapuoliselvityksiä koskevia pakollisia vaatimuksia niitä OTC-johdannaista varten, jotka voidaan selvittää.
- (10) On todennäköistä, että jäsenvaltiot toteuttavat kansallisia toimenpiteitä, jotka voivat luoda esteitä sisämarkkinoiden moitteettomalle toiminnalle ja haitata markkinatoimijoita ja rahoitusvakautta. Selvitysvelvollisuuden yhdenmukaista soveltamista tarvitaan unionissa myös korkeatasoisen sijoittajansuojan varmistamiseksi sekä tasapuolisten toimintaedellytysten luomiseksi markkinatoimijoiden välille.
- (11) Sen varmistamiseksi, että selvitysvelvollisuus pienentää järjestelmäriskiä, tarvitaan menettelyä, jolla voidaan yksilöidä selvityskelpoiset johdannaislajit, joiden tulisi kuulua selvitysvelvollisuuden piiriin. Menettelyssä olisi otettava huomioon, että kaikkien OTC-johdannaisten, joille on tehty keskusvastapuoliselvitys, ei voida katsoa soveltuvan pakolliseen keskusvastapuoliselvitykseen.

¹ EUVL L 145, 30.4.2004, s. 1.

² EUVL L 96, 12.4.2003, s. 16.

- (12) Tässä asetuksessa vahvistetaan kelpoisuusperusteet, joilla määritetään johdannaislajin kuuluminen selvitysvelvollisuuden piiriin. Keskeisen asemansa vuoksi EAMV:n tulisi päättää *kuultuaan komissiota ja Euroopan järjestelmäriskikomiteaa, joka on perustettu finanssijärjestelmän makrotason vakauden valvonnasta Euroopan unionissa ja Euroopan järjestelmäriskikomitean perustamisesta 24 päivänä marraskuuta 2010 annetulla Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksella (EU) N:o 1092/2010¹ (EJRK)*, täyttääkö jokin johdannaislaji kelpoisuusperusteet, *pitäisikö selvitysvelvollisuutta soveltaa* ja mistä alkaen selvitysvelvollisuus olisi tultava voimaan *ottaen tarvittaessa huomioon asteittaista käyttöönottoa koskevat vaatimukset. Selvitysvelvollisuuden asteittainen käyttöönotto voisi perustua joko selvitettävien selvityskelpoisten johdannaislajien osuuteen tai niiden markkinatoimijoiden lajeihin, joiden täytyy noudattaa selvitysvelvollisuutta. Kahdenvälinen selvitys olisi sallittava jatkossa myös silloin, kun tiettyyn johdannaisluokkaan kuuluvilta tietyiltä johdannaisten ryhmiltä puuttuvat selvityksen oikeudelliset edellytykset, kuten riskien kattamiseen tarkoitettujen johdannaisten tapauksessa voi olla.*
- (12 a) *Kun määritetään, sovelletaanko johonkin johdannaisluokkaan selvitysvelvollisuutta, EAMV:n olisi pyrittävä järjestelmäriskin vähentämiseen ja järjestelmävaikutusten välttämiseen. Tällöin on otettava huomioon esimerkiksi sellaiset arviointiin liittyvät tekijät kuin tuleva päivämäärä, josta alkaen selvitysvelvollisuus tulee voimaan, asianomaisen johdannaisluokan keskinäinen riippuvuus markkinoilla, sopimusten sopimuksellisen ja taloudellisen standardoinnin aste, vaikutus EU:n yritysten toimintaan ja kilpailukykyyn globaaleilla markkinoilla, keskusvastapuolten operationaalinen ja riskinhallintakyky käsitellä volyyimia ja tämän direktiivin mukaisia velvoitteita, selvitysriskin ja vastapuoliriskin aste sekä kustannusten vaikutus reaalityönteeseen ja erityisesti investointeihin.*
- (12 b) *Tiettyjen johdannaislajien osalta, joihin liittyy pääoman vaihto, esimerkiksi valuutan vaihto, selvitysriski voi olla merkittävin riski, joka on jo otettu huomioon nykyisessä markkinainfrastruktuurissa. Tämä olisi otettava huomioon pohdittaessa, mihin johdannaislajeihin olisi sovellettava pakollista keskitettyä selvitystä.*
- (12 c) *Valuuttamarkkinoiden ominaispiirteet (tapahtumien päivittäinen määrä, valuuttaparit, kolmansien maiden tapahtumien merkitys, selvitysriskin käsittely kestävän olemassa olevan mekanismin avulla) edellyttävät asianmukaista järjestelmää, joka perustuu etenkin alustavaan kansainväliseen lähestymiseen ja sovellettavan infrastruktuurin vastavuoroiseen tunnustamiseen. Tämän vuoksi EAMV:n tulisi harkita poikkeuksen myöntämistä valuutta-swap-sopimuksille ja -futuureille.*
- (12 d) *Delegoitujen säädösten ja teknisten täytäntöönpanostandardien laatimisessa olisi kiinnitettävä erityistä huomiota pitkäaikaisten talletuslaitosten tarpeisiin tarjota kuluttajille pitkäaikaisia talletustuotteita. Asetus ei tämän vuoksi saisi aiheuttaa*

¹ EUVL L 331, 15.12.2010, s. 1.

liikaa kuluja pitkäaikaisille talletuslaitoksille. Tämä tavoite voidaan saavuttaa esimerkiksi soveltamalla suhteellisuusperiaatetta asianmukaisesti.

- (12 e) *Pitkäaikaisten talletuslaitosten osalta olisi sallittava valtioiden ja laadukkaiden yritysten liikkeeseen laskemien joukkovelkakirjojen käyttö alkuperäis- ja lisämarginaalin kattamiseen käteisen rahan lisäksi.*
- (13) OTC-johdannais sopimuksen kummankin osapuolen on annettava suostumuksensa siihen, että kyseinen sopimus selvitetään. Sen vuoksi selvitysvelvollisuutta koskevat poikkeukset olisi rajattava tarkasti, koska ne vähentävät kyseisen velvollisuuden toimivuutta ja keskusvastapuoliselvityksen etuja ja voivat johtaa sääntelyn katvealueiden hyväksikäyttöön eri markkinatoimijaryhmien välillä. **Komission ja EAMV:n olisi kuitenkin taattava, että pakolliset selvitysmenettelyt myös suojelevat sijoittajia.**
- (13 a) *Yleisesti tämän asetuksen mukaisia velvoitteita pitäisi soveltaa vain tuleviin kauppoihin, millä taataan joustava siirtymä ja parannetaan järjestelmän vakautta vähentäen samalla tulevien mukautusten tarvetta. Tässä yhteydessä selvitys- ja ilmoitusvelvollisuuksia olisi käsiteltävä eri tavalla. Samalla, kun takautuva selvitysvelvollisuus tuskin on toteuttamiskelpoinen oikeudellisista syistä, sama ei koske takautuvaa ilmoitusvelvollisuutta, kun otetaan huomioon jälkikäteen suoritettavan varmistuksen tarve. Tällöin voitaisiin säätää takautuvasta ilmoitusvelvollisuudesta ottaen huomioon vaikutustutkimuksen tulokset ja käyttäen johdannaisluokille räätälöityjä sääntöjä, teknisiä vaatimuksia ja jäljellä olevaa maturiteettia.*
- (14) OTC-johdannaisiin, joiden ei katsota soveltuvan keskusvastapuoliselvitykseen, sisältyy kuitenkin vastapuoliluottoriski, minkä vuoksi olisi vahvistettava säännöt kyseisen riskin hallitsemiseksi. Sääntöjä olisi sovellettava ainoastaan niihin markkinatoimijoihin, jotka kuuluvat selvitysvelvollisuuden piiriin.
- (14 a) *On tärkeää, että finanssialan ulkopuolisiin vastapuoliin välttämättä sovellettava erilainen kohtelu ulottuu tästä asetuksesta luottolaitosten liiketoiminnan aloittamisesta ja harjoittamisesta 14 päivänä kesäkuuta 2006 annettuun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiiviin 2006/48/EY¹ ja sijoituspalveluyritysten ja luottolaitosten omien varojen riittävydestä annettuun direktiiviin 2006/49/EY². Vastapuolten, joilla ei ole keskitettyä selvitysvelvollisuutta, ei pitäisi joutua kohtaamaan jatkuvista kahdenvälisistä järjestelyistä johtuvia korkeampia pääomahintoja.*
- (14 b) *Finanssialalla toimivien vastapuolten, jotka käsittelevät kahdenvälisesti eikä selvitysyhteisössä selvitettyjä OTC-johdannaisia, vastuu lakisääteisestä pääomasta pitäisi voida laskea laiminlyönnin riskistä aiheutuvien mahdollisten tappioiden tason mukaan, joka lasketaan kullekin vastapuolelle.*

¹ EUVL L

² EUVL L

- (15) Selvitys- ja ilmoitusvelvollisuuksia koskevia sääntöjä ja sellaisiin OTC-johdannaissopimuksiin sovellettavia riskienpientämistekniikoita koskevia sääntöjä, joille ei ole tehty keskusvastapuoliselvitystä, olisi sovellettava finanssialalla toimiviin vastapuoliin eli direktiivissä 2004/39/EY **sallittuihin** sijoituspalveluyrityksiin, **direktiivissä 2006/48/EY sallittuihin** luottolaitoksiin, direktiivissä 73/239/ETY **sallittuihin** vahinkovakuutusyrityksiin, henkivakuutuksesta 5 päivänä marraskuuta 2002 annetussa Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivissä 2002/83/EY¹ **sallittuihin** henkivakuutusyrityksiin, direktiivissä 2005/68/EY **sallittuihin jälleenvakuutusyhtiöihin**, siirtokelpoisiin arvopapereihin kohdistuvaa yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavia yrityksiä (yhteissijoitusyritykset) koskevien lakien, asetusten ja hallinnollisten määräysten yhteensovittamisesta 13 päivänä heinäkuuta 2009 annetussa Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivissä 2009/65/EY)² **sallittuihin** siirtokelpoisiin arvopapereihin kohdistuvaa yhteistä sijoitustoimintaa harjoittaviin yrityksiin (yhteissijoitusyritykset) **ja vaihtoehtoisin sijoitusrahastoihin, joita hoitavat vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajat ovat saaneet luvan tai on rekisteröity vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajista annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2011/61/EY³ mukaisesti**³.
- (15 a) Sellaisen yhteissijoitusyrityksen toimintaa, joka harjoittaa vain pienen mittakaavan johdannaiskauppoja, pitäisi siksi arvioida sen määrittämiseksi, millaisella nimenomaisella perusteella ne pitäisi määrittää tässä asetuksessa tarkoitetuksi finanssialalla toimiviksi vastapuoliksi. Tässä yhteydessä olisi toteutettava toimia, joiden avulla estetään kilpailun vääristyminen ja vähennetään väärinkäytöksiä. Siksi rahoitusalan ulkopuolisten vastapuolten selvityskynnystä ei pitäisi automaattisesti soveltaa yhteissijoitusyrityksiin. Sen sijaan olisi harkittava kapeasti määriteltyä poikkeusta ja otettava se käyttöön.
- (15 b) Yhteissijoitusyritysten pitäisi kuulua tämän asetuksen soveltamisalaan, koska yhteissijoitusyritysten vaihteleviin sijoituskäytäntöihin kuuluu myös johdannaissopimuskauppoja. Yhteissijoitusyritykset ovat kasvaneet huomattavasti viime vuosina ja edustavat nyt noin 50 prosenttia unionin BKT:sta, minkä lisäksi niillä on merkittävän sijoituskapasiteettinsa vuoksi maailmanlaajuisista järjestelmällistä merkitystä.
- (15 c) Ammatillisia lisäeläkkeitä tarjoavien laitosten toiminnasta ja valvonnasta 3 päivänä kesäkuuta 2003 annetussa Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivissä 2003/41/EY⁴ määriteltyihin eläkerahastoihin, joilla on riskiä välttävä riskiprofiili ja jotka käyttävät johdannaissopimuksia eläkevastuuriskeiltä suojautumiseen, tulisi soveltaa tässä asetuksessa säädettyjä raportointivelvollisuuksia ja muita kuin keskusvastapuolten selvittämiä OTC-johdannaissopimuksia koskevia riskien pienentämismenetelmiä. Eläkkeisiin ei kuitenkaan pitäisi soveltaa selvitysvelvollisuutta, jotta välttyään eläkeläisille aiheutuvilta kohtuuttomilta kustannuksilta.

¹ EUVL L

² EUVL L

³ EUVL, lisää numero, päivämäärä ja EUVL-viite.

⁴ EUVL L 235, 23.9.2003, s. 10.

- (16) Finanssialalla toimiviin vastapuoliin sovellettavia sääntöjä olisi tarvittaessa sovellettava myös finanssialan ulkopuolisiin vastapuoliin. On tunnettua, että finanssialan ulkopuoliset vastapuolet käyttävät OTC-sopimuksia suojautuakseen kaupallisilta riskeiltä, jotka liittyvät suoraan niiden kaupalliseen toimintaan. Sen vuoksi olisi otettava huomioon, mihin tarkoitukseen finanssialan ulkopuolinen vastapuoli käyttää OTC-johdannaisia ja kuinka suuria ovat sen kyseisiin välineisiin liittyvät riskit, kun selvitetään, pitäisikö kyseisen finanssialan ulkopuolisen vastapuolen kuulua selvitysvelvollisuuden piiriin. **Rahoitusalan ulkopuolisten vastapuolten olisi selvitettävä johdannaisten käyttönsä vuotuisessa kertomuksessaan tai muulla tavalla.** Vahvistaessaan selvitysvelvollisuutta koskevan kynnysarvon EAMV:n olisi kuultava kaikkia asianomaisia viranomaisia, kuten hyödykemarkkinoista vastaavia sääntelyviranomaisia, **ja finanssialan ulkopuolisia vastapuolia** varmistaakseen sen, että näiden alojen erityispiirteet otetaan kokonaan huomioon. Lisäksi **komission olisi arvioitava** viimeistään 31 päivänä joulukuuta 2013 finanssialan ulkopuolisten yritysten tekemien OTC-johdannaiskauppojen merkityksen koko järjestelmän kannalta eri aloilla, kuten energia-alalla. **Jos vastaavia yksittäisiä toimialoja varten räätälöityjä EU-sääntöjä tulee voimaan, komission olisi viipymättä arvioitava, tulisiko kyseinen toimiala poistaa tämän asetuksen soveltamisalasta, ja tehtävä asianmukaisia lainsäädäntöehdotuksia.**
- (16 a) **Rahoitusalan ulkopuolisten vastapuolien selvityskynnys on hyvin tärkeä tieto markkinoiden kaikkien toimijoiden kannalta. Olisi arvioitava sekä laadullisia että määrällisiä perusteita ja niitä olisi painotettava asianmukaisesti selvityskynnyksen määrittämisessä. Samalla olisi pyrittävä asianmukaisin toimin standardoimaan OTC-sopimuksia merkittävässä määrän ja olisi tunnustettava riskien pienentämisen merkitys rahoitusalan ulkopuolisten vastapuolten kannalta niiden normaalin liiketoiminnan yhteydessä. Sellaisten kynnysten käyttöönottoa, jotka perustuvat yrityksen merkitykseen markkinoilla kokonaisuudessaan tai markkinoiden OTC-osalla, voidaan täydentää toiminnallisten riskisuhteiden käyttöönotolla.**
- (16 b) **Jotta pienet ja keskiuuret yritykset (pk-yritykset) voitaisiin vapauttaa selvitysvelvoitteesta, olisi harkittava myös sellaisten alakohtaisten OTC-selvityskynnysten käyttöönottoa, jotka perustuvat yrityksen tekemisen sopimusten kokonaismäärään. Lisäksi EAMV:n pitäisi tutkia, voitaisiinko pk-yrityksille ottaa käyttöön raportointia koskeva de minimis -sääntö.**
- (16 c) **Komission olisi varmistettava, että OTC-johdannaisten tarpeellinen ja asianmukainen käyttö finanssialan ulkopuolisten vastapuolten kaupalliseen toimintaan liittyviltä markkinariskeiltä suojautumiseen ei vaaranna tulevien lainsäädäntöehdotusten vuoksi hinnoittelun tai saatavuuden osalta.**
- (17) Rahaston tekemän sopimuksen olisi katsottava kuuluvan tämän asetuksen soveltamisalaan riippumatta siitä, onko kyseisellä rahastolla rahastonhoitaja.
- (18) Keskuspankit ja muut vastaavaa toimintaa harjoittavat kansalliset yhteisöt, muut julkiset elimet, joiden tehtävänä on hoitaa julkista velkaa tai jotka osallistuvat kyseisen velan hoitoon, sekä direktiivin 2006/48/EY liitteessä VI olevan 1 osan 4.2 kohdassa luetellut monenkeskiset kehityspankit, **kansainvälinen selvityspankki ja direktiivin**

2006/48/EY 4 artiklan 18 kohdassa määritetyt tietyt julkisen sektorin yksiköt olisi jätettävä tämän asetuksen soveltamisalan ulkopuolelle, jotta ei rajoitettaisi niiden toimivaltaa toteuttaa tarvittaessa toimia markkinoiden vakauttamiseksi. *Olisi harkittava etukäteen, olisiko vastuullista myöntää selvittämistä koskeva poikkeus direktiivin 2006/48/EY 4 artiklan 18 kohdassa tarkoitetuille julkisen sektorin yksiköille, jotka ovat keskushallintojen omistuksessa ja joita koskee nimenomainen takuujärjestely, jonka asianomainen keskushallinto on tehnyt ja joka vastaa vastuun ottamista.*

- (19) Koska kaikki markkinatoimijat, jotka kuuluvat selvitysvelvollisuuden piiriin, eivät voi tulla keskusvastapuolen selvitysosapuoliksi (***tai selvitysosapuolen asiakkaiksi***), niillä olisi oltava mahdollisuus päästä keskusvastapuolten asiakkaiksi ***tai toimia asiakkaana olevien sijoitusyriensä tai luottolaitosten kautta.***
- (20) Selvitysvelvollisuuden käyttöönotto sekä menettely, jolla vahvistetaan, mitä keskusvastapuolia voidaan käyttää tätä velvollisuutta sovellettaessa, voivat yhdessä johtaa tahattomiin kilpailun vääristymiin OTC-johdannaismarkkinoilla. Keskusvastapuoli voi esimerkiksi kieltäytyä selvittämästä tietyillä kauppapaikoilla tehtyjä kauppia siinä syystä, että se on kilpailevan kauppapaikan omistuksessa. Tällaisten syrjivien käytäntöjen välttämiseksi keskusvastapuolten olisi suostuttava selvittämään eri kauppapaikoissa tehdyt kaupat, jos kyseisissä kauppapaikoissa noudatetaan keskusvastapuolen vahvistamia toiminnallisia ja teknisiä vaatimuksia, ***viittaamatta sopimusasiakirjoihin, joiden perusteella osapuolet ovat tehneet asianomaisen OTC-johdannaiskaupan edellyttäen, että asiakirjat vastaavat markkinoiden normeja.*** Yleisesti katsoen komission olisi jatkettava OTC-markkinoiden kehityksen tiivistä seurantaa ja ryhdyttävä tarvittaessa toimiin estääkseen tällaiset kilpailun vääristymät sisämarkkinoilla.
- (21) Tarvitaan luotettavia tietoja, jotta voidaan yksilöidä OTC-johdannaislajit, joiden olisi kuuluttava selvitysvelvollisuuden piiriin, sekä kynnysarvot ja järjestelmän kannalta merkitykselliset finanssialan ulkopuoliset vastapuolet. Sen vuoksi on tärkeää, että unionin tasolla vahvistetaan sääntelytarkoituksia varten OTC-johdannaisiin liittyviä tietoja koskevat ilmoitusvaatimukset. ***Lisäksi tarvitaan mahdollisimman kattava takautuva raportointivelvollisuus, joka koskee sekä finanssialan vastapuolia että finanssialan ulkopuolisia vastapuolia, jotka ylittävät kynnysarvot, vertailutietojen toimittamiseksi EAMV:lle. Jos tällaista takautuvaa raportointia ei pidetä toteuttamiskelpoisena jonkin OTC-johdannaislain osalta, kyseessä olevalle kauppätietorekisterille olisi toimitettava asianmukaiset perustelut.***
- (22) On tärkeää, että markkinatoimijat ilmoittavat kaikki tiedot OTC-johdannaissovimuksista, jotka ne ovat ilmoittaneet kauppätietorekistereihin. Tällöin OTC-johdannaismarkkinoiden riskejä koskevat tiedot tallennettaisiin keskitetysti, ja ne olisivat helposti EAMV:n, asianomaisten toimivaltaisten viranomaisten ja Euroopan keskuspankkijärjestelmän (EKPJ) asianomaisten keskuspankkien saatavilla. ***Komission ja EAMV:n olisi harkittava ilmoitusvelvollisuuden soveltamista kytkettyihin johdannaisiin.***

- (22 a) *Direktiivin 2003/41/EY 6 a artiklassa tarkoitettuihin ammatillisia lisäeläkkeitä tarjoaviin laitoksiin tai järjestelyihin, joilla toteutetaan samanasteinen riskien lieventäminen ja jotka on tunnustettu kansallisen lainsäädännön mukaisesti tahoina, jotka tarjoavat eläkkeitä sellaisten johdannaissopimusten avulla, joiden voidaan objektiivisesti mitata vähentävän eläkejärjestelmää ylläpitävän laitoksen maksukykyyn suoraan liittyviä riskejä, olisi sovellettava tämän vuonna 2014 tarkistettavan asetuksen säännöksiä kahdenvälisistä vakuuksista.*
- (23) Kauppatietorekistereihin olisi ilmoitettava sekä selvitettyt että selvittämättömät sopimukset, jotta markkinoista saataisiin kokonaiskuva **ja jotta järjestelmäriskiä voitaisiin arvioida.**
- (23 a) *EAMV:lle, EVLEV:lle ja EPV:lle olisi annettava riittävät resurssit niille tässä asetuksessa annettavien tehtävien tehokasta toteuttamista varten.*
- (24) Sopimuksen alkuperäisten vastapuolten ja muiden yhteisöjen, jotka tekevät ilmoituksia alkuperäisten vastapuolten puolesta, olisi kuuluttava sopimuksen muuttamista ja päättämistä koskevan ilmoitusvelvollisuuden piiriin. Vastapuoli tai sen työntekijät, jotka ilmoittavat tämän asetuksen mukaisesti kaikki sopimusta koskevat tiedot kauppatietorekisteriin toisen vastapuolen puolesta, ei saisi rikkoa mahdollisia tietojen ilmaisemista koskevia rajoituksia.
- (25) Selvitys- ja ilmoitusvelvollisuuksiin olisi liityttävä tehokkaat, oikeasuhteiset ja varoittavat seuraamukset. Pannessaan seuraamuksia täytäntöön jäsenvaltioiden olisi huolehdittava siitä, että sillä ei vähennetä kyseisten sääntöjen tehokkuutta.
Jäsenvaltioiden olisi varmistettava, että asetetuista seuraamuksista ilmoitetaan julkisesti ja että nykyisten sääntöjen tehokkuutta koskevat arviointiraportit julkaistaan säännöllisin väliajoin.
- (26) Keskusvastapuolelle myönnettävän toimiluvan ehdoksi olisi asetettava vähimmäismäärä alkupääomaa. Keskusvastapuolen pääoman, jakamattoman voiton ja rahastojen olisi oltava jatkuvasti oikeassa suhteessa keskusvastapuolen kokoon ja toimintaan sen varmistamiseksi, että keskusvastapuolella on riittävästi pääomaa operatiivisten tai jäännösriskien varalta ja että se voi tarvittaessa lopettaa tai organisoida toimintansa uudelleen hallitulla tavalla.
- (27) Koska tällä asetuksella otetaan käyttöön sääntelytarkoituksia varten lakisääteinen velvollisuus selvittää kaupat erityisten keskusvastapuolten välityksellä, on olennaisen tärkeää varmistaa, että kyseiset keskusvastapuolet ovat luotettavia ja vakaita ja että ne noudattavat jatkuvasti tässä asetuksessa vahvistettuja tiukkoja organisaatio-, liiketoiminta- ja vakavaraisuusvaatimuksia. Tämän asetuksen yhdenmukaisen soveltamisen varmistamiseksi vaatimuksia olisi sovellettava kaikkien sellaisten rahoitusvälineiden selvittämiseen, joita keskusvastapuolet käsittelevät.
- (27 a) *Kyseessä olevan toimivaltaisen viranomaisen tulisi varmistaa EAMV:n ohjeiden mukaisesti, että keskusvastapuolella on riittävät taloudelliset resurssit (joihin tulisi kuulua tietty keskusvastapuolen omien varojen vähimmäispanos).*

- (28) Sen vuoksi olisi varmistettava sääntely- ja yhdenmukaistamistarkoituksia varten, että finanssialalla toimivat vastapuolet käyttävät ainoastaan sellaisia keskusvastapuolia, jotka noudattavat tässä asetuksessa vahvistettuja vaatimuksia.
- (29) Keskusvastapuolten toimilupia ja valvontaa koskevat suorat säännöt ovat OTC-johdannaisia koskevan selvityselvöllisyyden keskeinen seuraus. Kansallisilla toimivaltaisilla viranomaisilla olisi edelleen oltava vastuu kaikista keskusvastapuolten toimilupiin ja valvontaan liittyvistä näkökohdista, muun muassa sen varmistamisesta, että toimilupaa hakeva keskusvastapuoli noudattaa tätä asetusta sekä selvityksen lopullisuudesta maksujärjestelmissä ja arvopaperien selvitysjärjestelmissä 19 päivänä toukokuuta 1998 annettua Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiiviä 98/26/EY¹, koska kansallisilla toimivaltaisilla viranomaisilla on edelleen parhaat edellytykset tutkia, miten keskusvastapuolet harjoittavat päivittäistä toimintaansa, sekä tehdä säännöllisiä tarkastuksia ja ryhtyä tarvittaessa toimenpiteisiin.’
- (30) Jos keskusvastapuolta uhkaa maksukyvyttömyys, finanssipoliittinen vastuu saattaa olla pääasiallisesti sillä jäsenvaltiolla, johon keskusvastapuoli on sijoittautunut. Sen vuoksi toimiluvan myöntämisen keskusvastapuolelle ja keskusvastapuolen valvonnan olisi oltava kyseisen jäsenvaltion asianomaisten toimivaltaisten viranomaisten tehtävä. Koska keskusvastapuolen selvitysosapuolet voivat kuitenkin olla sijoittautuneita eri jäsenvaltioihin ja koska ne ovat ensimmäisiä, joihin keskusvastapuolen maksulainlyönti vaikuttaa, on välttämätöntä, että **EAMV osallistuu** lupa- ja valvontamenettelyyn ■ . Näin vältetään toisistaan poikkeavat kansalliset toimenpiteet tai käytännöt sekä sisämarkkinoita haittaavat esteet. **EAMV:n olisi otettava asianomaisten jäsenvaltioiden muita toimivaltaisia viranomaisia mukaan suositusten ja päätösten valmisteluun.**
- (31) On tarpeen tehostaa säännöksiä, jotka koskevat toimivaltaisten viranomaisten välistä tietojenvaihtoa, sekä vahvistaa niiden keskinäisiä avunanto- ja yhteistyövelvoitteita. ■ Tietojenvaihto edellyttää ehdotonta salassapitovelvollisuutta. OTC-johdannaisopimusten laajan vaikutuksen vuoksi on olennaisen tärkeää, että muilla **sääntelyviranomaisilla** on käytettävissään tiedot, joita ne tarvitsevat tehtäviensä hoitamiseen.
- (31 a) ***Minkään tämän asetuksen säännöksen ei pitäisi yrittää rajoittaa tai estää yhdellä lainkäyttöalueella toimivaa keskusvastapuolta selvittämistä tuotetta, jonka nimellisarvoa on jonkin toisen EU:n jäsenvaltion tai kolmannen valtion valuutta, tai edellyttää, että keskusvastapuolella on pankkitoimilupa, jotta sillä on mahdollisuus käyttää keskuspankin päivittäistä likviditeettiä.***
- (32) Finanssimarkkinoiden globaalin luonteen vuoksi **selvityspalveluiden tarjoamisesta unionissa on tehtävä sopimuksia** kolmansien maihin sijoittautuneiden keskusvastapuolten **kanssa. Tällaisten sopimusten pitäisi käsittää EAMV:n ja sen jäsenvaltion toimivaltaisen viranomaisen, jossa asianomainen keskusvastapuoli aikoo tarjota selvityspalveluita, antama hyväksyntä kolmanteen maahan sijoittautuneelle keskusvastapuolella tai komission myöntämä poikkeus lupaehtoista ja menettelyistä**, jos komissio on tunnustanut kyseisen kolmannen maan

¹ EYVL L 166, 11.6.1998, s. 45.

oikeudellisen ja valvontakehyksen vastaavan unionin kehystä ja jos **vaaditut** edellytykset täyttyvät. Unionin tärkeimpien kansainvälisten kumppaneidensa kanssa tekemät sopimukset ovat erityisen tärkeitä maailmanlaajuisesti tasapuolisten toimintaedellytysten ja rahoitusvakauden varmistamiseksi tässä yhteydessä

- (32 a) *Syyskuun 16 päivänä 2010 kokoontunut Eurooppa-neuvosto katsoi, että unionin on ajettava unionin ulkosuhteissa etujaan ja edistettävä arvojaan entistä vakuuttavammin ja vastavuoroisuuden hengessä ja kaikkia osapuolia hyödyttäen ja toteutettava toimia muun muassa parantaakseen eurooppalaisten yritysten pääsyä markkinoille ja syventääkseen sääntely-yhteistyötä merkittävien kauppakumppanien kanssa.*
- (33) Keskusvastapuolilla olisi oltava niiden omistusrakenteista riippumatta toimivat päätöksenteko-, ohjaus- ja valvontajärjestelyt, hyvämaineinen ylempi johto sekä riippumattomia jäseniä hallituksessaan. **Vähintään kolmanneksen hallituksen jäsenistä ja vähintään kahden jäsenen olisi oltava riippumattomia jäseniä. Riippumattomat jäsenet eivät saisi toimia useamman kuin yhden keskusvastapuolen riippumattomina jäseninä. Heidän palkkiotaan ei saa liittää millään tavalla keskusvastapuolen suoritukseen.** Keskusvastapuolten erilaiset päätöksenteko-, ohjaus- ja valvontajärjestelyt ja omistusrakenteet voivat kuitenkin vaikuttaa niiden halukkuuteen tai kykyyn selvittää tiettyjä tuotteita. Sen vuoksi on asianmukaista, että hallituksen riippumattomat jäsenet ja keskusvastapuolen perustama riskinarviointikomitea käsittelevät keskusvastapuolen mahdollisia sisäisiä eturistiriitoja. Koska keskusvastapuolen tekemät päätökset voivat vaikuttaa selvitysosapuoliin ja asiakkaisiin, näiden on oltava asianmukaisesti edustettuina.
- (34) Keskusvastapuoli voi ulkoistaa muita toimintoja kuin riskienhallintatoimintonsa, mutta vain siinä tapauksessa, että kyseiset ulkoistetut toiminnot eivät vaikuta keskusvastapuolen moitteettomaan toimintaan eivätkä sen riskienhallintakykyyn. **Riskinarviointikomitean on hyväksyttävä keskusvastapuolen ulkoistetut toiminnot.**
- (35) Keskusvastapuoleen liittyvien osallistumisvaatimusten olisi sen vuoksi oltava avoimia, oikeasuhteisia ja syrjimättömiä, ja niissä olisi sallittava etäosallistuminen siinä määrin kuin se ei altista keskusvastapuolta lisäriskeille.
- (36) Sellaisten selvitysosapuolten asiakkaille, jotka selvittävät OTC-johdannaisensa keskusvastapuolten välityksellä, olisi annettava kattava suoja. Suojan todellinen kattavuus riippuu asiakkaiden valitsemasta omaisuuserien erottelun tasosta. Välittäjien olisi eroteltava omaisuuseränsä asiakkaidensa omaisuuseristä. Sen vuoksi keskusvastapuolten olisi ylläpidettävä ajantasaisia tietoja, jotka ovat helposti tunnistettavissa. **Lisäksi maksukyvyttömiä jäsenten tilit pitäisi voida siirtää muille jäsenille.**
- (36 a) **Oikeudellinen epävarmuus keskusvastapuolen sellaisten sääntöjen ja menettelyjen toteutettavuudesta, jotka koskevat omaisuuserien rajaamista ja selvitysvastapuolten ja niiden asiakkaiden velvoitteita sekä positioiden siirtämistä ennalta määritettyjen ehtojen täytyessä, heikentäisi keskusvastapuolen vakautta. Tapahtumat, jotka käynnistävät positioiden siirtämisen, olisi määritettävä etukäteen, jotta saadaan tarvittava myönnetyn suojan laajuutta koskeva varmuus.**

- (37) Keskusvastapuolella olisi oltava vakaa riskienhallintajärjestelmä luottoriskien, likviditeettiriskien sekä operatiivisten ja muiden riskien hallitsemiseksi, mukaan luettuina riskit, joita sillä on tai joita se aiheuttaa muille yhteisöille keskinäisten sidossuhteiden vuoksi. Keskusvastapuolella olisi oltava käytössään asianmukaiset menettelyt ja mekanismit, jotta se voi käsitellä selvitysosapuolen maksulaiminlyöntiä. Maksulaiminlyönnin leviämiskin minimoimiseksi keskusvastapuolella olisi oltava tiukat osallistumisvaatimukset, sen olisi kerättävä asianmukaiset alkumarginaalit sekä pidettävä maksulaiminlyöntirahastoa ja muita rahoitusvaroja mahdollisten tappioiden kattamiseksi. ***Erittäin hyvin toimivien riskienhallintamenetelmien kehittämisen tulisi edelleen olla keskusvastapuolen ensisijainen tavoite. Sen piirteitä voidaan kuitenkin mukauttaa selvitysjäsenten asiakkaiden toiminnan ja riskiprofiilien mukaan, ja siihen voi tarvittaessa sisältyä vakuudeksi hyväksyttävien erittäin likvidien omaisuuserien osalta ainakin käteisvaroja ja valtioiden liikkeeseen laskemia joukkovelkakirjoja, joihin sovelletaan asianmukaisia aliarvostuksia.***
- (37 a) ***Keskusvastapuolella olisi oltava riskienhallintaa varten toimivia strategioita, eikä riskiä saisi siirtää niillä veronmaksajalle.***
- (37 b) ***Rahoitusmarkkinoiden vakautta seuraava elin on määritellyt keskusvastapuolet järjestelmän kannalta tärkeiksi instituutioiksi. Kansainvälisesti tai unionissa ei ole yhteistä käytäntöä niistä ehdoista, joilla keskusvastapuoli voi käyttää keskuspankin likviditeettijärjestelyjä tai joiden täyttyessä sille voidaan joutua myöntämään luottolaitoslupa. Tämän asetuksen edellyttämän selvitysvelvollisuuden täytäntöönpano voi lisätä keskusvastapuolten merkitystä järjestelmän kannalta ja likviditeetin tarvetta. Komissiota tulisi sen vuoksi pyytää ottamaan huomioon mahdolliset keskuspankkien välisen yhteistyön tulokset, jotta se voi yhdessä EKPJ:n kanssa arvioida mahdollista tarvetta helpottaa keskusvastapuolten pääsyä keskuspankin likviditeettijärjestelyihin yhtenä tai useampana valuuttana, ja raportoida asiasta Euroopan parlamentille ja neuvostolle.***
- (38) Vakuuksien muutospyyntöillä ja aliarvostuksilla voi olla myötäsyklisiä vaikutuksia. Sen vuoksi keskusvastapuolten ja toimivaltaisten viranomaisten ***sekä EAMV:n*** olisi toteutettava toimenpiteitä keskusvastapuolten riskienhallintakäytännöissä mahdollisesti esiintyvien myötäsyklisen vaikutusten estämiseksi ja hallitsemiseksi sillä edellytyksellä, että toimenpiteet eivät vaikuta haitallisesti keskusvastapuolten vakauteen ja taloudelliseen turvallisuuteen.
- (39) Riskienhallinta on keskeinen osa selvitysmenettelyä. Olisi varmistettava olennaisten hintatietolähteiden käyttöoikeus ja käyttö yleisiä selvityspalveluja varten. Tällaisiin hintatietolähteisiin olisi ***sisällyttävä*** indeksit, joita käytetään viitteinä johdannaisten ja muiden rahoitusvälineiden yhteydessä.
- (40) Marginaalit ovat keskusvastapuolen kannalta ensisijainen suoja. Vaikka keskusvastapuolten olisi sijoitettava saadut marginaalit turvallisella ja järkevällä tavalla, niiden olisi erityisesti pyrittävä varmistamaan marginaalien asianmukainen suojaaminen, jotta ne voidaan palauttaa oikea-aikaisesti niille selvitysosapuolille, jotka eivät ole laiminlyöneet maksujaan, tai yhteentoimivalle keskusvastapuolelle, jos kyseiset marginaalit kerännyt keskusvastapuoli laiminlyö maksunsa.

- (40 a) **Riittävien likviditeettivarojen saanti on keskusvastapuolten kannalta olennaisen tärkeää. Tällainen likviditeetti voi perustua keskuspankin likviditeetin tai luottokelpoisen ja luotettavan kaupallisen pankin likviditeetin saantiin tai näiden yhdistelmään.**
- (41) Marraskuun 7 päivänä 2006 annetuilla selvitysalan eurooppalaisilla käytäntesäännöillä¹ on luotu vapaaehtoiset puitteet keskusvastapuolten ja kauppätietorekisterien välisten yhteyksien määrittämiselle. Selvitysala on kuitenkin yhä jakautunut kansallisten rajojen mukaisesti, mikä tekee rajatylittävistä kaupoista kalliimpia ja vaikeuttaa yhdenmukaistamista. Sen vuoksi on tarpeen vahvistaa keskusvastapuolten välisten yhteentoimivuussopimusten tekemisen edellytykset siten, että ne eivät altista asianomaisia keskusvastapuolia riskeille, joita ei hallita asianmukaisesti.
- (42) Yhteentoimivuussopimukset voivat **yleisesti** olla tärkeitä välineitä, joilla yhdennetään selvitysmarkkinoita unionissa, minkä vuoksi niitä olisi säänneltävä. Yhteentoimivuussopimukset voivat kuitenkin altistaa keskusvastapuolet lisäriskeille. Koska OTC-johdannaissopimuksia selvittävien keskusvastapuolten väliset yhteentoimivuussopimukset lisäävät tilanteen monimutkaisuutta, tässä vaiheessa on asianmukaista **edellyttää kolmen vuoden siirtymäaikaa johdannaisten selvitysluvan saamisen ja yhteentoimivuussopimusten hakemisen välillä ja rajoittaa sen jälkeen tehtävien** yhteentoimivuussopimusten soveltamisala käteisvakuuksiin. EAMV:n olisi kuitenkin annettava komissiolle viimeistään 30 päivänä syyskuuta 2014 kertomus siitä, olisiko soveltamisalaa laajennettava muihin rahoitusvälineisiin **ja milloin se olisi tehtävä.**
- (43) Kauppätietorekisterit keräävät sääntelytarkoituksia varten tietoja, jotka ovat kaikkien jäsenvaltioiden viranomaisten kannalta olennaisia. EAMV:lle olisi annettava vastuu kauppätietorekisterien rekisteröinnistä, rekisteröintien peruuttamisesta ja valvonnasta.
- (44) Koska sääntelyviranomaiset, keskusvastapuolet ja muut markkinatoimijat tarvitsevat kauppätietorekisterien tietoja, olisi varmistettava, että kauppätietorekistereille asetetaan tiukat rekisterinpitoa ja tiedonhallintaa koskevat vaatimukset.
- (45) Keskusvastapuolten, **niiden jäsenien ja** kauppätietorekisterien palveluihin liittyvien hintojen ja maksujen on oltava selkeitä, jotta markkinatoimijat voivat tehdä tietoihin perustuvia valintoja.
- (45 a) **Tiettyihin rahoituspalvelujen ja johdannaissopimuskaupan alueisiin voi liittyä myös kaupallisia oikeuksia ja immateriaalioikeuksia. Jos ne liittyvät tuotteisiin tai palveluihin, joista on tullut alan standardeja tai jotka vaikuttavat niihin, olisi edellytettävä, että käyttöoikeudet tarjotaan oikeasuhtaisesti kohtuullisin, oikeudenmukaisin ja syrjimättömin ehdoin.**
- (46) EAMV:n olisi voitava ehdottaa komissiolle uhkasakkojen määräämistä. Uhkasakoilla olisi pyrittävä siihen, että EAMV:n toteama sääntöjen rikkominen päättyy, että EAMV:n pyytämät täydelliset ja virheettömät tiedot annetaan ja että

¹ Vrt. http://ec.europa.eu/internal_market/financial-markets/docs/code/code_en.pdf

kauppatietorekisterit, **keskusvastapuolet, niiden jäsenet** ja muut henkilöt suostuvat tutkimukseen. Jotta kauppatietorekisterit, **keskusvastapuolet ja niiden jäsenet** voitaisiin pakottaa noudattamaan asetusta, komission olisi ehkäisevän vaikutuksen aikaansaamiseksi voitava myös määrätä sakkoja EAMV:n pyynnöstä, kun asetuksen yksittäisiä säännöksiä on rikottu tahallaan tai tuottamuksesta. Sakon tulisi olla varoittava ja oikeasuhteinen rikkomisen luonteeseen, vakavuuteen ja kestoon sekä kyseisen kauppatietorekisterin, **keskusvastapuolen tai jäsenen** taloudelliseen kykyyn nähden.

- (47) Kauppatietorekisterien, **keskusvastapuolten ja niiden jäsenten** tehokkaan valvonnan vuoksi EAMV:lla olisi oltava oikeus suorittaa tutkimuksia ja paikalla tehtäviä tarkastuksia.
- (48) On olennaisen tärkeää, että jäsenvaltiot ja EAMV suojelevat henkilötietoja käsitellessään luonnollisten henkilöiden oikeutta yksityisyyteen yksilöiden suojelusta henkilötietojen käsittelyssä ja näiden tietojen vapaasta liikkuvuudesta 24 päivänä lokakuuta 1995 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 95/46/EY¹ mukaisesti.
- (49) On tärkeää varmistaa keskusvastapuolet ja kauppatietorekistereitä koskevien vaatimusten kansainvälinen lähentyminen. Tässä asetuksessa noudatetaan CPSS:n ja IOSCO:n sekä EKPJ:n ja CESR:n laatimia suosituksia ja luodaan unionin kehys, jossa keskusvastapuolet voivat toimia turvallisesti. EAMV:n olisi otettava nämä muutokset huomioon laatiessaan teknisiä sääntelystandardeja sekä tässä asetuksessa tarkoitettuja ohjeita ja suosituksia.
- (50) Komissiolle olisi siirrettävä valta hyväksyä säädösvallan siirron nojalla annettavia delegoituja säädöksiä Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen 290 artiklan mukaisesti **sekä asetuksen (EU) N:o 1095/2010 10–14 artiklan mukaisesti sääntelyyn liittyviä teknisiä normeja** tiedoista, jotka on sisällytettävä EAMV:lle annettavaan ilmoitukseen sekä rekisteriin, ja perusteista, joilla EAMV tekee päätöksen selvitysvelvollisuuden piiriin kuulumisesta, ilmoitus- ja selvityskynnsyarvoista, sopimuksen tekemisen ja vahvistamisen välisestä enimmäisajasta, likviditeetistä, päätöksentekoa, ohjausta ja valvontaa koskevien sääntöjen vähimmäissisällöstä, tietojen ylläpitoa koskevista yksityiskohdista, liiketoiminnan jatkuvuussuunnitelman vähimmäissisällöstä ja taatuista palveluista, marginaalivaatimuksia koskevista prosenttimääristä ja aikahorisontista, äärimmäisistä markkinaolosuhteista, erittäin likvideistä vakuuksista ja aliarvostuksista, erittäin likvideistä rahoitusvälineistä ja keskittymärajoista, testauksen yksityiskohdista, kauppatietorekisterin EAMV:lle esittämään rekisteröintihakemukseen sisällytettävistä tiedoista, sakoista sekä tiedoista, jotka kauppatietorekisterien on annettava saataville, tämän asetuksen mukaisesti. Delegoituja säädöksiä valmistellessaan komission olisi käytettävä hyödyksi asianomaisten Euroopan valvontaviranomaisten (EAMV:n, EPV:n ja EVLEV:n) asiantuntemusta. Koska EAMV:lla on arvopapereihin ja arvopaperimarkkinoihin liittyvää asiantuntemusta, sen olisi toimittava keskeisenä neuvonantajana komission

¹ EYVL L 281, 23.11.1995, s. 31.

valmistellessa delegoituja säädöksiä. EAMV:n olisi kuitenkin kuultava tarkasti EPV:tä ja EVLEV:iä, kun se on tarpeen.

- (50 a) *Osana teknisten suuntaviivojen ja sääntelyyn liittyvien teknisten normien valmistelua ja erityisesti asetettaessa selvityskynnys rahoitusalan ulkopuolisille vastapuolille tämän asetuksen mukaisesti EAMV:n pitäisi järjestää markkinatoimijoiden julkisia kuulemisia.***
- (51) Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen 291 artiklan mukaan ne yleiset säännöt ja periaatteet, joiden mukaisesti jäsenvaltiot valvovat komission täytäntöönpanovallan käyttöä, vahvistetaan etukäteen tavallista lainsäätämisyjärjestystä noudattaen annetulla asetuksella. ■
- (52) Jäsenvaltiot eivät voi riittävällä tavalla saavuttaa tämän asetuksen tavoitetta eli OTC-johdannaissopimuksia sekä keskusvastapuolten ja kauppatietorekisterien toimintaa koskevien yhdenmukaisten vaatimusten vahvistamista, vaan se voidaan toiminnan laajuuden vuoksi saavuttaa paremmin unionin tasolla, joten unioni voi toteuttaa toimenpiteitä Euroopan unionista tehdyn sopimuksen 5 artiklassa vahvistetun toissijaisuusperiaatteen mukaisesti. Mainitussa artiklassa vahvistetun suhteellisuusperiaatteen mukaisesti tässä asetuksessa ei ylitetä sitä, mikä on näiden tavoitteiden saavuttamiseksi tarpeen.
- (53) Yhteentoimivia järjestelmiä koskevien sääntöjen osalta on katsottu asianmukaiseksi muuttaa direktiiviä 98/26/EY, jotta voidaan suojata toiselle järjestelmän ylläpitäjälle vakuuksia antavan järjestelmän ylläpitäjän oikeuksia siltä varalta, että kyseinen toinen järjestelmän ylläpitäjä on maksukyvyttömyysmenettelyn kohteena,
- (53 a) *Yhdenmukaisen ja tehokkaan lainsäädännön varmistamiseksi ja kaupan ja selvityksen läheisten yhteyksien vuoksi tämä asetusta olisi yhtenäistettävä direktiivin 2004/39/EY kanssa, jossa säädetään sellaisia kauppapaikkoja koskevista vaatimuksista, joilla käydään kauppaa EMIR-asetuksessa määritetyillä johdannaisilla. Vaatimukset voivat koskea esimerkiksi avoimuutta, pääsyä, tilausten toteutusta, valvontaa, vakautta ja järjestelmäturvallisuutta sekä muita tarvittavia asioita.***
- (53 b) *Monimutkaisten johdannaistuotteiden myynti paikallisille julkisviranomaisille vaatii erityishuomiota. Komission on sisällytettävä direktiivin 2004/39/EY tulevaan tarkistukseen yksilöidyt ehdotukset, joilla puututaan tähän ongelmaan. Ehdotuksiin kuuluvat yksilöidyt due diligence-, tieto- ja luovutusvaatimukset.***

OVAT HYVÄKSYNEET TÄMÄN ASETUKSEN:

I osasto

Kohde, soveltamisala ja määritelmät

1 artikla
Kohde ja soveltamisala

1. Tässä asetuksessa vahvistetaan **II** johdannais sopimuksia koskevat yhdenmukaiset vaatimukset, **erityiset säännökset, joilla parannetaan OTC-johdannaismarkkinoiden avoimuutta ja riskinhallintaa**, sekä keskusvastapuolten ja kauppatietorekisterien toiminnan harjoittamista koskevat yhdenmukaiset vaatimukset.

Tämän asetuksen yhdenmukaisen täytäntöönpanon varmistamiseksi EAMV kehittää teknisten sääntelystandardien luonnoksia määrittäen suuntaviivoja sille, miten tätä asetusta sovellettaessa tulkitaan ja sovelletaan direktiivin 2004/39/EY liitteessä I olevan C osan 4–10 kohtaa. EAMV esittää tällaisten sääntelyyn liittyvien teknisten normien luonnoksia komissiolle 30 päivään kesäkuuta 2012 mennessä.

Komissiolle siirretään valta hyväksyä toisessa alakohdassa tarkoitetut tekniset sääntelystandardit asetuksen (EU) N:o 1095/2010 10–14 artiklan mukaisesti.

2. Tätä asetusta sovelletaan keskusvastapuoliin **ja niiden selvitysosapuoliin**, finanssialalla toimiviin vastapuoliin ja kauppatietorekistereihin. Sitä sovelletaan finanssialan ulkopuolisiin vastapuoliin, jos niin säädetään.
3. V osastoa sovelletaan ainoastaan direktiivin 2004/39/EY 4 artiklan 1 kohdan 18 alakohdan a ja b alakohdassa ja 19 alakohdassa määriteltyihin siirtokelpoisiin arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin.
4. ***Tämän asetuksen selvityselvöllisyyksiä ei sovelleta***
 - a) Euroopan keskuspankkijärjestelmän jäseniin, muihin kansallisiin toimielimiin, jotka harjoittavat vastaavanlaista toimintaa, eikä muihin julkisiin elimiin, joiden vastuulla on julkisen velan hoito tai jotka osallistuvat sen hoitoon;
 - b) direktiivin 2006/48/EY liitteessä VI olevan 1 osan 4.2 kohdassa lueteltuihin monenkeskisiin kehityspankkeihin;

b a) Kansainväliseen järjestelypankkiin.

- 4 a. ***Muut poikkeukset tästä asetuksesta edellyttävät sellaisen Euroopan parlamentin ja neuvoston erityisen asetuksen hyväksymistä, joka on laadittu kansainvälisten normien ja vastaavien alakohtaisten unionin sääntöjen mukaisesti.***

2 artikla Määritelmät

1. Tässä asetuksessa tarkoitetaan
 - (1) 'keskusvastapuolella' yhteisöä, joka on oikeudellisesti sellaisten sopimusten vastapuolten välissä, joilla käydään kauppaa yhdellä tai useammalla finanssimarkkinalla, ja joka toimii jokaiseen myyjään nähden ostajana ja jokaiseen ostajaan nähden myyjänä ja vastaa selvitysjärjestelmän toiminnasta;

- (2) 'kauppatietorekisterillä' yhteisöä, joka keskitetysti kerää ja ylläpitää OTC-johdannaisia koskevia tietoja;
- (3) 'selvityksellä' **menettelyä, jossa kolmas osapuoli on suoraan tai välillisesti transaktion vastapuolten välissä ja ottaa vastatakseen niiden oikeudet ja velvollisuudet;**
- (4) 'johdannaislajilla' **sellaisten johdannaissovimusten alajoukkoa, joilla on yhteiset ja keskeiset ominaisuudet, kuten ainakin suhde kohde-etuuteen, kohde-etuuden laji, maksuprofiili ja nimellisvaluutta; saman johdannaislajin johdannaisten maturiteetit voivat vaihdella;**
- (5) 'OTC-johdannaisilla' johdannaissovimuksia, joita ei panna täytäntöön ■ säännellyllä markkinalla **tai kolmannen maan markkinoilla, joiden katsotaan vastaavan säänneltyjä markkinoita, tai muussa järjestetyssä kaupankäyntijärjestelmässä, joka on perustettu direktiivin 2004/109/EY mukaisesti ja joka selvittää tällaiset sopimukset keskusvastapuolen kautta;**
- (5 a) 'säännellyllä markkinalla' direktiivin 2004/39/EY 4 artiklan 1 kohdan 14 alakohdassa määriteltyä monenkeskistä järjestelmää;
- (5 b) 'monenkeskisellä kaupankäyntijärjestelmällä' direktiivin 2004/39/EY 4 artiklan 1 kohdan 15 alakohdassa määriteltyä monenkeskistä järjestelmää;
- (6) 'finanssialalla toimivalla vastapuolella' **unioniin sijoittautunutta yritystä, joka on direktiivin 2004/39/EY mukainen hyväksytty sijoituspalveluyritys, direktiivin 2006/48/EY mukainen hyväksytty luottolaitos, direktiivin 73/239/ETY mukainen hyväksytty vahinkovakuutusyritys, direktiivin 2002/83/EY mukainen hyväksytty henkivakuutusyritys, direktiivin 2005/68/EY mukainen hyväksytty jälleenvakuutusyritys, direktiivin 2009/65/EY mukainen hyväksytty yhteissijoitusyritys, direktiivin 2003/41/EY mukainen hyväksytty ammatillisia lisäeläkkeitä tarjoava laitos tai direktiivin 2011/61/EU mukainen hyväksytty vaihtoehtoinen sijoitusrahasto;**
- (7) 'finanssialan ulkopuolisella vastapuolella' muuta unioniin sijoittautunutta yritystä kuin 1 ja 6 alakohdassa tarkoitettuja yhteisöjä;
- (7 a) 'ammatillisella lisäeläkejärjestelmällä' direktiivissä 2003/41/EY määriteltyä ammatillisen lisäeläkkeen tarjoamiseen tarkoitettua instituutiota, mukaan lukien IORP-rahastojen hoidosta vastaavat luvan saaneet yksiköt tai niiden puolesta toimivat mainitun direktiivin 2 artiklan 1 kohdassa tarkoitettut yksiköt tai direktiivin 19 artiklan 1 kohdan mukaiset nimetyt sijoitusten hoitajat, tai jotakin muuta kansallisessa lainsäädännössä tunnustettua järjestelyä, jota käytetään eläkkeiden maksamiseen;
- (8) 'vastapuoliluottoriskillä' sitä riskiä, että kaupan vastapuoli laiminlyö maksunsa ennen kuin kaupan kassavirrat on lopullisesti selvitetty;
- (9) 'yhteentoimivuussopimuksella' kahden tai useamman keskusvastapuolen välistä

sopimusta, johon sisältyy kauppohen toteuttaminen eri järjestelmillä;

- (10) 'toimivaltaisella viranomaisella' viranomaista, jonka jäsenvaltio on nimennyt 18 artiklan mukaisesti;
- (11) 'selvitysosapuolella' yritystä, joka osallistuu keskusvastapuoleen ja vastaa kyseisestä osallistumisesta johtuvien taloudellisten velvoitteiden täyttämisestä;
- (12) 'asiakkaalla' yritystä, jolla on **keskusvastapuolen** selvitysosapuolen **tai sen osakkuusyritysten** kanssa **suora tai välillinen** sopimussuhde, joka antaa kyseiselle yritykselle mahdollisuuden selvittää **kauppoja kyseisen selvitysjäsenen kyseisen keskusvastapuolen käytön avulla**;
- (13) 'määräosuudella' keskusvastapuolesta tai kauppatietorekisteristä suoraan tai välillisesti omistettua osuutta, joka on vähintään 10 prosenttia pääomasta tai äänivallasta säännellyillä markkinoilla kaupankäynnin kohteeksi otettavien arvopaperien liikkeeseenlaskijoita koskeviin tietoihin liittyvien avoimuusvaatimusten yhdenmukaistamisesta 15 päivänä joulukuuta 2004 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2004/109/EY¹ 9 ja 10 artiklan mukaisesti, ottaen huomioon mainitun direktiivin 12 artiklan 4 ja 5 kohdassa vahvistetut osuuksien yhteen laskemista koskevat ehdot, tai jolla voidaan vaikuttaa merkittävällä tavalla sen keskusvastapuolen tai kauppatietorekisterin johtamiseen, jossa osuus on;
- (14) 'emoyrityksellä' **tarkoitetaan perustamissopimuksen 54 artiklan 3 kohdan g alakohdan nojalla konsolidoiduista tilinpäätöksistä annetun seitsemännen neuvoston** direktiivin 83/349/ETY² 1 ja 2 artiklassa määriteltyä emoyritystä;
- (15) 'tytäryrityksellä' direktiivin 83/349/ETY 1 ja 2 artiklassa tarkoitettua tytäryritystä, kaikki perimmäisen emoyrityksen tytäryrityksen tytäryritykset mukaan luettuina;
- (16) 'määräysvallalla' direktiivin 83/349/ETY 1 artiklassa määriteltyä määräysvaltaa;
- (17) läheisillä sidoksilla' tilannetta, jossa kahden tai useamman luonnollisen tai oikeushenkilön välillä on sidossuhde
- a) omistusyhteyden kautta, jolloin on olemassa suora tai määräysvallan kautta välillinen vähintään 20 prosentin omistusosuus yrityksen äänioikeuksista tai pääomasta,
- b) määräysvallan kautta, millä tarkoitetaan emoyrityksen ja tytäryrityksen välistä sidosta kaikissa direktiivin 83/349/ETY 1 artiklan 1 ja 2 kohdassa tarkoitetuissa tapauksissa tai samankaltaista minkä tahansa luonnollisen henkilön tai oikeushenkilön ja yrityksen välistä sidosta, siten että mahdolliset tytäryrityksen tytäryritykset katsotaan näiden yritysten johdossa olevan emoyrityksen tytäryrityksiksi.

¹ EUVL L 390, 31.12.2004, s. 38.

² EYVL L 193, 18.7.1983, s. 1.

Kun yhtä useampi luonnollinen tai oikeushenkilö on määräysvallan kautta pysyvästi sidoksissa samaan henkilöön, näiden henkilöiden välillä katsotaan niin ikään olevan läheinen sidos;

- (18) 'pääomalla' pankkien ja muiden rahoituslaitosten tilinpäätöksestä ja konsolidoidusta tilinpäätöksestä 8 päivänä joulukuuta 1986 annetun direktiivin 86/635/ETY 22 artiklan mukaista pääomaa siinä määrin kuin se on maksettu, sekä ylikurssitilillä olevia varoja, kun pääoma kattaa tappiot kokonaisuudessaan toimintaa keskeyttämättä ja sijoittuu konkurssissa tai selvitystilassa kaikkien muiden saamisten jälkeen;
- (19) 'rahastoilla' perustamissopimuksen 54 artiklan 3 kohdan g alakohdan nojalla, yhtiömuodoltaan tietynlaisten yhtiöiden tilinpäätöksistä 25 päivänä heinäkuuta 1978 annetun neuvoston direktiivin 78/660/ETY¹ 9 artiklan mukaisia rahastoja ja edellisten tilikausien lopullisen tuloksen käsittelyn yhteydessä syntynyttä voittoa tai tappiota;
- (20) 'hallituksella' kansallisen yhtiöoikeuden mukaista hallinto- tai valvontaelintä tai molempia;
- (21) 'hallituksen riippumattomalla jäsenellä' hallituksen jäsentä, jolla ei ole aiempia tai **nykyisiä** liike-, perhe- tai muita suhteita, jotka aiheuttaisivat eturistiriidan keskusvastapuolen, sen määräysvaltaisten osakkeenomistajien tai johdon taikka sen selvitysosapuolten ja niiden johdon kanssa;
- (22) 'ylemmällä johdolla' henkilöä tai henkilöitä, jotka tosiasiallisesti johtavat keskusvastapuolen liiketoimintaa, sekä hallituksen yhtä tai useampaa toimeenpanevaa jäsentä;
- (22 a) *'kolmannen maan selvitysvastapuolilla' kolmanteen maahan sijoittautuneita yrityksiä, joiden katsotaan vastaavan 7 artiklan 2 kohdassa tarkoitettuja finanssialan vastapuolia tai finanssialan ulkopuolisia vastapuolia; vastaavuutena pidetään sitä, että kolmanteen maahan sijoittautunut yritys luokiteltaisiin 7 artiklan 2 kohdassa tarkoitetuksi finanssialan vastapuoleksi tai finanssialan ulkopuoliseksi vastapuoleksi, jos se olisi sijoittautunut unioniin;*
- (22 b) *'erottelulla' vähintään sitä, ettei yhden henkilön omaisuuseriä ja positioita käytetä toisen sellaisen henkilön vastuiden ja vaatimusten täyttämiseen, joka on tarkoitettu eroteltavaksi, eikä niitä voida käyttää kyseisiin tarkoituksiin etenkin tilanteessa, jossa selvitysjäsen on laiminlyönyt maksunsa;*
- (22 c) *'kaupan tiivistämisellä' menettelyä, jossa korvataan laillisesti tietty johdannaisopimusjoukko toisella sopimusjoukolla ja jolle on menettelyn eri osapuolten kannalta tyypillistä*
- a) *sopimusten pienempi lukumäärä ja kokonaisnimellisarvo ja*

¹ EYVL L 222, 14.8.1978, s. 11.

- b) *sama tai samankaltainen riskiprofiili kuin alkuperäisellä johdannaissopimusjoukolla;*

(22 d) *'yhteisymmärryksessä toimimisella' direktiivin 2004/109/EY 10 artiklan a kohdassa tarkoitettua yhteisymmärryksessä toimimista.*

2. *Jotta voitaisiin taata 1 kohdan 22 a alakohdan johdonmukainen yhdenmukaistaminen, EAMV:n on kehitettävä teknisten sääntelystandardien luonnoksia määrittämällä yksityiskohtaisemmin perusteet, joita käytetään kolmansien maiden yritysten luokittelussa kolmansien maiden selvitysvastapuoliksi. EAMV:n on toimitettava tällaisten teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään 30 päivänä kesäkuuta 2012.*

Komissiolle siirretään valta hyväksyä ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut tekniset sääntelystandardit asetuksen (EU) N:o 1095/2010 10–14 artiklan mukaisesti.

II osasto

OTC-johdannaisten selvitys, ilmoittaminen ja riskien pienentäminen

3 artikla Selvitysvelvollisuus

1. *Finanssialalla toimivan vastapuolen **ja 7 artiklan 2 kohdassa tarkoitetun finanssialan ulkopuolisen vastapuolen** on selvitettävä kaikki OTC-johdannaissopimukset, joita pidetään 4 artiklan nojalla selvityskelpoisina ja jotka on tehty muiden finanssialalla toimivien vastapuolten **ja 7 artiklan 2 kohdassa tarkoitettujen finanssialan ulkopuolisten vastapuolten** kanssa, 4 artiklan 4 kohdassa tarkoitetussa rekisterissä lueteltujen keskusvastapuolten välityksellä.*

*Selvitysvelvollisuus koskee myös sellaisia finanssialalla toimivia vastapuolia ja **ensimmäisessä alakohdassa** tarkoitettuja finanssialan ulkopuolisia vastapuolia, jotka tekevät selvityskelpoisia OTC-johdannaissopimuksia kolmansien maiden **selvitysosapuolten** kanssa.*

Selvitysvelvollisuus ei koske OTC-johdannaissopimuksia, jotka on tehty ennen päivää, jolloin kyseisen johdannaissopimuksen selvitysvelvollisuus tulee voimaan.

Selvitysvelvollisuutta sovelletaan kaikkiin OTC-johdannaissopimuksiin, jotka on luokiteltu selvitysvelvollisuuden alaisuuteen soveltuviksi EAMV:n 4 artiklan 2 kohdan a alakohdan mukaisesti tekemällä päätöksellä.

- 1 a. ***Selvitysvelvollisuus ei koske saman emoyhtiön tytäryhtiöiden välisiä tai emoyhtiön ja tytäryhtiön välisiä johdannaissopimuksia. Emoyhtiöiden ja tytäryhtiöiden määritelmät ovat tämän säännöksen soveltamisen kannalta samat kuin niitä koskevissa EU-säännöksissä. Tämä poikkeus ei vaikuta 6 artiklan mukaiseen ilmoitusvelvollisuuteen eikä 8 artiklan mukaisiin riskinpienentämistekniikoihin.***

Poikkeuksia sovelletaan vain, jos kyseessä oleva emoyhtiö on ilmoittanut oman jäsenvaltionsa toimivaltaiselle viranomaiselle etukäteen kirjallisesti, että se aikoo hyödyntää vapautusta. Ilmoitus on tehtävä viimeistään kolmekymmentä kalenteripäivää ennen vapautuksen hyödyntämistä. Toimivaltaisen viranomaisen on varmistettava, että vapautusta käytetään vain kaikki seuraavat ehdot täyttäviin johdannaisopimuksiin:

- a) saman emoyhtiön tytäryhtiöiden väliset tai emoyhtiön ja tytäryhtiön väliset johdannaisopimukset, jotka ovat perusteltuja taloudellisten syiden vuoksi
 - b) vapautuksen käyttö ei lisää finanssijärjestelmän järjestelmäriskiä
 - c) saman emoyhtiön tytäryhtiöiden välisiä tai emoyhtiön ja tytäryhtiön välisiä pääomavirtoja ei ole rajoitettu lainsäädännössä.
2. Finanssialalla toimivista vastapuolista ja 7 artiklan 2 kohdassa tarkoitetuista finanssialan ulkopuolisista vastapuolista on 1 kohdassa tarkoitetun selvitysvelvollisuuden noudattamiseksi tultava joko selvitysosapuolia tai **niiden on selvitettävä keskusvastapuolen kanssa tekemänsä kaupat sellaisen sijoituspalveluyrityksen tai luottolaitoksen kanssa, johon sovelletaan direktiivin 2004/39/EY vaatimuksia.**

4 artikla

Selvitysvelvollisuuden piiriin kuuluminen

1. Kun toimivaltainen viranomainen on 10 tai 11 artiklan nojalla antanut keskusvastapuolelle luvan selvittää tietyn johdannaislajin johdannaisia, sen on viipymättä ilmoitettava kyseisestä luvasta EAMV:lle ja pyydettävä päätöstä kyseisen johdannaislajin kuulumisesta 3 artiklassa tarkoitetun selvitysvelvollisuuden piiriin.
- 1 a. Jos kolmanteen maahan sijoittautunut keskusvastapuoli on tunnustettu 23 artiklan mukaisesti, kyseisen kolmannen maan toimivaltainen viranomainen antaa EAMV:n tietoon 23 artiklan 4 kohdassa tarkoitettujen yhteistyöjärjestelyjen mukaisesti ne johdannaisopimuslajit, joiden osalta kyseiselle keskusvastapuolelle on myönnetty oikeus tarjota selvityspalveluja unioniin sijoittautuneille selvitysjäsenille ja/tai asiakkaille.**
2. Saatuaan 1 kohdassa tarkoitetun ilmoituksen ja pyynnön EAMV:n on kuuden kuukauden kuluessa osoitettava pyynnön esittäneelle toimivaltaiselle viranomaiselle päätös, jossa ilmoitetaan:
- a) kuuluuko kyseinen johdannaislaji 3 artiklan mukaisen selvitysvelvollisuuden piiriin;
 - b) **tuleva päivä, josta** alkaen selvitysvelvollisuus tulee voimaan, **mukaan lukien aika, jonka kuluessa selvitysvelvollisuutta sovelletaan vastapuoliin tai vastapuolilajeihin. päivämäärä saa olla aikaisintaan päivä, josta lukien selvitysvelvollisuutta sovelletaan;**
- b a) sovelletaanko selvitysvelvollisuutta kolmansissa maissa olevien henkilöiden kanssa**

tehtyihin kauppoihin ja millaisin ehdoin.

Ennen päätöksen tekoa EAMV:n on järjestettävä julkinen kuuleminen markkinaosapuolten kanssa ja otettava yhteys Euroopan järjestelmäriskikomiteaan ja kolmansien maiden toimivaltaisiin viranomaisiin.

- 2 a. *EAMV:n on omasta aloitteestaan 3 kohdassa esitettyjen perusteiden mukaisesti ja järjestettyään julkisen kuulemisen sekä EJRK:ta ja tarvittaessa kolmansien maiden valvontaviranomaisia kuultuaan, yksilöitävä ja ilmoitettava komissiolle johdannaissopimusten lajit, joiden olisi katsottava kuuluvan selvitysvelvollisuuden piiriin, mutta joita varten mikään keskusvastapuoli ei ole vielä saanut toimilupaa.*

Yksilöityään tällaisen johdannaissopimusten lajin EAMV julkaisee ilmoituksen ehdotusten saamiseksi tämän johdannaissopimusten lajin selvittämisestä.

3. EAMV tekee päätöksensä seuraavilla perusteilla:
- a) järjestelmäriskin pienentäminen rahoitusjärjestelmässä *ja hyvin tiiviisti toisiinsa sidoksissa olevien vastapuolten mahdollinen epäonnistuminen maksuvelvoitteidensa täyttämisessä ja positioiden avoimuuden puute;*
 - b) sopimusten likviditeetti;
 - c) *reilujen, luotettavien ja yleisesti hyväksytyjen hintatietolähteiden* saatavuus.

■
■

Edellä mainittujen perusteiden soveltamisessa EAMV:n on myös otettava huomioon kansainvälinen yksimielisyys.

Ennen päätöksen tekoa EAMV:n on järjestettävä julkinen kuuleminen ja kuultava tarvittaessa kolmansien maiden toimivaltaisia viranomaisia.

4. EAMV:n on viipymättä julkaistava 2 kohdan mukaiset päätökset rekisterissä. Rekisterin on sisällettävä selvityskelpoiset johdannaislajit ja keskusvastapuolet, jotka ovat saaneet toimiluvan niiden selvittämiseen. EAMV:n on saatettava rekisteri säännöllisesti ajan tasalle.

EAMV:n on säännöllisesti tarkasteltava tekemiään päätöksiä uudelleen ja muutettava niitä tarvittaessa.

5. EAMV:n on omasta aloitteestaan *ja EJRK:ta kuultuaan* yksilöitävä ja ilmoitettava komissiolle *johdannaislaji*, joka olisi sisällytettävä sen julkiseen rekisteriin *ja jonka katsotaan soveltuvan selvitysvelvollisuuden piiriin*, mutta jota varten mikään keskusvastapuoli ei ole vielä saanut toimilupaa. *EAMV julkaisee tällaisen johdannaislajin yksilöityään keskusvastapuolille niiden selvittämistä koskevien ehdotusten kehittämistä koskevan kutsun ja julkaisee luettelon lajeista, joista tällainen kutsu on tehty.*

5 a. *Johdannaislajin ei katsota enää soveltuvan selvitysvelvollisuuden piiriin, ellei enää ole olemassa keskusvastapuolta, jolla on EAMV:n toimilupa tai tunnustus tehdä kyseiselle johdannaislajille tämän asetuksen mukaisia selvityksiä tai jos mikään keskusvastapuoli ei enää halua selvittää kyseistä johdannaislajia.*

6. *Tämän artiklan johdonmukaisen yhdenmukaistamisen varmistamiseksi EAMV laatii teknisten sääntelystandardien luonnoksia, joissa määritetään tarkemmin*

- a) tiedot, jotka on sisällytettävä 1 kohdassa tarkoitettuun ilmoitukseen;
- b) 3 kohdassa tarkoitetut perusteet;
- c) tiedot, jotka on sisällytettävä 4 kohdassa tarkoitettuun rekisteriin.

Edellä 4 kohdan mukaisissa tiedoissa on ilmoitettava ainakin selvitysvelvollisuuden piiriin kuuluvat johdannaislajit asianmukaisesti ja yksiselitteisesti.

EAMV:n on toimitettava kyseisten teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään 30 päivänä kesäkuuta 2012.

Komissiolle siirretään valta hyväksyä ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut tekniset sääntelystandardit asetuksen (EU) N:o 1095/2010 10–14 artiklan mukaisesti.

Ennen päätöksen tekemistä EAMV:n on järjestettävä markkinaosapuolten julkinen kuuleminen.

4 a artikla

Johdannaissovimusten tehokkaan ja yhdenmukaisen maailmanlaajuisen sääntelyn edistämiseksi komissio voi tehdä neuvostolle ehdotuksia asianmukaisista neuvotteluoikeuksista, joiden tavoitteena on saavuttaa sopimus vastaavasta tehokkaasta lainsäädännöstä, jota sovelletaan 7 artiklassa tarkoitettujen finanssialan vastapuolten ja finanssialan ulkopuolisten vastapuolten kolmansissa maissa tekemiin transaktioihin.

4 b artikla

Julkinen rekisteri

1. *EAMV:n on perustettava selvitysvelvollisuutta koskeva julkinen rekisteri ja ylläpidettävä sitä. Rekisteri on asetettava julkisesti saataviin EAMV:n verkkosivustolle.*

2. *Rekisteriin on sisällytettävä ainakin*

- a) *johdannaissovimuslajit, joihin sovelletaan 3 artiklan mukaista selvitysvelvollisuutta;*
- b) *keskusvastapuolet, joita voidaan käyttää selvitysvelvollisuuteen liittyviin toimenpiteisiin;*

c päivämäärät, jolloin selvitysvelvollisuus tulee voimaan mahdollista asteittaista täytäntöönpanoa koskevat tiedot mukaan lukien;

d) EAMV:n 4 artiklan 5 kohdan mukaisesti yksilöimät johdannaislajit.

- 3. Jos toimivaltainen viranomainen tai kolmannen maan toimivaltainen viranomainen on perunut tietyn johdannaissopimuslajin selvitystä koskevan toimiluvan, EAMV:n on poistettava kyseinen keskusvastapuoli viipymättä kyseistä johdannaislajia koskevasta rekisteristä.*
- 4. EAMV:n on päivitettävä rekisteri säännöllisesti.*
- 5. EAMV voi tämän artiklan yhdenmukaisen soveltamisen varmistamiseksi laatia teknisten täytäntöönpanostandardien luonnoksia, joissa määritellään tarkemmin 1 kohdassa tarkoitettuun julkiseen rekisteriin sisällytettävät tiedot.*

Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa nämä teknisten täytäntöönpanostandardien luonnokset komissiolle viimeistään 30 päivänä kesäkuuta 2012.

Komissiolle siirretään valta hyväksyä ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut tekniset täytäntöönpanostandardit asetuksen (EU) N:o 1095/2010 15 artiklan mukaisesti.

5 artikla

Keskusvastapuolen käyttö

- 1. Keskusvastapuolen, jolle on myönnetty toimilupa selvityskelpoisten OTC-johdannaissopimusten selvittämistä varten, on suostuttava selvittämään tällaisia sopimuksia avoimesti, oikeudenmukaisesti ja syrjimättömästi kauppapaikasta riippumatta ja perustuen mahdollisuuksien mukaan kansainvälisiin avoimiin teollisiin standardeihin, ellei se vaikuta kielteisesti riskien pienentämiseen. Syrjivien käytäntöjen välttämiseksi keskusvastapuolten on suostuttava selvittämään eri kauppapaikoissa tehdyt transaktiot, jos kyseisissä kauppapaikoissa noudatetaan keskusvastapuolen vahvistamia tai siihen sovellettavia toiminnallisia, teknisiä ja oikeudellisia vaatimuksia sekä pääsyä ja riskinhallintaa koskevia vaatimuksia viittaamatta sopimusasiakirjoihin, joiden pohjalta osapuolet tekivät asianomaisen OTC-johdannaiskaupan.*
- 1 a. Keskusvastapuolen on annettava selkeä kielteinen tai puoltava vastaus kauppapaikan esittämään pyyntöön, jossa pyydetään lupaa selvittää OTC-johdannaissopimus, kolmen kuukauden kuluessa pyynnön käsittelystä.*

Jos keskusvastapuoli kieltäytyy selvittämästä kauppapaikan OTC-johdannaissopimusta, kauppapaikan on saatava täysin perusteltu vastaus selityksineen.

Jos hakemus hylätään, kauppapaikka voi esittää uuden pääsyä koskevan pyynnön vähintään kolmen kuukauden pituisen odotusajan päätyttyä.

EAMV ratkaisee toimivaltaisten viranomaisten väliset mahdolliset erimielisyydet asetuksen (EU) N:o 1095/2010 19 artiklan mukaisesti.

- 1 b. *EAMV:n on 68 artiklassa tarkoitettuja komissiolle ja Euroopan parlamentille annettavia kertomuksia varten valvottava keskusvastapuolten käyttöä ja tiettyjen käytäntöjen, kuten yksinoikeuskäyttölupien käytön, vaikutuksia kilpailukykyyn.*

6 artikla
Ilmoitusvelvollisuus

1. **■** Vastapuolten on ilmoitettava 51 artiklan mukaisesti rekisteröityyn kaupparekisteriin tiedot kaikista tekemistään **■** johdannaissopimuksista, *jotka eivät ole keskusvastapuolen käsittelemiä*, ja niiden mahdollisesta *materiaalisesta* muuttamisesta, *uudistamisesta* tai päättämisestä. Tiedot on ilmoitettava viimeistään sopimuksen *tekemistä*, muuttamista, *uudistamista tai päättämistä* seuraavana työpäivänä, *paitsi jos 5 kohdan nojalla hyväksytyissä säännöksissä toisin määrätään. Sopimuksen päättymistä sovitusti tai transaktion toteuttamatta jättämistä – toisin kuin sen ennenaikaista päättymistä – ei katsota muutokseksi. Johdannaistransaktioita koskevat tiedot on ilmoitettava viimeistään yhden pankkipäivän kuluttua transaktion toteuttamisesta tai myöhemmin tehdystä muutoksesta. 'Pankkipäivällä' tarkoitetaan tässä päivää, joka on pankkipäivä molemmille sopimuspuolille, ja siinä tapauksessa, että sopimus kuuluu keskusvastapuolen selvityksen alaisuuteen, asianomaiselle keskusvastapuolelle. Vastapuolien on myös säilytettävä kaikki ilmoitettavat tiedot viiden vuoden ajan.*

Kolmannet osapuolet voivat huolehtia 1 kohdassa tarkoitettua ilmoittamisesta alkuperäisten vastapuolten puolesta, jos taataan, ettei mitään sopimusta koskevia tietoja ilmoiteta kahdesti.

Keskusvastapuolen on täytettävä 1 alakohdan mukaiset ilmoitusvelvoitteet selvitettäessä johdannaissopimuksia, joihin selvitysvelvoitetta sovelletaan. Kun kaupan tiivistymistä (trade compression) koskeva prosessi kohdistuu johdannaissopimukseen, kaupan tiivistymistä koskevien palvelujen tarjoajan on täytettävä 1 alakohdan mukaiset ilmoitusvelvollisuudet.

EAMV:llä on toimivalta tutkia, voidaanko OTC-johdannaissopimukseen soveltaa takautuvaa ilmoitusvelvoitetta, jos kyseiset tiedot ovat olennaisen tärkeitä valvontaviranomaisille. EAMV:n on otettava päätöksessään huomioon seuraavat perusteet:

- a) *raportin jättämisen tekniset vaatimukset (erityisesti se, onko transaktiot kirjattu sähköisesti);*
- b) *toteutumattomien transaktioiden maturiteettiin jäljellä oleva aika.*

Ennen päätöksen tekemistä EAMV:n on järjestettävä markkinaosapuolten julkinen kuuleminen.

2. *Kaikki ilmoitukset on mahdollisuuksien mukaan tehtävä alalla hyväksytyjen kansainvälisten avointen vaatimusten mukaisesti.*
3. *Ilmoitusvelvollisuuden piiriin kuuluva vastapuoli voi siirtää OTC-*

johdannaissopimusta koskevien tietojen ilmoittamisen kyseisen sopimuksen toiselle vastapuolelle ***tai kolmannelle osapuolelle.***

Vastapuolen, joka ilmoittaa kaikki sopimusta koskevat tiedot kauppatietorekisteriin toisen vastapuolen puolesta, ei katsota rikkovan kyseiseen sopimukseen taikka lakiin, asetuksiin tai hallinnollisiin määräyksiin perustuvia tietojen ilmaisemista koskevia rajoituksia.

Tiedot ilmaisevaa yhteisöä, sen johtoa tai työntekijöitä taikka muita sen puolesta toimivia henkilöitä ei saa asettaa vastuuseen niiden ilmaisemisesta.

4. ***Jotta voidaan taata tämän artiklan johdonmukainen yhdenmukaistaminen, EAMV:n on yhteistyössä EPV:n, EKPJ:n ja EJRK:n kanssa kehitettävä teknisten sääntelystandardien luonnoksia 1 ja 2 kohdassa tarkoitettujen ilmoitusten yksityiskohtien ja tyyppin määrittämiseksi johdannaisten eri luokille ja ryhmille ja mahdollisen takautuvan vaikutuksen määrittämiseksi mukaan lukien menettelyt, joita sovelletaan perumiseen (back loading) ja sähköisesti kirjattujen kauppojen ilmoittamiseen kaikkien johdannaisten osalta. Samoin on määritettävä vaatimukset ja ehdot sellaisten toteuttamattomien johdannaissopimusten takautuvalle ilmoittamiselle, jotka on tehty ennen tämän asetuksen voimaantuloa.***

Ilmoitusten on sisällettävä ainakin

- a) asianmukaiset yksilöintitiedot sopimuksen osapuolista sekä sopimuksesta johtuvien oikeuksien ja velvollisuuksien kohteena olevasta edunsaajasta, jos tämä on eri kuin sopimuksen osapuoli;
- b) tiedot sopimuksen keskeisistä ominaisuuksista, kuten sopimustyypestä, kohde-etuudesta, maturiteetista, ***soveltamisesta, luovutuspäivästä, hinnasta*** ja nimellisarvosta;
- b a) sellaisia johdannaisia varten, jotka eivät ole standardimuotoisia, on oltava käytettävissä sijaismuoto, jonka avulla toimivaltaiset viranomaiset voivat todeta kaupankäynnin ja toteuttaa tarvittavia sääntelytoimia;***
- b b) erityinen sopimustunniste.***

EAMV:n on yhdessä EPV:n, EVLEV:n ja Euroopan järjestelmäriskikomitean kanssa esitettävä komissiolle ***teknisten sääntelystandardien luonnokset*** viimeistään 30 päivänä kesäkuuta 2012. ***Mikäli teknisten sääntelystandardien luonnokset koskevat energiatuotteiden tukkumarkkinoita [energiamarkkinoiden eheydestä ja läpinäkyvyydestä annetun] Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o .../2011⁺ mukaisesti, EAMV:n on kuultava energia-alan sääntelyviranomaisten yhteistyövirastoa.***

Komissiolle siirretään valta hyväksyä ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettut tekniset sääntelystandardit asetuksen (EU) N:o 1095/2010 10–14 artiklan mukaisesti.

- 4 a. ***Teknisten sääntelystandardien laatimisessa EAMV:ta ohjaa muun muassa luettelo ilmoituksessa vaadittavista tiedoista, joka sisältyy liitteessä I olevaan taulukkoon I komission asetuksessa (EY) N:o 1287/2006, jolla pannaan täytäntöön Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2004/39/EY, joka koskee sijoituspalveluyritysten***

⁺ EUVL: lisätään asetuksen numero, päivämäärä ja julkaisuviitteet asiakirjasta KOM(2010)0726.

kirjanpitovelvoitteita, transaktioiden ilmoittamista, markkinoiden avoimuutta ja rahoitusvälineiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi ja jossa määritetään kyseisen direktiivin soveltamiseen liittyvät termit¹.

5. **■ EAMV laatii koordinoiden asiaa yhdessä EPV:n, EVLEV:n ja EJRK:n kanssa teknisten täytäntöönpanostandardien luonnokset 1 ja 2 kohdan yhdenmukaisen soveltamisen varmistamiseksi, jotta on mahdollista vahvistaa johdannaislajeittain, missä muodossa ja kuinka usein 1 ja 2 kohdassa tarkoitetut ilmoitukset annetaan. EAMV:n on laadittava komissiolle toimitettavat teknisten täytäntöönpanostandardien luonnokset viimeistään 30 päivänä kesäkuuta 2012. Mikäli teknisten sääntelystandardien luonnokset koskevat energiatuotteiden tukkumarkkinoita [energiamarkkinoiden eheydestä ja läpinäkyvyydestä annetun] Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o .../2011⁺ mukaisesti, EAMV:n on kuultava energia-alan sääntelyviranomaisten yhteistyövirastoa.**

Komissiolle annetaan valtuudet hyväksyä ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut teknisten täytäntöönpanostandardien luonnokset asetuksen (EU) N:o 1095/2010 15 artiklan mukaisesti.

7 artikla

Finanssialan ulkopuoliset vastapuolet

1. **■ Finanssialan ulkopuolinen vastapuoli kuuluu ■ 6 artiklan 1 kohdassa vahvistetun ilmoitusvelvollisuuden piiriin.**
2. ***Jos finanssialan ulkopuolinen vastapuoli ottaa OTC-johdannaissopimuksissa positioita siten, että liukuva keskimääräinen 50 päivän positio ylittää 3 kohdan b alakohdan mukaisesti vahvistettavan kynnysarvon, se kuuluu 3 artiklassa vahvistetun selvitysvelvollisuuden piiriin ■ .***

Selvitysvelvollisuutta sovelletaan niin kauan kuin finanssialan ulkopuolisen vastapuolen OTC-johdannaissopimuksissa ottamat nettopositiot ja -riskit ylittävät selvityskynnysarvon ja se lakkaa heti, kun kyseiset nettopositiot ja -riskit alittavat selvityskynnysarvon määritellyllä ajanjaksolla.

Direktiivin 2004/39/EY 48 artiklan mukaisesti nimetyn viranomaisen on varmistettava, että ensimmäisen alakohdan mukainen velvollisuus täytetään.

Selvitysvelvollisuudesta vapauttaminen, johon viitataan 1 alakohdassa, on saatettava päätökseen kuuden kuukauden kuluessa.

- 2 a. ***Laskettaessa 2 kohdassa tarkoitettuja positioita huomioon ei oteta finanssialan ulkopuolisten vastapuolten tekemiä OTC-johdannaissopimuksia, jotka liittyvät suoraan kyseisen vastapuolen kaupallisen toiminnan tai valtionrahoitustoiminnan suojaamiseen objektiivisesti mitattavissa olevalla tavalla.***

¹ EUVL L 241, 2.9.2006, s. 1.

3. *Tämän artiklan johdonmukaisen yhteensovittamisen varmistamiseksi EAMV laatii Euroopan järjestelmäriskikomiteaa ja muita asianomaisia viranomaisia kuultuaan teknisten sääntelystandardien luonnoksia, joissa määritetään*

b) selvityskynnysarvo;

b a) kriteerit, joilla määritellään, mitkä OTC-johdannaissopimukset liittyvät suoraan kaupalliseen tai valtion rahoitukseen liittyvään toimintaan objektiivisesti mitattavissa olevalla tavalla.

Kynnysarvot vahvistetaan ottaen huomioon vastapuolen yhteenlaskettujen nettomääraisten positioiden ja vastuiden merkitys järjestelmän kannalta johdannaislajeittain. EAMV:n on toimitettava **EPV:ta ja** Euroopan järjestelmäriskikomiteaa **sekä muita asianomaisia viranomaisia** kuultuaan kyseisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään 30 päivänä kesäkuuta 2012.

Komissiolle siirretään valta hyväksyä ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut tekniset sääntelystandardit asetuksen (EU) N:o 1095/2010 10–14 artiklan mukaisesti.

Valmisteltaessa selvityskynnysarvon ja niiden kriteerien määrittelyä, joiden perusteella arvioidaan, mitkä OTC-johdannaissopimukset liittyvät suoraan kaupalliseen tai valtion rahoitukseen liittyvään toimintaan objektiivisesti mitattavissa olevalla tavalla, EAMV järjestää julkisia kuulemisia ja antaa finanssialan ulkopuolisille vastapuolille tilaisuuden esittää kantansa.

5. Komissio tarkastelee *Euroopan valvontaviranomaisia* ja muita asianomaisia viranomaisia kuullen 3 kohdassa vahvistettuja kynnysarvoja määrääjain uudelleen ja muuttaa niitä tarvittaessa.

8 artikla

Sellaisia OTC-johdannaissopimuksia koskevat riskienpientämistekniikat, joita ei selvitetä keskusvastapuolen välityksellä

1. Finanssialalla toimivien vastapuolten tai 7 artiklan 2 kohdassa tarkoitettujen finanssialan ulkopuolisten vastapuolten, jotka tekevät johdannaissopimuksen, jota ei selvitetä keskusvastapuolen välityksellä, on varmistettava **asianmukaista huolellisuutta noudattaen**, että operatiivisen, **markkina-** ja luottoriskin mittaamista, valvomista ja pienentämistä varten on olemassa asianmukaiset **vakavaraisuutta koskevat** menettelyt ja järjestelyt, jotka sisältävät ainakin
- a) **riittäviä** sähköisiä välineitä, joilla varmistetaan, että OTC-johdannaissopimuksen ehdot vahvistetaan ajoissa;

- b) toimivat, kestävät ja tarkastettavissa olevat ***vakioidut*** menettelyt, joilla täsmäytetään sijoitussalkut, hallitaan niihin liittyviä riskejä, todetaan osapuolten väliset erimielisyydet varhaisessa vaiheessa ja ratkaistaan ne sekä seurataan voimassa olevien sopimusten arvoa.

Sovellettaessa b alakohtaa voimassa olevien sopimusten arvo on arvostettava päivittäin markkina-arvoon ja riskienhallintamenettelyissä on edellytettävä, että vakuudet vaihdetaan oikea-aikaisesti ja tarkasti sekä asianmukaisesti eroteltuina tai että pääomaa ***tuetaan oikeassa suhteessa riskiin nähden finanssialalla toimiviin vastapuoliin sovellettavien ja pääomaa koskevien sääntelyvaatimusten mukaisesti.***

Finanssialalla toimivien vastapuolien ja finanssialan ulkopuolisten vastapuolien, joihin viitataan 7 artiklan 2 kohdassa, on annettava vastapuolille mahdollisuus erotella alkumarginaalit sopimuksen tullessa voimaan.

EAMV valvoo säännöllisesti sellaisilla johdannaisilla, jotka eivät ole selvityskelpoisia, käytävää kauppaa, jotta tunnistetaan tapaukset, joissa tietty sopimuslaji saattaa aiheuttaa järjestelmäriskkejä. EAMV toteuttaa Euroopan järjestelmäriskikomiteaa kuultuaan toimia estääkseen tällaisten sopimuksien kertymisen jatkossa.

Toimivaltainen viranomainen ja EAMV varmistavat, että vakavaraisuutta koskevien menettelyjen ja järjestelyjen tavoitteena on estää sääntelyn katvealueiden hyväksi käyttäminen selvitettyjen ja selvittämättömien johdannaiskauppojen välillä ja johdannaissopimuksista aiheutuvan riskien siirtämisen huomioon ottaminen.

EAMV ja toimivaltaiset viranomaiset tarkistavat marginaaleja koskevia standardeja, jotta estetään sääntelyn katvealueiden hyväksi käyttäminen 37 artiklan mukaisesti.

- 1 b. ***Direktiivin 2003/41/EY mukaisia eläkejärjestelmiä koskevien investointien tapauksessa tai sellaisen järjestelmän alaisuudessa, jossa jäsenvaltion lainsäädäntö tunnustaa eläkesuunnittelua koskevan järjestelmän, riskien pienentämiseksi käytettyjen johdannaisten kestävien kahdenvälisen vakuuksien yhteydessä on otettava huomioon vastapuolen luottokelpoisuus. Vakavaraisuussääntelyn pääomavaatimuksien on vastattava keskitetysti selvitettyjen sopimuksien pääomavaatimuksia.***
2. ***Tämän artiklan yhdenmukaisen noudattamisen takaamiseksi EAMV kehittää teknisten sääntelystandardien luonnoksia, joissa määritetään asianmukaisia vakavaraisuusmenettelyjä ja -järjestelyjä sekä marginaalistandardeja, joihin viitataan 1 kohdassa, koskevia suuntaviivoja sekä OTC-johdannaissopimuksen tekemisen ja 1 kohdan a alakohdassa tarkoitetun vahvistamisen välinen enimmäisaika.***

EAMV:n on toimitettava nämä teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään 30 päivänä kesäkuuta 2012.

Komissiolle siirretään valta hyväksyä ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettuja teknisiä sääntelystandardeja asetuksen (EU) N:o 1095/2010 10–14 artiklan mukaisesti.

3. **Tämän artiklan johdonmukaisen yhdenmukaistamisen vuoksi Euroopan valvontaviranomaisten on laadittava teknisten sääntelystandardien luonnoksia,** joissa vahvistetaan järjestelyt sekä vakuuksien ja pääomat määrät 1 kohdan b alakohdan ja toisen alakohdan noudattamiseksi. **Euroopan valvontaviranomaisten on esitettävä teknisiä sääntelystandardeja koskevat luonnokset komissiolle yhteisenä luonnoksena viimeistään 30 päivänä kesäkuuta 2012.**

Komissiolle siirretään valta hyväksyä ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut tekniset sääntelystandardit **asetuksen (EU) N:o 1093/2010 10–14 artiklan, asetuksen (EU) N:o 1094/2010 tai asetuksen (EU) N:o 1095/2010** mukaisesti sen perusteella, mikä on kyseisen vastapuolen oikeudellinen luonne.

I

9 artikla Seuraamukset

1. Jäsenvaltioiden, **jotka ottavat huomioon komission 8 päivänä joulukuuta 2010 antaman tiedonannon seuraamusjärjestelmien lujittamisesta finanssipalvelujen alalla,** on **EAMV:ta kuultuaan** vahvistettava tämän osaston sääntöjen rikkomisesta määrättäviä seuraamuksia koskevat säännöt ja toteutettava kaikki tarvittavat toimenpiteet sen varmistamiseksi, että ne pannaan täytäntöön. Seuraamuksiin on sisällytettävä ainakin hallinnolliset sakot. Seuraamusten on oltava tehokkaita, oikeasuhteisia ja varoittavia.
2. Jäsenvaltioiden on varmistettava, että toimivaltaiset viranomaiset, jotka vastaavat finanssialalla toimivien ja tarvittaessa finanssialan ulkopuolisten vastapuolten valvonnasta, julkistavat kaikki 3–8 artiklan rikkomisista määrätyt seuraamukset, jollei julkistaminen vaaranna vakavasti finanssimarkkinoita tai aiheuta suhteetonta vahinkoa osapuolille. **Jäsenvaltioiden on säännöllisin väliajoin julkaistava arviointikertomuksia sovellettujen seuraamussääntöjen tehokkuudesta.**
- Jäsenvaltioiden on annettava 1 kohdassa tarkoitetut säännöt komissiolle tiedoksi viimeistään 30 päivänä kesäkuuta 2012. Niiden on viipymättä ilmoitettava komissiolle näitä sääntöjä koskevista myöhemmistä muutoksista.
3. Komissio varmistaa EAMV:n avustuksella, että 1 kohdassa tarkoitettuja hallinnollisia seuraamuksia ja 7 artiklan 1 ja 2 kohdassa tarkoitettuja kynnsarvoja sovelletaan tehokkaasti ja yhdenmukaisesti.
- 3 a. **Tämän osaston säännösten rikkominen ei vaikuta OTC-johdannaissopimuksen voimassaoloon eikä osapuolten mahdollisuuteen panna täytäntöön OTC-johdannaissopimuksen määräyksiä. Tämän osaston säännösten rikkominen ei anna oikeutta saada korvausta OTC-johdannaissopimuksen osapuolelta.**

III osasto

Keskusvaltapuolten toimiluvat ja valvonta

1 luku

Keskusvastapuolen toimiluvan myöntämisedellytykset ja -menettelyt

10 artikla

Toimiluvan myöntäminen keskusvastapuolelle

1. Jos keskusvastapuoli, joka on unioniin sijoittautunut oikeushenkilö ja jolla on mahdollisuus saada riittävästi likviditeettiä, aikoo tarjota palvelujaan ja harjoittaa toimintaansa, sen on haettava toimilupaa sijoittautumisjäsenvaltionsa toimivaltaiselta viranomaiselta.

Likviditeetti voi perustua keskuspankin likviditeetin tai luottokelpoisen ja luotettavan kaupallisen pankin likviditeetin saantiin tai näiden yhdistelmään. Likviditeetin saanti voi perustua direktiivin 2006/48/EY 6 artiklan mukaisesti myönnettyyn toimilupaan tai muihin asianmukaisiin järjestelyihin.

2. Toimilupa on voimassa unionin koko alueella.
3. **Keskusvastapuolelle myönnettävä toimilupa kattaa ainoastaan selvittämiseen liittyvän toiminnan ja siinä** on yksilöitävä palvelut tai toiminta, joita keskusvastapuolella on lupa tarjota tai harjoittaa, mukaan luettuina niiden rahoitusvälineiden lajit, joita toimilupa koskee.
4. Keskusvastapuolen on aina noudatettava alkuperäisen toimiluvan myöntämisedellytyksiä.

Keskusvastapuolen on ilman aiheutonta viivytystä ilmoitettava toimivaltaiselle viranomaiselle kaikista olennaisista muutoksista, jotka vaikuttavat alkuperäisen toimiluvan myöntämisedellytyksiin.

5. **Tämän artiklan johdonmukaisen yhtenäistämisen varmistamiseksi EAMV:n on laadittava luonnokset teknisiksi sääntelystandardeiksi**, joissa määritetään 1 kohdassa tarkoitettua riittävää likviditeettiä koskevat perusteet. **EPV:n on toimitettava EAMV:ta kuultuaan kyseisten teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään 30 päivänä kesäkuuta 2012.**

Komissiolle siirretään valta hyväksyä ensimmäisessä alakohdassa **tarkoitettuja teknisiä sääntelystandardeja** asetuksen (EU) N:o 1095/2010 10–14 artiklan mukaisesti.

I

11 artikla
Toiminnan ja palvelujen laajentaminen

1. Keskusvastapuolen, joka haluaa laajentaa toimintaansa lisäpalveluilla tai -toiminnalla, jotka eivät kuulu alkuperäisen toimiluvan piiriin, on haettava toimilupansa laajentamista. Toimiluvan laajentamisena pidetään sellaisten selvityspalvelujen tarjoamista, joita tarjotaan eri valuuttana tai joiden kohteena olevat rahoitusvälineet poikkeavat riskiominaisuuksiltaan merkittävästi niistä, joita varten keskusvastapuolelle on jo myönnetty toimilupa.

Toimiluvan laajentamisessa noudatetaan 13 artiklan mukaista menettelyä.

2. Jos keskusvastapuoli haluaa laajentaa liiketoimintaansa toiseen jäsenvaltioon kuin siihen, johon se on sijoittautunut, sijoittautumisjäsenvaltion toimivaltaisen viranomaisen on viipymättä ilmoitettava asiasta kyseisen toisen jäsenvaltion toimivaltaiselle viranomaiselle.

12 artikla
Pääomavaatimukset

1. Saadakse 10 artiklan mukaisen toimiluvan keskusvastapuolella on oltava vähintään **10 miljoonan euron** suuruinen pysyvä **ja** käytettävissä oleva **■** alkupääoma.
2. Keskusvastapuolen pääoman on yhdessä sen jakamattoman voiton ja rahastojen kanssa oltava oikeassa suhteessa keskusvastapuolen **liiketoiminnan kokoon ja siihen liittyviin** riskeihin. **Sen** on **■** oltava aina riittävän suuri sen varmistamiseksi, että toiminta voidaan hallitusti lopettaa tai organisoida uudelleen kohtuullisen ajan kuluessa ja että keskusvastapuoli on asianmukaisesti suojattu operatiivisilta ja jännösriskeiltä.
3. **Tämän artiklan johdonmukaisen yhdenmukaistamisen varmistamiseksi EAMV:n on kehitettävä** teknisten sääntelystandardien **luonnoksia**, joissa **määritetään** 2 kohdassa **tarkoitettut keskusvastapuolen pääomaa, jakamatonta voittoa ja rahastoja koskevat vaatimukset sekä niiden päivittämisen tiheys tai aikataulu.**

Komissiolle siirretään valta hyväksyä ensimmäisessä alakohdassa **tarkoitettuja teknisiä sääntelystandardeja** asetuksen (EU) N:o 1095/2010 **10–14 artiklan** mukaisesti.

EAMV:n on **tiivissä yhteistyössä EKPJ:n kanssa ja** EPV:ta kuultuaan toimitettava kyseisten teknisten sääntelystandardien luonnos komissiolle viimeistään 30 päivänä kesäkuuta 2012.

13 artikla
Toimiluvan myöntämisessä ja epäämisessä noudatettava menettely

1. Toimivaltainen viranomainen saa myöntää toimiluvan vasta sen jälkeen, kun se on täysin vakuuttunut siitä, että toimilupaa hakeva keskusvastapuoli noudattaa kaikkia tämän asetuksen ja **selvityksen lopullisuudesta maksujärjestelmissä ja arvopaperien selvitysjärjestelmissä 19 päivänä toukokuuta 1998 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston** direktiivin 98/26/EY¹ vaatimuksia **edellyttäen, että EAMV** on antanut 15 artiklassa tarkoitetun **puoltavan lausunnon**.
2. **Alkuperäistä** toimilupaa hakevan keskusvastapuolen on alkuperäisen toimiluvan saamiseksi toimitettava kaikki tarvittavat tiedot, joiden perusteella toimivaltainen viranomainen voi varmistua siitä, että toimilupaa hakeva keskusvastapuoli on toimiluvan myöntämisaikana toteuttanut kaikki tarvittavat järjestelyt tämän asetuksen mukaisten velvollisuuksiensa noudattamiseksi. **Toimivaltaisen viranomaisen on viipymättä toimitettava kaikki hakemuksen esittäneen keskusvastapuolen antamat tiedot EAMV:lle ja 14 artiklan 1 kohdassa tarkoitetulle kollegiolle.**
3. Toimivaltaisen viranomaisen on **alkuperäistä toimilupaa haettaessa** ilmoitettava toimilupaa hakevalle keskusvastapuolelle kirjallisesti **neljän** kuukauden kuluessa täydellisen hakemuksen jättämisestä, onko toimilupa myönnetty.

Toimivaltaisen viranomaisen on toiminnan ja palvelujen laajentamista koskevaa lupaa haettaessa ilmoitettava toimilupaa hakevalle keskusvastapuolelle kirjallisesti kahden kuukauden kuluessa täydellisen hakemuksen jättämisestä, onko toimilupa myönnetty.

14 artikla
Yhteistyö

1. Keskusvastapuolen sijoittautumisjäsenvaltion toimivaltaisen viranomaisen on **yhteistyössä EAMV:n kanssa** perustettava kollegio **helpottaakseen 10, 11, 46 ja 48 artiklassa mainittujen tehtävien hoitamista.**

Kollegion puheenjohtajana on EAMV, ja siinä on enintään seitsemän jäsentä, joihin kuuluu keskusvastapuolen sijoittautumisjäsenvaltion toimivaltainen viranomainen ja toimivaltainen viranomainen, joka vastaa keskusvastapuolen ja niiden keskuspankkien valvonnasta, jotka laskevat liikkeeseen selvitettävien rahoitusvälineiden kannalta tärkeimmät valuutat, sekä toimivaltaiset viranomaiset, jotka vastaavat niihin kolmeen jäsenvaltioon sijoittautuneiden keskusvastapuolen selvitysosapuolten valvonnasta, jotka kokonaismäärän perusteella maksavat yhden vuoden aikana suurimmat osuudet 40 artiklassa tarkoitettuun keskusvastapuolen maksulaiminlyöntirahastoon.
2. Kollegio hoitaa seuraavia tehtäviä, sanotun kuitenkin rajoittamatta tämän asetuksen mukaisia toimivaltaisten viranomaisten velvollisuuksia:

¹ EYVL L 166, 11.6.1998, s. 45.

- a) 15 artiklassa tarkoitetun ■ lausunnon valmistelu;
 - b) tietojenvaihto, mukaan luettuina 21 artiklan mukaiset tiedonsaantipyynnöt;
-
- d) keskusvastapuolta koskevaan riskiarviointiin perustuvien valvontatarkkailuohjelmien **yhteensovittaminen**;
 - e) valvonnan tehostaminen poistamalla valvontavaatimusten tarpeettomat päällekkäisyydet;
 - f) valvontakäytäntöjen yhdenmukaisen soveltamisen varmistaminen;
 - g) menettelyjen ja valmiussuunnitelmien määrittäminen 22 artiklassa tarkoitettujen hätätilanteiden varalta.
3. Kollegion perustamisen ja toiminnan on perustuttava sen kaikkien jäsenten väliseen kirjalliseen sopimukseen.

Sopimuksessa on määritettävä **erityisesti toimivaltaisen viranomaisen ja EAMV:n välistä yhteistyötä koskevat** käytännön järjestelyt, ja siinä voidaan määrittää tehtäviä, jotka annetaan keskusvastapuolen sijoittautumisjäsenvaltion toimivaltaisen viranomaisen tai **EAMV:n** hoidettaviksi.

Jos kollegion jäsenten enemmistö katsoo, että keskusvastapuolen sijoittautumisjäsenvaltion toimivaltainen viranomainen ei hoida tehtäviään asianmukaisella tavalla ja että se uhkaa rahoitusvakautta, EAMV:n on annettava päätös siitä, pitääkö se keskusvastapuolen sijoittautumisjäsenvaltion toimivaltaisen viranomaisen harjoittamaa valvontaa asianmukaisena tai rahoitusvakautta uhkaavana.

Jos EAMV katsoo, ettei valvonta ole asianmukaista, EAMV voi vaatia toimivaltaisilta viranomaisilta korjaavia toimia asetuksen (EU) N:o 1095/2010 mukaisesti.

- 3 a. ***Tämän artiklan johdonmukaisen yhtenäistämisen varmistamiseksi EAMV:n on laadittava luonnoksia teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa määritetään 14 artiklan 2 kohdassa ja 15 artiklan 1 kohdassa tarkoitettu riskien arviointi.***

EAMV:n on tiiviissä yhteistyössä EKPJ:n kanssa toimitettava EPV:ta kuultuaan kyseisten teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään 30 päivänä kesäkuuta 2012.

Komissiolle siirretään valta hyväksyä ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettuja teknisiä sääntelystandardeja asetuksen (EU) N:o 1095/2010 10–14 artiklan mukaisesti.

15 artikla
Kollegion lausunto

1. Keskusjäsenvaltion sijoittautumisjäsenvaltion toimivaltaisen viranomaisen on **alkuperäistä toimilupaa haettaessa** tehtävä keskusvastapuolta koskeva riskinarviointi ja annettava siitä kertomus **EAMV:lle neljän kuukauden kuluessa siitä, kun keskusvastapuoli on jättänyt täydellisen hakemuksen.**

- 1 a. **Keskusvastapuolen sijoittautumisjäsenvaltion toimivaltaisen viranomaisen on toiminnan ja palvelujen laajentamista koskevaa lupaa haettaessa tehtävä keskusvastapuolen toiminnan ja palvelujen laajentamista koskeva riskinarviointi ja annettava siitä kertomus kollegiolle yhden kuukauden kuluessa.**

Kollegion on tehtävä tämän kertomuksen pohjalta kuukauden kuluessa sen vastaanottamisesta päätös siitä, vastaako arvioitujen riskien taso keskusvastapuolen turvallista toimintaa.

2. **Kollegion puoltava tai kielteinen lausunto edellyttää, että kollegion jäsenien, joihin kuuluu keskusvastapuolen sijoittautumisjäsenvaltion toimivaltainen viranomainen, yksinkertainen enemmistö saavuttaa yksimielisen päätöksen keskusvastapuolen sijoittautumisjäsenvaltion toimivaltaisen viranomaisen laatimasta arviosta. Viivästymis- tai erimielisyystapauksissa** EAMV:n on helpotettava lausunnon antamista asetuksen (EU) N:o 1095/2010 19 artiklan mukaisten, erimielisyyksien ratkaisemista koskevien valtuuksiensa sekä saman asetuksen 21 artiklan mukaisen yleisen koordinoititehtävänsä mukaisesti. ■

16 artikla
Toimiluvan peruuttaminen

1. **Sijoittautumisvaltion** toimivaltaisen viranomaisen on peruutettava toimilupa, jos
- a) keskusvastapuoli ei ole ryhtynyt käyttämään toimilupaa 12 kuukauden kuluessa, nimenomaisesti luopuu toimiluvasta tai ei ole tarjonnut palveluja tai harjoittanut toimintaa kuuden edeltävän kuukauden aikana;
 - b) keskusvastapuoli on saanut toimiluvan väärin ilmoitusten perusteella tai muilla sääntöjenvastaisilla keinoilla;
 - c) keskusvastapuoli ei nouda enää toimiluvan myöntämisedellytyksiä;
 - d) keskusvastapuoli on vakavasti ja **toistuvasti** rikkonut tässä asetuksessa vahvistettuja vaatimuksia.
- 1 a. **Toimiluvan peruuttamista koskeva päätös edellyttää puoltavaa lausuntoa samalta kollegiolta, johon viitataan alkuperäisessä toimiluvassa, sekä EAMV:n puoltavaa**

lausuntoa.

2. EAMV **voi** milloin tahansa pyytää keskusvastapuolen sijoittautumisjäsenvaltion toimivaltaista viranomaista tutkimaan, noudattaako keskusvastapuoli yhä toimiluvan myöntämisedellytyksiä.
3. Toimivaltainen viranomainen voi rajoittaa toimivallan peruuttamisen koskemaan tiettyä palvelua, toimintaa tai rahoitusvälinettä. ***Peruuttamista koskevaa päätöstä sovelletaan koko unionin alueella.***

17 artikla

Uudelleentarkastelu ja arviointi

Toimivaltaisten viranomaisten on vähintään kerran vuodessa tarkasteltava uudelleen keskusvastapuolen tämän asetuksen noudattamiseksi käyttöön ottamia järjestelyjä, strategioita, prosesseja ja mekanismeja sekä arvioitava markkina-, operatiivisia ja likviditeettiriskejä, joille keskusvastapuoli altistuu tai voi altistua.

Uudelleentarkastelussa ja arvioinnissa on otettava huomioon keskusvastapuolen toiminnan suuruus ja sen merkitys koko rahoitusjärjestelmälle sekä sen toiminnan luonne, laajuus ja monimuotoisuus ***samoin kuin 4 artiklan 3 kohdassa määritetyt kriteerit.***

Toimivaltaisen viranomaisen on vaadittava keskusvastapuolta, joka ei täytä tämän asetuksen mukaisia vaatimuksia, toteuttamaan tarpeelliset toimenpiteet.

EAMV toteuttaa keskusvastapuolen toimintaan kohdistuvia tarkastuksia paikan päällä.

2 luku

Keskusvastapuoliin kohdistuva valvonta

18 artikla

Toimivaltaiset viranomaiset

1. Kunkin jäsenvaltion on nimettävä toimivaltainen viranomainen, joka vastaa tästä asetuksesta johtuvien tehtävien suorittamisesta kyseiseen jäsenvaltioon sijoittautuneiden keskusvastapuolten toimilupien ja valvonnan osalta, ja ilmoitettava siitä komissiolle ja EAMV:lle.

■

2. Kunkin jäsenvaltion on varmistettava, että toimivaltaisilla viranomaisilla on valvonta- ja tutkintavaltuudet, jotka ovat tarpeen niiden tehtävien hoitamiseksi.

3. Kunkin jäsenvaltion on varmistettava, että vastuussa olevia luonnollisia tai oikeushenkilöitä vastaan voidaan toteuttaa tai määrätä asiaankuuluvia kansallisen lainsäädännön mukaisia hallinnollisia toimenpiteitä, jos tämän asetuksen säännöksiä ei ole noudatettu.

Kyseisten toimenpiteiden on oltava tehokkaita, oikeasuhteisia ja varoittavia.

4. EAMV julkaisee verkkosivustollaan luettelon 1 kohdan mukaisesti nimetyistä toimivaltaisista viranomaisista.

18 a artikla

Salassapitovelvollisuus

1. *Salassapitovelvollisuus koskee kaikkia henkilöitä, jotka ovat tai ovat olleet 18 artiklan mukaisesti nimettyjen toimivaltaisten viranomaisten tai EAMV:n palveluksessa, tai toimivaltaisten viranomaisten tai EAMV:n valtuutuksella toimivia tilintarkastajia ja asiantuntijoita. Niiden näissä tehtävissä mahdollisesti saamia luottamuksellisia tietoja ei saa ilmaista toiselle henkilölle tai viranomaiselle muutoin kuin tiivistetysti tai kootusti niin, ettei niistä voida tunnistaa yksittäistä keskusvastapuolta, kauppätietorekisteriä tai muuta henkilöä, tämän kuitenkaan rajoittamatta rikosoikeuden tai verolainsäädännön tai tämän asetuksen muiden säännösten piiriin kuuluvia tapauksia.*
2. *Kun keskusvastapuoli on asetettu konkurssiin tai pakolliseen selvitystilaan, luottamuksellisia tietoja, jotka eivät koske kolmansia osapuolia, voidaan ilmaista siviili- tai kauppaoikeudellisessa menettelyssä, jos se on tarpeen menettelyn toteuttamiseksi.*
3. *Tämän asetuksen nojalla luottamuksellisia tietoja saavilla toimivaltaisilla viranomaisilla, EAMV:lla, elimillä sekä muilla luonnollisilla tai oikeushenkilöillä kuin toimivaltaisilla viranomaisilla on oikeus käyttää saamiaan tietoja ainoastaan velvolluuksiensa hoitamiseen, kun kyseessä ovat toimivaltaiset viranomaiset, ja tässä asetuksessa tarkoitettujen tehtäviensä hoitamiseen tai, kun kyseessä ovat muut viranomaiset, elimet taikka luonnolliset tai oikeushenkilöt, sitä tarkoitusta varten, johon kyseisiä tietoja niille toimitettiin ja/tai kyseisten tehtävien hoitoon nimenomaan liittyvän hallinnollisen tai oikeudellisen menettelyn yhteydessä, sanotun kuitenkaan rajoittamatta menettelyä rikosoikeuden, verotuslainsäädännön piiriin kuuluvien tapausten osalta. Tiedot vastaanottava viranomainen saa kuitenkin käyttää niitä muihinkin ei-kaupallisiin tarkoituksiin tiedot antavan EAMV:n, toimivaltaisen viranomaisen tai muun viranomaisen, elimen tai henkilön suostumuksella.*
4. *Tämän asetuksen nojalla saatuja, vaihdettuja tai toimitettuja luottamuksellisia tietoja koskee 1, 2 ja 3 kohdassa säädetty salassapitovelvollisuus. Nämä ehdot eivät kuitenkaan estä EAMV:ta, toimivaltaisia viranomaisia tai asianomaisia keskuspankkeja vaihtamasta tai toimittamasta tämän asetuksen ja muun sijoituspalveluyrityksiin, luottolaitoksiin, eläkerahastoihin, vakuutus- ja jälleenvakuutusedustajiin, vakuutusyrityksiin, säänneltyihin markkinoihin tai markkinoiden ylläpitäjiin sovellettavan lainsäädännön mukaisia tai muuten tiedot välittäneen toimivaltaisen*

viranomaisen tai muun viranomaisen tai elimen tai luonnollisen tai oikeushenkilön suostumuksella annettuja luottamuksellisia tietoja.

5. *Edellä 1, 2 ja 3 kohta eivät estä toimivaltaisia viranomaisia vaihtamasta tai toimittamasta kansallisen lainsäädännön mukaisesti luottamuksellisia tietoja, joita ei ole saatu toisen jäsenvaltion toimivaltaiselta viranomaiselta.*

3 luku Yhteistyö

19 artikla Viranomaisten välinen yhteistyö

1. Toimivaltaisten viranomaisten on tehtävä tiivistä yhteistyötä toistensa, EAMV:n **ja tarvittaessa EKPJ:n** kanssa. **Unionin toimielimien on annettava EAMV:lle riittävät resurssit sille tässä asetuksessa annettavien tehtävien tehokasta toteuttamista varten.**
2. Toimivaltaisten viranomaisten on yleisten tehtäviensä hoitamisen yhteydessä otettava asianmukaisesti huomioon tekemiensä päätösten mahdollinen vaikutus rahoitusjärjestelmän vakauteen kaikissa muissa asianomaisissa jäsenvaltioissa ja erityisesti 22 artiklassa tarkoitetuissa kriisitilanteissa kyseisenä ajankohtana saatavissa olevien tietojen pohjalta.

■

21 artikla Tietojenvaihto

1. Toimivaltaisten viranomaisten on toimitettava EAMV:lle ja toisilleen tiedot, joita ne tarvitsevat voidakseen hoitaa tämän asetuksen mukaisia tehtäviään.
2. Toimivaltaiset viranomaiset ja muut elimet taikka luonnolliset tai oikeushenkilöt, jotka vastaanottavat luottamuksellisia tietoja hoitaessaan tämän asetuksen mukaisia tehtäviään, saavat käyttää niitä ainoastaan hoitaessaan tehtäviään **eivätkä he saa julkistaa tai muuten asettaa saataville tällaisia luottamuksellisia tietoja muussa kuin tässä asetuksessa nimenomaisesti mainitussa tarkoituksessa.**
3. EAMV:n on toimitettava keskusvastapuolten valvonnasta vastaaville toimivaltaisille viranomaisille luottamukselliset tiedot, jotka ovat olennaisia niiden tehtävien suorittamisen kannalta. Toimivaltaisten viranomaisten ja muiden asianomaisten viranomaisten on toimitettava EAMV:lle ja muille toimivaltaisille viranomaisille tiedot, joita nämä tarvitsevat tämän asetuksen mukaisten tehtäviensä hoitamiseen.

4. Toimivaltaisten viranomaisten on toimitettava tiedot EKPJ:n keskuspankeille, jos ne ovat kyseisten pankkien tehtävien hoitamisen kannalta olennaisia.

22 artikla
Hätätilanteet

Toimivaltaisen viranomaisen tai muun viranomaisen on ilmoitettava EAMV:lle ja muille asianomaisille viranomaisille ilman aiheetonta viivytystä keskusvastapuoleen liittyvistä hätätilanteista, finanssimarkkinoiden muutokset mukaan luettuina, joilla saattaa olla kielteinen vaikutus markkinoiden likviditeettiin ja rahoitusjärjestelmän vakauteen missä tahansa jäsenvaltiossa, johon keskusvastapuoli tai jokin sen selvitysosapuolista on sijoittautunut.'

4 luku

Suhteet kolmansiin maihin

23 artikla
Kolmannet maat

1. Kolmanteen maahan sijoittautunut keskusvastapuoli voi tarjota selvityspalveluja unioniin sijoittautuneille yhteisöille vain, jos EAMV on tunnustanut kyseisen keskusvastapuolen.

Lupa- tai luvan jatkamiseen tai peruuttamiseen sovelletaan 10–16 artiklassa säädettyjä ehtoja ja menettelyjä.

Kolmansien maiden keskusvastapuoliin nähden toteutetaan yhtä ankaria tarkastustoimia kuin EU:n keskusvastapuoliin.

Komissio voi antaa päätöksen lupaehtoja ja -menettelyjä koskevan poikkeuksen myöntämisestä kokonaan tai osittain edellyttäen, että se tehdään vastavuoroisesti ja seuraavat ehdot täyttyvät:

- a) komissio on antanut päätöksen 3 kohdan mukaisesti; ja
 - b) vastaavia poikkeuksia myönnetään asianomaisessa kolmannessa maassa unioniin sijoittautuneelle keskusvastapuolelle.
2. EAMV:n on kuultava unionin toimivaltaisia viranomaisia, EPV:tä ja asianomaisia toimivaltaisia viranomaisia unionissa, EKPJ:n asianomaisia jäseniä jäsenvaltioissa, joissa keskusvastapuoli tarjoaa tai aikoo tarjota selvityspalveluita, ja asianomaisia jäseniä EKPJ:ssä, jotka vastaavat sellaisten keskusvastapuolten valvonnasta, joiden kanssa on tehty yhteentoimivuussopimuksia, ja sen on tunnustettava kolmannesta

maasta oleva keskusvastapuoli, jos seuraavat edellytykset täyttyvät:

- a) komissio on antanut 3 kohdan mukaisen **delegoidun säädöksen; tai**
 - b) keskusvastapuoli on saanut toimiluvan kyseisessä kolmannessa maassa ja on siellä tehokkaan valvonnan alaisena;
 - b a) kolmannesta maasta on tehty komission päätös, jossa todetaan, että kolmannessa maassa sovellettavat säännöt rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen ehkäisemiseksi täyttävät rahanpesuvastaisen toimintaryhmän vaatimukset samoin kuin rahoitusjärjestelmän käytön estämisestä rahanpesutarkoituksiin sekä terrorismin rahoitukseen 26 päivänä lokakuuta 2005 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2005/60/EY¹ vaatimukset;**
 - b b) kolmas maa on allekirjoittanut kotijäsenvaltion valtuutetun keskusvastapuolen kanssa sopimuksen, joka vastaa täysimääräisesti tuloja ja pääomaa koskevan OECD:n malliverosopimuksen 26 artiklan mukaisia vaatimuksia ja jolla varmistetaan tehokas tietojenvaihto veroasioissa, mukaan luettuna tarvittaessa monenväliset verosopimukset;**
 - b c) EAMV on arvioinut keskusvastapuolen riskinhallintastandardeja ja niiden on katsottu olevan IV osastossa vahvistettujen standardien mukaisia;**
 - b d) sillä on riittävästi perusteita katsoakseen, että kolmannen maan oikeudellinen kehys ei syrji EU:n oikeushenkilöitä;**
 - b e) kyseisessä kolmannessa maassa sovelletaan keskinäisiä pääsyvaatimuksia EU:hun sijoittautuneisiin keskusvastapuoliin nähden ja siellä on otettu käyttöön keskinäistä tunnustamista koskeva järjestelmä;**
 - b f) kolmansien maiden keskusvastapuolille asetetuissa vaatimuksissa säilytetään yhtäläiset kilpailuedellytykset EU:n keskusvastapuolten ja kolmansien maiden keskusvastapuolien välillä.**
3. Komissio **hyväksyy -68 artiklassa** tarkoitettua menettelyä noudattaen **ja EAMV:n, EPV:n, EKPJ:n ja toimivaltaisten viranomaisten, jotka vastaavat niihin kolmeen jäsenvaltioon sijoittautuneiden selvitysosapuolten valvonnasta, jotka maksavat suurimmat osuudet keskusvastapuolen maksulaiminlyöntirahastoon, laatiman yhteisen kannan perusteella delegoituja säädöksiä,** jossa todetaan, että kolmannen maan oikeudellisilla ja valvontajärjestelyillä varmistetaan, että kyseisessä kolmannessa maassa toimiluvan saaneet keskusvastapuolet noudattavat oikeudellisesti sitovia vaatimuksia, jotka vastaavat tästä asetuksesta johtuvia vaatimuksia, ja että kyseiset keskusvastapuolet ovat jatkuvasti tehokkaan valvonnan ja täytäntöönpanon alaisina.
4. EAMV:n, EPV:n, EKPJ:n ja toimivaltaisten viranomaisten, jotka vastaavat niihin kolmeen jäsenvaltioon sijoittautuneiden selvitysosapuolten valvonnasta, jotka maksavat suurimmat osuudet keskusvastapuolen maksulaiminlyöntirahastoon, on vahvistettava

¹ EUVL L 309, 25.11.2005, s. 15.

järjestelyt, joita sovelletaan yhteistyöhön sellaisten kolmansien maiden asianomaisten toimivaltaisten viranomaisten kanssa, joiden oikeudellisten ja valvontakehysten on tunnustettu vastaavan tätä asetusta 3 kohdan mukaisesti. Järjestelyissä on määritettävä ainakin

- a) EAMV:n, **1 kohdassa tarkoitettujen toimivaltaisten viranomaisten** ja kyseisten kolmansien maiden toimivaltaisten viranomaisten välisessä tietojenvaihdossa käytettävä mekanismi;
- b) valvontatoiminnan koordinointia koskevat menettelyt;
- b a) menettelyt, jotka liittyvät keskusvastapuolelle myönnetyn toimiluvan peruuttamiseen.**

IV osasto

Keskusvastapuolia koskevat vaatimukset

1 luku

Organisaatiovaatimukset

24 artikla

Yleiset säännökset

1. Keskusvastapuolella on oltava toimivat päätöksenteko-, ohjaus- ja valvontajärjestelyt, joihin sisältyvät selkeä organisaatorakenne, jossa vastuualueet on määritelty yksityiskohtaisesti, avoimesti ja kattavasti, sekä tehokkaat menettelyt sellaisten riskien tunnistamista, hallitsemista, valvomista ja raportointia varten, joille se on tai saattaa olla alttiina, ja riittävät sisäisen valvonnan menetelmät, mukaan luettuina luotettavat hallinto- ja laskentamenetelmät.
2. Keskusvastapuolen on omaksuttava toimintatavat ja menettelyt, jotka ovat riittävän tehokkaita varmistamaan, että tätä asetusta noudatetaan ja että myös sen johto ja työntekijät noudattavat kaikkia tämän asetuksen säännöksiä.
3. Keskusvastapuolen on pidettävä yllä ja käytettävä organisaatorakennetta, jolla varmistetaan sen palvelujen tarjoamisen ja toiminnan harjoittamisen jatkuvuus ja säännönmukaisuus. Sen on käytettävä tarkoituksenmukaisia ja oikeasuhteisia järjestelmiä, voimavaroja ja menettelyjä.
4. Keskusvastapuolen on pidettävä riskienhallintaan ja muuhun toimintaansa liittyvät raportointisuhteet selvästi toisistaan erillään.

5. Keskusvastapuolen on vahvistettava palkka- ja palkkiopolitiikka, jolla edistetään järkevää ja tehokasta riskienhallintaa ja joka eikä houkuttele riskienhallinnan tason alentamiseen, sekä toteutettava ja ylläpidettävä tällaista politiikkaa.
6. Keskusvastapuolen on pidettävä yllä tietotekniikkajärjestelmiä, jotka ovat tarjottavien palvelujen ja harjoitettavan toiminnan monimutkaisuuden, moninaisuuden ja tyyppin kannalta tarkoituksenmukaisia, jotta varmistetaan korkea turvallisuustaso sekä säilytettävien tietojen eheys ja luottamuksellisuus.
- 6 a. **Keskusvastapuolen on varmistettava, että tämän asetuksen vaatimuksien mukaisesti selvitettyjen OTC-johdannaissopimuksien yhteydessä saatuja kauppa- tai asiakastietoja käytetään ainoastaan asetuksen vaatimuksien täyttämiseksi eikä niitä käytetä tai hyödynnetä kaupallisesti ilman tiedot omistavan asiakkaan kirjallista ennakkosuostumusta.**
7. Keskusvastapuolen on **asetettava maksutta saataville** päätöksenteko-, ohjaus- ja valvontajärjestelynsä sekä kyseistä keskusvastapuolta koskevat säännöt, **kuten selvitysosapuolen aseman saavuttamista koskevat kriteerit.**
8. Keskusvastapuolen on oltava usein riippumattomien tilintarkastusten kohteena. Tilintarkastusten tulokset on ilmoitettava hallitukselle ja annettava toimivaltaisen viranomaisen saataville.
9. **Tämän artiklan johdonmukaisen yhdenmukaistamisen varmistamiseksi EAMV:n on laadittava teknisten sääntelystandardien luonnoksia**, joissa määritetään 1–8 kohdassa tarkoitettujen sääntöjen ja päätöksenteko-, ohjaus- ja valvontajärjestelyjen vähimmäisisältö. **EAMV:n on toimitettava kyseisten teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään 30 päivänä kesäkuuta 2012.**

Komissiolle siirretään valta hyväksyä ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettuja teknisiä sääntelystandardeja asetuksen N:o 1095/2010 10–14 artiklan mukaisesti.

I

25 artikla Ylempi johto ja hallitus

1. Ylemmän johdon on oltava riittävän hyvämaineinen ja kokenut keskusvastapuolen järkevän ja vakaan hoidon varmistamiseksi.
2. Keskusvastapuolella on oltava hallitus, jonka jäsenistä vähintään yksi kolmannes, mutta vähintään kaksi on riippumattomia. **Selvitysosapuolten asiakkaiden on oltava edustettuina hallituksessa.** Hallituksen riippumattomille ja muille toimivaan johtoon kuulumattomille jäsenille suoritettava korvaus ei saa olla sidoksissa keskusvastapuolen liiketoiminnan tulokseen.

Hallituksen jäsenten, sen riippumattomat jäsenet mukaan luettuina, on oltava riittävän hyvämaineisia, ja heillä on oltava riittävästi kokemusta finanssipalveluista, riskienhallinnasta ja selvityspalveluista.

3. Keskusvastapuolen on määritettävä hallituksen tehtävät ja vastuualueet selkeästi ja annettava hallituksen kokousten pöytäkirjat toimivaltaisen viranomaisen **ja tilintarkastajien** saataville.

26 artikla Riskinarviointikomitea

1. Keskusvastapuolen on perustettava riskinarviointikomitea, joka koostuu **eri edustajaryhmistä, kuten** sen selvitysosapuolten edustajista, **sen selvitysosapuolten asiakkaista**, riippumattomista **asiantuntijoista ja keskusvastapuolen toimivaltaisen viranomaisen edustajista, edellyttäen, että asiakkaiden edustajat eivät ole samoja kuin selvitysosapuolten edustajat. Millään edustajien ryhmällä ei saa olla enemmistöä riskinarviointikomiteassa.** Riskinarviointikomitea voi pyytää keskusvastapuolen työntekijöitä osallistumaan kokouksiinsa ilman äänioikeutta. Riskinarviointikomitean antamien neuvojen on oltava riippumattomia keskusvastapuolen johdon suorasta vaikutuksesta.
2. Keskusvastapuolen on selkeästi määritettävä riskinarviointikomitean toimeksianto, päätöksenteko-, ohjaus- ja valvontajärjestelyt, joilla varmistetaan komitean riippumattomuus, sekä toimintamenettelyt ja jäsenten hyväksymisvaatimukset ja valintamenettely. Päätöksenteko-, ohjaus- ja valvontajärjestelyjen on oltava **toimivaltaisten viranomaisten julkisesti saatavissa**, ja niissä on vahvistettava ainakin, että riskinarviointikomiteaa johtaa **riippumaton asiantuntija, joka** raportoi suoraan hallitukselle, **tai kun käytetään kaksiosaista rakennetta, hallitus**, ja **se** pitää säännöllisesti kokouksia.
3. Riskinarviointikomitean on annettava hallitukselle **tai elinten kaksiosaisen rakenteen tapauksessa hallitukselle** neuvoja järjestelyistä, jotka voivat vaikuttaa keskusvastapuolen riskienhallintaan, esimerkiksi sen riskimallin merkittävästä muuttumisesta, maksulaiminlyöntiä koskevista menettelyistä, selvitysosapuolten hyväksymisvaatimuksista tai uusien rahoitusvälinelajien selvittämisestä **tai toimintojen ulkoistamisesta**. Riskinarviointikomitean neuvoja ei pyydetä keskusvastapuolen päivittäistä toimintaa varten. **Hätätilanteissa ryhdytään kohtuullisiin toimiin riskinarviointikomitean kuulemiseksi.**
4. Riskinarviointikomitean jäseniä sitoo salassapitovelvollisuus, sanotun kuitenkin rajoittamatta toimivaltaisten viranomaisten oikeutta asianmukaisten tietojen saantiin. Jos riskinarviointikomitean puheenjohtaja toteaa, että jollakin jäsenellä on tai voi olla eturistiriita tietyssä asiassa, kyseinen jäsenen ei saa äänestää siitä asiasta.

5. Keskusvastapuolen on viipymättä ilmoitettava toimivaltaiselle viranomaiselle kaikista päätöksistä, joissa hallitus päättää olla noudattamatta riskinarviontikomitean neuvoja.
6. Keskusvastapuolen on sallittava, että selvitysosapuolten asiakkaat ovat riskinarviontikomitean jäseniä, tai sen on vaihtoehtoisesti otettava käyttöön asianmukaiset kuulemismenettelyt, joilla varmistetaan, että selvitysosapuolten asiakkaiden edut ovat asianmukaisesti edustettuina.

27 artikla
Tietojen säilyttäminen

1. Keskusvastapuolen on säilytettävä kaikki tiedot suoritetuista palveluista ja harjoitetusta toiminnasta vähintään **viiden vuoden** ajan, jotta toimivaltainen viranomainen voi valvoa tämän asetuksen vaatimusten noudattamista.
2. Keskusvastapuolen on säilytettävä kaikki tiedot käsittelemistään sopimuksista vähintään **viiden vuoden** ajan kyseisten sopimusten päättymisestä. Tietojen perusteella on ainakin voitava todeta transaktion alkuperäiset ehdot ennen kyseisen keskusvastapuolen tekemää selvitystä.
3. Keskusvastapuolen on pyynnöstä annettava toimivaltaisen viranomaisen ja EAMV:n saataville kaikki 1 ja 2 kohdassa tarkoitetut aineistot ja tiedot sekä selvitettyjen sopimusten positioita koskevat tiedot riippumatta kauppapaikasta, jossa transaktiot on toteutettu.
4. ***Tämän artiklan johdonmukaisen yhtenäistämisen varmistamiseksi EAMV:n on laadittava luonnoksia teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa määritetään tarkemmin 1 ja 2 kohdan mukaisesti säilytettävät aineistot ja tiedot, ja tarvittaessa ajan on oltava pitempi aineistojen säilyttämiseen. EAMV:n on toimitettava kyseisten teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään 30 päivänä kesäkuuta 2012.***

Komissiolle siirretään valta hyväksyä ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettuja teknisiä sääntelystandardeja asetuksen (EU) N:o 1095/2010 10–14 artiklan mukaisesti.

I

5. Sen varmistamiseksi, että 1 ja 2 kohtaa sovelletaan yhdenmukaisesti, ***EAMV:n on laadittava luonnoksia teknisiksi täytäntöönpanostandardeiksi, joilla vahvistetaan, missä muodossa aineistot ja tiedot säilytetään. EAMV toimittaa nämä teknisten täytäntöönpanostandardien luonnokset komissiolle viimeistään 30 päivänä kesäkuuta 2012.***

Komissiolle siirretään valta hyväksyä ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut teknisten täytäntöönpanostandardien luonnokset asetuksen (EY) N:o 1095/2010 15 artiklan mukaisesti.

28 artikla

Määräosuuksia omistavat osakkeenomistajat ja jäsenet

1. Toimivaltainen viranomainen ei saa myöntää keskusvastapuolelle toimilupaa ennen kuin sille on ilmoitettu osakkeenomistajina tai jäseninä suoraan tai välillisesti olevat luonnolliset tai oikeushenkilöt, joilla on määräosuuksia keskusvastapuolella, sekä näiden määräosuuksien suuruudet.
2. Toimivaltaisen viranomaisen on evättävä keskusvastapuolelta toimilupa, jos se ei ole vakuuttunut niiden osakkeenomistajien tai jäsenten sopivuudesta, joilla on määräoikeus keskusvastapuolella, ottaen huomioon tarve varmistaa keskusvastapuolen järkevä ja vakaa hoito.
3. Jos keskusvastapuolen ja muun luonnollisen tai oikeushenkilön välillä vallitsee läheinen sidos, toimivaltainen viranomainen voi myöntää toimiluvan vain, jos nämä sidokset eivät estä toimivaltaista viranomaista hoitamasta tehokkaasti valvontatehtäviään.
4. Jos 1 kohdassa tarkoitettujen henkilöiden vaikutusvalta todennäköisesti haittaa keskusvastapuolen järkevää ja vakaata hoitoa, toimivaltaisten viranomaisten on toteutettava asianmukaiset toimenpiteet tämän tilanteen korjaamiseksi ***tai peruutettava keskusvastapuolen toimilupa.***
5. Toimivaltaisen viranomaisen on evättävä toimilupa, jos keskusvastapuoleen läheisesti sidoksissa olevaan yhteen tai useampaan luonnolliseen tai oikeushenkilöön sovellettavat kolmannen maan lait, asetukset tai hallinnolliset määräykset taikka niiden täytäntöönpanoon liittyvät vaikeudet estävät toimivaltaista viranomaista hoitamasta tehokkaasti valvontatehtäviään.

29 artikla

Toimivaltaisille viranomaisille annettavat tiedot

1. Keskusvastapuolen on ilmoitettava ***sen jäsenvaltion*** toimivaltaiselle viranomaiselle, ***johon keskusvastapuoli on sijoittautunut***, kaikista johdon vaihdoksista ja annettava sille kaikki tarpeelliset tiedot sen arvioimiseksi, ovatko hallituksen jäsenet riittävän hyvämaineisia ja onko heillä riittävästi kokemusta.

Jos hallituksen jäsenen käytös todennäköisesti haittaa keskusvastapuolen järkevää ja vakaata hoitoa, toimivaltaisen viranomaisen on toteutettava asianmukaiset toimenpiteet, mukaan luettuna kyseisen jäsenen erottaminen hallituksesta.

2. Luonnollisen tai oikeushenkilön taikka yhdessä toimivien tällaisten henkilöiden, jäljempänä 'hankkijaehdokas', jotka ovat päättäneet hankkia suoraan tai välillisesti määräosuuksia keskusvastapuolella tai lisätä suoraan tai välillisesti määräosuuttaan

keskusvastapuolella siten, että hankkijan osuus äänistä tai osakepääomasta on vähintään 10, 20, 30 tai 50 prosenttia, taikka siten, että keskusvastapuolesta tulee hankkijan tytäryritys, jäljempänä 'ehdotettu hankinta', on ensin ilmoitettava tästä kirjallisesti sen keskusvastapuolen suhteen toimivaltaisille viranomaisille, jossa ne pyrkivät hankkimaan määräosuuden tai lisäämään sitä, mainiten samalla suunnitellun osuuden suuruuden ja antaen 30 artiklan 4 kohdassa tarkoitetut asianmukaiset tiedot.

Luonnollisen tai oikeushenkilön, joka on päättänyt luopua suoraan tai välillisesti määräosuudestaan keskusvastapuolella (**jäljempänä 'myyjäehdokas'**), on ensin ilmoitettava tästä kirjallisesti toimivaltaiselle viranomaiselle mainiten samalla **tällaisen** omistuosuuden suuruuden. Tällaisen henkilön on ilmoitettava toimivaltaiselle viranomaiselle myös päätöksestään vähentää määräosuuttaan siten, että kyseisen henkilön osuus äänioikeudesta tai pääomasta on alle 20, 30 tai 50 prosenttia tai siten, että keskusvastapuoli lakkaa olemasta kyseisen henkilön tytäryritys.

Toimivaltaisen viranomaisen on ilmoitettava hankkijaehdokkaalle tai myyjälle kirjallisesti heti ja joka tapauksessa kahden työpäivän kuluessa **tässä kohdassa** tarkoitetun ilmoituksen vastaanottamisesta sekä 3 kohdassa tarkoitettujen tietojen vastaanottamisesta, että se on vastaanottanut ilmoituksen tai tiedot.

Toimivaltaisella viranomaisella on enintään 60 työpäivää aikaa ilmoituksen ja sellaisten asiakirjojen vastaanottamista koskevan kirjallisen ilmoituksen päiväyksestä, joiden liittämistä ilmoitukseen edellytetään 30 artiklan 4 kohdassa tarkoitetun luettelon perusteella, jäljempänä 'arviointijakso', suorittaa 30 artiklan 1 kohdassa säädetty arviointi, jäljempänä 'arviointi'.

Toimivaltaisen viranomaisen on ilmoitettava hankkijaehdokkaalle tai myyjälle arviointijakson päättymispäivämäärä antaessaan vastaanottamista koskevan ilmoituksen.

3. Toimivaltainen viranomainen voi tarvittaessa arviointijakson aikana, **kuitenkin** viimeistään sen viidentenäksymmenentenä työpäivänä pyytää lisätietoja, jotka ovat tarpeen arvioinnin suorittamiseksi. Pyyntö on esitettävä kirjallisesti, ja siinä on yksilöitävä tarvittavat lisätiedot.

Arviointijakso on keskeytettävä niiden päivien väliseksi ajaksi, jolloin toimivaltainen viranomainen pyytää tietoja ja jolloin hankkijaehdokas ne toimittaa. Keskeytys ei saa olla pitempi kuin 20 työpäivää. Toimivaltainen viranomainen voi harkintansa mukaan pyytää vielä täydentämään tai tarkentamaan tietoja, mutta tämä ei saa enää keskeyttää arviointijaksoa.

4. Toimivaltainen viranomainen voi pidentää 3 kohdan toisessa alakohdassa tarkoitettua keskeytystä enintään kolmeksi kymmeneksi työpäiväksi, jos hankkijaehdokas tai myyjä on
 - a) sijoittautunut unionin ulkopuolelle tai sitä säännellään unionin ulkopuolella;
 - b) luonnollinen tai oikeushenkilö, joka ei ole tämän asetuksen tai direktiivien 73/239/ETY, 85/611/ETY, 92/49/ETY, 2002/83/EY, 2003/41/EY, 2004/39/EY, 2005/68/EY, 2006/48/EY, 2009/65/EY tai **2011/61/EU** mukaisen valvonnan alainen.

5. Jos toimivaltainen viranomainen arvioinnin tehtyään päättää vastustaa ehdotettua hankintaa, sen on ilmoitettava tästä hankkijaehdokkaalle kirjallisesti kahden työpäivän kuluessa ylittämättä arviointijaksoa ja perusteltava päätöksensä. Jollei kansallisesta lainsäädännöstä muuta johdu, asianmukainen selvitys päätöksen perusteluista voidaan julkistaa hankkijaehdokkaan pyynnöstä. Jäsenvaltio voi kuitenkin antaa toimivaltaiselle viranomaiselle luvan julkistaa perustelut ilman hankkijaehdokkaan pyyntöä.
6. Jos toimivaltainen viranomainen ei arviointijakson kuluessa vastusta ehdotettua hankintaa kirjallisesti, se katsotaan hyväksytyksi.
7. Toimivaltainen viranomainen voi määrätä enimmäisajan, jonka kuluessa ehdotettu hankinta on saatettava päätökseen, ja tarvittaessa pidentää tätä määräaika.
8. Jäsenvaltiot eivät saa asettaa vaatimuksia, jotka ovat tiukempia kuin tässä asetuksessa säädetty, sen osalta, miten toimivaltaiselle viranomaiselle ilmoitetaan äänioikeuksien tai pääoman suorista tai epäsuorista hankinnoista tai miten toimivaltainen viranomainen ne hyväksyy.

30 artikla
Arviointi

1. Arvioidessaan 29 artiklan 2 kohdan mukaista ilmoitusta ja 29 artiklan 3 kohdassa tarkoitettuja tietoja toimivaltaisen viranomaisen on ehdotetun hankinnan kohteena olevan keskusvastapuolen järkevän ja vakaan hoidon varmistamiseksi otettava huomioon hankkijaehdokkaan todennäköinen vaikutus keskusvastapuoleen sekä arvioitava hankkijaehdokkaan sopivuus ja ehdotetun hankinnan taloudellinen järkevyys kaikilla seuraavilla perusteilla:
 - a) hankkijaehdokkaan maine ja taloudellinen vakaus;
 - b) sen henkilön maine ja kokemus, joka tulee johtamaan keskusvastapuolen liiketoimintaa ehdotetun hankinnan vuoksi;
 - c) keskusvastapuolen kyky noudattaa tämän asetuksen säännöksiä ja jatkaa niiden noudattamista;
 - d) sen seikan arviointi, onko uskottavia syitä epäillä, että ehdotetun hankinnan yhteydessä syyllistytään, pyritään tai on syyllistytty tai pyritty direktiivin 2005/60/EY 1 artiklassa tarkoitettuun rahanpesuun tai terrorismin rahoitukseen tai että ehdotettu hankinta saattaisi lisätä tämän vaaraa.

Arvioidessaan hankkijaehdokkaan taloudellista vakautta toimivaltaisen viranomaisen on kiinnitettävä erityistä huomiota sen liiketoiminnan tyyppiin, jota hankinnan kohteena olevassa keskusvastapuolella harjoitetaan ja aiotaan harjoittaa.

Arvioidessaan keskusvastapuolen kykyä noudattaa tätä asetusta toimivaltaisen

viranomaisen on kiinnitettävä erityistä huomiota siihen, onko ryhmällä, jonka osa keskusvastapuolesta tulee, sellainen rakenne, joka mahdollistaa tehokkaan valvonnan, tehokkaan tietojenvaihdon toimivaltaisten viranomaisten kesken ja toimivaltaisten viranomaisten keskinäisen vastuunjaon määrittämisen.

2. Toimivaltaiset viranomaiset voivat vastustaa ehdotettua hankintaa vain, jos siihen on uskottavat syyt 1 kohdassa säädetyillä perusteilla tai jos hankkijaehdokkaan toimittamat tiedot ovat puutteelliset.
3. Jäsenvaltiot eivät saa asettaa ennakkoehdotuksia sen suhteen, millainen omistusosuuden taso on hankittava, eivätkä sallia toimivaltaisten viranomaistensa tarkastelevan ehdotettua hankintaa markkinoiden taloudellisten tarpeiden pohjalta.
4. Jäsenvaltioiden on julkistettava luettelo tiedoista, jotka tarvitaan arvion tekemiseen ja jotka on toimitettava toimivaltaisille viranomaisille 29 artiklan 2 kohdassa tarkoitettua ilmoitusta annettaessa. Vaadittavien tietojen on oltava suhteutettuja ja mukautettuja hankkijaehdokkaan ja ehdotetun hankinnan luonteeseen. Jäsenvaltiot eivät saa vaatia tietoja, joilla ei ole merkitystä toiminnan vakauden arvioinnissa.
5. Sen estämättä, mitä 29 artiklan 2, 3 ja 4 kohdassa säädetään, toimivaltaisen viranomaisen on kohdeltava hankkijaehdokkaista syrjimättömällä tavalla, jos viranomaiselle on ilmoitettu kaksi tai useampia ehdotuksia, jotka koskevat määräosuuden hankkimista samasta keskusvastapuolesta tai samassa keskusvastapuolella olevan määräosuuden lisäämistä.
6. Asianomaisten toimivaltaisten viranomaisten on arviointia suorittaessaan työskenneltävä tiiviisti toisiaan kuullen, jos hankkijaehdokas on
 - a) **toinen keskusvastapuoli**, luottolaitos, henkivakuutusyhtiö, vahinkovakuutusyhtiö, jälleenvakuutusyhtiö, sijoituspalveluyhtiö, markkinatoimija, arvopaperiselvitysjärjestelmän ylläpitäjä, yhteissijoitusyhtiön rahastoyhtiö tai vaihtoehtoisen sijoitusrahaston hoitaja, joka on saanut toimiluvan toisessa jäsenvaltiossa;
 - b) **sellaisen toisen keskusvastapuolen**, luottolaitoksen, henkivakuutusyhtiön, vahinkovakuutusyhtiön, jälleenvakuutusyhtiön, sijoituspalveluyhtiön, markkinatoimijan, arvopaperiselvitysjärjestelmän ylläpitäjän, yhteissijoitusyhtiön rahastoyhtiön tai vaihtoehtoisen sijoitusrahaston hoitajan emoyhtiö, joka on saanut toimiluvan toisessa jäsenvaltiossa;
 - c) luonnollinen tai oikeushenkilö, jolla on määräysvalta sellaisessa **toisessa keskusvastapuolella**, luottolaitoksessa, henkivakuutusyhtiössä, vahinkovakuutusyhtiössä, jälleenvakuutusyhtiössä, sijoituspalveluyhtiössä, markkinatoimijassa, arvopaperiselvitysjärjestelmän ylläpitäjässä, yhteissijoitusyhtiön rahastoyhtiössä tai vaihtoehtoisen sijoitusrahaston hoitajassa, joka on saanut toimiluvan toisessa jäsenvaltiossa.
7. Toimivaltaisten viranomaisten on ilman aiheetonta viivytystä toimitettava toisilleen kaikki hankinnan arvioimisen kannalta olennaiset tai asiaan vaikuttavat tiedot. Toimivaltaisten

viranomaisten on toimitettava pyynnöstä toisilleen kaikki asiaan vaikuttavat tiedot ja oma-aloitteisesti kaikki olennaiset tiedot. Ehdotetun hankinnan kohteena olevalle keskusvastapuolelle toimiluvan myöntäneen toimivaltaisen viranomaisen tekemässä päätöksessä on esitettävä hankkijaehdokkaasta vastaavan toimivaltaisen viranomaisen lausunnot ja varaukset.

31 artikla Eturistiriidat

1. Keskusvastapuolen on pidettävä yllä ja käytettävä tehokkaita kirjallisia organisaatio- ja hallintojärjestelyjä havaitakseen eturistiriidat, joita on kyseisen keskusvastapuolen, mukaan luettuina sen johto, työntekijät tai muut heihin määräysvallan tai läheisten sidosten vuoksi suoraan tai epäsuorasti yhteydessä olevat henkilöt, ja sen selvitysosapuolten tai niiden asiakkaiden tai näiden välillä. Sen on pidettävä yllä riitojenratkaisumenettelyjä ja sovellettava niitä **eturistiriitojen poistamiseksi**.
2. Jos keskusvastapuolen soveltamalla organisaatio- ja hallintojärjestelyillä, joilla eturistiriitoja pyritään hallitsemaan, ei pystytä riittävällä tavalla varmistamaan, että selvitysosapuolen tai asiakkaan etuihin kohdistuvat riskit vältetään, kyseisen keskusvastapuolen on selkeästi ilmoitettava selvitysosapuolelle eturistiriitojen yleinen luonne tai lähteet ennen kuin se hyväksyy tältä uusia transaktioita. ■
3. Jos keskusvastapuoli on emoyritys tai tytäryritys, kirjallisissa järjestelyissä on otettava huomioon myös kaikki sellaiset olosuhteet, joista keskusvastapuoli on tai sen pitäisi olla tietoinen ja jotka voivat johtaa eturistiriitoihin muiden sellaisten yritysten rakenteen ja liiketoiminnan vuoksi, joiden kanssa sillä on emoyritys- tai tytäryrityssuhde.
4. Edellä 1 kohdan mukaisissa kirjallisissa järjestelyissä on eriteltävä
 - a) olosuhteet, jotka aiheuttavat tai voivat aiheuttaa eturistiriidan, johon liittyy yhden tai useamman selvitysosapuolen tai asiakkaan etuihin kohdistuva merkittävä riski;
 - b) tällaisten eturistiriitojen hallitsemiseksi noudatettavat menettelyt ja toteutettavat toimenpiteet.
5. Keskusvastapuolen on toteutettava kaikki kohtuulliset toimet ehkäistäkseen järjestelmiinsä sisältyvien tietojen väärinkäytön sekä estettävä kyseisten tietojen käyttö muuhun liiketoimintaan. Mikään muu luonnollinen tai oikeushenkilö, jolla on emoyritys- tai tytäryrityssuhde keskusvastapuolen kanssa, ei saa käyttää keskusvastapuolen säilyttämiä arkaluonteisia tietoja kaupalliseen tarkoitukseen.

32 artikla Toiminnan jatkuvuus

1. Keskusvastapuolen on otettava käyttöön ja pantava täytäntöön asianmukaiset liiketoiminnan jatkuvuutta koskevat toimintaperiaatteet ja palautumissuunnitelma, joiden tavoitteena on varmistaa keskusvastapuolen toimintojen säilyminen, toiminnan nopea palautuminen ja velvollisuuksien täyttäminen, sekä ylläpidettävä niitä. Tällaisen suunnitelman on mahdollistettava ainakin kaikkien transaktioiden elvyttäminen häiriön aikana, jotta keskusvastapuoli voi jatkaa luotettavasti toimintaansa ja tehdä selvityksen määräaikaan mennessä.
- 1 a. Keskusvastapuolen on otettava käyttöön asianmukainen menettely, pantava se täytäntöön ja ylläpidettävä sitä varmistamaan asiakkaiden varojen oikea-aikainen ja asianmukainen selvitys tai siirtäminen, mikäli toimilupa peruutetaan 16 artiklan mukaisen päätöksen nojalla.*
2. *Tämän artiklan johdonmukaisen yhtenäistämisen varmistamiseksi EAMV:n on laadittava luonnoksia teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa määritetään tarkemmin toiminnan jatkuvuussuunnitelman vähimmäissisältö sekä palvelujen vähimmäistaso, joka on taattava palautumissuunnitelmalla. EAMV:n on toimitettava kyseisten teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään 30 päivänä kesäkuuta 2012.*

Komissiolle siirretään valta hyväksyä ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettuja teknisiä sääntelystandardeja asetuksen (EU) N:o 1095/2010 10–14 artiklan mukaisesti.

I

32 a artikla Täysin automaattinen käsittely

1. *Täysin automaattisen käsittelyn (STP) edistämiseksi koko transaktion ajan keskusvastapuolten on käytettävä tai mukautettava niille osallistujille ja markkinainfrastruktuureille tarkoitetuissa järjestelmissä, joiden kanssa ne toimivat yhdessä, viestintämenettelyissään niiden osallistujien ja markkinainfrastruktuurien kanssa, joiden kanssa ne toimivat yhdessä, asiaankuuluvia kansainvälisiä viestintämenettelyjä ja -standardeja viestin lähettämistä ja vertailutietoja varten tehokkaan selvittämisen edistämiseksi kaikissa järjestelmissä.*
2. *Johdonmukaisen yhtenäistämisen varmistamiseksi EAMV:n on laadittava teknisten sääntelystandardien luonnoksia, joissa määritetään menettely sen määrittämiseksi, mitkä kansainväliset viestien lähettämistä ja vertailutietoja koskevat kansainväliset viestintämenettelyt ja -standardit katsotaan asiaankuuluviksi 1 kohtaa varten.*

EAMV:n on toimitettava kyseisten teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään 30 päivänä kesäkuuta 2012.

Komissiolle siirretään valta hyväksyä ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettuja teknisiä

33 artikla
Ulkoistaminen

1. Jos keskusvastapuoli ulkoistaa operatiivisia toimintoja, palveluja tai toimia, se on yhä täysin vastuussa kaikkien tämän asetuksen mukaisten velvollisuuksiensa täyttämisestä, ja sen on aina täytettävä seuraavat vaatimukset:
 - a) ulkoistaminen ei johda keskusvastapuolen vastuun siirtämiseen;
 - b) keskusvastapuolen suhde selvitysosapuoliinsa ja sen velvollisuudet niitä kohtaan eivät muutu;
 - c) keskusvastapuolen toimiluvan myöntämisedellytykset eivät tosiasiallisesti muutu;
 - d) ulkoistaminen ei estä valvontatehtävien hoitamista, ***mukaan luettuna siihen liittyvien tietojen saaminen itse paikalla palveluntarjoajan luona;***
 - e) ulkoistaminen ei johda siihen, että keskusvastapuoli jää ilman järjestelmiä ja tarkastuksia, joita se tarvitsee itseensä kohdistuvien riskien hallitsemiseksi;

e a) palveluntarjoaja panee täytäntöön toiminnan jatkuvuutta koskevat vaatimukset, jotka vastaavat vaatimuksia, jotka keskusvastapuolen olisi pitänyt täyttää kotimaisen valvontakehyksensä nojalla;

- f) keskusvastapuolella säilyy asiantuntemus ***ja resurssit, joita*** tarvitaan tarjottavien palvelujen sekä palveluntarjoajan organisatoristen valmiuksien ja omien varojen riittävyyden arvioimisessa, ulkoistettujen toimintojen tehokkaassa valvonnassa ja ulkoistamiseen liittyvien riskien hallinnassa, ja se valvoo kyseisiä toimintoja ja hallitsee kyseisiä riskejä jatkuvasti;
- g) ***keskusvastapuolella on suora pääsy ulkoistettuja toimintoja koskeviin olennaisiin tietoihin;***
- h) ***tarvittaessa ja sanotun rajoittamatta keskusvastapuolen tämän asetuksen vaatimusten noudattamista koskevaa vastuuta,*** palveluntarjoaja tekee toimivaltaisen viranomaisen kanssa ulkoistettuihin toimintoihin liittyvää yhteistyötä;
- i) palveluntarjoaja suojaa keskusvastapuolta, sen selvitysosapuolia ja asiakkaita koskevat luottamukselliset tiedot; ***jos palveluntarjoaja on sijoittautunut kolmanteen maahan, kyseisen kolmannen maan tietosuojanormit ovat samanarvoisia unionissa noudatettavien tietosuojanormien kanssa;***
- i a) toiminnanharjoittajaan sovelletaan maassaan vastaavaa oikeusjärjestelmää kuin keskusvastapuoleen toiminnan jatkuvuuden ja tietosuojan osalta;***

i b) riskinhallintaan liittyviä toimia ei ulkoisteta.

2. Toimivaltaisen viranomaisen on edellytettävä, että keskusvastapuoli selkeästi määrittää ja osoittaa omat oikeutensa ja velvollisuutensa sekä palveluntarjoajan oikeudet ja velvollisuudet kirjallisessa sopimuksessa.
3. Keskusvastapuolen on annettava pyynnöstä saataville kaikki tiedot, joita toimivaltainen viranomainen tarvitsee voidakseen arvioida, noudatetaanko ulkoistetuissa toiminna tämän asetuksen vaatimuksia.

2 luku

Liiketoiminnan harjoittamista koskevat säännöt

34 artikla

Yleiset säännökset

1. Tarjotessaan palveluja selvitysosapuolilleen ja tarvittaessa niiden asiakkaille keskusvastapuolen on toimittava tasapuolisesti ja ammattimaisesti selvitysosapuolten ja asiakkaiden etujen ja järkevän riskienhallinnan mukaisesti.
2. Keskusvastapuolella on oltava **helposti saatavilla olevat**, selkeät **ja oikeudenmukaiset** säännöt valitusten **nopeaa** käsittelyä varten.

35 artikla

Osallistumisvaatimukset

1. Keskusvastapuolen on vahvistettava selvitysosapuolia varten osallistumisluokat ja osallistumisvaatimukset. Osallistumisvaatimusten on oltava syrjimättömiä, selkeitä ja objektiivisia sen varmistamiseksi, että keskusvastapuoleen osallistuminen on oikeudenmukaista ja avointa ja että selvitysosapuolilla on riittävästi rahoitusvaroja ja toimintakapasiteettia täyttääkseen keskusvastapuoleen osallistumisesta johtuvat velvollisuudet. Osallistumista rajoittavat vaatimukset sallitaan ainoastaan, jos niillä pyritään hallitsemaan keskusvastapuoleen kohdistuvaa riskiä. **Rahoituslaitosten ryhtymistä selvitysosapuoliksi ei saa estää kilpailunvastaisella tai kohtuuttomalla tavalla.**
2. Keskusvastapuolen on varmistettava, että 1 kohdassa tarkoitettuja vaatimuksia sovelletaan jatkuvasti, ja arvioinnin kannalta olennaisten tietojen on oltava oikea-aikaisesti sen saatavilla. Keskusvastapuolen on tehtävä vähintään kerran vuodessa perusteellinen selvitys siitä, noudattavatko sen selvitysosapuolet tämän artiklan säännöksiä.

3. Selvitysosapuolilla, jotka selvittävät kauppvoja asiakkaidensa puolesta, on oltava tähän toimintaan tarvittavat ylimääräiset rahoitusvarat ja toimintakapasiteetti.
Keskusvastapuolen selvitysosapuolia koskeissa säännöissä on sallittava, että se kerää perustietoja, jotta asiakkaille suunnattujen palvelujen tarjoamiseen liittyvät asiaankuuluvat riskikeskittymät voidaan tunnistaa ja jotta niitä voidaan valvoa ja hallinnoida. Selvitysosapuolten on pyynnöstä ilmoitettava keskusvastapuolelle vaatimuksista ja järjestelyistä, joita ne soveltavat antaakseen asiakkailleen mahdollisuuden käyttää keskusvastapuolen palveluja. **Vastuu valvonnasta sekä asiakkaan velvoitteista säilyy selvitysosapuolilla. Kyseiset vaatimukset eivät saa olla syrjiviä.**
4. Keskusvastapuolella on oltava objektiiviset ja avoimet menettelyt sellaisten selvitysosapuolten osallistumisen keskeyttämistä ja asianmukaista poistumista varten, jotka eivät enää täytä 1 kohdassa tarkoitettuja vaatimuksia.
5. Keskusvastapuoli voi kieltää sellaisten selvitysosapuolten osallistumisen, jotka täyttävät 1 kohdassa tarkoitetut vaatimukset, ainoastaan, jos kiello perustellaan asianmukaisesti ja kirjallisesti ja se perustuu kattavaan riskianalyysiin.
6. Keskusvastapuoli voi asettaa selvitysosapuolille lisävelvoitteita, esimerkiksi velvoittaa ne osallistumaan maksunsa laiminlyöneen selvitysosapuolen position huutokauppoihin. Lisävelvoitteiden on oltava oikeassa suhteessa kyseisen selvitysosapuolen aiheuttamaan riskiin, eikä niillä saa rajoittaa osallistumista koskemaan tiettyjen luokkien selvitysosapuolia.

36 artikla
Avoimuus

1. Keskusvastapuolen on julkistettava tarjottaviin palveluihin liittyvät hinnat ja maksut. Sen on julkistettava **jokaisen palvelun ja erikseen suoritettavan toiminnon** hinnat ja maksut, mukaan luettuina alennukset ja hyvitykset sekä näiden vähennysten hyödyntämisedellytykset. Sen on annettava selvitysosapuolilleen ja tarvittaessa niiden asiakkaille mahdollisuus käyttää erikseen erityispalveluja.
2. Keskusvastapuolen on ilmoitettava selvitysosapuolille ja asiakkaille, mitä **taloudellisia** riskejä liittyy sen tarjoamiin palveluihin.
3. Keskusvastapuolen on **julkistettava selvitysosapuolilleen ja toimivaltaiselle viranomaiselle** hintatiedot, joiden perusteella lasketaan sen selvitysosapuoliin liittyvät riskit päivän lopussa.

Keskusvastapuolen on julkistettava keskusvastapuolen selvittämien selvitettyjen transaktioiden määrät kunkin rahoitusvälinelajin osalta **kokonaisuudessaan.**

- 3 a.** **Keskusvastapuolen on julkistettava viestintäprotokoliin liittyvät operatiiviset ja tekniset vaatimukset, jotka kattavat sisällön ja viestimuodot, joita se käyttää viestintään kolmansien osapuolten kanssa, mukaan luettuna 5 artiklassa tarkoitetut**

tiedot.

- 3 b.** *Keskusvastapuolen on julkistettava kaikki selvitysosapuolten tekemät 35 artiklan 1 ja 2 kohdassa tarkoitettujen vaatimusten rikkomukset, paitsi jos toimivaltainen viranomainen EMVA:ta kuultuaan katsoo, että tällainen julkistaminen uhkaisi rahoitusvakautta tai markkinoiden luottamusta.*

37 artikla

Erottelu ja siirrettävyys

1. Keskusvastapuolen on säilytettävä tietoja ja ylläpidettävä tilejä, joiden perusteella se voi milloin tahansa viipymättä tunnistaa ja erottaa yhden selvitysosapuolen omaisuuserät ja positiot toisen selvitysosapuolen omaisuuseristä ja positioista sekä omista omaisuuseristään. ***Mikäli keskusvastapuoli tallettaa omaisuuseriä ja varoja kolmannelle osapuolelle, sen on varmistettava, että selvitysosapuolelle kuuluvat omaisuuserät ja varat pidetään erillään keskusvastapuolelle ja muille selvitysosapuolille kuuluvista omaisuuseristä ja varoista ja kyseiselle kolmannelle osapuolelle kuuluvista omaisuuseristä ja varoista.***
2. ***Selvitysosapuolen on eriteltävä erillisissä keskusvastapuolen ylläpitämissä tileissä selvitysosapuolen omaisuuserät ja positiot asiakkaidensa omaisuuseristä ja positioista.***
- 2 a.** ***Selvitysosapuolten on eriteltävä keskusvastapuolen ylläpitämissä erillisissä tileissä kunkin asiakkaan positiot ("täysimääräinen erottelu"). Selvitysosapuolet antavat asiakkaille mahdollisuuden saada positionsa kirjatuksi keskusvastapuolen koontitileihin esittämällä asiaa koskevan kirjallisen pyynnön.***
3. ***Keskusvastapuolen ja selvitysosapuolten on julkaistava niiden tarjoaman erottelun suojan tasot ja erottelun eri tasoihin liittyvät kustannukset. Erottelun eri tasot koskevien tietojen on sisällettävä kuvaus tarjottujen erottelun tasojen oikeudellisista vaikutuksista, mukaan luettuna tiedot asiaankuuluvilla oikeudenkäyttöalueilla sovellettavasta maksukyvyttömyyslainsäädännöstä. Keskusvastapuolen on edellytettävä, että selvitysosapuolet tiedottavat asiakkailleen kyseisistä riskeistä ja kustannuksista.***
- 3 a.** ***Keskusvastapuolen on säilytettävä tietoja, joiden perusteella se voi milloin tahansa viipymättä tunnistaa asetetut positiot kaikkien tämän artiklan mukaisesti ylläpidettyjen tilien osalta.***
- 3 b.** ***Keskusvastapuolen on jäseneltävä järjestelynsä varmistaakseen, että kun sovelletaan täysimääräistä erottelua, sillä voidaan helpottaa maksunsa laiminlyöneen selvitysosapuolen asiakkaiden positioiden ja vakuuksien siirtoa yhdelle tai useammalle muulle osallistujalle.***
4. Edellyttäen, että asiakas ***on valinnut täysimääräisen erottelun***, sovelletaan direktiivin 2006/48/EY liitteessä III olevan 2 osan 6 kohtaa.

5. *Jäsenvaltioiden on varmistettava, että niiden maksukyvyttömyyttä koskevat lait sisältävät riittävät poikkeukset, jotta keskusvastapuolet voivat täyttää näiden säännösten tavoitteet ja vaatimukset.*

Asiaankuuluvia toimet käynnistäviä tapahtumia ovat muun muassa selvitysosapuolen maksukyvyttömyys ja siihen liittyvät tapahtumat sekä kyvyttömyys täyttää olemassa olevat vaatimukset.

Tämän artiklan johdonmukaisen yhtenäistämisen varmistamiseksi EAMV:n on laadittava luonnoksia teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa asiaankuuluvat tapahtumat määritellään yksityiskohtaisemmin.

EAMV:n on toimitettava kyseisten teknisten sääntelystandardien luonnos komissiolle viimeistään 30 päivänä kesäkuuta 2012.

Komissiolle siirretään valta hyväksyä kolmannessa alakohdassa tarkoitettut tekniset sääntelystandardit asetuksen (EU) N:o 1095/2010 10–14 artiklan mukaisesti.

3 luku

Vakavaraisuusvaatimukset

38 artikla Riskienhallinta

Keskusvastapuolen on lähes reaaliaikaisesti mitattava ja arvioitava kuhunkin selvitysosapuoleen liittyviä likviditeetti- ja luottoriskejään ja tarvittaessa sellaiseen toiseen keskusvastapuoleen liittyviä likviditeetti- ja luottoriskejään, jonka kanssa se on tehnyt yhteentoimivuussopimuksen. **Keskusvastapuolen pitää mahdollisuuksien mukaan tunnistaa, valvoa ja hallita selvitysosapuolten selvitystransaktioista johtuvia mahdollisia riskejä asiakkaiden puolesta.** Keskusvastapuolen on voitava päästä nopeasti ja syrjimättömästi olennaisiin hintatietolähteisiin, jotta se voi tehokkaasti mitata riskejään. **Tässä on otettava huomioon kohtuulliset kustannukset ja noudatettava kansainvälistä omaisuuteen kohdistuvia oikeuksia.**

39 artikla Marginaalivaatimukset

1. Keskusvastapuolen on määrättävä, vaadittava ja kerättävä marginaaleja, jotta se voi rajoittaa selvitysosapuolistaan ja tarvittaessa sellaisista keskusvastapuolista johtuvia luottoriskejään, joiden kanssa se on tehnyt yhteentoimivuussopimukset. **Toimivaltaisten viranomaisten on varmistettava, että keskusvastapuolet noudattavat 5 kohdassa tarkoitettuja vähimmäismarginaalia koskevia standardeja. Kyseiset vähimmäisstandardit on asetettava riskitason mukaisesti, ja ne on tarkistettava**

säännöllisesti, jotta ne kuvastavat ajankohtaisia markkinaolosuhteita ja erityisesti jotta niillä vastataan hätätilanteisiin, jos katsotaan, että sen tekeminen lieventää järjestelmäriskiä. Marginaalien on oltava riittäviä kattamaan mahdolliset riskit, joita keskusvastapuoli arvioi esiintyvän kyseisten positoiden realisointiin saakka. Niiden on oltava riittäviä kattamaan asianmukaisella aikahorisontilla tappiot, joita aiheuttaa vähintään 99 prosenttia riskimuutoksista, ja niiden avulla on varmistettava, että keskusvastapuoli kattaa vakuuksilla ainakin päiväkohtaisesti kaikkiin selvitysosapuoliinsa liittyvät riskinsä ja tarvittaessa sellaisiin keskusvastapuoliin liittyvät riskit, joiden kanssa se on tehnyt yhteentoimivuussopimukset.

Asetuksen (EU) N:o 1095/2010 9 artiklan 5 kohdan mukaisesti Euroopan valvontaviranomainen (EAMV) voi asettaa marginaalivaatimukset uudelleen hätätilanteissa, jos sen tekeminen lieventää järjestelmäriskiä.

2. Marginaalivaatimuksia asettaessaan keskusvastapuolen on käytettävä malleja ja parametreja, jotka kuvaavat selvitettävien tuotteiden riskiominaisuuksia ja joissa otetaan huomioon marginaalien keräämisten aikaväli, markkinoiden likviditeetti sekä muutosten mahdollisuus transaktion aikana. Toimivaltainen viranomainen validoi kyseiset mallit ja parametrit, ja niistä annetaan lausunto 15 artiklan mukaisesti.
3. Keskusvastapuolen on vaadittava ja kerättävä marginaalit päivän sisäisesti ainakin silloin, kun ylitetään ennalta määritellyt kynnyksarvot.
- 3 a. ***Keskusvastapuolen on vaadittava ja kerättävä marginaalit, jotka riittävät kattamaan positiot, jotka on rekisteröity kussakin tilissä, joita ylläpidetään 37 artiklan mukaisesti erityisten rahoitusvälineiden osalta. Keskusvastapuoli voi laskea marginaalit rahoitusvälinesalkun osalta vain, kun salkun sisältämien rahoitusvälineiden välinen hintavastaavuus on korkea ja vakaa.***

■

5. ***Tämän artiklan johdonmukaisen yhtenäistämisen varmistamiseksi EAMV:n on EPV:ta kuultuaan laadittava luonnokset teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa määritetään 1 kohdassa tarkoitetut asianmukaiset prosenttimäärät ja aikahorisontti eri rahoitusvälinelajeja varten sekä 3 a kohdassa tarkoitetut ehdot. EAMV:n on toimitettava EPV:ta kuultuaan kyseisten teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään 30 päivänä kesäkuuta 2012.***

Komissiolle siirretään valta hyväksyä ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettuja teknisiä sääntelystandardeja asetuksen (EU) N:o 1095/2010 10–14 artiklan mukaisesti.

■

40 artikla
Maksulaiminlyöntirahasto

1. ***Selvitysosapuolistaan johtuvien luottoriskiensa rajoittamiseksi edelleen*** keskusvastapuolen on pidettävä yllä maksulaiminlyöntirahastoa kattaakseen tappiot, jotka ***ylittävät tappiot, jotka on katettava 39 artiklassa tarkoitetuilla marginaalivaatimuksilla ja jotka*** johtuvat yhden tai useamman selvitysosapuolen maksulaiminlyönnistä, mukaan luettuna maksukyvyttömyysmenettelyn aloittaminen niitä vastaan.
2. Keskusvastapuolen on vahvistettava maksulaiminlyöntirahastoon maksettavien osuuksien vähimmäissuuruus sekä yksittäisten selvitysosapuolten osuuksien laskentaperusteet. Maksulaiminlyöntirahastoon maksettavat osuudet on suhteutettava kunkin selvitysosapuolen riskiin sen varmistamiseksi, että kyseiset osuudet antavat ainakin keskusvastapuolelle mahdollisuuden kestää niiden kahden selvitysosapuolen maksulaiminlyönnin, joihin liittyy sen kannalta suurimmat riskit.
- 2 a. ***Keskusvastapuolen on kehitettävä skenaarioita, jotka pohjautuvat äärimmäisiin mutta mahdollisiin markkinaolosuhteisiin. Skenaarioissa on otettava huomioon sellaiset ajanjaksot, jolloin volatilitetti on ollut kaikkein suurinta niillä markkinoilla, joilla keskusvastapuoli tarjoaa palvelujaan, sekä monia mahdollisia tulevia skenaarioita. Niissä on otettava huomioon rahoitusvarojen äkilliset myynnit ja markkinoiden likviditeetin nopea väheneminen. Maksulaiminlyöntirahaston koon on sisällettävä 39 artiklan mukaisesti lasketut marginaalit ennakoiduista skenaarioista johtuvista positioista.***

Selvitysosapuoltensa luottoriskejä laskiessaan keskusvastapuolen on otettava huomioon

 - a) ***kunkin selvitysosapuolen riskit kunkin 37 artiklan mukaisesti ylläpidetyn tilin tietojen mukaisesti, ja***
 - b) ***voidaanko voittoja selvitysosapuolen positioista käyttää kattamaan asiakkaiden positioiden tappiot.***
3. Keskusvastapuoli voi perustaa useamman kuin yhden maksulaiminlyöntirahaston eri rahoitusvälinelajeja varten, joita se selvittää.
- 3 a. ***Tämän artiklan johdonmukaisen yhtenäistämisen varmistamiseksi EAMV:n on EPV:ta kuultuaan laadittava luonnokset teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa määritetään 1 ja 3 kohdassa tarkoitettujen maksulaiminlyöntirahastojen yksityiskohdat.***

EAMV:n on toimitettava tiiviissä yhteistyössä EPKJ:n kanssa kyseisten teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään 30 päivänä kesäkuuta 2012.

Komissiolle siirretään valta hyväksyä ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettuja teknisiä sääntelystandardeja asetuksen (EU) N:o 1095/2010 10–14 artiklan mukaisesti.

Muut riskienhallintamenetelmät

1. Keskusvastapuolella on oltava käytettävissään 12 artiklassa vaaditun pääoman lisäksi riittävästi rahoitusvaroja kattamaan mahdolliset tappiot, jotka ylittävät marginaalivaatimuksilla ja maksulaiminlyöntirahastolla katettavat tappiot. Tällaisia varoja voivat olla selvitysosapuolten tai muiden osapuolten perustamat muut selvitysrahastot, tappionjakamisjärjestelyt, vakuutusjärjestelyt, keskusvastapuolen omat varat, emoyrityksen antamat takaukset tai vastaavat järjestelyt. Varojen on oltava vapaasti keskusvastapuolen käytettävissä, eikä niitä saa käyttää toimintatappioiden kattamiseen.
2. **Keskusvastapuolen on aina kyettävä kestämaan 40 artiklassa tarkoitetun maksulaiminlyöntirahaston ja 1 kohdassa tarkoitettujen muiden rahoitusvarojen avulla mahdolliset tappiot äärimmäisissä mutta mahdollisissa markkinaolosuhteissa. Keskusvastapuolen on kehitettävä skenaarioita, jotka pohjautuvat tällaisiin äärimmäisiin mutta mahdollisiin markkinaolosuhteisiin.**
3. **Keskusvastapuolen on mitattava mahdolliset likviditeettitarpeensa. Keskusvastapuolella on aina oltava mahdollisuus saada palveluidensa ja toimintojensa suorittamiseksi varten riittävästi likviditeettiä. Tätä varten keskusvastapuolen on hankittava tarvittavat luottolimiitit tai vastaavat järjestelyt kattaakseen likviditeettitarpeensa sellaisissa tapauksissa, joissa sen käytettävissä olevat rahoitusvarat eivät ole heti saatavilla. Kukin selvitysosapuoli, sen emoyritys tai tytäryritys saa tarjota enintään 25 prosenttia keskusvastapuolen tarvitsemista luottolimiiteistä.**
4. Keskusvastapuoli voi vaatia selvitysosapuolia, jotka eivät ole laiminlyöneet maksujaan, antamaan lisävaroja toisen selvitysosapuolen laiminlyötyä maksunsa. Keskusvastapuolen selvitysosapuolilla on oltava rajalliset vastuut keskusvastapuolta kohtaan.
5. **Tämän artiklan johdonmukaisen yhtenäistämisen varmistamiseksi EAMV:n on EPV:ta kuultuaan laadittava luonnokset teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa määritetään tarkemmin 2 kohdassa tarkoitetut äärimmäiset olosuhteet, jotka keskusvastapuolen tulee kestää. EAMV:n on toimitettava EPV:ta kuultuaan kyseisten teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään 30 päivänä kesäkuuta 2012.**

Komissiolle siirretään valta hyväksyä ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettuja teknisiä sääntelystandardeja asetuksen (EU) N:o 1095/2010 10–14 artiklan mukaisesti.

I

42 artikla

Laiminlyöntitapauksissa noudettava menettely

1. Keskusvastapuolen on käytettävä maksunsa laiminlyöneen selvitysosapuolen asettamat marginaalit ennen kuin tappioiden kattamiseen käytetään muita rahoitusvaroja.

2. Jos maksunsa laiminlyöneen selvitysosapuolen asettamat marginaalit eivät riitä kattamaan keskusvastapuolelle aiheutuneita tappioita, keskusvastapuolen on käytettävä maksunsa laiminlyöneen selvitysosapuolen maksulaiminlyöntirahastoon maksamaa osuutta näiden tappioiden kattamiseen.
3. Keskusvastapuolen on käytettävä osuuksia, jotka selvitysosapuolet, jotka eivät ole laiminlyöneet maksujaan, ovat maksaneet maksulaiminlyöntirahastoon, sekä muita niiden maksamia osuuksia vasta sen jälkeen, kun se on käyttänyt maksunsa laiminlyöneen selvitysosapuolen osuudet ja 41 artiklan 1 kohdassa tarkoitetut omat varansa.
4. Keskusvastapuoli ei saa käyttää sellaisten selvitysosapuolten asettamia marginaaleja, jotka eivät ole laiminlyöneet maksujaan, kattamaan toisen selvitysosapuolen maksulaiminlyönnistä johtuvia tappioita.

43 artikla Vakuusvaatimukset

1. Keskusvastapuoli saa hyväksyä **erittäin likvidejä vakuuksia, kuten käteistä, kultaa, valtion obligaatioita ja erittäin laadukkaita yrityslainoja**, joihin liittyy minimaalinen luotto- ja markkinariski, kattamaan selvitysosapuoliinsa liittyvät **alkuperäiset ja meneillään olevat riskit. Rahoitusalan ulkopuolisten vastapuolten tapauksessa keskusvastapuolet voivat hyväksyä pankkitakuita, kun ne otetaan huomioon selvitysosapuolena toimivan pankin riskissä.** Sen on sovellettava omaisuuserien arvoihin asianmukaisia aliarvostuksia, joissa otetaan huomioon omaisuuserien arvon mahdollinen aleneminen niiden viimeisimmän arvonorotuksen ja sen ajankohdan välillä, jolloin niiden realisointi kohtuullisen todennäköisesti tapahtuu. Sen on otettava huomioon markkinatoimijan maksulaiminlyönnin jälkeinen likviditeetiriski sekä tiettyihin omaisuuseriin liittyvä keskittymäriski, jotka voivat vaikuttaa riittävien vakuuksien ja asianmukaisten aliarvostusten määrittämiseen. **Kyseiset vähimmäisstandardit on asetettava riskitason mukaisesti, ja ne on tarkistettava säännöllisesti, jotta ne kuvastavat markkinaolosuhteita ja erityisesti jotta niillä vastataan hätätilanteisiin, jos katsotaan, että sen tekeminen lieventää järjestelmäriskiä.**
2. Keskusvastapuoli voi tarvittaessa, jos se noudattaa riittävää varovaisuutta, hyväksyä johdannaissopimuksen tai rahoitusvälineen kohde-etuuden, josta kyseisen keskusvastapuolen vastuu johtuu, vakuudeksi, jolla sen marginaalivaatimukset katetaan.
3. **Tämän artiklan johdonmukaisen yhtenäistämisen varmistamiseksi EAMV:n on Euroopan järjestelmäriskikomiteaa ja EPV:ta kuultuaan laadittava luonnokset teknisiksi sääntelystandardeiksi**, joissa määritetään tarkemmin, minkä tyyppisiä vakuuksia pidetään erittäin likvideinä, sekä 1 kohdassa tarkoitetut aliarvostukset. **EAMV:n on toimitettava EKPJ:ää ja EPV:ta kuultuaan kyseisten teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään 30 päivänä kesäkuuta 2012.**

Komissiolle siirretään valta hyväksyä ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettuja teknisiä sääntelystandardeja asetuksen (EU) N:o 1095/2010 10–14 artiklan mukaisesti.

44 artikla
Sijoituspolitiikka

1. Keskusvastapuoli saa sijoittaa rahoitusvaransa ainoastaan erittäin likvideihin rahoitusvälineisiin, joihin liittyy minimaalinen markkina- ja luottoriski, **kuten EU:n keskuspankin rahastoihin**. Sijoitukset on voitava realisoida nopeasti sillä tavoin, että kielteiset hintavaikutukset ovat minimaalisia.
 - 1 a. **Pääoman määrää ja keskusvastapuolen voittoja ja rahastoja, joita ei sijoiteta 1 kohdan mukaisesti, ei oteta huomioon 12 artiklan 2 kohtaa sovellettaessa.**
2. Marginaaleiksi asetetut rahoitusvälineet on talletettava arvopaperikaupan selvitysjärjestelmien ylläpitäjien huostaan, jotka varmistavat syrjimättömän pääsyn keskusvastapuolille sekä täyden suojan kyseisille rahoitusvälineille. Rahoitusvälineiden on tarvittaessa oltava nopeasti keskusvastapuolen saatavilla. **Keskusvastapuolten on valvottava tiukasti selvitysosapuolten vakuuden kohdentamista uudelleen EAMV:n valvonnassa.**
3. Keskusvastapuoli ei saa sijoittaa pääomaansa tai 39, 40 ja 41 artiklassa tarkoitettujen vaatimusten perusteella saatuja summia omiin arvopapereihinsa tai emo- tai tytäryrityksensä arvopapereihin.
4. Keskusvastapuolen on sijoituspäätöstä tehdessään otettava huomioon yksittäisiin velallisiin liittyvien luottoriskien kokonaismäärä ja varmistettava, että sen mihin tahansa yksittäiseen velalliseen liittyvä kokonaisriski pysyy hyväksyttävien keskittymärajojen sisäpuolella.
5. **Tämän artiklan johdonmukaisen yhtenäistämisen varmistamiseksi EAMV:n on EPV:ta kuultuaan laadittava luonnokset teknisiksi sääntelystandardeiksi**, joissa määritetään tarkemmin 1 kohdassa tarkoitettut erittäin likvidit rahoitusvälineet sekä 4 kohdassa tarkoitettut keskittymärajat. **EAMV:n on toimitettava EPV:ta kuultuaan kyseisten teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään 30 päivänä kesäkuuta 2012.**

Komissiolle siirretään valta hyväksyä ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettuja teknisiä sääntelystandardeja asetuksen (EU) N:o 1095/2010 10–14 artiklan mukaisesti.

45 artikla
Maksulaiminlyöntiä koskevat menettelyt

1. Keskusvastapuolella on oltava käytössään **yksityiskohtaiset** menettelyt, joita noudatetaan, kun selvitysosapuoli ei noudata 35 artiklassa vahvistettuja vaatimuksia keskusvastapuolen asettamassa määräajassa eikä sen vahvistamien menettelyjen mukaisesti. Keskusvastapuolen on kuvattava **yksityiskohtaisesti** menettelyt, joita noudatetaan silloin, kun keskusvastapuoli ei ole selvitysosapuolen maksukyvyttömyyden toteaja. **Menettelyjä on tarkistettava vuosittain.**
2. Keskusvastapuolen on toteutettava viipymättä toimia rajoittaakseen maksulaiminlyönneistä johtuvat tappiot ja likviditeettipaineet, ja sen on varmistettava, että selvitysosapuolen positoiden sulkeminen ei häiritse sen toimintaa tai altista selvitysosapuolia, jotka eivät ole laiminlyöneet maksujaan, tappioille, joita ne eivät voi ennakoita tai hallita.
3. Keskusvastapuolen on viipymättä ilmoitettava asiasta toimivaltaiselle viranomaiselle. Kyseisen toimivaltaisen viranomaisen on heti ilmoitettava siitä maksunsa laiminlyöneen selvitysosapuolen valvonnasta vastaavalle viranomaiselle, jos keskusvastapuoli katsoo, että selvitysosapuoli ei kykene täyttämään tulevia velvoitteitaan, ja kun keskusvastapuoli aikoo julistaa sen maksukyvyttömäksi.
4. Keskusvastapuolen on huolehdittava siitä, että sen maksulaiminlyöntiä koskevat menettelyt ovat täytöntöönpanokelpoisia. Sen on toteutettava kaikki kohtuulliset toimet varmistaakseen, että sillä on oikeudelliset valtuudet realisoida maksunsa laiminlyöneen selvitysosapuolen positiot ja siirtää tai realisoida maksunsa laiminlyöneen selvitysosapuolen asiakkaan positiot.

46 artikla

Mallien uudelleentarkastelu, stressitestaus ja toteumatestaus

1. Keskusvastapuolen on säännöllisesti tarkasteltava uudelleen malleja ja parametreja, jotka on otettu käyttöön sen marginaalivaatimusten, maksulaiminlyöntirahastoon maksettavien osuuksien, vakuusvaatimusten ja muiden riskienhallintamekanismien laskemiseksi. Sen on testattava malleja usein toistettavilla tiukoilla stressitesteillä arvioidakseen niiden kestävyyttä äärimmäisissä mutta mahdollisissa markkinaolosuhteissa, ja sen on tehtävä toteumatestejä arvioidakseen käytettyjen menetelmien luotettavuutta. Keskusvastapuolen on ilmoitettava toimivaltaiselle viranomaiselle testien tuloksista ja annettava kyseisen viranomaisen validoida mallit ja parametrit ennen kuin se tekee niihin muutoksia.
2. Keskusvastapuolen on säännöllisesti testattava maksulaiminlyöntiä koskevien menettelyjensä keskeisiä näkökohtia ja toteutettava kaikki kohtuulliset toimenpiteet sen varmistamiseksi, että kaikki selvitysosapuolet ymmärtävät kyseiset menettelyt ja että ne ovat tehneet asianmukaiset järjestelyt voidakseen reagoida maksulaiminlyöntitapaukseen.

- 2 a. *EAMV:n on annettava tietoja 1 kohdassa tarkoitettujen stressitestien tuloksista EVV:lle, jotta ne voisivat arvioida rahoituslaitosten riskeistä, jotka liittyvät keskusvastapuolten maksulaiminlyönteihin.*
3. Keskusvastapuolen on julkistettava keskeiset tiedot riskienhallintamallistaan sekä oletukset, jotka on tehty 1 kohdassa tarkoitettujen stressitestien suorittamiseksi, **ja stressitestien tulokset, paitsi jos toimivaltainen viranomainen katsoo EAMV:ta kuultuaan, että tällainen julkistaminen uhkaisi rahoitusvakautta.**
4. *Tämän artiklan johdonmukaisen yhdenmukaistamisen varmistamiseksi EAMV laatii teknisten sääntelystandardien luonnoksia*, joissa määritetään tarkemmin
- a) niiden testien tyyppi, joita käytetään eri rahoitusvälinelajien ja erityyppisten sijoitussalkkujen testaukseen;
 - b) selvitysosapuolten tai muiden osapuolten osallistuminen testeihin;
 - c) testien toistumistiheys;
 - d) testien aikahorisontit;
 - e) 3 kohdassa tarkoitettut keskeiset tiedot.

EAMV:n on toimitettava EPV:ta kuultuaan kyseisten teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään 30 päivänä kesäkuuta 2012.

Komissiolle siirretään valta hyväksyä ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettuja teknisiä sääntelystandardeja asetuksen (EU) N:o 1095/2010 10–14 artiklan mukaisesti.

I

47 artikla
Suoritus

1. Keskusvastapuolen on käytettävä keskuspankkirahaa transaktioidensa suorittamiseen, **jos se on käytännöllistä ja** jos sitä on saatavilla. Jos keskuspankkirahaa ei **käytetä**, on toteutettava toimia, joilla **käteissuoritusriskejä** rajoitetaan voimakkaasti.
2. Keskusvastapuolen on selkeästi ilmoitettava rahoitusvälineiden toimittamiseen liittyvät velvollisuutensa, muun muassa se, onko se velvollinen toimittamaan tai vastaanottamaan rahoitusvälineen tai korvaako se osallistujille toimituksen yhteydessä syntyneet tappiot.
3. Jos keskusvastapuoli on velvollinen toimittamaan tai vastaanottamaan rahoitusvälineitä, sen on eliminointava pääomariski noudattamalla toimitus maksua vastaan -periaatetta mahdollisimman pitkälle.

48 artikla
Yhteentoimivuussopimukset

1. Keskusvastapuoli voi tehdä yhteentoimivuussopimuksen toisen keskusvastapuolen kanssa, jos 49 ja 50 artiklan mukaiset vaatimukset täyttyvät.
- 1 a. Jotta keskusvastapuolia ei altisteta lisäriskeille, yhteentoimivuussopimukset rajoitetaan tässä asetuksessa siirtokelpoisiin arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin direktiivin 2004/39/EY 4 artiklan 1 kohdan 18 alakohdan a ja b luetelmakohdan ja 19 kohdan mukaisesti. EAMV:n on kuitenkin annettava komissiolle viimeistään 30 päivänä syyskuuta 2014 kertomus siitä, olisiko soveltamisalaa laajennettava muihin rahoitusvälineisiin.**
2. Kun keskusvastapuoli tekee yhteentoimivuussopimusta toisen keskusvastapuolen kanssa palvelujen tarjoamiseksi tietylle kauppapaikalle, sillä on oltava syrjimätön oikeus saada tiedot, joita se tarvitsee kyseiseltä kauppapaikalta saamiensa tehtävien suorittamiseen, sekä syrjimätön pääsy asianomaiseen selvitysjärjestelmään.
3. Yhteentoimivuussopimuksen tekemistä tai 1 ja 2 kohdassa tarkoitettuun tietovirtaan tai selvitysjärjestelmään pääsemistä saa rajoittaa suoraan tai välillisesti ainoastaan kyseisestä sopimuksesta tai pääsystä johtuvan riskin hallitsemiseksi.

48 a artikla
Keskusvastapuolen pääsy kauppätietoihin

- 1. Keskusvastapuolella on oltava syrjimätön oikeus saada tiedot tietyltä kauppapaikalta, ja sillä on oltava syrjimätön pääsy kaikkiin asiaankuuluviin selvitysjärjestelmiin, joita se tarvitsee tehtäviensä suorittamiseen.**
- 2. EAMV:n on 68 artiklassa tarkoitettuja komissiolle ja Euroopan parlamentille annettavia kertomuksia varten valvottava keskusvastapuolten käyttöä ja tiettyjen käytäntöjen, kuten yksinoikeuskäyttölupien käytön, vaikutuksia kilpailukykyyn.**

49 artikla
Riskienhallinta

1. Keskusvastapuolten, jotka tekevät yhteentoimivuussopimuksen, on
 - a) otettava käyttöön asianmukaiset toimintatavat, menettelyt ja järjestelmät, joilla

voidaan tehokkaasti tunnistaa, valvoa ja hallita kyseisestä sopimuksesta aiheutuvia lisäriskejä, jotta ne voivat täyttää velvollisuutensa oikea-aikaisesti;

- b) sovittava kunkin keskusvastapuolen oikeuksista ja velvollisuuksista, myös niiden suhteeseen sovellettavasta laista;
- c) tunnistettava luotto- ja likviditeettiriskit, valvottava niitä ja hallittava niitä tehokkaasti, jotta yhden keskusvastapuolen selvitysosapuolen maksulaiminlyönti ei vaikuta yhteentoimivaan keskusvastapuoleen;
- d) tunnistettava keskinäiset sidossuhteet ja korrelaatiot, jotka voivat aiheutua yhteentoimivuussopimuksesta ja vaikuttaa luotto- ja likviditeettiriskeihin selvitysosapuolten keskittymisen vuoksi sekä vaikuttaa yhdistettyihin rahoitusvaroihin.

Edellä **ensimmäisen alakohdan** b alakohtaa sovellettaessa keskusvastapuolten on tarvittaessa käytettävä direktiivin 98/26/EY mukaisesti samoja sääntöjä, jotka koskevat ajankohtaa, jolloin siirtomääräykset tulevat niiden omiin järjestelmiin, sekä peruutusajankohtaa.

Edellä **ensimmäisen alakohdan** c alakohtaa sovellettaessa sopimuksen ehdoissa on kuvattava menettely, jolla hallitaan maksulaiminlyönnin seurauksia, jos yksi keskusvastapuolista, joiden kanssa on tehty yhteentoimivuussopimus, laiminlyö maksunsa.

Edellä **ensimmäisen alakohdan** d alakohtaa sovellettaessa keskusvastapuolten on valvottava tiukasti selvitysosapuolten vastuiden edelleenpanttausta sopimuksen puitteissa, jos niiden toimivaltaiset viranomaiset sen sallivat. Sopimuksissa on kuvattava, miten näitä riskejä käsitellään, jolloin on otettava huomioon riittävä kattavuus sekä leviämiskaavan rajoittamisen tarve.

2. Jos riskienhallintamallit, joita keskusvastapuolet käyttävät kattamaan selvitysosapuoliinsa liittyvän riskinsä sekä keskinäiset riskinsä, ovat erilaiset, keskusvastapuolten on yksilöitävä kyseiset erot, arvioitava niistä mahdollisesti aiheutuvat riskit ja toteutettava toimenpiteitä, mukaan luettuna ylimääräisten rahoitusvarojen varmistaminen, joilla rajoitetaan niiden vaikutuksia yhteentoimivuussopimukseen sekä niiden mahdollisia seurauksia leviämiskäavan osalta ja varmistetaan, että kyseiset erot eivät vaikuta keskusvastapuolten kykyyn hallita selvitysosapuolen maksulaiminlyönnin seurauksia.

49 a artikla

Marginaalien tarjoaminen keskusvastapuolien kesken

1. ***Keskusvastapuoli erottaa niiltä keskusvastapuolilta saamansa vakuuden, joiden kanssa se on tehnyt yhteentoimivuussopimuksen.***
2. ***Käteisenä saatu vakuus on pidettävä erotetuilla tileillä.***

3. *Rahoitusvälineinä saatu vakuus erotetaan direktiivin 98/26/EY nojalla ilmoitettujen arvopaperikaupan selvitysjärjestelmien toimijoiden ylläpitämissä tileissä.*
4. *Edellä 1, 2 ja 3 kohdan mukaisesti erotetut vakuudet ovat vakuuden saavan keskusvastapuolen käytettävissä vain, jos se keskusvastapuoli, joka on antanut vakuuden yhteentoimivuussopimuksen puitteissa, on maksukyvyttömyysmenettelyn kohteena.*
5. *Mikäli keskusvastapuoli, joka on saanut vakuuden yhteentoimivuussopimuksen puitteissa, joutuu maksukyvyttömyysmenettelyn kohteeksi, 1, 2 ja 3 kohdan nojalla eroteltu vakuus palautetaan välittömästi vakuuden antaneelle keskusvastapuolelle.*

50 artikla

Yhteentoimivuussopimuksen hyväksyminen

1. Yhteentoimivuussopimukselle on saatava asianomaisten keskusvastapuolten toimivaltaisten viranomaisten ennakkohyväksyntä. Tällöin sovelletaan 13 artiklan mukaista menettelyä.
2. Toimivaltaiset viranomaiset saavat hyväksyä yhteentoimivuussopimuksen vain, *jos osallistuville keskusvastapuolille on annettu selvitystä koskeva toimilupa 13 artiklassa tarkoitetun menettelyn mukaisesti ja jos ne ovat jatkuvasti täyttäneet tehtävänsä johdannaissopimusten selvittämisessä kyseisen toimiluvan nojalla valvontavaatimusten mukaisesti vähintään kolmen vuoden ajan*, jos 49 artiklassa vahvistetut vaatimukset täyttyvät ja tekniset edellytykset, joilla kaupat selvitetään sopimuksen ehtojen mukaisesti, mahdollistavat finanssimarkkinoiden moitteettoman ja asianmukaisen toiminnan eikä sopimus heikennä valvonnan tehokkuutta.
3. Jos toimivaltainen viranomainen katsoo, että 2 kohdan mukaiset vaatimukset eivät täyty, sen on perusteltava riskinarviointinsa kirjallisesti muille toimivaltaisille viranomaisille sekä asianomaisille keskusvastapuolille. Lisäksi sen on ilmoitettava asiasta EAMV:lle, jonka on annettava lausunto siitä, ovatko riskinarvioinnit pätevä syy yhteentoimivuussopimuksen epäämiseen. EAMV:n lausunto on annettava kaikkien asianomaisten keskusvastapuolten saataville. Jos EAMV:n arviointi poikkeaa asianomaisen toimivaltaisen viranomaisen arvioinnista, kyseisen viranomaisen on harkittava kantaansa uudelleen ottaen huomioon EAMV:n lausunnon.
4. EAMV:n on annettava viimeistään 30 päivänä kesäkuuta 2012 asetuksen *(EU) N:o 1095/2010 8 artiklassa säädetyn menettelyn* mukaisesti ohjeet ja suositukset, joiden tavoitteena on yhteentoimivuussopimusten yhdenmukainen, tehokas ja toimiva arviointi.

VI osasto

Kauppatietorekisterien rekisteröinti ja valvonta

1 luku

Kauppatietorekisterien rekisteröintiedellytykset ja -menettelyt

51 artikla

Kauppatietorekisterin rekisteröinti

1. EAMV:n on rekisteröitävä kauppatietorekisteri 6 artiklan soveltamiseksi.
2. Tullakseen rekisteröidyksi **tämän artiklan mukaisesti** kauppatietorekisterin on oltava unioniin sijoittautunut oikeushenkilö ja täytettävä VII osaston vaatimukset.
3. Kauppatietorekisterin rekisteröinti on voimassa koko unionin alueella.
4. Rekisteröidyn kauppatietorekisterin on kaikkina aikoina täytettävä alkuperäisen rekisteröinnin edellytykset. Sen on ilman aiheutonta viivytystä ilmoitettava EAMV:lle kaikista alkuperäisen rekisteröinnin edellytyksiin tehtävistä olennaisista muutoksista.

52 artikla

Rekisteröintihakemus

1. Kauppatietorekisterin on tehtävä EAMV:lle rekisteröintihakemus.
2. EAMV:n on kymmenen työpäivän kuluessa hakemuksen vastaanottamisesta arvioitava, onko hakemus täydellinen.

Jos hakemus ei ole täydellinen, EAMV:n on asetettava määräaika, johon mennessä kauppatietorekisterin on toimitettava lisätiedot.

Kun EAMV on varmistunut siitä, että hakemus on täydellinen, sen on ilmoitettava tästä kauppatietorekisterille.

3. **Tämän artiklan johdonmukaisen yhtenäistämisen varmistamiseksi EAMV:n on laadittava luonnokset teknisiksi sääntelystandardeiksi**, joissa määritetään 1 kohdassa tarkoitetun EAMV:lle tehtävän rekisteröintihakemuksen yksityiskohdat. **EAMV:n on toimitettava kyseisten teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään 30 päivänä kesäkuuta 2012.**

Komissiolle siirretään valta hyväksyä ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettuja teknisiä sääntelystandardeja asetuksen (EU) N:o 1095/2010 10–14 artiklan mukaisesti.

4. Sen varmistamiseksi, että 1 kohtaa sovelletaan yhdenmukaisesti, **EAMV:n on laadittava luonnokset teknisiksi täytäntöönpanostandardeiksi**, joissa määritetään EAMV:lle tehtävän rekisteröintihakemuksen muoto. **EAMV toimittaa nämä teknisten täytäntöönpanostandardien luonnokset komissiolle viimeistään 30 päivänä kesäkuuta 2012.**

Komissiolle siirretään valta hyväksyä ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettut teknisten täytäntöönpanostandardien luonnokset **asetuksen (EY) N:o 1095/2010 15 artiklan** mukaisesti.

53 artikla Hakemuksen tutkiminen

1. EAMV:n on 40 työpäivän kuluessa 52 artiklan 2 kohdan kolmannessa alakohdassa tarkoitettusta ilmoituksesta tutkittava rekisteröintihakemus sen perusteella, täyttääkö kauppätietorekisteri 64–67 artiklan mukaiset vaatimukset, ja annettava kaikilta osin perusteltu rekisteröintipäätös tai rekisteröinnin epäämistä koskeva päätös.
2. EAMV:n 1 kohdan mukaisesti tekemä päätös tulee voimaan viidentenä työpäivänä sen jälkeen, kun se on tehty.

54 artikla Päätöksestä ilmoittaminen

1. Kun EAMV on antanut päätöksen rekisteröinnistä, rekisteröinnin epäämisestä tai peruuttamisesta, sen on ilmoitettava asiasta kauppätietorekisterille viiden työpäivän kuluessa ja perusteltava samalla päätöksensä kaikilta osin.
2. EAMV:n on ilmoitettava kaikista 1 kohdassa tarkoitetuista päätöksistään komissiolle.
3. EAMV:n on julkaistava verkkosivustollaan luettelo tämän asetuksen mukaisesti rekisteröidyistä kauppätietorekistereistä. Luetteloa on päivitettävä viiden työpäivän kuluessa siitä, kun päätös on tehty 1 kohdan nojalla.

55 artikla

Sakot

1. Komissio voi EAMV:n pyynnöstä määrätä päätöksellä kauppatietorekisterille sakon, jos kauppatietorekisteri on tahallaan tai tuottamuksesta rikkonut tämän asetuksen 63 artiklan 1 kohtaa, 64, 65 ja 66 artiklaa sekä 67 artiklan 1 ja 2 kohtaa.
2. Edellä 1 kohdassa tarkoitettujen sakkojen on oltava varoittavia ja oikeasuhteisia rikkomisen luonteeseen, vakavuuteen ja keston sekä kyseisen kauppatietorekisterin taloudelliseen kykyyn nähden. ■
3. Jos kauppatietorekisteri on suoraan tai välillisesti saanut määritettävissä olevan taloudellisen hyödyn rikkomisesta, sakon määrän on oltava sen estämättä, mitä 2 kohdassa säädetään, vähintään yhtä suuri kuin kyseinen hyöty.
4. ***Tämän artiklan johdonmukaisen yhtenäistämisen varmistamiseksi EAMV:n on laadittava luonnokset teknisiksi sääntelystandardeiksi***, joissa määritetään
 - a) tarkat perusteet, joilla sakon määrä vahvistetaan;
 - b) tutkintamenettelyt, liitännäistoimet ja raportointi sekä päätöksentekomenettelyä koskevat säännöt, mukaan luettuina puolustautumisoikeutta, tiedonsaantioikeutta, oikeusapua ja luottamuksellisuutta koskevat sekä ajalliset säännökset samoin kuin sakkojen määrän vahvistamista ja perimistä koskevat säännöt.

EAMV:n on toimitettava kyseisten teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään 30 päivänä kesäkuuta 2012.

Komissiolle siirretään valta hyväksyä ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettuja teknisiä sääntelystandardeja asetuksen (EU) N:o 1095/2010 10–14 artiklan mukaisesti.

■

56 artikla Uhkasakot

1. ***EAMV:n hallintoneuvosto määrää*** päätöksellä uhkasakkoja ■ pakottaakseen
 - a) ***kauppatietorekisterin*** lopettamaan rikkomisen;
 - b) ***kauppatietorekistereissä ja asiaankuuluvissa kolmansissa osapuolissa mukana olevat henkilöt toimittamaan*** pyydetty täydelliset tiedot;
 - c) ***kauppatietorekistereissä tai asiaankuuluvissa kolmansissa osapuolissa mukana olevat henkilöt*** suostumaan tutkimukseen ja erityisesti toimittamaan täydelliset asiakirjat, tiedot, menettelyt ja muun pyydetyn aineiston ja

täydentämään ja oikaisemaan muita tietoja, jotka on toimitettu tutkimuksessa;

- d) ***kauppatietorekistereissä tai asiaankuuluvissa kolmansissa osapuolissa mukana olevat henkilöt*** suostumaan paikalla tehtävään tarkastukseen.
2. Uhkasakkojen on oltava tehokkaita ja oikeasuhteisia. Uhkasakkojen määrä määrätään kutakin viivästyspäivää kohden. ■
- 2 a. ***Sanotun rajoittamatta 2 kohtaa uhkasakon määrän on oltava 3 prosenttia edellisen tilikauden keskimääräisestä päivävaihdosta. Se on laskettava uhkasakon määräämisestä tehdyssä päätöksessä määrätystä päivästä alkaen.***
- 2 b. ***Uhkasakko määrätään enintään kuuden kuukauden ajaksi EAMV:n päätöksen tiedoksi antamisesta. Tämän kuuden kuukauden jakson jälkeen EAMV:n on tarkasteltava toimia.***

57 artikla Asianomaisten kuuleminen

1. Ennen 55 ja 56 artiklan mukaisen sakkoa tai uhkasakkoa koskevan päätöksen antamista komission on annettava henkilöille, joita menettely koskee, tilaisuus esittää huomautuksensa komission niitä vastaan esittämistä väitteistä.

Komissio perustaa päätöksensä yksinomaan niille väitteille, joista asianomaiset henkilöt ovat voineet esittää huomautuksensa.

2. Menettelyissä on kunnioitettava täysin kyseisten henkilöiden puolustautumisoikeuksia.

Henkilöillä on oltava oikeus tutustua komission asiakirja-aineistoon sillä edellytyksellä, että muiden henkilöiden oikeudet otetaan huomioon kyseisten henkilöiden liikesalaisuuksien suojelemisessa. Oikeus tutustua asiakirja-aineistoon ei ulotu luottamuksellisiin tietoihin eikä komission sisäisiin asiakirjoihin.

58 artikla Sakkoja ja uhkasakkoja koskevat yhteiset säännökset

1. Komissio julkistaa jokaisen sakon ja uhkasakon, joka on määrätty 55 ja 56 artiklan mukaisesti.
2. Edellä 55 ja 56 artiklan mukaisesti määrättyt sakot ja uhkasakot ovat luonteeltaan hallinnollisia.
- 2 a. ***Jos komissio päättää olla määräämättä seuraamuksia tai sakkoja, se ilmoittaa asiasta EAMV:lle, Euroopan parlamentille ja neuvostolle ja esittää päätöksensä***

syyt.

59 artikla

Muutoksen hakeminen unionin tuomioistuimelta

Euroopan unionin tuomioistuimella on täysi harkintavalta tutkiessaan valitukset päätöksistä, joilla komissio on määrännyt sakon tai uhkasakon. Tuomioistuin voi kumota sakon tai uhkasakon tai alentaa tai korottaa sitä.

60 artikla

Rekisteröinnin peruuttaminen

1. EAMV:n on peruutettava kauppätietorekisterin rekisteröinti seuraavissa tapauksissa:
 - a) kauppätietorekisteri nimenomaisesti luopuu rekisteröinnistä tai ei ole tarjonnut palveluja kuuden edellisen kuukauden aikana;
 - b) kauppätietorekisteri on saanut rekisteröinnin virheellisten tietojen perusteella tai millä tahansa muilla epärehellisillä keinoilla;
 - c) kauppätietorekisteri ei enää täytä rekisteröintinsä edellytyksiä;
 - d) kauppätietorekisteri on vakavasti tai toistuvasti rikkonut tämän asetuksen säännöksiä.
2. Jos sellaisen jäsenvaltion toimivaltainen viranomainen, jossa kyseinen kauppätietorekisteri tarjoaa palvelujaan ja harjoittaa toimintaansa, katsoo, että jokin 1 kohdan edellytyksistä on täytynyt, se voi pyytää EAMV:ta tutkimaan, täyttyvätkö kyseisen kauppätietorekisterin rekisteröinnin peruuttamista koskevat edellytykset. Jos EAMV päättää olla peruuttamatta kyseisen kauppätietorekisterin rekisteröintiä, sen on perusteltava päätöksensä kaikilta osin.
- 2 a. ***EAMV:n on ryhdyttävä kaikkiin tarvittaviin toimenpiteisiin varmistaakseen sellaisen kauppätietorekisterin, jonka rekisteröinti on peruutettu, asianmukaisen korvaamisen, mukaan luettuna tietojen siirto muille kauppätietorekistereille ja raportoinnin suuntaaminen uudelleen muille kauppätietorekistereille.***

61 artikla

Kauppätietorekistereihin kohdistuva valvonta

1. EAMV:n on valvottava 64–67 artiklan soveltamista.

2. EAMV:lla on 51–60 artiklan sekä 62 ja 63 artiklan mukaisten tehtäviensä suorittamiseksi valtuudet
- a) saada tutustua kaikkiin asiakirjoihin niiden muodosta riippumatta ja saada tai ottaa niistä jäljennös;
 - b) vaatia tietoja kaikilta henkilöiltä ja tarvittaessa kutsua henkilö kuultavaksi tietojen saamiseksi;
 - c) oikeus tehdä paikalla toimitettavia tarkastuksia, joista ilmoitetaan tai ei ilmoiteta etukäteen;
 - d) oikeus vaatia puhelin- ja tietoliikennetietoja.

2 luku

Suhteet kolmansiin maihin

62 artikla

Kansainväliset sopimukset

Komissio voi tarvittaessa antaa neuvostolle ehdotuksia sellaisten kansainvälisten sopimusten neuvottelemisesta yhden tai useamman kolmannen maan kanssa, jotka koskevat kolmansiin maihin sijoittautuneissa kauppatietorekistereissä olevia OTC-johdannais sopimuksia koskevien tietojen keskinäistä saantioikeutta ja vaihtoa, jos kyseiset tiedot ovat toimivaltaisten viranomaisten tämän asetuksen mukaisten tehtävien hoitamisen kannalta merkityksellisiä.

63 artikla

Vastaavuus ja tunnustaminen

1. Kolmanteen maahan sijoittautunut kauppatietorekisteri voi tarjota palveluja ja suorittaa toimintoja unioniin sijoittautuneille yhteisöille 6 artiklan soveltamiseksi **vain**, jos **kyseisellä kauppatietorekisterillä on itsenäinen toimipiste unionissa ja** EAMV on tunnustanut **sen**.
2. EAMV:n on tunnustettava kolmannesta maasta oleva kauppatietorekisteri vain, jos seuraavat edellytykset täyttyvät:
 - a) kauppatietorekisteri on saanut toimiluvan kyseisessä kolmannessa maassa ja on siellä tehokkaan valvonnan alaisena;

- b) komissio on antanut päätöksen 3 kohdan mukaisesti;
 - c) unioni on tehnyt kyseisen kolmannen maan kanssa kansainvälisen sopimuksen 62 artiklan mukaisesti;
 - d) yhteistyöjärjestelyt on vahvistettu 4 kohdan mukaisesti sen varmistamiseksi, että kaikki tarvittavat tiedot ovat välittömästi ja jatkuvasti unionin viranomaisten saatavilla;
- d a) komissio on tehnyt kolmatta maata koskevan päätöksen, jossa todetaan, että kolmannessa maassa sovellettavat säännöt rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen ehkäisemiseksi täyttävät rahanpesunvastaisen toimintaryhmän vaatimukset ja vastaavat direktiivin 2005/60/EY vaatimuksia;**
- d b) kolmas maa on allekirjoittanut kotijäsenvaltion valtuutetun keskusvastapuolen kanssa sopimuksen, joka vastaa täysimääräisesti tuloja ja pääomaa koskevan OECD:n malliverosopimuksen 26 artiklan vaatimuksia ja jolla varmistetaan tehokas tietojenvaihto veroasioissa, mukaan luettuna tarvittaessa monenväliset verosopimukset;**
- d c) sellaisen kolmannen maan asiaankuuluvat viranomaiset, joka on tehnyt unionin kanssa 62 artiklassa tarkoitetun kansainvälisen sopimuksen, ovat sopineet hyvittävänsä kauppätietorekisterille ja EU:n viranomaisille kaikki kulut, jotka johtuvat kauppätietorekisterin toimittamiin tietoihin liittyvistä riita-asioista;**
- d d) kyseisessä kolmannessa maassa sovelletaan keskinäisiä pääsyvaatimuksia EU:hun sijoittautuneisiin kauppätietorekistereihin nähden ja siellä on otettu käyttöön keskinäistä tunnustamista koskeva järjestelmä.**
3. **Komissiolle annetaan valtuudet hyväksyä -68 artiklan mukaisesti delegoituja säädöksiä, joissa** todetaan, että kolmannen maan oikeudellisissa ja valvontajärjestelyissä varmistetaan, että kyseisessä kolmannessa maassa toimiluvan saaneet kauppätietorekisterit noudattavat oikeudellisesti sitovia vaatimuksia, jotka vastaavat tästä asetuksesta johtuvia vaatimuksia, ja että kyseiset kauppätietorekisterit ovat jatkuvasti tehokkaan valvonnan ja täytäntöönpanon alaisia.
4. EAMV:n on vahvistettava järjestelyt, joita sovelletaan yhteistyöhön sellaisten kolmansien maiden toimivaltaisten viranomaisten kanssa, joiden oikeudellisten ja valvontakehysten on katsottu vastaavan tätä asetusta 3 kohdan mukaisesti. Järjestelyillä on varmistettava, että kaikki unionin viranomaisten tehtäviensä hoitamiseen tarvitsemat tiedot ovat välittömästi ja jatkuvasti niiden saatavilla **ja niillä on suora pääsy kolmansien maiden lainkäyttöalueella sijaitseviin kauppätietorekistereihin.** Järjestelyissä on määritettävä tarkemmin ainakin
- a) mekanismi, jolla tietoja vaihdetaan EAMV:n, tämän asetuksia mukaisia tehtäviään hoitavien unionin muiden viranomaisten, kyseisten kolmansien maiden toimivaltaisten viranomaisten **ja asianomaisten kolmansien maiden kauppätietorekistereiden** kesken; **mekanismi käsittää EAMV:n paikalla suorittamat kolmansien maiden kauppätietorekisterien tarkastukset.**

b) valvontatoiminnan koordinointia koskevat menettelyt.

VII osasto

Kauppatietorekistereitä koskevat vaatimukset

64 artikla Yleiset vaatimukset

1. Kauppatietorekisterillä on oltava toimivat päätöksenteko-, ohjaus- ja valvontajärjestelyt, joihin sisältyvät selkeä organisaatorakenne, jossa vastuualueet on määritelty yksityiskohtaisesti, avoimesti ja kattavasti, sekä riittävät sisäisen valvonnan menetelmät, mukaan luettuina luotettavat hallinto- ja laskentamenetelmät, joilla estetään kaikenlainen luottamuksellisten tietojen ilmaiseminen.
2. Kauppatietorekisterin on omaksuttava asianmukaiset toimintatavat ja menettelyt, jotka riittävät varmistamaan, että kyseinen kauppatietorekisteri ja myös sen johto ja työntekijät noudattavat kaikkia tämän asetuksen säännöksiä.
3. Kauppatietorekisterin on pidettävä yllä ja käytettävä asianmukaista organisaatorakennetta, jolla varmistetaan sen palvelujen tarjoamisen ja toiminnan harjoittamisen jatkuvuus ja säännönmukaisuus. Sen on käytettävä tarkoituksenmukaisia ja oikeasuhteisia järjestelmiä, voimavaroja ja menettelyjä.
4. Kauppatietorekisterin ylemmän johdon ja sen hallituksen jäsenten on oltava riittävän hyvämaineisia ja kokeneita kyseisen kauppatietorekisterin järkevän ja vakaan hoidon varmistamiseksi.
5. Kauppatietorekisterillä on oltava objektiiviset, syrjimättömät ja julkiset vaatimukset kyseiseen rekisteriin pääsystä ja siihen osallistumisesta. Osallistumista rajoittavat vaatimukset sallitaan ainoastaan, jos niillä pyritään hallitsemaan kauppatietorekisterin ylläpitämiin tietoihin kohdistuvaa riskiä.
6. Kauppatietorekisterin on julkistettava tarjottaviin palveluihin liittyvät hinnat ja maksut. Sen on julkistettava yksittäisten palvelujen ja erikseen suoritettavien toimintojen hinnat ja maksut, mukaan luettuina alennukset ja hyvitykset sekä näiden vähennysten hyödyntämisedellytykset. Sen on annettava raportoitvien yhteisöjen käyttää erikseen erityispalveluja. Kauppatietorekisterin **veloittamat hinnat ja maksut eivät saa olla korkeampia kuin kauppatietorekisterille koituva hinta.**

65 artikla Toimintavarmuus

1. Kauppatietorekisterin on yksilöitävä operatiivisen riskin lähteet ja minimoitava ne kehittämällä asianmukaisia järjestelmiä, tarkastuksia ja menettelyjä. Järjestelmien on oltava luotettavia ja turvallisia, ja niissä on oltava riittävästi kapasiteettia vastaanotettujen tietojen käsittelemiseen.
2. Kauppatietorekisterin on otettava käyttöön ja pantava täytäntöön asianmukaiset liiketoiminnan jatkuvuutta koskevat toimintapolitiikka ja palautumissuunnitelma, joiden tavoitteena on varmistaa kauppatietorekisterin toimintojen säilyminen, toiminnan nopea palautuminen ja kauppatietorekisterin velvollisuuksien täyttäminen, sekä ylläpidettävä niitä. Suunnitelmaan on sisällyttävä ainakin varmuuskopiointijärjestelyjen käyttöönotto.

66 artikla

Tietojen turvaaminen ja rekisteröinti

1. Kauppatietojärjestelmän on varmistettava 6 artiklan mukaisesti vastaanotettujen tietojen luottamuksellisuus, eheys ja suojaaminen. ***Mitään tietoja ei saa hyödyntää kaupallisesti ilman johdannaissopimuksen molempien osapuolten suostumusta.***
2. Kauppatietojärjestelmän on viipymättä rekisteröitävä 6 artiklan mukaisesti vastaanotetut tiedot ja säilytettävä niitä vähintään kymmenen vuoden ajan asianomaisten sopimusten päättymisen jälkeen. Sen on käytettävä nopeita ja tehokkaita rekisterinpitomenettelyjä rekisteröityjä tietoja koskevien muutosten dokumentoimiseksi.
3. Kauppatietorekisterin on laskettava positiot 6 artiklan mukaisesti ilmoitettujen johdannaissopimusten tietojen perusteella johdannaislajin ja raportoivan yhteisön mukaan.
4. Kauppatietorekisterin on sallittava se, että tiettyä sopimusta koskevat tiedot ovat aina sopimuspuolten saatavilla ja että ne voivat aina korjata niitä.
5. Kauppatietorekisterin on toteutettava kaikki kohtuulliset toimet ehkäistäkseen järjestelmiinsä sisältyvien tietojen väärinkäytön sekä estettävä kyseisten tietojen käyttö muuhun liiketoimintaan.

Mikään muu luonnollinen tai oikeushenkilö, jolla on emoyritys- tai tytäryrityssuhde kauppatietorekisterin kanssa, ei saa käyttää kauppatietorekisterin rekisteröimiä arkaluonteisia tietoja kaupalliseen tarkoitukseen.

67 artikla

Avoimuus ja tietojen saatavuus

1. Kauppatietorekisterin on julkaistava ***säännöllisesti ja helposti saatavassa muodossa*** sille ilmoitetuista sopimuksista kokonaispositiot johdannaislajeittain ***käyttämällä ilmoittamisessa mahdollisuuksien mukaan kansainvälisiä avoimia teollisia standardeja.***

Kauppatietorekisterin on varmistettava, että kaikilla toimivaltaisilla viranomaisilla on suora ja välitön pääsy sellaisiin OTC-johdannais sopimuksia koskeviin tietoihin, joita ne tarvitsevat tehtäviensä hoidossa.

2. Kauppatietorekisterin on annettava tarpeelliset tiedot seuraavien tahojen saataville ***edellyttäen, että kyseisen tiedon saaminen on ehdottoman välttämätöntä, jotta ne voivat toteuttaa tehtävänsä ja toimeksiantonsa:***

a) EAMV;

a a) EJKR;

b) toimivaltaiset viranomaiset, jotka valvovat 6 artiklan mukaisen ilmoitusvelvollisuuden piiriin kuuluvia yrityksiä ;

c) niitä keskusvastapuolia valvova toimivaltainen viranomainen, joilla on pääsy kauppatietorekisteriin;

c a) ilmoitettujen sopimusten täytäntöönpanopaikkoja valvova toimivaltainen viranomainen;

d) EKPJ:n asianomaiset pankit;

d a) yleisö viikoittain kokonaisuudessa muodossa, jotta muille kuin osapuolille voidaan tiedottaa asianmukaisesti määriä, positiioita, hintoja ja arvoa koskevista konkreettisista luvuista sekä suuntauksista, riskeistä ja muusta asiaankuuluvasta tiedosta, jolla lisätään OTC-johdannaismarkkinoiden avoimuutta.

EAMV:lle siirretään valta asettaa ja tarkistaa julkaisemista koskevat perusteet ja päättää, onko parempi, että kyseisen julkaisun liikkeeseenlaskusta vastaavat asiaankuuluvat kansalliset vai unionin viranomaiset.

3. EAMV:n on jaettava tiedot muiden asianomaisten ***toimivaltaisten*** viranomaisten kanssa, jotka tarvitsevat niitä tehtäviensä hoitamiseen.
4. ***Tämän artiklan johdonmukaisen yhtenäistämisen varmistamiseksi EAMV:n on laadittava luonnoksia teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa määritetään tarkemmin 1 ja 2 kohdassa tarkoitetut tiedot sekä toimintaa koskevat standardit, joita tarvitaan rekisterien tietojen kokoamiseksi ja vertailemiseksi, kun 2 kohdassa tarkoitettujen viranomaisten on voitava tutustua näihin tietoihin. Teknisten sääntelystandardeilla luonnoksilla pyritään varmistamaan, että 1 kohdan mukaisesti julkaistujen tietojen nojalla ei ole mahdollista tunnistaa minkään sopimuksen mitään osapuolta. EAMV:n on toimitettava kyseisten teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään 30 päivänä kesäkuuta 2012.***

Komissiolle siirretään valta hyväksyä ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettuja teknisiä sääntelystandardeja asetuksen (EU) N:o 1095/2010 10–14 artiklan mukaisesti.

I

67 a artikla

Tehtäviensä suorittamisen varmistamiseksi kauppatietorekisterien on järjestäydyttävä asianmukaisesti, jotta ne voivat antaa EAMV:lle ja asiaankuuluville toimivaltaisille viranomaisille suoran ja välittömän pääsyn 6 kohdassa tarkoitettuihin johdannaissopimusten yksityiskohtiin.

VIII osasto

Siirtymä- ja loppusäännökset

-68 artikla

Delegoidut säädökset

- 1. Komissiolle siirrettyyn valtaan antaa delegoituja säädöksiä sovelletaan tässä artikkelissa säädettyjä ehtoja.*
- 2. Asetuksen 23 artikkelissa ja 63 artikkelissa tarkoitettu säädösvallan siirto siirretään komissiolle määrittelemättömäksi ajaksi.*
- 3. Komissio pyrkii kuulemaan EAMV:tä ennen delegoidun säädöksen hyväksymistä.*
- 4. Euroopan parlamentti tai neuvosto voi milloin tahansa peruuttaa 23 ja 63 artikkelissa tarkoitetun säädösvallan siirron. Peruuttamispäätöksellä lopetetaan päätöksessä mainittu säädösvallan siirto. Päätös tulee voimaan sitä päivää seuraavana päivänä, jona se julkaistaan Euroopan unionin virallisessa lehdessä, tai jonakin myöhempänä, päätöksessä mainittuna päivänä. Päätös ei vaikuta jo voimassa olevien delegoitujen säädösten pätevyYTEEN.*
- 5. Heti kun komissio on antanut delegoidun säädöksen, komissio antaa sen tiedoksi samanaikaisesti Euroopan parlamentille ja neuvostolle.*
- 6. Asetuksen 23 ja 63 artiklan nojalla hyväksytyt delegoidut säädökset tulevat voimaan vain, jos Euroopan parlamentti tai neuvosto ei ole esittänyt vastalauseita kolmen kuukauden kuluessa säädöksen ilmoittamisesta Euroopan parlamentille ja neuvostolle, tai jos sekä Euroopan parlamentti ja neuvosto ovat ennen kyseisen määräajan päättymistä ilmoittaneet komissiolle, että ne eivät aio esittää vastalauseita. Euroopan parlamentin tai neuvoston aloitteesta määräaikaa pidennetään kolmella kuukaudella.*

68 artikla

Kertomukset ja uudelleentarkastelu

1. Komissio tarkastelee uudelleen III osaston mukaisia institutionaalisia ja valvontajärjestelyjä ja erityisesti EAMV:n tehtäviä ja vastuualueita ja antaa niistä kertomuksen viimeistään 31 päivänä joulukuuta 2013. Komissio antaa kertomuksen ja mahdolliset ehdotuksensa Euroopan parlamentille ja neuvostolle.

Viimeistään edellä mainittuna päivänä komissio arvioi koordinoitusti EAMV:n ja asianomaisten alojen viranomaisten kanssa finanssialan ulkopuolisten yritysten tekemien OTC-johdannaiskauppojen merkitystä koko järjestelmän kannalta.

2. **EAMV:n** on annettava komissiolle kertomukset II osaston mukaisen selvitysvelvollisuuden soveltamisesta ja ***mahdollisesta tulevasta yhteentoimivuussopimuksia koskevasta sääntelystä.***

Kertomukset on toimitettava komissiolle viimeistään 30 päivänä syyskuuta 2014.

3. Pyydettyään ensin EKPJ:ltä arviointia komissio laatii yhteistyössä jäsenvaltioiden ja EAMV:n kanssa vuosikertomuksen, jossa arvioidaan mahdollisia järjestelmäriskejä ja yhteentoimivuussopimusten kustannusvaikutuksia.

Kertomuksen painopisteinä ovat ainakin yhteentoimivuussopimusten määrä ja monimutkaisuus sekä riskienhallintajärjestelmien ja -mallien asianmukaisuus. Komissio antaa kertomuksen ja mahdolliset ehdotuksensa Euroopan parlamentille ja neuvostolle.

EKPJ:n on annettava komissiolle arviointinsa yhteentoimivuussopimusten mahdollisista järjestelmäriskeistä ja kustannusvaikutuksista.

- 3 a. Komissio valmistelee ...⁺ mennessä yhteistyössä EAMV:n kanssa ensimmäisen kertomuksen tämän asetuksen täytäntöönpanoa koskevista erityisistä näkökohdista.**

Komissio arvioi yhteistyössä EAMV:n kanssa erityisesti keskusvastapuolten vakuusvaatimuksia ja turvaamista koskevien politiikkojen kehitystä ja niiden mukauttamista käyttäjien erityistoimintoihin ja riskiprofiileihin.

68 a artikla

EAMV:n on saatava riittävä lisärahoitus tämän asetuksen sisältämien sääntely- ja valvontatehtävien suorittamiseksi tehokkaasti.

69 artikla **Komiteamenettely**

1. Komissiota avustaa komission päätöksellä 2001/528/EY¹ perustettu Euroopan

⁺ ***EUVL: lisätään päivämäärä, [kolme vuotta tämän asetuksen voimaantulosta].***

¹ EYVL L 191, 13.7.2001, s. 45.

arvopaperikomitea. *Komitea on yleisistä säännöistä ja periaatteista, joiden mukaisesti jäsenvaltiot valvovat komission täytäntöönpanovallan käyttöä, 16 päivänä helmikuuta 2011 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 182/2011^{1*} mukainen komitea.*

2. Jos tähän kohtaan viitataan, sovelletaan *asetuksen (EU) N:o 182/2011* 5 artiklaa ottaen huomioon mainitun asetuksen 8 artiklan säännökset.

■

70 artikla
Direktiivin 98/26/EY muuttaminen

Lisätään direktiivin 98/26/EY 9 artiklan 1 kohtaan alakohta seuraavasti:

"Jos järjestelmän ylläpitäjä on antanut vakuuden toiselle järjestelmän ylläpitäjälle yhteentoimivuussopimuksen puitteissa, vakuuden vastaanottanutta järjestelmän ylläpitäjää koskeva maksukyvyttömyysmenettely ei vaikuta vakuuden antaneen järjestelmän ylläpitäjän oikeuksiin kyseiseen vakuuteen."

70 a artikla
EAMV:n verkkosivuston ylläpitäminen

1. *EAMV:n on ylläpidettävä verkkosivua, jossa annetaan seuraavat tiedot:*

- a) *4 artiklan mukaisen selvitysvelvollisuuden piiriin kuuluvat sopimukset;*
- b) *3–8 artiklan rikkomisesta määrätyt seuraamukset;*
- c) *keskusvastapuolet, joilla on toimilupa tarjota palveluja tai harjoittaa toimintaa unionissa ja jotka ovat sijoittautuneita oikeushenkilöitä, sekä palvelut tai toiminta, joita niillä on lupa tarjota tai harjoittaa, mukaan luettuina niiden rahoitusvälineiden lajit, joita toimilupa koskee;*
- d) *IV ja IV osaston rikkomisesta määrätyt seuraamukset;*
- e) *keskusvastapuolet, joilla on toimilupa tarjota palveluja tai harjoittaa toimintaa unionissa ja jotka ovat sijoittautuneet kolmanteen maahan, sekä palvelut tai toiminta, joita niillä on lupa tarjota tai harjoittaa, mukaan luettuina niiden rahoitusvälineiden lajit, joita toimilupa koskee;*
- f) *kauppatietorekisterit, joilla on toimilupa tarjota palveluja tai harjoittaa toimintaa*

¹ EUVL L 55, 28.2.2011, s. 13.

unionissa;

g) 55 ja 56 artiklan mukaisesti määrätyt seuraamukset ja sakot;

h) 4 b kohdassa tarkoitettu julkinen rekisteri.

- 2. Edellä 1 kohdan b, c ja d alakohdan soveltamiseksi jäsenvaltioiden toimivaltaisten viranomaisten on ylläpidettävä verkkosivustoja, jotka on liitettävä EAMV:n verkkosivustoon.*
- 3. Kaikkien tässä artiklassa tarkoitettujen verkkosivustojen on oltava yleisesti saatavilla ja ne on päivitettävä säännöllisesti, ja niillä on annettava tietoa selkeässä muodossa.*

71 artikla
Siirtymäsäännökset

- 1. Keskusvastapuoli, joka on saanut sijoittautumisjäsenvaltiossaan palvelujen tarjoamista koskevan toimiluvan ennen tämän asetuksen voimaantuloa, **tai kolmannen maan keskusvastapuolen, joka on saanut luvan palveluiden tarjoamiseen jäsenvaltiossa asianomaisen jäsenvaltion kansallisten määräysten mukaisesti**, on haettava tämän asetuksen soveltamiseksi **10 artiklan mukaista** toimilupaa **tai 23 artiklan mukaista tunnustusta...⁺ mennessä**.*
- 1 a. Kauppatietorekisterin, joka on sijoittautumisjäsenvaltiossaan valtuutettu johdannaisia koskevien tietojen kerääjäksi ja ylläpitäjäksi ennen tämän asetuksen voimaantuloa, **tai kolmanteen maahan sijoittautuneen kauppatietorekisterin, joka saa kerätä ja ylläpitää johdannaisia, joilla käydään kauppaa jäsenvaltiossa tämän jäsenvaltion kansallisen lainsäädännön mukaisesti, koskevia tietoja tuon jäsenvaltion kansallisen lainsäädännön mukaisesti ennen tämän asetuksen voimaantuloa, on haettava 51 artiklan mukaista rekisteröintiä tai 63 artiklan mukaista tunnustamista ...⁺⁺ mennessä**.*
- 2. Johdannaissopimuksista, jotka on tehty ennen kuin kauppatietorekisteri on rekisteröity kyseisen johdannaislajin rekisteröintiä, on ilmoitettava kyseiseen kauppatietorekisteriin 120 päivän kuluessa siitä, kun EAMV on rekisteröinyt kyseisen kauppatietorekisterin.*
- 2 a. Johdannaissopimukseen, joiden voidaan objektiivisesti mittaamalla osoittaa vähentävän suoraan direktiivin 2003/41/EY eläkejärjestelmän sijoitusten taloudelliseen maksuvalmiuteen liittyviä riskejä, **tai järjestelmään, jossa jäsenvaltion lainsäädäntö tunnustaa eläkesuunnittelua koskevan järjestelmän, sovelletaan poikkeusta 3 artiklan mukaisesta selvittämisvaatimuksesta kolmen vuoden ajan tämän asetuksen voimaantulon jälkeen, jos likvidin vakuuden***

⁺ EUVL: lisätään päivämäärä, joka on kaksi vuotta tämän asetuksen voimaantulosta.

⁺⁺ EUVL: lisätään päivämäärä, joka on vuosi tämän asetuksen voimaantulosta.

asettaminen aiheuttaisi sijoittajalla kohtuuttoman taakan varojen muuttamiseen liittyvien vaatimusten vuoksi. Jos 68 artiklassa tarkoitettu kertomus osoittaa, että tämä perusteeton taakka olisi edelleen suhteeton tällaisten vastapuolten osalta, komissiolle annetaan valta pidentää poikkeusta jäljellä olevien kysymysten ratkaisemisen takaamiseksi.

Tämä poikkeus ei vaikuta 6 artiklan mukaiseen ilmoitusvelvollisuuteen eikä 8 artiklan 1 b alakohdan mukaisiin riskinpienentämistekniikoihin.

- 2 b.** *Edellä 3, 6 ja 8 artiklan mukaiset vastapuolten velvoitteet tulevat voimaan kuusi kuukautta sen jälkeen, kun on julkistettu tekniset sääntely- ja täytäntöönpanonormit sekä suuntaviivat, jotka EAMV laatii ja komissio hyväksyy tämän asetuksen mukaisesti.*

71 a artikla **EAMV:n henkilöstö ja resurssit**

EAMV arvioi viimeistään 15 päivänä syyskuuta 2011 tämän asetuksen mukaisten valtuuksiensa ja tehtäviensä vastaanottamisesta aiheutuvat henkilöstö- ja resurssitarpeensa ja toimittaa kertomuksen Euroopan parlamentille, neuvostolle ja komissiolle.

72 artikla **Voimaantulo**

Tämä asetus tulee voimaan kahdentenakymmenentenä päivänä sen jälkeen, kun se on julkaistu Euroopan unionin virallisessa lehdessä.

Tämä asetus on kaikilta osiltaan velvoittava, ja sitä sovelletaan sellaisenaan kaikissa jäsenvaltioissa.

Tehty [...].

Euroopan parlamentin puolesta
Puhemies

Neuvoston puolesta
Puheenjohtaja

15.4.2011

TEOLLISUUS-, TUTKIMUS- JA ENERGIAVALIOKUNNAN LAUSUNTO

talous- ja raha-asioiden valiokunnalle

ehdotuksesta Euroopan parlamentin ja neuvoston asetukseksi OTC-johdannaisista, keskusvastapuolista ja kauppatietorekistereistä
(KOM(2010)0484 – C7-0265/2010 – 2010/0250(COD))

Valmistelija: Ivailo Kalfin

LYHYET PERUSTELUT

Kriisin jälkeisenä aikana on hyvin tärkeää jatkaa rahoitusvälineitä koskevaa sääntelyä ja koordinoitua keskeisimpien kansainvälisten kumppanien kanssa. EU keskittyy perustellusti luomaan rahoitusmarkkinoille lisää vakautta ja avoimuutta.

Samanaikaisesti on syytä olla tietoinen siitä, että rahoitusvälineitä ja rahoitusmarkkinoita käyttävät usein finanssialan ulkopuoliset yritykset. Näin tapahtuu hyvin usein hyödykkeiden ja energia-alan yritysten tapauksessa, kun kyseiset välineet liittyvät kohde-etuuden muodostaviin hyödykkeisiin. Toiset käyttävät rahoitusvälineitä suojautumiseen tai muihin yrityksen taloushallinnon tarkoituksiin.

Sääntely olisi annosteltava huolellisesti. Siinä missä liian vähäinen sääntely aiheuttaa markkinariskejä, liiallinen sääntely johtaa kustannusten kasvuun ja joissakin tapauksissa kuluttajahintojen nousuun. Tämä ei tiettyjen elintarvikkeiden ja energiatuotteiden tapauksessa olisi tervetullutta. Sääntelyn lisääminen johtaisi myös siihen, että jotkut markkinoiden pienemmät yritykset eivät pysty kilpailemaan lisäkustannusten vuoksi. Lisäksi tapauksissa, joissa rahoitusvälineet perustuvat kohde-etuuden muodostavaan hyödykkeeseen, järjestelmäriski on minimaalinen.

Jotta voidaan keskittyä OTC-johdannaisista mahdollisesti aiheutuvan järjestelmäriskin minimoimiseen, esittelijä ehdottaa, että hienosäädetään säännöksiä, jotka liittyvät finanssialan ulkopuolisiin yrityksiin, jotta voidaan sekä varmistaa niiden OTC-johdannaiskauppojen asianmukainen sääntely että lieventää viranomaisiin ja yrityksiin kohdistuvaa hallinnollista taakkaa.

Ehdotetuilla tarkistuksilla:

- täsmennetään joitakin määritelmiä,
- helpotetaan joitakin menettelyjä,
- autetaan välttämään "selvitysshokit" ja muut yrityksille aiheutuvat suhteettomat taakat,
- esitetään ilmoituskynnyksen poistamista, kun otetaan huomioon, että selvityskynnys muodostaa riittävät takeet,
- otetaan käyttöön johdonmukaisemmat ja avoimemmat valvontapäätöksiin liittyvät kriteerit,
- selkeytetään menettelyjä, joita noudatetaan selvityksen piiriin kuuluvien OTC-johdannaisten ja vastapuolten luokittelussa ja luokittelun purkamisessa.

TARKISTUKSET

Teollisuus-, tutkimus- ja energiavaliokunta pyytää asiasta vastaavaa talous- ja raha-asioiden valiokuntaa sisällyttämään mietintöönsä seuraavat tarkistukset:

Tarkistus 1

Ehdotus asetukseksi Johdanto-osan 3 kappale

Komission teksti

(3) Syyskuun 23 päivänä 2009 komissio antoi ehdotukset kolmeksi asetukseksi Euroopan finanssivalvojen järjestelmän perustamisesta, johon sisältyy kolmen Euroopan valvontaviranomaisen perustaminen edistämään unionin lainsäädännön yhdenmukaista soveltamista ja myötävaikuttamaan yhteisten, laadukkaiden sääntely- ja valvontastandardien ja -käytäntöjen luomiseen. Nämä valvontaviranomaiset ovat asetuksella .../...**EU**... perustettu Euroopan **pankkiviranomainen (EPV)**, asetuksella .../...**EU**... perustettu Euroopan **arvopaperimarkkinaviranomainen (EAMV) ja asetuksella .../...EU... perustettu** Euroopan vakuutus- ja

Tarkistus

(3) Syyskuun 23 päivänä 2009 komissio antoi ehdotukset kolmeksi asetukseksi Euroopan finanssivalvojen järjestelmän perustamisesta, johon sisältyy kolmen Euroopan valvontaviranomaisen perustaminen edistämään unionin lainsäädännön yhdenmukaista soveltamista ja myötävaikuttamaan yhteisten, laadukkaiden sääntely- ja valvontastandardien ja -käytäntöjen luomiseen. Nämä valvontaviranomaiset ovat asetuksella **(EU) N:o 1093/2010** perustettu Euroopan **valvontaviranomainen (Euroopan pankkiviranomainen)**, asetuksella **(EU) N:o 1094/2010** perustettu Euroopan **valvontaviranomainen** (Euroopan vakuutus- ja lisäeläkeviranomainen) **ja**

lisäeläkeviranomainen (EVLEV).

asetuksella (EU) N:o 1095/2010 perustettu Euroopan valvontaviranomainen (Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen). Näillä viranomaisilla on keskeinen rooli pyrittäessä varmistamaan finanssialan vakaus. Sen vuoksi on tärkeä varmistaa jatkuvasti, että niiden toiminnan kehittäminen on poliittinen prioriteetti ja että ne saavat riittävät resurssit.

Tarkistus 2

Ehdotus asetukseksi Johdanto-osan 4 kappale

Komission teksti

(4) OTC-johdannaisten (over-the-counter derivatives) avoimuudessa on puutteita, koska ne ovat yksityisesti neuvoteltuja sopimuksia ja niitä koskevat tiedot ovat yleensä ainoastaan sopimuspuolten saatavilla. Niillä luodaan monimutkainen keskinäisten sidossuhteiden verkko, joka voi vaikeuttaa niihin liittyvien riskien luonteen ja suuruuden toteamista. Finanssikriisi on osoittanut, että tällaiset ominaisuudet lisäävät epävarmuutta kireässä markkinatilanteessa ja vaarantavat näin ollen rahoitusvakauden. Tässä asetuksessa vahvistetaan edellytykset näiden riskien pienentämiselle **ja** johdannaissopimusten **avoimuuden lisäämiselle**.

Tarkistus

(4) OTC-johdannaisten (over-the-counter derivatives) avoimuudessa on puutteita, koska ne ovat yksityisesti neuvoteltuja sopimuksia ja niitä koskevat tiedot ovat yleensä ainoastaan sopimuspuolten saatavilla. **On ehdottoman tärkeää, että näistä rahoitusvälineistä tulee avoimempia ja helpommin seurattavia.** Niillä luodaan monimutkainen keskinäisten sidossuhteiden verkko, joka voi vaikeuttaa niihin liittyvien riskien luonteen ja suuruuden toteamista. Finanssikriisi on osoittanut, että tällaiset ominaisuudet lisäävät epävarmuutta kireässä markkinatilanteessa ja vaarantavat näin ollen rahoitusvakauden. Tässä asetuksessa vahvistetaan edellytykset näiden riskien pienentämiselle **lisäämällä** johdannaissopimusten **avoimuutta**. **Parantamalla OTC-johdannaisten avoimuutta voidaan lisätä myös markkinoiden toimijoiden välistä luottamusta, helpottaa tehokasta hinnanmuodostusta, lujittaa sijoittajansuojaa ja auttaa havaitsemaan ajoissa ongelmat ja niiden laajuus.**

Tarkistus 3

Ehdotus asetukseksi Johdanto-osan 16 kappale

Komission teksti

(16) Finanssialalla toimiviin vastapuoliin sovellettavia sääntöjä olisi tarvittaessa sovellettava myös finanssialan ulkopuolisiin vastapuoliin. On tunnettua, että finanssialan ulkopuoliset vastapuolet käyttävät OTC-sopimuksia suojautuakseen kaupallisilta riskeiltä, jotka liittyvät suoraan niiden kaupalliseen toimintaan. Sen vuoksi olisi otettava huomioon, mihin tarkoitukseen finanssialan ulkopuolinen vastapuoli käyttää OTC-johdannaisia ja kuinka suuria ovat sen kyseisiin välineisiin liittyvät riskit, kun selvitetään, pitäisikö kyseisen finanssialan ulkopuolisen vastapuolen kuulua selvitysvelvollisuuden piiriin. Vahvistaessaan selvitysvelvollisuutta koskevan kynnysarvon EAMV:n olisi kuultava kaikkia asianomaisia viranomaisia, kuten hyödykemarkkinoista vastaavia sääntelyviranomaisia, varmistaakseen sen, että näiden alojen erityispiirteet otetaan kokonaan huomioon. Lisäksi komissio arvioi viimeistään 31 päivänä joulukuuta 2013 finanssialan ulkopuolisten yritysten tekemien OTC-johdannaiskauppojen merkityksen koko järjestelmän kannalta eri aloilla, kuten energia-alalla.

Tarkistus 4

Ehdotus asetukseksi Johdanto-osan 25 kappale

Komission teksti

(25) Selvitys- ja ilmoitusvelvollisuuksiin olisi liityttävä tehokkaat, oikeasuhteiset ja

Tarkistus

(16) Finanssialalla toimiviin vastapuoliin sovellettavia sääntöjä olisi tarvittaessa sovellettava myös finanssialan ulkopuolisiin vastapuoliin. On tunnettua, että finanssialan ulkopuoliset vastapuolet käyttävät OTC-sopimuksia suojautuakseen kaupallisilta riskeiltä, jotka liittyvät suoraan niiden kaupalliseen toimintaan. Sen vuoksi olisi otettava huomioon, mihin tarkoitukseen finanssialan ulkopuolinen vastapuoli käyttää OTC-johdannaisia ja kuinka suuria ovat sen kyseisiin välineisiin liittyvät riskit, kun selvitetään, pitäisikö kyseisen finanssialan ulkopuolisen vastapuolen kuulua selvitysvelvollisuuden piiriin. Vahvistaessaan selvitysvelvollisuutta koskevan kynnysarvon **Euroopan valvontaviranomaisen (EAMV)** olisi kuultava kaikkia asianomaisia viranomaisia **ja sidosryhmiä**, kuten hyödykemarkkinoista **ja energia-alasta** vastaavia sääntelyviranomaisia, varmistaakseen sen, että näiden alojen erityispiirteet otetaan kokonaan huomioon. Lisäksi komissio arvioi viimeistään 31 päivänä joulukuuta 2013 finanssialan ulkopuolisten yritysten tekemien OTC-johdannaiskauppojen merkityksen koko järjestelmän kannalta eri aloilla, kuten energia-alalla.

Tarkistus

(25) Selvitys- ja ilmoitusvelvollisuuksiin olisi liityttävä tehokkaat, oikeasuhteiset ja

varoittavat seuraamukset. Pannessaan seuraamuksia täytäntöön jäsenvaltioiden olisi huolehdittava siitä, että sillä ei vähennetä kyseisten sääntöjen tehokkuutta.

varoittavat seuraamukset. Pannessaan seuraamuksia täytäntöön jäsenvaltioiden olisi huolehdittava siitä, että sillä ei vähennetä kyseisten sääntöjen tehokkuutta.

Jäsenvaltioiden olisi varmistettava, että asetetuista seuraamuksista ilmoitetaan julkisesti ja että nykyisten sääntöjen tehokkuutta koskevat arviointiraportit julkaistaan säännöllisin väliajoin.

Tarkistus 5

Ehdotus asetukseksi Johdanto-osan 37 kappale

Komission teksti

(37) Keskusvastapuolella olisi oltava vakaa riskienhallintajärjestelmä luottoriskien, likviditeettiriskien sekä operatiivisten ja muiden riskien hallitsemiseksi, mukaan luettuina riskit, joita sillä on tai joita se aiheuttaa muille yhteisöille keskinäisten sidossuhteiden vuoksi.

Keskusvastapuolella olisi oltava käytössään asianmukaiset menettelyt ja mekanismit, jotta se voi käsitellä selvitysosapuolen maksulaiminlyöntiä. Maksulaiminlyönnin leviämiskäteen minimoimiseksi keskusvastapuolella olisi oltava tiukat osallistumisvaatimukset, sen olisi kerättävä asianmukaiset alkumarginaalit sekä pidettävä maksulaiminlyöntirahastoa ja muita rahoitusvaroja mahdollisten tappioiden kattamiseksi.

Tarkistus

(37) Keskusvastapuolella olisi oltava vakaa riskienhallintajärjestelmä luottoriskien, likviditeettiriskien sekä operatiivisten ja muiden riskien hallitsemiseksi, mukaan luettuina riskit, joita sillä on tai joita se aiheuttaa muille yhteisöille keskinäisten sidossuhteiden vuoksi.

Keskusvastapuolella olisi oltava käytössään asianmukaiset menettelyt ja mekanismit, jotta se voi käsitellä selvitysosapuolen maksulaiminlyöntiä. Maksulaiminlyönnin leviämiskäteen minimoimiseksi keskusvastapuolella olisi oltava tiukat osallistumisvaatimukset, sen olisi kerättävä asianmukaiset alkumarginaalit sekä pidettävä maksulaiminlyöntirahastoa ja muita rahoitusvaroja mahdollisten tappioiden kattamiseksi.

Osana riskienhallintatoimintoon keskusvastapuolen olisi selvitysosapuoliinsa liittyvien riskien kattamiseksi hyväksyttävä ainoastaan erittäin likvidejä vakuuksia, joihin liittyy minimaalinen luotto- ja markkinariski. Vakuudeksi hyväksyttäviä omaisuuseriä voitaisiin jossain määrin mukauttaa vastapuolen luonteen mukaan. Finanssialan ulkopuolisten vastapuolten tapauksessa keskusvastapuoli voi tarvittaessa hyväksyä vakuudeksi

pankkitakuut tai vastaavat omaisuuserät.

Tarkistus 6

Ehdotus asetukseksi Johdanto-osan 47 kappale

Komission teksti

(47) Kauppatietorekisterien tehokkaan valvonnan vuoksi EAMV:**lla** olisi oltava **oikeus** suorittaa tutkimuksia ja paikalla tehtäviä tarkastuksia.

Tarkistus

(47) Kauppatietorekisterien tehokkaan valvonnan vuoksi **Euroopan valvontaviranomaisella** (EAMV) olisi oltava **valtuudet** suorittaa tutkimuksia ja paikalla tehtäviä tarkastuksia.

Tarkistus 7

Ehdotus asetukseksi 2 artikla – 4 kohta

Komission teksti

(4) 'johdannaislajilla' useita **OTC-johdannaissopimuksia**, joilla on yhteiset keskeiset ominaisuudet;

Tarkistus

(4) 'johdannaislajilla' useita **johdannaissopimuksia**, joilla on yhteiset keskeiset ominaisuudet;

Tarkistus 8

Ehdotus asetukseksi 2 artikla – 5 kohta

Komission teksti

(5) 'OTC-johdannaisilla' johdannaissopimuksia, joita ei panna täytäntöön direktiivin 2004/39/EY 4 artiklan 1 kohdan 14 alakohdassa määritellyllä säännellyllä markkinalla;

Tarkistus

(5) 'OTC-johdannaisilla' johdannaissopimuksia, joita ei panna täytäntöön direktiivin 2004/39/EY 4 artiklan 1 kohdan 14 alakohdassa määritellyllä säännellyllä markkinalla **tai kolmannen maan markkinoilla, joita pidetään säänneltyä markkinaa vastaavina tuon direktiivin 19 artiklan 6 kohdan mukaisesti**;

Tarkistus 9

Ehdotus asetukseksi 2 artikla – 6 kohta

Komission teksti

(6) 'finanssialalla toimivalla vastapuolella' direktiivin 2004/39/EY **mukaisia sijoituspalveluyrityksiä, direktiivissä 2006/48/EY määriteltyjä luottolaitoksia, direktiivissä 73/239/ETY määriteltyjä vahinkovakuutusyrityksiä, direktiivissä 2002/83/EY määriteltyjä henkivakuutusyrityksiä, direktiivissä 2005/68/EY määriteltyjä jälleenvakuutusyrityksiä, direktiivissä 2009/65/EY määriteltyjä** siirtokelpoisiin arvopapereihin kohdistuvaa yhteistä sijoitustoimintaa **harjoittavia yrityksiä (yhteissijoitusyrityksiä), direktiivissä 2003/41/EY määriteltyjä, ammatillisia lisäeläkkeitä tarjoavia laitoksia ja direktiivissä 2010/.../EU määriteltyjä vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajia;**

Tarkistus

(6) 'finanssialalla toimivalla vastapuolella' **unioniin sijoittautunutta yritystä, joka on** direktiivin 2004/39/EY **mukaisesti hyväksytty sijoituspalveluyritys, direktiivin 2006/48/EY mukaisesti hyväksytty luottolaitos, direktiivin 73/239/ETY mukaisesti hyväksytty vahinkovakuutusyritys, direktiivin 2002/83/EY mukaisesti hyväksytty henkivakuutusyritys, direktiivin 2005/68/EY mukaisesti hyväksytty jälleenvakuutusyritys, direktiivin 2009/65/EY mukaisesti hyväksytty** siirtokelpoisiin arvopapereihin kohdistuvaa yhteistä sijoitustoimintaa **harjoittava yritys (yhteissijoitusyritys), direktiivin 2003/41/EY vaatimusten mukainen ammatillisia lisäeläkkeitä tarjoava laitos tai vaihtoehtoinen sijoitusrahasto, joka on** direktiivissä 2010/.../EU **tarkoitettu unionissa toimivan vaihtoehtoisen sijoitusrahaston hoitajan hoitama unionissa toimiva vaihtoehtoinen sijoitusrahasto;**

Tarkistus 10

Ehdotus asetukseksi 3 artikla – 1 kohta

Komission teksti

1. Finanssialalla toimivan vastapuolen on selvitettävä kaikki OTC-johdannaissopimukset, joita pidetään 4 artiklan nojalla selvityskelpoisina ja jotka on tehty muiden finanssialalla toimivien vastapuolten kanssa, 4 artiklan 4 kohdassa tarkoitetussa rekisterissä lueteltujen keskusvastapuolten välityksellä.

Tarkistus

1. Finanssialalla toimivan vastapuolen **ja finanssialan ulkopuolisen vastapuolen** on selvitettävä kaikki OTC-johdannaissopimukset, joita pidetään 4 artiklan nojalla selvityskelpoisina ja jotka on tehty muiden finanssialalla toimivien vastapuolten kanssa, 4 artiklan 4 kohdassa tarkoitetussa rekisterissä lueteltujen keskusvastapuolten välityksellä.

Selvitysvelvollisuus koskee myös sellaisia finanssialalla toimivia vastapuolia ja 7 artiklan 2 kohdassa tarkoitettuja finanssialan ulkopuolisia vastapuolia, jotka tekevät selvityskelpoisia OTC-johdannaissopimuksia kolmansien maiden yhteisöjen kanssa.

Selvitysvelvollisuus ei koske kumpaakaan vastapuolta, jos ainakin toinen niistä on finanssialan ulkopuolinen vastapuoli, joka ei ylitä 7 artiklan 2 kohdassa tarkoitettua selvityskynnysarvoa.

Selvitysvelvollisuus koskee myös sellaisia finanssialalla toimivia vastapuolia ja ***selvityskynnyksen ylittäviä*** 7 artiklan 2 kohdassa tarkoitettuja finanssialan ulkopuolisia vastapuolia, jotka tekevät selvityskelpoisia OTC-johdannaissopimuksia kolmansien maiden yhteisöjen kanssa, ***jotka ovat vastaavasti joko finanssialalla toimivia vastapuolia tai finanssialan ulkopuolisia vastapuolia tai selvityskynnyksen ylittäviä finanssialan ulkopuolisia vastapuolia.***

Edellä 1 alakohdassa tarkoitettu selvitysvelvollisuus ei koske OTC-johdannaissopimuksia, joita finanssialalla toimiva vastapuoli tai 7 artiklan 2 kohdassa tarkoitettu finanssialan ulkopuolinen vastapuoli tekee emoyrityksensä, tytäryrityksensä tai emoyrityksensä toisen tytäryrityksen kanssa.

Tarkistus 11

Ehdotus asetukseksi 4 artikla – 1 a kohta (uusi)

Komission teksti

Tarkistus

1 a. Kun Euroopan valvontaviranomainen (EAMV) on tunnustanut kolmanteen maahan sijoittautuneen keskusvastapuolen 23 artiklan mukaisesti, kolmannen maan asianomaisen toimivaltaisen valvontaviranomaisen on toimitettava 23 artiklan 4 kohdassa tarkoitettuja yhteistyöjärjestelyjä noudattaen Euroopan valvontaviranomaiselle (EAMV) ilmoitus niistä johdannaissopimusten lajeista, joiden osalta kyseinen keskusvastapuoli on valtuutettu tarjoamaan

*selvityspalveluja unioniin sijoittautuneille
selvitysosapuolille ja/tai asiakkaille.*

Tarkistus 12

Ehdotus asetukseksi 4 artikla – 2 kohta

Komission teksti

2. Saatuaan 1 kohdassa tarkoitetun ilmoituksen ja pyynnön EAMV:n on kuuden kuukauden kuluessa **osoitettava pyynnön esittäneelle toimivaltaiselle viranomaiselle päätös, jossa ilmoitetaan:**

- a) kuuluuko kyseinen johdannaislaji 3 artiklan mukaisen selvitysvollisuuden piiriin;
- b) mistä päivästä alkaen selvitysvollisuus tulee voimaan.

Tarkistus

2. Saatuaan 1 kohdassa tarkoitetun ilmoituksen ja pyynnön **ja 1 a kohdassa tarkoitetut tiedot Euroopan valvontaviranomaisen (EAMV) on kuuden kuukauden kuluessa päätettävä:**

- a) kuuluuko kyseinen johdannaislaji 3 artiklan mukaisen selvitysvollisuuden piiriin;
- b) mistä **tämän asetuksen voimaantulopäivän jälkeisestä** päivästä alkaen selvitysvollisuus tulee voimaan **ja minkä ajanjakson kuluessa vastapuoliryhmistä tulee selvitysvollisia.**

Tarkistus 13

Ehdotus asetukseksi 4 artikla – 3 kohta – johdantokappale

Komission teksti

3. EAMV tekee päätöksensä seuraavilla perusteilla:

Tarkistus

3. **Euroopan valvontaviranomainen (EAMV) tekee 2 kohdan a alakohdan mukaisen** päätöksensä seuraavilla perusteilla:

Tarkistus 14

Ehdotus asetukseksi 4 artikla – 3 kohta – a a alakohta (uusi)

Komission teksti

Tarkistus

a a) vaikutukset vastapuoliluottoriskin tasoon markkinoilla kulloisenkin

*johdannaislajin sisällä sekä
johdannaislajien välillä sovellettaessa
selvitysvelvollisuutta kyseiseen
johdannaissopimusten lajiin;*

Tarkistus 15

**Ehdotus asetukseksi
4 artikla – 3 kohta – b alakohta**

Komission teksti

b) *sopimusten* likviditeetti;

Tarkistus

b) *kyseisen johdannaissopimusten lajin
määrä ja* likviditeetti;

Tarkistus 16

**Ehdotus asetukseksi
4 artikla – 3 kohta – c alakohta**

Komission teksti

c) hintatietojen saatavuus;

Tarkistus

c) hintatietojen saatavuus *kyseisessä
johdannaissopimusten lajissa;*

Tarkistus 17

**Ehdotus asetukseksi
4 artikla – 3 kohta – d alakohta**

Komission teksti

d) keskusvastapuolen kyky *käsitellä
sopimusmäärää;*

Tarkistus

d) keskusvastapuolen kyky *tarjota
tuotteita, jotka kunnioittavat kaikkien
tarpeita, mukaan luettuina pienten ja
keskisuurten yritysten kaltaiset pienet
markkinatoimijat;*

Tarkistus 18

**Ehdotus asetukseksi
4 artikla – 3 kohta – e alakohta**

Komission teksti

e) *keskusvastapuolen tarjoama
asiakkaansuoja.*

Tarkistus

Poistetaan.

Tarkistus 19

Ehdotus asetukseksi

4 artikla – 3 kohta – e a alakohta (uusi)

Komission teksti

Tarkistus

e a) selvityksen kustannukset markkinatoimijoille (erityisesti finanssialan ulkopuoliset vastapuolet) ja koko taloudelle;

Tarkistus 20

Ehdotus asetukseksi

4 artikla – 3 kohta – e b alakohta (uusi)

Komission teksti

Tarkistus

e b) kohde-etuuden muodostavien fyysisten tuotteiden ominaisuudet.

Tarkistus 21

Ehdotus asetukseksi

4 artikla – 3 kohta – 2 alakohta

Komission teksti

Tarkistus

Ennen päätöksen tekoa EAMV:n on järjestettävä julkinen kuuleminen ja kuultava tarvittaessa kolmansien maiden ***toimivaltaisia viranomaisia.***

Ennen päätöksen tekoa ***Euroopan valvontaviranomaisen (EAMV)*** on järjestettävä julkinen kuuleminen ja kuultava tarvittaessa ***yksittäisistä markkinoista vastaavia eurooppalaisia tai kolmansien maiden valvontaviranomaisia. Niiden asiantuntijalausunto on otettava tarvittaessa huomioon ennen kuin tehdään päätös siitä, kuuluuko jokin johdannaisluokka selvitysvelvollisuuden piiriin 3 artiklan mukaisesti.***

Tarkistus 22

Ehdotus asetukseksi 4 artikla – 3 a kohta (uusi)

Komission teksti

Tarkistus

3 a. Euroopan valvontaviranomainen (EAMV) tekee 2 kohdan b alakohdan mukaisen päätöksensä seuraavilla perusteilla:

- a) kulloisenkin johdannaissopimusten lajin ennakoitu määrä;**
- b) asianomaisten keskusvastapuolten kyky käsitellä ennakoitua määrää ja hallita kyseisen johdannaissopimusten lajin selvityksestä koituva riski;**
- c) kyseisen johdannaissopimusten lajin markkinoilla toimivien tai mahdollisesti toimivien vastapuolten tyyppi ja lukumäärä;**
- d) aika, jonka selvitysvelvollisuuden alainen vastapuoli tarvitsee järjestelyjä varten selvittääkseen johdannaissopimuksensa keskusvastapuolen välityksellä;**
- e) kyseisen johdannaissopimusten lajin markkinoilla toimivien ja 3 artiklan mukaisen selvitysvelvollisuuden piiriin kuuluvien vastapuolten kapasiteetti riskinhallinnan, oikeuden ja toimintojen alalla;**
- f) kyseisen johdannaissopimusten lajin keskinäinen riippuvuus finanssimarkkinoilla.**

Tarkistus 23

Ehdotus asetukseksi 4 artikla – 3 b kohta (uusi)

Komission teksti

Tarkistus

3 b. Sen varmistamiseksi, että 3 ja 3 a kohtaa sovelletaan yhdenmukaisesti,

Euroopan valvontaviranomainen (EAMV) voi laatia teknisten täytäntöönpanostandardien luonnoksia, joissa määritellään, aiheuttavatko vastapuolet tai OTC-johdannais sopimukset todennäköisen uhan finanssimarkkinoiden asianmukaiselle toiminnalle ja eheydelle tai unionin koko rahoitusjärjestelmän tai sen osan vakaudelle.

Komissiolle siirretään valta hyväksyä ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut tekniset täytäntöönpanostandardit asetuksen (EU) N:o 1095/2010 15 artiklan mukaisesti.

Euroopan valvontaviranomaisen (EAMV) on toimitettava kyseisten teknisten täytäntöönpanostandardien luonnokset komissiolle viimeistään [30 päivänä kesäkuuta 2012].

Tarkistus 24

Ehdotus asetukseksi 4 artikla – 5 kohta

Komission teksti

5. EAMV:n on omasta aloitteestaan, Euroopan järjestelmäriskikomiteaa kuullen, yksilöitävä ja ilmoitettava komissiolle *johdannaislajit*, jotka olisi sisällytettävä sen julkiseen rekisteriin, mutta joita varten mikään keskusvastapuoli ei ole vielä saanut toimilupaa.

Tarkistus

5. *Euroopan valvontaviranomaisen (EAMV) on omasta aloitteestaan, Euroopan järjestelmäriskikomiteaa kuullen ja kuultuaan tarvittaessa yksittäisistä markkinoista vastaavia eurooppalaisia tai kolmansien maiden valvontaviranomaisia*, yksilöitävä ja ilmoitettava komissiolle *johdannais sopimusten lajit*, jotka olisi sisällytettävä sen julkiseen rekisteriin, mutta joita varten mikään keskusvastapuoli ei ole vielä saanut toimilupaa.

Tarkistus 25

Ehdotus asetukseksi

6 artikla – 2 kohta – 1 alakohta

Komission teksti

2. Jos kauppatietorekisteri ei pysty rekisteröimään OTC-johdannaissopimuksia koskevia tietoja, finanssialalla toimivien vastapuolten on ilmoitettava **kyseisissä sopimuksissa olevia positioita** koskevat tiedot direktiivin 2004/39/EY 48 artiklan mukaisesti nimetylle toimivaltaiselle viranomaiselle.

Tarkistus

2. Jos kauppatietorekisteri ei pysty rekisteröimään OTC-johdannaissopimuksia koskevia tietoja, finanssialalla toimivien vastapuolten on ilmoitettava **OTC-johdannaissopimuksiaan** koskevat tiedot direktiivin 2004/39/EY 48 artiklan mukaisesti nimetylle toimivaltaiselle viranomaiselle.

Tarkistus 26

Ehdotus asetukseksi

6 artikla – 4 kohta – 4 alakohta

Komission teksti

EAMV:n on laadittava komissiolle **toimitettavat** teknisten sääntelystandardien luonnokset viimeistään 30 päivänä kesäkuuta 2012.

Tarkistus

Euroopan valvontaviranomaisen (EAMV) on toimitettava kyseisten teknisten sääntelystandardien luonnokset **julkisen kuulemisen jälkeen komissiolle** viimeistään 30 päivänä kesäkuuta 2012.

Tarkistus 27

Ehdotus asetukseksi

7 artikla – 1 kohta

Komission teksti

1. Jos finanssialan ulkopuolinen vastapuoli ottaa OTC-johdannaissopimuksessa positioita, jotka ylittävät 3 kohdan a alakohdan mukaisesti vahvistettavan ilmoituskynnysarvon, sen on ilmoitettava tästä direktiivin 2004/39/EY 48 artiklan mukaisesti nimetylle toimivaltaiselle viranomaiselle ja esitettävä perusteet kyseisten positioiden ottamiselle.

Kyseinen finanssialan vastapuoli kuuluu tällöin 6 artiklan 1 kohdassa vahvistetun

Tarkistus

Poistetaan.

ilmoitusvelvollisuuden piiriin.

Tarkistus 28

Ehdotus asetukseksi
7 artikla – 2 kohta – 1 alakohta

Komission teksti

2. Jos finanssialan ulkopuolinen vastapuoli ottaa OTC-johdannaissopimuksissa positioita, jotka ylittävät 3 kohdan b alakohdan mukaisesti vahvistettavan selvityskynnysarvon, se kuuluu 3 artiklassa vahvistetun selvitysvelvollisuuden piiriin kaikkien selvityskelpoisten **OTC-johdannaistensa** osalta.

Tarkistus

2. Jos finanssialan ulkopuolinen vastapuoli ottaa OTC-johdannaissopimuksissa **nettomääräisiä** positioita **ja vastuita**, jotka ylittävät 3 kohdan b alakohdan mukaisesti vahvistettavan selvityskynnysarvon **90 peräkkäisen päivän ajan**, se kuuluu 3 artiklassa vahvistetun selvitysvelvollisuuden piiriin kaikkien **sellaisten** selvityskelpoisten **OTC-johdannaisten** osalta, **jotka ylittävät selvityskynnyksen ja joiden ei voida objektiivisesti katsoa kytkeytyvän suoraan sen harjoittamaan liiketoimintaan 4 kohdan mukaisesti, ja sen on ilmoitettava asiasta direktiivin 2004/39/EY 48 artiklan mukaisesti nimetyille toimivaltaiselle viranomaiselle.**

Perustelu

Selvitysvelvollisuuden pitäisi tulla voimaan vasta, jos selvityskynnysarvo ylittyy 90 peräkkäisen päivän ajan. Tämä on tarpeen, jotta selvityskynnysarvon lyhytkestoinen ylitys (joka johtuu esimerkiksi markkinoiden hintatilanteen heilahteluista) ei laukaisisi selvitysvelvollisuutta. Finanssialan ulkopuolisen vastapuolen, jota asia koskee, on ilmoitettava selvityskynnysarvon ylittymisestä asiasta vastaavalle viranomaiselle.

Tarkistus 29

Ehdotus asetukseksi
7 artikla – 2 a kohta (uusi)

Komission teksti

Tarkistus

2 a. Laskettaessa 2 kohdassa tarkoitettuja positioita huomioon ei oteta finanssialan ulkopuolisten vastapuolten tekemiä OTC-johdannaissopimuksia, jotka liittyvät suoraan kyseisen vastapuolen kaupalliseen toimintaan objektiivisesti

mitattavissa olevalla tavalla.

Tarkistus 30

**Ehdotus asetukseksi
7 artikla – 3 kohta – a alakohta**

Komission teksti

Tarkistus

a) ilmoituskynnysarvo;

Poistetaan.

Tarkistus 31

**Ehdotus asetukseksi
7 artikla – 3 kohta – b a alakohta (uusi)**

Komission teksti

Tarkistus

**b a) perusteet, joiden mukaisesti
määritetään, liittyvätkö OTC-
johdannaissopimukset suoraan
finanssialan ulkopuolisen vastapuolen
kaupalliseen toimintaan objektiivisesti
mitattavissa olevalla tavalla.**

Tarkistus 32

**Ehdotus asetukseksi
7 artikla – 3 kohta – 1 a alakohta (uusi)**

Komission teksti

Tarkistus

**Edellä b a kohdassa tarkoitetuissa
teknisissä sääntelystandardeissa on
otettava huomioon nykyiset säännökset ja
yleisesti hyväksytyt standardit ja
tarkastusmenettelyt.**

Tarkistus 33

**Ehdotus asetukseksi
7 artikla – 3 kohta – 2 alakohta**

Komission teksti

Tarkistus

Kynnysarvot vahvistetaan ottaen huomioon
vastapuolen yhteenlaskettujen
nettomääraisten positioiden ja vastuiden

Kynnysarvot vahvistetaan ottaen huomioon
vastapuolen yhteenlaskettujen
nettomääraisten positioiden ja vastuiden

merkitys järjestelmän kannalta johdannaislajeittain.

merkitys järjestelmän kannalta OTC-johdannaislajeittain. **OTC-johdannaisten yhteenlaskettujen nettomäärien positioiden ja vastuiden merkitys järjestelmän kannalta on arvioitava lajeittain asianmukaisia laadullisia ja määrällisiä perusteita käyttäen. Tässä yhteydessä on erityisesti otettava huomioon järjestelmän kannalta merkittävien finanssilaitosten kanssa tehtyihin sopimuksiin liittyvien luottoriskien vastuuarvot.**

Tarkistus 34

**Ehdotus asetukseksi
7 artikla – 3 kohta – 4 alakohta**

Komission teksti

EAMV:n on toimitettava **Euroopan järjestelmäriskikomiteaa** ja muita asianomaisia viranomaisia kuultuaan kyseisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään 30 päivänä kesäkuuta 2012.

Tarkistus

Euroopan valvontaviranomaisen (EAMV) on toimitettava **EJRK:aa** ja muita asianomaisia viranomaisia kuultuaan **ja julkisen kuulemisen jälkeen** kyseisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään 30 päivänä kesäkuuta 2012.

Tarkistus 35

**Ehdotus asetukseksi
7 artikla – 3 a kohta (uusi)**

Komission teksti

Tarkistus

3 a. Selvitysvastuu jatkuu niin kauan kuin finanssialan ulkopuolisen vastapuolen OTC-johdannaissopimusten nettomääräiset positiot ja vastuut ylittävät selvityskynnyksen ja päättyy, kun nämä nettomääräiset positiot ja vastuut alittavat selvityskynnyksen.

Tarkistus 36

Ehdotus asetukseksi 7 artikla – 4 kohta

Komission teksti

4. Laskettaessa 2 kohdassa tarkoitettuja positioita huomioon ei oteta finanssialan ulkopuolisten vastapuolten tekemiä OTC-johdannaissopimuksia, jotka liittyvät suoraan kyseisen vastapuolen kaupalliseen toimintaan objektiivisesti mitattavissa olevalla tavalla.

Tarkistus

Poistetaan.

Tarkistus 37

Ehdotus asetukseksi 7 artikla – 4 a kohta (uusi)

Komission teksti

Tarkistus

4 a. Edellä 3 artiklan 1 kohdassa tarkoitettu selvitysvelvollisuus ei koske OTC-johdannaissopimuksia, jotka kyseinen finanssialan ulkopuolinen vastapuoli on tehnyt ennen päivää, jona kyseinen finanssialan ulkopuolinen vastapuoli tulee selvitysvelvollisuuden piiriin.

Tarkistus 38

Ehdotus asetukseksi 7 artikla – 4 b kohta (uusi)

Komission teksti

Tarkistus

4 b. Selvitysvelvollisuus on voimassa niin kauan kuin finanssialan ulkopuolisen vastapuolen OTC-johdannaissopimusten nettomääräiset positiot ja vastuut ylittävät selvityskynnysarvon, ja päättyy, kun nämä nettomääräiset positiot ja vastuut alittavat selvityskynnysarvon.

Tarkistus 39

Ehdotus asetukseksi 7 artikla – 5 kohta

Komission teksti

5. Komissio tarkastelee EAMV:**ta**, Euroopan **järjestelmäriskikomiteaa** ja muita asianomaisia viranomaisia kuullen **3 kohdassa** vahvistettuja kynnysarvoja määräajoin uudelleen ja muuttaa niitä tarvittaessa.

Tarkistus

5. Komissio tarkastelee Euroopan **valvontaviranomaista (EAMV)**, **EJRK:aa** ja muita asianomaisia viranomaisia kuullen **3 kohdassa** vahvistettuja kynnysarvoja määräajoin uudelleen ja muuttaa niitä tarvittaessa **kyseisen kohdan mukaisesti**.

Tarkistus 40

Ehdotus asetukseksi 8 artikla – 1 kohta – 1 alakohta – johdantokappale

Komission teksti

1. Finanssialalla toimivien vastapuolten tai 7 artiklan 2 kohdassa tarkoitettujen finanssialan ulkopuolisten vastapuolten, jotka tekevät OTC-johdannaissopimuksen, jota ei selvitetä keskusvastapuolen välityksellä, on varmistettava, että operatiivisen ja luottoriskin mittaamista, valvomista ja pienentämistä varten on olemassa asianmukaiset menettelyt ja järjestelyt, jotka sisältävät **ainakin**

Tarkistus

1. Finanssialalla toimivien vastapuolten tai 7 artiklan 2 kohdassa tarkoitettujen finanssialan ulkopuolisten vastapuolten, jotka tekevät OTC-johdannaissopimuksen, jota ei selvitetä keskusvastapuolen välityksellä, on varmistettava, että operatiivisen ja luottoriskin mittaamista, valvomista ja pienentämistä varten on olemassa asianmukaiset menettelyt ja järjestelyt, jotka sisältävät **erityisesti**

Tarkistus 41

Ehdotus asetukseksi 8 artikla – 1 kohta – 1 alakohta – a alakohta

Komission teksti

a) **mahdollisuuksien mukaan** sähköisiä välineitä, joilla varmistetaan, että OTC-johdannaissopimuksen ehdot vahvistetaan ajoissa;

Tarkistus

a) sähköisiä välineitä, joilla varmistetaan, että OTC-johdannaissopimuksen ehdot vahvistetaan ajoissa;

Tarkistus 42

Ehdotus asetukseksi 8 artikla – 1 kohta – 2 alakohta

Komission teksti

Sovellettaessa b alakohtaa voimassa olevien sopimusten arvo on arvostettava päivittäin markkina-arvoon ja riskienhallintamenettelyissä on edellytettävä, että vakuudet vaihdetaan oikea-aikaisesti ja tarkasti sekä asianmukaisesti eroteltuina tai että pääomaa on riittävästi ja oikeasuhteisesti.

Tarkistus

Sovellettaessa b alakohtaa voimassa olevien sopimusten arvo on arvostettava päivittäin markkina-arvoon ja riskienhallintamenettelyissä on edellytettävä, että vakuudet vaihdetaan oikea-aikaisesti ja tarkasti sekä asianmukaisesti eroteltuina **vallitsevien markkinakäytäntöjen mukaisesti** tai että pääomaa on **finanssialan vastapuolten tapauksessa** riittävästi ja oikeasuhteisesti.

Tarkistus 43

Ehdotus asetukseksi 8 artikla – 1 kohta – 2 a alakohta (uusi)

Komission teksti

Tarkistus

Ensimmäisen alakohdan a ja b alakohdan mukaisia velvoitteita ei sovelleta OTC-johdannaisopimuksiin, jotka finanssialan ulkopuolinen vastapuoli on tehnyt ennen päivää, jona finanssialan ulkopuolinen vastapuoli tulee 7 artiklan 2 kohdan mukaisen selvitysvastavuuden piiriin.

Tarkistus 44

Ehdotus asetukseksi 8 artikla – 2 kohta

Komission teksti

Tarkistus

2. Komissiolle siirretään valta hyväksyä teknisiä sääntelystandardeja, joissa määritetään OTC-johdannaisopimuksen tekemisen ja 1 kohdan a alakohdassa tarkoitetun vahvistamisen välinen enimmäisaika.

Poistetaan.

Ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut tekniset sääntelystandardit hyväksytään asetuksen .../... [EAMV-asetuksen] [7 – 7 d artiklan] mukaisesti.

EAMV:n on toimitettava kyseisten teknisten standardien luonnos komissiolle viimeistään 30 päivänä kesäkuuta 2012.

Tarkistus 45

**Ehdotus asetukseksi
8 artikla – 3 kohta**

Komission teksti

Tarkistus

3. Komissiolle siirretään valta hyväksyä teknisiä sääntelystandardeja, joissa vahvistetaan järjestelyt sekä vakuuksien ja pääomat määrät 1 kohdan b alakohdan ja toisen alakohdan noudattamiseksi.

Poistetaan.

Ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut tekniset sääntelystandardit hyväksytään asetuksen EU.../...[EPV] [7 – 7 d] artiklan, asetuksen EU.../...[EAMV] [7 – 7 d] artiklan tai asetuksen EU.../...[EVLEV] [7 – 7 d] artiklan mukaisesti sen perusteella, mikä on kyseisen vastapuolen oikeudellinen luonne.

EPV:n, EAMV:n ja EVLEV:n on toimitettava yhdessä kyseisten teknisten standardien yhteinen luonnos komissiolle viimeistään 30 päivänä kesäkuuta 2012.

Tarkistus 46

**Ehdotus asetukseksi
9 artikla – 1 kohta**

Komission teksti

Tarkistus

1. Jäsenvaltioiden on vahvistettava tämän osaston sääntöjen rikkomisesta määrättäviä seuraamuksia koskevat säännöt ja toteutettava kaikki tarvittavat toimenpiteet sen varmistamiseksi, että ne pannaan

1. Jäsenvaltioiden on vahvistettava tämän osaston sääntöjen rikkomisesta määrättäviä seuraamuksia koskevat säännöt ja toteutettava kaikki tarvittavat toimenpiteet sen varmistamiseksi, että ne pannaan

täytäntöön. Seuraamuksiin on sisällytettävä ainakin hallinnolliset sakot. Seuraamusten on oltava tehokkaita, oikeasuhteisia ja varoittavia.

täytäntöön. Seuraamuksiin on sisällytettävä ainakin hallinnolliset sakot. Seuraamusten on oltava tehokkaita, oikeasuhteisia ja varoittavia. **Jäsenvaltioiden on kuultava Euroopan valvontaviranomaista (EAMV) laatiessaan ja muuttaessaan seuraamuksia koskevia sääntöjään.**

Tarkistus 47

Ehdotus asetukseksi 9 artikla – 2 kohta – 1 alakohta

Komission teksti

2. Jäsenvaltioiden on varmistettava, että toimivaltaiset viranomaiset, jotka vastaavat finanssialalla toimivien ja tarvittaessa finanssialan ulkopuolisten vastapuolten valvonnasta, julkistavat kaikki 3–8 artiklan rikkomisista määrättyt seuraamukset, jollei julkistaminen vaaranna vakavasti finanssimarkkinoita tai aiheuta suhteetonta vahinkoa osapuolille.

Tarkistus

2. Jäsenvaltioiden on varmistettava, että toimivaltaiset viranomaiset, jotka vastaavat finanssialalla toimivien ja tarvittaessa finanssialan ulkopuolisten vastapuolten valvonnasta, julkistavat kaikki 3–8 artiklan rikkomisista määrättyt seuraamukset, jollei julkistaminen vaaranna vakavasti finanssimarkkinoita tai aiheuta suhteetonta vahinkoa osapuolille. **Jäsenvaltioiden on julkaistava säännöllisin väliajoin seuraamuksia koskevista säännöistään laaditut arviointikertomukset.**

Tarkistus 48

Ehdotus asetukseksi 18 artikla – 2 kohta

Komission teksti

2. Kunkin jäsenvaltion on varmistettava, että toimivaltaisilla viranomaisilla on valvonta- ja tutkintavaltuudet, jotka ovat tarpeen niiden tehtävien hoitamiseksi.

Tarkistus

2. Kunkin jäsenvaltion on varmistettava, että toimivaltaisilla viranomaisilla on **resurssit sekä** valvonta- ja tutkintavaltuudet, jotka ovat tarpeen niiden tehtävien hoitamiseksi.

Tarkistus 49

Ehdotus asetukseksi 22 artikla

Komission teksti

Toimivaltaisen viranomaisen tai muun viranomaisen on ilmoitettava EAMV:lle, kollegiolle ja muille asianomaisille viranomaisille ilman aiheetonta viivytystä keskusvastapuoleen liittyvistä hätätilanteista, finanssimarkkinoiden muutokset mukaan luettuina, joilla saattaa olla kielteinen vaikutus markkinoiden likviditeettiin ja rahoitusjärjestelmän vakauteen missä tahansa jäsenvaltiossa, johon keskusvastapuoli tai jokin sen selvitysosapuolista on sijoittautunut.

Tarkistus 50

Ehdotus asetukseksi 43 artikla – 1 kohta

Komission teksti

1. Keskusvastapuoli saa hyväksyä ainoastaan erittäin likvidejä vakuuksia, joihin liittyy minimaalinen luotto- ja markkinariski, kattamaan selvitysosapuoliinsa liittyvät riskit. **Sen** on sovellettava omaisuuserien arvoihin asianmukaisia aliarvostuksia, joissa otetaan huomioon omaisuuserien arvon mahdollinen aleneminen niiden viimeisimmän arvonorotuksen ja sen ajankohdan välillä, jolloin niiden realisointi kohtuullisen todennäköisesti tapahtuu. Sen on otettava huomioon markkinatoimijan maksulaiminlyönnin jälkeinen likviditeetiriski sekä tiettyihin omaisuuseriin liittyvä keskittymäriski, jotka voivat vaikuttaa riittävien vakuuksien ja asianmukaisten aliarvostusten määrittämiseen.

Tarkistus

Toimivaltaisen viranomaisen tai muun viranomaisen on ilmoitettava **Euroopan valvontaviranomaiselle (EAMV)**, kollegiolle ja muille asianomaisille viranomaisille ilman aiheetonta viivytystä keskusvastapuoleen liittyvistä **mahdollisista tai todellisista** hätätilanteista, finanssimarkkinoiden muutokset mukaan luettuina, joilla saattaa olla kielteinen vaikutus markkinoiden likviditeettiin ja rahoitusjärjestelmän vakauteen missä tahansa jäsenvaltiossa, johon keskusvastapuoli tai jokin sen selvitysosapuolista on sijoittautunut.

Tarkistus

1. Keskusvastapuoli saa hyväksyä ainoastaan erittäin likvidejä vakuuksia, joihin liittyy minimaalinen luotto- ja markkinariski, kattamaan selvitysosapuoliinsa liittyvät riskit. **Finanssialan ulkopuolisten vastapuolten tapauksessa pankkitakuut tai vastaavat omaisuuserät voidaan tarvittaessa hyväksyä vakuudeksi.** Keskusvastapuolen on sovellettava omaisuuserien arvoihin asianmukaisia aliarvostuksia, joissa otetaan huomioon omaisuuserien arvon mahdollinen aleneminen niiden viimeisimmän arvonorotuksen ja sen ajankohdan välillä, jolloin niiden realisointi kohtuullisen todennäköisesti tapahtuu. Sen on otettava huomioon markkinatoimijan maksulaiminlyönnin jälkeinen likviditeetiriski sekä tiettyihin omaisuuseriin liittyvä keskittymäriski, jotka voivat vaikuttaa riittävien vakuuksien ja asianmukaisten aliarvostusten

määrittämiseen.

Tarkistus 51

Ehdotus asetukseksi 67 artikla – 1 kohta

Komission teksti

1. Kauppatietorekisterin on julkaistava sille ilmoitetuista sopimuksista kokonaispositiot johdannaislajeittain.

Tarkistus

1. Kauppatietorekisterin on julkaistava sille ilmoitetuista sopimuksista kokonaispositiot johdannaislajeittain **säännöllisin väliajoin ja helposti saatavilla olevassa muodossa.**

Tarkistus 52

Ehdotus asetukseksi 68 artikla – 1 kohta – 2 alakohta

Komission teksti

Viimeistään edellä mainittuna päivänä komissio arvioi koordinoitusti EAMV:n ja asianomaisten alojen viranomaisten kanssa finanssialan ulkopuolisten yritysten tekemien OTC-johdannaiskauppojen merkitystä koko järjestelmän kannalta.

Tarkistus

Viimeistään edellä mainittuna päivänä komissio arvioi koordinoitusti EAMV:n ja asianomaisten alojen viranomaisten kanssa finanssialan ulkopuolisten yritysten tekemien OTC-johdannaiskauppojen merkitystä koko järjestelmän kannalta **ja esittää Euroopan parlamentille ja neuvostolle kertomuksen sekä mahdollisia ehdotuksia siitä, onko finanssialan ulkopuolisiin yrityksiin sovellettava 7 artiklan mukainen selvitysvelvollisuus edelleen asianmukainen tai onko siihen tehtävä muutoksia.**

ASIAN KÄSITTELY

Otsikko	OTC-johdannaiset, keskusvastapuolet ja kauppatietorekisterit
Viiteasiakirjat	KOM(2010)0484 – C7-0265/2010 – 2010/0250(COD)
Asiasta vastaava valiokunta	ECON
Lausunnon antanut valiokunta Ilmoitettu istunnossa (pvä)	ITRE 16.12.2010
Valmistelija Nimitetty (pvä)	Ivailo Kalfin 1.12.2010
Valiokuntakäsittely	10.2.2011
Hyväksytty (pvä)	12.4.2011
Lopullisen äänestyksen tulos	+: 40 –: 0 0: 7
Lopullisessa äänestyksessä läsnä olleet jäsenet	Jean-Pierre Audy, Zigmantas Balčytis, Bendt Bendtsen, Jan Březina, Reinhard Bütikofer, Maria Da Graça Carvalho, Giles Chichester, Pilar del Castillo Vera, Christian Ehler, Lena Ek, Ioan Enciu, Adam Gierek, Robert Goebbels, Jacky Hénin, Romana Jordan Cizelj, Krišjānis Kariņš, Lena Kolarska-Bobińska, Bogdan Kazimierz Marcinkiewicz, Judith A. Merkies, Angelika Niebler, Jaroslav Paška, Aldo Patriciello, Anni Podimata, Miloslav Ransdorf, Herbert Reul, Amalia Sartori, Francisco Sosa Wagner, Konrad Szymański, Patrizia Toia, Evžen Tošenovský, Claude Turmes, Niki Tzavela, Alejo Vidal-Quadras
Lopullisessa äänestyksessä läsnä olleet varajäsenet	Antonio Cancian, António Fernando Correia De Campos, Francesco De Angelis, Ilda Figueiredo, Matthias Groote, Andrzej Grzyb, Satu Hassi, Yannick Jadot, Silvana Koch-Mehrin, Bernd Lange, Werner Langen, Mario Pirillo, Algirdas Saudargas, Catherine Trautmann

5.4.2011

OIKEUDELLISTEN ASIOIDEN VALIOKUNNAN LAUSUNTO

talous- ja raha-asioiden valiokunnalle

ehdotuksesta Euroopan parlamentin ja neuvoston asetukseksi OTC-johdannaisista, keskusvastapuolista ja kauppätietorekistereistä
(KOM(2010)0484 – C7-0265/2010 – 2010/0250(COD))

Valmistelija: Sharon Bowles

LYHYET PERUSTELUT

Finanssikriisi toi esille OTC-johdannaismarkkinoiden kestävyys- ja avoimuuteen liittyviä ongelmia. G20-ryhmän johtajat sopivat seuraavaa:

Kaiken vakioituilla OTC-johdannais sopimuksilla käytävän kaupan olisi tapahduttava joko pörssissä tai sähköisissä kauppapaikoissa keskusvastapuolten selvittämänä viimeistään vuoden 2012 lopussa. OTC-johdannais sopimukset olisi ilmoitettava kauppätietorekisteriin.

Tässä asetuksessa säädetään toimiluvan myöntämistä keskusvastapuolille koskevista edellytyksistä, perusteista, joilla varmistetaan keskusselvityksen asianmukaisuus, ja johdannaisista ilmoittamisesta kauppätietorekisteriin, joka voi käyttää koontitietoja muun muassa järjestelmäriskin analysointiin.

Keskusselvitys voi itsessään aiheuttaa järjestelmäriskejä, jollei sitä toteuteta asianmukaisesti, joten keskusvastapuolilla on oltava riskien ja maksulaiminlyönnin hallintaa varten toimivia strategioita, jotta veronmaksajat eivät joudu kärsimään. Monimuotoisten ja kilpailtujen markkinoiden säilyttäminen on myös tärkeää, ja sen vuoksi hinnoittelun olisi oltava selkeää ja sidosjärjestelyjä olisi vältettävä.

Sääntelyllä on paitsi edistettävä johdannaismarkkinoiden kestävyttä ja avoimuutta myös säilytettävä niiden tehokkuus, jotta loppukäyttäjät – niin finanssialalla toimivat kuin finanssialan ulkopuoliset loppukäyttäjät – voivat suojautua riskeiltä. Markkinoiden säilyttäminen kansainvälisinä edistää kumpaakin tavoitetta, kun sitä tuetaan valvojien yhteistyöllä ja yhtenäisillä kansainvälisillä vaatimuksilla.

Keskusvastapuolia sääntelevät useimmissa jäsenvaltioissa pankkialan vakavaraisuudesta vastaavat sääntelyviranomaiset. Euroopan tasolla eniten asiantuntemusta on EPV:lla, joten on välttämätöntä, että EAMV ja EPV tekevät tiivistä yhteistyötä. Näiden eurooppalaisten valvontaviranomaisten on tehtävä päätös selvitykseen sopivuudesta soveltamalla käytännössä asiassa Meroni annettua tuomiota.

TARKISTUKSET

Oikeudellisten asioiden valiokunta pyytää asiasta vastaavaa talous- ja raha-asioiden valiokuntaa sisällyttämään mietintöönsä seuraavat tarkistukset:

Tarkistus 1

Ehdotus asetukseksi Johdanto-osan 16 kappale

Komission teksti

(16) Finanssialalla toimiviin vastapuoliin sovellettavia sääntöjä olisi tarvittaessa sovellettava myös finanssialan ulkopuolisiin vastapuoliin. On tunnettua, että finanssialan ulkopuoliset vastapuolet käyttävät OTC-sopimuksia suojautuakseen kaupallisilta riskeiltä, jotka liittyvät suoraan niiden kaupalliseen toimintaan. Sen vuoksi olisi otettava huomioon, mihin tarkoitukseen finanssialan ulkopuolinen vastapuoli käyttää OTC-johdannaisia ja kuinka suuria ovat sen kyseisiin välineisiin liittyvät riskit, kun selvitetään, pitäisikö kyseisen finanssialan ulkopuolisen vastapuolen kuulua selvitysvollisuuden piiriin. Vahvistaessaan selvitysvollisuutta koskevan kynnysarvon EAMV:n olisi kuultava kaikkia asianomaisia viranomaisia, kuten hyödykemarkkinoista vastaavia sääntelyviranomaisia, varmistaakseen sen, että näiden alojen erityispiirteet otetaan kokonaan huomioon. Lisäksi komissio arvioi viimeistään 31 päivänä joulukuuta 2013 finanssialan ulkopuolisten yritysten

Tarkistus

(16) Finanssialalla toimiviin vastapuoliin sovellettavia sääntöjä olisi tarvittaessa sovellettava myös finanssialan ulkopuolisiin vastapuoliin. On tunnettua, että finanssialan ulkopuoliset vastapuolet käyttävät OTC-sopimuksia suojautuakseen kaupallisilta riskeiltä, jotka liittyvät suoraan niiden kaupalliseen toimintaan. Sen vuoksi olisi otettava huomioon, mihin tarkoitukseen finanssialan ulkopuolinen vastapuoli käyttää OTC-johdannaisia ja kuinka suuria ovat sen kyseisiin välineisiin liittyvät riskit, kun selvitetään, pitäisikö kyseisen finanssialan ulkopuolisen vastapuolen kuulua selvitysvollisuuden piiriin. ***Esimerkiksi vuotuisen tilintarkastuksen avulla voitaisiin arvioida, käyttääkö finanssialan ulkopuolinen vastapuoli OTC-sopimuksia suojautuakseen kaupallisilta riskeiltä, jotka liittyvät suoraan sen kaupalliseen toimintaan.*** Vahvistaessaan selvitysvollisuutta koskevan kynnysarvon EAMV:n olisi kuultava kaikkia asianomaisia viranomaisia, kuten

tekemien OTC-johdannaiskauppojen merkityksen koko järjestelmän kannalta eri aloilla, kuten energia-alalla.

hyödykemarkkinoista vastaavia sääntelyviranomaisia, varmistaakseen sen, että näiden alojen erityispiirteet otetaan kokonaan huomioon. Lisäksi komissio arvioi viimeistään 31 päivänä joulukuuta 2013 finanssialan ulkopuolisten yritysten tekemien OTC-johdannaiskauppojen merkityksen koko järjestelmän kannalta eri aloilla, kuten energia-alalla.

Tarkistus 2

Ehdotus asetukseksi Johdanto-osan 22 kappale

Komission teksti

(22) **On tärkeää, että markkinatoimijat ilmoittavat kaikki tiedot OTC-johdannaissopimuksista, jotka ne ovat ilmoittaneet kauppatietorekistereihin.** Tällöin OTC-johdannaismarkkinoiden riskejä koskevat tiedot **tallennetaan** keskitetysti, ja ne **ovat** helposti EAMV:n, asianomaisten toimivaltaisten viranomaisten ja EKPJ:n asianomaisten keskuspankkien saatavilla.

Tarkistus

(22) **Taannehtivat ilmoitukset voimassa olevien sopimusten rekisteriin olisi otettava huomioon.** Tällöin OTC-johdannaismarkkinoiden riskejä koskevat tiedot **tallennettaisiin** keskitetysti, ja ne **olisivat** helposti EAMV:n, asianomaisten toimivaltaisten viranomaisten ja EKPJ:n asianomaisten keskuspankkien saatavilla.

Tarkistus 3

Ehdotus asetukseksi Johdanto-osan 23 kappale

Komission teksti

(23) Kauppatietorekistereihin olisi ilmoitettava sekä selvitetty että selvittämättömät sopimukset, jotta markkinoista saataisiin kokonaiskuva.

Tarkistus

(23) Kauppatietorekistereihin olisi ilmoitettava sekä selvitetty että selvittämättömät sopimukset, jotta markkinoista saataisiin kokonaiskuva **ja voitaisiin arvioida järjestelmäriskit.**

Tarkistus 4

Ehdotus asetukseksi Johdanto-osan 37 kappale

Komission teksti

(37) Keskusvastapuolella olisi oltava vakaa riskienhallintajärjestelmä luottoriskien, likviditeettiriskien sekä operatiivisten ja muiden riskien hallitsemiseksi, mukaan luettuina riskit, joita sillä on tai joita se aiheuttaa muille yhteisöille keskinäisten sidossuhteiden vuoksi.

Keskusvastapuolella olisi oltava käytössään asianmukaiset menettelyt ja mekanismit, jotta se voi käsitellä selvitysosapuolen maksulaiminlyöntiä. Maksulaiminlyönnin leviämiskin minimoimiseksi keskusvastapuolella olisi oltava tiukat osallistumisvaatimukset, sen olisi kerättävä asianmukaiset alkumarginaalit sekä pidettävä maksulaiminlyöntirahastoa ja muita rahoitusvaroja mahdollisten tappioiden kattamiseksi.

Tarkistus

(37) Keskusvastapuolella olisi oltava vakaa riskienhallintajärjestelmä luottoriskien, likviditeettiriskien sekä operatiivisten ja muiden riskien hallitsemiseksi, mukaan luettuina riskit, joita sillä on tai joita se aiheuttaa muille yhteisöille keskinäisten sidossuhteiden vuoksi.

Keskusvastapuolella olisi oltava käytössään asianmukaiset menettelyt ja mekanismit, jotta se voi käsitellä selvitysosapuolen maksulaiminlyöntiä. Maksulaiminlyönnin leviämiskin minimoimiseksi keskusvastapuolella olisi oltava tiukat osallistumisvaatimukset, sen olisi kerättävä asianmukaiset alkumarginaalit sekä pidettävä maksulaiminlyöntirahastoa ja muita rahoitusvaroja mahdollisten tappioiden kattamiseksi. ***Keskusvastapuolella olisi oltava maksulaiminlyönnin hallintaa varten toimivia strategioita, joilla riskiä ei siirretä veronmaksajalle. Varsinkaan likviditeettijärjestelyt, toteutettiinpa niitä kaupallisten pankkien tai keskuspankkien kautta, eivät saisi korvata niiden omia likviditeettiriskien pienentämisstrategioita.***

Tarkistus 5

Ehdotus asetukseksi Johdanto-osan 43 kappale

Komission teksti

(43) ***Kauppatietorekisterit keräävät*** sääntelytarkoituksia varten tietoja, jotka ovat kaikkien jäsenvaltioiden viranomaisten kannalta olennaisia. Koska kauppatietorekisterien valvonnalla ei ole

Tarkistus

(43) ***Kauppatietorekisterien pitäisi voida kerätä ainoastaan*** sääntelytarkoituksia varten tietoja, jotka ovat kaikkien jäsenvaltioiden ***toimivaltaisten*** viranomaisten kannalta olennaisia. ***Ne eivät***

julkistaloudellisia vaikutuksia ja koska monet viranomaiset tarvitsevat jäsenvaltioissa kauppätietorekisterien tietoja, EAMV:lle olisi annettava vastuu kauppätietorekisterien rekisteröinnistä, rekisteröintien peruuttamisesta ja valvonnasta.

saisi julkaista tietoja eivätkä muulla tavoin antaa saataville tai hyödyntää niitä muuta kuin tässä asetuksessa säädettyä tarkoitusta varten. Koska kauppätietorekisterien valvonnalla ei ole julkistaloudellisia vaikutuksia ja koska monet viranomaiset tarvitsevat jäsenvaltioissa kauppätietorekisterien tietoja, EAMV:lle olisi annettava vastuu kauppätietorekisterien rekisteröinnistä, rekisteröintien peruuttamisesta ja valvonnasta.

Perustelu

Kauppätietorekisterien ja muiden elinten, joilla on pääsy tietoihin EMIRin säännösten mukaisesti ei pidä saada hyödyntää etulyöntiasemaansa mennäkseen kaupallisille markkinoille ja tarjotakseen hinnanselvittämispalveluja.

Tarkistus 6

Ehdotus asetukseksi Johdanto-osan 45 a kappale (uusi)

Komission teksti

Tarkistus

(45 a) Finanssipalvelujen ja johdannaisopimuskaupan alalla on aloja, joilla voi olla myös kaupallisen ja henkisen omaisuuden suojaan kuuluvia oikeuksia. Jos nämä oikeudet liittyvät tuotteisiin, joita on käytetty teollisuusstandardeina tai joilla on vaikutusta niihin, olisi vaadittava, että niitä koskevat lisenssit myönnetään FRAND-periaatteen mukaisesti (oikeudenmukaisin, kohtuullisin ja syrjimättömin ehdoin).

Perustelu

Lisenssien myöntäminen oikeudenmukaisin, kohtuullisin ja syrjimättömin ehdoin (FRAND) on käytäntönä muiden teollisuusstandardien ollessa kyseessä. Jos tarvitaan ainoastaan osalisenssiä, olisi sovellettava suhteellisuusperiaatetta esim. pieniin markkinoihin ja uusiin osallistujiin.

Tarkistus 7

Ehdotus asetukseksi 1 artikla – 2 kohta

Komission teksti

2. Tätä asetusta sovelletaan keskusvastapuoliin, finanssialalla toimiviin vastapuoliin ja kauppatietorekistereihin. Sitä sovelletaan finanssialan ulkopuolisiin vastapuoliin, jos niin säädetään.

Tarkistus

2. Tätä asetusta sovelletaan keskusvastapuoliin, finanssialalla toimiviin vastapuoliin ja kauppatietorekistereihin. Sitä sovelletaan finanssialan ulkopuolisiin vastapuoliin **ja kolmansiin maihin sijoittautuneiden yritysten unionissa sijaitseviin sivuliikkeisiin**, jos niin säädetään.

Tarkistus 8

Ehdotus asetukseksi 1 artikla – 4 kohta – a alakohta

Komission teksti

a) Euroopan keskuspankkijärjestelmän jäseniin, muihin kansallisiin elimiin, jotka harjoittavat vastaavaa toimintaa, eikä muihin julkisiin elimiin, joiden vastuulla on julkisen velan hoito tai jotka osallistuvat sen hoitoon;

Tarkistus

a) Euroopan keskuspankkijärjestelmän jäseniin, muihin **unionin ja Euroopan talousalueen** kansallisiin elimiin, jotka harjoittavat vastaavaa toimintaa, eikä **unionin ja Euroopan talousalueen** muihin julkisiin elimiin, joiden vastuulla on julkisen velan hoito tai jotka osallistuvat sen hoitoon;

Tarkistus 9

Ehdotus asetukseksi 2 artikla – 1 kohta

Komission teksti

(1) 'keskusvastapuolella' yhteisöä, joka on oikeudellisesti sellaisten sopimusten vastapuolten välissä, joilla käydään kauppaa yhdellä tai useammalla finanssimarkkinalla, ja joka toimii jokaiseen myyjään nähden ostajana ja jokaiseen ostajaan nähden myyjänä ja

Tarkistus

(1) 'keskusvastapuolella' yhteisöä, joka on oikeudellisesti sellaisten sopimusten vastapuolten välissä, joilla käydään kauppaa yhdellä tai useammalla finanssimarkkinalla, ja joka toimii jokaiseen myyjään nähden ostajana ja jokaiseen ostajaan nähden myyjänä

vastaa selvitysjärjestelmän toiminnasta;

sopimuksissa, joita se selvittää, ja vastaa selvitysjärjestelmän toiminnasta;

Tarkistus 10

Ehdotus asetukseksi 2 artikla – 2 kohta

Komission teksti

(2) 'kauppatietorekisterillä' yhteisöä, joka keskitetysti kerää ja ylläpitää OTC-johdannaisia koskevia tietoja;

Tarkistus

(2) 'kauppatietorekisterillä' yhteisöä, joka **on rekisteröity ja** keskitetysti kerää ja ylläpitää OTC-johdannaisia koskevia tietoja **sääntelytarkoituksia varten tämän asetuksen nojalla ja mukaisesti;**

Perustelu

Kauppatietorekistereitä koskevia säännöksiä olisi sovellettava ainoastaan organisaatioihin, jotka on nimenomaisesti rekisteröity kauppatietorekistereiksi 51 artiklan mukaisesti.

Tarkistus 11

Ehdotus asetukseksi 2 artikla – 4 kohta

Komission teksti

(4) 'johdannaislajilla' useita OTC-johdannaissopimuksia, joilla on yhteiset keskeiset ominaisuudet;

Tarkistus

(4) 'johdannaislajilla' useita OTC-johdannaissopimuksia, joilla on **riittävät** yhteiset keskeiset ominaisuudet, **joiden takia ne toimivat samoin;**

Perustelu

Toiminta on tärkeä peruste, joka ei välttämättä perustu yksinomaan keskeisiin ominaisuuksiin.

Tarkistus 12

Ehdotus asetukseksi 2 artikla – 5 kohta

Komission teksti

(5) 'OTC-johdannaisilla' johdannaissopimuksia, joita ei panna täytäntöön direktiivin 2004/39/EY 4 artiklan 1 kohdan 14 alakohdassa määritellyllä säännellyllä markkinalla;

Tarkistus

(5) 'OTC-johdannaisilla' johdannaissopimuksia, joita ei panna täytäntöön direktiivin 2004/39/EY 4 artiklan 1 kohdan 14 alakohdassa määritellyllä säännellyllä markkinalla **ja sen 15 alakohdassa määritellyssä monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä tai vastaavaa toimintaa harjoittavassa kolmannen maan kaupankäyntijärjestelmässä;**

Perustelu

G20-ryhmän tiedonannossa viitattiin "sähköiseen selvitykseen" eikä "säänneltyihin markkinoihin", joten asetukseen on sisällytettävä viittaus monenkeskisiin kaupankäyntijärjestelmiin. Siinä on oltava viittaus myös kolmansien maiden järjestelmiin.

Tarkistus 13

Ehdotus asetukseksi 2 artikla – 6 kohta

Komission teksti

(6) 'finanssialalla toimivalla vastapuolella' direktiivin 2004/39/EY **mukaisia** sijoituspalveluyrityksiä, direktiivissä 2006/48/EY **määriteltyjä** luottolaitoksia, direktiivissä 73/239/ETY **määriteltyjä** vahinkovakuutusyrityksiä, direktiivissä 2002/83/EY **määriteltyjä** henkivakuutusyrityksiä, direktiivissä 2005/68/EY **määriteltyjä** jälleenvakuutusyrityksiä, direktiivissä 2009/65/EY **määriteltyjä** siirtokelpoisiin arvopapereihin kohdistuvaa yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavia yrityksiä (yhteissijoitusyrityksiä), direktiivissä 2003/41/EY määriteltyjä, ammatillisia lisäeläkkeitä tarjoavia laitoksia ja

Tarkistus

(6) 'finanssialalla toimivalla vastapuolella' direktiivin 2004/39/EY **mukaisen toimiluvan saaneita** sijoituspalveluyrityksiä, direktiivin 2006/48/EY **mukaisen toimiluvan saaneita** luottolaitoksia, direktiivin 73/239/ETY **mukaisen toimiluvan saaneita** vahinkovakuutusyrityksiä, direktiivin 2002/83/EY **mukaisen toimiluvan saaneita** henkivakuutusyrityksiä, direktiivin 2005/68/EY **mukaisen toimiluvan saaneita** jälleenvakuutusyrityksiä, direktiivin 2009/65/EY **mukaisen toimiluvan saaneita** siirtokelpoisiin arvopapereihin kohdistuvaa yhteistä

direktiivissä 2010/.../EU **määriteltyjä**
vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajia;

sijoitustoimintaa harjoittavia yrityksiä
(yhteissijoitusyrityksiä), direktiivissä
2003/41/EY määriteltyjä, ammatillisia
lisäeläkkeitä tarjoavia laitoksia ja
direktiivin 2011/.../EU **mukaisen**
toimiluvan saaneita vaihtoehtoisten
sijoitusrahastojen hoitajia **sekä unionin**
ulkopuolelle sijoittautuneiden yritysten
unionissa sijaitsevia sivuliikkeitä, joiden
olisi saatava toimilupa, jos ne olisivat
sijoittautuneet unioniin, ei kuitenkaan
sijoitusrahastoja, joiden ainoa
sijoituspolitiikka on fyysisten kiinteistöjen
rakennuttaminen tai niihin sijoittaminen
(suoraan tai välillisesti tytäryksiköiden,
yhteisomistuksen tai yhteisyritykseen
osallistumisen kautta);

Perustelu

Asetuksen soveltamisalaan ei pitäisi sisällyttää finanssilaitoksia, jotka on vapautettu vaatimuksista alakohtaisten direktiivien nojalla.

Tarkistus 14

Ehdotus asetukseksi 3 artikla – 1 kohta – 2 alakohta

Komission teksti

Selvitysvelvollisuus koskee myös sellaisia finanssialalla toimivia vastapuolia ja 7 artiklan 2 kohdassa tarkoitettuja finanssialan ulkopuolisia vastapuolia, jotka tekevät selvityskelpoisia OTC-johdannaissopimuksia kolmansien maiden yhteisöjen kanssa.

Tarkistus

Selvitysvelvollisuus koskee myös sellaisia finanssialalla toimivia vastapuolia ja 7 artiklan 2 kohdassa tarkoitettuja finanssialan ulkopuolisia vastapuolia, jotka tekevät selvityskelpoisia OTC-johdannaissopimuksia **sellaisten** kolmansien maiden yhteisöjen kanssa, **joihin sovellettaisiin selvitysvelvollisuutta, jos ne olisivat sijoittautuneet unioniin.**

Tarkistus 15

Ehdotus asetukseksi 3 artikla – 2 a kohta (uusi)

Komission teksti

Tarkistus

2 a. Edellä 1 kohdassa tarkoitettu selvitysvelvollisuus ei koske OTC-johdannaissopimuksia, joita finanssialalla toimiva vastapuoli tai 7 artiklan 2 kohdassa tarkoitettu finanssialan ulkopuolinen vastapuoli tekee sellaisen elimen kanssa, johon ei sovelleta tätä asetusta, eikä OTC-johdannaissopimuksia, jotka se tekee emoyrityksensä, tytäryrityksensä tai emoyrityksensä toisen tytäryrityksen kanssa. Joka tapauksessa näistä johdannaissopimuksista tehdään toimivia kahdenvälisiä sopimuksia ryhmän vakauden takaamiseksi.

Perustelu

Monissa tapauksissa konserniin kuuluva yhtiö voi suojautua riskeiltä tai hallita niitä, vaikka riskit kuuluvatkin konsernin toiselle yhtiölle. Tarkistuksella suljetaan pois tällaiset konsernin sisäiset järjestelyt.

Tarkistus 16

Ehdotus asetukseksi 4 artikla – 2 kohta – a alakohta

Komission teksti

Tarkistus

a) kuuluuko kyseinen johdannaislaji 3 artiklan mukaisen selvitysvelvollisuuden piiriin;

a) kuuluuko kyseinen johdannaislaji 3 artiklan mukaisen selvitysvelvollisuuden piiriin **ja onko se siten selvityskelpoinen;**

Tarkistus 17

Ehdotus asetukseksi 4 artikla – 2 kohta – b alakohta

Komission teksti

b) mistä päivästä alkaen
selvitysvelvollisuus tulee voimaan.

Tarkistus

b) mistä päivästä alkaen
selvitysvelvollisuus tulee voimaan;
**kyseinen päivä saa olla aikaisintaan
kuuden kuukauden kuluttua 4 kohdan
mukaisesta päätöksen julkaisupäivästä, ja
siinä on otettava huomioon
b a alakohdassa tarkoitetut tekijät;**

Perustelu

*Keskusvastapuolten käyttäjät tarvitsevat aikaa voidakseen toteuttaa keskusvastapuolten
yritystarkastuksen ja saattaa kuntoon järjestelmänsä ja pääomansa.*

Tarkistus 18

Ehdotus asetukseksi 4 artikla – 2 kohta – b a alakohta (uusi)

Komission teksti

Tarkistus

**b a) tarvittaessa aloittamista, asteittaista
käyttöönottoa tai taannehtivaa vaikutusta
koskevat yksityiskohtaiset säännöt, jos
tästä on tehty kansainvälinen sopimus.**

Perustelu

*Taannehtivat selvitysvaatimukset voivat aiheuttaa merkittävän kilpailuhaitan, jos niitä ei
koordinoida kansainvälisellä tasolla.*

Tarkistus 19

Ehdotus asetukseksi 4 artikla – 2 kohta – 1 a alakohta (uusi)

Komission teksti

Tarkistus

**Aloittamista, asteittaista käyttöönottoa tai
taannehtivaa vaikutusta koskevissa
yksityiskohtaisissa säännöissä on**

*tarvittaessa otettava huomioon
kansainvälinen yhteisymmärrys.
Taannehtivaan vaikutukseen liittyvät
oikeudelliset ja käytännölliset näkökohdat
on otettava huomioon.*

Tarkistus 20

Ehdotus asetukseksi

4 artikla – 3 kohta – 1 alakohta – b a alakohta (uusi)

Komission teksti

Tarkistus

*b a) sopimusten sopimusehtojen ja
taloudellisten ehtojen vakiointi;*

Tarkistus 21

Ehdotus asetukseksi

4 artikla – 3 kohta – 1 alakohta – e alakohta

Komission teksti

Tarkistus

e) keskusvastapuolen tarjoama
asiakkaansuoja.

e) keskusvastapuolen tarjoama
**maksulaiminlyönnin hallinta ja
likviditeettiriskien pienentäminen;**

Perustelu

Asiakkaansuoja ei saa perustua veronmaksajien takaukseen.

Tarkistus 22

Ehdotus asetukseksi

4 artikla – 3 kohta – 1 alakohta – e a alakohta (uusi)

Komission teksti

Tarkistus

*e a) selvityksen kustannukset ja vaikutus
kilpailukykyyn;*

Tarkistus 23

Ehdotus asetukseksi

4 artikla – 3 kohta – 1 alakohta – e b alakohta (uusi)

Komission teksti

Tarkistus

e b) lähentyminen kansainvälisten vaatimusten kanssa.

Tarkistus 24

Ehdotus asetukseksi

4 artikla – 5 kohta

Komission teksti

Tarkistus

5. EAMV:n on omasta aloitteestaan, Euroopan järjestelmäriskikomiteaa kuullen, yksilöitävä ja ilmoitettava komissiolle johdannaislajit, jotka olisi sisällytettävä sen julkiseen rekisteriin, mutta joita varten mikään keskusvastapuoli ei ole vielä saanut toimilupaa.

5. EAMV:n on omasta aloitteestaan, ***julkisen kuulemisen järjestettyään ja EPV:ta***, Euroopan järjestelmäriskikomiteaa ja toimivaltaisia viranomaisia kuullen, yksilöitävä ja ilmoitettava komissiolle johdannaislajit, ***joiden olisi kuuluttava selvityselvyyden piiriin ja*** jotka olisi sisällytettävä sen julkiseen rekisteriin, mutta joita varten mikään keskusvastapuoli ei ole vielä saanut toimilupaa.

Perustelu

Monet selvityspäätökset liittyvät pankkitoimintaan, joten EPV:n on oltava mukana kaikissa vaiheissa, kuten myös asiaankuuluvien valvojen ja keskuspankkien. Julkisessa kuulemisessa on selvittävät mahdolliset syyt siihen, ettei mikään keskusvastapuoli ole pyytänyt tai saanut toimilupaa, ja mahdolliset siitä aiheutuvat riskit, joita ei ehkä ole osattu ottaa huomioon.

Tarkistus 25

Ehdotus asetukseksi

5 artikla

Komission teksti

Tarkistus

Keskusvastapuolen, jolle on myönnetty toimilupa selvityskelpoisten OTC-johdannaissopimusten selvittämistä varten,

Keskusvastapuolen, jolle on myönnetty toimilupa selvityskelpoisten OTC-johdannaissopimusten selvittämistä varten,

on suostuttava selvittämään tällaisia sopimuksia syrjimättömästi kauppapaikasta riippumatta.

on suostuttava selvittämään tällaisia sopimuksia **sekä hinnoittelun että tekniikan kannalta** syrjimättömästi, **avoimesti ja puolueettomasti** kauppapaikasta riippumatta, **siltä osin kuin tällaisessa selvityksessä ei ole kyse riskien pienentämisestä.**

Perustelu

Tekniikan tarjoamista, alennuksia ja yksinoikeuteen perustuvia sopimuksia voidaan käyttää väärin monin tavoin. EAMV:n olisi valvottava tätä selvittääkseen, tarvitaanko niin keskusvastapuolten käyttöä kuin esikuva-analyysiakin varten uusia sääntöjä.

Tarkistus 26

Ehdotus asetukseksi 6 artikla – 1 kohta – 1 alakohta

Komission teksti

1. Finanssialalla toimivien vastapuolten on ilmoitettava 51 artiklan mukaisesti rekisteröityyn kaupparekisteriin tiedot kaikista tekemistään OTC-johdannaissopimuksista ja **niiden** mahdollisesta muuttamisesta tai päättämisestä. Tiedot on ilmoitettava viimeistään sopimuksen täytäntöönpanoa, selvitystä **tai** muuttamista seuraavana työpäivänä.

Tarkistus

1. Finanssialalla toimivien vastapuolten **ja 7 artiklan 2 kohdassa tarkoitettujen finanssialan ulkopuolisten vastapuolten** on ilmoitettava 51 artiklan mukaisesti rekisteröityyn kaupparekisteriin tiedot kaikista tekemistään OTC-johdannaissopimuksista ja **kyseisten sopimusten** mahdollisesta **olennaisesta** muuttamisesta tai päättämisestä. Tiedot on ilmoitettava viimeistään sopimuksen täytäntöönpanoa, selvitystä, muuttamista **tai päättämistä** seuraavana työpäivänä.

Tarkistus 27

Ehdotus asetukseksi 6 artikla – 1 kohta – 2 alakohta

Komission teksti

Muut yhteisöt voivat ilmoittaa 1 kohdassa tarkoitettusta sopimuksen muuttamisesta tai päättämisestä alkuperäisten vastapuolten puolesta, jos kaikki sopimusta koskevat tiedot ilmoitetaan ilman päällekkäisyyksiä.

Tarkistus

Muut yhteisöt voivat ilmoittaa 1 kohdassa tarkoitettusta sopimuksen muuttamisesta tai päättämisestä alkuperäisten vastapuolten puolesta, **kun tehtävät on siirretty niille asianmukaisesti ja** jos kaikki sopimusta

koskevat tiedot ilmoitetaan ilman
pällekkäisyyksiä.

Tarkistus 28

Ehdotus asetukseksi 6 artikla – 1 kohta – 2 a alakohta (uusi)

Komission teksti

Tarkistus

***Kaikki ilmoitukset on tehtävä alalla
hyväksytyjen kansainvälisten avointen
vaatimusten mukaisesti.***

Perustelu

*Järjestelmäriskien havaitsemiseksi tarvittavien tietojen vaihtamisen kannalta on olennaista,
että kaupoista ilmoitetaan yhteisten kansainvälisten vaatimusten mukaisesti.*

Tarkistus 29

Ehdotus asetukseksi 6 artikla – 3 kohta – 1 alakohta

Komission teksti

Tarkistus

3. Ilmoitusvelvollisuuden piiriin kuuluva
vastapuoli voi siirtää OTC-
johdannaissopimusta koskevien tietojen
ilmoittamisen kyseisen sopimuksen toiselle
vastapuolelle.

3. Ilmoitusvelvollisuuden piiriin kuuluva
vastapuoli voi siirtää OTC-
johdannaissopimusta koskevien tietojen
ilmoittamisen kyseisen sopimuksen toiselle
vastapuolelle, ***jos tämä hyväksyy kyseisen
tehtävän siirron.***

Tarkistus 30

Ehdotus asetukseksi 6 artikla – 3 kohta – 2 alakohta

Komission teksti

Tarkistus

Vastapuolen, joka ilmoittaa kaikki
sopimusta koskevat tiedot
kauppatietorekisteriin ***toisen vastapuolen
puolesta***, ei katsota rikkovan ***kyseiseen***
sopimukseen taikka lakiin, asetuksiin tai

Vastapuolen, joka ilmoittaa kaikki
sopimusta koskevat tiedot
kauppatietorekisteriin, ei katsota rikkovan
sopimukseen taikka lakiin, asetuksiin tai
hallinnollisiin määräyksiin perustuvia

hallinnollisiin määräyksiin perustuvia
tietojen ilmaisemista koskevia rajoituksia.

tietojen ilmaisemista koskevia rajoituksia.

Perustelu

Ei ole mitään syytä, miksi tätä säännöstä sovellettaisiin vain tapauksissa, joissa tehtäviä on siirretty.

Tarkistus 31

Ehdotus asetukseksi
6 artikla – 4 kohta – 1 alakohta

Komission teksti

4. Komissiolle siirretään valta päättää 1 ja 2 kohdassa tarkoitettujen ilmoitusten yksityiskohdista ja tyypistä johdannaislajeittain.

Tarkistus

4. Komissiolle siirretään valta päättää 1 ja 2 kohdassa tarkoitettujen ilmoitusten yksityiskohdista ja tyypistä **sekä mahdollisista taannehtivista vaikutuksista johdannaislajeittain, -ryhmittäin tai -luokittain.**

Tarkistus 32

Ehdotus asetukseksi
6 artikla – 4 kohta – 1 a alakohta (uusi)

Komission teksti

Tarkistus

Ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettua toimivaltaa käyttäessään komissio täsmentää tietojen tarkoituksen ja mukauttamisen tiedustelua varten.

Tarkistus 33

Ehdotus asetukseksi
7 artikla – 1 kohta – 1 alakohta

Komission teksti

Tarkistus

1. Jos finanssialan ulkopuolinen vastapuoli ottaa OTC-johdannaissovimuksessa positioita, jotka ylittävät 3 kohdan a alakohdan mukaisesti

Poistetaan.

vahvistettavan ilmoituskynnysarvon, sen on ilmoitettava tästä direktiivin 2004/39/EY 48 artiklan mukaisesti nimetyille toimivaltaiselle viranomaiselle ja esitettävä perusteet kyseisten positioiden ottamiselle.

Tarkistus 34

**Ehdotus asetukseksi
7 artikla – 3 kohta – 1 alakohta**

Komission teksti

3. Komissiolle siirretään valta hyväksyä **tekniisiä sääntelystandardeja, joissa** määritetään

- a) ilmoituskynnysarvo;**
- b) selvityskynnysarvo.**

Tarkistus

3. Komissiolle siirretään valta hyväksyä **tekninen sääntelystandardi, jossa** määritetään selvityskynnysarvo.

Tarkistus 35

**Ehdotus asetukseksi
7 artikla – 3 kohta – 2 alakohta**

Komission teksti

Kynnysarvot vahvistetaan ottaen huomioon vastapuolen yhteenlaskettujen nettomääraisten positioiden ja vastuiden merkitys järjestelmän kannalta johdannaislajeittain.

Tarkistus

Kynnysarvo vahvistetaan ottaen huomioon vastapuolen yhteenlaskettujen nettomääraisten positioiden ja vastuiden merkitys järjestelmän kannalta johdannaislajeittain.

Tarkistus 36

**Ehdotus asetukseksi
7 artikla – 3 kohta – 3 alakohta**

Komission teksti

Ensimmäisessä alakohdassa **tarkoitettut sääntelystandardit** hyväksytään asetuksen .../... [EAMV-asetuksen] [7 – 7 d artiklan]

Tarkistus

Ensimmäisessä alakohdassa **tarkoitettu tekninen sääntelystandardi** hyväksytään asetuksen (EU) N:o 1095/2010 10–14 artiklassa säädetyllä menettelyllä

mukaisesti.

mukaisesti.

Tarkistus 37

Ehdotus asetukseksi 7 artikla – 3 kohta – 4 alakohta

Komission teksti

EAMV:n on toimitettava Euroopan järjestelmäriskikomiteaa ja muita asianomaisia viranomaisia kuultuaan **kyseisten sääntelystandardien** luonnokset komissiolle viimeistään 30 päivänä kesäkuuta 2012.

Tarkistus

EAMV:n on toimitettava **EPV:ta**, Euroopan järjestelmäriskikomiteaa ja muita asianomaisia viranomaisia kuultuaan **kyseisen teknisen sääntelystandardin** luonnokset komissiolle viimeistään 30 päivänä kesäkuuta 2012.

Tarkistus 38

Ehdotus asetukseksi 7 artikla – 4 kohta

Komission teksti

4. Laskettaessa 2 kohdassa tarkoitettuja positioita huomioon ei oteta finanssialan ulkopuolisten vastapuolten tekemiä OTC-johdannaissovimuksia, jotka liittyvät suoraan kyseisen vastapuolen kaupalliseen toimintaan objektiivisesti mitattavissa olevalla tavalla.

Tarkistus

4. Laskettaessa 2 kohdassa tarkoitettuja positioita huomioon ei oteta finanssialan ulkopuolisten vastapuolten tekemiä OTC-johdannaissovimuksia, jotka liittyvät suoraan kyseisen vastapuolen kaupalliseen toimintaan **tai valtiontalouden rahoitustoimintaan** objektiivisesti mitattavissa olevalla tavalla.

Tarkistus 39

Ehdotus asetukseksi 7 artikla – 5 kohta

Komission teksti

5. Komissio tarkastelee EAMV:ta, Euroopan järjestelmäriskikomiteaa ja muita asianomaisia viranomaisia kuullen 3 kohdassa vahvistettuja kynnysarvoja määräajoin uudelleen ja muuttaa niitä

Tarkistus

5. Komissio tarkastelee EAMV:ta, **EPV:ta**, Euroopan järjestelmäriskikomiteaa ja muita asianomaisia viranomaisia kuullen 3 kohdassa vahvistettuja kynnysarvoja määräajoin uudelleen ja muuttaa niitä

tarvittaessa.

tarvittaessa.

Tarkistus 40

Ehdotus asetukseksi

8 artikla – 1 kohta – 1 alakohta – a alakohta

Komission teksti

a) mahdollisuuksien mukaan sähköisiä välineitä, joilla varmistetaan, että OTC-johdannaissopimuksen ehdot vahvistetaan ajoissa;

Tarkistus

a) mahdollisuuksien mukaan sähköisiä välineitä, joilla varmistetaan, että OTC-johdannaissopimuksen ehdot vahvistetaan ajoissa, **ja toimivia prosesseja epätäsmällisten kirjausten havaitsemista, ratkaisemista ja korjaamista varten;**

Tarkistus 41

Ehdotus asetukseksi

9 artikla – 1 kohta

Komission teksti

1. Jäsenvaltioiden on vahvistettava tämän osaston sääntöjen rikkomisesta määrättäviä seuraamuksia koskevat säännöt ja toteutettava kaikki tarvittavat toimenpiteet sen varmistamiseksi, että ne pannaan täytäntöön. Seuraamuksiin on sisällytettävä ainakin hallinnolliset sakot. Seuraamusten on oltava tehokkaita, oikeasuhteisia ja varoittavia.

Tarkistus

1. Jäsenvaltioiden on vahvistettava tämän osaston sääntöjen rikkomisesta määrättäviä seuraamuksia koskevat säännöt, **kun sääntöjä rikkovat niiden alueelle sijoittautuneet tai niiden alueella sijaitsevan sivuliikkeen kautta toimivat henkilöt**, ja toteutettava kaikki tarvittavat toimenpiteet sen varmistamiseksi, että ne pannaan täytäntöön. Seuraamuksiin on sisällytettävä ainakin hallinnolliset sakot. Seuraamusten on oltava tehokkaita, oikeasuhteisia ja varoittavia, **ja niissä on otettava huomioon säännösten noudattamisen varmistamiseksi toteutetut toimenpiteet.**

Tarkistus 42

Ehdotus asetukseksi

11 artikla – 1 kohta – 1 alakohta

Komission teksti

1. Keskusvastapuolen, joka haluaa laajentaa toimintaansa lisäpalveluilla tai -toiminnalla, jotka eivät kuulu alkuperäisen toimiluvan piiriin, on haettava toimilupansa laajentamista. Toimiluvan laajentamisena pidetään sellaisten selvityspalvelujen tarjoamista, joita tarjotaan eri valuuttana tai joiden kohteena ovat rahoitusvälineet poikkeavat riskiominaisuuksiltaan merkittävästi niistä, joita varten keskusvastapuolelle on jo myönnetty toimilupa.

Tarkistus

1. Keskusvastapuolen, joka haluaa laajentaa toimintaansa **tässä asetuksessa tarkoitetuilla** lisäpalveluilla tai -toiminnalla, jotka eivät kuulu alkuperäisen toimiluvan piiriin, on haettava toimilupansa laajentamista. Toimiluvan laajentamisena pidetään sellaisten selvityspalvelujen tarjoamista, joita tarjotaan eri valuuttana tai joiden kohteena ovat rahoitusvälineet poikkeavat riskiominaisuuksiltaan merkittävästi niistä, joita varten keskusvastapuolelle on jo myönnetty toimilupa.

Tarkistus 43

Ehdotus asetukseksi 12 artikla – 1 kohta

Komission teksti

1. Saadakseen 10 artiklan mukaisen toimiluvan keskusvastapuolella on oltava vähintään 5 miljoonan euron suuruinen pysyvä, **käytettävissä oleva ja erillinen** alkupääoma.

Tarkistus

1. Saadakseen 10 artiklan mukaisen toimiluvan keskusvastapuolen on oltava **julkinen osakeyhtiö ja sillä** on oltava vähintään 5 miljoonan euron suuruinen pysyvä, **oma** alkupääoma (**nettovarat**).

Perustelu

On välttämätöntä että keskusvastapuolet ovat yhtiömuotoisia, jotta vältetään sitä, että ne olisivat yhdistyksiä tai säätiöitä. Viittaus nettovaroihin on selkeämpi kuin komission tekstin sanamuoto. Sanamuoto "käytettävissä oleva ja erillinen" on tulkinnanvarainen.

Tarkistus 44

Ehdotus asetukseksi 12 artikla – 2 kohta

Komission teksti

2. Keskusvastapuolen pääoman on **yhdessä sen jakamattoman voiton ja rahastojen kanssa** oltava aina **riittävän suuri** sen

Tarkistus

2. Keskusvastapuolen **oman** pääoman (**nettovarat**) ja **likvidien varojen** on oltava aina **riittävät** sen varmistamiseksi, että

varmistamiseksi, että toiminta voidaan hallitusti lopettaa tai organisoida uudelleen kohtuullisen ajan kuluessa ja että keskusvastapuoli on asianmukaisesti suojattu operatiivisilta ja jäännösriskeiltä.

toiminta voidaan hallitusti lopettaa tai organisoida uudelleen kohtuullisen ajan kuluessa ja että keskusvastapuoli on asianmukaisesti suojattu operatiivisilta ja jäännösriskeiltä.

Perustelu

Oma pääoma sisältää aikaisemmat ansiot, varaukset ja pääomaan liittyvät vakuutusmaksut. Sekä oman pääoman määrä että varojen likviditeetti ovat tärkeitä.

Tarkistus 45

Ehdotus asetukseksi

14 artikla – 1 kohta – 2 alakohta – johdantokappale

Komission teksti

Kollegion jäseninä ovat

Tarkistus

Kollegiossa ovat ***edustettuina***

Tarkistus 46

Ehdotus asetukseksi

14 artikla – 2 kohta – c alakohta

Komission teksti

c) sopiminen vapaaehtoisesta ***tehtävänjaosta*** jäsenten kesken;

Tarkistus

c) sopiminen ***velvollisuuksien ja vastuiden*** vapaaehtoisesta ***jaosta*** jäsenten kesken;

Tarkistus 47

Ehdotus asetukseksi

16 artikla – otsikko

Komission teksti

Toimiluvan peruuttaminen

Tarkistus

Toimiluvan peruuttaminen, ***toimiluvan kumoaminen ja toimiluvasta luopuminen***

Perustelu

Vaikka toimiluvan peruuttamisella, sen kumoamisella ja toimiluvasta luopumisella on sama vaikutus, ne ovat kuitenkin eri tilanteita ja ne olisi käsiteltävä erillään. (Esimerkiksi toimilupa perutaan, kun peruuttamisen syyt ilmenevät toimiluvan saamisen jälkeen, kun taas toimilupa

kumotaan, jos toimilupa on annettu epäasianmukaisesti, eli syyt sen kumoamiseen ovat olleet olemassa ennen toimiluvan antamista.)

Tarkistus 48

Ehdotus asetukseksi 16 artikla – 1 kohta – a alakohta

Komission teksti

a) keskusvastapuoli ei ole ryhtynyt käyttämään toimilupaa 12 kuukauden kuluessa, **nimenomaisesti luopuu toimiluvasta** tai ei ole tarjonnut palveluja tai harjoittanut toimintaa kuuden edeltävän kuukauden aikana;

Tarkistus

a) keskusvastapuoli ei ole ryhtynyt käyttämään toimilupaa 12 kuukauden kuluessa tai ei ole tarjonnut palveluja tai harjoittanut toimintaa kuuden edeltävän kuukauden aikana;

Perustelu

Katso tarkistuksen 47 perustelu.

Tarkistus 49

Ehdotus asetukseksi 16 artikla – 1 kohta – b alakohta

Komission teksti

b) keskusvastapuoli on saanut toimiluvan väärin ilmoitusten perusteella tai muilla sääntöjenvastaisilla keinoilla;

Tarkistus

Poistetaan.

Perustelu

Katso tarkistuksen 47 perustelu.

Tarkistus 50

Ehdotus asetukseksi 16 artikla – 1 kohta – c alakohta

Komission teksti

c) keskusvastapuoli ei nouda enää toimiluvan myöntämisedellytyksiä;

Tarkistus

c) keskusvastapuoli ei noudata enää toimiluvan myöntämisedellytyksiä **eikä ole**

**ryhtynyt toimenpiteisiin toteuttaakseen
korjaustoimia ajoissa;**

Tarkistus 51

**Ehdotus asetukseksi
16 artikla – 1 kohta – 1 a alakohta (uusi)**

Komission teksti

Tarkistus

**Toimiluvan peruuttamista koskeva päätös
on perusteltava.**

Perustelu

Katso tarkistuksen 47 perustelu.

Tarkistus 52

**Ehdotus asetukseksi
16 artikla – 1 kohta – 1 b alakohta (uusi)**

Komission teksti

Tarkistus

**Toimivaltainen viranomainen voi
kehottaa toimivaltaista tahoa kumoamaan
toimiluvan, jos keskusvastapuoli on
saanut toimiluvan virheellisten tietojen
perusteella tai millä tahansa muilla
epärehellisillä keinoilla.**

Perustelu

Katso tarkistuksen 47 perustelu.

Tarkistus 53

**Ehdotus asetukseksi
16 artikla – 1 kohta – 1 c alakohta (uusi)**

Komission teksti

Tarkistus

**Keskusvastapuoli voi luopua toimiluvasta
ja luovuttaa toimiluvan sen myöntäneelle
toimivaltaiselle viranomaiselle.**

Katso tarkistuksen 47 perustelu.

Tarkistus 54

Ehdotus asetukseksi 16 artikla – 2 kohta

Komission teksti

2. EAMV **ja kollegion muut jäsenet voivat** milloin tahansa pyytää keskusvastapuolen sijoittautumisjäsenvaltion toimivaltaista viranomaista tutkimaan, noudattaako keskusvastapuoli yhä toimiluvan myöntämisedellytyksiä.

Tarkistus

2. EAMV **tai kollegiossa edustettuna oleva viranomainen voi** milloin tahansa pyytää **suoraan tai kollegiossa olevan edustajansa kautta** keskusvastapuolen sijoittautumisjäsenvaltion toimivaltaista viranomaista tutkimaan, noudattaako keskusvastapuoli yhä toimiluvan myöntämisedellytyksiä. **Pyyntöä esitettäessä on ilmoitettava kattavat perusteet.**

Tarkistus 55

Ehdotus asetukseksi 18 artikla – 3 a kohta (uusi)

Komission teksti

Tarkistus

3 a. Komissio varmistaa EAMV:n avustuksella, että 3 kohdassa tarkoitettuja hallinnollisia seuraamuksia sovelletaan tehokkaasti ja yhdenmukaisesti.

Tarkistus 56

Ehdotus asetukseksi 20 artikla – 2 kohta

Komission teksti

2. Kun keskusvastapuoli on asetettu konkurssiin tai **pakolliseen** selvitystilaan, luottamuksellisia tietoja, jotka eivät koske kolmansia osapuolia, voidaan ilmaista

Tarkistus

2. Kun keskusvastapuoli on asetettu konkurssiin tai selvitystilaan, luottamuksellisia tietoja, jotka eivät koske kolmansia osapuolia, voidaan ilmaista

siviili- tai kauppaoikeudellisessa menettelyssä, jos se on tarpeen menettelyn toteuttamiseksi.

siviili- tai kauppaoikeudellisessa menettelyssä, jos se on tarpeen menettelyn toteuttamiseksi.

Perustelu

Samaa oikeudellista järjestelyä olisi noudatettava kun selvitystilaan asettaminen on vapaaehtoista eikä vain silloin kun se on pakollista (erityisesti koska useissa lainkäyttöjärjestelmissä ei tehdä eroa pakollisen selvitystilaan ja konkurssiin asettamisen välillä).

Tarkistus 57

Ehdotus asetukseksi 20 artikla – 4 kohta – 1 alakohta

Komission teksti

Tämän asetuksen nojalla saatuja, vaihdettuja tai toimitettuja luottamuksellisia tietoja koskee 1, 2 ja 3 kohdassa säädetty salassapitovelvollisuus.

Tarkistus

Tämän asetuksen nojalla saatuja, vaihdettuja tai toimitettuja luottamuksellisia tietoja koskee 1, 2 ja 3 kohdassa säädetty salassapitovelvollisuus. ***Tällaisia tietoja käytetään ainoastaan tässä asetuksessa säädettyihin tarkoituksiin. Tämä säännös koskee myös toimivaltaisia viranomaisia, EAMV:ta, keskusvastapuolia, kauppatietorekistereitä, muita asianomaisia elimiä sekä luonnollisia ja oikeushenkilöitä.***

Tarkistus 58

Ehdotus asetukseksi 21 artikla – 2 kohta

Komission teksti

2. Toimivaltaiset viranomaiset ja muut elimet taikka luonnolliset tai oikeushenkilöt, jotka vastaanottavat luottamuksellisia tietoja hoitaessaan tämän asetuksen mukaisia tehtäviään, saavat käyttää niitä ainoastaan hoitaessaan tehtäviään.

Tarkistus

2. Toimivaltaiset viranomaiset ja muut elimet taikka luonnolliset tai oikeushenkilöt, jotka vastaanottavat luottamuksellisia tietoja hoitaessaan tämän asetuksen mukaisia tehtäviään, saavat käyttää niitä ainoastaan hoitaessaan tehtäviään. ***Niiden ei ole lupa julkaista tai muuten antaa saataville mitään tämänkaltaisia luottamuksellisia tietoja***

**(tai niihin liittyviä tietoja) missään
muussa kuin tässä asetuksessa
nimenomaisesti säädetyssä tarkoituksessa.**

Perustelu

Kauppatietorekisterien ja muiden elinten, joilla on pääsy tietoihin EMIRin säännösten mukaisesti, ei pidä saada hyödyntää etulyöntiasemaansa mennäkseen kaupallisille markkinoille ja tarjotakseen hinnanselvittämispalveluja.

Tarkistus 59

**Ehdotus asetukseksi
23 artikla – 2 kohta – a alakohta**

Komission teksti

**a) komissio on antanut 3 kohdan
mukaisen päätöksen;**

Tarkistus

**a) keskusvastapuoli täyttää 3 kohdan
mukaiset ehdot;**

Tarkistus 60

**Ehdotus asetukseksi
23 artikla – 3 kohta**

Komission teksti

**3. Komissio voi antaa 69 artiklan 2
kohdassa tarkoitettua menettelyä
noudattaen päätöksen, jossa todetaan,** että
kolmannen maan oikeudellisilla ja
valvontajärjestelyillä varmistetaan, että
kyseisessä kolmannessa maassa toimiluvan
saaneet keskusvastapuolet noudattavat
oikeudellisesti sitovia vaatimuksia, jotka
vastaavat tästä asetuksesta johtuvia
vaatimuksia, **ja** että kyseiset
keskusvastapuolet ovat jatkuvasti
tehokkaan valvonnan ja täytäntöönpanon
alaisina.

Tarkistus

**3. Komissiolle siirretään valta hyväksyä
teknisiä sääntelystandardeja, joissa
määritellään**

a) ehdot sen selvittämiseksi, että
kolmannen maan oikeudellisilla ja
valvontajärjestelyillä varmistetaan, että
kyseisessä kolmannessa maassa toimiluvan
saaneet keskusvastapuolet noudattavat

oikeudellisesti sitovia vaatimuksia, jotka vastaavat tästä asetuksesta johtuvia vaatimuksia;

b) ehdot sen selvittämiseksi, että kyseiset keskusvastapuolet ovat jatkuvasti tehokkaan valvonnan ja täytäntöönpanon alaisina.

Tarkistus 61

Ehdotus asetukseksi
23 artikla – 3 kohta – 1 a alakohta (uusi)

Komission teksti

Tarkistus

Ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut tekniset sääntelystandardit hyväksytään asetuksen (EU) N:o 1095/2010 10–14 artiklan mukaisesti.

Tarkistus 62

Ehdotus asetukseksi
23 artikla – 3 kohta – 1 b alakohta (uusi)

Komission teksti

Tarkistus

EAMV:n on toimitettava kyseisten teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään 30 päivänä kesäkuuta 2012.

Tarkistus 63

Ehdotus asetukseksi
25 artikla – 2 a alakohta (uusi)

Komission teksti

Tarkistus

Sen jäsenvaltion toimivaltaisten viranomaisten, jossa keskusvastapuoli sijaitsee, on varmistettava, että ylemmän johdon ja hallituksen jäsenten sekä kaikkien niiden, joiden ammatillisella

***toiminnalla on olennainen vaikutus
keskusvastapuolen riskiprofiiliin,
soveltuvuus tarkastetaan kattavasti ja
perusteellisesti, jotta voidaan varmistaa,
että he ovat soveliaita ja luotettavia.***

Perustelu

Tarkistus on sopusoinnussa vakavaraisuusdirektiivin kolmannen muutospaketin kanssa.

Tarkistus 64

Ehdotus asetukseksi 26 artikla – 2 kohta

Komission teksti

Keskusvastapuolen on selkeästi määritettävä riskinarviointikomitean toimeksianto, päätöksenteko-, ohjaus- ja valvontajärjestelyt, joilla varmistetaan komitean riippumattomuus, sekä toimintamenettelyt ja jäsenten hyväksymisvaatimukset ja valintamenettely. Päätöksenteko-, ohjaus- ja valvontajärjestelyjen on oltava julkisia, ja niissä on vahvistettava ainakin, että riskinarviointikomiteaa johtaa hallituksen riippumaton jäsen ja että se raportoi suoraan hallitukselle ja pitää säännöllisesti kokouksia.

Tarkistus

Keskusvastapuolen on selkeästi määritettävä riskinarviointikomitean toimeksianto, päätöksenteko-, ohjaus- ja valvontajärjestelyt, joilla varmistetaan komitean riippumattomuus, sekä toimintamenettelyt ja jäsenten hyväksymisvaatimukset ja valintamenettely, ***ja toimivaltaisen viranomaisen on ennen valintaa tarkastettava jäsenet kattavasti ja perusteellisesti, jotta voidaan varmistaa, että he ovat soveliaita ja luotettavia hoitamaan tehtäviään.*** Päätöksenteko-, ohjaus- ja valvontajärjestelyjen on oltava julkisia, ja niissä on vahvistettava ainakin, että riskinarviointikomiteaa johtaa hallituksen riippumaton jäsen ja että se raportoi suoraan hallitukselle ja pitää säännöllisesti kokouksia.

Tarkistus 65

Ehdotus asetukseksi 26 artikla – 4 kohta

Komission teksti

4. Riskinarviointikomitean jäseniä sitoo salassapitovelvollisuus, sanotun kuitenkin

Tarkistus

4. Riskinarviointikomitean jäseniä sitoo salassapitovelvollisuus, sanotun kuitenkin

rajoittamatta toimivaltaisten viranomaisten oikeutta asianmukaisten tietojen saantiin. Jos riskinarviointikomitean puheenjohtaja toteaa, että jollakin jäsenellä on tai voi olla eturistiriita tietyssä asiassa, kyseinen jäsenen **ei saa äänestää** siitä asiasta.

rajoittamatta toimivaltaisten viranomaisten oikeutta asianmukaisten tietojen saantiin. Jos riskinarviointikomitean puheenjohtaja toteaa, että jollakin jäsenellä on tai voi olla eturistiriita tietyssä asiassa ***tai jos jokin jäsen ilmoittaa eturistiriidan olemassaolosta***, kyseinen jäsen ***pidättäytyy äänestämästä*** siitä asiasta.

Perustelu

Äänestysoikeutta ei voi evätä tässä tapauksessa, mutta kyseisen jäsenen olisi pidättäydyttävä äänestämästä.

Tarkistus 66

Ehdotus asetukseksi 27 artikla – 1 kohta

Komission teksti

1. Keskusvastapuolen on säilytettävä ***kaikki tiedot suoritetuista palveluista ja harjoitetusta toiminnasta*** vähintään kymmenen vuoden ajan, jotta toimivaltainen viranomainen voi valvoa tämän asetuksen vaatimusten noudattamista.

Tarkistus

1. Keskusvastapuolen on säilytettävä ***pysyvä tallenne kaikista tiedoista, jotka koskevat suoritettuja palveluita ja harjoitettua toimintaa***, vähintään kymmenen vuoden ajan, jotta toimivaltainen viranomainen voi valvoa tämän asetuksen vaatimusten noudattamista.

Tarkistus 67

Ehdotus asetukseksi 27 artikla – 2 kohta

Komission teksti

2. Keskusvastapuolen on säilytettävä ***kaikki tiedot käsittelemistään sopimuksista*** vähintään kymmenen vuoden ajan kyseisten sopimusten päättymisestä. Tietojen perusteella on ainakin voitava todeta transaktion alkuperäiset ehdot ennen kyseisen keskusvastapuolen tekemää selvitystä.

Tarkistus

2. Keskusvastapuolen on ***säilytettävä pysyvä tallenne kaikista tiedoista, jotka koskevat sen käsittelemiä sopimuksia***, vähintään kymmenen vuoden ajan kyseisten sopimusten päättymisestä. Tietojen perusteella on ainakin voitava todeta transaktion alkuperäiset ehdot ennen kyseisen keskusvastapuolen tekemää

selvitystä.

Tarkistus 68

Ehdotus asetukseksi

29 artikla – 1 kohta – 1 alakohta

Komission teksti

1. Keskusvastapuolen on ilmoitettava toimivaltaiselle viranomaiselle kaikista johdon vaihdoksista ja annettava sille kaikki tarpeelliset tiedot sen arvioimiseksi, ovatko hallituksen jäsenet riittävän hyvämaineisia ja onko heillä riittävästi kokemusta.

Tarkistus

1. Keskusvastapuolen on ilmoitettava toimivaltaiselle viranomaiselle kaikista johdon **kokoonpanon** vaihdoksista ja annettava sille kaikki tarpeelliset tiedot sen arvioimiseksi, ovatko hallituksen jäsenet **ja toimitusjohtajat** riittävän hyvämaineisia ja onko heillä riittävästi kokemusta.

Perustelu

Johdon jäseniä koskevat tarkastukset olisi tehtävä sekä keskusvastapuolen perustamisvaiheessa että sen jälkeen. Tarkastusten olisi koskettava myös toimitusjohtajia, jotka ovat vielä tärkeämpiä kuin hallituksen jäsenet.

Tarkistus 69

Ehdotus asetukseksi

29 artikla – 1 kohta – 2 alakohta

Komission teksti

Jos hallituksen jäsenen käytös todennäköisesti haittaa keskusvastapuolen järkevää ja vakaata hoitoa, toimivaltaisen viranomaisen on toteutettava **asianmukaiset** toimenpiteet, mukaan luettuna kyseisen jäsenen erottaminen hallituksesta.

Tarkistus

Jos hallituksen jäsenen käytös todennäköisesti haittaa keskusvastapuolen järkevää ja vakaata hoitoa, toimivaltaisen viranomaisen on toteutettava **tehokkaat** toimenpiteet, mukaan luettuna **tapauksen mukaan** kyseisen jäsenen erottaminen hallituksesta.

Tarkistus 70

Ehdotus asetukseksi

30 artikla – 1 kohta – 1 alakohta – c a alakohta (uusi)

Komission teksti

Tarkistus

***c a) markkinoiden keskittyminen
hankinnan seurauksena;***

Tarkistus 71

**Ehdotus asetukseksi
33 artikla – 1 kohta – a alakohta**

Komission teksti

Tarkistus

a) ulkoistaminen ei johda
keskusvastapuolen vastuun siirtämiseen;

a) ulkoistaminen ei johda
keskusvastapuolen vastuun siirtämiseen
eikä vapauta keskusvastapuolta vastuusta;

Tarkistus 72

**Ehdotus asetukseksi
33 artikla – 1 kohta – h alakohta**

Komission teksti

Tarkistus

h) palveluntarjoaja tekee toimivaltaisen
viranomaisen kanssa ulkoistettuihin
toimintoihin liittyvää yhteistyötä;

h) palveluntarjoaja tekee ***tarvittaessa***
toimivaltaisen viranomaisen kanssa
ulkoistettuihin toimintoihin liittyvää
yhteistyötä, ***sanotun kuitenkin
rajoittamatta keskusvastapuolen vastuuta
säännösten noudattamisesta;***

Tarkistus 73

**Ehdotus asetukseksi
33 artikla – 1 kohta – i alakohta**

Komission teksti

Tarkistus

i) palveluntarjoaja suojaa
keskusvastapuolta, sen selvitysosapuolia ja
asiakkaita koskevat ***arkaluonteiset ja***
luottamukselliset tiedot.

i) palveluntarjoaja suojaa
keskusvastapuolta, sen selvitysosapuolia ja
asiakkaita koskevat luottamukselliset tiedot
***ja on sijoittautunut maahan, jossa
tunnustetaan olevan asianmukaiset
tietosuojavaatimukset.***

Perustelu

"Arkaluonteinen" ei ole objektiivisesti määriteltävissä oleva peruste.

Tarkistus 74

Ehdotus asetukseksi
33 artikla – 3 a kohta (uusi)

Komission teksti

Tarkistus

3 a. Toimivaltainen viranomainen voi torjua vastuun siirron tai päättää lykätä sen hyväksymistä, jos elin, jolle vastuu siirrettäisiin, ei täytä tämän asetuksen vaatimuksia, lukuun ottamatta niitä, joita sovelletaan yksinomaisesti keskusvastapuoleen.

Tarkistus 75

Ehdotus asetukseksi
34 artikla – 2 kohta

Komission teksti

Tarkistus

2. Keskusvastapuolella on oltava selkeät säännöt valitusten käsittelyä varten.

2. Keskusvastapuolella on oltava **helposti saatavilla olevat**, selkeät **ja oikeudenmukaiset** säännöt valitusten **oikea-aikaista** käsittelyä varten.

Tarkistus 76

Ehdotus asetukseksi
37 artikla – 1 kohta

Komission teksti

Tarkistus

1. Keskusvastapuolen on säilytettävä tietoja ja ylläpidettävä tilejä, joiden perusteella se voi milloin tahansa viipymättä tunnistaa ja erottaa yhden selvitysosapuolen omaisuuserät ja positiot toisen selvitysosapuolen omaisuuseristä ja positioista sekä omista omaisuuseristään.

1. Keskusvastapuolen on säilytettävä tietoja ja ylläpidettävä tilejä, joiden perusteella se voi milloin tahansa viipymättä tunnistaa ja erottaa yhden selvitysosapuolen omaisuuserät ja positiot toisen selvitysosapuolen omaisuuseristä ja positioista sekä omista omaisuuseristään,

***mukaan luettuina tarvittaessa
omistusoikeuden siirron kautta tarjottavat
omaisuuserät.***

Perustelu

Keskusvastapuolet ottavat nykyisin käteistä käyttämällä rahoitusvakuusdirektiivin mukaista omistusoikeuden siirtävää järjestelyä, ja ne ottavat myös arvopapereita omistusoikeuden siirron kautta. On tärkeää ottaa tämä huomioon, varsinkin kun käteisvaatimus lisää merkittävästi loppukäyttäjien kustannuksia.

Tarkistus 77

Ehdotus asetukseksi 37 artikla – 2 kohta

Komission teksti

2. Keskusvastapuolen on ***edellytettävä***, että kukin selvitysosapuoli erittelee ja erottaa keskusvastapuolen ylläpitämissä tileissä omat omaisuuseränsä ja positionsa asiakkaidensa omaisuuseristä ja positioista. Keskusvastapuolen on annettava asiakkaille mahdollisuus erotella omaisuuseränsä ja positionsa tarkemmin. Sen on julkistettava, mitä riskejä ja kustannuksia liittyy eritasoiisiin erotteluihin.

Tarkistus

2. Keskusvastapuolen on ***varmistettava, että tietoja säilytetään siten***, että kukin selvitysosapuoli erittelee ja erottaa keskusvastapuolen ylläpitämissä tileissä omat omaisuuseränsä ja positionsa asiakkaidensa omaisuuseristä ja positioista, ***mukaan luettuina tarvittaessa omistusoikeuden siirron kautta tarjottavat omaisuuserät***. Keskusvastapuolen on annettava asiakkaille mahdollisuus erotella omaisuuseränsä ja positionsa tarkemmin. Sen on julkistettava, mitä riskejä ja kustannuksia liittyy eritasoiisiin erotteluihin. ***Selvitysvastapuolen on pidettävä asiakkaidensa positiot täysin eroteltuina erillisissä tileissä.***

Tarkistus 78

Ehdotus asetukseksi 37 artikla – 3 kohta

Komission teksti

3. Keskusvastapuolen on sen mukaan, minkä tasoisen erottelun asiakas on valinnut, varmistettava, että se pystyy ennalta määritellyn toimet käynnistävän

Tarkistus

3. Keskusvastapuolen on sen mukaan, minkä tasoisen erottelun asiakas on valinnut, varmistettava, että se pystyy ***asiakkaan pyynnöstä tai*** ennalta

tapahtuman toteutuessa siirtämään pyynnöstä ilman selvitysosapuolen suostumusta sen omaisuuserät ja positiot toiselle selvitysosapuolelle ennalta määritellyn siirtoajan kuluessa. Kyseinen toinen selvitysosapuoli on velvoitettu vain siinä tapauksessa, että se on tehnyt tätä varten sopimuksen.

määritellyn toimet käynnistävän tapahtuman toteutuessa siirtämään ilman selvitysosapuolen suostumusta sen omaisuuserät ja positiot toiselle selvitysosapuolelle ennalta määritellyn siirtoajan kuluessa, ***jos tällainen siirto on oikeudellisesti pätevä eikä ole ristiriidassa keskusvastapuolen riskienhallintastrategian kanssa.*** Kyseinen toinen selvitysosapuoli on velvoitettu vain siinä tapauksessa, että se on tehnyt tätä varten sopimuksen.

Tarkistus 79

Ehdotus asetukseksi 39 artikla – 1 kohta

Komission teksti

1. Keskusvastapuolen on määrättävä, vaadittava ja kerättävä marginaaleja, jotta se voi rajoittaa selvitysosapuolistaan ja tarvittaessa sellaisista keskusvastapuolista johtuvia luottoriskejään, joiden kanssa se on tehnyt yhteentoimivuussopimukset. Marginaalien on oltava riittäviä kattamaan mahdolliset riskit, joita keskusvastapuoli arvioi esiintyvän kyseisten positioiden realisointiin saakka. Niiden on oltava riittäviä kattamaan asianmukaisella aikahorisontilla tappiot, joita aiheuttaa vähintään 99 prosenttia riskimuutoksista, ja niiden avulla on varmistettava, että keskusvastapuoli kattaa vakuuksilla ainakin päiväkohtaisesti kaikkiin selvitysosapuoliinsa liittyvät riskinsä ja tarvittaessa sellaisiin keskusvastapuoliin liittyvät riskit, joiden kanssa se on tehnyt yhteentoimivuussopimukset.

Tarkistus

1. Keskusvastapuolen on määrättävä, vaadittava ja kerättävä ***tai katettava*** marginaaleja, jotta se voi rajoittaa selvitysosapuolistaan ja tarvittaessa sellaisista keskusvastapuolista johtuvia luottoriskejään, joiden kanssa se on tehnyt yhteentoimivuussopimukset. Marginaalien on oltava riittäviä kattamaan mahdolliset riskit, joita keskusvastapuoli arvioi esiintyvän kyseisten positioiden realisointiin saakka. Niiden on oltava riittäviä kattamaan asianmukaisella aikahorisontilla tappiot, joita aiheuttaa vähintään 99 prosenttia riskimuutoksista, ja niiden avulla on varmistettava, että keskusvastapuoli kattaa vakuuksilla ainakin päiväkohtaisesti kaikkiin selvitysosapuoliinsa liittyvät riskinsä ja tarvittaessa sellaisiin keskusvastapuoliin liittyvät riskit, joiden kanssa se on tehnyt yhteentoimivuussopimukset.

Tarkistus 80

Ehdotus asetukseksi 39 artikla – 2 kohta

Komission teksti

2. Marginaalivaatimuksia asettaessaan keskusvastapuolen on käytettävä malleja ja parametreja, jotka kuvaavat selvitettävien tuotteiden riskiominaisuuksia ja joissa otetaan huomioon marginaalien keräämisten aikaväli, markkinoiden likviditeetti sekä muutosten mahdollisuus transaktion aikana. Toimivaltainen viranomainen validoi kyseiset mallit ja parametrit, ja 15 artiklassa tarkoitettu kollegio antaa niistä yhteisen lausunnon.

Tarkistus

2. Marginaalivaatimuksia asettaessaan keskusvastapuolen on käytettävä malleja ja parametreja, jotka kuvaavat selvitettävien tuotteiden riskiominaisuuksia ja joissa otetaan huomioon marginaalien keräämisten aikaväli, markkinoiden likviditeetti sekä muutosten mahdollisuus transaktion aikana. Toimivaltainen viranomainen validoi **riippumattomasti** kyseiset mallit ja parametrit, ja 15 artiklassa tarkoitettu kollegio antaa niistä yhteisen lausunnon.

Tarkistus 81

Ehdotus asetukseksi 39 artikla – 3 kohta

Komission teksti

3. Keskusvastapuolen on vaadittava ja kerättävä marginaalit päivän sisäisesti ainakin silloin, kun ylitetään ennalta määritellyt kynnsarvot.

Tarkistus

3. Keskusvastapuolen on vaadittava ja kerättävä **tai katettava** marginaalit päivän sisäisesti ainakin silloin, kun ylitetään ennalta määritellyt kynnsarvot.

Tarkistus 82

Ehdotus asetukseksi 39 artikla – 4 kohta

Komission teksti

4. Keskusvastapuolen on eroteltava yksittäisten selvitysosapuolten **asettam**at marginaalit ja tarvittaessa sellaisten keskusvastapuolten asettamat marginaalit, joiden kanssa se on tehnyt yhteentoimivuussopimukset, sekä varmistettava, että asetetut marginaalit

Tarkistus

4. Keskusvastapuolen on eroteltava yksittäisten selvitysosapuolten **omistamat** marginaalit ja tarvittaessa sellaisten keskusvastapuolten omistamat marginaalit, joiden kanssa se on tehnyt yhteentoimivuussopimukset, sekä varmistettava, että asetetut marginaalit

suojataan muiden selvitysosapuolten ja sen laitoksen maksulaiminlyönniltä, johon ne on talletettu, tai keskusvastapuolen omalta maksulaiminlyönniltä ja sen muilta mahdollisilta tappioilta.

Tarkistus 83

Ehdotus asetukseksi 39 artikla – 5 kohta – 1 alakohta

Komission teksti

5. Komissiolle siirretään valta hyväksyä teknisiä sääntelystandardeja, joissa määritetään 1 kohdassa tarkoitetut asianmukaiset prosenttimäärät ja aikahorisontti eri rahoitusvälinelajeja varten.

suojataan muiden selvitysosapuolten ja sen laitoksen maksulaiminlyönniltä, johon ne on talletettu, tai keskusvastapuolen omalta maksulaiminlyönniltä ja sen muilta mahdollisilta tappioilta.

Tarkistus

5. Komissiolle siirretään valta hyväksyä teknisiä sääntelystandardeja, joissa määritetään 1 kohdassa tarkoitetut asianmukaiset prosenttimäärät ja aikahorisontti **sekä asianmukaiset mekanismit marginaalien keräämiseksi ja kattamiseksi** eri rahoitusvälinelajeja varten.

Tarkistus 84

Ehdotus asetukseksi 39 artikla – 5 kohta – 3 alakohta

Komission teksti

EAMV:n on **toimitettava** EPV:ta **kuultuaan** kyseisten teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään 30 päivänä kesäkuuta 2012.

Tarkistus

EAMV:n on **yhdessä** EPV:n **kanssa toimitettava** kyseisten teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään 30 päivänä kesäkuuta 2012.

Tarkistus 85

Ehdotus asetukseksi 41 artikla – 1 kohta

Komission teksti

1. Keskusvastapuolella on oltava käytettävissään 12 artiklassa vaaditun pääoman lisäksi riittävästi rahoitusvaroja kattamaan mahdolliset tappiot, jotka

Tarkistus

1. Keskusvastapuolella on oltava käytettävissään 12 artiklassa vaaditun pääoman lisäksi riittävästi rahoitusvaroja kattamaan mahdolliset tappiot, jotka

ylittävät marginaalivaatimuksilla ja maksulaiminlyöntirahastolla katettavat tappiot. Tällaisia varoja voivat olla selvitysosapuolten tai muiden osapuolten perustamat muut selvitysrahastot, tappionjakamisjärjestelyt, vakuutusjärjestelyt, keskusvastapuolen omat varat, emoyrityksen antamat takaukset tai vastaavat järjestelyt. Varojen on oltava vapaasti keskusvastapuolen käytettävissä, eikä niitä saa käyttää toimintatappioiden kattamiseen.

ylittävät marginaalivaatimuksilla ja maksulaiminlyöntirahastolla katettavat tappiot. Tällaisia varoja voivat olla selvitysosapuolten tai muiden osapuolten perustamat muut selvitysrahastot, tappionjakamisjärjestelyt, vakuutusjärjestelyt, keskusvastapuolen omat varat, emoyrityksen antamat takaukset tai vastaavat järjestelyt. Varojen on oltava vapaasti keskusvastapuolen käytettävissä, eikä niitä saa käyttää toimintatappioiden kattamiseen. ***Omien varojen on oltava oikeassa suhteessa keskusvastapuolen ja muiden riskejä vakuuttavien yhteisiin riskeihin.***

Perustelu

Jotta riskinotto olisi varovaista, riskin on koskettava osaa keskusvastapuolten varoista.

Tarkistus 86

Ehdotus asetukseksi 42 artikla – 3 kohta

Komission teksti

3. Keskusvastapuolen on käytettävä osuuksia, jotka selvitysosapuolet, jotka eivät ole laiminlyöneet maksujaan, ovat maksaneet maksulaiminlyöntirahastoon, sekä muita niiden maksamia osuuksia vasta sen jälkeen, kun se on käyttänyt maksunsa laiminlyöneen selvitysosapuolen osuudet ja ***tarvittaessa*** 41 artiklan 1 kohdassa tarkoitetut omat varansa.

Tarkistus

3. Keskusvastapuolen on käytettävä osuuksia, jotka selvitysosapuolet, jotka eivät ole laiminlyöneet maksujaan, ovat maksaneet maksulaiminlyöntirahastoon, sekä muita niiden maksamia osuuksia vasta sen jälkeen, kun se on käyttänyt maksunsa laiminlyöneen selvitysosapuolen osuudet ja 41 artiklan 1 kohdassa tarkoitetut omat varansa.

Perustelu

Jotta riskinotto olisi varovaista, riskin on koskettava osaa keskusvastapuolten varoista.

Tarkistus 87

Ehdotus asetukseksi 44 artikla – 2 kohta

Komission teksti

2. Marginaaleiksi asetetut rahoitusvälineet on talletettava arvopaperikaupan selvitysjärjestelmien ylläpitäjien huostaan, jotka varmistavat syrjimättömän pääsyn keskusvastapuolille sekä täyden suojan kyseisille rahoitusvälineille. Rahoitusvälineiden on tarvittaessa oltava nopeasti keskusvastapuolen saatavilla.

Tarkistus

2. Marginaaleiksi asetetut rahoitusvälineet on talletettava arvopaperikaupan selvitysjärjestelmien ylläpitäjien ***tai muut erittäin suojatut järjestelyt toimiluvan saaneiden finanssilaitosten*** huostaan, jotka varmistavat syrjimättömän pääsyn keskusvastapuolille sekä täyden suojan kyseisille rahoitusvälineille. Rahoitusvälineiden on tarvittaessa oltava nopeasti keskusvastapuolen saatavilla.

Perustelu

On tärkeää, että keskusvastapuolet voivat käyttää marginaaleja vähäriskisiin likviditeetti- ja sijoitustarkoituksiin, sillä ne siirtävät kustannushyödyt käyttäjilleen ja siten reaalityönteeseen.

Tarkistus 88

Ehdotus asetukseksi 44 artikla – 5 kohta – 3 alakohta

Komission teksti

EAMV on ***toimitettava*** EPV:ta ***kuultuaan*** kyseisten teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään 30 päivänä kesäkuuta 2012.

Tarkistus

EAMV:n on ***yhdessä*** EPV:n ***kanssa toimitettava*** kyseisten teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään 30 päivänä kesäkuuta 2012.

Tarkistus 89

Ehdotus asetukseksi 45 artikla – 1 kohta

Komission teksti

1. Keskusvastapuolella on oltava käytössään menettelyt, joita noudatetaan, kun selvitysosapuoli ei noudata 35 artiklassa vahvistettuja vaatimuksia

Tarkistus

1. Keskusvastapuolella on oltava käytössään ***yksityiskohtaiset*** menettelyt, joita noudatetaan, kun selvitysosapuoli ei noudata 35 artiklassa vahvistettuja

keskusvastapuolen asettamassa määräajassa eikä sen vahvistamien menettelyjen mukaisesti. Keskusvastapuolen on kuvattava menettelyt, joita noudatetaan silloin, kun keskusvastapuoli ei ole selvitysosapuolen maksukyvyttömyyden toteaja.

vaatimuksia keskusvastapuolen asettamassa määräajassa eikä sen vahvistamien menettelyjen mukaisesti. Keskusvastapuolen on kuvattava **yksityiskohtaisesti** menettelyt, joita noudatetaan silloin, kun keskusvastapuoli ei ole selvitysosapuolen maksukyvyttömyyden toteaja. **Menettelyjä on tarkistettava vuosittain.**

Tarkistus 90

Ehdotus asetukseksi 45 artikla – 3 kohta

Komission teksti

3. Keskusvastapuolen on viipymättä ilmoitettava asiasta toimivaltaiselle viranomaiselle. Kyseisen toimivaltaisen viranomaisen on heti ilmoitettava siitä maksunsa laiminlyöneen selvitysosapuolen valvonnasta vastaavalle viranomaiselle, jos keskusvastapuoli katsoo, että selvitysosapuoli ei kykene täyttämään tulevia velvoitteitaan, ja kun keskusvastapuoli aikoo julistaa sen maksukyvyttömäksi.

Tarkistus

3. Keskusvastapuolen on viipymättä ilmoitettava asiasta toimivaltaiselle viranomaiselle. Kyseisen toimivaltaisen viranomaisen on heti ilmoitettava siitä maksunsa laiminlyöneen selvitysosapuolen valvonnasta vastaavalle viranomaiselle (**jos jäljempänä mainittu viranomainen ei ole itse toimivaltainen viranomainen**), jos keskusvastapuoli katsoo, että selvitysosapuoli ei kykene täyttämään tulevia velvoitteitaan, ja kun keskusvastapuoli aikoo julistaa sen maksukyvyttömäksi.

Tarkistus 91

Ehdotus asetukseksi 55 artikla – 4 a kohta (uusi)

Komission teksti

Tarkistus

4 a. Jos komissio päättää olla määräämättä sakkoa, se ilmoittaa asiasta EAMV:lle, Euroopan parlamentille ja neuvostolle ja perustelee päätöksensä.

Tarkistus 92

Ehdotus asetukseksi

55 artikla – 4 a kohta (uusi) – 2 alakohta (uusi)

Komission teksti

Tarkistus

Euroopan parlamentti tai neuvosto voi tapauksen mukaan kutsua asiasta vastaavan komission jäsenen yhdessä EAMV:n puheenjohtajan kanssa yhden kuukauden kuluessa ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetun ilmoituksen antamisesta Euroopan parlamentin toimivaltaisen valiokunnan tai neuvoston erilliseen kokoukseen esittelemään ja selvittämään näkemyseroja, jollei julkistaminen vaaranna vakavasti finanssimarkkinoita tai aiheuta suhteetonta vahinkoa osapuolille.

Tarkistus 93

Ehdotus asetukseksi

56 artikla – 2 a kohta (uusi)

Komission teksti

Tarkistus

2 a. Jos komissio päättää olla määräämättä sakkoa, se ilmoittaa asiasta EAMV:lle, Euroopan parlamentille ja neuvostolle ja perustelee päätöksensä.

Tarkistus 94

Ehdotus asetukseksi

56 artikla – 2 a kohta (uusi) – 2 alakohta (uusi)

Komission teksti

Tarkistus

Euroopan parlamentti tai neuvosto voi tapauksen mukaan kutsua asiasta vastaavan komission jäsenen yhdessä EAMV:n puheenjohtajan kanssa yhden kuukauden kuluessa ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetun ilmoituksen

antamisesta Euroopan parlamentin toimivaltaisen valiokunnan tai neuvoston erilliseen kokoukseen esittelemään ja selvittämään näkemyseroja, jollei julkistaminen vaaranna vakavasti finanssimarkkinoita tai aiheuta suhteetonta vahinkoa osapuolille.

Tarkistus 95

Ehdotus asetukseksi 60 artikla – otsikko

Komission teksti

Rekisteröinnin peruuttaminen

Tarkistus

Rekisteröinnin peruuttaminen,
***rekisteröinnin kumoaminen ja
rekisteröinnistä luopuminen***

Perustelu

Katso tarkistuksen 47 perustelu.

Tarkistus 96

Ehdotus asetukseksi 60 artikla – 1 kohta – a alakohta

Komission teksti

a) kauppatietorekisteri ***nimenomaisesti luopuu rekisteröinnistä tai*** ei ole tarjonnut palveluja kuuden edellisen kuukauden aikana;

Tarkistus

a) kauppatietorekisteri ei ole tarjonnut palveluja kuuden edellisen kuukauden aikana;

Perustelu

Katso tarkistuksen 47 perustelu.

Tarkistus 97

Ehdotus asetukseksi 60 artikla – 1 kohta – b alakohta

Komission teksti

Tarkistus

b) kauppatietorekisteri on saanut rekisteröinnin virheellisten tietojen perusteella tai millä tahansa muilla epärehellisillä keinoilla;

Poistetaan.

Perustelu

Katso tarkistuksen 47 perustelu.

Tarkistus 98

**Ehdotus asetukseksi
60 artikla – 1 kohta – 1 a alakohta (uusi)**

Komission teksti

Tarkistus

Rekisteröinnin peruuttamista koskeva päätös on perusteltava.

Perustelu

Katso tarkistuksen 47 perustelu.

Tarkistus 99

**Ehdotus asetukseksi
60 artikla – 1 kohta – 1 b alakohta (uusi)**

Komission teksti

Tarkistus

EAMV voi pyytää asianomaista toimivaltaista tahoa kumoamaan rekisteröinnin, jos se on saanut rekisteröinnin virheellisten tietojen perusteella tai millä tahansa muilla epärehellisillä keinoilla;

Perustelu

Katso tarkistuksen 47 perustelu.

Tarkistus 100

Ehdotus asetukseksi
60 artikla – 1 kohta – 1 c alakohta (uusi)

Komission teksti

Tarkistus

kauppatietorekisteri voi nimenomaisesti luopua rekisteröinnistä ja antaa sen EAMV:n tehtäväksi;

Perustelu

Katso tarkistuksen 47 perustelu.

Tarkistus 101

Ehdotus asetukseksi
60 artikla – 2 kohta

Komission teksti

Tarkistus

2. Jos sellaisen jäsenvaltion toimivaltainen viranomainen, jossa kyseisen kauppatietorekisterin tarjoamia palveluja käytetään, katsoo, että jokin 1 kohdan edellytyksistä on täytynyt, se voi pyytää EAMV:ta tutkimaan, täytyvätkö rekisteröinnin peruuttamista koskevat edellytykset. ***Jos EAMV päättää olla peruuttamatta kyseisen kauppatietorekisterin rekisteröintiä, sen on perusteltava päätöksensä kaikilta osin.***

2. Jos sellaisen jäsenvaltion toimivaltainen viranomainen, jossa kyseisen kauppatietorekisterin tarjoamia palveluja käytetään, katsoo, että jokin 1 kohdan edellytyksistä on täytynyt, se voi pyytää EAMV:ta tutkimaan, täytyvätkö rekisteröinnin peruuttamista koskevat edellytykset. ***Päätös on perusteltava.***

Perustelu

On oltava mahdollista peruuttaa rekisteröinti tai olla peruuttamatta sitä. Päätös on perusteltava molemmissa tapauksissa.

Tarkistus 102

Ehdotus asetukseksi
63 artikla – 2 kohta – b alakohta

Komission teksti

Tarkistus

b) ***komissio on antanut*** 3 kohdan mukaisen päätöksen;

b) ***kauppatietorekisteri täyttää*** 3 kohdan mukaiset ehdot;

Tarkistus 103

Ehdotus asetukseksi 63 artikla – 3 kohta

Komission teksti

3. Komissio voi antaa 69 artiklan 2 kohdassa tarkoitettua menettelyä noudattaen päätöksen, jossa todetaan, että kolmannen maan oikeudellisissa ja valvontajärjestelyissä varmistetaan, että kyseisessä kolmannessa maassa toimiluvan saaneet kauppatietorekisterit noudattavat oikeudellisesti sitovia vaatimuksia, jotka vastaavat tästä asetuksesta johtuvia vaatimuksia, **ja** että kyseiset kauppatietorekisterit ovat jatkuvasti tehokkaan valvonnan ja täytäntöönpanon alaisia.

Tarkistus

3. Komissiolle siirretään valta hyväksyä teknisiä sääntelystandardeja, joissa määritellään

a) ehdot sen selvittämiseksi, että kolmannen maan oikeudellisissa ja valvontajärjestelyissä varmistetaan, että kyseisessä kolmannessa maassa toimiluvan saaneet kauppatietorekisterit noudattavat oikeudellisesti sitovia vaatimuksia, jotka vastaavat tästä asetuksesta johtuvia vaatimuksia;

b) ehdot sen selvittämiseksi, että kyseiset kauppatietorekisterit ovat jatkuvasti tehokkaan valvonnan ja täytäntöönpanon alaisina.

Tarkistus 104

Ehdotus asetukseksi 63 artikla – 3 kohta – 1 a alakohta (uusi)

Komission teksti

Tarkistus

Ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettut tekniset sääntelystandardit hyväksytään asetuksen (EU) N:o 1095/2010 10–14 artiklan mukaisesti.

Tarkistus 105

Ehdotus asetukseksi 63 artikla – 3 kohta – 1 b alakohta (uusi)

Komission teksti

Tarkistus

EAMV:n on toimitettava kyseisten teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään 30 päivänä kesäkuuta 2012.

Tarkistus 106

Ehdotus asetukseksi 64 artikla – 1 kohta

Komission teksti

Tarkistus

Kauppatietorekisterillä on oltava toimivat päätöksenteko-, ohjaus- ja valvontajärjestelyt, joihin sisältyvät selkeä organisaatorakenne, jossa vastualueet on määritelty yksityiskohtaisesti, avoimesti ja kattavasti, sekä riittävät sisäisen valvonnan menetelmät, mukaan luettuina luotettavat hallinto- ja laskentamenetelmät, joilla estetään luottamuksellisten tietojen ilmaiseminen.

Kauppatietorekisterillä on oltava toimivat päätöksenteko-, ohjaus- ja valvontajärjestelyt, joihin sisältyvät selkeä organisaatorakenne, jossa vastualueet on määritelty yksityiskohtaisesti, avoimesti ja kattavasti, sekä riittävät sisäisen valvonnan menetelmät, mukaan luettuina luotettavat hallinto- ja laskentamenetelmät, joilla estetään ***kaikenlainen*** luottamuksellisten tietojen ilmaiseminen.

Tarkistus 107

Ehdotus asetukseksi 64 artikla – 4 kohta

Komission teksti

Tarkistus

Kauppatietorekisterin ***ylemmän johdon*** ja sen hallituksen ***jäsenten*** on ***oltava riittävän hyvämaineisia ja kokeneita*** kyseisen kauppatietorekisterin järkevän ja vakaan hoidon varmistamiseksi.

Kauppatietorekisterin ***ylempi johto*** ja sen hallituksen ***jäsenet*** on kyseisen kauppatietorekisterin järkevän ja vakaan hoidon varmistamiseksi ***tarkastettava kattavasti ja perusteellisesti, jotta voidaan varmistaa, että he ovat riittävän hyvämaineisia, asiantuntevia ja***

kokeneita.

Perustelu

Tarkistus on sopusoinnussa vakavaraisuusdirektiivin kolmannen muutospaketin kanssa.

Tarkistus 108

**Ehdotus asetukseksi
67 artikla – 1 kohta**

Komission teksti

1. Kauppatietorekisterin on julkaistava sille ilmoitetuista sopimuksista kokonaispositiot johdannaislajeittain.

Tarkistus

1. Kauppatietorekisterin on julkaistava sille ilmoitetuista sopimuksista ***ainoastaan*** kokonaispositiot johdannaislajeittain.

Perustelu

Kauppatietorekisterien ja muiden elinten, joilla on pääsy tietoihin EMIRin säännösten mukaisesti ei pidä saada hyödyntää etulyöntiasemaansa mennäkseen kaupallisille markkinoille ja tarjotakseen hinnanselvittämispalveluja.

Tarkistus 109

**Ehdotus asetukseksi
67 artikla – 2 kohta – johdantokappale**

Komission teksti

2. Kauppatietorekisterin on annettava tarpeelliset tiedot seuraavien tahojen saataville:

Tarkistus

2. Kauppatietorekisterin on annettava tarpeelliset tiedot ***ainoastaan*** seuraavien tahojen saataville:

Perustelu

Kauppatietorekisterien ja muiden elinten, joilla on pääsy tietoihin EMIRin säännösten mukaisesti ei pidä saada hyödyntää etulyöntiasemaansa mennäkseen kaupallisille markkinoille ja tarjotakseen hinnanselvittämispalveluja.

Tarkistus 110

Ehdotus asetukseksi 69 artikla – 1 kohta

Komission teksti

Tarkistus

1. Komissiota avustaa komission päätöksellä 2001/528/EY perustettu Euroopan arvopaperikomitea.

Poistetaan.

Tarkistus 111

Ehdotus asetukseksi 69 artikla – 2 kohta

Komission teksti

Tarkistus

2. Jos tähän kohtaan viitataan, sovelletaan päätöksen 1999/468/EY 5 ja 7 artiklaa ottaen huomioon mainitun päätöksen 8 artiklan säännökset.

Poistetaan.

Tarkistus 112

Ehdotus asetukseksi 69 artikla – 3 kohta

Komission teksti

Tarkistus

3. Päätöksen 1999/468/EY 5 artiklan 6 kohdassa säädetyksi määräajaksi vahvistetaan kolme kuukautta.

Poistetaan.

Tarkistus 113

Ehdotus asetukseksi 70 a artikla (uusi)

Komission teksti

Tarkistus

70 a artikla

EAMV:n verkkosivuston ylläpitäminen

1. EAMV:n on ylläpidettävä

verkkosivustoa, jolla on tiedot seuraavista:

a) 4 artiklan mukaisen selvitysvelvollisuuden piiriin kuuluvat sopimukset;

b) 3–8 artiklan rikkomisesta määrätyt seuraamukset;

c) keskusvastapuolet, joilla on toimilupa tarjota palveluja tai harjoittaa toimintaa unionissa ja jotka ovat unioniin sijoittautuneita oikeushenkilöitä, sekä palvelut tai toiminta, joita niillä on lupa tarjota tai harjoittaa, mukaan luettuina niiden rahoitusvälineiden lajit, joita toimilupa koskee;

d) IV osaston rikkomisesta määrätyt seuraamukset;

e) keskusvastapuolet, joilla on toimilupa tarjota palveluja tai harjoittaa toimintaa unionissa ja jotka ovat sijoittautuneet kolmanteen maahan, sekä palvelut tai toiminta, joita niillä on lupa tarjota tai harjoittaa, mukaan luettuina niiden rahoitusvälineiden lajit, joita toimilupa koskee;

f) kauppätietorekisterit, joilla on toimilupa tarjota palveluja tai harjoittaa toimintaa unionissa;

g) 55 ja 56 artiklan mukaisesti määrätyt seuraamukset ja sakot.

2. Tämän artiklan 1 kohdan b, c ja d alakohdan soveltamiseksi jäsenvaltioiden toimivaltaisten viranomaisten on ylläpidettävä verkkosivustoja, joille on oltava linkki EAMV:n verkkosivustolta.

3. Kaikkien tässä artiklassa tarkoitettujen verkkosivustojen on oltava yleisesti saatavilla ja ne on päivitettävä säännöllisesti, ja niillä on annettava tietoa selkeässä muodossa.

ASIAN KÄSITTELY

Otsikko	OTC-johdannaiset, keskusvastapuolet ja kauppatietorekisterit
Viiteasiakirjat	KOM(2010)0484 – C7-0265/2010 – 2010/0250(COD)
Asiasta vastaava valiokunta	ECON
Lausunnon antanut valiokunta Ilmoitettu istunnossa (pvä)	JURI 7.10.2010
Valmistelija Nimitetty (pvä)	Sharon Bowles 27.10.2010
Valiokuntakäsittely	26.1.2011
Hyväksytty (pvä)	22.3.2011
Lopullisen äänestyksen tulos	+: 14 –: 2 0: 6
Lopullisessa äänestyksessä läsnä olleet jäsenet	Raffaele Baldassarre, Luigi Berlinguer, Sebastian Valentin Bodu, Françoise Castex, Marielle Gallo, Lidia Joanna Geringer de Oedenberg, Klaus-Heiner Lehne, Antonio Masip Hidalgo, Jiří Maštálka, Alajos Mészáros, Bernhard Rapkay, Evelyn Regner, Dimitar Stoyanov, Alexandra Thein, Rainer Wieland, Cecilia Wikström, Tadeusz Zwiefka
Lopullisessa äänestyksessä läsnä olleet varajäsenet	Jan Philipp Albrecht, Luis de Grandes Pascual, Sajjad Karim, Kurt Lechner, Eva Lichtenberger, Angelika Niebler

ASIAN KÄSITTELY

Otsikko	OTC-johdannaiset, keskusvastapuolet ja kauppatietorekisterit			
Viiteasiakirjat	KOM(2010)0484 – C7-0265/2010 – 2010/0250(COD)			
Annettu EP:lle (pvä)	15.9.2010			
Asiasta vastaava valiokunta Ilmoitettu istunnossa (pvä)	ECON 7.10.2010			
Valiokunnat, joilta on pyydetty lausunto Ilmoitettu istunnossa (pvä)	ITRE 16.12.2010	JURI 7.10.2010		
Esittelijä(t) Nimitetty (pvä)	Werner Langen 21.9.2010			
Valiokuntien yhteiskokoukset – 51 art. Ilmoitettu istunnossa (pvä)				
Valiokuntakäsittely	30.11.2010	1.2.2011	28.2.2011	4.4.2011
	20.4.2011			
Hyväksytty (pvä)	24.5.2011			
Lopullisen äänestyksen tulos	+: –: 0:	41 0 0		
Lopullisessa äänestyksessä läsnä olleet jäsenet	Burkhard Balz, Godfrey Bloom, Sharon Bowles, Udo Bullmann, Pascal Canfin, Nikolaos Chountis, George Sabin Cutaş, Rachida Dati, Leonardo Domenici, Derk Jan Eppink, Diogo Feio, Markus Ferber, Elisa Ferreira, Vicky Ford, Ildikó Gáll-Pelcz, José Manuel García-Margallo y Marfil, Jean-Paul Gauzès, Sven Giegold, Sylvie Goulard, Liem Hoang Ngoc, Gunnar Hökmark, Othmar Karas, Wolf Klinz, Jürgen Klute, Rodi Kratsa-Tsagaropoulou, Philippe Lamberts, Werner Langen, Hans-Peter Martin, Arlene McCarthy, Íñigo Méndez de Vigo, Sławomir Witold Nitras, Ivari Padar, Anni Podimata, Antolín Sánchez Presedo, Olle Schmidt, Edward Scicluna, Peter Simon, Peter Skinner, Theodor Dumitru Stolojan, Ivo Strejček, Kay Swinburne, Marianne Thyssen, Corien Wortmann-Kool			
Lopullisessa äänestyksessä läsnä olleet varajäsenet	Thomas Mann			
Jätetty käsiteltäväksi (pvä)	7.6.2011			