



A9-0398/2023

5.12.2023

*****I**

MIETINTÖ

ehdotuksesta Euroopan parlamentin ja neuvoston asetukseksi asetusten (EU) N:o 648/2012, (EU) N:o 575/2013 ja (EU) 2017/1131 muuttamisesta siltä osin kuin on kyse toimenpiteistä, joilla lievennetään kolmansien maiden keskusvastapuoliin liittyviä liiallisia vastuita ja parannetaan unionin määritysmarkkinoiden tehokkuutta (COM(2022)0697 – C9-0412/2022 – 2022/0403(COD))

Talous- ja raha-asioiden valiokunta

Esittelijä: Danuta Maria Hübner

Menettelyjen symbolit

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

(Menettely määräytyy säädösesityksessä ehdotetun oikeusperustan mukaan.)

Tarkistukset säädösesitykseen

Palstoina esitettävät parlamentin tarkistukset

Poistettava teksti merkitään vasempaan palstaan ***lihavoidulla kursivilla***. Tekstiä korvattaessa muutosmerkinnät tehdään molempiin palstoihin ***lihavoidulla kursivilla***. Uusi teksti merkitään oikeaan palstaan ***lihavoidulla kursivilla***.

Tarkistuksen tunnistetietojen ensimmäisellä ja toisella rivillä ilmoitetaan käsiteltävänä olevan säädösesityksen kohta, jota tarkistetaan. Jos tarkistus koskee olemassa olevaa säädöstä, jota säädösesityksellä muutetaan, tunnistetietojen kolmannella rivillä ilmoitetaan muutettavan säädöksen tyyppi ja numero ja neljännellä rivillä tarkistettavan tekstinkohdan paikannus.

Konsolidoituna tekstinä esitettävät parlamentin tarkistukset

Uusi teksti merkitään ***lihavoidulla kursivilla***. Poistettava teksti merkitään symbolilla ¶ tai yliviivauksella. Tekstiä korvattaessa muutosmerkinnät tehdään siten, että uusi teksti ***lihavoidaan ja kursivoidaan*** ja korvattava teksti poistetaan tai viivataan yli. Parlamentin yksiköiden tekemiä lopullisen tekstin teknisiä muutoksia ei merkitä.

SISÄLTÖ

Sivu

LUONNOS EUROOPAN PARLAMENTIN LAINSÄÄDÄNTÖPÄÄTÖSLAUSELMAKSI.5	
LIITE: YHTEISÖT TAI HENKILÖT, JOILTA ESITTELIJÄ ON SAANUT TIETOJA.....	113
ASIAN KÄSITTELY ASIASTA VASTAAVASSA VALIOKUNNASSA.....	115
LOPULLINEN ÄÄNESTYS NIMENHUUTOÄÄNESTYKSENÄ ASIASTA VASTAAVASSA VALIOKUNNASSA.....	116

LUONNOS EUROOPAN PARLAMENTIN LAINSÄÄDÄNTÖPÄÄTÖSLAUSELMAKSI

ehdotuksesta Euroopan parlamentin ja neuvoston asetukseksi asetusten (EU) N:o 648/2012, (EU) N:o 575/2013 ja (EU) 2017/1131 muuttamisesta siltä osin kuin on kyse toimenpiteistä, joilla lievennetään kolmansien maiden keskusvastapuoliin liittyviä liiallisia vastuuta ja parannetaan unionin määrittäsmarkkinoiden tehokkuutta (COM(2022)0697 – C9-0412/2022 – 2022/0403(COD))

(Tavallinen lainsäätämisyjärjestys: ensimmäinen käsittely)

Euroopan parlamentti, joka

- ottaa huomioon komission ehdotuksen Euroopan parlamentille ja neuvostolle (COM(2022)0697),
 - ottaa huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen 294 artiklan 2 kohdan ja 114 artiklan, joiden mukaisesti komissio on antanut ehdotuksen Euroopan parlamentille (C9-0412/2022),
 - ottaa huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen 294 artiklan 3 kohdan,
 - ottaa huomioon työjärjestyksen 59 artiklan,
 - ottaa huomioon talous- ja raha-asioiden valiokunnan mietinnön (A9-0398/2023),
1. vahvistaa jäljempänä esitetyn ensimmäisen käsittelyn kannan;
 2. pyytää komissiota antamaan asian uudelleen Euroopan parlamentin käsiteltäväksi, jos se korvaa ehdotuksensa, muuttaa sitä huomattavasti tai aikoo muuttaa sitä huomattavasti;
 3. kehottaa puhemiestä välittämään parlamentin kannan neuvostolle ja komissiolle sekä kansallisille parlamenteille.

Tarkistus 1

EUROOPAN PARLAMENTIN TARKISTUKSET*

komission ehdotukseen

2022/0403 (COD)

Ehdotus

EUROOPAN PARLAMENTIN JA NEUVOSTON ASETUS annettu ... päivänä ...kuuta ...,

**asetusten (EU) N:o 648/2012, (EU) N:o 575/2013 ja (EU) 2017/1131 muuttamisesta siltä
osin kuin on kyse toimenpiteistä, joilla lievennetään kolmansien maiden
keskusvastapuoliin liittyviä liiallisia vastuuta ja parannetaan unionin
määrittäsmarkkinoiden tehokkuutta**

(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 esitys lainsäätämisyksessä hyväksyttäväksi säädökseksi on toimitettu
kansallisille parlamenteille,
ottavat huomioon Euroopan keskuspankin lausunnon¹,
ottavat huomioon Euroopan talous- ja sosiaalikomitean lausunnon²,
noudattavat tavallista lainsäätämisyksitystä,
sekä katsovat seuraavaa:

- (1) Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksella (EU) N:o 648/2012³ myötävaikutetaan järjestelmäriskin pienenemiseen lisäämällä OTC-johdannaismarkkinoiden läpinäkyvyyttä ja pienentämällä OTC-johdannaisiin liittyvää vastapuoliluottoriskiä ja toiminnallista riskiä.

* Tarkistukset: uusi tai muutettu teksti merkitään lihavoidulla kursivilla, poistot symbolilla ■ .

¹ [...]

² [...]

³ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 648/2012, annettu 4 päivänä heinäkuuta 2012, OTC-johdannaisista, keskusvastapuolista ja kauppapietorekistereistä (EUVL L 201, 27.7.2012, s. 1).

- (2) Kaupan jälkeiset infrastruktuurit ovat olennainen osa pääomamarkkinaunionia, ja ne ovat vastuussa monista kaupan jälkeisistä prosesseista, kuten määrätyksestä. Unionin tehokas ja kilpailuun perustuva määrätyjärjestelmä on unionin pääomamarkkinoiden toiminnan kannalta olennainen, ja se kuuluu unionin rahoitusvakauden kulmakiviin. Sen vuoksi on tarpeen antaa lisäsääntöjä, joilla yleisesti parannetaan unionin määrätypalvelujen tehokkuutta **ja kilpailukykyä** ja erityisesti keskusvastapuolten tehokkuutta virtaviivaistamalla menettelyjä, erityisesti kun on kyse lisäpalvelujen tarjoamisesta tai lisätoiminnan harjoittamisesta ja keskusvastapuolten riskimallien muuttamisesta, lisäämällä likviditeettiä, kannustamalla määritykseen unionin keskusvastapuolissa, nykyaikaistamalla keskusvastapuolten toimintakehystä ja tarjoamalla keskusvastapuolille ja muille finanssialan toimijoille tarvittavaa joustavuutta, jotta ne voivat kilpailla sisämarkkinoilla.
- (3) ***On olennaisen tärkeää, että määrätyjärjestelmässä on enemmän määrätyvaihtoehtoja, jotta voidaan varmistaa, että pankeilla ja reaalityaloudella on jatkuvasti käytössään turvallisia ja tehokkaita määrätyratkaisuja. Unionin olisi edistettävä tätä merkittävästi kehittämällä ja tarjoamalla turvallisia, tehokkaita ja innovatiivisia määrätyinfrastruktuureja. Määritysmarkkinoiden kehittyminen tuo mukanaan uutta tuotetarjontaa ja uusia riskiprofiileja sekä lähestymistapoja riskienhallintaan. Tämä edellyttää valvontaa ja sääntelyä koskevien lähestymistapojen mukauttamista ja sääntelyviranomaisten ja toimialan tiivistä yhteistyötä.*** Liiketoimintaa houkutellakseen keskusvastapuolten on oltava turvallisia ja häiriönsietokykyisiä. Asetuksessa (EU) N:o 648/2012 säädetään toimenpiteistä, joilla lisätään johdannaismarkkinoiden läpinäkyvyyttä ja lievennetään riskejä määrityksen ja vakuuksien vaihdon avulla. Keskusvastapuolilla on tässä suhteessa tärkeä rooli taloudellisten riskien lieventämisessä. Sen vuoksi olisi vahvistettava säännöt, joilla parannetaan edelleen unionin keskusvastapuolten vakautta erityisesti muuttamalla sääntelykehysten tiettyjä näkökohtia. Tunnustaen unionin keskusvastapuolten rooli unionin rahoitusvakauden säilyttämisessä on myös tarpeen edelleen vahvistaa keskusvastapuolten valvontaa kiinnittäen erityistä huomiota niiden rooliin laajemmassa rahoitusjärjestelmässä ja siihen, että ne tarjoavat palveluja yli valtioiden rajojen.
- (4) Keskusvastapuolimääritys on maailmanlaajuisia liiketoimintaa, ja unionin markkinatoimijat toimivat kansainvälisesti. Sen jälkeen kun komissio vuonna 2017 hyväksyi ehdotuksen Euroopan parlamentin ja neuvoston asetukseksi Euroopan valvontaviranomaisen (Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen) perustamisesta annetun asetuksen (EU) N:o 1095/2010 muuttamisesta sekä asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta keskusvastapuolten toimilupamenettelyjen ja niihin osallistuvien viranomaisten sekä kolmansien maiden keskusvastapuolten tunnustamista koskevien vaatimusten osalta⁴ muun muassa Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen (ESMA)⁵ on toistuvasti ilmaissut huolensa unionin rahoitusvakautteen jatkuvasti kohdistuvista riskeistä, jotka johtuvat määritysten liiallisesta keskittymisestä joihinkin kolmansien maiden keskusvastapuoliin, erityisesti stressiskenaariossa mahdollisesti ilmenevien riskien vuoksi. Vähentääkseen Yhdistyneen kuningaskunnan unionista eroamiseen liittyvien tavanomaista jyrkempien vaikutusten riskiä, joka johtuu siitä, että unionin markkinatoimijoiden pääsy Yhdistyneen kuningaskunnan keskusvastapuoliin häiriintyy äkillisesti, komissio on

⁴ COM(2017) 331.

⁵ ESMA:n raportti ”Assessment report under Article 25(2c) of EMIR – Assessment of LCH Ltd and ICE Clear Europe Ltd”, 16. joulukuuta 2021, ESMA91–372–1945.

lyhyellä aikavälillä hyväksynyt useita vastaavuuspäätöksiä, joilla säilytetään pääsy Yhdistyneen kuningaskunnan keskusvastapuoliin. Komissio on kuitenkin kehottanut unionin markkinatoimijoita vähentämään keskipitkällä aikavälillä liiallisia vastuutaan, jotka liittyvät järjestelmän kannalta merkittäviin keskusvastapuoliin unionin ulkopuolella. Komissio toisti tämän kehotuksen tammikuussa 2021 tiedonannossaan ”Euroopan talous- ja rahoitusjärjestelmä: lisää läpinäkyvyyttä, vakautta ja häiriönsietokykyä”⁶. Unionin ulkopuolisiin järjestelmän kannalta merkittäviin keskusvastapuoliin liittyvien liiallisten vastuiden riskejä ja vaikutuksia tarkasteltiin arvopaperimarkkinaviranomaisen joulukuussa 2021 julkaisemassa raportissa⁷, joka laadittiin asetuksen (EU) N:o 648/2012 25 artiklan 2 c kohdan mukaisesti tehdyn arvioinnin perusteella. Raportissa todettiin, että jotkin kyseisten järjestelmän kannalta merkittävien Yhdistyneen kuningaskunnan keskusvastapuolten tarjoamat palvelut olivat järjestelmän kannalta niin merkittäviä, että nykyiset asetuksen (EU) N:o 648/2012 mukaiset järjestelyt eivät riitä unionin rahoitusvakauteen kohdistuvien riskien hallintaan. Asetuksella (EU) 2019/2099 käyttöön otettua kehystä on tarpeen räätälöidä edelleen kolmansien maiden eri keskusvastapuolten aiheuttamiin riskeihin, jotta voidaan lieventää unionille mahdollisesti aiheutuvia rahoitusvakauteen kohdistuvia riskejä, jotka johtuvat jatkuvasta liiallisesta tukeutumisesta järjestelmän kannalta merkittävien kolmansien maiden keskusvastapuoliin, mutta myös parantaa toimenpiteiden oikeasuhteisuutta sellaisten kolmansien maiden keskusvastapuolten osalta, jotka aiheuttavat unionin rahoitusvakaudelle vähemmän riskejä. ***Lisäksi on tarpeen mitoittaa muutokset hyvin, sillä sääntelytoimenpiteet saattavat vaikuttaa unionin markkinatoimijoiden kilpailukykyyn.***

- (5) Asetuksen (EU) N:o 648/2012 4 artiklan 2 kohdassa ja 11 artiklan 5–10 kohdassa konsernin sisäiset transaktiot vapautetaan määräysvelvollisuudesta ja vakuusvaatimuksista. Konsernin sisäisiä transaktioita koskevan kehyksen oikeusvarmuuden ja ennakoitavuuden lisäämiseksi kyseisen asetuksen 13 artiklassa tarkoitettut vastaavuuspäätökset olisi korvattava yksinkertaisemmalla kehyksellä. Sen vuoksi asetuksen 3 artiklaa olisi muutettava siten, että vastaavuuspäätöksen tarve korvataan luettelolla kolmansista maista, joille ei tulisi myöntää poikkeusta. Tästä seuraa, että asetuksen 13 artikla olisi kumottava. Koska Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 575/2013⁸ 382 artiklassa viitataan asetuksen (EU) N:o 648/2012 3 artiklassa tarkoitettuihin konsernin sisäisiin transaktioihin, myös kyseistä 382 artiklaa olisi muutettava vastaavasti.
- (6) Koska yhteisöihin, jotka ovat sijoittautuneet maihin, jotka on yksilöity Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin (EU) 2015/849⁹ 9 artiklassa tarkoitetuiksi

⁶ Komission tiedonanto Euroopan parlamentille, neuvostolle, Euroopan keskuspankille, Euroopan talous- ja sosiaalikomitealle sekä alueiden komitealle: Euroopan talous- ja rahoitusjärjestelmä: lisää läpinäkyvyyttä, vakautta ja häiriönsietokykyä” (COM(2021) 32 final).

⁷ ESMA:n raportti ”Assessment report under Article 25(2c) of EMIR – Assessment of LCH Ltd and ICE Clear Europe Ltd”, 16. joulukuuta 2021, ESMA91–372–1945.

⁸ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetukset (EU) N:o 575/2013, annettu 26 päivänä kesäkuuta 2013, luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten vakavaraisuusvaatimuksista ja asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta (EUVL L 176, 27.6.2013, s. 1).

⁹ Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi (EU) 2015/849, annettu 20 päivänä toukokuuta 2015, rahoitusjärjestelmän käytön estämisestä rahanpesuun tai terrorismin rahoitukseen, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta sekä Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2005/60/EY ja komission direktiivin 2006/70/EY kumoamisesta (EUVL L 141, 5.6.2015, s. 73).

suuririskisiksi kolmansiksi maiksi, joilla on rahanpesun ja terrorismin rahoituksen torjuntajärjestelmässä strategisia puutteita, tai yhteisöihin, jotka ovat sijoittautuneet kolmansiin maihin, jotka on lueteltu veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevasta tarkistetusta EU:n luettelosta annettujen neuvoston päätelmien liitteessä I ja II¹⁰, sovelletaan lievempää sääntelyä, niiden toiminta voi lisätä unionin rahoitusvakautteen kohdistuvaa riskiä, myös kasvaneen vastapuoliluottoriskin ja oikeudellisen riskin vuoksi. Näin ollen tällaisia yhteisöjä ei tulisi voida ottaa huomioon konsernin sisäisiä transaktioita koskevassa kehyksessä.

- (7) Rahanpesun ja terrorismin rahoituksen torjuntajärjestelmän strategiset puutteet tai veroyhteistyön puute eivät välttämättä ole ainoat tekijät, jotka voivat vaikuttaa johdannaissopimukseen liittyvään riskiin, vastapuoliluottoriski ja oikeudellinen riski mukaan lukien. Myös muilla tekijöillä, kuten valvontakehyksellä, on merkitystä. Sen vuoksi komissiolle olisi siirrettävä valta antaa delegoituja säädöksiä sellaisten kolmansien maiden yksilöimiseksi, joiden yhteisöt eivät voi hyödyntää näitä vapautuksia, vaikka kyseisiä kolmansia maita ei ole mainittu kyseisissä luetteloissa. Kun otetaan huomioon, että konsernin sisäisissä transaktioissa on hyötyä sääntelyn vähenemisestä, sääntelijöiden ja valvojien olisi seurattava ja arvioitava huolellisesti riskejä, jotka liittyvät transaktioihin, joissa on mukana kolmansien maiden yhteisöjä.
- (8) Jotta eläkejärjestelmille määrityspalveluja tarjoavien unionin ja kolmansien maiden luottolaitosten toimintaedellytykset olisivat tasapuoliset, asetuksen (EU) N:o 648/2012 4 artiklan iv alakohdan mukainen vapautus määritysvollisuudesta olisi otettava käyttöön, jos unionin finanssialalla toimiva vastapuoli tai määritysvollisuuden piiriin kuuluva finanssialan ulkopuolinen vastapuoli toteuttaa transaktion sellaisen kolmanteen maahan sijoittautuneen eläkejärjestelmän kanssa, joka on kyseisen kolmannen maan kansallisen lainsäädännön nojalla vapautettu määritysvollisuudesta.
- (9) Asetuksella (EU) N:o 648/2012 edistetään keskusvastapuolimäärityksen käyttöä tärkeimpänä OTC-johdannaisten riskienvähentämistekniikkana. OTC-johdannaissopimukseen liittyviä riskejä voidaan näin ollen parhaiten lieventää, kun johdannaissopimuksen määrittää keskusvastapuoli, jolle on myönnetty toimilupa kyseisen asetuksen 14 artiklan nojalla tai joka on tunnustettu kyseisen asetuksen 25 artiklan nojalla. Tästä seuraa, että laskettaessa positiota, jota verrataan asetuksen (EU) N:o 648/2012 10 artiklan 4 kohdan b alakohdan nojalla määritettyihin kynnysarvoihin, laskelmaan olisi sisällytettävä ainoastaan ne johdannaissopimukset, joita ei määritetä kyseisen asetuksen 14 artiklan nojalla toimiluvan saaneessa tai 25 artiklan nojalla tunnustetussa keskusvastapuolella.
- (9 a) *Kaupan jälkeiset riskinvähennyspalvelut saavat aikaan hinnanmuodostukseen vaikuttamattomia transaktioita, jotka vähentävät johdannaissalkkujen riskejä muuttamatta markkinariskiä. Kaupan jälkeisiä riskinvähennyspalveluja ovat muun muassa sijoitussalkun tiivistäminen, optimointi ja tasapainotus. Kaupan jälkeiset riskinvähennyspalvelut vähentävät järjestelmäriskiä ja operatiivista riskiä, minkä vuoksi ne ovat arvokas väline johdannaismarkkinoiden häiriönsietokyvyn parantamisessa. Kuten arvopaperimarkkinaviranomainen selitti Euroopan***

¹⁰ Neuvoston päätelmät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevasta tarkistetusta EU:n luettelosta ja sen liitteistä (EUVL C 413 I, 12.10.2021, s. 1).

komissiolle 10 päivänä marraskuuta 2020 toimittamassaan kertomuksessa¹¹ sekä komissiolle 1 päivänä huhtikuuta 2022 osoittamassaan kirjeessä¹², määritysvelvollisuuden soveltaminen kaupan jälkeisistä riskinvähennyspalveluista johtuviin transaktioihin rajoittaa näiden palvelujen käytön määrittämättömiin salkkuihin ja voi lisätä sellaisten monimutkaisten tuotteiden käyttöä, jotka eivät kuulu määritysvelvollisuuden piiriin. Kaupan jälkeisten riskinvähennyspalvelujen käytön helpottamiseksi olisi otettava käyttöön kohdennettu ja ehdollinen vapautus määritysvelvollisuudesta kaupan jälkeisistä riskinvähennyspalveluista johtuville transaktioille. Tällaisen vapautuksen olisi koskettava ainoastaan kaupan jälkeisestä riskinvähennysmenettelystä johtuvia riskineutraaleja transaktioita, kun taas alkuperäiset kaupat, joiden osalta riskinvähennysmenettelyt toteutetaan, jäisivät tarvittaessa määritysvelvollisuuden piiriin. Näin ollen vapautus poistaisi kaupan jälkeisten riskinvähennyspalvelujen käytön esteet määritettävissä salkuissa, mahdollistaisi sen, että useammat vastapuolet voivat käyttää näitä riskinvähennystekniikoita, ja vähentäisi markkinoiden monimutkaisuutta. Koska kaupan jälkeisten riskinvähennyspalvelujen laajempi käyttö helpottaisi riskien vähentämistä, se vähentäisi vastapuolten vakuuksille asetettavia edellytyksiä ja parantaisi siten likviditeetin yleistä saatavuutta unionin johdannaismarkkinoilla. Jotta voidaan välttää määritysvelvollisuuden kiertäminen, vapautuksen olisi oltava kohdennettu ja ehdollinen. Toisin sanoen se olisi rajattava sellaisiin kaupan jälkeisiin riskinvähennyspalveluihin, joilla lievennetään tai vähennetään riskejä ja joita kaupan jälkeisiä riskinvähennyspalveluja tarjoava kolmas osapuoli tarjoaa itsenäisesti ja tiettyin edellytyksin. Arvopaperimarkkinaviranomaiselle olisi annettava valtuudet laatia teknisiä sääntelystandardeja, joilla täsmennetään nämä edellytykset ja varmistetaan niiden yhdenmukainen soveltaminen. Lisäksi sen varmistamiseksi, että arvopaperimarkkinaviranomainen ja kansalliset toimivaltaiset viranomaiset voivat hoitaa määritysvelvollisuuteen liittyvät valvontatehtävänsä, vastapuolten olisi ilmoitettava aikomuksestaan soveltaa vapautusta.

- (10) On tarpeen puuttua rahoitusvakauteen kohdistuviin riskeihin, jotka johtuvat unionin määritysosapuolten ja asiakkaiden liiallisista vastuista, jotka liittyvät järjestelmän kannalta merkittäviin kolmansien maiden keskusvastapuoliin (toisen tason keskusvastapuolet), jotka tarjoavat määrityspalveluja, joilla arvopaperimarkkinaviranomainen on asetuksen (EU) N:o 648/2012 25 artiklan 2 c kohdan nojalla todennut olevan järjestelmän kannalta huomattava merkitys. Arvopaperimarkkinaviranomainen totesi joulukuussa 2021, että tiettyjen, toisen tason keskusvastapuolten tarjoamien määrityspalvelujen, nimittäin euromääräisten ja Puolan zlotyn määräisten korkojohdannaisten, euromääräisten luottoriskinvaihtosopimusten ja euromääräisten lyhytaikaisten korkojohdannaisten (STIR) tarjoamisella on järjestelmän kannalta huomattava merkitys unionille tai yhdelle tai useammalle sen jäsenvaltiolle. Kuten arvopaperimarkkinaviranomainen totesi joulukuun 2021

¹¹ Kertomus kaupan jälkeisistä riskinvähennyspalveluista määritysvelvollisuuden osalta (EMIR-asetuksen 85 artiklan 3 kohdan a alakohta) https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma70-156-3351_report_on_ptrr_services_with_regards_to_the_clearing_obligation_0.pdf

¹² https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma91-372-2125_letter_chair_esma_response_to_ec_consultation_on_targeted_emir_review.pdf

arviointikertomuksessaan, jos kyseisillä toisen tason keskusvastapuolilla olisi taloudellisia vaikeuksia, muutokset kyseisten keskusvastapuolten vakuuskelpoiisiin omaisuuseriin, vakuuksiin tai aliarvostuksiin voivat vaikuttaa kielteisesti yhden tai useamman jäsenvaltion joukkolainamarkkinoihin ja laajemmin unionin rahoitusvakauteen. Lisäksi häiriöt rahapolitiikan täytäntöönpanon kannalta merkityksellisillä markkinoilla voivat haitata liikkeeseen laskevien keskuspankkien kannalta kriittistä välittymismekanismeja. **Säännökset, jotka edellyttävät, että finanssialan vastapuolilla ja finanssialan ulkopuolisilla vastapuolilla, joihin sovelletaan määritysvelvollisuutta, on oltava suoraan tai välillisesti aktiivinen tili unioniin sijoittautuneessa keskusvastapuolessa, ovat siksi asianmukaisia.** Tätä edellyttämällä on tarkoitus vähentää kyseiset näiden toisen tason keskusvastapuolten tarjoamat määrityspalvelut tasolle, jolla määrityksen merkitys ei ole enää järjestelmän kannalta huomattava. **Markkinoiden ja erityisesti arvopaperikeskuksia koskevan viimeaikaisen kehityksen vuoksi on myös asianmukaista, että edellytystä sovelletaan ainoastaan euromääräisiin ja Puolan zlotyn määräisiin korkojohdannaisiin ja euromääräisiin lyhytaikaisiin korkojohdannaisiin (STIR) muiden sellaisten määrityspalvelujen lisäksi, joita arvopaperimarkkinaviranomainen pitää asetuksen (EU) N:o 648/2012 mukaisissa tulevilla arvioinneissaan järjestelmän kannalta huomattavan merkittävänä.**

- (10 a) **Koska finanssialan vastapuolia ja määritysvelvollisuuden piiriin kuuluvia finanssialan ulkopuolisia vastapuolia koskeva vaatimus, jonka mukaan niillä on oltava suoraan tai välillisesti tili unioniin sijoittautuneessa keskusvastapuolessa, on uusi ja sillä voi olla vaikutuksia unioniin sijoittautuneiden määritysosapuolten kilpailukykyyn ja asiakkaisiin, on asianmukaista, että vaatimus otetaan käyttöön vaiheittain. Finanssialan vastapuolet ja finanssialan ulkopuoliset vastapuolet olisi aluksi velvoitettava vaihtamaan alkuvakuuksia ja vaihtuvia vakuuksia unioniin sijoittautuneessa keskusvastapuolessa olevalla tilillä ja varmistamaan, että käytössä on tarvittavat tietotekniset yhteydet ja oikeudelliset asiakirjat. Jotta voidaan varmistaa kyseisten tilien häiriönsietokyky määritystoiminnan lisääntyessä merkittävästi ja äkillisesti, on myös asianmukaista stressitestata säännöllisesti kyseisiä tilejä ja raportoida stressitestien tuloksista arvopaperimarkkinaviranomaiselle. On myös asianmukaista, että edellytystä sovelletaan ainoastaan tämän asetuksen voimaantulon jälkeen tehtäviin johdannaisopimuksiin, jotta ei vaaranneta vaatimuksen piiriin kuuluvien vastapuolten nykyisiä positioita.**
- (11) **Rahoitusvakauteen kohdistuvia riskejä, jotka johtuvat unioniin sijoittautuneiden määritysosapuolten ja asiakkaiden liallisista vastuista, jotka liittyvät järjestelmän kannalta merkittäviin kolmansien maiden keskusvastapuoliin (toisen tason keskusvastapuolet), ei saateta pystyä torjumaan riittävästi vaatimuksella aktiivisesta tilistä unioniin sijoittautuneessa keskusvastapuolessa. Sen vuoksi on asianmukaista säätää mahdollisuudesta, että komissio voi antaa tämän vaatimuksen täydentämiseksi delegoidun säädöksen, jossa täsmennetään yksityiskohtaiset tiedot tasosta, jolla finanssialan vastapuolten ja määritysvelvollisuuden piiriin kuuluvien finanssialan ulkopuolisten vastapuolten on ylläpidettävä järjestelmän kannalta huomattavaa merkitystä omaavia määrityspalveluja aktiivisilla tileillä unionin keskusvastapuolissa. Mitoitus ei saisi ylittää sitä, mikä on tarpeen ja oikeasuhteista määrityspalvelujen vähentämiseksi asianomaisissa toisen tason keskusvastapuolissa. **Komission olisi otettava huomioon pääomamarkkinaunionin tavoite ja annettava delegoitu säädös vain, jos aktiivisilla tileillä unionissa ylläpidettävien järjestelmän kannalta****

huomattavaa merkitystä omaavien määrityspalvelujen tason määrittäminen edistää selvästi rahoitusvakautta vääristämättä kilpailudynamiikkaa unionissa muun muassa siten, että se kannustaa luomaan vertikaalisia siiloja markkinainfrastruktuureihin, ja ilman, että se vaikuttaa unionin vastapuolten kansainväliseen kilpailukykyyn. Komission olisi tässä yhteydessä tehtävä tarvittaessa arvopaperimarkkinaviranomaisen kertomuksen tuella kustannushyötyanalyysi, jotta voidaan paremmin ottaa huomioon kustannukset, riskit ja rasite, joita mitoitukselta finanssialan vastapuolille ja finanssialan ulkopuolisille vastapuolille aiheutuu, ja niiden markkinaosuuden pienenemisen riski sekä riski, että kyseiset kustannukset siirretään finanssialan ulkopuolisille yrityksille tai perimmäisille sijoittajille. Lisäksi olisi säädettävä sopivista siirtymäajoista, jotta vaatimus ylläpitää määritystoimintaa tietyllä tasolla unionin keskusvastapuolten tileillä voidaan panna asteittain täytäntöön.

- (11 a) Rahoitusvakautteen liittyvät näkökohdat ovat vahvasti sidoksissa asianmukaiseen valvontakehykseen, ja yksityiskohtaisten tietojen täsmentäminen tasosta, jolla järjestelmän kannalta huomattavaa merkitystä omaavia määrityspalveluja on ylläpidettävä aktiivisilla tileillä unionin keskusvastapuolissa, voi olla tehokasta vain, jos siihen liittyy unionin keskusvastapuolten valvontaan liittyviä oikeasuhteisia toimenpiteitä. Sen vuoksi komission antama delegoitu säädös, jolla täydennetään aktiivista tiliä unioniin sijoittautuneessa keskusvastapuolessa koskevaa vaatimusta, on toisarvoinen siihen nähden, että arvopaperimarkkinaviranomainen valvoo suoraan unionin keskusvastapuolia.*
- (12) Jotta asiakkaat olisivat tietoisia vaihtoehtoistaan ja voisivat tehdä tietoon perustuvan päätöksen siitä, missä niiden johdannaissopimukset määritetään, määritysosapuolten ja asiakkaiden, jotka tarjoavat määrityspalveluja sekä unionin keskusvastapuolissa että tunnustetuissa kolmansien maiden keskusvastapuolissa, olisi unionin rahoitusvakauden varmistamiseksi ilmoitettava asiakkailleen mahdollisuudesta määrittää johdannaissopimus unionin keskusvastapuolessa ja ilmoitettava selkeästi määrityspalveluihin liittyvät kustannukset eri keskusvastapuolissa, joissa kyseiset sopimukset on mahdollista määrittää. Tällaisen ilmoitusvelvollisuuden olisi oltava erillinen aktiivista tiliä koskevaan vaatimukseen nähden. Asianomaisten määritysosapuolten olisi myös järjestelmällisesti ehdotettava asiakkaille unionin määritysvaihtoehtoja myös sellaisten palvelujen osalta, joita arvopaperimarkkinaviranomainen ei ole määrittänyt järjestelmän kannalta merkittäviksi.
- (13) Jotta arvopaperimarkkinaviranomaisella olisi tarvittavat tiedot määritystoiminnasta, jota määritysosapuolet tai asiakkaat toteuttavat tunnustetuissa keskusvastapuolissa, olisi otettava käyttöön tällaisia määritysosapuolia tai asiakkaita koskeva ilmoitusvelvollisuus. Ilmoitettavissa tiedoissa olisi erotettava toisistaan arvopaperikaupat, säännellyillä markkinoilla kaupankäynnin kohteena olevat johdannaistransaktiot ja OTC-johdannaistransaktiot. Arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi tiiviissä yhteistyössä Euroopan keskuspankkijärjestelmän kanssa täsmennettävä ilmoitettavien tietojen tarkka sisältö ja muoto ja varmistettava tässä yhteydessä, että velvoite ei luo ylimääräisiä ilmoitusvaatimuksia, jollei se ole tarpeen, jotta määritysosapuolille tai asiakkaille aiheutuva hallinnollinen rasite pidetään mahdollisimman pienenä. Lisäksi on asianmukaista ottaa huomioon huolenaiheet, joita valvontayhteisö on ilmaissut finanssialan vastapuolten ja finanssialan ulkopuolisten vastapuolten asetuksen (EU) N:o 648/2012 mukaisesti tekemien ilmoitusten tietojen laadusta. Yhteisöt, joihin

sovelletaan mainitun asetuksen mukaista ilmoitusvelvollisuutta, olisi velvoitettava noudattamaan asianmukaista huolellisuutta ja tekemään tietojen laatutarkastuksia ennen tietojen toimittamista. Arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi voitava määrätä asianmukaisia seuraamuksia, jos tätä asianmukaista huolellisuutta koskevaa vaatimusta rikotaan.

- (13 a) *Nykyisessä kehityksessä arvopaperimarkkinaviranomainen saa transaktiotietoja Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 648/2012 ja asetuksen (EU) 2015/2365¹³ nojalla, mikä antaa unionin laajuisen käsityksen markkinoista mutta ei keskusvastapuolten riskienhallinnasta. Tietojen puute aiheuttaa merkittäviä ongelmia arvopaperimarkkinaviranomaiselle, sillä se tarvitsee oikea-aikaista ja luotettavaa tietoa keskusvastapuolten toimista ja käytännöistä rahoitusvakautta koskevan toimeksiantonsa täyttämiseksi. Sen vuoksi on tarpeellista ottaa käyttöön virallinen ilmoitusvaatimus, joka koskee unionin keskusvastapuolten arvopaperimarkkinaviranomaiselle antamia keskusvastapuolten riskienhallintatietoja. Tämä auttaisi parantamaan edelleen standardointia ja tietojen vertailukelpoisuutta ja varmistaisi, että tiedot toimitetaan ajoissa, ja koska ilmoitettavat tiedot ovat samanlaiset kuin unionin keskusvastapuolten laatimissa raporteissa, jotka jaetaan kollegiolle kuukausittain, siitä ei aiheutusi lisärasitusta keskusvastapuolille. Sen lisäksi, että arvopaperimarkkinaviranomaisella on mahdollisuus pyytää tietoja suoraan keskusvastapuolilta, määritysosapuolilta ja asiakkailta markkinamyllerrysten aikana, kollegion kautta kuukausittain saatavissa vapaaehtoisissa tietoraporteissa saatavat tiedot olisi virallistettava, jotta varmistetaan parempi standardointi, vertailukelpoisuus ja oikea-aikainen toimitus.*
- (14) *Makrovakaigusvalvonta ei rajoitu finanssialan vastapuolten välisiin transaktioihin, vaan se edellyttää myös samaan konsolidointiin sisältyvien finanssialan vastapuolten ja finanssialan ulkopuolisten vastapuolten välisten vastuiden seurantaa. Asetusta (EU) N:o 648/2012 on muutettu Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksella (EU) 2019/834¹⁴ muun muassa vapauttamalla ilmoitusvaatimuksista samaan konserniin kuuluvien vastapuolten väliset OTC-johdannaistransaktiot, kun vähintään yksi vastapuoli on finanssialan ulkopuolinen vastapuoli. Vapautus on otettu käyttöön, koska sellaisia konsernin sisäisiä transaktioita, joihin liittyy finanssialan ulkopuolisia vastapuolia, on suhteellisen pieni osuus kaikista OTC-johdannaistransaktioista, ja niitä käytetään konserneissa ensisijaisesti sisäiseen suojaukseen. Näin ollen kyseiset transaktiot eivät merkittävästi myötävaikuta järjestelmäriskiin ja yhteyksiin muuhun rahoitusjärjestelmään. Näitä transaktioita koskeva vapautus ilmoitusvaatimuksista on kuitenkin rajoittanut arvopaperimarkkinaviranomaisen, järjestelmäriskikomitean ja muiden viranomaisten mahdollisuuksia selkeästi tunnistaa ja arvioida finanssialan ulkopuolisten vastapuolten ottamia riskejä. Tämä vapautus olisi poistettava **ensin määritysvelvollisuuden piiriin kuuluvien finanssialan ulkopuolisten vastapuolten***

¹³ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2015/2365, annettu 25 päivänä marraskuuta 2015, arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenikäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä sekä asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta (EUVL L 337, 23.12.2015, s. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2015/2365/o>).

¹⁴ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2019/834, annettu 20 päivänä toukokuuta 2019, asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta määritysvelvollisuuden, määritysvelvollisuuden keskeyttämisen, raportointivaatimusten, sellaisten OTC-johdannaissopimusten riskienpientämistekniikoiden, joille ei ole tehty keskusvastapuolimääritystä, kauppatietorekisterien rekisteröinnin ja valvonnan sekä kauppatietorekistereitä koskevien vaatimusten osalta (EUVL L 141, 28.5.2019, s. 42).

osalta, jotta konsernin sisäisten transaktioiden näkyvyyttä voidaan lisätä, kun otetaan huomioon niiden mahdolliset yhteydet muuhun rahoitusjärjestelmään ja markkinoiden viimeaikainen kehitys, erityisesti energiamaarkkinoihin kohdistuvat paineet, jotka johtuvat Venäjän provosoimattomasta ja perusteettomasta hyökkäyksestä Ukrainaan, **ja samalla olisi säilytettävä oikeasuhteinen lähestymistapa, joka ei johda finanssialan ulkopuolisille vastapuolille aiheutuvien kustannusten merkittävään nousuun. Arvopaperimarkkinaviranomainen olisi velvoitettava arvioimaan, johtaako vapautuksen poistaminen kyseisten finanssialan ulkopuolisten vastapuolten osalta sen valvontatehtävien riittävän selkeään paranemiseen, ja sen olisi tarvittaessa ehdotettava ilmoitusvelvollisuuden laajentamista kaikkiin finanssialan ulkopuolisiin vastapuoliin.**

- (15) Jotta toimivaltaiset viranomaiset olisivat jatkuvasti tietoisia yhteisö- ja konsernitason vastuista ja pystyisivät valvomaan niitä, toimivaltaisten viranomaisten olisi otettava käyttöön toimivia yhteistyömenettelyjä laskeakseen sellaisia sopimuksia koskevat positiot, joita ei määritetä toimiluvan saaneissa tai tunnustetussa keskusvastapuolella, sekä arvioidakseen aktiivisesti OTC-johdannaissopimukseen liittyvien vastuiden tason yhteisön ja konsernin tasolla.
- (16) On tarpeen varmistaa, että Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 648/2012 täydentämisestä 19 päivänä joulukuuta 2012 annettu komission delegoitu asetusta (EU) N:o 149/2013¹⁵ on markkinakehitys huomioon ottaen edelleen asianmukainen niiden kriteerien osalta, joilla määritetään, mitkä OTC-johdannaissopimukset vähentävät riskejä objektiivisesti mitattavissa olevalla tavalla. Lisäksi on tarpeen varmistaa, että kyseisessä komission delegoidussa asetuksessa säädetty määrityskynnysarvot heijastavat asianmukaisesti ja täsmällisesti muidenkin johdannaisten kuin korko-, valuutta-, luotto- ja osakejohdannaisten erilaisia riskejä ja ominaisuuksia. Sen vuoksi arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi myös tarkasteltava uudelleen ja tarvittaessa selvennettävä kyseistä komission delegoitua asetusta ja tarvittaessa ehdotettava sen muuttamista. Arvopaperimarkkinaviranomaista kannustetaan harkitsemaan ja muun muassa lisäämään jaottelun tarkkuutta hyödykejohdannaisten osalta. Tarkkuutta voitaisiin lisätä eriyttämällä määrityskynnykset aloittain ja tyypeittäin, esimerkiksi tekemällä ero maatalouteen, energiaan tai metalleihin liittyvien hyödykkeiden välillä tai erottamalla kyseiset hyödykkeet toisistaan muiden ominaisuuksien, kuten ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien kriteerien, ympäristön kannalta kestävien sijoitusten tai kryptovaroihin liittyvien ominaisuuksien, perusteella. Uudelleentarkastelun yhteydessä arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi pyrittävä kuulemaan asiaankuuluvia sidosryhmiä, joilla on erityistietämystä tietyistä hyödykkeistä.
- (17) Finanssialan ulkopuolisilla vastapuolilla, joiden on vaihdettava vakuuksia sellaisten OTC-johdannaissopimusten osalta, joita ei määritetä keskusvastapuolella, olisi oltava riittävästi aikaa neuvotella ja testata järjestelyt tällaisten vakuuksien vaihtamiseksi.

¹⁵ Komission delegoitu asetusta (EU) N:o 149/2013, annettu 19 päivänä joulukuuta 2012, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 648/2012 täydentämisestä epäsuoria määritysmenettelyjä, määritysvastavuutta, julkista rekisteriä, markkinapaikkaan pääsyä, finanssialan ulkopuolisia vastapuolia ja sellaisiin OTC-johdannaissopimukseen sovellettavia riskienpientämistekniikoita, joita ei määritetä keskusvastapuolella, koskevien teknisten sääntelystandardien osalta (EUVL L 52, 23.2.2013, s. 11).

- (18) Jotta voidaan varmistaa, että riskienhallintamenettelyjä, jotka edellyttävät oikea-aikaista, tarkkaa ja asianmukaisesti eroteltua vakuuksien vaihtoa finanssialalla toimivien vastapuolten ja finanssialan ulkopuolisten vastapuolten tekemien OTC-johdannaissopimusten osalta, sovelletaan yhdenmukaisesti, Euroopan valvontaviranomaisten olisi toteutettava tarvittavat toimet yhdenmukaisen soveltamisen varmistamiseksi.
- (18 a) Tietyt julkisyhteisöt, kuten valtio, paikallisviranomaiset ja muut julkisen sektorin yhteisöt, käyttävät määritystä vapaaehtoisesti. Julkisyhteisöjen olisi määrityspalveluja käyttäessään periaatteessa käytettävä unionin keskusvastapuolten määrityspalveluja. Arvopaperimarkkinaviranomainen korosti 1 päivänä huhtikuuta 2022 päivätyssä kirjeessään, että julkisyhteisöjen osallistumista keskusvastapuoliin koskevat yksityiskohtaiset säännöt vaihtelevat jäsenvaltioittain. Arvopaperimarkkinaviranomainen yksilöi erityisesti erilaisia käytäntöjä, jotka koskevat unionin keskusvastapuoliin liittyvien julkisyhteisöjen vastuiden ja niiden keskusvastapuolen rahoitusvarojen osuuksien laskemista. Sen vuoksi arvopaperimarkkinaviranomaista olisi kehotettava jatkamaan julkisyhteisöjen määritystoimintaa koskevaa yhdenmukaistamista ja koordinointia.*
- (18 b) Jotta vältetään markkinoiden pirstoutuminen ja varmistetaan tasapuoliset toimintaedellytykset, kun otetaan huomioon, että joillakin lainkäyttöalueilla osakeoptioiden ja osakeindeksioptioiden vaihtelevien vakuuksien ja alkuvakuuksien vaihtoon ei sovelleta vastaavia vakuusvaatimuksia, kyseisten tuotteiden kohtelu olisi otettava vaiheittain käyttöön. Vaiheittainen käyttöönotto antaisi arvopaperimarkkinaviranomaiselle aikaa seurata sääntelyn kehitystä muilla lainkäyttöalueilla ja komissiolle aikaa varmistaa, että unionissa on käytössä asianmukaiset vaatimukset, joilla lievennetään vastapuoliluottoriskiä tällaisiin sopimuksiin liittyen ja vältetään samalla sääntelyn katvealueiden hyväksikäyttö.*
- (18 c) Asetuksessa (EU) N:o 648/2012 säädettyjen alkuvakuusvaatimusten täyttämiseksi monet unionin markkinatoimijat käyttävät toimialan yhteisiä alkuvakuusmalleja, kuten Kansainvälisen johdannaismarkkinoiden osapuolten järjestön (ISDA) kehittämää vakiomuotoista alkuvakuusmallia (SIMM). Näiden mallien suunnittelusta päätetään keskitetysti, eivätkä siihen voi vaikuttaa merkittävästi yksittäisten käyttäjien mieltymykset tai kunkin toimivaltaisen viranomaisen, joka validoi kyseisten mallien käytön valvomissaan yhteisöissä, tekemät erilaiset arvioinnit. Koska samaa mallia käyttää suuri määrä unionin vastapuolia, malliin tarvitaan useiden toimivaltaisten viranomaisten validointi, mikä aiheuttaa käytännössä koordinoitongelman. Tämän ongelman ratkaisemiseksi pankkiviranomaiselle olisi annettava tehtäväksi toimia tällaisten koko toimialan yhteisten mallien yleisten osatekijöiden keskitettynä validoijana. Pankkiviranomaisen olisi keskitettynä validoijana kehitettävä yhteinen näkemys näiden mallien yleisistä näkökohdista, kuten niiden mitoituksesta, suunnittelusta sekä välineistä ja omaisuusluokkien kattamisesta. Pankkiviranomaisen olisi työnsä tueksi kerättävä palautetta toimivaltaisilta viranomaisilta, arvopaperimarkkinaviranomaiselta ja vakuutus- ja lisäeläkeviranomaiselta ja koordinoitava niiden näkemyksiä. Koska toimivaltaiset viranomaiset olisivat jatkossakin vastuussa kyseisten mallien*

täytäntöönpanon validoinnista valvotun yhteisön tasolla, pankkiviranomaisen olisi avustettava toimivaltaisia viranomaisia niiden hyväksyntäprosesseissa kyseisten mallien täytäntöönpanon yleisten näkökohtien osalta. Lisäksi pankkiviranomaisen olisi toimittava keskitettynä yhteispisteenä toimialan kanssa käytävälle keskustelulle, jotta voidaan varmistaa unionin tehokkaampi vaikuttaminen kyseisten mallien suunnitteluun.

- (19) Jotta voidaan varmistaa, että toimivaltaiset viranomaiset noudattavat johdonmukaista ja yhtenäistä lähestymistapaa kaikkialla unionissa, toimiluvan saaneille keskusvastapuolille tai oikeushenkilöille, jotka haluavat saada asetuksen (EU) N:o 648/2012 14 artiklan nojalla toimiluvan harjoittaa rahoitusvälineitä koskevia määrittämis- ja palveluja ja toimintaa, olisi voitava myöntää toimilupa myös muita kuin rahoitusvälineitä koskevien määrittämis- ja palvelujen tarjoamiseen ja toiminnan harjoittamiseen. Kuten asetuksen (EU) N:o 648/2012 1 artiklan 2 kohdassa säädetään, asetusta sovelletaan keskusvastapuoliin yhteisinä eikä yksittäisiin palveluihin. Kun keskusvastapuoli määrittää rahoitusvälineiden lisäksi myös muita kuin rahoitusvälineitä, **arvopaperimarkkinaviranomaisen** olisi voitava varmistaa, että keskusvastapuoli täyttää kaikki asetuksen (EU) N:o 648/2012 vaatimukset kaikkien tarjoamiensa palvelujen osalta.
- (20) *On tarpeen kartoittaa uusia keinoja lisätä unionin keskusvastapuolten houkuttelevuutta ja parantaa unionin yritysten kilpailukykyä. Sellaisen oikeasuhteisen lähestymistavan saavuttamiseksi, joka lujittaa unionin pääomamarkkinoita, ylläpitää rahoitusvakautta ja vahvistaa unionin määritysjärjestelmän kilpailukykyä maailmanlaajuisesti, on tarpeen ottaa käyttöön kannustinjärjestelmä, jotta kansainvälisiä vastapuolia kannustetaan määrittämään unionissa. Unionin keskusvastapuolilla on kuitenkin haasteita tuotetarjontansa laajentamisessa, ja niillä on vaikeuksia tuoda markkinoille uusia tuotteita. Nämä haasteet ja vaikeudet selittyvät tietyillä asetuksen (EU) N:o 648/2012 säännöksillä, joiden vuoksi jotkin toimilupamenettelyt ovat liian pitkiä, monimutkaisia ja lopputulokseltaan epävarmoja. Unionin keskusvastapuolten toimilupien myöntämistä tai laajentamista koskevaa menettelyä olisi sen vuoksi yksinkertaistettava varmistuen samalla arvopaperimarkkinaviranomaisen ja asetuksen (EU) N:o 648/2012 18 artiklassa tarkoitetun kollegion asianmukainen osallistuminen. Ensinnäkin, jotta vältetään merkittävät ja kenties loputtomiin jatkuvat viivästykset arvopaperimarkkinaviranomaisen arvioidessa toimilupahakemuksen täydellisyyttä, arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi viipymättä ilmoitettava hakemuksen vastaanottamisesta ja tarkistettava nopeasti, onko keskusvastapuoli toimittanut arviointia varten tarvittavat asiakirjat. Sen varmistamiseksi, että unionin keskusvastapuolet toimittavat hakemustensa mukana kaikki vaaditut asiakirjat, arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi laadittava luonnoksia teknisiksi sääntely- ja täytäntöönpanostandardeiksi, joissa täsmennetään, mitä asiakirjoja olisi toimitettava, mitä tietoja näiden asiakirjojen olisi sisällettävä ja missä muodossa ne olisi toimitettava. Laatiessaan luonnoksia teknisiksi sääntelystandardeiksi arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi otettava huomioon asetuksen (EU) N:o 648/2012 mukaiset nykyiset dokumentointivaatimukset ja -käytännöt ja virtaviivaistettava dokumentaationsa toimittamista mahdollisuuksien mukaan ja pantava merkille, että on tärkeää välttää liian pitkä markkinointiaika ja varmistaa, että tiedot, jotka toimiluvan laajentamista hakevan keskusvastapuolen on toimitettava, ovat oikeassa suhteessa sen muutoksen olennaisuuteen, jota*

keskusvastapuoli hakee. Hakemusten tehokkaan ja samanaikaisen arvioinnin varmistamiseksi keskusvastapuolten olisi voitava toimittaa kaikki asiakirjat keskustietokannan kautta, jossa ne jaettaisiin välittömästi keskusvastapuolen toimivaltaiselle viranomaiselle, arvopaperimarkkinaviranomaiselle ja kollegiolle. Keskusvastapuolen toimivaltaisen viranomaisen, arvopaperimarkkinaviranomaisen ja kollegion olisi arviointiaikana oltava yhteydessä keskusvastapuoleen ja esitettävä sille kysymyksiä, jotta varmistetaan nopea, joustava ja yhteistyöhön perustuva prosessi perusteellista uudelleentarkastelua varten. Päällekkäisen työn ja tarpeettomien viivästyksen välttämiseksi kaikki kysymykset ja myöhemmät selvennykset olisi myös jaettava samanaikaisesti keskusvastapuolen toimivaltaiselle viranomaiselle, arvopaperimarkkinaviranomaiselle ja kollegiolle.

- (21) Tällä hetkellä on epävarmaa, milloin lisäpalvelu tai -toiminta kuuluu keskusvastapuolen voimassa olevan toimiluvan piiriin. Tämä epävarmuus on tarpeen poistaa ja varmistaa oikeasuhteisuus, kun ehdotettu lisäpalvelu tai -toiminta ei lisää keskusvastapuoleen kohdistuvia riskejä. Sen vuoksi on tarpeen säätää, että näissä tapauksissa hakemuksia ei tulisi alistaa täydelle arviointimenettelylle. Tästä syystä olisi täsmennettävä, mitkä uudet määrityspalvelut ja uusi toiminta eivät ole olennaisia eivätkä näin ollen lisää unionin keskusvastapuoleen kohdistuvia riskejä, jolloin **arvopaperimarkkinaviranomaisen** olisi hyväksyttävä ne vastustamattajättämismenettelyllä. Vastustamattajättämismenettelyä olisi sovellettava, kun keskusvastapuoli aikoo määrittää **uuden valuutan rahoitusvälinelajissa, joka jo kuuluu keskusvastapuolen toimiluvan piiriin ja jota varten keskusvastapuolella ei ole käytössä asianmukaista maksujärjestelyä, tai kun keskusvastapuoli aikoo tarjota sellaista uutta toimitusmekanismia tai -palvelua, johon kuuluu yhteyksien luominen toiseen arvopapereiden toimitusjärjestelmään, arvopaperikeskukseen tai maksujärjestelmään, tai kun se aikoo tarjota sopimuksia, joita ei voida realisoida sen jo määrittämien sopimusten kanssa samalla tavalla tai yhdessä niiden kanssa.** Lisäksi keskusvastapuolen olisi voitava pyytää **arvopaperimarkkinaviranomaista** soveltamaan vastustamattajättämismenettelyä, jos keskusvastapuoli katsoo, että ehdotettu lisäpalvelu tai -toiminta ei lisää sen riskejä, erityisesti jos uusi määrityspalvelu tai toiminta on samankaltainen kuin palvelut, joita keskusvastapuolella on jo lupa tarjota. Vastustamattajättämismenettelyn ei tulisi edellyttää erillistä lausuntoa arvopaperimarkkinaviranomaiselta ja kollegiolta, sillä se olisi kohtuutonta. **Lisäksi on tiettyjä muutoksia, joita keskusvastapuoli hyväksyy säännöllisesti (ns. ”tavanomaiseen tilanteeseen” kuuluvia muutoksia) ja joita ei välttämättä pidetä olennaisina tai ei-olennaisina. Näiden muutosten osalta keskusvastapuoliin ei pitäisi soveltaa toimilupien laajentamista koskevia menettelyjä, vaan olisi vaadittava, että keskusvastapuolet ilmoittavat arvopaperimarkkinaviranomaiselle ennen kuin ne panevat muutokset suoraan täytäntöön. Arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi tarkistettava nämä muutokset säännöllisesti osana keskusvastapuolen vuosittaista uudelleentarkastelua. Kyseisen toimenpiteen on tarkoitus keventää merkittävästi toimivaltaisille viranomaisille aiheutuvaa räsitusta ja lisätä huomattavasti keskusvastapuolten valmiuksia toteuttaa muutoksia, jotka eivät muuta niiden yleistä riskiprofiilia. Arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi kuitenkin säännöllisesti tarkasteltava uudelleen, miten toimilupa- ja arviointimenettelyihin tehdyt muutokset pannaan täytäntöön käytännössä, jotta voidaan varmistaa, että ne eivät lisää unionin rahoitusvakauteen kohdistuvaa riskiä.**

- (22) Jotta yhteistyöhön perustuva keskusvastapuolten valvonta olisi jatkuvaa, kollegion olisi annettava lausunto myös silloin, kun *arvopaperimarkkinaviranomainen* harkitsee keskusvastapuolen toimiluvan peruuttamista ja kun *arvopaperimarkkinaviranomainen* suorittaa kyseisen keskusvastapuolen vuosittaisen uudelleentarkastelun ja arvioinnin.

(24) *Unionin määritysympäristö on muuttunut merkittävästi vuodesta 2019 lähtien, kun muutosasetukset (EU) N:o 1095/2010 ja (EU) N:o 648/2012 hyväksyttiin, minkä vuoksi unionin keskusvastapuolten valvontaa koskeva koordinoitu ja yhdennetty lähestymistapa vaikuttaa nyt tarpeelliselta erityisesti siksi, että järjestelmän toiminnan odotetaan yhä enemmän siirtyvän unioniin, koska vastapuolten edellytetään pitävän aktiivisia tilejä unionin keskusvastapuolissa järjestelmän kannalta huomattavaa merkitystä omaavia määrityspalveluja varten. Arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi sen vuoksi oltava unionin keskusvastapuolten suora valvoja, ja kaikkien asiaankuuluvien viranomaisten välisen yhteistyön ja yhdentymisen tiivistäminen on tarpeen sen varmistamiseksi, että unionin keskusvastapuoliin keskittyviä riskejä seurataan ja hallitaan asianmukaisesti, jotta järjestelmäriski ja heijastusvaikutukset kaikissa jäsenvaltioissa pidetään mahdollisimman pieninä. Suoran valvontatehtävän antaminen arvopaperimarkkinaviranomaiselle unionin keskusvastapuoliin nähden edellyttää asetuksen (EU) N:o 648/2012 mukaisen nykyisen valvontakehyksen mukauttamista, jotta arvopaperimarkkinaviranomainen saa päätöksentekovaltuudet unionin keskusvastapuoliin nähden, mutta myös sen selventämistä, miten nämä uudet valtuudet vaikuttaisivat kansallisten toimivaltaisten viranomaisten valvontarooliin. Uuden yhdennetyimmän lähestymistavan mukaisesti arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi laadittava ja hyväksyttävä asiaankuuluvat valvontapäätökset ottaen huomioon kollegion lausunto. Arvopaperimarkkinaviranomainen voi pyytää keskusvastapuolen toimivaltaista viranomaista avustamaan päätösten laatimisessa, keskusvastapuolen toiminnan todentamisessa ja päivittäisissä arvioinneissa. Arvopaperimarkkinaviranomaiselle olisi annettava valtuudet siirtää tiettyjä valvontatehtäviä toimivaltaisille viranomaisille. Arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi vastattava yhteisten valvontatoimien koordinoinnista, myös unionin keskusvastapuolten paikalla tehtävien tarkastusten osalta. Lähestymistavan muutoksen olisi katettava myös vuosittaiset uudelleentarkastelut.*

- (25) On tarpeen varmistaa, että keskusvastapuoli noudattaa asetusta (EU) N:o 648/2012 koko ajan, myös uusien määrityspalvelujen tarjoamisen tai uuden toiminnan hyväksyvän vastustamattajättämismenettelyn jälkeen tai mallimuutoksen validointia koskevan vastustamattajättämismenettelyn jälkeen, jolloin arvopaperimarkkinaviranomainen ja kollegio eivät anna erillistä lausuntoa. *Arvopaperimarkkinaviranomaisen* vähintään kerran vuodessa suorittamassa uudelleentarkastelussa olisi sen vuoksi tarkasteltava erityisesti tällaisia uusia määrityspalveluja tai uutta toimintaa sekä mallien muutoksia. Jotta valvonta lähentyisi ja unionin keskusvastapuolet voisivat tarjota palvelujaan turvallisesti, vakaasti ja kilpailukykyisesti kaikkialla unionissa, kollegion olisi annettava *arvopaperimarkkinaviranomaisen* vuosittaisesta kertomuksesta lausunto.

- (26) Arvopaperimarkkinaviranomaisella olisi oltava keinot tunnistaa unionin rahoitusvakautteen mahdollisesti kohdistuvat riskit. Sen vuoksi arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi yhteistyössä *järjestelmäriskikomitean*,

pankkiviranomaisen ja vakuutus- ja lisäeläkeviranomaisen kanssa sekä EKP:n kanssa EKP:lle neuvoston asetuksella (EU) N:o 1024/2013¹⁶ annettujen yhteiseen valvontamekanismiin kuuluvien, luottolaitosten vakavaraisuusvalvontaan liittyvien tehtävien yhteydessä, määritettävä keskinäiset kytkökset ja riippuvuussuhteet eri keskusvastapuolten ja oikeushenkilöiden välillä, mukaan lukien **mahdollisuuksien mukaan** yhteiset määritysosapuolet, asiakkaat ja epäsuorat asiakkaat, yhteiset olennaisten palvelujen tarjoajat, yhteiset olennaisen likviditeetin tarjoajat, vastavakuusjärjestelyt, ristikkäiset maksukyvyttömyysmääräykset ja keskusvastapuolten ristikkäisnettoutus, vastatakaussopimukset ja riskinsiirrot ja back-to-back-kaupankäyntijärjestelyt.

- (27) Toimiluvan saaneiden keskusvastapuolten määrittämässä rahoitusvälineissä käytettäviä unionin valuuttoja liikkeeseen laskevat keskuspankit, jotka ovat pyytäneet keskusvastapuolten valvontakomitean jäsenyyttä, ovat kyseisen komitean äänioikeudettomia jäseniä. Ne osallistuvat unionin keskusvastapuolia koskeviin kokouksiin ainoastaan silloin, kun keskustellaan unionin laajuisista arvioinneista, joiden aiheena ovat kyseisten keskusvastapuolten kyky kestää epäsuotuisaa markkinakehitystä ja merkityksellinen markkinakehitys. Toisin kuin kolmansien maiden keskusvastapuolten valvonnassa, liikkeeseen laskevat keskuspankit eivät näin ollen ole riittävästi mukana unionin keskusvastapuolten valvonta-asioissa, joilla on välitöntä merkitystä rahapolitiikan harjoittamiselle ja maksujärjestelmien moitteettomalle toiminnalle, mikä johtaa siihen, että rajat ylittäviä riskejä ei oteta riittävästi huomioon. Sen vuoksi on aiheellista, että kyseiset liikkeeseen laskevat keskuspankit voivat osallistua äänioikeudettomina jäseninä kaikkiin unionin keskusvastapuolia koskeviin keskusvastapuolten valvontakomitean kokouksiin.
- (28) On tarpeen varmistaa nopea tietojenvaihto, tietämyksen jakaminen ja toimiva yhteistyö toimiluvan saaneiden keskusvastapuolten valvontaan **ja unionin rahoitusvakauteen kohdistuvien riskien seurantaan osallistuvien viranomaisten** välillä erityisesti silloin, kun **arvopaperimarkkinaviranomaiselta** edellytetään nopeaa päätöstä. Sen vuoksi on aiheellista **luoda** kutakin unionin keskusvastapuolta varten **yhteisten valvontatoimien kehys**, joka avustaa kyseisiä valvontaviranomaisia muun muassa antamalla tietoja **arvopaperimarkkinaviranomaiselle** keskusvastapuolen voimassa olevan toimiluvan laajentamista koskevan vastustamattajättämismenettelyn yhteydessä, avustamalla keskusvastapuolen uudelleentarkastelun ja arvioinnin toistuvuuden ja perusteellisuuden määrittämisessä ja osallistumalla paikalla tehtäviin tarkastuksiin. ■
- (29) Jotta asiaankuuluvat unionin elimet voisivat paremmin saada kattavan yleiskuvan määritystoiminnan kannalta merkityksellisestä markkinakehityksestä unionissa, seurata tiettyjen asetuksessa (EU) N:o 648/2012 säädettyjen määritystä koskevien vaatimusten täytäntöönpanoa ja keskustella kollektiivisesti eri rahoitusalan toimijoiden keskinäisistä yhteyksistä aiheutuvista mahdollisista riskeistä ja muista rahoitusvakauteen liittyvistä kysymyksistä, on tarpeen perustaa monialainen seurantamekanismi, joka kokoaa yhteen unionin keskusvastapuolten, määritysosapuolten ja asiakkaiden valvontaan osallistuvat asiaankuuluvat unionin elimet. Arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi hallinnoitava ja johdettava tällaista yhteistä seurantamekanismia, koska se on unionin **keskusvastapuolia valvova** ja järjestelmän kannalta **merkittäviä** kolmansien maiden **keskusvastapuolia valvova** unionin viranomainen. Muiden osallistujien olisi oltava komission, pankkiviranomaisen, vakuutus- ja lisäeläkeviranomaisen, EJRK:n ja EKP:n

¹⁶ [...]]

edustajia sekä EKP:n edustajia EKP:lle neuvoston asetuksella (EU) N:o 1024/2013 annettujen yhteiseen valvontamekanismiin kuuluvien, luottolaitosten vakavaraisuusvalvontaan liittyvien tehtävien yhteydessä.

- (30) Arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi tulevaa politiikkaa koskevia päätöksiä varten toimitettava yhteistyössä muiden yhteiseen seurantamekanismiin osallistuvien elinten kanssa Euroopan parlamentille, neuvostolle ja komissiolle vuosittain kertomus toimintansa tuloksista. ■
- (31) Covid-19-pandemian aiheuttama markkinamyllerrys vuonna 2020 ja korkeat hinnat energian tukkumarkkinoilla vuonna 2022 Venäjän hyökättyä provosoimatta ja perusteettomasti Ukrainaan ovat osoittaneet, että vaikka toimivaltaisten viranomaisten yhteistyö ja tietojenvaihto on olennaisen tärkeää sellaisten tapahtumien yhteydessä, joilla on vaikutuksia rajojen yli, arvopaperimarkkinaviranomaisella ei edelleenkään ole tarvittavia välineitä tällaisen koordinoinnin ja yhdenmukaisen lähestymistavan varmistamiseksi unionin tasolla. Arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi siksi voitava kutsua koolle keskusvastapuolten valvontakomitean kokouksia joko omasta aloitteestaan tai pyynnöstä, mahdollisesti laajennetussa kokoonpanossa, jotta toimivaltaisten viranomaisten toimia voidaan koordinoida tuloksellisesti. Arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi myös voitava kysyä markkinatoimijoilta pelkän pyynnön esittämällä tietoja, jotka ovat tarpeen, jotta arvopaperimarkkinaviranomainen voi kyseisissä tilanteissa suorittaa koordinoititehtävänsä ja antaa suosituksia toimivaltaiselle viranomaiselle. ***Koska rahoitusmarkkinoiden muutoksilla voi olla välittömiä vaikutuksia pankkijärjestelmään tai rahapoliittisiin päätöksiin, asianomaisten liikkeeseen laskevien keskuspankkien edustajat olisi aina kutsuttava osallistumaan keskusvastapuolten valvontakomitean koordinoitkokouksiin tällaisissa hätätilanteissa.***
- (32) Keskusvastapuolille ja arvopaperimarkkinaviranomaiselle aiheutuvan rasituksen keventämiseksi olisi selvennettävä, että kun arvopaperimarkkinaviranomainen 25 artiklan 5 kohdan ensimmäisen alakohdan b alakohdan nojalla tarkastelee uudelleen kolmannen maan keskusvastapuolelle myönnettyä tunnustusta, kyseistä kolmannen maan keskusvastapuolta ei tulisi velvoittaa toimittamaan uutta hakemusta tunnustamista varten. Sen olisi kuitenkin annettava arvopaperimarkkinaviranomaiselle kaikki tällaista uudelleentarkastelua varten tarvittavat tiedot. Tästä seuraa, että arvopaperimarkkinaviranomaisen suorittaman, kolmannen maan keskusvastapuolelle myönnetyn tunnustuksen uudelleentarkastelun ei tulisi merkitä kyseisen keskusvastapuolen uutta tunnustamista.
- (33) Komission olisi vastaavuuspäätöstä tehdessään voitava luopua vaatimuksesta, jonka mukaan kyseisellä kolmannella maalla on oltava tehokas vastaava järjestelmä kolmansien maiden keskusvastapuolten tunnustamista varten. Harkitessaan, olisiko tällainen lähestymistapa oikeasuhteinen, komissio voisi ottaa huomioon useita eri tekijöitä, kuten maksujärjestelmä- ja markkinainfrastruktuurikomitean ja kansainvälisen arvopaperimarkkinavalvojien yhteisön julkaisemien finanssimarkkinoiden rakenteita koskevien periaatteiden noudattamisen, kyseiselle lainkäyttöalueelle sijoittautuneiden kolmansien maiden keskusvastapuolten koon sekä unioniin sijoittautuneiden määritysosapuolten ja markkinapaikkojen näissä kolmansien maiden keskusvastapuolissa odotettavissa olevan toiminnan, jos se on tiedossa.
- (34) Jotta arvopaperimarkkinaviranomaisen ja kolmansien maiden asianomaisten toimivaltaisten viranomaisten väliset yhteistyöjärjestelyt olisivat oikeasuhteisia,

tällaisissa järjestelyissä olisi otettava huomioon sen palveluvalikoiman erityispiirteet, jota kyseisessä kolmannessa maassa toimiluvan saaneet keskusvastapuolet unionissa tarjoavat tai aikovat tarjota, ja sen, aiheutuuko kyseisistä palveluista erityisiä riskejä unionille tai yhdelle tai useammalle sen jäsenvaltiolle. Yhteistyöjärjestelyissä olisi sen vuoksi otettava huomioon riski, jonka kolmanteen maahan sijoittautuneet keskusvastapuolet mahdollisesti aiheuttavat unionin tai sen yhden tai useamman jäsenvaltion rahoitusvakaudelle.

- (35) Arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi siksi räätälöitävä yhteistyöjärjestelynsä kolmansien maiden eri lainkäyttöalueiden mukaan kunkin lainkäyttöalueen keskusvastapuolten perusteella. Erityisesti ensimmäisen tason keskusvastapuoliin kuuluu profiiltaan monenlaisia keskusvastapuolia, joten arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi varmistettava, että yhteistyöjärjestely on oikeassa suhteessa kunkin kolmannen maan lainkäyttöalueelle sijoittautuneisiin keskusvastapuoliin nähden. Arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi tarkasteltava muun muassa kyseisten markkinoiden likviditeettiä, sitä, missä määrin keskusvastapuolten määritystoiminta on euromääräistä tai unionin muiden valuuttojen määräistä, ja sitä, missä määrin unionin yhteisöt käyttävät tällaisten keskusvastapuolten palveluja. Kun otetaan huomioon, että valtaosa ensimmäisen tason keskusvastapuolista tarjoaa unioniin sijoittautuneille määritysosapuolille ja markkinapaikoille määrityspalveluja rajoitetusti, myös arvopaperimarkkinaviranomaisen arvioinnin ja vaadittavien tietojen laajuutta olisi rajoitettava kaikilla kyseisillä lainkäyttöalueilla. Ensimmäisen tason keskusvastapuolille esitettävien tietopyyntöjen rajoittamiseksi periaatteena olisi oltava, että arvopaperimarkkinaviranomainen pyytää ennalta määritellyt tiedot vuosittain. Jos ensimmäisen tason keskusvastapuolesta tai lainkäyttöalueesta aiheutuvat riskit ovat mahdollisesti suurempia, olisi perusteltua pyytää laajempia tietoja useammin ja vähintään neljännesvuosittain. Yhteistyöjärjestelyjä, jotka ovat käytössä tämän asetuksen tullessa voimaan, ei kuitenkaan tulisi vaatia mukauttamaan, elleivät asianomaiset kolmannen maan viranomaiset sitä pyydä.
- (36) Jos tunnustus myönnetään asetuksen (EU) N:o 648/2012 25 artiklan 2 b kohdan nojalla ottaen huomioon, että kyseiset keskusvastapuolet ovat järjestelmän kannalta merkittäviä unionille tai yhdelle tai useammalle sen jäsenvaltiolle, arvopaperimarkkinaviranomaisen ja asianomaisten kolmansien maiden viranomaisten välisten yhteistyöjärjestelyjen olisi katettava laajempi joukko tietoja, joita olisi vaihdettava useammin. Tällöin yhteistyöjärjestelyihin olisi sisällyttävä myös menettelyjä, joilla varmistetaan, että tällaista toisen tason keskusvastapuolta valvotaan kyseisen asetuksen 25 artiklan mukaisesti. Arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi varmistettava, että se voi saada kaikki tiedot, jotka se tarvitsee täyttääkseen kyseisen asetuksen mukaiset tehtävänsä, mukaan lukien tiedot, jotka ovat tarpeen kyseisen asetuksen 25 artiklan 2 b kohdan noudattamisen varmistamiseksi ja sen varmistamiseksi, että tietoja jaetaan, jos keskusvastapuolelle on myönnetty, osittain tai kokonaan, vastaava yhdenmukaisuus. ***Jos vastaava yhdenmukaisuus myönnetään, arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi myös säännöllisesti arvioitava, noudattavatko toisen tason keskusvastapuolet edelleen tunnustamista vastaavan yhdenmukaisuuden kautta koskevia edellytyksiä, valvomalla, että keskusvastapuolet noudattavat 16 artiklassa ja IV ja V osastossa säädettyjä vaatimuksia komission delegoidun asetuksen (EU) 2020/1304¹⁷ mukaisesti. Tätä arviointia tehdessään***

¹⁷ Komission delegoitu asetukset (EU) 2020/1304, annettu 14 päivänä heinäkuuta 2020, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 648/2012 täydentämisestä niiden osatekijöiden osalta,

arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi voitava sen lisäksi, että se saa asiaankuuluvat tiedot ja vahvistukset toisen tason keskusvastapuolelta, tehdä yhteistyötä ja sopia hallinnollisista menettelyistä kolmannen maan viranomaisen kanssa sen varmistamiseksi, että arvopaperimarkkinaviranomaisella on asiaankuuluvat tiedot, ja kyseisille toisen tason keskusvastapuolille aiheutuvan hallinnollisen ja sääntelytaakan vähentämiseksi. Jotta arvopaperimarkkinaviranomainen voisi valvoa toisen tason keskusvastapuolia kattavasti ja vaikuttavasti, olisi selvennettävä, että kyseisten keskusvastapuolten olisi toimitettava sille määräajoin tietoja.

- (37) Jotta arvopaperimarkkinaviranomaisella olisi tieto myös siitä, miten toisen tason keskusvastapuoli on valmistautunut taloudellisiin vaikeuksiin, miten se voi lieventää niitä ja toipua niistä, yhteistyöjärjestelyihin olisi sisällyttävä arvopaperimarkkinaviranomaisen oikeus saada tieto, jos toisen tason keskusvastapuoli laatii elvytysuunnitelman tai jos kolmannen maan viranomainen laatii kriisinratkaisusuunnitelmia. Arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi saatava tieto myös unionin tai sen yhden tai useamman jäsenvaltion rahoitusvakauden kannalta merkityksellisistä näkökohdista ja siitä, miten tällaisen elvytys- tai kriisinratkaisusuunnitelman toteuttaminen voi olennaisesti vaikuttaa yksittäisiin määritysosapuoliin ja, sikäli kuin se on tiedossa, asiakkaisiin ja epäsuoriin asiakkaisiin. Yhteistyöjärjestelyissä olisi myös mainittava, että arvopaperimarkkinaviranomaiselle olisi annettava tieto siitä, että toisen tason keskusvastapuoli aikoo aktivoida elvytysuunnitelmansa, tai siitä, että kolmannen maan viranomaiset ovat todenneet, että on merkkejä syntymässä olevasta kriisitilanteesta, joka saattaa vaikuttaa keskusvastapuolen, sen määritysosapuolten, asiakkaiden ja epäsuorien asiakkaiden toimintaan.
- (38) Unionin tai sen yhden tai useamman jäsenvaltion rahoitusvakauteen mahdollisesti kohdistuvien riskien lieventämiseksi keskusvastapuolet ja määritysyhteisöt eivät saisi olla muiden keskusvastapuolten määritysosapuolia eivätkä keskusvastapuolet saisi hyväksyä muita keskusvastapuolia määritysosapuoliksi tai epäsuoriksi määritysosapuoliksi. ***Tämä poissulkeminen ei saisi vaikuttaa keskusvastapuolten välisiin yhteentoimivuusjärjestelyihin tai muihin järjestelyihin, kuten tuettuun jäsenyyteen tai suoraan pääsyyn määritettyjen takaisinostosopimusten markkinoille.***
- (39) Venäjän Ukrainaan kohdistaman provosoimattoman ja perusteettoman hyökkäyksen seurauksena hyödykemarkkinoilla viime aikoina tapahtuneet tapahtumat osoittavat, että finanssialan ulkopuolisilla vastapuolilla ei ole samoja mahdollisuuksia saada likviditeettiä kuin finanssialalla toimivilla vastapuolilla. Siksi finanssialan ulkopuolisten vastapuolien ei tulisi antaa tarjota määrityspalveluja asiakkaille, ja niiden olisi annettava pitää keskusvastapuolella tilejä ainoastaan sellaisia omaisuuseriä ja positioita varten, joita ne pitävät hallussaan omaan lukuunsa. Jos keskusvastapuoli on hyväksynyt tai aikoo hyväksyä finanssialan ulkopuolisia vastapuolia määritysosapuoliksi, keskusvastapuolen olisi varmistettava, että kyseiset finanssialan ulkopuoliset vastapuolet voivat täyttää vakuusvaatimukset ja maksukyvyttömyysrahastoon suoritettavat maksut, myös stressitilanteissa. Koska finanssialan ulkopuolisiin vastapuoliin ei sovelleta samoja vakavaraisuusvaatimuksia ja likviditeettitakeita kuin finanssialalla toimiviin vastapuoliin, niiden keskusvastapuolten

jotka Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen on vähintään arvioitava arvioidessaan kolmansien maiden keskusvastapuolten vastaavaa yhdenmukaisuutta koskevia pyyntöjä, sekä arviointia koskevien yksityiskohtaisten sääntöjen ja edellytysten osalta (EUVL L 305, 21.9.2020, s.13, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2020/1304/oj)

toimivaltaisten viranomaisten, jotka hyväksyvät finanssialan ulkopuolisia vastapuolia määritysosapuoliksi, olisi seurattava niiden suoraa pääsyä keskusvastapuolten määritysosapuoliksi. Keskusvastapuolesta vastaavan toimivaltaisen viranomaisen olisi raportoitava arvopaperimarkkinaviranomaiselle ja kollegiolle säännöllisesti siitä, onko asianmukaista hyväksyä finanssialan ulkopuolisia vastapuolia määritysosapuoliksi. Arvopaperimarkkinaviranomainen voi tapauskohtaisen vertaisarvioinnin jälkeen antaa lausunnon tällaisten järjestelyjen asianmukaisuudesta.

- (40) Jotta vakuuspyynnöt olisivat asiakkaiden ja epäsuorien asiakkaiden kannalta näkyvämpiä ja paremmin ennakoitavissa, niin että ne voisivat kehittää edelleen likviditeetinhallintastrategioitaan, määritysosapuolten ja määrityspalveluja tarjoavien asiakkaiden olisi varmistettava läpinäkyvyys asiakkaitaan kohtaan. Koska määritysosapuolilla on läheisempi suhde keskusvastapuoliin ja niillä on kokemusta keskusvastapuolimäärityksestä ja likviditeetinhallinnasta, niillä on parhaat edellytykset tiedottaa asiakkaille selkeällä ja läpinäkyvällä tavalla keskusvastapuolimallien toiminnasta, myös stressitilanteissa, ja vaikutuksista, joita tällaisilla tilanteilla voi olla vakuuksiin, joita asiakkaita pyydetään asettamaan, mukaan lukien mahdolliset lisävakuudet, joita määritysosapuolet itse voivat pyytää. Keskusvastapuolen vakuusmallien parempi ymmärtäminen voi parantaa asiakkaiden kykyä järkevästi ennakoida vakuuksien muutospyyntöjä ja valmistautua vakuuspyyntöihin erityisesti stressitilanteissa. ***Sen varmistamiseksi, että määritysosapuolet pystyvät tehokkaasti tarjoamaan asiakkailleen vaaditun avoimuuden tason vakuuspyyntöjen ja keskusvastapuolten vakuusmallien osalta, keskusvastapuolten olisi myös annettava niille tarvittavat tiedot. Arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi pankkiviranomaista ja Euroopan keskuspankkijärjestelmää kuullen täsmennettävä keskusvastapuolten ja määritysosapuolten sekä määritysosapuolten ja niiden asiakkaiden välisen tietojenvaihdon laajuus ja muoto.***
- (41) Jotta vakuusmallit vastaisivat vallitsevia markkinaolosuhteita, keskusvastapuolten olisi tarkistettava vakuuksiensa tasoa jatkuvasti eikä ainoastaan määräajoin ottaen huomioon tällaisten tarkistusten mahdolliset myötäsykliset vaikutukset. Kun keskusvastapuolet vaativat ja keräävät vakuuksia päivän sisäisesti, niiden olisi myös tarkasteltava päivänsisäisten vakuuksien keräämisen ja maksujen mahdollista vaikutusta osallistujensa likviditeettiasemaan.
- (42) Likviditeettiriskin tarkan määrittämisen varmistamiseksi keskusvastapuolen olisi otettava huomioon määritysosapuolten maksukyvyttömyyden lisäksi myös likviditeettipalvelun tarjoajien, toimituspalvelujen tarjoajien tai muiden palveluntarjoajien maksukyvyttömyys.
- (43) Jotta yhteisöjen, joilla ei ole riittävästi erittäin likvidejä varoja, ja erityisesti energiayhtiöiden pääsyä määritysmenettelyyn voitaisiin arvopaperimarkkinaviranomaisen määrittelemien edellytyksin helpottaa ja varmistaa, että keskusvastapuoli ottaa nämä edellytykset huomioon laskiessaan kokonaisvastuitaan, jotka liittyvät sellaiseen pankkiin, joka on myös määritysosapuoli, liikepankkien ja julkisten pankkien takauksia olisi pidettävä hyväksyttävänä vakuuksina, ***myös vakuudettomasti finanssialan ulkopuolisten vastapuolten osalta, soveltaen keskittymärajoja ja erityisiä vaatimuksia, jotka arvopaperimarkkinaviranomainen vahvistaa.*** Lisäksi olisi nimenomaisesti täsmennettävä, että myös julkiset takaukset hyväksytään vakuudeksi, ottaen huomioon niiden alhainen luottoriskiprofiili. Kun keskusvastapuoli tarkistaa vakuudeksi hyväksymiinsä omaisuuseriin soveltamiensa

aliarvostusten tasoa, sen olisi otettava huomioon tällaisten tarkistusten mahdolliset myötäsykliset vaikutukset.

- (44) Jotta keskusvastapuolten olisi helpompi reagoida nopeasti markkinakehitykseen, joka saattaa edellyttää, että ne muuttavat riskimallejaan, tällaisiin malleihin tehtävien muutosten validointiprosessia olisi yksinkertaistettava. Jos muutos ei ole merkittävä, olisi sovellettava vastustamattajättämismenettelyä. Valvonnan lähentämisen varmistamiseksi asetuksessa (EU) N:o 648/2012 olisi täsmennettävä merkittävänä pidettävät muutokset. Muutoksia olisi pidettävä merkittävänä, kun tietyt keskusvastapuolen rahoitusaseman eri näkökohtiin ja kokonaisriskitasoon liittyvät edellytykset täyttyvät.
- (44 a) Pankkiviranomaisen ja arvopaperimarkkinaviranomaisen tammikuussa 2017 yhdessä antamassa kertomuksessa asetuksen (EU) N:o 575/2013 toiminnasta ja siihen liittyvistä asetuksen (EU) N:o 648/2012 mukaisista velvoitteista yksilöidään useita mahdollisesti päällekkäisiä ja epäjohdonmukaisia vaatimuksia keskusvastapuolille, joilla on pankkitoimilupa. Kertomuksessa suositellaan näin ollen erinäisiä selvennyksiä, joilla halutaan välttää sääntelyriskin lisääntyminen sekä tarpeettomat rasitteet ja kustannukset, joita toimivaltaisille viranomaisille aiheutuu valvonnasta. Kertomuksessa yksilöityihin pääomavaatimusten päällekkäisyyksiin ei ole vielä puututtu kaikilta osin. Kuten kertomuksessa suositellaan, olisikin selvennettävä, että asetuksen (EU) N:o 648/2012 14 artiklan mukaisesti toimiluvan saaneiden keskusvastapuolten ei tarvitse varata omia varoja toimintaansa varten, jos vakiintuneet riskit on jo katettu kyseisen asetuksen 41–44 artiklassa tarkoitetuilla keskusvastapuolikohtaisilla rahoitusvaroilla. Vaikka eurojärjestelmässä tutkitaan unionin keskusvastapuoliin sovellettavia keskuspankkeihin pääsyä koskevia yhdenmukaisia toimintaperiaatteita, liikkeeseen laskevien eurojärjestelmän keskuspankkien olisi EKP:n johdolla Euroopan parlamentin pyynnöstä toimitettava kertomus, jossa arvioidaan tilanne ja annetaan tarvittaessa suosituksia siitä, miten varmistetaan EMIR-asetuksen mukaisesti toimiluvan saaneiden unionin keskusvastapuolten yleinen pääsy unionin keskuspankkeihin ilman, että edellytetään pankkitoimilupaa.*
- (45) Asetusta (EU) N:o 648/2012 olisi tarkasteltava uudelleen viimeistään viiden vuoden kuluttua tämän asetuksen voimaantulopäivästä. Näin annettaisiin aikaa tällä asetuksella käyttöön otettujen muutosten soveltamiseen. Asetusta (EU) N:o 648/2012 olisi tarkasteltava uudelleen kokonaisuudessaan, mutta uudelleentarkastelussa olisi keskityttävä siihen, kuinka vaikuttavasti ja tehokkaasti asetuksella saavutetaan sen tavoitteet, jotka ovat unionin määrittämissä markkinoiden tehokkuuden ja turvallisuuden parantaminen ja unionin rahoitusvakauden säilyttäminen. Uudelleentarkastelussa olisi käsiteltävä myös unionin keskusvastapuolten houkuttelevuutta, tämän asetuksen kannustavaa vaikutusta unionissa määrittämiseen ja sitä, missä määrin rajat ylittävien riskien arvioinnin ja hallinnan parantaminen on hyödyttänyt unionia.
- (46) Jotta Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2017/1131¹⁸ olisi asetuksen (EU) N:o 648/2012 kanssa johdonmukainen ja voitaisiin säilyttää sisämarkkinoiden eheys ja vakaus, asetuksessa (EU) 2017/1131 on tarpeen vahvistaa yhdenmukaiset säännöt, joilla puututaan vastapuoliriskisiin rahamarkkinarahastojen toteuttamisissa rahoitusjohdannaistransaktioissa, kun transaktiot on määrittänyt asetuksen

¹⁸ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2017/1131, annettu 14 päivänä kesäkuuta 2017, rahamarkkinarahastoista (EUVL L 169, 30.6.2017, s. 8).

(EU) N:o 648/2012 nojalla toimiluvan saanut tai tunnustettu keskusvastapuoli. Koska keskusvastapuolimääritykset vähentävät rahoitusjohdannaissopimuksiin liittyvää vastapuoliriskiä, sovellettavia vastapuoliriskirajoja määritettäessä on tarpeen ottaa huomioon, onko johdannaisen määrittänyt kyseisen asetuksen nojalla toimiluvan saanut tai tunnustettu keskusvastapuoli. Sääntely- ja yhdenmukaistamistarkoituksessa on myös tarpeen poistaa vastapuoliriskirajat ainoastaan, jos vastapuolet käyttävät kyseisen asetuksen mukaisesti toimiluvan saaneita tai tunnustettuja keskusvastapuolia määrityspalvelujen tarjoamiseen määritysosapuolille ja niiden asiakkaille.

- (47) Jotta toimilupahakemuksia, toimiluvan laajentamista ja mallien validointia koskevien sääntöjen ja valvontakäytäntöjen, aktiivisen tilin vaatimuksen ja keskusvastapuolten osapuolivaatimusten johdonmukainen yhdenmukaistaminen voidaan varmistaa, komissiolle olisi siirrettävä valta antaa arvopaperimarkkinaviranomaisen laatimia teknisiä täytäntöönpanostandardeja seuraavien osalta: asiakirjat, jotka keskusvastapuolten on toimitettava toimilupaa, toimiluvan laajentamista ja mallimuutosten validointia hakiessaan; unionin määritysosapuolten ja asiakkaiden toimivaltaisille viranomaisilleen määritystoiminnastaan kolmansien maiden keskusvastapuolissa toimittaman raportoinnin laajuus ja yksityiskohdat, ja samalla kun säädetään mekanismeista, jotka käynnistävät määrityskynnysarvojen uudelleentarkastelun kohde-etuutena olevan OTC-johdannaistyyppien merkittävien hintavaihtelujen seurauksena, tarkastellaan uudelleen myös suojautumista koskevan poikkeuksen soveltamisalaa ja määritysvelvollisuutta koskevia kynnysarvoja; ja seikat, jotka on otettava huomioon vahvistettaessa keskusvastapuolen määritysosapuolten hyväksymisvaatimukset. Komission olisi hyväksyttävä nämä tekniset täytäntöönpanostandardit täytäntöönpanosäädöksillä Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen 290 artiklan nojalla ja asetuksen (EU) N:o 1095/2010 10–14 artiklan mukaisesti.
- (48) Jotta voidaan varmistaa yhdenmukaiset edellytykset tämän asetuksen täytäntöönpanolle, komissiolle olisi siirrettävä myös valta hyväksyä arvopaperimarkkinaviranomaisen laatimia teknisiä täytäntöönpanostandardeja, jotka koskevat hakemusten yhteydessä vaadittavien asiakirjojen muotoa sekä muotoa, jossa unionin määritysosapuolet ja asiakkaat raportoivat toimivaltaisille viranomaisilleen määritystoiminnastaan kolmansien maiden keskusvastapuolissa. Komission olisi hyväksyttävä kyseiset tekniset täytäntöönpanostandardit täytäntöönpanosäädöksillä SEUT-sopimuksen 291 artiklan nojalla ja asetuksen (EU) N:o 1095/2010 15 artiklan mukaisesti.
- (49) Jotta luettelo kolmansista maista, joiden yhteisöt eivät voi hyötyä näistä poikkeuksista, vaikka niitä ei ole mainittu kyseisissä luetteloissa, olisi asetuksen (EU) N:o 648/2012 tavoitteiden kannalta merkityksellinen ja jotta voitaisiin johdonmukaisesti yhdenmukaistaa velvoite määrittää tietyt transaktiot toimiluvan saaneen keskusvastapuolen tilillä, kun arvopaperimarkkinaviranomainen suorittaa 25 artiklan 2 c kohdan nojalla arvioinnin, ja jotta vastustamattajättämismenettelyä varten laadittu luettelo ei-olennaisista muutoksista olisi edelleen merkityksellinen, komissiolle olisi Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen 290 artiklan nojalla siirrettävä valta hyväksyä delegoituja säädöksiä, joilla mukautetaan velvoitteen soveltamisalaan kuuluvia transaktioita, ja muuttaa ei-olennaisien muutosten luetteloa. On erityisen tärkeää, että komissio asiaa valmistellessaan toteuttaa asianmukaiset kuulemiset, myös asiantuntijatasolla, ja että nämä kuulemiset toteutetaan paremmasta lainsäädännöstä

13 päivänä huhtikuuta 2016 tehdyssä toimielinten välisessä sopimuksessa¹⁹ vahvistettujen periaatteiden mukaisesti. Jäsenvaltiot eivät voi riittävällä tavalla saavuttaa tämän asetuksen tavoitteita eli parantaa unionin keskusvastapuolten turvallisuutta ja tehokkuutta parantamalla niiden houkuttelevuutta, kannustamalla määritykseen unionissa ja ottamalla rajat ylittävät riskit paremmin huomioon, vaan tavoite voidaan sen laajuuden ja vaikutusten vuoksi saavuttaa paremmin unionin tasolla.

- (50) Jäsenvaltiot eivät voi riittävällä tavalla saavuttaa tämän asetuksen tavoitteita eli parantaa unionin keskusvastapuolten turvallisuutta ja tehokkuutta parantamalla niiden houkuttelevuutta, kannustamalla määritykseen unionissa ja ottamalla rajat ylittävät riskit paremmin huomioon, vaan tavoite voidaan sen laajuuden ja vaikutusten vuoksi saavuttaa paremmin unionin tasolla. Sen vuoksi unioni voi toteuttaa toimenpiteitä Euroopan unionista tehdyn sopimuksen 5 artiklassa vahvistetun toissijaisuusperiaatteen mukaisesti. Mainituissa artiklassa vahvistetun suhteellisuusperiaatteen mukaisesti tässä asetuksessa ei ylitetä sitä, mikä on näiden tavoitteiden saavuttamiseksi tarpeen.
- (51) Asetukset (EU) N:o 648/2012, (EU) N:o 575/2013 ja (EU) 2017/1131 olisi sen vuoksi muutettava,

OVAT HYVÄKSYNEET TÄMÄN ASETUKSEN:

1 artikla

Asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttaminen

Muutetaan asetus (EU) N:o 648/2012 seuraavasti:

-1) Lisätään 1 artiklan 5 kohtaan alakohta seuraavasti:

”Sen estämättä, mitä tämän kohdan ensimmäisen alakohdan b alakohdassa säädetään, arvopaperimarkkinaviranomainen antaa viimeistään ... päivänä ...kuuta ... [18 kuukauden kuluttua tämän muutosasetuksen voimaantulopäivästä] asetuksen (EU) N:o 1095/2010 16 artiklan mukaisesti ohjeet, joissa täsmennetään yksityiskohtaiset säännöt julkisen sektorin yhteisöjen osallistumisesta unionin keskusvastapuoliin, erityisesti siltä osin kuin on kyse unionin keskusvastapuoliin liittyvien julkisen sektorin yhteisöjen vastuiden laskemisesta ja julkisen sektorin yhteisöjen unionin keskusvastapuolten rahoitusvaroihin suorittamista rahoitusosuuksista, ottaen asianmukaisesti huomioon julkisyhteisöjen roolin ja toimeksiannon sekä tavoitteen kannustaa niiden tekemään keskusvastapuolimääritykseen.”

-1 a) Muutetaan 2 artikla seuraavasti:

a) korvataan 1 kohdan ensimmäisen alakohdan 1 alakohta seuraavasti:

”1) ’keskusvastapuolella’ oikeushenkilöä, joka asettuu sellaisten vastapuolten väliin, joiden välisillä sopimuksilla käydään kauppaa yhdellä tai useammalla rahoitusmarkkinalla tai hyödykemarkkinalla, energian tukkumarkkinat mukaan

¹⁹ EUVL L 123, 12.5.2016, s. 1.

luettuina, sekä yhdellä tai useammalla Euroopan parlamentin asetuksen (EU) 2023/1114 3 artiklan 5 kohdassa määriteltyjen kryptovarojen markkinalla, ja joka tulee jokaiseen myyjään nähden ostajaksi ja jokaiseen ostajaan nähden myyjäksi;”

b) lisätään alakohta seuraavasti:

”Siirretään komissiolle valta antaa 82 artiklan mukaisesti delegoituja säädöksiä, joilla täsmennetään tiettyjen teknisten seikkojen osalta tämän artiklan ensimmäisessä kohdassa säädettyjä määritelmiä niiden mukauttamiseksi markkinoiden ja teknologian kehitykseen.”

1) Korvataan 3 artikla seuraavasti:

”3 artikla

Konsernin sisäiset transaktiot

1. Konsernin sisäinen transaktio on finanssialan ulkopuolisen vastapuolen osalta OTC-johdannaissopimus, joka on tehty samaan konserniin kuuluvan toisen vastapuolen kanssa edellyttäen, että molemmat vastapuolet sisältyvät kokonaisuudessaan samaan konsolidointiin ja että vastapuoliin sovelletaan asianmukaisia keskitettyjä riskien arviointi-, mittaamis- ja valvontamenettelyjä ja että tämä vastapuoli on sijoittautunut unioniin tai, jos se on sijoittautunut kolmanteen maahan, kyseinen kolmas maa ei ole 4 ja 5 kohdassa tarkoitetuissa luetteloissa.
2. Konsernin sisäinen transaktio on finanssialalla toimivan vastapuolen osalta jokin seuraavista:
 - a) samaan konserniin kuuluvan toisen vastapuolen kanssa tehty OTC-johdannaissopimus, kun kaikki seuraavat edellytykset täyttyvät:
 - a) finanssialalla toimiva vastapuoli on sijoittautunut unioniin tai, jos se on sijoittautunut kolmanteen maahan, kyseinen kolmas maa ei ole 4 ja 5 kohdassa tarkoitetuissa luetteloissa;
 - b) toinen vastapuoli on finanssialalla toimiva vastapuoli, rahoitusalan omistusyhteisö, rahoituslaitos tai oheispalveluyritys, johon sovelletaan asianmukaisia vakavaraisuusvaatimuksia;
 - c) molemmat vastapuolet sisältyvät kokonaisuudessaan samaan konsolidointiin;
 - d) molempiin vastapuoliin sovelletaan asianmukaisia keskitettyjä riskien arviointi-, mittaamis- ja valvontamenettelyjä;
 - b) jonkin toisen vastapuolen kanssa tehty OTC-johdannaissopimus, kun molemmat vastapuolet kuuluvat asetuksen (EU) N:o 575/2013 113 artiklan 7 kohdassa tarkoitettuun samaan laitosten suojajärjestelmään ja kun tämän kohdan a alakohdan ii alakohdassa asetettu edellytys täyttyy;
 - c) OTC-johdannaissopimus, joka on tehty asetuksen (EU) N:o 575/2013 10 artiklan 1 kohdassa tarkoitettujen samaan keskusyhteisöön kuuluvien luottolaitosten tai tällaisen luottolaitoksen ja keskusyhteisön välillä;
 - d) samaan konserniin kuuluvan finanssialan ulkopuolisen vastapuolen kanssa tehty OTC-johdannaissopimus, kun kumpikin seuraavista edellytyksistä täyttyy:

- a) molemmat johdannais sopimuksen vastapuolet sisältyvät kokonaisuudessaan samaan konsolidointiin ja niihin sovelletaan asianmukaisia keskitettyjä riskien arviointi-, mittaamis- ja valvontamenettelyjä;
 - b) finanssialan ulkopuolinen vastapuoli on sijoittautunut unioniin tai, jos se on sijoittautunut kolmanteen maahan, kyseinen kolmas maa ei ole 4 ja 5 kohdassa tarkoitetuissa luetteloissa.
3. Tätä artiklaa sovellettaessa vastapuolten katsotaan kuuluvan samaan konsolidointiin, kun niihin molempiin pätee jompikumpi seuraavista:
- a) ne sisällytetään konsolidointiin direktiivin 2013/34/EU mukaisesti tai noudattaen kansainvälisiä tilinpäätösstandardeja, jotka hyväksytään asetuksen (EY) N:o 1606/2002 mukaisesti, tai kun kyse on konsernista, jonka emoyrityksellä on päätoimipaikka kolmannessa maassa, noudattaen yleisesti hyväksytyjä kolmannen maan tilinpäätösstandardeja, joiden katsotaan vastaavan kansainvälisiä tilinpäätösstandardeja asetusta (EY) N:o 1569/2007 vastaavalla tavalla tai kolmannen maan tilinpäätösstandardeja, joiden käyttö on sallittua mainitun asetuksen 4 artiklan mukaisesti; tai
 - b) ne kuuluvat saman konsolidoidun valvonnan alaisuuteen direktiivin 2013/36/EU mukaisesti, tai kun kyse on konsernista, jonka emoyrityksellä on päätoimipaikka kolmannessa maassa, kolmannen maan toimivaltaisen viranomaisen sen konsolidoidun valvonnan alaisuuteen, jonka todetaan vastaavan valvontaa, jota koskevat periaatteet, joista säädetään direktiivin 2013/36/EU 127 artiklassa.
4. Tätä artiklaa sovellettaessa mitään konsernin sisäisiä transaktioita koskevista vapautuksista ei sovelleta transaktioihin sellaisten vastapuolten kanssa, jotka ovat sijoittautuneet johonkin seuraavista kolmansista maista:
- a) kolmas maa on luokiteltu Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin (EU) 2015/849^{*1} 9 artiklan mukaisesti suuririskiseksi kolmanneksi maaksi, jonka rahanpesun ja terrorismin rahoituksen torjuntajärjestelmässä on strategisia puutteita;
 - b) kolmas maa, joka mainitaan veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevasta tarkistetusta EU:n luettelosta annettujen neuvoston päätelmien^{*2} liitteessä I ja niiden myöhemmissä päivityksissä, jotka hyväksytään erikseen kaksi kertaa vuodessa, tavallisesti helmi- ja lokakuussa ja jotka julkaistaan *Euroopan unionin virallisen lehden C-sarjassa*.
- Tätä kohtaa sovellettaessa sellainen kolmas maa, joka on vähintään kolmen vuoden ajan mainittu yhtäjaksoisesti veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevasta tarkistetusta EU:n luettelosta annettujen neuvoston päätelmien liitteessä II, katsotaan mainituksi kyseisten päätelmien liitteessä I.***
5. Kun se on kolmannen maan oikeudellisten järjestelyjen sekä valvonta- ja täytäntöönpanojärjestelyjen perusteella tarpeen riskien vuoksi, vastapuoliluottoriski ja oikeudellinen riski mukaan lukien, siirretään komissiolle valta antaa 82 artiklan mukaisesti delegoituja säädöksiä, joilla täydennetään tätä asetusta, jotta voidaan yksilöidä ne kolmannet maat, joiden yhteisiin konsernin

sisäisiä transaktioita koskevia poikkeuksia ei voida soveltaa, vaikka yhteisöjä ei ole mainittu 4 kohdassa tarkoitetuissa luetteloissa.

-
- *1 Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi (EU) 2015/849, annettu 20 päivänä toukokuuta 2015, rahoitusjärjestelmän käytön estämisestä rahanpesuun tai terrorismin rahoitukseen, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta sekä Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2005/60/EY ja komission direktiivin 2006/70/EY kumoamisesta (EUVL L 141, 5.6.2015, s. 73).
- *2 Neuvoston päätelmät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevasta tarkistetusta EU:n luettelosta ja sen liitteistä (EUVL C 413 I, 12.10.2021, s. 1).”

2) Lisätään 4 artiklan 1 kohtaan alakohta seuraavasti:

”Velvollisuutta määrittää kaikki OTC-johdannaissopimukset ei sovelleta sopimukseen, jotka on tehty ensimmäisen alakohdan a alakohdan iv luettelamakohdassa tarkoitetuissa tilanteissa yhtäältä 4 a artiklan 1 kohdan toisessa alakohdassa säädetty edellytykset täyttävän finanssialalla toimivan vastapuolen tai 10 artiklan 1 kohdan toisessa alakohdassa säädetty edellytykset täyttävän finanssialan ulkopuolisen vastapuolen ja toisaalta kolmanteen maahan sijoittautuneen kansallisesti toimivan eläkejärjestelmän välillä edellyttäen, että tällainen yhteisö tai järjestelmä on saanut toimiluvan, valvottu ja tunnustettu kansallisen lainsäädännön nojalla ja sen ensisijaisena tarkoituksena on tarjota eläke-etuuksia ja se on kansallisen lainsäädännön nojalla vapautettu määritysvelvollisuudesta.”

3) ***Muutetaan 4 a artikla seuraavasti:***

a) korvataan 1 kohta seuraavasti:

”1. Finanssialalla toimiva vastapuoli, joka ottaa OTC-johdannaissopimuksissa positioita, voi laskea joka kahdestoista kuukausi yhteenlasketun kuukauden lopun keskimääräisen positioensa määrittämättömissä sopimuksissa edeltävien 12 kuukauden osalta 3 kohdan mukaisesti.

Jos finanssialalla toimiva vastapuoli ei laske positioitaan tai jos sen edeltävien 12 kuukauden määrittämättömiä sopimuksia koskevan kuukauden lopun position laskennan tulos on suurempi kuin jokin 10 artiklan 4 kohdan b alakohdan mukainen määrittämättömyysarvo tai jos sen edeltävien 12 kuukauden OTC-sopimuksia koskevan kuukauden lopun position laskennan tulos on suurempi kuin 10 artiklan 4 kohdan b alakohdan mukainen toiminnan kynnysarvo, finanssialalla toimivan vastapuolen

- a) on välittömästi ilmoitettava asiasta arvopaperimarkkinaviranomaiselle ja asiaankuuluvalla toimivaltaisella viranomaisella;***
- b) on otettava käyttöön määritysmenettelyjä neljän kuukauden kuluessa tämän alakohdan a alakohdassa tarkoitettua ilmoituksesta; ja***
- c) tultava 4 artiklassa tarkoitettun määritysvelvollisuuden piiriin kaikkien niiden OTC-johdannaissopimusten osalta, jotka koskevat mitä tahansa OTC-johdannaissopimusta, joka kuuluu yli neljä kuukautta sitten tämän alakohdan***

a alakohdassa tarkoitetun ilmoituksen jälkeen tehdyn tai uusitun määräysvelvollisuuden piiriin.”

b) korvataan 3 kohdan ensimmäinen alakohta seuraavasti:

”Finanssialalla toimivan vastapuolen on sisällytettävä 1 kohdassa tarkoitettujen määrittämättömien sopimusten kuukauden lopun keskimääräisten positiodien laskelmaan kaikki OTC-johdannais sopimukset, joita ei määritetä 14 artiklan nojalla toimiluvan saaneessa tai 25 artiklan nojalla tunnustetussa keskusvastapuolella ja jotka se tai muut sellaisen konsernin yhteisöt, johon kyseinen finanssialalla toimiva vastapuoli kuuluu, ovat tehneet.”

3 a) lisätään artikla seuraavasti:

”4 a a artikla

Vapautus määräysvelvollisuudesta kaupan jälkeisten riskinvähennyspalvelujen osalta

1. *Edellä olevaa 4 artiklan 1 kohtaa ei sovelleta OTC-johdannais sopimuksiin, jotka laaditaan ja tehdään kaupan jälkeisten riskinvähennyspalveluja koskevien menettelyjen tuloksena, jos molemmat transaktio-osapuolet niin sopivat, sanotun kuitenkaan rajoittamatta 11 artiklan mukaisten riskienpientämistekniikoiden soveltamista.*

2. *Kaupan jälkeiset riskinvähennystransaktiot vapautetaan 4 artiklan mukaisesta määräysvelvollisuudesta vain, jos kaupan jälkeisten riskinvähennyspalvelujen tarjoaja ja jokainen kaupan jälkeiseen riskinvähennysmenettelyyn osallistuva täyttää tässä artiklassa säädetyt vaatimukset.*

3. *Kaupan jälkeisen riskinvähennysmenettelyn on täytettävä kaikki seuraavat edellytykset:*

- a) *sen suorittaa yhteisö, joka on riippumaton menettelyssä mukana olevien OTC-johdannais sopimusten vastapuolista;***
- b) *se on markkinariskineutraali;***
- c) *se ei vaikuta hinnanmuodostukseen;***
- d) *se on luonteeltaan tiivistämistä, tasapainotusta tai optimointia;***
- e) *se toteutetaan kahden- tai monenvälisesti;***
- f) *se vähentää vastapuoliriskiä kussakin menettelyyn toimitetussa salkussa;***
- g) *se hyväksytään tai hylätään kokonaisuudessaan, jolloin menettelyyn osallistuvat eivät voi valita, mitä kauppvoja menettelyn yhteydessä toteutetaan;***
- h) *siihen osallistuminen on avointa vain niille yhteisöille, jotka alun perin toimittavat salkun menettelyyn.***

4. *Kaupan jälkeistä riskinvähennyspalvelua tarjoavat direktiivin 2014/65/EU mukaisesti toimiluvan saaneet yhteisöt (PTRR-palveluntarjoajat).*

Kaupan jälkeisiä riskinvähennyspalveluja tarjotessaan PTRR-palveluntarjoajan on täytettävä seuraavat edellytykset:

- a) se toimii ennalta sovittujen sääntöjen, menetelmien ja algoritmien mukaisesti ennalta suunnitelluissa sykleissä sekä kohtuullisella, avoimella ja syrjimättömällä tavalla;*
- b) se varmistaa, että kaupan jälkeiseen riskinvähennysmenettelyyn osallistuvat yhteisöt eivät voi vaikuttaa menettelyn tulokseen;*
- c) estääkseen salkkujen transaktioiden muodostumisen se toteuttaa kunkin kaupan jälkeisen riskinvähennysmenettelyn jälkeen tiivistämistoimenpiteen, joka johtaa uusiin transaktioihin;*
- d) se pitää kirjaa kaupan jälkeisen riskinvähennysmenettelyn mukaisesti toteutetuista transaktioista, mukaan lukien
 - i) tiedot menettelyyn tehdyistä transaktioista,*
 - ii) menettelystä johtuvat transaktiot joko muutettuina transaktioina tai uusina transaktioina, sekä*
 - iii) menettelyyn sisältyvien eri salkkujen kokonaisriskin muutos; ja**
- e) se seuraa kaupan jälkeisestä riskinvähennysmenettelystä johtuvia transaktioita sen varmistamiseksi, että kaupan jälkeinen riskinvähennysmenettely ei mahdollisuuksien mukaan johda määritysvelvollisuuden väärinkäyttöön tai tarkoitukselliseen kiertämiseen.*

5. PTRR-palveluntarjoajan toimiluvan antaneen toimivaltaisen viranomaisen on ilmoitettava toimiluvasta arvopaperimarkkinaviranomaiselle. Arvopaperimarkkinaviranomainen julkaisee luettelon kaikista unionissa toimiluvan saaneista PTRR-palveluntarjoajista.

PTRR-palveluntarjoajan toimiluvan antaneen toimivaltaisen viranomaisen on vuosittain vahvistettava, että kyseinen PTRR-palveluntarjoaja täyttää 4 kohdassa säädetyt vaatimukset.

Jos PTRR-palveluntarjoaja ei enää täyty 4 kohdassa säädetyt vaatimuksia, toimivaltainen viranomainen voi peruuttaa sen toimiluvan.

6. Ennen kuin yhteisöt alkavat soveltaa 1 kohdassa tarkoitettua vapautusta määritysvelvollisuudesta kaupan jälkeisten riskinvähennyspalvelujen osalta, niiden on ilmoitettava asiasta toimivaltaisille viranomaisilleen ja toimitettava näille kuvaus kaupan jälkeisen riskinvähennysmenettelyn tyypistä, jota ne aikovat käyttää, sekä kirjallinen selvitys siitä, miten 3 ja 4 kohdassa säädetyt edellytykset täyttyvät jatkuvasti. Kaupan jälkeisen riskinvähennysmenettelyn ilmoitetun tyypin sekä määritysvelvollisuutta koskevan vapautuksen käyttö asiaankuuluvien kaupan jälkeisten riskinvähennystransaktioiden osalta katsotaan hyväksytyksi, jollei se toimivaltainen viranomainen, jolle asiasta ilmoitetaan, ilmoita valvomalleen yhteisölle 30 kalenteripäivän kuluessa tiedoksiannon päivämäärästä, ettei se validoi vapautuksen

käyttöä. Toimivaltaisten viranomaisten on ilmoitettava arvopaperimarkkinaviranomaiselle kaikista yhteisöistä, jotka on validoitu osallistumaan kaupan jälkeisiin riskinvähennysmenettelyihin tai joiden validoinnin viranomaisen on peruuttanut.

7. Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii luonnoksia teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa täsmennetään 3 ja 4 kohdassa säädetyt edellytykset, mukaan lukien markkinaneutraaliuden kaltaiset näkökohdat kaupan jälkeisessä riskinvähennysmenettelyssä, transaktiotyypit, jotka voidaan sisällyttää kaupan jälkeiseen riskinvähennysmenettelyyn ja jotka voivat saada vapautuksen määritysvelvollisuudesta, kaupan jälkeisen riskinvähennysmenettelyn hallinnointia koskevat vaatimukset ja se, miten myönnetyn vapautuksen moitteetonta soveltamista seurataan, varmistaen, että määritysvelvollisuutta ei kierretä. Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa nämä teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään ... päivänä ...kuuta ... [12 kuukauden kuluttua tämän muutosasetuksen voimaantulopäivästä].

Siirretään komissiolle valta täydentää tätä asetusta hyväksymällä tämän kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut tekniset sääntelystandardit asetuksen (EU) N:o 1095/2010 10–14 artiklan mukaisesti.”

3 b) lisätään 6 artiklan 2 kohtaan alakohta seuraavasti:

” f a) unionissa tehtyjen johdannaissopimusten määritysaste yhteenlaskettuna ja eri omaisuusluokkien osalta;”

4) Lisätään 7 a ja 7 b artikla seuraavasti:

”7 a artikla
Aktiivinen tili

1. Määritysvelvollisuuden piiriin 4 a ja 10 artiklan nojalla kuuluvien finanssialalla toimivien vastapuolten tai finanssialan ulkopuolisten vastapuolten, jotka määrittävät mitä tahansa 2 kohdassa tarkoitettua johdannaissopimuslajia, on määritettävä ainakin osa tällaisista sopimuksista 14 artiklan nojalla toimiluvan saaneissa keskusvastapuolissa olevilla tileillä.

1 a. Sovellettaessa tämän artiklan 1 kohtaa 14 artiklan nojalla toimiluvan saaneessa keskusvastapuolessa olevaa tiliä pidetään aktiivisena, jos

- a) alkuvakuudet ja päivittäiset vaihtuvat vakuudet kirjataan suhteessa nykyisiin positioihin;*
- b) tarvittavat tietotekniset yhteydet, sisäiset prosessit ja oikeudelliset asiakirjat ovat käytössä; ja*
- c) keskusvastapuoli osoittaa arvopaperimarkkinaviranomaiselle säännöllisillä stressitesteillä, että määritystoiminnan merkittävä ja äkillinen lisääntyminen*

ei vaikuttaisi kyseisen tilin säännönmukaiseen toimintaan eikä keskusvastapuolen sisäiseen toimintaan.

Edellä 1 kohdassa säädetyn vaatimuksen piiriin kuuluvien finanssialan vastapuolten ja finanssialan ulkopuolisten vastapuolten on varmistettava, että niiden aktiiviset tilit ovat täysin toimivia viimeistään ... päivänä ...kuuta ... [6 kuukauden kuluttua tämän muutosasetuksen voimaantulopäivästä].

Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii luonnoksia teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa täsmennetään, miten tämän kohdan ensimmäisessä alakohdassa esitettyjä edellytyksiä on sovellettava, jotta kyseisen tilin katsotaan olevan aktiivinen.

Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa nämä teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään ... päivänä ...kuuta ... [12 kuukauden kuluttua tämän muutosasetuksen voimaantulosta].

Siirretään komissiolle valta täydentää tätä asetusta hyväksymällä tämän kohdan kolmannessa alakohdassa tarkoitetut tekniset sääntelystandardit asetuksen (EU) N:o 1095/2010 10–14 artiklan mukaisesti.

1 b. Komissio antaa viimeistään ... päivänä ...kuuta ... [24 kuukauden kuluttua tämän muutosasetuksen voimaantulopäivästä] 82 artiklan mukaisesti delegoidun säädöksen, jolla täydennetään tätä asetusta ottamalla käyttöön vaatimus, jonka mukaan finanssialan vastapuolten tai tämän artiklan 1 kohdassa tarkoitettujen finanssialan ulkopuolisten vastapuolten on määritettävä tietty osuus 2 kohdassa tarkoitetuista johdannais sopimusten luokista 14 artiklan nojalla toimiluvan saaneessa keskusvastapuolella. Delegoidussa säädöksessä täsmennetään tarvittaessa myös kyseisen vaatimuksen käyttöönottoon liittyvät asiaankuuluvat ilmoitusvelvollisuudet.

Komissio antaa tämän kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetun delegoidun säädöksen ainoastaan, jos se on saanut arvopaperimarkkinaviranomaiselta 22 a artiklassa tarkoitetun ilmoituksen ja jos se katsoo, että vaatimus siitä, että tietty osuus sopimuksista määritetään 14 artiklan nojalla toimiluvan saaneessa keskusvastapuolella, täyttää kaikki seuraavat kriteerit:

- a) vaatimus ei vääristä kilpailua unionissa;*
- b) vaatimus edistää unionin rahoitusvakautta; ja*
- c) vaatimuksen käyttöönotto ei vaikuta kielteisesti tämän asetuksen soveltamisalaan kuuluvien finanssialan vastapuolten ja finanssialan ulkopuolisten vastapuolten kansainväliseen kilpailukykyyn.*

Tämän kohdan toisen alakohdan c alakohdan arvioimiseksi komissio arvioi, johtaako vaatimus unioniin sijoittautuneiden määräytösapuolten ja vastapuolten markkinaosuuden pienenemiseen, ja niiden vastapuolten osalta, joihin sovelletaan direktiivin 2014/65/EU 27 artiklan mukaista parhaan toteutuksen velvoitetta, johtaako vaatimus perimmäisille sijoittajille tarjottavien hintojen nousuun

14 artiklan ja 25 artiklan nojalla toimiluvan saaneiden keskusvastapuolten likviditeetin ja hintojen erojen vuoksi. Komissio tekee erityisesti kustannushyötyanalyysin, jossa mitataan eri keskusvastapuolissa määritettyjen instrumenttien hinnanerot ja niiden volatilitteetti.

Komissio voi myös pyytää arvopaperimarkkinaviranomaista toimittamaan kertomuksen sellaisten 14 artiklan nojalla toimiluvan saaneissa keskusvastapuolessa määritettävien sopimusten osuudesta, jotka täyttäisivät tämän kohdan toisessa alakohdassa vahvistetut kriteerit, ja siitä, olisiko vahvistettava eri osuudet johdannaissopimusten eri alatyypeille, erityyppisille vastapuolille ja erityyppisille toiminnoille.

1 c. Komissio arvioi 24 kuukauden kuluessa tämän artiklan 1 b kohdassa tarkoitetun delegoidun säädöksen antamisesta, täyttääkö 14 artiklan nojalla toimiluvan saaneissa keskusvastapuolessa määritettävien sopimusten osuus edelleen tämän artiklan 1 b kohdassa esitetyt kriteerit ja onko sitä mukautettava. Tällöin komissiolle siirretään valta antaa delegoitu säädös, jolla muutetaan tämän artiklan 3 kohdassa tarkoitettua delegoitua säädöstä.

2. Määrittäessään 1 ja 1 b kohtaan liittyviä velvollisuuksiaan finanssialan vastapuolen tai finanssialan ulkopuolisen vastapuolen, joka kuuluu unionissa konsolidoidun valvonnan piiriin kuuluvaan konserniin, on otettava huomioon kaikki 3 kohdassa tarkoitetut johdannaissopimukset, jotka kyseinen vastapuoli tai muut sen konsernin yhteisöt, johon kyseinen vastapuoli kuuluu, määrittävät.

3. Edellä 1 ja 1 b kohdassa säädettyä velvollisuutta sovelletaan seuraaviin:

- a) euromääräiset ja Puolan zlotyn määräiset OTC-korkojohdannaiset;*
- b) euromääräiset lyhytaikaiset korkojohdannaiset (STIR);*
- c) muut johdannaissopimusten luokat, jotka liittyvät sellaisiin määrittämissä palveluihin, jotka arvopaperimarkkinaviranomainen pitää 25 artiklan 2 c kohdan mukaisesti järjestelmän kannalta merkittävänä.*

Kun arvopaperimarkkinaviranomainen tekee 25 artiklan 2 c kohdassa tarkoitetun arvion tämän kohdan ensimmäisen alakohdan c alakohdan mukaisesti ja toteaa, että tietyt toisen tason keskusvastapuolten tarjoamat palvelut tai niiden harjoittamat toimet, joiden arvopaperimarkkinaviranomainen on aiemmin todennut olevan järjestelmän kannalta merkittäviä unionille tai yhdelle tai useammalle sen jäsenvaltiolle, eivät enää ole järjestelmän kannalta merkittäviä, siirretään komissiolle valta antaa 82 artiklan mukaisesti delegoitu säädös tämän artiklan 3 kohdan muuttamiseksi vastaavasti.

Edellä 1 ja 1 b alakohdassa tarkoitettu velvollisuus on voimassa niin kauan kuin tämän kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettuja johdannaissopimuksia määritetään.

4. *Arvopaperimarkkinaviranomainen seuraa ja laskee yhteisö- ja konsernitasolla ja yhteenlaskettuna keskiarvona tämän artiklan 2 kohdassa tarkoitettujen johdannaisopimusten toiminnan tasoa ja toimittaa nämä tiedot 23 c artiklassa tarkoitetulle yhteiselle seurantamekanismille.*

Jos finanssialan vastapuolen tai finanssialan ulkopuolisen vastapuolen todetaan rikkoneen tämän artiklan mukaisia velvoitteitaan, arvopaperimarkkinaviranomainen määrää päätöksellä uhkasakkoja saadakseen kyseisen vastapuolen lopettamaan rikkomisensa.

Toisessa alakohdassa tarkoitetun uhkasakon on oltava tehokas ja oikeasuhteinen, ja se saa olla enintään 3 prosenttia edellisen tilikauden keskimääräisestä päivittäisestä liikevaihdosta. Se on määrättävä jokaiselta viivästyspäivältä ja laskettava uhkasakon määräämisestä tehdyssä päätöksessä määrätystä päivästä alkaen.

Toisessa alakohdassa tarkoitettu uhkasakko määrätään enintään kuuden kuukauden ajaksi arvopaperimarkkinaviranomaisen päätöksen tiedoksi antamisesta. Tämän ajanjakson päätyttyä arvopaperimarkkinaviranomainen tarkastelee toimenpidettä uudelleen ja tarvittaessa jatkaa sen voimassaoloa.

5. *Arvopaperimarkkinaviranomainen seuraa 1 ja 1 b kohdassa säädetyn veloitteen täytäntöönpanoa ja raportoi vuosittain Euroopan parlamentille, neuvostolle ja komissiolle.*



7 b artikla

Tiedottaminen määrityspalveluista

1. Määritysosapuolten ja asiakkaiden, jotka tarjoavat määrityspalveluja sekä 14 artiklan nojalla toimiluvan saaneessa keskusvastapuolella että 25 artiklan nojalla tunnustetussa keskusvastapuolella, on asiakkaan toimittaessa sopimuksen määritettäväksi tiedotettava kyseiselle asiakkaalle mahdollisuudesta määrittää tällainen sopimus 14 artiklan nojalla toimiluvan saaneessa keskusvastapuolella.

Määrityspalveluja tarjoavien määritysosapuolten ja asiakkaiden on myös ilmoitettava selkeästi ja ymmärrettävästi niiden eri keskusvastapuolten määrityspalveluihin liittyvät kustannukset, joissa sopimus on mahdollista määrittää.

1 a. Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii pankkiviranomaista kuullen luonnoksia teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa täsmennetään, minkä tyyppisiä tietoja määritysosapuolten ja asiakkaiden, jotka tarjoavat määrityspalveluja, on annettava asiakkailleen kustannuksista.



- 4 a) *lisätään artikla seuraavasti:*

”7 c artikla

Tiedot unioniin sijoittautuneista keskusvastapuolista

1. Edellä 14 artiklan nojalla toimiluvan saaneiden keskusvastapuolten on toimitettava arvopaperimarkkinaviranomaiselle kuukausittain vähintään seuraavat tiedot:

- a) määritetyt arvot ja määrät valuutoittain ja omaisuuseräluokittain, mukaan lukien määritysosapuolten hallussa olevien positioiden arvo;*
 - b) keskusvastapuolen investoinnit ja pääoma, mukaan lukien maksukyvyttömyysjärjestelyssä käytetyt tai tämän asetuksen 45 artiklan 4 kohdassa ja asetuksen (EU) 2021/23 9 artiklan 14 kohdassa tarkoitetut tähän järjestelyyn varatut omat varat;*
 - c) määritysosapuolten vakuusvaatimukset, maksukyvyttömyysrahastoon suoritettavat maksut ja sopimusperusteisesti sidotut varat maksukyvyttömyyden hallinnassa tai asetuksen (EU) 2021/23 9 artiklassa tarkoitetuissa elvytysuunnitelmissa;*
 - d) vakuuksien ja maksukyvyttömyysrahastoon suoritettavien maksujen sekä maksukyvyttömyysjärjestelyssä käytettävien varojen riittävyys;*
 - e) keskusvastapuolen käytettävissä olevat likvidit varat ja likviditeettistressitestien tulokset;*
 - f) yksityiskohtaiset tiedot määritysosapuolista, asiakkaista, joilla on yksilöllisesti eroteltuja tilejä, kolmansista osapuolista, jotka tarjoavat keskusvastapuolen riskinhallintaan liittyvää merkittävää toimintaa, keskusvastapuoleen liitetyt olennaisen likviditeetin tarjoajista sekä yhteentoimivista ja linkitetyistä keskusvastapuolista;*
- f a) muutokset, jotka keskusvastapuoli on pannut suoraan täytäntöön 17 b a artiklan mukaisesti.*

Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa tämän kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut tiedot viipymättä 18 artiklassa tarkoitetulle keskusvastapuolen kollegiolle.

2. Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii tiiviissä yhteistyössä pankkiviranomaisen ja Euroopan keskuspankkijärjestelmän kanssa luonnoksia teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa täsmennetään 1 kohdan mukaisesti toimitettavien tietojen yksityiskohdat ja sisältö.

Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa nämä teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään ... päivänä ...kuuta ... [12 kuukauden kuluttua tämän muutosasetuksen voimaantulopäivästä].

Siirretään komissiolle valta täydentää tätä asetusta hyväksymällä tämän kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut tekniset sääntelystandardit asetuksen (EU) N:o 1095/2010 10–14 artiklan mukaisesti.

3. Jotta varmistetaan 1 kohdan yhdenmukaiset soveltamisedellytykset, arvopaperimarkkinaviranomainen laatii luonnoksia teknisiksi täytäntöönpanostandardeiksi, joissa täsmennetään ilmoitettavien tietojen tietostandardit ja muodot.

Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa nämä teknisten täytäntöönpanostandardien luonnokset komissiolle viimeistään ... päivänä ...kuuta ... [12 kuukauden kuluttua tämän muutosasetuksen voimaantulopäivästä].

Siirretään komissiolle valta hyväksyä tämän kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut tekniset täytäntöönpanostandardit asetuksen (EU) N:o 1095/2010 15 artiklan mukaisesti.”

5) Muutetaan 9 artikla seuraavasti:

-a) muutetaan 1 kohta seuraavasti:

i. korvataan ensimmäinen alakohta seuraavasti:

”Vastapuolten, mukaan lukien unionin ulkopuolelle sijoittautuneet ja unionissa konsolidoidun valvonnan piiriin kuuluvaan konserniin kuuluvat, ja keskusvastapuolten on varmistettava, että ilmoitetaan tiedot kaikista niiden tekemistä johdannaisopimuksista ja sopimuksen mahdollisesta muuttamisesta tai päättämisestä tämän artiklan 1 a–1 f kohdan mukaisesti 55 artiklan mukaisesti rekisteröityyn tai 77 artiklan mukaisesti tunnustettuun kauppatietorekisteriin. Tiedot on ilmoitettava viimeistään sopimuksen tekemistä, muuttamista tai päättämistä seuraavana työpäivänä.”

ii. korvataan kolmas ja neljäs alakohta seuraavasti:

”Sen estämättä, mitä 3 artiklassa säädetään, ilmoitusvelvollisuus ei koske saman konsernin sisäisiä johdannaisopimuksia, joissa vähintään yksi vastapuolista on sellainen finanssialan ulkopuolinen vastapuoli, joka ei kuulu määrittelyvelvollisuuden piiriin, tai katsottaisiin sellaiseksi finanssialan ulkopuoliseksi vastapuoleksi, joka ei kuulu määrittelyvelvollisuuden piiriin, jos se olisi sijoittautunut unioniin, edellyttäen, että

a) molemmat vastapuolet sisältyvät kokonaisuudessaan samaan konsolidointiin;

b) molempiin vastapuoliin sovelletaan asianmukaisia keskitettyjä riskien arviointi-, mittaamis- ja valvontamenettelyjä; ja

c) emoyritys ei ole finanssialalla toimiva vastapuoli.

Vastapuolten on ilmoitettava toimivaltaisille viranomaisilleen aikomuksestaan soveltaa kolmannessa alakohdassa tarkoitettua vapautusta. Vapautus on voimassa, paitsi jos toimivaltaiset viranomaiset, joille asiasta on ilmoitettu, katsovat kolmen kuukauden kuluessa ilmoituksesta, että kolmannessa alakohdassa säädettyt ehdot eivät täyty.”

b) 1 a kohdan neljännessä alakohdassa

– korvataan a alakohta seuraavasti:

”a) kyseinen kolmannen maan yhteisö olisi finanssialalla toimiva vastapuoli, jos se olisi sijoittautunut unioniin; ja”

– kumotaan b alakohta.

b a) korvataan 1 f kohta seuraavasti:

”1 f. Edellä 1 kohdassa tarkoitettun ilmoitusvelvollisuuden piiriin kuuluvat vastapuolet ja keskusvastapuolet voivat siirtää tämän ilmoitusvelvollisuuden. Tällöin vastapuolet ja keskusvastapuolet ovat edelleen kaikilta osin ja oikeudellisesti vastuussa johdannaisia koskevien tietojen ilmoittamisesta sekä ilmoitettujen tietojen oikeellisuuden varmistamisesta.”

b b) lisätään kohdat seuraavasti:

”6 a. Jos 9 artiklan mukaisesti ilmoitetut tiedot sisältävät ilmeisiä virheitä tai jos finanssialan vastapuolet tai finanssialan ulkopuoliset vastapuolet eivät ole noudattaneet asianmukaista huolellisuutta tarkastaessaan ja ilmoittaessaan kyseisiä tietoja, arvopaperimarkkinaviranomainen määrää päätöksellä uhkasakkoja saadakseen kyseisen vastapuolen lopettamaan rikkomisensa.

Uhkasakon on oltava tehokas ja oikeasuhteinen, ja se saa olla enintään 1 prosenttia edellisen tilikauden keskimääräisestä päivittäisestä liikevaihdosta.

Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii viimeistään ... päivänä ...kuuta ... [12 kuukauden kuluttua tämän asetuksen voimaantulopäivästä] asetuksen (EU) N:o 1095/2010 16 artiklan mukaisesti ohjeet, joissa täsmennetään finanssialan vastapuolilta ja finanssialan ulkopuolisilta vastapuolilta, joihin sovelletaan tämän asetuksen 9 artiklan mukaista ilmoitusvelvollisuutta, edellytetyt asianmukaista huolellisuutta koskevat tarkastukset ja menettelyt sekä toimivaltaisten viranomaisten mahdollisesti määräämät enimmäisseuraamukset, jotka joka tapauksessa eivät saa ylittää tämän kohdan toisessa alakohdassa säädettyä enimmäismäärää.

6 b. Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa viimeistään ... päivänä ...kuuta ... [24 kuukauden kuluttua tämän muutosasetuksen voimaantulopäivästä] komissiolle kertomuksen siitä, ovatko 9 artiklan 1 kohdan ja tämän artiklan 1 kohdan mukaiset muutokset johtaneet arvopaperimarkkinaviranomaisen valvontatehtävien suorittamisen riittävän selkeään paranemiseen ja onko niillä ollut liiallinen kielteinen vaikutus markkinatoimijoihin. Kertomukseen on liitettävä kustannushyötyanalyysi.”

6) Korvataan 10 artiklan 2 a–5 kohta seuraavasti:

”2 a. Finanssialan ulkopuolisen vastapuolen ja muiden konserniin kuuluvien yhteisöjen asiaankuuluvien toimivaltaisten viranomaisten on otettava käyttöön

yhteistyömenettelyjä positioiden tehokkaan laskennan varmistamiseksi ja OTC-johdannaissopimuksiin liittyvien vastuiden tason arvioimiseksi konsernitasolla.

3. Laskettaessa 1 kohdassa tarkoitettuja positioita finanssialan ulkopuolisen vastapuolen on otettava huomioon kaikki tekemänsä muualla kuin 14 artiklan nojalla toimiluvan saaneessa tai 25 artiklan nojalla tunnustetussa keskusvastapuolella määritetyt OTC-johdannaissopimukset, jotka eivät vähennä suoraan finanssialan ulkopuolisen vastapuolen *tai kyseisen konsernin* liiketoimintaan tai rahoitustoimintaan liittyviä riskejä objektiivisesti mitattavissa olevalla tavalla.

4. Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii EJRK:ta ja muita asianomaisia viranomaisia kuultuaan teknisten sääntelystandardien luonnoksia, joissa täsmennetään kaikki seuraavat:

- a) perusteet, joilla määritellään, mitkä OTC-johdannaissopimukset vähentävät objektiivisesti mitattavissa olevalla tavalla riskejä, jotka liittyvät suoraan 3 kohdassa tarkoitettuun liiketoimintaan tai rahoitustoimintaan;
- b) **määrittämättömien johdannaisten** määrittämiskynnysarvot, jotka vahvistetaan ottaen huomioon kunkin vastapuolen yhteenlaskettujen **nettomääräisten** positioiden ja tulevien nettovastuiden merkitys järjestelmän kannalta. **Arvopaperimarkkinaviranomainen arvioi myös, onko tarpeen asettaa toiminnan yhteenlaskettu kynnysarvo, jossa otetaan huomioon finanssialalla toimivan vastapuolen OTC-johdannaisten yhteenlaskettu kokonaispositio, jotta varmistetaan määritysvelvollisuuden piiriin kuuluvien finanssialalla toimivien vastapuolten asianmukainen kattavuus, ja asettaa tällaiselle kynnysarvolle tason;**
- c) mekanismit, jotka käynnistävät määrittämiskynnysarvojen uudelleentarkastelun kohde-etuutena olevan OTC-johdannaistyyppien merkittävien hintavaihtelujen **tai rahoitusvakautteen kohdistuvien riskien merkittävän lisääntymisen** seurauksena.

Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa nämä teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään ... [Julkaisutoimisto: lisätään päivämäärä, joka on 12 kuukautta tämän asetuksen voimaantulopäivän jälkeen].

Siirretään komissiolle valta hyväksyä ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettujen teknisten sääntelystandardien asetuksen (EU) N:o 1095/2010 10–14 artiklan mukaisesti.

Arvopaperimarkkinaviranomainen tarkastelee uudelleen ensimmäisen alakohdan b alakohdassa tarkoitettuja määrittämiskynnysarvoja järjestelmäriskikomiteaa kuullen erityisesti huomioon finanssialalla toimivien vastapuolten keskinäiset yhteydet. Uudelleentarkastelu toteutetaan vähintään joka toinen vuosi tai, jos se on tarpeen tai jos ensimmäisen alakohdan c alakohdan nojalla perustettu mekanismi sitä edellyttää, useammin, ja uudelleentarkastelun yhteydessä voidaan ehdottaa muutoksia ensimmäisen alakohdan b alakohdassa tarkoitettuihin kynnysarvoihin tämän artiklan nojalla hyväksytyissä teknisissä sääntelystandardeissa. Kun arvopaperimarkkinaviranomainen tarkastelee määrittämiskynnysarvoja uudelleen, se harkitsee, ovatko OTC-johdannaistyyppien, joille on asetettu määrittämiskynnysarvo, edelleen relevantteja vai olisiko otettava käyttöön uusia OTC-johdannaistyyppilajeja.

Tähän määräajoin tehtävään uudelleentarkasteluun olisi liitettävä arvopaperimarkkinaviranomaisen laatima asiaa käsittelevä raportti.

5. Kunkin jäsenvaltion on nimettävä viranomainen vastaamaan siitä, että tämän asetuksen mukaiset finanssialan ulkopuolisten vastapuolten velvollisuudet täytetään. Kyseisen viranomaisen on raportoitava arvopaperimarkkinaviranomaiselle vastuulleen kuuluvien finanssialan ulkopuolisten vastapuolten OTC-johdannaistoiminnasta sekä sen konsernin OTC-johdannaistoiminnasta, johon nämä vastapuolet kuuluvat, vähintään kerran vuodessa tai, jos kyseessä on 24 artiklassa tarkoitettu hätätilanne, useammin. Arvopaperimarkkinaviranomainen antaa vähintään joka toinen vuosi Euroopan parlamentille, neuvostolle ja komissiolle unionin finanssialan ulkopuolisten vastapuolten OTC-johdannaistoiminnasta kertomuksen, jossa yksilöidään osa-alueet, joilla tämän asetuksen soveltaminen on lähentämisen ja johdonmukaisuuden kannalta puutteellista ja joilla unionin rahoitusvakauteen kohdistuu mahdollisia riskejä.”

7) Muutetaan 11 artikla seuraavasti:

a) lisätään 2 kohtaan alakohta seuraavasti:

”Finanssialan ulkopuolisen vastapuolen, johon sovelletaan ensimmäisessä alakohdassa säädettyjä velvoitteita ensimmäistä kertaa, on otettava käyttöön tarvittavat järjestelyt, jotta se voi noudattaa kyseisiä velvoitteita neljän kuukauden kuluessa 10 artiklan 1 kohdan toisen alakohdan a alakohdassa tarkoitettusta ilmoituksesta. Finanssialan ulkopuolinen vastapuoli on vapautettava näistä velvoitteista sellaisten sopimusten osalta, jotka on tehty neljän kuukauden kuluessa kyseisestä ilmoituksesta.”;

b) lisätään 3 kohtaan alakohtat seuraavasti:

”Finanssialan vastapuolten ja finanssialan ulkopuolisten vastapuolten on ilmoitettava pankkiviranomaiselle ja niiden toimivaltaisille viranomaisille malleista, joita käytetään alkuvakuuden laskemiseen 15 kohdan a alakohdassa tarkoitetuissa teknisissä sääntelystandardeissa vahvistettujen riskinhallintamenettelyjen osalta. Jos pankkiviranomainen tai kansalliset toimivaltaiset viranomaiset esittävät vastalauseen, vastapuolella on oikeus jatkaa alkuvakuusmallin käyttöä enintään vuoden ajan vastalauseen tiedoksisaamisesta. Jos vastapuolet lopettavat tällaisten mallien käytön, niiden on ilmoitettava asiasta pankkiviranomaiselle ja toimivaltaiselle viranomaiselle sen vuosineljänneksen loppuun mennessä, jonka aikana ne ovat lopettaneet mallien käytön.

Finanssialan vastapuolten on ilmoitettava pankkiviranomaisille ja toimivaltaisille viranomaisille ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettuja riskienhallintamenettelyjä koskevat tiedot, tarvittaessa myös käytettyjen alkuvakuusmallien osalta.

”Finanssialan ulkopuolisen vastapuolen, johon sovelletaan ensimmäisessä alakohdassa säädettyjä velvoitteita ensimmäistä kertaa, on otettava käyttöön tarvittavat järjestelyt, jotta se voi noudattaa kyseisiä velvoitteita neljän kuukauden kuluessa 10 artiklan 1 kohdan toisen alakohdan a alakohdassa tarkoitettusta ilmoituksesta. Finanssialan ulkopuolinen vastapuoli on vapautettava näistä velvoitteista sellaisten sopimusten osalta, jotka on tehty neljän kuukauden kuluessa kyseisestä ilmoituksesta.

b a) lisätään kohta seuraavasti:

”3 a. Sen estämättä, mitä 3 kohdassa säädetään, osakeoptiot ja osakeindeksioptiot, joita keskusvastapuoli ei määritä, on väliaikaisesti vapautettava riskinhallintamenettelyistä, jotka edellyttävät oikea-aikaista, tarkkaa ja asianmukaisesti eroteltua vakuuksien vaihtoa.

Arvopaperimarkkinaviranomainen seuraa ensimmäisen alakohdan mukaisen vapautuksen vaikutusta rahoitusvakauteen sekä sääntelyn kehitystä, joka liittyy osakeoptioiden ja osakeindeksioptioiden kohteluun EU:n ulkopuolisilla lainkäyttöalueilla, ja antaa siitä kertomuksen komissiolle vähintään kahden vuoden välein. Kun arvopaperimarkkinaviranomainen on toimittanut kertomuksen, komissio arvioi, onko kansainvälinen kehitys johtanut osakeoptioiden ja osakeindeksioptioiden kohtelun lähentymiseen ja onko tällaisten optioiden väliaikainen vapauttaminen edelleen perusteltua. Komissio voi antaa delegoidun säädöksen, jossa täsmennetään, että vapautus poistetaan sopeutumisaajan päätyttyä. Sopeutumisaika ei saa olla kahta vuotta pidempi.

Siirretään komissiolle valta antaa tämän kohdan toisessa alakohdassa tarkoitetut delegoidut säädökset 82 artiklan mukaisesti.”

b b) lisätään kohta seuraavasti:

”12 a. Pankkiviranomainen perustaa keskitetyn validointitoiminnon toimialan yhteisille malleille, joita käytetään 3 kohdassa säädettyjen vaatimusten täyttämiseksi. Pankkiviranomaisen on keskitettynä validoijana tarjottava ohjeistusta näiden mallien yleisistä näkökohdista, kuten niiden mitoituksista, suunnittelusta sekä välineistä ja omaisuuseräluokkien kattamisesta.

Pankkiviranomainen kerää palautetta toimivaltaisilta viranomaisilta, arvopaperimarkkinaviranomaiselta ja vakuutus- ja lisäeläkeviranomaiselta ja koordinoi niiden näkemyksiä ja toimii keskitettynä yhteyspisteenä toimialan kanssa käytävälle keskustelulle.

Pankkiviranomainen avustaa myös toimivaltaisia viranomaisia niiden hyväksymisprosesseissa, jotka koskevat kyseisten mallien täytäntöönpanon yleisiä näkökohtia. Toimivaltaiset viranomaiset ovat yksin vastuussa kyseisten mallien valvottavan yhteisön tasolla tapahtuvan täytäntöönpanon validoinnista. Pankkiviranomainen perii maksun vastapuolilta, jotka käyttävät ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettuja toimialan yhteisiä malleja. Maksun on oltava oikeassa suhteessa kyseisen keskusvastapuolen liikevaihtoon ja maksuilla on katettava kaikki kustannukset, jotka aiheutuvat pankkiviranomaiselle sen tehtävien suorittamisesta ensimmäisen alakohdan mukaisesti.”

█
Pankkiviranomainen voi antaa asetuksen (EU) N:o 1095/2010 16 artiklassa säädetyn menettelyn mukaisesti ohjeita tai suosituksia ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettujen riskienhallintamenettelyjen yhdenmukaisen soveltamisen varmistamiseksi.

Pankkiviranomainen laatii luonnokset kyseisiksi ohjeiksi tai suosituksiksi

yhteistyössä Euroopan valvontaviranomaisten kanssa.”

c) *muutetaan* 15 kohdan ensimmäinen alakohta *seuraavasti*:

i. *korvataan* a a alakohta *seuraavasti*:

”a a) direktiivin 2013/36/EU mukaisesti toimiluvan saaneiden suurimpien luottolaitosten ja 15 kohdan a alakohdassa määriteltyjen direktiivin 2014/65/EU mukaisesti toimiluvan saaneiden suurimpien sijoituspalveluyritysten soveltamat valvontamenettelyt, joilla varmistetaan 3 kohdassa tarkoitettujen riskienhallintamenettelyjen alustava ja jatkuva validointi;”

ii. *lisätään* alakohta *seuraavasti*:

”a b) a a alakohdassa tarkoitettujen valvontavaatimusten mukaisesti ilmoitettavat ja julkistettavat riskienhallintamenettelyjä ja tarvittaessa myös alkuvakuusmalleja koskevat tietostandardit, -muodot ja -tyypit;”

iii. *lisätään* c alakohdan jälkeen alakohta *seuraavasti*:

”Määritellään ensimmäisen alakohdan a a alakohdan mukaisen velvoitteen soveltamisalaa pankkiviranomainen varmistaa, että ainoastaan niihin vastapuoliin, jotka toimivat erityisen aktiivisesti määrittämättömillä OTC-johdannaisilla, sovelletaan kyseisessä kohdassa tarkoitettujen riskienhallintamenettelyjen alustavaa ja jatkuvaa validointia.”

8) *Korvataan* 13 artikla *seuraavasti*:

”13 artikla

Järjestelmä päällekkäisten tai ristiriitaisten vaatimusten välttämiseksi

1. *Euroopan valvontaviranomaiset avustavat komissiota 11 artiklassa säädettyjen periaatteiden kansainvälisen soveltamisen seurannassa, erityisesti silti osin kuin kyse on markkinatoimijoita koskevien vaatimusten mahdollisesta päällekkäisyydestä tai ristiriitaisuudesta, ja suosittelevat mahdollisia toimia.*

2. *Komissio voi antaa täytäntöönpanosäädöksiä, joissa todetaan kolmannen maan oikeudellisista järjestelyistä sekä valvonta- ja täytäntöönpanojärjestelyistä seuraavaa:*

a) *ne vastaavat 11 artiklassa säädettyjä vaatimuksia;*

b) *niillä taataan salassapitovelvollisuus, joka vastaa tämän asetuksen mukaista salassapitovelvollisuutta; ja*

c) *niitä sovelletaan tehokkaasti ja ne pannaan täytäntöön yhdenvertaisella ja vääristämättömällä tavalla niin, että tehokas valvonta ja täytäntöönpano voidaan varmistaa asianomaisessa kolmannessa maassa.*

Nämä täytäntöönpanosäädökset hyväksytään 86 artiklan 2 kohdassa tarkoitettua tarkastelumenettelyä noudattaen.

3. *Edellä 2 kohdan a alakohdassa tarkoitettua vastaavuutta koskevalla täytäntöönpanosäädöksellä tarkoitetaan, että vastapuolten, jotka tekevät OTC-*

johdannaisopimuksen, jota ei määritetä tämän asetuksen soveltamisalaan kuuluvassa keskusvastapuolella, katsotaan täyttäneen 11 artiklassa säädetty velvoitteet, jos vähintään yksi vastapuolista on sijoittautunut kyseiseen kolmanteen maahan tai jos siihen sovelletaan vastaavia vaatimuksia.”

9) Muutetaan 14 artikla seuraavasti:

-a) korvataan 1 kohta seuraavasti:

”Jos unioniin sijoittautunut oikeushenkilö aikoo tarjota määrityspalveluja keskusvastapuolena, sen on haettava toimilupaa arvopaperimarkkinaviranomaiselta 17 artiklassa säädetyn menettelyn mukaisesti.

Arvopaperimarkkinaviranomainen ilmoittaa asiasta viipymättä kyseisen oikeushenkilön sijoittautumisjäsenvaltion toimivaltaiselle viranomaiselle.”

a) korvataan 3 kohta seuraavasti:

”3. Edellä 1 kohdassa tarkoitettu toimilupa myönnetään määrittämiseen liittyvään toimintaan, ja siinä on yksilöitävä palvelut tai toiminta, joita keskusvastapuolella on lupa tarjota tai harjoittaa, mukaan luettuina ne rahoitusvälinelajit, joita tällainen toimilupa koskee.

Yhteisön, joka hakee toimilupaa rahoitusvälineiden määrittämiseen keskusvastapuolena, on sisällytettävä hakemukseensa niiden rahoitusvälinelajien lisäksi, joiden määrittämiseen se hakee toimilupaa, ne määrittämiseen soveltuvat muut kuin rahoitusvälinelajit, joita kyseinen keskusvastapuoli aikoo määrittää.

Jos tämän artiklan nojalla toimiluvan saanut keskusvastapuoli aikoo määrittää määrittämiseen soveltuvia muita kuin rahoitusvälinelajeja, sen on haettava toimilupansa laajentamista 15 artiklan nojalla.”

a a) korvataan 4 kohta seuraavasti:

”4. Keskusvastapuolen on aina noudatettava toimiluvan myöntämisedellytyksiä. Keskusvastapuolen on ilman aiheutonta viivytystä ilmoitettava **arvopaperimarkkinaviranomaiselle ja** toimivaltaiselle viranomaiselle kaikista olennaisista muutoksista, jotka vaikuttavat toimiluvan myöntämisedellytyksiin.”

b) lisätään 6 ja 7 kohta seuraavasti:

”6. Jotta voidaan varmistaa tämän artiklan yhdenmukainen soveltaminen, arvopaperimarkkinaviranomainen laatii tiiviissä yhteistyössä EKPJ:n kanssa luonnoksia teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa täsmennetään luettelo 1 kohdassa tarkoitettuun toimilupahakemukseen liitettävistä asiakirjoista ja tiedot, jotka tällaisten asiakirjojen on sisällettävä sen osoittamiseksi, että keskusvastapuoli täyttää kaikki tämän asetuksen asiaankuuluvat vaatimukset. Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa nämä teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään ... [Julkaisutoimisto: lisätään päivämäärä, joka on 12 kuukautta tämän asetuksen voimaantulopäivän jälkeen]. Siirretään komissiolle valta hyväksyä ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettujen teknisten sääntelystandardien asetusten (EU) N:o 1095/2010 10–14 artiklan mukaisesti.

7. Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii teknisten täytäntöönpanostandardien luonnokset, joissa täsmennetään 1 kohdassa tarkoitettujen keskustietokantaan toimitettavan toimilupahakemuksen sähköinen

muoto.

Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa nämä teknisten täytäntöönpanostandardien luonnokset komissiolle viimeistään ...

[Julkaisutoimisto: lisätään päivämäärä, joka on 12 kuukautta tämän asetuksen voimaantulopäivän jälkeen].

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

10) Muutetaan 15 artikla seuraavasti:

a) korvataan 1 kohta seuraavasti:

”1. Keskusvastapuolen, joka haluaa laajentaa toimintaansa lisäpalveluilla tai -toiminnalla, jotka eivät kuulu voimassa olevan toimiluvan piiriin, *tai keskusvastapuolen, joka ei ole edellisten 12 kuukauden aikana tarjonnut määrittämissä palveluissa tai -toimintaa voimassa olevan toimiluvan soveltamisalaan kuuluvan rahoitusvälinelajin tai muun kuin rahoitusvälinelajin osalta ja joka haluaa tarjota määrittämissä palveluissa tai -toimintaa tällaisten välineiden osalta*, on haettava toimilupansa laajentamista *arvopaperimarkkinaviranomaiselta*. Toimiluvan laajentamisena pidetään sellaisten määrittämissä palvelujen tarjoamista tai sellaisen toiminnan harjoittamista, joita varten keskusvastapuolelle ei ole jo myönnetty toimilupaa *tai joita varten sille on myönnetty toimilupa mutta joita se ei ole tarjonnut edellisten 12 kuukauden aikana*.

Toimiluvan laajentaminen on tehtävä jommallakummalla seuraavista tavoista:

a) 17 artiklassa säädettyä menettelyä noudattaen;

b) 17 a artiklassa säädettyä menettelyä noudattaen, jos toimiluvan laajentamista hakeva keskusvastapuoli sitä 17 a artiklan 3 kohdan nojalla pyytää.”

b) korvataan 3 kohta seuraavasti:

”3. Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii tiiviissä yhteistyössä EKPJ:n kanssa luonnoksia teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa täsmennetään luettelo 1 kohdassa tarkoitettuun toimiluvan laajentamishakemukseen liitettävistä asiakirjoista ja tiedot, jotka tällaisten asiakirjojen on sisällettävä sen osoittamiseksi, että keskusvastapuoli täyttää kaikki tämän asetuksen asiaankuuluvat vaatimukset.

Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa nämä teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään ... [Julkaisutoimisto: lisätään päivämäärä, joka on 12 kuukautta tämän asetuksen voimaantulopäivän jälkeen].

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

c) lisätään 4 kohta seuraavasti:

”4. Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii teknisten täytäntöönpanostandardien luonnokset, joissa täsmennetään 1 kohdassa tarkoitetun keskustietokantaan toimitettavan toimiluvan laajentamishakemuksen sähköinen muoto.

Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa nämä teknisten täytäntöönpanostandardien luonnokset komissiolle viimeistään ...

[Julkaisutoimisto: lisätään päivämäärä, joka on 12 kuukautta tämän asetuksen

voimaantulopäivän jälkeen].

Siirretään komissiolle valta hyväksyä ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettut tekniset täytäntöönpanostandardit asetuksen (EU) N:o 1095/2010 15 artiklan mukaisesti.”

11) Muutetaan 17 artikla seuraavasti:

a) korvataan artiklan otsikko seuraavasti:

”Toimilupahakemuksen tai toimiluvan laajentamishakemuksen hyväksymisessä ja hylkäämisessä noudatettava menettely”

b) korvataan 1, 2 ja 3 kohta seuraavasti:

”1. Keskusvastapuolen on toimitettava 14 artiklan 1 kohdassa tarkoitettu toimilupahakemus tai 15 artiklan 1 kohdassa tarkoitettu toimiluvan laajentamishakemus sähköisessä muodossa 7 kohdassa tarkoitettun keskustietokannan kautta. Hakemus on jaettava välittömästi *arvopaperimarkkinaviranomaiselle*, keskusvastapuolen toimivaltaiselle viranomaiselle ■ ja 18 artiklan 1 kohdassa tarkoitettulle kollegiolla. *Arvopaperimarkkinaviranomaisen* on *viiden* työpäivän kuluessa hakemuksen vastaanottamisesta ilmoitettava keskusvastapuolelle, että se on vastaanottanut hakemuksen, ja kerrottava keskusvastapuolelle, sisältääkö hakemus asiakirjat, jotka vaaditaan 14 artiklan 6 ja 7 kohdan nojalla tai, jos keskusvastapuoli on hakenut toimilupansa laajentamista, 15 artiklan 3 ja 4 kohdan nojalla.

Jos *arvopaperimarkkinaviranomainen* toteaa, että kaikkia 14 artiklan 6 ja 7 kohdan tai 15 artiklan 3 ja 4 kohdan nojalla vaadittuja asiakirjoja ei ole toimitettu, sen on hylättävä keskusvastapuolen hakemus.

2. Keskusvastapuolen on toimitettava kaikki tarvittavat tiedot, joiden perusteella voidaan osoittaa, että se on hakemuksen *alkuperäisenä* hyväksymisajankohtana toteuttanut kaikki tarvittavat järjestelyt tässä asetuksessa säädettyjen vaatimusten täyttämiseksi. *Jos keskusvastapuoli hakee toimiluvan laajentamista 15 artiklan nojalla, sen on toimitettava kaikki tarvittavat tiedot osoittaakseen, että se on 15 artiklan mukaista toimiluvan laajentamista myönnettäessä toteuttanut kaikki lisäjärjestelyt täyttääkseen kaikki tällaiselle toimiluvan laajentamiselle tässä asetuksessa säädetyt vaatimukset.*

3. Keskusvastapuolen toimivaltaisen viranomaisen, arvopaperimarkkinaviranomaisen ja kollegion on kunkin tehtävä 40 työpäivän kuluessa 1 kohdan toisessa alakohdassa säädetyn määräajan päättymisestä, jäljempänä ’riskinarviointiaika’, riskinarviointi siitä, noudattaako keskusvastapuoli tässä asetuksessa säädettyjä asiaankuuluvia vaatimuksia. Riskinarviointiajan päättymiseen mennessä *kollegion on toimitettava lausuntonsa ja kertomuksensa arvopaperimarkkinaviranomaiselle ja keskusvastapuolen toimivaltaiselle viranomaiselle ja arvopaperimarkkinaviranomaisen on toimitettava päätösluonnoksensa ja kertomuksensa keskusvastapuolen toimivaltaiselle viranomaiselle ja kollegiolla.*

d) lisätään 3 a ja 3 b kohta seuraavasti:

”3 a. Keskusvastapuolen toimivaltainen viranomainen,

arvopaperimarkkinaviranomainen tai kollegion jäsen voi 3 kohdassa tarkoitettuna riskinarviointiaikana esittää kysymyksiä suoraan keskusvastapuolelle. Jos keskusvastapuoli ei vastaa tällaisiin kysymyksiin pyynnön esittäneen viranomaisen asettamassa määräajassa, arvopaperimarkkinaviranomainen tai kollegio voi tehdä päätöksen keskusvastapuolen vastauksen puuttuessa tai päättää pidentää arviointiaikaa enintään kymmenellä työpäivällä, jos se katsoo, että kysymys on arvioinnin kannalta olennainen. **Keskusvastapuolen ei tarvitse vastata tiettyyn kysymykseen useammin kuin kerran, edellyttäen että kysymykseen on vastattu oikein.**

3 b. *Arvopaperimarkkinaviranomaisen* on tehtävä päätöksensä ja toimitettava se *keskusvastapuolelle, keskusvastapuolen toimivaltaiselle viranomaiselle* ja kollegiolle 15 työpäivän kuluessa siitä, kun se on vastaanottanut kollegion lausunnon.

Jos *arvopaperimarkkinaviranomainen* ei voi yhtyä kollegion lausuntoon tai sen sisältämiin ehtoihin tai suosituksiin, sen on perusteltava päätöksensä kaikilta osin ja annettava selitys, jos lausunnosta taikka ehdoista tai suosituksista poiketaan merkittävästi.

e) korvataan 4 kohta seuraavasti:

”4. Otettuaan asianmukaisesti huomioon 3 kohdassa tarkoitettujen kollegion lausunnot sekä niihin mahdollisesti sisältyvät ehdot tai suositukset *arvopaperimarkkinaviranomainen* saa myöntää toimiluvan 14 artiklassa ja 15 artiklan 1 kohdan toisen alakohdan a alakohdassa tarkoitettulla tavalla ainoastaan, jos se on täysin vakuuttunut siitä, että keskusvastapuoli

a) täyttää kaikki tässä asetuksessa säädetyt vaatimukset, tapauksen mukaan myös muita kuin rahoitusvälineitä koskevien määrityspalvelujen tarjoamisen tai toiminnan harjoittamisen osalta; ja

b) on ilmoitettu järjestelmänä direktiivin 98/26/EY nojalla.

Jos keskusvastapuoli hakee toimiluvan laajentamista 15 artiklan nojalla, arvopaperimarkkinaviranomainen voi käyttää osaa aiemmin tämän artiklan nojalla tehdystä arvioinnista siltä osin kuin tällaisesta toimiluvan laajentamista koskevasta hakemuksesta ei aiheudu muutoksia tähän osaan. Keskusvastapuolen on vahvistettava arvopaperimarkkinaviranomaiselle, että arvioinnin sen osan taustalla olevat tosiseikat ole eivät muuttuneet, jota arvopaperimarkkinaviranomainen päättää käyttää.

Keskusvastapuolelle ei saa antaa toimilupaa, jos kaikki kollegion jäsenet *arvopaperimarkkinaviranomaista* lukuun ottamatta pääsevät 19 artiklan 1 kohdan nojalla yhteisymmärrykseen yhteisestä lausunnosta, jonka mukaan keskusvastapuolelle ei saa myöntää toimilupaa. Tässä lausunnossa on perusteltava kirjallisesti kaikilta osin ne syyt, joiden vuoksi kollegio katsoo, etteivät tässä asetuksessa tai muualla unionin lainsäädännössä säädetyt vaatimukset täyty.

f) korvataan 7 kohta seuraavasti:”7. Arvopaperimarkkinaviranomainen ylläpitää keskustietokantaa, jonka kautta keskusvastapuolen toimivaltainen viranomainen, arvopaperimarkkinaviranomainen ja kyseisen keskusvastapuolen kollegion jäsenet

voivat tutustua kaikkiin kyseistä keskusvastapuolta koskeviin asiakirjoihin,

jotka on rekisteröity tietokantaan. Keskusvastapuolen on toimitettava 14 artiklassa, 15 artiklan 1 kohdan toisen alakohdan a alakohdassa ja 49 artiklassa tarkoitettu hakemus kyseisen tietokannan kautta.

Arvopaperimarkkinaviranomaisen ja kollegion jäsenten 17 artiklan 3 kohdan a alakohdassa tarkoitettuna riskinarviointiaikana esittämät kysymykset on sisällytettävä keskustietokantaan.

Rekisteröityjen vastaanottajien on viipymättä ladattava kaikki keskusvastapuolelta saamansa asiakirjat, jotka liittyvät 1 kohdassa tarkoitettuun hakemukseen, ja keskustietokannan on automaattisesti ilmoitettava rekisteröidyille vastaanottajille, kun sen sisältöön on tehty muutoksia. Keskustietokannan on sisällytettävä kaikki 1 kohdassa tarkoitettujen keskusvastapuolen toimittamat asiakirjat ja kaikki muut keskusvastapuolen toimivaltaisen viranomaisen, arvopaperimarkkinaviranomaisen ja kollegion tekemän arvioinnin kannalta merkitykselliset asiakirjat.

Myös keskusvastapuolten valvontakomitean jäsenillä on oltava pääsy keskustietokantaan 24 a artiklan 7 kohdassa tarkoitettujen tehtäviensä suorittamiseksi. Keskusvastapuolten valvontakomitean puheenjohtaja voi rajoittaa 24 a artiklan c alakohdassa ja d alakohdan ii alakohdassa tarkoitettujen keskusvastapuolten valvontakomitean jäsenten oikeutta tutustua joihinkin asiakirjoihin, jos se on luottamuksellisuussyistä perusteltua.”

- 12) Lisätään 17 a ja 17 b artikla seuraavasti:

”17 a artikla

Vastustamattajättämismenettely toiminnan tai palvelujen laajentamispyynnön hyväksymiseksi

1. Keskusvastapuolen voimassa olevan toimiluvan ei-olennaisiin muutoksiin on sovellettava vastustamattajättämismenettelyä seuraavissa tapauksissa, joissa ***ehdotettuun uuteen määrittämiseen tai -toimintaan pätee yksi tai useampi seuraavista:***

- a) se merkitsee uuden valuutan lisäämistä rahoitusvälinelajiin, joka jo kuuluu keskusvastapuolen toimiluvan piiriin ***ja jota varten keskusvastapuolella ei ole käytössä asianmukaista maksujärjestelyä;***
- b) ***sen osana tarjotaan sellaista uutta toimitusmekanismia tai -palvelua, johon kuuluu yhteyksien luominen toiseen arvopapereiden toimitusjärjestelmään, arvopaperikeskukseen tai maksujärjestelmään, jota keskusvastapuoli ei ole aiemmin käyttänyt;***
- c) ***sen osana tarjotaan sellaisia sopimuksia, joita ei voida realisoida keskusvastapuolen jo määrittämien sopimusten kanssa samalla tavalla, kuten suoralla tarjouksella tai huutokaupalla, tai yhdessä keskusvastapuolen jo määrittämien sopimusten kanssa.***

2. ***Ehdotettua uutta määrittämistä tai -toimintaa on pidettävä olennaisena muutoksena, ja siihen sovelletaan 17 artiklassa säädettyä menettelyä, jos se johtaa siihen, että keskusvastapuoli ryhtyy johonkin seuraavista:***

- a) ***merkittävät mukautukset sen toimintarakenteeseen*** missä tahansa sopimussyklin vaiheessa;

- b) *uudentyyppisiin rahoitusvälineisiin, tuotteisiin tai liiketoimiin liittyvän palvelun tarjoaminen tai toiminnan harjoittaminen;*
- c) *palvelujen tarjoaminen tai toiminnan harjoittaminen sellaisia sopimuksia vastaan, jotka ovat kaupankäynnin kohteena kauppapaikassa, jos keskusvastapuoli aiemmin tarjosi palvelua tai harjoitti toimintaa niin, että kyseiset sopimukset olivat yksinomaan kahdenvälisen kaupankäynnin kohteena;*
- d) *palvelujen tarjoaminen tai toiminnan harjoittaminen kahdenvälisen kaupankäynnin kohteena olevia sopimuksia vastaan, jos keskusvastapuoli aiemmin tarjosi palveluja tai harjoitti toimintaa niin, että kyseiset sopimukset olivat yksinomaan kaupankäynnin kohteena markkinapaikassa;*
- e) *olennaisten uusien sopimuseritelmien huomioon ottaminen, kuten uusi optioiden toteutustapa tietyn sopimuslajin sisällä;*
- f) *sellaisten olennaisten uusien riskien syntyminen, jotka liittyvät kohde-etuutena olevien omaisuuserien erilaisiin ominaisuuksiin.*

2 a. Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii tiiviissä yhteistyössä Euroopan keskuspankkijärjestelmän kanssa luonnoksia teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa täsmennetään 1 ja 2 kohdassa tarkoitettut kriteerit.

Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa nämä teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään ... päivänä ...kuuta ... [12 kuukauden kuluttua tämän muutosasetuksen voimaantulopäivästä].

Sirretään komissiolle valta hyväksyä toisessa alakohdassa tarkoitettut tekniset sääntelystandardit asetuksen (EU) N:o 1095/2010 10–14 artiklan mukaisesti.

2 b. Jos ehdotettu uusi määrittäminen tai -toiminta täyttää tämän artiklan 1 kohdan mukaisen edellytyksen ja samalla täyttää tämän artiklan 2 kohdan mukaisen edellytyksen, sovelletaan 17 artiklassa säädettyä menettelyä.

3. Keskusvastapuolen, joka pyytää toimilupansa laajentamista ja vastustamattajättämismenettelyn soveltamista, on osoitettava, että sen liiketoiminnan ehdotettu laajentaminen uusiin määrittämissä palveluihin tai uuteen toimintaan täyttää 1 tai 2 kohdan nojalla vastustamattajättämismenettelyssä arvioimisen edellytykset.

Keskusvastapuolen on toimitettava hakemuksensa sähköisessä muodossa 17 artiklan 7 kohdassa tarkoitettua keskustietokannan kautta ja esitettävä kaikki tarvittavat tiedot, joiden perusteella voidaan osoittaa, että se on hakemuksen hyväksymisajankohtana toteuttanut kaikki tarvittavat järjestelyt tässä asetuksessa säädettyjen asiaankuuluvien vaatimusten täyttämiseksi.

Keskusvastapuoli, joka hakee toimilupansa laajentamista ja pyytää vastustamattajättämismenettelyn soveltamista, voi aloittaa tällaisten uusien rahoitusvälineiden tai muiden kuin rahoitusvälineiden määrittäminen ennen keskusvastapuolen toimivaltaisen viranomaisen 4 kohdan nojalla tekemää päätöstä, jos ehdotetut uudet määrittämissä palvelut tai uusi toiminta kuuluvat 1 kohdan soveltamisalaan.

4. *Jos arvopaperimarkkinaviranomainen ei kollegion näkemyksen huomioon otettuaan ole ilmaissut vastustavansa keskusvastapuolen ehdottamia uusia palveluja tai toimintaa kymmenen työpäivän kuluessa hakemuksen vastaanottamisesta, toimilupa katsotaan myönnettyksi.*

5. *Keskusvastapuoli, joka pyytää toimiluvan laajentamista uusilla toiminnoilla ja palveluilla 15 artiklan mukaisesti, ei saa aloittaa pyydettyjä uusia toimintoja tai palveluita ennen kuin toimilupa katsotaan myönnettyksi.*

6. Siirretään komissiolle valta antaa 82 artiklan mukaisesti delegoituja säädöksiä, joilla täydennetään tätä asetusta täsmentämällä mahdolliset muutokset 1 kohdassa lueteltujen ei-olennaisten muutosten luetteloon, jos tällaiset muutokset eivät lisäisi keskusvastapuolen riskiä.

17 b artikla

Menettely lausunnon pyytämiseksi kollegiolta

1. *Kun arvopaperimarkkinaviranomainen aikoo tehdä 20, 21, 30, 31, 32, 35, 41, 49, 51 tai 54 artiklaan liittyvän päätöksen, sen on toimitettava kollegion tämän artiklan ja 19 artiklan mukaisesti esittämä lausuntopyyntö sähköisessä muodossa 17 artiklan 7 kohdassa tarkoitetun keskustietokannan kautta.*

Ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettu lausuntopyyntö ja kaikki asiaankuuluvat asiakirjat on jaettava kollegion jäsenille välittömästi.

2. Jollei asiaa koskevassa artiklassa toisin säädetä, arvopaperimarkkinaviranomaisen ja kollegion on 30 työpäivän kuluessa 1 kohdassa tarkoitetun pyynnön vastaanottamisesta, jäljempänä 'arviointiaika', arvioitava, täyttääkö keskusvastapuoli vaatimukset. Arviointiajan päättymiseen mennessä *arvopaperimarkkinaviranomaisen on toimitettava päätösluonnoksensa keskusvastapuolen toimivaltaiselle viranomaiselle ja kollegiolle, ja kollegion on annettava 19 artiklassa tarkoitettu lausunto ja toimitettava se arvopaperimarkkinaviranomaiselle ja keskusvastapuolen toimivaltaiselle viranomaiselle. Kollegio voi sisällyttää lausuntoonsa ehtoja tai suosituksia, joita se pitää tarpeellisina keskusvastapuolen riskinhallinnan puutteiden lieventämiseksi.*

3. *Arvopaperimarkkinaviranomaisen on tehtävä päätöksensä ja toimitettava se keskusvastapuolen toimivaltaiselle viranomaiselle ja kollegiolle kymmenen työpäivän kuluessa kollegion lausunnon vastaanottamisesta, otettuaan asianmukaisesti huomioon kollegion lausunnon ja siihen mahdollisesti sisältyvät ehdot tai suositukset. Jos arvopaperimarkkinaviranomainen ei voi yhtyä kollegion lausuntoon tai sen sisältämiin ehtoihin tai suosituksiin, sen on perusteltava päätöksensä kaikilta osin ja annettava selitys, jos lausunnosta taikka ehdoista tai suosituksista poiketaan merkittävästi.*

12 a) *lisätään artikla seuraavasti:*

"17 b a artikla

Menettelyt, joilla keskusvastapuolet panevat täytäntöön "tavanomaiseen tilanteeseen" kuuluvat muutokset

1. Ilmoitettuaan asianmukaisesti aikeistaan arvopaperimarkkinaviranomaiselle keskusvastapuolen on voitava panna suoraan täytäntöön kaikki muutokset palveluihinsa tai toimintoihinsa ilman, että siihen sovelletaan 17 ja 17 a artiklassa tarkoitettuja menettelyjä, jos kyseistä muutosta ei pidetä 17 artiklan mukaisesti olennaisena tai 17 a artiklan 1 kohdan 2 alakohdan mukaisesti ei-olennaisena.

Keskusvastapuolen tämän artiklan mukaisesti täytäntöön panemia muutoksia tarkastellaan uudelleen ja arvioidaan 21 artiklan mukaisesti. Lisäksi arvopaperimarkkinaviranomainen tarkastelee säännöllisesti, miten keskusvastapuolet panevat täytäntöön tämän artiklan 1 kohdan vaatimukset täyttävät muutokset, ja raportoi kunkin unionissa olevan keskusvastapuolen kollegiolle niiden asianmukaisuudesta.”

13) Muutetaan 18 artikla seuraavasti:

a) korvataan 1 kohta seuraavasti:

”1. Arvopaperimarkkinaviranomainen perustaa kollegion 30 kalenteripäivän kuluessa siitä, kun täydellinen hakemus on jätetty 17 artiklan mukaisesti, helpottaakseen 15, 17, 20, 21, 30, 31, 32, 35, 41, 49, 51 ja 54 artiklassa tarkoitettujen tehtävien hoitamista.”

b) korvataan 2 kohdan a alakohta seuraavasti:

”a) keskusvastapuolten valvontakomitean puheenjohtaja tai kuka tahansa 24 a artiklan 2 kohdan a ja b alakohdassa tarkoitetuista riippumattomista jäsenistä, jonka on hallittava ja johdettava kollegiota;”

b a) lisätään 4 kohtaan alakohta seuraavasti:

”Lisätessään esityslistaan kohtia kollegion on otettava huomioon yhteisen seurantamekanismin työn tulokset.”

14) Muutetaan 19 artikla seuraavasti:

a) korvataan 1 kohta seuraavasti:

”1. Kun kollegion on annettava tämän asetuksen nojalla lausunto, sen on annettava yhteinen lausunto siitä, täyttääkö keskusvastapuoli kaikki tässä asetuksessa säädetyt vaatimukset. Jos yhteistä lausuntoa ei saada aikaan ensimmäisen alakohdan mukaisesti, kollegion on annettava enemmistölausunto samassa ajassa.”

b) korvataan 3 kohdan neljäs alakohta seuraavasti:

”Edellä 18 artiklan 2 kohdan ca ja i alakohdassa tarkoitetuilla kollegion jäsenillä ei ole oikeutta äänestää kollegion lausunnoista.”

c) kumotaan 4 kohta.

15) **■** Korvataan 20 artikla seuraavasti:

”1. Arvopaperimarkkinaviranomaisen on peruutettava toimilupa, sanotun kuitenkaan rajoittamatta 22 artiklan 3 kohdan soveltamista, jos keskusvastapuoli

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

- b) *on saanut toimiluvan valheellisen ilmoituksen perusteella tai millä tahansa muilla epärehellisillä keinoilla;*
 - c) *ei enää täytyä toimiluvan myöntämisedellytyksiä eikä ole toteuttanut arvopaperimarkkinaviranomaisen edellyttämiä korjaavia toimia määräajassa; tai*
 - d) *on vakavasti ja järjestelmällisesti rikkonut tässä asetuksessa säädettyjä vaatimuksia.*
2. *Jos arvopaperimarkkinaviranomainen katsoo, että kyse on vähintään yhdestä 1 kohdassa tarkoitettusta olosuhteesta, sen on ilmoitettava asiasta viiden työpäivän kuluessa keskusvastapuolen toimivaltaiselle viranomaiselle ja kollegion jäsenille.”*

”3. *Arvopaperimarkkinaviranomaisen on kuultava keskusvastapuolen toimivaltaista viranomaista ja kollegion jäseniä 6 kohdan mukaisesti tarpeesta peruuttaa keskusvastapuolen toimilupa, paitsi jos päätös on tehtävä kiireellisesti.*

4. *Keskusvastapuolen toimivaltainen viranomainen* tai kollegion jäsen voi milloin tahansa pyytää *arvopaperimarkkinaviranomaista* tutkimaan, täyttääkö keskusvastapuoli yhä toimiluvan myöntämisedellytykset.

5. *Arvopaperimarkkinaviranomainen* voi rajoittaa toimivallan peruuttamisen koskemaan tiettyä palvelua, toimintaa, rahoitusvälinelajia tai muuta kuin rahoitusvälinelajia.

6. Ennen kuin *arvopaperimarkkinaviranomainen* tekee päätöksen tietyn palvelun, toiminnan tai tietyn rahoitusvälinelajin tai muun kuin rahoitusvälinelajin peruuttamisesta, sen on pyydettävä kollegiolta *lausunto* 17 b artiklan mukaisesti.

7. Jos *arvopaperimarkkinaviranomainen* tekee päätöksen toimiluvan peruuttamisesta kokonaan tai tietyn palvelun, toiminnan tai tietyn rahoitusvälinelajin tai muun kuin rahoitusvälinelajin osalta, kyseisen päätöksen on tultava voimaan kaikkialla unionissa.”

16) Muutetaan 21 artikla seuraavasti:

a) korvataan 1 kohta seuraavasti:

”1. *Arvopaperimarkkinaviranomainen* toteuttaa *vähintään* kaikki seuraavat toimet:

- a) tarkasteltava uudelleen keskusvastapuolten tämän asetuksen noudattamiseksi käyttöön ottamia järjestelyjä, strategioita, prosesseja ja mekanismeja;
- b) tarkasteltava uudelleen palveluja tai toimintaa, jotka keskusvastapuoli on aloittanut 17 a, **17 b a** artiklassa tai 49 artiklassa tarkoitettujen vastustamattajättämismenettelyjen seurauksena;
- c) arvioitava riskit, joita keskusvastapuoliin kohdistuu tai saattaa kohdistua, taloudelliset ja toiminnalliset riskit mukaan lukien.”

c a) laadittava 23 b artiklan mukainen suunnitelma yhteisistä valvontatoimista.”

b) *korvataan 3 ja 4 kohta seuraavasti:*

”3. *Arvopaperimarkkinaviranomaisen* on, otettuaan huomioon *kollegion* näkemyksen, päätettävä siitä, kuinka usein, kuinka perusteellisesti *ja mihin sisältöön keskittyen* 1 kohdassa tarkoitettu uudelleentarkastelu ja arviointi tehdään, ottaen erityisesti huomioon asianomaisten keskusvastapuolten toiminnan suuruuden ja sen merkityksen koko rahoitusjärjestelmälle sekä niiden toiminnan luonteen, laajuuden ja monimuotoisuuden ja niiden yhteydet muihin finanssimarkkinoiden rakenteisiin sekä arvopaperimarkkinaviranomaisen vahvistamat 24 a artiklan 7 kohdan ensimmäisen alakohdan ba alakohdassa tarkoitettut valvonnan painopisteet. *Arvopaperimarkkinaviranomainen* päivittää uudelleentarkastelun ja arvioinnin vähintään kerran vuodessa.

Keskusvastapuolten toimintaan on kohdistettava paikalla tehtäviä tarkastuksia. *Arvopaperimarkkinaviranomainen* kutsuu *kollegion ja* 23 b artiklassa *tarkoitettujen yhteisten valvontatoimien osallistujat* osallistumaan paikalla tehtäviin tarkastuksiin.

Arvopaperimarkkinaviranomaisen on toimitettava *kollegiolle* tiedot, jotka keskusvastapuolilta on saatu paikalla tehtävien tarkastusten aikana tai niihin liittyen.

4. *Arvopaperimarkkinaviranomaisen* on säännöllisesti ja vähintään kerran vuodessa toimitettava kollegiolle kertomus, *joka sisältää*

a) tiedot 1 kohdassa tarkoitettun uudelleentarkastelun ja arvioinnin tuloksista sekä siitä, onko *arvopaperimarkkinaviranomainen* toteuttanut korjaavia toimia tai määrännyt seuraamuksia; ja

b) *suunnitelman 23 b artiklan mukaisista yhteisistä valvontatoimista seuraavana kalenterivuotena.*

Arvopaperimarkkinaviranomaisen on toimitettava kalenterivuotta koskeva kertomus *keskusvastapuolen toimivaltaiselle viranomaiselle ja kollegiolle* viimeistään seuraavan kalenterivuoden maaliskuun 30 päivänä. Kertomuksesta on annettava 19 artiklan nojalla kollegion lausunto ja 24 a artiklan 7 kohdan ensimmäisen alakohdan bc alakohdan nojalla arvopaperimarkkinaviranomaisen lausunto 17 b artiklassa säädettyä menettelyä noudattaen.”

c) *lisätään kohta seuraavasti:*

”4 a. *Suorittaakseen tämän artiklan 1 kohdassa tarkoitettun uudelleentarkastelun ja arvioinnin sekä määrittääkseen sen toistuvuuden, perusteellisuuden ja sisällöllisen painotuksen tämän artiklan 3 kohdan mukaisesti arvopaperimarkkinaviranomaisen on tarkasteltava yhteisen seurantamekanismin 23 c artiklan mukaisesti tekemän työn tuloksia siltä osin kuin nämä tulokset on merkityksellisiä uudelleentarkastelun ja arvioinnin kohteena olevan keskusvastapuolen kannalta.*”

d) *korvataan 5 kohta seuraavasti:*

”5. *Arvopaperimarkkinaviranomaisen on vaadittava keskusvastapuolta, joka ei täytä tässä asetuksessa säädettyjä vaatimuksia, toteuttamaan tarpeelliset toimet tai ratkaisut varhaisessa vaiheessa tilanteen korjaamiseksi.*”

16 a) *Muutetaan 22 artiklan 1 kohdan ensimmäinen alakohta seuraavasti:*

”1. *Kunkin jäsenvaltion on nimettävä toimivaltainen viranomainen, joka vastaa tästä asetuksesta johtuvien tehtävien suorittamisesta kyseiseen*

jäsenvaltioon sijoittautuneiden keskusvastapuolten osalta, ja ilmoitettava siitä komissiolle ja arvopaperimarkkinaviranomaiselle.”

16 b) *Lisätään artiklat seuraavasti:*

”22 a artikla

Arvopaperimarkkinaviranomaisen valtuudet

1. Arvopaperimarkkinaviranomainen vastaa tästä asetuksesta johtuvien tehtäviensä suorittamisesta unioniin sijoittautuneiden keskusvastapuolten toimilupien ja valvonnan osalta.

2. Arvopaperimarkkinaviranomaisen on varmistettava jatkuvasti, että unioniin sijoittautuneet keskusvastapuolet noudattavat 7–8 artiklaa, 14–17 b a artiklaa, 20, 21 ja 24 artiklaa sekä IV ja V osastoa.

3. Arvopaperimarkkinaviranomaiselle annetaan tästä asetuksesta johtuvien tehtäviensä hoitamiseen tarvittavat valvonta-, tutkinta- ja täytäntöönpanovaltuudet.

4. Edellä 3 kohdassa tarkoitettuihin valtuuksiin on kuuluttava vähintään valtuudet

a) antaa toimilupa keskusvastapuolelle tiettyyn määrittämissä palveluun tai -toimintaan, joka koskee rahoitusvälineitä tai muita kuin rahoitusvälineitä;

b) valvoa, että keskusvastapuoli noudattaa tässä asetuksessa säädettyjä vaatimuksia, ja tehdä 7–8, 14–17 b, 20, 21 ja 24 artiklaan sekä IV ja V osastoon liittyviä päätöksiä ja valvonta-arviointeja;

c) päästä käsiksi kaikkiin keskusvastapuolen asiakirjoihin tai muihin tietoihin muodossa, jota arvopaperimarkkinaviranomainen pitää tehtäviensä suorittamisen kannalta asianmukaisena, ja saada tai ottaa jäljennös tällaisista asiakirjoista tai tiedoista;

d) pyytää tai vaatia tietojen toimittamista kaikilta keskusvastapuoleen liittyviltä henkilöiltä ja tarvittaessa kutsua henkilö kuultavaksi tietojen saamiseksi;

e) tehdä yhteisiä paikalla tehtäviä tarkastuksia tai tutkimuksia keskusvastapuolen toimivaltaisen viranomaisen kanssa;

f) vaatia toimiluvan saaneiden keskusvastapuolten tilintarkastajia toimittamaan tietoja;

g) vaatia sellaisen käytännön tai toiminnan väliaikaista tai pysyvää lopettamista, jonka arvopaperimarkkinaviranomainen katsoo tämän asetuksen säännösten vastaiseksi tai jolla voi olla haitallinen vaikutus keskusvastapuolen rajatylittävään toimintaan tai mahdollinen rajatylittävä vaikutus;

h) vaatia luonnollisen henkilön erottamista toimiluvan saaneen keskusvastapuolen ylimmästä hallintoelimestä;

i) määrätä sakkoja ja uhkasakkoja;

- j) antaa julkisia ilmoituksia; ja*
- k) peruuttaa keskusvastapuolen tai sen tarjoaman tietyn palvelun, toiminnan tai rahoitusvälinelajin tai muun kuin rahoitusvälinelajin toimiluvan.*

Arvopaperimarkkinaviranomainen perii maksuja tehtäviensä hoitamisesta 1 kohdan mukaisesti ja tämän kohdan seuraavan alakohdan nojalla annetun delegoidun säädöksen mukaisesti.

Komissio antaa viimeistään ... päivänä ...kuuta ... [kuusi kuukautta tämän muutosasetuksen voimaantulopäivästä] 82 artiklan mukaisesti delegoidun säädöksen, jossa täsmennetään seuraavat:

- a) maksutyypit;*
- b) maksujen perimisen perusteet;*
- c) maksujen määrä;*
- d) maksujen maksutapa.*

Arvopaperimarkkinaviranomaisen on ilmoitettava asianmukaisesti komissiolle, kun se katsoo, että tämän artiklan sekä 22 b, 23 b ja 23 c artiklan säännökset on pantu täysimääräisesti täytäntöön.

22 b artikla

Tehtävien siirtäminen arvopaperimarkkinaviranomaiselta toimivaltaisille viranomaisille

1. Jos valvontatehtävän asianmukainen suorittaminen sitä edellyttää, arvopaperimarkkinaviranomainen voi päätöksellään siirtää määrättyjä valvontatehtäviä jäsenvaltion toimivaltaiselle viranomaiselle asetuksen (EU) N:o 1095/2010 16 artiklan nojalla antamiensa ohjeiden mukaisesti.

2. Ennen 1 kohdassa tarkoitettua tehtävän siirtämistä arvopaperimarkkinaviranomaisen on kuultava asianomaista toimivaltaista viranomaista kaikista seuraavista seikoista:

- a) siirrettävän tehtävän laajuus;*
- b) tehtävän suorittamisen aikataulu;*
- c) tarvittavien tietojen toimittaminen arvopaperimarkkinaviranomaisen toimesta ja arvopaperimarkkinaviranomaiselle.*

3. Arvopaperimarkkinaviranomainen tarkastelee 1 kohdassa tarkoitettua tehtävien siirtämistä koskevaa päätöstä uudelleen asianmukaisin väliajoin. Tehtävien siirtäminen voidaan peruuttaa milloin tahansa.

4. Tehtävien siirtäminen ei vaikuta arvopaperimarkkinaviranomaisen vastuuseen eikä rajoita arvopaperimarkkinaviranomaisen mahdollisuuksia harjoittaa ja valvoa siirrettyä toimintaa.”

17) Muutetaan 23 a artikla seuraavasti:

- a) korvataan 1 ja 2 kohta seuraavasti:
- ”1. Arvopaperimarkkinaviranomaisen tehtävänä on koordinointi toimivaltaisten viranomaisten välillä ja kollegioiden kesken pyrittäessä, **sanotun kuitenkaan rajoittamatta 22 a artiklan soveltamista**:
- a) saamaan aikaan yhteinen valvontamenettely ja johdonmukaiset valvontakäytännöt;
 - b) varmistamaan yhdenmukaiset menettelyt ja johdonmukaiset toimintatavat;
 - c) vahvistamaan valvonnan tulosten yhdenmukaisuutta erityisesti sellaisten valvonnan alojen osalta, joilla on rajat ylittävä ulottuvuus tai mahdollisia rajat ylittäviä vaikutuksia;
 - d) vahvistamaan 24 artiklassa tarkoitettua hätätilanteiden koordinointia;
- b) kumotaan 3 ja 4 kohta;
- 18) Lisätään artikkelat seuraavasti:

”23 b artikla

Yhteiset valvontatoimet

1. Jokaiseen 14 artiklan nojalla toimiluvan saaneeseen keskusvastapuoleen sovelletaan yhteisiä valvontatoimia. Arvopaperimarkkinaviranomainen ja kollegio koordinoivat näitä toimia vuosittaisen uudelleentarkastelu- ja arviointiprosessin yhteydessä, ja kukin kollegion jäsen voi osallistua niihin vapaaehtoisesti.

2. Yhteisiin valvontatoimiin osallistujille annetaan tehtäviä, joihin kuuluvat muun muassa kaikki seuraavat:

a) osallistuminen 21 artiklan 3 kohdassa tarkoitettuihin paikalla tehtäviin tarkastuksiin;

b) osallistuminen asiaankuuluviin valvonta-arviointeihin;

c) osallistuminen arvopaperimarkkinaviranomaisen 21 artiklan 1 kohdan mukaisesti suorittamaan vuosittaiseen uudelleentarkastelu- ja arviointiprosessiin.

2 a. Arvopaperimarkkinaviranomainen voi myös koordinoida kollegiolta saatujen tietojen perusteella yhteisiä valvontatoimia aloilla, joita ei ollut ennakoitu edellisen vuosittaisen uudelleentarkastelun ajankohtana, erityisesti arvioimalla, onko keskusvastapuoli noudattanut tämän asetuksen vaatimuksia, ja arvioimalla mahdollisesti myöhemmin esiin tulleita olennaisia valvontaan liittyviä huolenaiheita.

3. Arvopaperimarkkinaviranomaisen on vastattava yhteisten valvontatoimien käyttöön ottamisesta ja koordinoinnista.

4. Arvopaperiviranomaisen ja yhteisiin valvontatoimiin osallistuvien viranomaisten on kuultava toisiaan ja sovittava yhteisten valvontatoimien resurssien käytöstä.”

Yhteinen seurantamekanismi

1. Arvopaperimarkkinaviranomainen perustaa yhteisen seurantamekanismin 2 kohdassa tarkoitettujen tehtävien hoitamista varten.

Yhteinen seurantamekanismi koostuu seuraavista:

- a) arvopaperimarkkinaviranomaisen edustajat;
 - b) pankkiviranomaisen ja vakuutus- ja lisäeläkeviranomaisen edustajat;
 - c) komission, järjestelmäriskikomitean ja EKP:n edustajat sekä EKP:n edustajat sille neuvoston asetuksella (EU) N:o 1024/2013 annettujen yhteiseen valvontamekanismiin kuuluvien, luottolaitosten vakavaraisuusvalvontaan liittyvien tehtävien yhteydessä.
- c a) niiden muiden valuuttojen kuin euron liikkeeseen laskevien keskuspankkien edustajat, joiden määräisiä 7 a artiklan 2 kohdassa tarkoitettut johdannais sopimukset ovat.**

Yhteisen seurantamekanismin kokouksia hallinnoi arvopaperimarkkinaviranomainen, joka toimii niiden puheenjohtajana. Yhteisen seurantamekanismin puheenjohtaja voi yhteisen seurantamekanismin muiden jäsenten pyynnöstä tai omasta aloitteestaan kutsua muita viranomaisia osallistumaan kokouksiin, jos se on käsiteltävien aiheiden kannalta asianmukaista.

2. Yhteisen seurantamekanismin on
 - a) seurattava 7 a ja 7 b artiklassa säädettyjen vaatimusten täytäntöönpanoa, mukaan lukien kaikki seuraavat:
 - i) 25 artiklan 2 c kohdan nojalla määritettyihin järjestelmän kannalta huomattavaa merkitystä omaaviin määrittelypalveluihin liittyvät kokonaisvastuut ja näiden vastuiden vähentäminen;
 - ii) 14 artiklan nojalla toimiluvan saaneissa keskusvastapuolissa tehtävään määritykseen liittyvä kehitys ja asiakkaiden mahdollisuus suorittaa määritys tällaisissa keskusvastapuolissa, mukaan lukien maksut, joita kyseiset keskusvastapuolet perivät 7 a artiklassa tarkoitettujen tilien perustamisesta, ja maksut, joita määritysosapuolet veloittavat asiakkailtaan 7 a artiklassa tarkoitettua tilien perustamisesta ja määrityksen suorittamisesta;
 - iii) muut määrityskäytäntöjen merkittävät muutokset, jotka vaikuttavat 14 artiklan nojalla toimiluvan saaneiden keskusvastapuolten määritystasoon;
 - b) asiakkaiden määrityssuhteiden seuranta, mukaan lukien siirrettävyys ja määritysosapuolten ja asiakkaiden riippuvuus- ja vuorovaikutussuhteet finanssimarkkinoiden muiden rakenteiden kanssa;
 - c) myötävaikuttaminen keskusvastapuolten häiriönsietokykyä koskevien unionin laajuisten arviointien kehittämiseen keskittyen keskusvastapuoliin, määritysosapuoliin ja asiakkaisiin liittyviin **likviditeetti-, luotto- ja operatiivisiin riskeihin**;
 - d) unionin finanssimarkkinoiden yhdentymisestä johtuvien keskittymiseen liittyvien riskien tunnistaminen, erityisesti asiakkaille tarjottavassa määrityksessä, myös silloin, kun useat keskusvastapuolet, määritysosapuolet tai asiakkaat käyttävät samoja palveluntarjoajia, **koska asiakkaat käyttävät samaa keskusvastapuolta**

kyseisen keskusvastapuolen eri määritysosapuolten kautta tai koska asiakkailla on suuria positiioita keskusvastapuolen määrittämien tuotteiden markkinoilla tai koska useat asiakkaat määrittävät harvojen määritysosapuolten kautta;

- e) niiden toimenpiteiden vaikuttavuuden seuraaminen, joilla pyritään lisäämään unionin keskusvastapuolten houkuttelevuutta, kannustamaan määrittystä unionin keskusvastapuolissa ja parantamaan rajat ylittävien riskien seurantaa.

Yhteiseen seurantamekanismiin osallistuvien elinten ja kansallisten toimivaltaisten viranomaisten on tehtävä yhteistyötä ja jaettava tiedot, jotka ovat tarpeen ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettujen seurantatoimien toteuttamiseksi.

Jos vaadittuja tietoja, 7 a artiklan 4 kohdassa tarkoitettuja tietoja mukaan lukien, ei aseteta saataville, arvopaperimarkkinaviranomainen voi pelkän pyynnön esittämällä vaatia toimiluvan saaneita keskusvastapuolia, niiden määritysosapuolia ja niiden asiakkaita toimittamaan tiedot, jotka arvopaperimarkkinaviranomainen ja muut yhteiseen seurantamekanismiin osallistuvat elimet tarvitsevat voidakseen suorittaa ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettua arviointia.

3. Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa yhteistyössä muiden yhteiseen seurantamekanismiin osallistuvien elinten kanssa Euroopan parlamentille, neuvostolle ja komissiolle vuosittain kertomuksen 2 kohdassa tarkoitettua toimintansa tuloksista.

Kertomukseen on tarvittaessa sisällytettävä suosituksia mahdollisista unionin tason toimista tunnistettujen horisontaalisten riskien torjumiseksi.

█
█

- 19) Korvataan 24 artikla seuraavasti:

”24 artikla
Hätätilanteet

1. *Arvopaperimarkkinaviranomaisen* on ilmoitettava █ kollegiolle, EKPJ:n asianomaisille jäsenille, komissiolle ja muille asianomaisille viranomaisille ilman aiheutonta viivytystä keskusvastapuoleen liittyvistä hätätilanteista, kaikki seuraavat mukaan lukien:

- a) tilanteet tai tapahtumat, jotka vaikuttavat tai todennäköisesti vaikuttavat 14 artiklan nojalla toimiluvan saaneiden keskusvastapuolten tai niiden määritysosapuolten tai asiakkaiden vakavaraisuuteen ja taloudelliseen vakauteen tai niiden kestävyteen;
- b) keskusvastapuolen aikomus ottaa asetuksen (EU) 2021/23 9 artiklan nojalla käyttöön elvytyssuunnitelmansa, toimivaltaisen viranomaisen kyseisen asetuksen 18 artiklan nojalla toteuttama varhaisen tilanteeseen puuttumisen toimenpide tai toimivaltaisen viranomaisen kyseisen asetuksen 19 artiklan nojalla esittämä vaatimus, että keskusvastapuolen ylin johto tai hallitus erotetaan kokonaan tai osittain;
- c) finanssimarkkinoiden muutokset, joilla saattaa olla haitallinen vaikutus markkinoiden likviditeettiin, rahapolitiikan välittymiseen, maksujärjestelmien moitteettomaan toimintaan tai rahoitusjärjestelmän vakauteen jäsenvaltiossa, johon kyseinen keskusvastapuoli tai jokin sen määritysosapuolista on sijoittautunut.
2. Arvopaperimarkkinaviranomainen koordinoi toimivaltaisten viranomaisten, asetuksen (EU) 2021/23 3 artiklan 1 kohdan nojalla nimetyt

kriisinratkaisuviranomaisen ja kollegion työtä, jotta keskusvastapuoleen liittyviin hätätilanteisiin voidaan reagoida yhdessä.

3. Toimivaltaisten viranomaisten toimien koordinoimiseksi hätätilanteissa, paitsi jos kriisinratkaisuviranomainen on asetuksen (EU) 2021/23 21 artiklan nojalla toteuttanut keskusvastapuolta koskevan kriisinratkaisutoimen,

- a) keskusvastapuolten valvontakomitean puheenjohtaja voi kutsua koolle keskusvastapuolten valvontakomitean kokouksen;
- b) keskusvastapuolten valvontakomitean puheenjohtajan on kutsuttava koolle keskusvastapuolten valvontakomitean kokous kahden keskusvastapuolten valvontakomitean jäsenen sitä pyydettyä.

4. Edellä 3 kohdassa tarkoitettuun kokoukseen voidaan tarvittaessa kutsua myös seuraavat viranomaiset ottaen huomioon kokouksessa käsiteltävät asiat:

- a) asianomaiset liikkeeseen laskevat keskuspankit;
- b) määritysosapuolten valvonnasta vastaavat asianomaiset toimivaltaiset viranomaiset ja tapauksen mukaan EKP sille neuvoston asetuksella (EU) N:o 1024/2013 annettujen yhteisen valvontamekanismin kuuluvien, luottolaitosten vakavaraisuusvalvontaan liittyvien tehtävien yhteydessä;
- c) markkinapaikkojen valvonnasta vastaavat asianomaiset toimivaltaiset viranomaiset;
- d) jos asiakkaat ovat tiedossa, asiakkaiden valvonnasta vastaavat asianomaiset toimivaltaiset viranomaiset;
- e) asetuksen (EU) 2021/23 3 artiklan 1 kohdan nojalla nimitetyt asiaankuuluvat kriisinratkaisuviranomaiset.

Kun ensimmäisen alakohdan nojalla pidetään keskusvastapuolten valvontakomitean kokous, puheenjohtajan on ilmoitettava asiasta pankkiviranomaiselle, vakuutus- ja lisäeläkeviranomaiselle, järjestelmäriskikomitealle ja komissiolle, jotka on myös kutsuttava osallistumaan kokoukseen, jos ne sitä pyytävät.

Kun 1 kohdan c alakohdassa määritellyn kriisitilanteen jälkeen pidetään kokous, puheenjohtaja kutsuu aina asianomaiset liikkeeseen laskevat keskuspankit osallistumaan kokoukseen.

5. Arvopaperimarkkinaviranomainen voi pelkän pyynnön esittämällä vaatia toimiluvan saaneita keskusvastapuolia, niiden määritysosapuolia ja asiakkaita, niihin liittyviä rahoitusmarkkinoiden infrastruktuureja ja asianomaisia kolmansia osapuolia, joille kyseiset keskusvastapuolet ovat ulkoistaneet operatiivisia toimintoja, antamaan kaikki tiedot, jotka se tarvitsee tässä artiklassa tarkoitetun koordinoititehtävänsä hoitamiseen.

20) Muutetaan 24 a artikla seuraavasti:

-a) lisätään 2 kohtaan alakohta seuraavasti:

”e) toimivaltaiset viranomaiset, jotka vastaavat niiden kolmen määritysosaapuolen valvonnasta, joiden kokonaismaksut kunkin tämän asetuksen 14 artiklan mukaisesti toimiluvan saaneiden tai tämän asetuksen 25 artiklan mukaisesti tunnustettujen keskusvastapuolten 42 artiklassa tarkoitettuun maksukyvyyttömyysrahastoon yhden vuoden ajalta ovat suurimmat, mukaan lukien tarvittaessa EKP, joka on äänioikeudeton, neuvoston asetuksen (EU) N:o 1024/2013 mukaisesti sille annettujen yhteisen valvontamekanismin luottolaitosten vakavaraisuusvalvontaa koskevien tehtävien puitteissa.”

- a) korvataan 2 kohdan d alakohdan ii alakohta seuraavasti:
- ”ii) kun keskusvastapuolten valvontakomitean kokous koskee 14 artiklan nojalla toimiluvan saaneita keskusvastapuolia, tämän artiklan 7 kohtaan liittyvien keskustelujen yhteydessä keskuspankit, jotka laskevat liikkeeseen toimiluvan saaneiden keskusvastapuolten määrittelemissä rahoitusvälineissä käytettäviä unionin valuuttoja, jotka ovat pyytäneet keskusvastapuolten valvontakomitean jäsenyyttä ja joilla ei ole äänioikeutta.”
- b) korvataan 3 kohta seuraavasti:
- ”3. Puheenjohtaja voi *tarvittaessa* kutsua keskusvastapuolten valvontakomitean kokouksiin tarkkailijoina 18 artiklassa tarkoitettujen kollegioiden jäseniä, asiakkaiden asiaankuuluvien viranomaisten edustajia, jos asiakkaat ovat tiedossa, sekä asiaankuuluvien unionin toimielinten ja elinten edustajia.”
- c) muutetaan 7 kohta seuraavasti:
- i) korvataan johdantokappale seuraavasti:
- ”Keskusvastapuolten valvontakomitea valmistelee 23 a artiklan 2 kohdan soveltamiseksi keskusvastapuolia, jotka ovat saaneet toimiluvan tai hakevat toimilupaa 14 artiklan nojalla, koskevat päätökset ja suorittaa arvopaperimarkkinaviranomaiselle seuraavissa kohdissa annetut tehtävät:”
- ii) lisätään ba, bb ja bc alakohta seuraavasti:
- ”b a) vähintään kerran vuodessa keskusteltava 14 artiklan nojalla toimiluvan saaneiden keskusvastapuolten valvonnan painopisteistä ja yksilöitävä ne, jotta arvopaperimarkkinaviranomainen voi hyödyntää niitä laatiessaan unionin strategisia valvonnan painopisteitä asetuksen (EU) N:o 1095/2010 29 a artiklan mukaisesti;
- b b) yhteistyössä pankkiviranomaisen ja vakuutus- ja lisäeläkeviranomaisen kanssa sekä EKP:n kanssa silloin, kun EKP hoitaa yhteiseen valvontamekanismiin kuuluvia tehtäviään asetuksen (EU) N:o 1024/2013 nojalla, tarkasteltava keskusvastapuolten toiminnasta aiheutuvia rajat ylittäviä riskejä, mukaan lukien keskusvastapuolten keskinäisistä yhteyksistä ja riippuvuussuhteista johtuvat riskit sekä keskittymäriskit, jotka johtuvat tällaisista rajat ylittävistä yhteyksistä;
- b c) laadittava *päätösluonnokset* hallintoneuvoston hyväksyttäväksi *ja tämän asetuksen 7, 8, 14–17 b a, 20, 21 ja 24 artiklaan sekä IV ja V osastoon liittyvät valvonta-arvioinnit;*”
- ii a) *korvataan c alakohta seuraavasti:*
- ”c) edistettävä tämän asetuksen 22 artiklan 1 kohdan mukaisesti nimettyjen toimivaltaisten viranomaisten kesken säännöllistä näkemystenvaihtoa ja keskustelua, joka liittyy
- i) 22 ja 22 a artiklassa tarkoitettujen toimivaltaisten viranomaisten tämän asetuksen mukaisia tehtäviään suorittaessaan toteuttamiin toimiin, jotka koskevat niiden alueelle sijoittautuneiden keskusvastapuolten toimilupia ja valvontaa;
- ii) asiaankuuluvaan markkinakehitykseen, mukaan lukien tilanteisiin tai tapahtumiin, jotka vaikuttavat tai todennäköisesti vaikuttavat 14 artiklan mukaisesti toimiluvan saaneiden keskusvastapuolten tai

niiden määritysosapuolten vakavaraisuuteen ja taloudelliseen vakauteen tai niiden kestävyYTEEN;

iii) arvopaperimarkkinaviranomaisen b c alakohdan mukaisesti toimittamiin päätösluonnoksiin;”

iii) lisätään alakohta seuraavasti:
”Arvopaperimarkkinaviranomainen raportoi komissiolle vuosittain ensimmäisen alakohdan bb alakohdassa tarkoitetuista keskusvastapuolten toiminnasta aiheutuvista rajat ylittävistä riskeistä.”

20 a) Korvataan 24 b artiklan 1 ja 2 kohta seuraavasti:

”1. Kun on kyse 41, 44, 46, 49, 50 ja 54 artiklaan liittyvistä valvonta-arvioinneista ja näiden artiklojen nojalla toisen tason keskusvastapuolten osalta tehtävistä päätöksistä, keskusvastapuolten valvontakomitea kuulee 25 artiklan 3 kohdan f alakohdassa tarkoitettuja liikkeeseen laskevia keskuspankkeja. Jokainen liikkeeseen laskeva keskuspankki voi antaa vastauksen. Mahdollisen vastauksen on tultava perille 10 työpäivän kuluessa päätösluonnoksen toimittamisesta. Kiireellisissä tapauksissa määräaika saa olla enintään 24 tuntia. Jos liikkeeseen laskeva keskuspankki ehdottaa muutoksia 41, 44, 46, 50 ja 54 artiklaan liittyviin arviointeihin tai näiden artiklojen mukaisiin päätösluonnoksiin tai vastustaa niitä, sen on annettava täydelliset ja yksityiskohtaiset perustelut kirjallisesti. Kuulemisajan päätyttyä keskusvastapuolten valvontakomitean on otettava asianmukaisesti huomioon liikkeeseen laskevien keskuspankkien vastaukset.

2. Jos keskusvastapuolten valvontakomitea ei ota arviointi- tai päätösluonnoksessaan huomioon liikkeeseen laskevan keskuspankin vastausta, keskusvastapuolten valvontakomitean on ilmoitettava kyseiselle liikkeeseen laskevalle keskuspankille asiasta kirjallisesti ja perusteltava kaikilta osin, miksi liikkeeseen laskevan keskuspankin vastausta ei ole otettu huomioon, ja annettava selvitys vastauksesta poikkeamiselle. Keskusvastapuolten valvontakomitea toimittaa hallintoneuvostolle liikkeeseen laskevien keskuspankkien vastaukset ja selvityksensä siitä, miksi se ei ole ottanut niitä huomioon, yhdessä päätösluonnoksensa kanssa.”

21) Muutetaan 25 artikla seuraavasti:

-a) lisätään 2 kohtaan alakohta seuraavasti:

”c a) keskusvastapuoli on toimittanut arvopaperimarkkinaviranomaiselle laillisen edustajansa allekirjoittaman kirjallisen lausunnon, jossa se ilmaisee keskusvastapuolen ehdottoman suostumuksen maksaa sovellettavat maksut 25 d artiklan mukaisesti.”

a) korvataan 4 kohdan kolmas alakohta seuraavasti:
Tunnustamispäätöksen on ensimmäisen tason keskusvastapuolten osalta perustuttava 2 kohdassa vahvistettuihin edellytyksiin ja toisen tason keskusvastapuolten osalta 2 kohdan a–d alakohdassa ja 2 b kohdassa

- vahvistettuihin edellytyksiin. Arvopaperimarkkinaviranomaisen on annettava tunnustamista hakevalle keskusvastapuolelle 180 työpäivän kuluessa siitä, kun hakemus on katsottu täydelliseksi toisen alakohdan mukaisesti, kaikilta osin perusteltu kirjallinen ilmoitus siitä, onko tunnustaminen myönnetty vai evätty.”
- b) korvataan 5 kohdan toinen alakohta seuraavasti:
”Jos uudelleentarkastelu tehdään ensimmäisen alakohdan a alakohtaa noudattaen, se on toteutettava 2–4 kohdan mukaisesti. Jos uudelleentarkastelu tehdään ensimmäisen alakohdan b alakohtaa noudattaen, se on toteutettava niin ikään 2–4 kohdan mukaisesti, mutta 1 kohdassa tarkoitetun keskusvastapuolen ei tarvitse toimittaa uutta hakemusta, vaan sen on toimitettava arvopaperimarkkinaviranomaiselle kaikki tunnustamisensa uudelleentarkastelua varten tarvittavat tiedot.”
- c) lisätään 6 kohtaan alakohta seuraavasti:
”Jos se on unionin edun mukaista ja ottaen huomioon mahdolliset riskit, joita unionin rahoitusvakautteen kohdistuu siksi, että unioniin sijoittautuneiden määritysosapuolten ja markkinapaikkojen odotetaan osallistuvan kolmanteen maahan sijoittautuneisiin keskusvastapuoliin, komissio voi hyväksyä ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetun täytäntöönpanosäädöksen riippumatta siitä, täyttyykö kyseisen alakohdan c alakohta.”
- d) korvataan 7 kohta seuraavasti:
”7. Arvopaperimarkkinaviranomainen vahvistaa tehokkaat järjestelyt, joita sovelletaan yhteistyöhön sellaisten kolmansien maiden asianomaisten toimivaltaisten viranomaisten kanssa, joiden lainsäädännön ja valvontajärjestelmän on tunnustettu vastaavan tätä asetusta 6 kohdan mukaisesti.
- e) lisätään 7 a, 7 b ja 7 c kohta seuraavasti:
”7 a. Jos arvopaperimarkkinaviranomainen ei ole vielä määrittänyt keskusvastapuolen tasoa tai jos arvopaperimarkkinaviranomainen on todennut, että kaikki tai jotkin asianomaisten kolmannen maan keskusvastapuolet ovat ensimmäisen tason keskusvastapuolia, 7 kohdassa tarkoitetuissa yhteistyöjärjestelyissä on otettava huomioon kyseisten keskusvastapuolten määrityspalvelujen tarjoamiseen liittyvä riski ja täsmennettävä
- a) järjestelmä, jolla arvopaperimarkkinaviranomainen, 3 kohdan f alakohdassa tarkoitetut liikkeeseen laskevat keskuspankit ja asianomaisten kolmansien maiden toimivaltaiset viranomaiset vaihtavat tietoja vuosittain, jotta arvopaperimarkkinaviranomainen voi
- i) varmistaa, että keskusvastapuoli täyttää 2 kohdan mukaiset tunnustamisen edellytykset;
- ii) tunnistaa mahdolliset olennaiset vaikutukset unionin tai sen yhden tai useamman jäsenvaltion markkinoiden likviditeettiin tai rahoitusvakauteen; ja
- iii) seurata unioniin sijoittautuneiden määritysosapuolten tai unionissa konsolidoidun valvonnan piiriin kuuluvaan konserniin kuuluvien määritysosapuolten määritystoimintaa yhdessä tai useammassa keskusvastapuolella, joka on sijoittautunut tällaiseen kolmanteen maahan;
- b) järjestelmä, jolla tietoja vaihdetaan poikkeuksellisesti neljännesvuosittain ja joka edellyttää yksityiskohtaisia tietoja 2 a kohdassa tarkoitetuista näkökohdista, **sekä järjestelmä, jolla tietoja vaihdetaan markkinoiden kehityksestä, jolla saattaa olla seurauksia unionin rahoitusvakaudelle, ja**

erityisesti tietoja riskimallien ja -parametrien merkittävistä muutoksista, keskusvastapuolten toiminnan ja palvelujen laajentamisesta sekä asiakastilirakenteen muuttamisesta, jotta voidaan havaita, onko keskusvastapuolesta mahdollisesti tulossa tai onko todennäköistä, että siitä tulee, järjestelmän kannalta merkittävä unionin tai sen yhden tai useamman jäsenvaltion rahoitusvakaudelle;

- c) järjestelmä, jolla arvopaperimarkkinaviranomaiselle ilmoitetaan viipymättä, jos kolmannen maan toimivaltainen viranomainen katsoo, että sen valvonnan alaisena oleva keskusosapuoli rikkoo toimilupansa ehtoja tai muuta lainsäädäntöä, jota siihen sovelletaan;
 - c a) ***järjestelmä, jolla kolmannen maan toimivaltainen viranomainen ilmoittaa viipymättä arvopaperimarkkinaviranomaiselle, jos kolmannen maan keskusvastapuoli aikoo laajentaa tai vähentää toimintaansa ja palvelujaan;***
 - d) menettelyt, joita tarvitaan sääntelyn ja valvonnan kehityksen seuraamiseksi tehokkaasti kolmannessa maassa;
 - e) menettelyt, joita noudattaen kolmansien maiden viranomaiset ***ilman aiheetonta viivytystä ilmoittavat arvopaperimarkkinaviranomaiselle, 25 c artiklassa tarkoitetulle kolmansien maiden keskusvastapuolten kollegiolle ja 3 kohdan f alakohdassa tarkoitetuille liikkeeseen laskeville keskuspankeille sellaisista tunnustettuun keskusvastapuoleen liittyvistä hätätilanteista, finanssimarkkinoiden muutokset mukaan luettuina, joilla saattaa olla haitallinen vaikutus markkinoiden likviditeettiin ja rahoitusjärjestelmän vakauteen unionissa tai jossain sen jäsenvaltiossa sekä menettelyistä ja valmiussuunnitelmista tällaisten tilanteiden varalta;***
 - f) menettelyt, joita noudattaen kolmansien maiden viranomaiset valvovat arvopaperimarkkinaviranomaisen 25 f artiklan, ***25 j artiklan***, 25 k artiklan 1 kohdan b alakohdan sekä 25 l, 25 m ja 25 p artiklan mukaisesti antamien päätösten tehokasta täytäntöönpanoa;
 - g) kolmannen maan viranomaisten suostumus kaikkien niiden arvopaperimarkkinaviranomaiselle antamien tietojen jakamiselle 3 kohdassa tarkoitettujen viranomaisten ja kolmannen maan keskusvastapuolen kollegion jäsenten kanssa tehtyjen yhteistyöjärjestelyjen mukaisesti, jollei 83 artiklassa säädetyistä salassapitovelvollisuutta koskevista vaatimuksista muuta johdu.
- 7 b. Jos arvopaperimarkkinaviranomainen on todennut, että vähintään yksi keskusvastapuoli asianomaisessa kolmannessa maassa on toisen tason keskusvastapuoli, 7 kohdassa tarkoitetuissa yhteistyöjärjestelyissä on täsmennettävä kyseisten toisen tason keskusvastapuolten osalta ainakin seuraavat:
- a) 7 a kohdan a, c, d, e ja g alakohdassa tarkoitettut seikat, jos asianomaisen kolmannen maan kanssa ei ole jo vahvistettu yhteistyöjärjestelyjä toisen alakohdan nojalla;
 - b) järjestelmä, jolla arvopaperimarkkinaviranomainen, 3 kohdan f alakohdassa tarkoitettut liikkeeseen laskevat keskuspankit ja asianomaisten kolmansien maiden toimivaltaiset viranomaiset vaihtavat tietoja ***tarvittaessa vähintään*** kuukausittain, mukaan lukien pääsy kaikkiin sellaisiin arvopaperimarkkinaviranomaisen pyytämiin tietoihin, joilla varmistetaan, että keskusvastapuoli noudattaa 2 b kohdassa tarkoitettuja vaatimuksia;
 - c) valvontatoimien koordinointia koskevat menettelyt, mukaan luettuna

kolmansien maiden viranomaisten antama suostumus sallia 25 g artiklan mukaiset tutkimukset ja 25 h artiklan mukaiset paikalla tehtävät tarkastukset;

- d) menettelyt, joita noudattaen kolmansien maiden viranomaiset valvovat arvopaperimarkkinaviranomaisen 25 b, 25 f–25 m, 25 p ja 25 q artiklan mukaisesti antamien päätösten tehokasta täytäntöönpanoa;
- e) menettelyt, joita noudattaen kolmansien maiden viranomaiset

i) kuulevat arvopaperimarkkinaviranomaista elvytyssuunnitelmien ja kriisinratkaisusuunnitelmien laatimisesta unionin tai yhden tai useamman sen jäsenvaltion kannalta merkityksellisten näkökohtien osalta;

ii) ilmoittavat arvopaperimarkkinaviranomaiselle viipymättä elvytyssuunnitelmien ja kriisinratkaisusuunnitelmien laatimisesta ja niihin myöhemmin tehtävistä olennaisista muutoksista, jotka liittyvät unionin tai yhden tai useamman sen jäsenvaltion kannalta merkityksellisiin näkökohtiin;

iii) ilmoittavat viipymättä arvopaperimarkkinaviranomaiselle, jos toisen tason keskusvastapuoli aikoo ottaa käyttöön elvytyssuunnitelmansa tai jos kolmannen maan viranomaiset ovat todenneet merkkejä kehityksessä olevasta kriisitilanteesta, joka voisi vaikuttaa kyseisen keskusvastapuolen toimintaan ja erityisesti sen kykyyn tarjota määrityspalveluja, tai jos kolmannen maan viranomaiset aikovat toteuttaa lähitulevaisuudessa kriisinratkaisutoimen.

7 c. Jos arvopaperimarkkinaviranomainen katsoo, että kolmannen maan toimivaltainen viranomainen laiminlyö jonkin 7, 7 a ja 7 b kohdan mukaisesti vahvistettuun yhteistyöjärjestelyyn sisältyvän määräyksen soveltamisen, sen on ilmoitettava asiasta komissiolle luottamuksellisesti ja viipymättä. Tällaisessa tapauksessa komissio voi päättää tarkistaa 6 kohdan mukaisesti hyväksytyttä täytäntöönpanosäädöstä.”

21 a) Korvataan 25 a artiklan 1 ja 2 kohta seuraavasti:

”1. Edellä 25 artiklan 2 b kohdassa tarkoitettu keskusvastapuoli voi esittää perustellun pyynnön, jotta arvopaperimarkkinaviranomainen arvioisi, voidaanko kyseisen keskusvastapuolen, joka noudattaa sovellettavaa kolmannen maan kehystä, ottaen huomioon 25 artiklan 6 kohdan mukaisesti annetun täytäntöönpanosäädöksen säännökset, katsoa täyttävän 16 artiklassa ja IV ja V osastossa säädetyt vaatimukset. Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa pyynnön välittömästi kolmannen maan keskusvastapuolen kollegiolle.

2. Tämän artiklan 1 kohdassa tarkoitettussa pyynnössä on esitettävä tietopohja vastaavuuden toteamiseksi ja syyt siihen, miksi kolmannessa maassa sovellettavien vaatimusten mukaisuus täyttää 16 artiklassa ja IV ja V osastossa säädetyt vaatimukset. Toisen tason keskusvastapuolen on toimitettava 1 kohdassa tarkoitettu perusteltu pyyntönsä sähköisessä muodossa 17 c artiklassa tarkoitettun keskustietokannan kautta.

Arvopaperimarkkinaviranomainen myöntää osittain tai kokonaan vastaavan yhdenmukaisuuden, jos se päättää tämän artiklan 1 kohdan nojalla toimitetun

perustellun pyynnön perusteella, että kolmannen maan sovellettavia asiaankuuluvia vaatimuksia noudattavan toisen tason keskusvastapuolen katsotaan täyttävän 16 artiklassa ja IV ja V osastossa säädetyt vaatimukset ja että se siten täyttää 25 artiklan 2 b kohdan a alakohdassa tarkoitettua tunnistamista koskevan vaatimuksen.

Arvopaperimarkkinaviranomainen peruuttaa kokonaan tai tietyn vaatimuksen osalta vastaavan yhdenmukaisuuden, jos toisen tason keskusvastapuoli ei enää täytä vastaavan yhdenmukaisuuden edellytyksiä ja jos kyseinen keskusvastapuoli ei ole toteuttanut arvopaperimarkkinaviranomaisen pyytämiä korjaavia toimia asetetussa määräajassa. Määrittäessään vastaavan yhdenmukaisuuden peruuttamista koskevan päätöksen voimaantulopäivää arvopaperimarkkinaviranomainen tekee parhaansa asettaakseen asianmukaisen enintään kuuden kuukauden sopeutumisaajan.

Jos vastaava yhdenmukaisuus myönnetään, arvopaperimarkkinaviranomainen vastaa edelleen velvollisuuksiensa hoitamisesta ja hoitaa tämän asetuksen, myös 25 ja 25 b artiklan, mukaiset tehtävänsä ja käyttää edelleen 25 c ja 25 d artiklan, 25 f–25 m artiklan sekä 25 p–25 r artiklassa tarkoitettuja valtuuksiaan.

Jos vastaava yhdenmukaisuus on myönnetty, arvopaperimarkkinaviranomainen sopii kolmannen maan viranomaisen kanssa hallinnollisista järjestelyistä, joilla varmistetaan asianmukainen tietojenvaihto ja yhteistyö, jotta arvopaperimarkkinaviranomainen voi jatkuvasti seurata vastaavaa yhdenmukaisuutta.”

22) Korvataan 25 b artiklan 1 kohdan toinen alakohta seuraavasti:

”Arvopaperimarkkinaviranomainen vaatii kultakin toisen tason keskusvastapuolelta kaikkia seuraavia:

- i) vähintään kerran vuodessa vahvistus siitä, että 25 artiklan 2 b kohdan a, c ja d alakohdassa tarkoitettua vaatimukset täyttyvät edelleen;
- ii) säännöllisesti tiedot sen varmistamiseksi, että arvopaperimarkkinaviranomainen voi valvoa, että kyseiset keskusvastapuolet noudattavat 25 artiklan 2 b kohdan a alakohdassa tarkoitettuja vaatimuksia.”

22 a) Korvataan 25 f artikla seuraavasti:

”1. Arvopaperimarkkinaviranomainen voi vaatia tunnistettuja keskusvastapuolia ja asianomaisia kolmansia osapuolia, joille kyseiset keskusvastapuolet ovat ulkoistaneet operatiivisia toimintoja, antamaan kaikki tiedot, jotka se tarvitsee tämän asetuksen mukaisten tehtäviensä hoitamiseen.

2. Edellä 1 kohdassa tarkoitettua tietoja voivat olla säännöllisesti tai vain yhden kerran annettavia.

3. Jos arvopaperiviranomainen vaatii tietojen toimittamista 1 kohdan nojalla, se ilmoittaa kaikki seuraavat tiedot:

- a) viittaus tähän artiklaan pyynnön oikeusperustana;
- b) pyynnön tarkoitus;
- c) pyydettävät tiedot;
- d) määräaika, jonka kuluessa tiedot on toimitettava;
- e) jos tiedot ovat luonteeltaan säännöllisesti annettavia, se, kuinka usein tiedot on toimitettava;
- f) uhkasakot, joista säädetään 25 k artiklassa, jos pyydettyjä tietoja ei toimiteta täydellisinä;
- g) sakko, josta säädetään 25 j artiklassa yhdessä liitteessä III olevan V jakson a alakohdan kanssa, jos vaadittuja tietoja ei toimiteta tai jos kysymyksiin annetut vastaukset ovat virheellisiä tai harhaanjohtavia.

4. Edellä 1 kohdassa tarkoitetuilla henkilöillä tai näiden edustajilla sekä oikeushenkilöiden ja oikeushenkilön asemaa vailla olevien yhteenliittymien osalta henkilöillä, joilla lain tai sääntöjen mukaan on kelpoisuus edustaa niitä, on velvollisuus antaa pyydetty tiedot. Asianmukaisesti valtuutetut juristit voivat antaa tiedot päämiestensä puolesta. Päämiehet kantavat kuitenkin täyden vastuun, jos annetut tiedot ovat epätäydellisiä, virheellisiä tai harhaanjohtavia.

5. Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa viipymättä pyynnön jäljennöksen sen asianomaisen kolmannen maan toimivaltaiselle viranomaiselle, jossa 1 kohdassa tarkoitetuilla henkilöillä, joita tietojensaantipyynnö koskee, on kotipaikka tai johon ne ovat sijoittautuneet.”

22 b) lisätään artikla seuraavasti:

”25 f a artikla

Kolmansien maiden keskusvastapuolten säännöllinen raportointi

1. Tunnustettujen keskusvastapuolten on raportoitava arvopaperimarkkinaviranomaiselle vuosittain määritystoimintansa laajuudesta ja täsmennettävä ainakin kaikki seuraavat:

- a) määritettyjen rahoitusvälineiden tai muiden kuin rahoitussopimusten tyyppi;
- b) arvot, määrät sekä asetettu vakuus yhden vuoden aikana valuuttaa ja omaisuususeräluokkaa kohti;
- c) tarjotuista määrityspalveluista johtuva vuotuinen kokonaisliikevaihto;
- d) komission delegoidun asetuksen (EU) 2020/1303 6 artiklassa tarkoitettuja vähimmäisvastuiden indikaattoreita koskevat päivitetty luvut;
- e) jokaisen unioniin sijoittautuneen tai unionissa konsolidoidun valvonnan alaiseen konserniin kuuluvan määritysosapuolen osalta;
- i) kerättyjen vakuuksien määrä;

- ii) maksukyvyttömyysrahastoon suoritettut maksut;
- iii) suurin maksuvelvoite;
- iv) keskusvastapuolelle sidottujen likvidien varojen kokonaismäärä.

2. Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa tiedot 23 c artiklassa tarkoitetulle yhteiselle seurantamekanismille.

3. Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii EKPJ:tä ja järjestelmäriskikomiteaa kuultuaan luonnoksia teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa täsmennetään raporttien yksityiskohdat ja tyyppi sekä tämän artiklan 1 kohdan mukaisesti toimitettavien tietojen raportointimenetelmät ja -järjestelyt ottaen huomioon, mitkä tiedot ovat jo arvopaperimarkkinaviranomaisen käytettävissä voimassa olevan raportointikehyksen mukaisesti, myös tämän asetuksen 9 artiklan nojalla.

Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa nämä teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään ... päivänä ...kuuta ... [12 kuukauden kuluttua tämän muutosasetuksen voimaantulopäivästä].

Siirretään komissiolle valta täydentää tätä asetusta hyväksymällä ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut tekniset sääntelystandardit asetuksen (EU) N:o 1095/2010 10–14 artiklan mukaisesti.

4. Jotta voidaan varmistaa 2 kohdan yhdenmukaiset soveltamisedellytykset, arvopaperimarkkinaviranomainen laatii tiiviissä yhteistyössä EKPJ:n kanssa teknisten täytäntöönpanostandardien luonnoksia, joissa täsmennetään ilmoitettavien tietojen tietostandardit ja muodot.

Teknisten täytäntöönpanostandardien luonnoksia laatiessaan arvopaperimarkkinaviranomainen ottaa huomioon kansainvälisen kehityksen sekä unionin tai globaalilla tasolla sovitut standardit ja niiden yhdenmukaisuuden tämän asetuksen 9 artiklassa säädettyjen ilmoitusvaatimusten kanssa.

Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa nämä teknisten täytäntöönpanostandardien luonnokset komissiolle viimeistään ... päivänä ...kuuta ... [12 kuukauden kuluttua tämän muutosasetuksen voimaantulopäivästä].

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

23) Muutetaan 25 p artiklan 1 kohta seuraavasti:

a) korvataan c alakohta seuraavasti:

”c) asianomainen keskusvastapuoli on vakavasti ja järjestelmällisesti rikkonut sovellettavia tässä asetuksessa säädettyjä vaatimuksia tai ei enää täytä jotakin 25 artiklassa säädetystä tunnustamisen edellytyksistä eikä ole kyseisissä tilanteissa toteuttanut arvopaperimarkkinaviranomaisen edellyttämiä korjaavia toimia asianmukaisessa enintään yhden vuoden määräajassa;”

b) *lisätään alakohta seuraavasti:*

”f) asianomainen keskusvastapuoli ei ole maksanut sovellettavia maksuja 25 d artiklan mukaisesti eikä ole korjannut tilannetta arvopaperimarkkinaviranomaisen asettamassa asianmukaisessa määräajassa.”

24) Lisätään 25 r artikla seuraavasti:

”25 r artikla
Julkinen ilmoitus

Rajoittamatta 25 p ja 25 q artiklan soveltamista arvopaperimarkkinaviranomainen voi antaa julkisen ilmoituksen, jos kaikki seuraavat edellytykset täyttyvät:

- a) kolmannen maan keskusvastapuoli ei ole maksanut 25 d artiklassa tarkoitettuja maksuja, 25 j artiklassa tarkoitettuja sakkoja tai 25 k artiklassa tarkoitettuja uhkasakkoja;
- b) keskusvastapuoli ei ole toteuttanut arvopaperimarkkinaviranomaisen 25 p artiklan 1 kohdan c alakohdassa tarkoitettua tilanteessa edellyttämiä korjaavia toimia asianmukaisessa enintään kuuden kuukauden määräajassa.”

25) Korvataan 26 artiklan 1 kohdan ensimmäinen alakohta seuraavasti:

*”1. Keskusvastapuolella on oltava vahvat päätöksenteko-, ohjaus- ja valvontajärjestelyt, joihin sisältyvät selkeä organisaatorakenne, jossa vastualueet on määritelty yksityiskohtaisesti, läpinäkyvästi 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. Keskusvastapuoli ei saa olla määrittösapuoli tai asiakas eikä siitä saa tulla määrittösapuolta tai asiakasta eikä se saa ottaa käyttöön epäsuoria määrittämissä määrittösapuolen kanssa määrittämissä toteuttamiseksi keskusvastapuolella, **sanotun kuitenkin rajoittamatta yhteentoimivuusjärjestelyjä tai 47 artiklassa tarkoitettuja investointitoimia.**”*

25 a) Korvataan 26 artiklan 8 kohta seuraavasti:

”8. Keskusvastapuoleen kohdistetaan usein toistuvia riippumattomia tilintarkastuksia. Näiden tilintarkastusten tulokset ilmoitetaan hallitukselle ja annetaan arvopaperimarkkinaviranomaisen ja keskusvastapuolen toimivaltaisen viranomaisen saataville.”

25 b) Muutetaan 27 artikla seuraavasti:

a) *lisätään kohta seuraavasti:*

”2 a. Keskusvastapuolen hallituksen kokoonpanossa on otettava asianmukaisesti huomioon sukupuolten tasapuolisen edustuksen periaate.”

b) *korvataan 3 kohta seuraavasti:*

”3. Keskusvastapuoli määrittää hallituksen tehtävät ja vastuualueet selkeästi ja antaa hallituksen kokousten pöytäkirjat arvopaperimarkkinaviranomaisen, keskusvastapuolen toimivaltaisen viranomaisen ja tilintarkastajien saataville.”

25 c) Korvataan 28 artikla seuraavasti:

”28 artikla

Riskinarviointikomitea

1. Keskusvastapuoli perustaa riskinarviointikomitean, joka koostuu sen määrätysosapuolten edustajista, hallituksen riippumattomista jäsenistä ja sen asiakkaiden edustajista. Riskinarviointikomitea voi pyytää keskusvastapuolen työntekijöitä ja riippumattomia ulkopuolisia asiantuntijoita osallistumaan kokouksiinsa ilman äänioikeutta. Arvopaperimarkkinaviranomainen ja toimivaltaiset viranomaiset voivat pyytää saada osallistua riskinarviointikomitean kokouksiin ilman äänioikeutta ja saada asianmukaisesti tietoa riskinarviointikomitean toiminnasta ja päätöksistä. Riskinarviointikomitean antamien neuvojen on oltava riippumattomia keskusvastapuolen johdon suorasta vaikutuksesta. Millään edustajien ryhmällä ei saa olla enemmistöä riskinarviointikomiteassa.

2. Keskusvastapuoli määrittää selkeästi riskinarviointikomitean toimeksiannon sekä päätöksenteko-, ohjaus- ja valvontajärjestelyt, joilla varmistetaan komitean riippumattomuus, sekä toimintamenettelyt ja jäsenten hyväksymisvaatimukset ja valintamenettely. Päätöksenteko-, ohjaus- ja valvontajärjestelyt on asetettava julkisesti saatavilla, ja niissä on vahvistettava ainakin, että riskinarviointikomiteaa johtaa hallituksen riippumaton jäsen ja että se raportoi suoraan hallitukselle ja pitää säännöllisesti kokouksia.

3. Riskinarviointikomitean on annettava hallitukselle neuvoja järjestelyistä, jotka voivat vaikuttaa keskusvastapuolen riskienhallintaan, esimerkiksi sen riskimallin merkittävästä muuttumisesta, maksukyvyttömyyttä koskevista menettelyistä, määrätysosapuolten hyväksymisperusteista, uusien välinelajien määräyksestä tai toimintojen ulkoistamisesta. Riskinarviointikomitean on ilmoitettava hallitukselle viipymättä kaikista uusista riskeistä, jotka vaikuttavat keskusvastapuolen häiriönsietokykyyn. Riskinarviointikomitean neuvoja ei tarvita keskusvastapuolen päivittäistä toimintaa varten. Hätätilanteissa ryhdytään kohtuullisiin toimiin riskinarviointikomitean kuulemiseksi keskusvastapuolen riskienhallintaan vaikuttavasta kehityksestä, kuten kehityksestä, joka liittyy määrätysosapuoliin liittyviin keskusvastapuolen riskeihin ja keskinäisiin riippuvuussuhteisiin muiden keskusvastapuolten kanssa.

4. Riskinarviointikomitean jäseniä sitoo salassapitovelvollisuus, sanotun kuitenkaan rajoittamatta arvopaperimarkkinaviranomaisen ja toimivaltaisten viranomaisten oikeutta asianmukaisten tietojen saantiin. Jos riskinarviointikomitean

puheenjohtaja toteaa, että jollakin jäsenellä on tai voi olla eturistiriita tietyssä asiassa, kyseinen jäsen ei saa äänestää siitä asiasta.

5. Keskusvastapuoli ilmoittaa viipymättä arvopaperimarkkinaviranomaiselle, toimivaltaiselle viranomaiselle ja riskinarviointikomitealle kaikista päätöksistä, joissa hallitus päättää olla noudattamatta riskinarviointikomitean neuvoja, ja antaa selvityksen tällaisista päätöksistä. Riskinarviointikomitea tai joku riskinarviointikomitean jäsenistä voi ilmoittaa toimivaltaiselle viranomaiselle osaluista, joiden osalta se katsoo, että riskinarviointikomitean neuvoja ei ole noudatettu.”

25 e) *Korvataan 30 artikla seuraavasti:*

”30 artikla

Merkittävän omistusosuuden omistavat osakkeenomistajat ja jäsenet

1. Arvopaperimarkkinaviranomainen ei saa myöntää keskusvastapuolelle toimilupaa ellei sille ole ilmoitettu osakkeenomistajina tai jäseninä suoraan tai välillisesti olevia luonnollisia henkilöitä tai oikeushenkilöitä, joilla on merkittävä omistusosuus keskusvastapuolella, sekä näiden merkittävien omistusosuuksien suuruuksia.

2. Arvopaperimarkkinaviranomaisen on evättävä keskusvastapuolelta toimilupa, jos se ei ole vakuuttunut niiden osakkeenomistajien tai jäsenten sopivuudesta, joilla on merkittävä omistusosuus keskusvastapuolella, ottaen huomioon tarve varmistaa keskusvastapuolen järkevä ja vakaa hoito.

3. Jos keskusvastapuolen ja muun luonnollisen henkilön tai oikeushenkilön välillä on läheinen sidonnaisuus, arvopaperimarkkinaviranomainen voi myöntää toimiluvan vain, jos tämä sidonnaisuus ei estä toimivaltaista viranomaista hoitamasta tehokkaasti valvontatehtäviään.

4. Jos 1 kohdassa tarkoitettujen henkilöiden vaikutusvalta todennäköisesti haittaa keskusvastapuolen järkevää ja vakaata hoitoa, arvopaperimarkkinaviranomaisen on toteutettava asianmukaiset toimenpiteet tämän tilanteen korjaamiseksi ja tarvittaessa peruutettava keskusvastapuolen toimilupa.

5. Arvopaperimarkkinaviranomaisen on evättävä toimilupa, jos kolmannen maan lait, asetukset tai hallinnolliset määräykset, joita sovelletaan yhteen tai useampaan luonnolliseen henkilöön tai oikeushenkilöön, johon keskusvastapuolella on läheinen sidonnaisuus, taikka näiden lakien, asetusten tai hallinnollisten määräysten täytäntöönpanoon liittyvät vaikeudet estävät arvopaperimarkkinaviranomaista hoitamasta tehokkaasti valvontatehtäviään.”

26) *Korvataan 31 artikla seuraavasti:*

”31 artikla

Arvopaperimarkkinaviranomaiselle ja toimivaltaisille viranomaisille annettavat tiedot

1. Keskusvastapuolen on ilmoitettava arvopaperimarkkinaviranomaiselle ja toimivaltaiselle viranomaiselleen kaikista johdon vaihdoksista ja annettava arvopaperimarkkinaviranomaiselle kaikki tarpeelliset tiedot sen arvioimiseksi, noudatetaanko 27 artiklan 1 kohtaa ja 27 artiklan 2 kohdan toista alakohtaa.

Jos hallituksen jäsenen käytös todennäköisesti haittaa keskusvastapuolen järkevää ja vakaata hoitoa, arvopaperimarkkinaviranomaisen on toteutettava asianmukaiset toimenpiteet, joihin voi kuulua kyseisen jäsenen erottaminen hallituksesta.

2. Luonnollisen henkilön tai oikeushenkilön taikka yhdessä toimivien tällaisten henkilöiden, jäljempänä 'hankkijaehdokas', jotka ovat päättäneet hankkia suoraan tai välillisesti merkittävän omistusosuuden keskusvastapuolella tai kasvattaa suoraan tai välillisesti merkittävää omistusosuuttaan keskusvastapuolella siten, että hankkijaehdokkaan osuus äänistä tai osakepääomasta nousisi vähintään 10, 20, 30 tai 50 prosenttiin, tai siten, että keskusvastapuolesta tulisi hankkijaehdokkaan tytäryritys, jäljempänä 'ehdotettu hankinta', on ensin ilmoitettava tästä kirjallisesti arvopaperimarkkinaviranomaiselle ja sen keskusvastapuolen toimivaltaiselle viranomaiselle, jossa ne pyrkivät hankkimaan merkittävän omistusosuuden tai kasvattamaan sitä, mainiten samalla suunnitellun omistusosuuden suuruuden ja antaen 32 artiklan 4 kohdassa tarkoitetut asianmukaiset tiedot.

Luonnollisen henkilön tai oikeushenkilön, joka on päättänyt luopua suoraan tai välillisesti merkittävästä omistusosuudestaan keskusvastapuolella, jäljempänä 'myyjäehdokas', on ensin kirjallisesti ilmoitettava tästä toimivaltaiselle viranomaiselle ja mainittava samalla tällaisen omistusosuuden suuruus. Tällaisen henkilön on ilmoitettava arvopaperimarkkinaviranomaiselle ja toimivaltaiselle viranomaiselle myös päätöksestään vähentää merkittävää omistusosuutta siten, että kyseisen henkilön osuus äänistä tai osakepääomasta laskisi alle 10, 20, 30 tai 50 prosenttiin, tai siten, että keskusvastapuoli lakkaisi olemasta kyseisen henkilön tytäryritys.

Arvopaperimarkkinaviranomaisen on kirjallisesti ilmoitettava hankkijaehdokkaalle tai myyjäehdokkaalle viipymättä ja joka tapauksessa kahden työpäivän kuluessa tässä kohdassa tarkoitetun ilmoituksen sekä 3 kohdassa tarkoitettujen tietojen vastaanottamisesta, että se on vastaanottanut ilmoituksen tai tiedot, ja jaettava tämä tieto toimivaltaiselle viranomaiselle ja kollegiolle.

Arvopaperimarkkinaviranomaisen on 60 työpäivän kuluessa ilmoituksen ja sellaisten asiakirjojen vastaanottamista koskevan kirjallisen ilmoituksen päiväyksestä, jotka on liitettävä ilmoitukseen 32 artiklan 4 kohdassa tarkoitetun luettelon perusteella, jäljempänä 'arviointijakso', suoritettava 32 artiklan 1 kohdassa säädetty arviointi, jäljempänä 'arviointi', ellei aikaa ole tämän artiklan mukaisesti pidennetty. Kollegion on annettava 19 artiklan mukainen lausunto arviointijakson aikana 17 b artiklassa tarkoitettua menettelyä noudattaen.

3. *Toimivaltainen viranomainen, arvopaperimarkkinaviranomainen ja kollegio voivat tarvittaessa arviointijakson aikana mutta kuitenkin viimeistään sen 50. 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 arvopaperimarkkinaviranomainen pyytää tietoja ja jolloin se vastaanottaa hankkijaehdokkaalta vastauksen mainittuun pyyntöön. 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. *Arvopaperimarkkinaviranomainen voi pidentää 3 kohdan toisessa alakohdassa tarkoitettua keskeytystä enintään 30 työpäiväksi, jos hankkijaehdokas tai myyjäehdokas on joko:*

- a) *sijoittautunut unionin ulkopuolelle tai sitä säännellään unionin ulkopuolella;*
- b) *luonnollinen henkilö tai oikeushenkilö, joka ei ole tämän asetuksen tai direktiivin 73/239/ETY, muuta ensivakuutusta kuin henkivakuutusta koskevien lakien, asetusten ja hallinnollisten määräysten yhteensovittamisesta 18 päivänä kesäkuuta 1992 annetun neuvoston direktiivin 92/49/ETY tai direktiivien 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 arvopaperimarkkinaviranomainen arvioinnin tehtyään päättää vastustaa ehdotettua hankintaa, sen on ilmoitettava tästä hankkijaehdokkaalle kirjallisesti kahden työpäivän kuluessa ylittämättä arviointijaksoa ja perusteltava päätöksensä. Arvopaperimarkkinaviranomaisen on ilmoitettava tästä toimivaltaiselle viranomaiselle ja 18 artiklassa tarkoitettulle kollegiolla. Jollei kansallisesta oikeudesta muuta johdu, asianmukainen selvitys päätöksen perusteluista voidaan julkistaa hankkijaehdokkaan pyynnöstä. Arvopaperimarkkinaviranomainen voi kuitenkin julkistaa perustelut ilman hankkijaehdokkaan pyyntöä.*

6. *Jos arvopaperimarkkinaviranomainen ei arviointijakson kuluessa vastusta ehdotettua hankintaa kirjallisesti, se katsotaan hyväksytyksi.*

7. *Arvopaperimarkkinaviranomainen voi määrätä enimmäisajan, jonka kuluessa ehdotettu hankinta on saatettava päätökseen, ja tarvittaessa pidentää tätä määräaika.*”

■
■

27) Korvataan 32 artiklan 1 kohdan neljäs alakohta seuraavasti:

”Toimivaltaisen viranomaisen arvioinnista, joka koskee 31 artiklan 2 kohdassa säädettyä ilmoitusta ja 31 artiklan 3 kohdassa tarkoitettuja tietoja, on annettava 19 artiklan nojalla kollegion ja 24 a artiklan 7 kohdan ensimmäisen alakohdan

bc alakohdan nojalla arvopaperimarkkinaviranomaisen lausunto 17 b artiklan mukaista menettelyä noudattaen.”

27 a) Korvataan 32 artikla seuraavasti:

”32 artikla

Arviointi

”1. Arvioidessaan 31 artiklan 2 kohdan mukaista ilmoitusta ja 31 artiklan 3 kohdassa tarkoitettuja tietoja arvopaperimarkkinaviranomaisen on ehdotetun hankinnan kohteena olevan keskusvastapuolen järkevän ja vakaan hoidon varmistamiseksi ja ottaen huomioon hankkijaehdokkaan todennäköinen vaikutus keskusvastapuoleen arvioitava hankkijaehdokkaan sopivuutta ja ehdotetun hankinnan taloudellista järkevyyttä 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 tätä asetusta ja jatkaa sen noudattamista;*
- d) onko perusteltua syytä epäillä, että ehdotetun hankinnan yhteydessä syyllistytään tai 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 arvopaperimarkkinaviranomaisen on kiinnitettävä erityistä huomiota siihen liiketoimintatyyppiin, jota hankinnan kohteena olevassa keskusvastapuoleessa harjoitetaan ja aiotaan harjoittaa.

Arvioidessaan keskusvastapuolen kykyä noudattaa tätä asetusta arvopaperimarkkinaviranomaisen on kiinnitettävä erityistä huomiota siihen, onko konsernilla, jonka osa keskusvastapuolesta tulee, sellainen rakenne, joka mahdollistaa tehokkaan valvonnan, tehokkaan tietojenvaihdon toimivaltaisten viranomaisten kesken ja toimivaltaisten viranomaisten keskinäisen vastuunjaon määrittämisen.

Toimivaltaisen viranomaisen arvioinnista, joka koskee 31 artiklan 2 kohdassa säädettyä ilmoitusta ja 31 artiklan 3 kohdassa tarkoitettuja tietoja, on annettava 19 artiklan mukainen kollegion lausunto.

2. Arvopaperimarkkinaviranomainen voi vastustaa ehdotettua hankintaa ainoastaan silloin, jos siihen on perusteltuja syitä 1 kohdassa säädetyillä perusteilla tai jos hankkijaehdokkaan toimittamat tiedot ovat puutteelliset.

3. Jäsenvaltiot eivät saa asettaa ennakkoehtoja sen suhteen, millainen omistususuuden taso on hankittava.

4. *Arvopaperimarkkinaviranomaisen on julkistettava luettelo tiedoista, jotka tarvitaan arvioinnin tekemiseen ja jotka on toimitettava arvopaperimarkkinaviranomaiselle ja toimivaltaisille viranomaisille 31 artiklan 2 kohdassa tarkoitettua ilmoitusta annettaessa. Vaadittavien tietojen on oltava oikeasuhteisia ja mukautettuja hankkijaehdokkaan ja ehdotetun hankinnan luonteeseen. Arvopaperimarkkinaviranomainen ei saa vaatia tietoja, joilla ei ole merkitystä toiminnan vakauden arvioinnissa.*

5. *Sen estämättä, mitä 31 artiklan 2, 3 ja 4 kohdassa säädetään, toimivaltaisen viranomaisen on kohdeltava hankkijaehdokkaita syrjimättömällä tavalla, jos arvopaperimarkkinaviranomaiselle ja toimivaltaiselle viranomaiselle on ilmoitettu vähintään kaksi ehdotusta, jotka koskevat merkittävän omistusosuuden hankkimista samasta keskusvastapuolesta tai samassa keskusvastapuolella olevan merkittävän omistusosuuden lisäämistä.*

6. *Arvopaperimarkkinaviranomaisen ja asianomaisten toimivaltaisten viranomaisten on arviointia suorittaessaan tehtävä tiiviisti yhteistyötä toisiaan kuullen, jos hankkijaehdokas on yksi seuraavista:*

- a) *toinen keskusvastapuoli, luottolaitos, henkivakuutusyrittäjä, vahinkovakuutusyrittäjä, jälleenvakuutusyrittäjä, sijoituspalveluyrittäjä, markkinatoimija, arvopaperien selvitysjärjestelmän ylläpitäjä, yhteissijoitusyrittäjän rahastoyhtiö tai vaihtoehtoisen sijoitusrahaston hoitaja, joka on saanut toimiluvan toisessa jäsenvaltiossa;*
- b) *sellaisen toisen keskusvastapuolen, luottolaitoksen, henkivakuutusyrittäjän, vahinkovakuutusyrittäjän, jälleenvakuutusyrittäjän, sijoituspalveluyrittäjän, markkinatoimijan, arvopaperien selvitysjärjestelmän ylläpitäjän, yhteissijoitusyrittäjän rahastoyhtiön tai vaihtoehtoisen sijoitusrahaston hoitajan emoyrittäjä, joka on saanut toimiluvan toisessa jäsenvaltiossa;*
- c) *luonnollinen henkilö tai oikeushenkilö, jolla on määräysvalta sellaisessa toisessa keskusvastapuolella, luottolaitoksessa, henkivakuutusyrittäjässä, vahinkovakuutusyrittäjässä, jälleenvakuutusyrittäjässä, sijoituspalveluyrittäjässä, markkinatoimijassa, arvopaperien selvitysjärjestelmän ylläpitäjässä, yhteissijoitusyrittäjän rahastoyhtiössä tai vaihtoehtoisen sijoitusrahaston hoitajassa, joka on saanut toimiluvan toisessa jäsenvaltiossa.*

7. *Arvopaperimarkkinaviranomaisen ja toimivaltaisten viranomaisten on ilman aiheutonta viivytystä toimitettava toisilleen kaikki arvioinnin kannalta olennaiset tai asiaan vaikuttavat tiedot. Arvopaperimarkkinaviranomaisen ja toimivaltaisten viranomaisten on pyynnöstä toimitettava toisilleen kaikki asiaan vaikuttavat tiedot ja toimitettava oma-aloitteisesti kaikki olennaiset tiedot. Ehdotetun hankinnan kohteena olevalle keskusvastapuolelle toimiluvan myöntäneen*

arvopaperimarkkinaviranomaisen tekemässä päätöksessä on esitettävä arvopaperimarkkinaviranomaisen tai hankkijaehdokkaasta vastaavan toimivaltaisen viranomaisen lausunnot tai varaumat.”

28) Muutetaan 35 artikla seuraavasti:

a) korvataan 1 artiklan toinen alakohta seuraavasti:

”Keskusvastapuoli ei saa ulkoistaa riskienhallintaan liittyviä tärkeimpiä toimia ilman arvopaperimarkkinaviranomaisen lupaa.

Arvopaperimarkkinaviranomaisen päätöksestä on annettava 19 artiklan nojalla kollegion lausunto 17 b artiklassa säädettyä menettelyä noudattaen.”

a a) korvataan 2 kohta seuraavasti:

”2. Arvopaperimarkkinaviranomaisen on edellytettävä, että keskusvastapuoli selkeästi määrittää ja osoittaa omat oikeutensa ja velvollisuutensa sekä palveluntarjoajan oikeudet ja velvollisuudet kirjallisessa sopimuksessa.”

b) korvataan 3 kohta seuraavasti:

”3. Keskusvastapuolen on annettava pyynnöstä saataville kaikki tiedot, joita toimivaltainen viranomainen, arvopaperimarkkinaviranomainen ja kollegio tarvitsevat voidakseen arvioida, noudatetaanko ulkoistetuissa toimituksissa tätä asetusta.”

b a) lisätään kohdat seuraavasti:

”4. Jotta voidaan varmistaa tämän artiklan yhdenmukainen soveltaminen, arvopaperimarkkinaviranomainen laatii luonnoksia teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa täsmennetään ulkoistamisjärjestelyjen konkreettiset vaatimukset ja kriteerit, joilla määritetään keskusvastapuolen riskienhallintaan ja muihin kriittisiin toimintoihin liittyvät merkittävät toimet tämän artiklan 1 kohdan mukaisesti. Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa nämä teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään ... päivänä ...kuuta ... [12 kuukauden kuluttua tämän asetuksen voimaantulosta].

Siirretään komissiolle valta täydentää tätä asetusta hyväksymällä ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut tekniset sääntelystandardit asetuksen (EU) N:o 1095/2010 10–14 artiklan mukaisesti.

5. Tämän artiklan yhdenmukaisten soveltamisedellytysten varmistamiseksi arvopaperimarkkinaviranomainen laatii luonnoksia teknisiksi täytäntöönpanostandardeiksi, joissa täsmennetään

a) edellä 2 kohdassa tarkoitettuihin kirjallisiin sopimuksiin sisällytettävät vähimmäistiedot;

b) edellä 3 kohdan mukaisesti toimivaltaiselle viranomaiselle ja arvopaperimarkkinaviranomaiselle toimitettavien tietojen tyyppi.

Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa nämä teknisten täytäntöönpanostandardien luonnokset komissiolle viimeistään ... päivänä ...kuuta ... [12 kuukautta tämän muutosasetuksen voimaantulopäivästä].

Siirretään komissiolle valta hyväksyä ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettut tekniset täytäntöönpanostandardit asetuksen (EU) N:o 1095/2010 15 artiklan mukaisesti.

29) Muutetaan 37 artikla seuraavasti:

a) korvataan 1 kohta seuraavasti:

”1. Keskusvastapuolen on vahvistettava, tarvittaessa kunkin määritetyn tuotetyypin osalta, hyväksyttävät määrätyösapuolten luokat ja määrätyösapuolten hyväksymisvaatimukset riskinarviointikomitean annettua neuvoja 28 artiklan 3 kohdan nojalla. Hyväksymisvaatimusten on oltava syrjimättömiä, läpinäkyviä ja objektiivisia sen varmistamiseksi, että keskusvastapuoleen pääsy on oikeudenmukaista ja avointa ja että määrätyösapuolilla on riittävästi rahoitusvaroja ja toimintakapasiteettia täyttääkseen keskusvastapuoleen osallistumisesta johtuvat velvollisuudet. Pääsyä rajoittavat hyväksymisvaatimukset sallitaan ainoastaan, jos niillä pyritään hallitsemaan keskusvastapuoleen kohdistuvaa riskiä. Hyväksymisvaatimuksilla on varmistettava, että keskusvastapuolet tai määrätyisyhteisöt eivät voi suoraan tai välillisesti olla keskusvastapuolen määrätyösapuolia, ***sanotun kuitenkaan rajoittamatta yhteentoimivuusjärjestelyjä tai 47 artiklassa tarkoitettuja investointitoimia.***”

b) lisätään 1 a kohta seuraavasti:

”1 a. Keskusvastapuoli saa hyväksyä finanssialan ulkopuolisia vastapuolia määrätyösapuoliksi ainoastaan, jos ne pystyvät osoittamaan, että ne pystyvät täyttämään vakuusvaatimukset ja maksukyvyttömyysrahastoon suoritettavat maksut, myös stressikausien markkinaolosuhteissa.

Arvopaperimarkkinaviranomaisen on tarkasteltava säännöllisesti uudelleen finanssialan ulkopuolisia vastapuolia ***määrätyösapuoliksi*** hyväksyvän keskusvastapuolen ***käyttöön ottamia järjestelyjä*** ja raportoitava ***keskusvastapuolen toimivaltaiselle viranomaiselle*** ja kollegiolle niiden asianmukaisuudesta.

Määrätyösapuolena toimiville finanssialan ulkopuolisille vastapuolille ei saa antaa lupaa tarjota määrityspalveluja asiakkaille, ja ne saavat pitää keskusvastapuolella tilejä ainoastaan sellaisia omaisuuseriä ja positioita varten, joita ne pitävät hallussaan omaan lukuunsa.

Arvopaperimarkkinaviranomainen voi tapauskohtaisen vertaisarvioinnin jälkeen antaa lausunnon tai suosituksen tällaisten järjestelyjen asianmukaisuudesta.”

c) lisätään 7 kohta seuraavasti:

”7. Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii pankkiviranomaista ***ja EKPJ:tä*** kuultuaan luonnokset teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa täsmennetään seikat, jotka on otettava huomioon vahvistettaessa 1 kohdassa tarkoitettuja määrätyösapuolten hyväksymisvaatimuksia ***ja osallistumisvaatimuksia, jotka koskevat finanssialan ulkopuolisten vastapuolten hyväksymistä määrätyösapuoliksi 1 a kohdan mukaisesti.***

Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa nämä teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään ... [Julkaisutoimisto: lisätään päivämäärä, joka on 12 kuukautta tämän asetuksen voimaantulon jälkeen].

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

30) Muutetaan 38 artikla seuraavasti:

”38 artikla

Avoimuus

”1. Keskusvastapuolen ja sen määrätyösapuolten on julkistettava tarjottaviin palveluihin liittyvät hinnat ja maksut. Niiden on julkistettava erikseen jokaisen suoritettavan palvelun hinnat ja maksut, mukaan luettuina alennukset ja hyvitykset sekä perusteet näiden vähennysten saamiseksi. Keskusvastapuolen on annettava määrätyösapuolilleen ja tapauskohtaisesti niiden asiakkaille mahdollisuus päästä käyttämään tarjottuja erityispalveluja erikseen.

Keskusvastapuolen on kirjattava tarjottuja palveluja koskevat menot ja tulot erikseen ja ilmoitettava nämä tiedot arvopaperimarkkinaviranomaiselle ja toimivaltaiselle viranomaiselle.

2. Keskusvastapuolen on ilmoitettava määrätyösapuolille ja asiakkaille, mitä riskejä sen tarjoamiin palveluihin liittyy.

3. Keskusvastapuolen on julkistettava arvopaperimarkkinaviranomaiselle, määrätyösapuolilleen ja toimivaltaiselle viranomaiselle hintatiedot, joiden perusteella lasketaan sen määrätyösapuoliin liittyvät vastuut päivän lopussa.

Keskusvastapuolen on julkistettava määrittämiensä transaktioiden määrät kunkin välinelajin osalta kokonaisuudessaan.

4. Keskusvastapuolen on julkistettava viestintäprotokolliin liittyvät toiminnalliset ja tekniset vaatimukset, jotka kattavat sisällön ja viestimuodot, joita se käyttää viestintään kolmansien osapuolten kanssa, mukaan luettuna 7 artiklassa tarkoitetut toiminnalliset ja tekniset vaatimukset.

5. Keskusvastapuolen on julkistettava kaikki määrätyösapuolten tekemät 37 artiklan 1 kohdassa tarkoitettujen vaatimusten ja tämän artiklan 1 kohdassa säädettyjen vaatimusten rikkomiset, paitsi jos arvopaperimarkkinaviranomainen toimivaltaista viranomaista kuultuaan katsoo, että tällainen julkistaminen uhkaksi rahoitusvakautta tai markkinoiden luottamusta tai vaarantaisi vakavasti finanssimarkkinoita tai aiheuttaisi suhteetonta vahinkoa osapuolille.

6. Keskusvastapuolen on annettava määrätyösapuolilleen käyttöön simulointiväline, jonka avulla ne voivat määrittää salkkutasolla sellaisen ylimääräisen alkuvakuuden määrän, jota keskusvastapuoli voi edellyttää, kun uusi transaktio määritetään, mukaan lukien sellaisten vakuusvaatimusten simulointi, jota niihin voidaan soveltaa erilaisissa skenaarioissa. Tämän välineen käytön on oltava mahdollista määrätyösapuolille ainoastaan suojatussa ympäristössä, eivätkä simuloinnin tulokset ole sitovia.

7. Keskusvastapuolen on annettava määrätyösapuolilleen selkeästi ja avoimesti tiedot käyttämistään vakuusmalleista. Tietojen on täytettävä seuraavat vaatimukset:

a) niissä on selittävä selkeästi vakuusmallin rakenne ja toiminta;

- b) *niissä on kuvattava selkeästi vakuusmallin keskeiset oletukset ja rajoitukset sekä olosuhteet, joissa nämä oletukset eivät ole enää voimassa;*
- c) *ne on dokumentoitava.*

8. Määrityspalveluja tarjoavien määritysosapuolten ja määrityspalveluja tarjoavien asiakkaiden on tiedotettava asiakkailleen selkeällä ja avoimella tavalla keskusvastapuolen vakuusmallien toiminnasta, stressitilanteet mukaan lukien, ja tarjottava *niiden käyttöön* simulaatio, *joka koskee niihin mahdollisesti eri skenaarioissa sovellettavia vakuusvaatimuksia ja perustuu 6 kohdassa tarkoitettuun keskusvastapuolen tarjoamaan simulointivälineeseen. Määritysosapuolten on varmistettava, että simulaatioon sisältyvät* sekä keskusvastapuolen vaatimat vakuudet että mahdolliset lisävakuudet, joita määritysosapuolet ja itse määrityspalveluja tarjoavat asiakkaat vaativat.”

Keskusvastapuolen on annettava määritysosapuolilleen kaikki tiedot, joita ne tarvitsevat noudattaakseen tämän kohdan ensimmäisen alakohdan säännöksiä, paitsi jos nämä tiedot toimitetaan jo tämän artiklan 1–7 kohdassa tarkoitettujen säännösten mukaisesti. Keskusvastapuolen on toimitettava nämä tiedot viipymättä jonkin määritysosapuolensa pyynnöstä.

”9. Keskusvastapuolen määritysosapuolten ja määrityspalveluja tarjoavien asiakkaiden on selkeästi ilmoitettava nykyisille ja mahdollisille tuleville asiakkailleen mahdollisista tappioista tai muista kustannuksista, joita niille voi aiheutua keskusvastapuolen toimintasäännöissä vahvistettujen maksukyvyttömyyden hallinnointimenettelyjen sekä tappioiden ja positioiden kohdentamisjärjestelyjen soveltamisen tuloksena, mukaan lukien minkä tyyppisen korvauksen ne voivat saada, ottaen huomioon 48 artiklan 7 kohta. Asiakkaille on annettava riittävän yksityiskohtaiset tiedot sen varmistamiseksi, että ne ymmärtävät, millaisia tappioita tai muita kustannuksia niille voi pahimmassa tapauksessa aiheutua, jos keskusvastapuoli toteuttaa elvytystoimenpiteitä.”

10. Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii EPV:tä ja EKPJ:tä kuultuaan teknisten sääntelystandardien luonnokset, joissa täsmennetään 1–9 kohdan nojalla toimitettavat tiedot sekä 6 ja 8 kohdassa tarkoitettujen simulointivälineisiin liittyvät vaatimukset.

Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa nämä teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään ... päivänä ...kuuta ... [12 kuukauden kuluttua tämän muutosasetuksen voimaantulopäivästä]. Siirretään komissiolle valta hyväksyä ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettujen teknisten sääntelystandardien asetusten (EU) N:o 1095/2010 10–14 artiklan mukaisesti.”

31) Muutetaan 41 artikla seuraavasti:

- a) korvataan 1 ja 2 kohta seuraavasti:

”1. Keskusvastapuolen on luottoriskejään rajoittaakseen määrättävä ja vaadittava vakuuksia ja kerättävä niitä määritysosapuoliltaan ja tarvittaessa sellaisilta keskusvastapuolilta, joiden kanssa se on tehnyt yhteentoimivuusjärjestelyt. Vakuusvaatimusten on oltava riittäviä kattamaan mahdolliset riskit, joita keskusvastapuoli arvioi esiintyvän kyseisten positioiden realisointiin saakka. Niiden on myös oltava riittäviä kattamaan asianmukaisella aikavälillä tappiot, joita aiheuttaa vähintään 99 prosenttia riskimuutoksista, ja niiden avulla on varmistettava, että keskusvastapuoli kattaa vastuunsa vakuuksilla kaikkien määritysosapuoltensa osalta ja tarvittaessa sellaisten keskusvastapuolten osalta, joiden kanssa se on tehnyt yhteentoimivuusjärjestelyt, ainakin päiväkohtaisesti. Keskusvastapuolen on jatkuvasti seurattava ja korjattava vakuusvaatimustensa tasoa senhetkisen markkinatilanteen mukaan, ottaen huomioon tällaisista korjauksista aiheutuvat mahdolliset myötäsykliset vaikutukset.

2. Vakuusvaatimuksia asettaessaan keskusvastapuolen on käytettävä malleja ja parametreja, jotka kuvaavat määritettävien tuotteiden riskiominaisuuksia ja joissa otetaan huomioon vakuuksien keräämisen aikaväli, markkinoiden likviditeetti sekä muutosten mahdollisuus transaktion aikana.

Arvopaperimarkkinaviranomaisen on validoitava kyseiset mallit **ja parametrit**, ja niistä on annettava lausunto 17 b artiklan mukaista menettelyä noudattaen.

3. Keskusvastapuolen on vaadittava ja kerättävä vakuudet päivän sisäisesti ainakin silloin, kun ylitetään ennalta määritellyt kynnsarvot. Näin tehdessään keskusvastapuolen on otettava huomioon päivänsisäisten vakuuksien keräämisen ja maksujen mahdollinen vaikutus sen osallistujien likviditeettiasemaan **ja keskusvastapuolen häiriönsietokykyyn.**”

32) Korvataan 44 artiklan 1 kohdan toinen alakohta seuraavasti:

”Keskusvastapuolen on päivittäin laskettava mahdolliset likviditeettitarpeensa. Sen on otettava huomioon vähintään niiden kahden yhteisön **eli määritysosapuolten tai likviditeetin tarjoajien** maksukyvyttömyydestä aiheutuva likviditeettiriski, joihin liittyy sen kannalta suurimmat vastuut.”

33) Muutetaan 46 artikla seuraavasti:

a) korvataan 1 kohta seuraavasti:

”1. Keskusvastapuolen on hyväksyttävä erittäin likvidejä vakuuksia, joihin liittyy mahdollisimman vähäinen luotto- ja markkinariski, kattamaan määritysosapuoliinsa liittyvät alkuperäiset ja voimassa olevat vastuut. Keskusvastapuoli saa hyväksyä julkisia takauksia tai julkisten pankkien tai liikepankkien takauksia, **myös vakuudettomasti finanssialan ulkopuolisten vastapuolten osalta**, edellyttäen, että ne ovat 41 artiklassa tarkoitettuna realisointiaikana pyynnöstä ehdoitta saatavilla. Kun keskusvastapuolelle annetaan pankkitakauksia, sen on otettava ne huomioon laskiessaan kyseiseen, myös määritysosapuolena toimivaan pankkiin liittyviä vastuitaan **ja sovellettava finanssialan ulkopuolisten vastapuolten vakuudettomiin pankkitakauksiin keskittymärajoja**. Keskusvastapuolen on sovellettava omaisuuserien arvoihin ja takauksiin asianmukaisia aliarvostuksia, joissa otetaan huomioon omaisuuserien arvon mahdollinen aleneminen niiden viimeisimmän arvonkorotuksen ja sen ajankohdan välillä, jolloin niiden realisointi kohtuullisen todennäköisesti tapahtuu. Sen on otettava huomioon markkinatoimijan maksukyvyttömyyden jälkeinen

likviditeettiriski sekä tiettyihin omaisuuseriin liittyvä keskittymäriski, jotka voivat vaikuttaa riittävien vakuuksien ja asianmukaisten aliarvostusten määrittämiseen. Tarkistaessaan vakuudeksi hyväksymiinsä omaisuuseriin soveltamiensa aliarvostusten tasoa keskustavastapuolen olisi otettava huomioon tällaisten tarkistusten mahdolliset myötäsyklisyysvaikutukset.”

- b) korvataan 3 kohdan ensimmäisen alakohdan b **ja c** alakohta seuraavasti:
”b) 1 kohdassa tarkoitettujen aliarvostukset ottaen huomioon tavoite rajoittaa niiden myötäsyklisyyttä; ja”;
c) **edellytykset, joiden mukaisesti julkiset takaukset tai julkisten pankkien tai liikepankkien takaukset voidaan hyväksyä vakuuksiksi 1 kohdan mukaisesti, mukaan lukien edellytykset, joiden mukaisesti vakuudettomat pankkitakaukset voidaan hyväksyä vakuuksiksi, sekä 1 kohdassa tarkoitettujen keskittymäraajat.”**

33 a) *Muutetaan 48 artikla seuraavasti:*

a) korvataan 5 kohta seuraavasti:

”5. Jos omaisuuserät ja positiot on kirjattu keskusvastapuolen kirjausluetteloissa ja tileissä maksukyvyttömän määritysosapuolen asiakkaan tiliin ylläpidetyiksi 39 artiklan 2 kohdan mukaisesti, keskusvastapuolen on sopimuksella sitouduttava ainakin käynnistämään menettelyt maksukyvyttömän määritysosapuolen asiakkaan tiliin ylläpitämien omaisuuserien ja positioiden siirtämiseksi kaikkien näiden asiakkaiden nimeämälle toiselle määritysosapuolelle heidän pyynnöstään tai elleivät kaikki asiakkaat esitä vastalauseita ennen omaisuuserien ja positioiden siirtoa, ja ilman maksukyvyttömän määritysosapuolen suostumusta. Kyseinen toinen määritysosapuoli on velvollinen hyväksymään nämä omaisuuserät ja positiot vain, jos sillä on näiden asiakkaiden kanssa aiempi sopimussuhde, jonka nojalla se on sitoutunut hyväksymään ne. Nimetessään määritysosapuolen asiakkaan on sopimuksella nimettävä vaihtoehtoinen määritysosapuoli, jota käytetään, jos niiden positiot on siirrettävä maksukyvyttömyystilanteessa. Jos siirtoa kyseiselle toiselle määritysosapuolelle ei ole jostain syystä tapahtunut keskusvastapuolen toimintasäännöissä yksilöidyn ennalta määrätyn siirtokauden kuluessa, keskusvastapuoli voi ryhtyä kaikkiin säännöissään sallittuihin toimenpiteisiin kyseisiin positioihin liittyvien riskiensä hallitsemiseksi aktiivisesti, mukaan lukien maksukyvyttömän määritysosapuolen asiakkaidensa tiliin ylläpitämien omaisuuserien ja positioiden realisointi.”

b) korvataan 6 kohta seuraavasti:

”6. Jos omaisuuserät ja positiot on kirjattu keskusvastapuolen kirjausluetteloissa ja tileissä maksukyvyttömän määritysosapuolen asiakkaan tiliin ylläpidetyiksi 39 artiklan 3 kohdan mukaisesti, keskusvastapuolen on sopimuksella sitouduttava ainakin käynnistämään menettelyt maksukyvyttömän määritysosapuolen asiakkaan tiliin ylläpitämien omaisuuserien ja positioiden siirtämiseksi asiakkaan nimeämälle toiselle määritysosapuolelle asiakkaan pyynnöstä ja ilman maksukyvyttömän määritysosapuolen suostumusta. Kyseinen toinen määritysosapuoli on velvollinen hyväksymään nämä omaisuuserät ja positiot vain, jos sillä on tämän asiakkaan kanssa aiempi sopimussuhde, jonka nojalla se on sitoutunut hyväksymään ne. Jos siirtoa kyseiselle toiselle määritysosapuolelle ei ole jostain syystä tapahtunut

keskusvastapuolen toimintasäännöissä yksilöidyn ennalta määrätyn siirtokauden kuluessa, keskusvastapuoli voi ryhtyä kaikkiin säännöissään sallittuihin toimenpiteisiin kyseisiin positioihin liittyvien riskiensä hallitsemiseksi aktiivisesti, mukaan lukien maksukyvyttömän määritysosapuolen asiakkaan tiliin ylläpitämien omaisuuserien ja positioiden realisointi.

Jos olemassa oleva määritysosapuoli on maksukyvytön ja jotta asiakkaat voidaan siirtää maksukyvyttömiltä määritysosapuolilta vaihtoehtoiselle määritysosapuolelle, vaihtoehtoinen määritysosapuoli, siirrettävä asiakas ja keskusvastapuoli vapautetaan väliaikaisesti direktiivin (EU) 2015/849, direktiivin (EU) 2018/843 ja direktiivin (EU) 2019/1153 vaatimuksista. Vaihtoehtoinen määritysosapuoli vapautetaan väliaikaisesti asetuksen (EU) N:o 575/2013 mukaisista määritysosapuolia koskevista pääomavaatimuksista asiakkaiden suhteen.”

34) Muutetaan 49 artikla seuraavasti:

a) korvataan 1–1 e kohta seuraavasti:

”1. Keskusvastapuolen on säännöllisesti tarkastettava uudelleen malleja ja parametreja, jotka on otettu käyttöön sen vakuusvaatimusten, maksukyvyttömyysrahastoon suoritettavien maksujen, vakuuksille asetettavien vaatimusten ja muiden riskienhallintamekanismien laskemiseksi. Sen on testattava malleja tiukoilla ja usein toistettavilla stressitesteillä arvioidakseen niiden kestävyyttä äärimmäisissä mutta mahdollisissa markkinaolosuhteissa, ja sen on tehtävä toteumatestejä arvioidakseen käyttöön otettujen menetelmien luotettavuutta. Keskusvastapuolen on hankittava itsenäinen validointi, ilmoitettava arvopaperimarkkinaviranomaiselle testien tuloksista ja annettava **arvopaperimarkkinaviranomaisen** validoida mallit ja parametrit 1 a, 1 b, 1 c, 1 d ja 1 e kohdan mukaisesti, ennen kuin se tekee malleihin **ja parametreihin** merkittäviä muutoksia.

Kollegio antaa tämän artiklan mukaisesti lausunnon käyttöön otetuista malleista **ja parametreista**, myös niihin tehdyistä merkittävistä muutoksista. Arvopaperimarkkinaviranomainen varmistaa, että Euroopan valvontaviranomaisille, EKPJ:lle ja yhteiselle kriisintarkkailu- ja välikomitealle välitetään tiedot stressitestien tuloksista, jotta ne voivat arvioida keskusvastapuolten maksukyvyttömyyteen liittyviä rahoitusalan yritysten riskejä.

1 a. Jos keskusvastapuoli aikoo toteuttaa merkittävän muutoksen 1 kohdassa tarkoitettuihin malleihin **ja parametreihin**, sen on tällaisen muutoksen **validoimiseksi** toimitettava sähköisessä muodossa hakemus 17 artiklan 7 kohdassa tarkoitettuun keskustietokantaan, jossa se jaetaan välittömästi keskusvastapuolen toimivaltaiselle viranomaiselle ja arvopaperimarkkinaviranomaiselle. Keskusvastapuolen on liitettävä hakemukseensa suunnitellun muutoksen itsenäinen validointi.

Jos keskusvastapuoli katsoo, että 1 kohdassa tarkoitettuihin malleihin **ja parametreihin** tehtävä muutos, jonka se aikoo toteuttaa, ei ole 1 g kohdassa tarkoitettu merkittävä muutos, keskusvastapuolen on pyydettävä, että hakemukseen sovelletaan 1 b kohdassa tarkoitettua vastustamattajättämismenettelyä. Tässä tapauksessa keskusvastapuoli voi alkaa soveltaa tällaista muutosta ennen kuin keskusvastapuolen toimivaltainen

viranomaisen ja arvopaperimarkkinaviranomaisen ovat tehneet 1 b kohdassa tarkoitettua päätöksen.

Arvopaperimarkkinaviranomaisen on viiden työpäivän kuluessa hakemuksen vastaanottamisesta ilmoitettava keskusvastapuolelle **■** vastaanottaneensa hakemuksen ja vahvistettava keskusvastapuolelle, että hakemus sisältää vaaditut asiakirjat. Jos **arvopaperimarkkinaviranomainen** katsoo, että hakemus ei sisällä vaadittuja asiakirjoja, hakemus on hylättävä.

1 b. **Arvopaperimarkkinaviranomaisen on kollegion näkemys huomioon otettuaan** arvioitava **15** työpäivän kuluessa 1 a kohdan kolmannessa alakohdassa tarkoitettua päivästä, voidaanko ehdotettua muutosta pitää 1 g kohdassa tarkoitettuna merkittävänä muutoksena. Jos **arvopaperimarkkinaviranomainen** katsoo, että muutos täyttää jonkin 1 g kohdassa tarkoitetuista edellytyksistä, hakemus on arvioitava 1 c, 1 d ja 1 e kohdan mukaisesti, ja **arvopaperimarkkinaviranomaisen** on ilmoitettava tästä keskusvastapuolelle kirjallisesti.

Jos keskusvastapuolelle ei ole kymmenen työpäivän kuluessa 1 a kohdan kolmannessa alakohdassa tarkoitettua päivästä ilmoitettu kirjallisesti, että sen pyyntö vastustamattajättämismenettelyn soveltamisesta on evätty, muutos katsotaan validoiduksi.

Jos vastustamattajättämismenettelyä koskeva pyyntö on evätty, keskusvastapuoli ei saa enää viiden työpäivän kuluttua ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettua ilmoituksesta soveltaa kyseistä mallin muutosta. Keskusvastapuolen on kymmenen työpäivän kuluessa kyseisestä ilmoituksesta joko peruttava hakemus tai täydennettävä sitä muutoksen itsenäisellä validoinnilla.

1 c. Edellä olevan 1 a kohdan kolmannessa alakohdassa tarkoitettua päivästä 30 työpäivän kuluessa **arvopaperimarkkinaviranomaisen on tehtävä merkittävää muutosta koskeva riskinarviointi ja toimitettava päätösluonnoksensa keskusvastapuolen toimivaltaiselle viranomaiselle ja kollegiolle. Kollegion on 10 työpäivän kuluessa arvopaperimarkkinaviranomaisen päätösluonnoksen vastaanottamisesta annettava 19 artiklan mukainen lausunto ja toimitettava se arvopaperimarkkinaviranomaiselle.**

■
■

1 d. **Arvopaperimarkkinaviranomaisen on tehtävä lopullinen päätöksensä ja toimitettava se keskusvastapuolen toimivaltaiselle viranomaiselle ja kollegiolle kymmenen työpäivän kuluessa kollegion lausunnon vastaanottamisesta, otettuaan asianmukaisesti huomioon kollegion lausunnon ja siihen mahdollisesti sisältyvät ehdot tai suositukset.**

Jos arvopaperimarkkinaviranomainen ei voi yhtyä kollegion lausuntoon tai sen sisältämiin ehtoihin tai suosituksiin, sen on perusteltava päätöksensä kaikilta osin ja annettava selitys, jos lausunnosta taikka ehdoista tai suosituksista poiketaan merkittävästi. Jos arvopaperimarkkinaviranomainen päättää olla validoimatta muutosta, keskusvastapuolen validointihakemus hylätään.

1 e. **■** Arvopaperimarkkinaviranomaisen on annettava viiden työpäivän kuluessa

1 c kohdassa tarkoitettujen päätösten tekemisestä **keskusvastapuolen toimivaltaiselle viranomaiselle ja** keskusvastapuolelle kaikilta osin perusteltu kirjallinen ilmoitus siitä, onko validointi myönnetty vai evätty.”

b) lisätään 1 f ja 1 g kohta seuraavasti:

1 f. Keskusvastapuoli ei saa hyväksyä mitään merkittävää muutosta 1 kohdassa tarkoitettuihin malleihin **ja parametreihin** ennen toimivaltaisen viranomaisensa ja arvopaperimarkkinaviranomaisen validointien saamista. Toimivaltainen viranomainen voi arvopaperimarkkinaviranomaisen suostumuksella sallia kyseisten mallien merkittävän muutoksen väliaikaisen toteuttamisen ennen niiden validointia, jos se on perusteltu asianmukaisesti tämän asetuksen 24 artiklassa tarkoitettulla hätätilanteella. Tällainen väliaikainen muutos malleihin on sallittava vain määrätyksi ajaksi, jonka keskusvastapuolen toimivaltainen viranomainen ja arvopaperimarkkinaviranomainen yhdessä täsmentävät. Tämän määräajan päätyttyä keskusvastapuoli ei saa soveltaa tällaista mallin muutosta, ellei sitä ole hyväksytty 1 a, 1 c, 1 d ja 1 e kohdan nojalla.

1 g. **Parametreihin tehtyjä ulkoisista tiedoista johdettuja muutoksia tai muutoksia, jotka ovat ennalta määritellyn vaihteluvälin sisällä, jos tällainen muutos tai vaihteluväli mallin uudelleenmitoittamiseksi on osa tämän artiklan mukaisesti hyväksyttyä ja validoitua mallia tai menetelmää, ei pidetä mallin ja parametrien muutoksena, joka edellyttäisi tämän artiklan mukaista validointia.**”

1 g a. Muutosta on pidettävä merkittävänä, jos yksi tai useampi seuraavista edellytyksistä täyttyy:

- a) **muutos johtaa siihen, että ennakkoon rahastoitujen taloudellisten resurssien kokonaismäärä, mukaan lukien vakuusvaatimukset, maksukyvyttömyysrahasto ja omat varat (skin-in-the-game), pienenee tai suurenee yli 15 prosenttia;**
- b) **menetelmää, jolla määritellään ja mitoitetaan stressitestiskenaarioita maksukyvyttömyysrahastoon liittyvien vastuuden määrittämiseksi, muutetaan niin, että maksukyvyttömyysrahasto pienenee tai suurenee yli 20 prosenttia tai jokin yksittäinen maksukyvyttömyysrahastoon suoritettava maksuosuus pienenee tai suurenee yli 50 prosenttia;**
- c) **likviditeettiriskin arviointiin ja keskittymäriskin seurantaan sovellettavaa menetelmää muutetaan niin, että minkä tahansa valuutan arvioidut likviditeettitarpeet pienenevät tai suurenevat yli 20 prosenttia tai yhteenlasketut likviditeettitarpeet yli 20 prosenttia;**
- d) **vakuuksien arvostukseen tai vakuuksien aliarvostuksen mitoitukseen sovellettavaa menetelmää muutetaan niin, että vakuuksien yhteenlaskettu arvo pienenee tai suurenee yli 20 prosenttia;**
- e) **muutoksella voi olla olennainen vaikutus keskusvastapuolen kokonaisriskiin.**

c) korvataan 5 kohta seuraavasti:

”5. ESMA laatii tiiviissä yhteistyössä EKPJ:n kanssa luonnoksia teknisiksi

sääntelystandardeiksi, joissa täsmennetään

a) seikat, jotka on otettava huomioon arvioitaessa 1 g ja 1 g a kohdassa tarkoitettuja edellytyksiä, ja

b) luettelo 1 a kohdassa tarkoitettuun validointihakemukseen liitettävistä asiakirjoista, ja täsmennetään tiedot, jotka tällaisten asiakirjojen on sisällettävä sen osoittamiseksi, että keskusvastapuoli täyttää kaikki tämän asetuksen asiaankuuluvat vaatimukset.

Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa nämä teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään [Julkaisutoimisto lisää päivämäärän, joka on 12 kuukauden kuluttua tämän asetuksen voimaantulopäivästä].

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

d) lisätään 6 kohta seuraavasti:

”6. Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii teknisten täytäntöönpanostandardien luonnokset, joissa täsmennetään 1 a kohdassa tarkoitettun keskustietokantaan toimitettavan validointihakemuksen sähköinen muoto.

Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa nämä teknisten täytäntöönpanostandardien luonnokset komissiolle viimeistään [Julkaisutoimisto lisää päivämäärän, joka on 12 kuukauden kuluttua tämän asetuksen voimaantulopäivästä].

Siirretään komissiolle valta hyväksyä ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettut tekniset täytäntöönpanostandardit asetuksen (EU) N:o 1095/2010 15 artiklan mukaisesti.”

35) Korvataan 54 *artikla* seuraavasti:

”54 artikla

Yhteentoimivuusjärjestelyiden hyväksyminen

”1. Yhteentoimivuusjärjestelylle on saatava *arvopaperimarkkinaviranomaisen* ennakkohyväksyntä. *Arvopaperimarkkinaviranomaisen* on pyydettävä kollegiolta 19 artiklassa tarkoitettu lausunto, *joka* on annettava 17 b artiklassa säädettyä menettelyä noudattaen.

Ennen tämän asetuksen voimaantuloa hyväksytyihin yhteentoimivuusjärjestelyihin ei sovelleta ensimmäisen alakohdan vaatimuksia.

2. *Arvopaperimarkkinaviranomainen saa hyväksyä yhteentoimivuusjärjestelyn vain, jos osallistuville keskusvastapuolille on myönnetty määritystä koskeva toimilupa 17 artiklan mukaisesti tai ne on tunnustettu 25 artiklan mukaisesti taikka niille on myönnetty toimilupa aiemman kansallisen lupajärjestelmän mukaisesti vähintään kolmen vuoden ajaksi ja jos 52 artiklassa säädetyt vaatimukset täyttyvät ja tekniset edellytykset, joilla transaktiot määritetään sopimuksen ehtojen mukaisesti,*

mahdollistavat finanssimarkkinoiden moitteettoman ja asianmukaisen toiminnan eikä sopimus heikennä valvonnan tehokkuutta.

3. Jos arvopaperimarkkinaviranomainen katsoo, että 2 kohdassa säädetyt vaatimukset eivät täyty, sen on perusteltava riskinarviointinsa kirjallisesti asianomaisille keskusvastapuolille.

4. Arvopaperimarkkinaviranomaisen on annettava viimeistään 31 päivänä joulukuuta 2012 asetuksen (EU) N:o 1095/2010 16 artiklassa säädetyn menettelyn mukaisesti ohjeet tai suositukset, joiden tavoitteena on yhteentoimivuusjärjestelyiden yhdenmukainen, tehokas ja toimiva arviointi.”

36) *Lisätään 81 artiklan 3 kohtaan alakohta seuraavasti:*

”s) nimetyt makrovakausero- ja valvonnasta vastaavat kansalliset viranomaiset, joiden tehtäväksi on annettu kansallisten viranomaisten makrotason valvontatehtävistä 22 päivänä joulukuuta 2011 annettuun järjestelmäriskikomitean suositukseen (EJRK/2011/3) sisältyvässä suosituksessa B1 tarkoitetun makrovakauseropolitiikan toteuttaminen.”

37) Korvataan 82 artiklan 2 ja 3 kohta seuraavasti:

”2. Siirretään komissiolle määräämättömäksi ajaksi 1 artiklan 6 kohdassa, 3 artiklan 5 kohdassa, 4 artiklan 3 a kohdassa, 7 a artiklan 6 kohdassa, 17 a artiklan 6 kohdassa, 25 artiklan 2 a kohdassa, 25 artiklan 6 a kohdassa, 25 a artiklan 3 kohdassa, 25 d artiklan 3 kohdassa, 25 i artiklan 7 kohdassa, 25 o artiklassa, 64 artiklan 7 kohdassa, 70 artiklassa, 72 artiklan 3 kohdassa ja 85 artiklan 2 kohdassa tarkoitettu valta antaa delegoituja säädöksiä.

3. Euroopan parlamentti tai neuvosto voi milloin tahansa peruuttaa 1 artiklan 6 kohdassa, 3 artiklan 5 kohdassa, 4 artiklan 3 a kohdassa, 7 a artiklan 6 kohdassa, 17 a artiklan 6 kohdassa, 25 artiklan 6 a kohdassa, 25 a artiklan 3 kohdassa, 25 d artiklan 3 kohdassa, 25 i artiklan 7 kohdassa, 25 o artiklassa, 64 artiklan 7 kohdassa, 70 artiklassa, 72 artiklan 3 kohdassa ja 85 artiklan 2 kohdassa tarkoitetun säädösvallan siirron. Peruuttamispäätöksellä lopetetaan tuossa päätöksessä mainittu säädösvallan siirto. Peruuttaminen tulee voimaan sitä päivää seuraavana päivänä, jona sitä koskeva päätös julkaistaan Euroopan unionin virallisessa lehdessä, tai jonakin myöhempanä, kyseisessä päätöksessä mainittuna päivänä. Päätös ei vaikuta jo voimassa olevien delegoitujen säädösten pätevyYTEEN.

38) *Lisätään 84 artiklaan kohta seuraavasti:*

”3 a. Asetuksen (EU) N:o 1227/2011 8 artiklan 2 ja 6 kohdan täytäntöönpanosta vastaavan viraston on ilmoitettava arvopaperimarkkinaviranomaiselle tapahtuvan kaupankäynnin määrä ja ylläpidetyt positiot tukkutason energiatuotteissa.”

39) Muutetaan 85 artikla seuraavasti:

a) korvataan 1 kohta seuraavasti:

”1. Komissio arvioi viimeistään [lisätään päivämäärä, joka on viiden vuoden kuluttua tämän asetuksen voimaantulopäivästä] tämän asetuksen soveltamista ja laatii yleiskertomuksen. Komissio antaa kertomuksen ja mahdolliset ehdotuksensa

- Euroopan parlamentille ja neuvostolle.”
- b) lisätään 1 b kohta seuraavasti:
”1 b. Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa viimeistään [lisätään päivämäärä, joka on vuoden kuluttua tämän asetuksen voimaantulosta] komissiolle kertomuksen siitä, onko mahdollista ja toteuttamiskelpoista vaatia, että finanssialan ulkopuolisten vastapuolten ja finanssialalla toimivien vastapuolten tilit erotetaan toisistaan määritysketjussa. Kertomukseen on liitettävä kustannus-hyötyanalyysi.”

b b) lisätään kohta seuraavasti:

”1 d. Komissio antaa viimeistään ... päivänä ...kuuta ... [24 kuukauden kuluttua tämän muutosasetuksen voimaantulopäivästä] EKP:tä ja asianomaisia liikkeeseen laskevia keskuspankkeja kuultuaan Euroopan parlamentille ja neuvostolle kertomuksen, jossa arvioidaan tasapuolisten toimintaedellytysten ja rahoitusvakauden näkökohtia, jotka liittyvät EMIR-asetuksen mukaisesti valtuutettujen unionin keskusvastapuolten yleiseen mahdollisuuteen käyttää keskuspankkeja ilman edellytystä pitää yllä pankkitoimilupaa. Tässä yhteydessä komissio ottaa huomioon myös kolmansien maiden lainkäyttöalueiden tilanteen. Kertomukseen liitetään tarvittaessa lainsäädäntöehdotus.”

b c) lisätään kohta seuraavasti:

”5 a. Arvopaperimarkkinaviranomainen antaa viimeistään ... päivänä ...kuuta ... [36 kuukauden kuluttua tämän muutosasetuksen voimaantulopäivästä] Euroopan parlamentille, neuvostolle ja komissiolle kertomuksen tämän asetuksen soveltamisalaan kuuluvien finanssialan ja finanssialan ulkopuolisten vastapuolten kokonaistoiminnasta johdannaistransaktioiden osalta ja antaa siinä kyseisistä vastapuolista muun muassa seuraavat tiedot siten, että erotetaan toisistaan luonteeltaan finanssialan ja finanssialan ulkopuoliset toimijat:

- a) tämäntyyppisestä toiminnasta mahdollisesti aiheutuvat unionin rahoitusvakauteen kohdistuvat riskit;*
- b) OTC-hyödykejohdannaisia koskevat positiot, jotka ovat yli miljardi euroa, sekä kyseisten positioiden tarkka määrä;*
- c) kaupankäynnin kohteena olevien energiajohdannaisopimusten kokonaismäärä siten, että tapauksen mukaan erotetaan toisistaan suojaukseen käytettävät sopimukset ja muut kuin suojaukseen käytettävät sopimukset;*
- d) kaupankäynnin kohteena olevien maatalousjohdannaisopimusten kokonaismäärä siten, että tapauksen mukaan erotetaan toisistaan suojaukseen ja muut kuin suojaukseen käytetyt sopimukset; ja*
- e) niiden pörssin ulkopuolisten ja pörssilistattujen energia- tai maatalousjohdannaisopimusten osuus, jotka toimitetaan fyysisesti voimassaolon päättymispäivänä, kaupankäynnin kohteena olevien energiajohdannaisopimusten kokonaismäärästä.”*

c) *korvataan 7 kohta seuraavasti:*

”7. Komissio julkaisee tiiviissä yhteistyössä arvopaperimarkkinaviranomaisen ja yhteisen seurantamekanismin kanssa viimeistään ... päivänä ...kuuta ... [viiden vuoden kuluttua tämän muutosasetuksen voimaantulopäivästä] tarkastelukertomuksen tämän asetuksen soveltamisesta. Kertomuksessa arvioidaan muun muassa seuraavia seikkoja:

- a) *se, miten tehokkaasti 7 a artiklan säännöksillä lievennetään unionin rahoitusvakauteen kohdistuvia riskejä, joita aiheutuu 7 a artiklan 3 kohdassa tarkoitettujen voimassa olevien johdannaissopimusten keskittymisestä toisen tason keskusvastapuolille, jotka tarjoavat järjestelmän kannalta merkittäviä palveluja 25 artiklan 2 c kohdan mukaisesti, sekä niiden vaikutusta EU:n finanssialalla toimivien vastapuolten ja finanssialan ulkopuolisten vastapuolten kansainväliseen kilpailukykyyn. Kertomuksessa on myös ilmoitettava pääomamarkkinaunionin tavoitteet asianmukaisesti huomioon ottaen, olisiko kyseisiä säännöksiä mukautettava vai olisiko ne poistettava kokonaan;*
- b) *se, miten tehokkaasti tämän asetuksen säännöksillä lisätään unionin määrityskehyksen houkuttelevuutta, tarkastellen erityisesti EU:n ulkopuolisten vastapuolten määritystoimintaa unionin keskusvastapuolissa ja muiden kuin 7 a artiklan 3 kohdassa tarkoitettujen johdannaissopimusten määritysvolyymien määrää unionin keskusvastapuolissa;*
- c) *arvio arvopaperimarkkinaviranomaisen ja kolmansien maiden viranomaisten välisiin valvontajärjestelyihin ja valvontayhteistyöhön liittyvästä kehityksestä ja siitä, edellyttääkö tämä kehitys mahdollisesti tämän asetuksen 25 artiklan 2 c kohdan muuttamista.*

Komissio voi toimittaa tämän kertomuksen perusteella tapauksen mukaan Euroopan parlamentille ja neuvostolle lainsäädäntöehdotuksen.”

c a) *lisätään kohta seuraavasti:*

10. Arvopaperimarkkinaviranomaisen on viimeistään ... päivänä ...kuuta ... [18 kuukauden kuluttua tämän muutosasetuksen voimaantulopäivästä] arvioitava tiiviissä yhteistyössä EJRK:n ja yhteisen seurantamekanismin kanssa, miten 15, 17–17 b a ja 49 artiklan säännöksiä on sovellettu.

Arvioinnissa on erityisesti todettava,

- a) *onko Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksella (EU) .../...*+ tehdyillä muutoksilla saatu aikaan toivottu unionin keskusvastapuolten kilpailukykyä lisäävä ja niiden sääntelytaakkaa keventävä vaikutus;*
- b) *ovatko asetuksella (EU) .../...+ tehdyt muutokset lyhentäneet uusien palvelujen ja tuotteiden markkinoilletuontiaikaa vaikuttamatta kielteisesti keskusvastapuolelle tai sen määritysosapuolille tai niiden asiakkaille aiheutuvaan riskiin;*

c) onko käyttöön otettu keskusvastapuolten mahdollisuus toteuttaa suoraan 17 b a artiklassa tarkoitettuja muutoksia vaikuttanut kielteisesti kyseisen keskusvastapuolen riskiprofüiliin tai lisännyt rahoitusvakauteen liittyviä kokonaisriskejä unionissa, ja olisiko sitä muutettava.

Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa raportin Euroopan parlamentille, neuvostolle ja komissiolle.

Siirretään komissiolle valta antaa 50 artiklan mukaisesti delegoituja säädöksiä 15, 17–17 b a ja 49 artiklassa säädettyjen määritelmien tiettyjen osien muuttamiseksi tämän artiklan ensimmäisen ja toisen alakohdan mukaiseen kertomukseen sisältyvän arvioinnin huomioon ottamiseksi.

* Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus, annettu ... päivänä ...kuuta ..., asetusten (EU) N:o 648/2012, (EU) N:o 575/2013 ja (EU) 2017/1131 muuttamisesta siltä osin kuin on kyse toimenpiteistä, joilla lievennetään kolmansien maiden keskusvastapuoliin liittyviä liiallisia vastuita ja parannetaan unionin määrittäsmarkkinoiden tehokkuutta (EUVL L ..., ..., s.).

+ Julkaisutoimisto: lisätään tekstiin tämän muutosasetuksen vuosi ja numero ja täydennetään vastaava alaviite.

- 40 b) Lisätään 89 artiklaan kohta seuraavasti:
”10. Finanssialalla toimiviin vastapuoliin, joihin sovelletaan 4 artiklan 1 kohdassa tarkoitettua määritysvelvollisuutta ... päivänä ...kuuta ... [tämän muutosasetuksen voimaantulopäivä] tai joihin aletaan soveltaa määritysvelvollisuutta 4 a artiklan 1 kohdan mukaisesti, sekä finanssialan ulkopuolisiin vastapuoliin, joihin sovelletaan 4 artiklan 1 kohdassa tarkoitettua määritysvelvollisuutta ... päivänä ...kuuta ... [tämän muutosasetuksen voimaantulopäivä] tai joihin aletaan soveltaa määritysvelvollisuutta 10 artiklan 1 kohdan toisen alakohdan mukaisesti, sovelletaan edelleen kyseistä määritysvelvollisuutta, ja niiden on jatkettava määrittästä, kunnes kyseinen finanssialalla toimiva vastapuoli tai finanssialan ulkopuolinen vastapuoli osoittaa asianomaiselle toimivaltaiselle viranomaiselle, että sen yhteenlaskettu kuukauden lopun keskimääräinen positio edelliseltä 12 kuukaudelta ei ylitä 10 artiklan 4 kohdan b alakohdassa tarkoitetuissa teknisissä sääntelystandardeissa asetettuja määrityskynnysarvoja ja jos tällaiset tekniset sääntelystandardit ovat tulleet voimaan ja niissä on annettu selvittämättömien johdannaisten määrityskynnysarvot ja mahdollinen toimintakynnysarvo.”

- 41) Muutetaan 90 artikla seuraavasti:

”Arvopaperimarkkinaviranomainen arvioi viimeistään [julkaisutoimisto lisää päivämäärän = lisätään päivämäärä, joka on kolme vuotta tämän asetuksen voimaantulopäivästä] tämän asetuksen mukaisten valtuuksiensa ja tehtäviensä vastaanottamisesta aiheutuvat henkilöstö- ja

resurssitarpeensa ja toimittaa kertomuksen Euroopan parlamentille, neuvostolle ja komissiolle.”

2 artikla

Asetuksen (EU) N:o 575/2013 muuttaminen

Muutetaan asetuksen (EU) N:o 575/2013 382 artikla seuraavasti:

- 1) Korvataan 4 kohdan b alakohta seuraavasti:
”b) konsernin sisäiset transaktiot, jotka toteutetaan asetuksen (EU) N:o 648/2012 2 artiklan 8 alakohdassa määriteltyjen finanssialalla toimivien vastapuolten kanssa, unioniin sijoittautuneiden tai sellaiseen kolmanteen maahan sijoittautuneiden finanssilaitosten tai oheispalveluyritysten kanssa, joka soveltaa kyseisiin finanssialalla toimiviin vastapuoliin, finanssilaitoksiin tai oheispalveluyrityksiin vakavaraisuuden valvonta- ja sääntelyvaatimuksia, jotka vastaavat vähintään unionissa sovellettavia vaatimuksia, paitsi jos jäsenvaltiot hyväksyvät kansallisia lakeja, joissa vaaditaan rakenteellista erottelua pankkiryhmittymän sisällä, jolloin toimivaltaiset viranomaiset voivat vaatia kyseisten, rakenteellisesti erotettujen laitosten välillä tapahtuvien konsernin sisäisten transaktioiden sisällyttämistä omien varojen vaatimuksiin;”
- 2) Lisätään 4 c kohta seuraavasti:
”[4 c]. Sovellettaessa 4 kohdan b alakohtaa komissio voi antaa täytäntöönpanosäädöksiä ja 464 artiklan 2 kohdassa tarkoitetun tarkastelumenettelyn mukaisesti päätöksen siitä, soveltaako kolmas maa vakavaraisuuden valvonta- ja sääntelyjärjestelyjä, jotka vähintään vastaavat unionissa sovellettavia järjestelyjä. Jos tällaista päätöstä ei ole tehty 31 päivään joulukuuta 2027 mennessä, laitokset voivat edelleen jättää kyseiset konsernin sisäiset transaktiot vastuun arvonlaskuriskin omien varojen vaatimusten ulkopuolelle edellyttäen, että asianomaiset toimivaltaiset viranomaiset ovat ennen 31 päivää joulukuuta 2026 hyväksyneet tällaisen kohtelun soveltamisen kyseisen kolmannen maan osalta. Toimivaltaisten viranomaisten on ilmoitettava tällaisista tapauksista EPV:lle viimeistään 31 päivänä maaliskuuta 2027.”

3 artikla

Asetuksen (EU) 2017/1131 muuttaminen

Muutetaan asetus (EU) 2017/1131 seuraavasti:

- 1) Lisätään 2 artiklaan 24 alakohta seuraavasti:
”24) ’keskusvastapuolella’ asetuksen (EU) N:o 648/2012 2 artiklan 1 kohdassa tarkoitettua oikeushenkilöä;”
 - 1 a) *Korvataan 14 artiklan d alakohta seuraavasti:*
”d) *rahamarkkinarahaston sellaisen takaisinostosopimuksen osana, jota ei ole määritetty keskitetysti, saamat käteisvarat ovat enintään 10 prosenttia sen varoista;”*
 - 2) Muutetaan 17 artikla seuraavasti:
 - a) korvataan 4 kohta seuraavasti:

”4. Samaan rahamarkkinarahaston vastapuoleen liittyvä kokonaisriski 13 artiklassa vahvistetut edellytykset täyttävistä johdannaistransaktioista, joita ei määritetä keskitetysti asetuksen (EU) N:o 648/2012 14 artiklan nojalla toimiluvan saaneessa tai mainitun asetuksen 25 artiklan nojalla tunnustetussa keskusvastapuolella, saa olla enintään 5 prosenttia rahamarkkinarahaston varoista.”

a a) *korvataan 5 kohta seuraavasti:*

”5. Samalle rahamarkkinarahaston vastapuolelle takaisinmyyntisopimuksissa, joita ei ole määritetty keskitetysti, toimitettujen käteisvarojen kokonaisuus saa olla enintään 15 prosenttia rahamarkkinarahaston varoista.”

b) korvataan 6 kohdan ensimmäisen alakohdan c alakohta seuraavasti:

”c) johdannaisinstrumentit, joita ei määritetä keskitetysti asetuksen (EU) N:o 648/2012 14 artiklan nojalla toimiluvan saaneessa tai mainitun asetuksen 25 artiklan nojalla tunnustetussa keskusvastapuolella ja jotka altistavat kyseiseen yhteisöön liittyvälle vastapuoliriskille.”

3 a artikla

Asetuksen (EU) 2010/1095 muuttaminen

Korvataan 1 artiklan 2 kohdan ensimmäinen alakohta seuraavasti:

”2. Arvopaperimarkkinaviranomainen toimii tässä asetuksessa uskottujen valtuuksien puitteissa sekä direktiivien 97/9/EY, 98/26/EY, 2001/34/EY, 2002/47/EY, 2004/109/EY, 2009/65/EY, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2011/61/EU⁽¹⁾, asetuksen (EY) N:o 1060/2009 ja Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU⁽²⁾, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 648/2012^(*), Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129⁽³⁾ ja, siltä osin kuin näitä säädöksiä sovelletaan sijoituspalveluja tarjoaviin yrityksiin tai yhteissijoitusyrityksiin, jotka pitävät osuuksiaan ja osakkeitaan kaupan, sekä niitä valvoviin toimivaltaisiin viranomaisiin, soveltuvin osin direktiivin 2002/87/EY, direktiivin 2005/60/EY ja direktiivin 2002/65/EY soveltamisalalla, mukaan luettuina kaikki näihin säädöksiin perustuvat direktiivit, asetukset ja päätökset ja mahdolliset muut oikeudellisesti sitovat unionin säädökset, joissa arvopaperimarkkinaviranomaiselle annetaan tehtäviä.

**** Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 648/2012, annettu 4 päivänä heinäkuuta 2012, OTC-johdannaisista, keskusvastapuolista ja kauppapietorekistereistä (EUVL L 201, 27.7.2012, s. 1).”***

4 artikla

Voimaantulo ja soveltaminen

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 Brysselissä

Komission puolesta
Puheenjohtaja
Ursula VON DER LEYEN

RAHOITUSSELVITYS

1. PERUSTIEDOT EHDOTUKSESTA/ALOITTEESTA

1.1. Ehdotuksen/aloitteen nimi

1.2. Toimintalohko(t)

1.3. Ehdotus/aloite liittyy

1.4. Tavoite (Tavoitteet)

1.4.1. Yleistavoite (Yleistavoitteet)

1.4.2. Erityistavoite (Erityistavoitteet)

1.4.3. Odotettavissa olevat tulokset ja vaikutukset

1.4.4. Tulosindikaattorit

1.5. Ehdotuksen/aloitteen perustelut

1.5.1. Tarpeet, joihin ehdotuksella/aloitteella vastataan lyhyellä tai pitkällä aikavälillä sekä aloitteen yksityiskohtainen toteutusaikataulu

1.5.2. EU:n osallistumisesta saatava lisäarvo (joka voi olla seurausta eri tekijöistä, kuten koordinoinnin paranemisesta, oikeusvarmuudesta tai toiminnan vaikuttavuuden tai täydentävyyden paranemisesta). EU:n osallistumisesta saatavalla lisäarvolla tarkoitetaan tässä kohdassa arvoa, jonka EU:n osallistuminen tuottaa sen arvon lisäksi, joka olisi saatu aikaan pelkillä jäsenvaltioiden toimilla.

1.5.3. Vastaavista toimista saadut kokemukset

1.5.4. Yhteensopivuus monivuotisen rahoituskehyksen kanssa ja mahdolliset synergiaedut suhteessa muihin kyseeseen tuleviin välineisiin

1.5.5. Arvio käytettävissä olevista rahoitusvaihtoehdoista, mukaan lukien mahdollisuudet määrärahojen uudelleen kohdentamiseen

1.6. Ehdotetun toimen/aloitteen kesto ja rahoitusvaikutukset

1.7. Hallinnointitapa (Hallinnointitavat)

2. HALLINNOINTI

2.1. Seuranta- ja raportointisäännöt

2.2. Hallinnointi- ja valvontajärjestelmä(t)

2.2.1. Perustelut ehdotetu(i)lle hallinnointitavalle(/-tavoille), rahoituksen toteutusmekanismille(/-mekanismeille), maksujärjestelyille sekä valvontastrategialle

2.2.2. Tiedot todetuista riskeistä ja niiden vähentämiseksi käyttöön otetuista sisäisistä valvontajärjestelmistä

2.2.3. Valvonnan kustannustehokkuutta (valvontakustannusten suhde hallinnoitujen varojen arvoon) koskevat arviot ja perustelut sekä arviot maksujen suoritusajankohdan ja toimen päättämisaikajankohdan odotetuista virheriskitasoista

2.3. Toimenpiteet petosten ja sääntöjenvastaisuuksien ehkäisemiseksi

3. EHDOTUKSEN/ALOITTEEN ARVIOIDUT RAHOITUSVAIKUTUKSET

3.1. Kyseeseen tulevat monivuotisen rahoituskehyksen otsakkeet ja menopoolen budjettikohdat

3.2. Arvioidut vaikutukset määrärahoihin

3.2.1. Yhteenveto arvioiduista vaikutuksista toimintamäärärahoihin

- 3.2.2. *Arvioidut toimintamäärärahoista rahoitetut tuotokset*
- 3.2.3. *Yhteenveto arvioiduista vaikutuksista hallintomäärärahoihin*
- 3.2.4. *Yhteensopivuus nykyisen monivuotisen rahoituskehyksen kanssa*
- 3.2.5. *Ulkopuolisten tahojen rahoitusosuudet*
- 3.3. Arvioidut vaikutukset tuloihin**

SÄÄDÖSEHDOTUKSEEN LIITTYVÄ RAHOITUSSELVITYS

PERUSTIEDOT EHDOTUKSESTA/ALOITTEESTA

1.1. Ehdotuksen/aloitteen nimi

Ehdotus Euroopan parlamentin ja neuvoston asetukseksi OTC-johdannaisista, keskusvastapuolista ja kauppapietorekistereistä sekä asetusten (EU) N:o 648/2012, (EU) N:o 575/2013 ja (EU) 2017/1131 muuttamisesta 4 päivänä heinäkuuta 2012 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta (ETA:n kannalta merkityksellinen teksti).

1.2. Toimintalohko(t)

Sisämarkkinat – finanssimarkkinat

1.3. Ehdotus/aloite liittyy

uuteen toimeen

uuteen toimeen, joka perustuu pilottihankkeeseen tai valmistelutoimeen²⁰

käynnissä olevan toimen jatkamiseen

yhden tai useamman toimen sulauttamiseen tai uudelleen suuntaamiseen johonkin toiseen/uuteen toimeen

1.4. Tavoite (Tavoitteet)

1.4.1. Yleistavoite (Yleistavoitteet)

Rahoitusvakauden edistäminen ja pääomamarkkinaunionin vahvistaminen.

1.4.2. Erityistavoite (Erityistavoitteet)

Tällä ehdotuksella on seuraavat erityistavoitteet EU:n keskusvastapuolimäärityspalvelujen sisämarkkinoiden yleisten tavoitteiden saavuttamiseksi:

- Kannustaminen määrityksen tekemiseen EU:n keskusvastapuolissa ja liiallisen riippuvuuden vähentäminen järjestelmän kannalta merkityksellisistä EU:n ulkopuolisista keskusvastapuolista luomalla houkuttelevammat ja vakaammat EU:n määritysmarkkinat.
- Sen varmistaminen, että EU:n keskusvastapuolten valvontakehys riittää sellaisten riskien hallitsemiseen, jotka liittyvät EU:n rahoitusjärjestelmän keskinäisiin yhteyksiin ja määritysmäärien kasvuun, erityisesti silloin, kun on kyse rajat ylittävistä riskeistä, sillä ne voivat entisestään lisääntyä EU:n määritysmarkkinoiden kasvaessa.

Odotettavissa olevat tulokset ja vaikutukset

Selvitys siitä, miten ehdotuksella/aloitteella on tarkoitus vaikuttaa edunsaajien/kohderyhmän tilanteeseen

Ehdotuksella pyritään vahvistamaan EU:n määritysmarkkinoita parantamalla EU:n keskusvastapuolten houkuttelevuutta, kannustamalla määrityksiin EU:n keskusvastapuolissa ja parantamalla rajat ylittävien riskien arviointia ja hallintaa.

²⁰ Sellaisina kuin nämä on määritelty varainhoitoasetuksen 58 artiklan 2 kohdan a ja b alakohdassa.

1.4.3. Tulosindikaattorit

Selvitys siitä, millaisin indikaattorein ehdotuksen/aloitteen etenemistä ja tuloksia seurataan.

Kullekin erityistavoitteelle on asetettu seuraavat tulosindikaattorit:

EU:n keskusvastapuolten houkuttelevuuden parantaminen:

- Mitattuna EU:n määrätysohallistujien EU:n keskusvastapuolissa ja kolmansien maiden keskusvastapuolissa määrittämien sopimusten prosenttiosuuksina.
- Hyväksytyjen uusien EU:n keskusvastapuolituotteiden määrä.
- Uusien keskusvastapuolituotteiden hyväksymiseen ja mallimuutosten validointiin keskimäärin kuluva aika (päivinä).
- Päätökseen saatettujen vastustamattajättämismenettelyjen määrä.

Kannustaminen määritykseen EU:n keskusvastapuolissa:

- EU:n keskusvastapuolissa olevien aktiivisten tilien keskimääräiset saldot.
- Transaktiot, jotka määritetään EU:n keskusvastapuolissa eri valuutoissa (absoluuttinen arvo ja verrattuna maailmanmarkkinoihin).
- Määritysoapuolten ja asiakkaiden lukumäärä EU:n keskusvastapuolissa.
- Muualla kuin EU:n keskusvastapuolissa määritettyjen EU:n toimijoiden tekemien sopimusten tai EU:n jäsenvaltioiden valuuttojen määräisten sopimusten määrä.

Rajat ylittävien riskien arvioinnin parantaminen:

- Arvopaperimarkkinaviranomaisen antamien lausuntojen määrä vuodessa.
- Niiden tapausten määrä, joissa kansalliset toimivaltaiset viranomaiset poikkeavat arvopaperimarkkinaviranomaisen lausunnoista.
- Perustettujen yhteisten valvontaryhmien lukumäärä ja suoritettavat tehtävät.
- Arvopaperimarkkinaviranomaisen koordinoimien tai esittämien tietopyyntöjen määrä.

1.5. Ehdotuksen/aloitteen perustelut

1.5.1. *Tarpeet, joihin ehdotuksella/aloitteella vastataan lyhyellä tai pitkällä aikavälillä sekä aloitteen yksityiskohtainen toteutusaikataulu*

Ehdotuksen tavoitteena on, että EU:ssa on nykyaikaisia ja kilpailukykyisiä keskusvastapuolia, jotka voivat houkuttaa liiketoimintaa ja ovat samalla turvallisia ja häiriönsietokykyisiä, ja että EU:n avoin strateginen riippumattomuus lisääntyy. Kun tämä ehdotus ja sen suunniteltu jatkokehitys tasolle 2 pannaan täytäntöön, sekä valvontayhteisön että markkinoiden odotetaan täyttävän vaatimukset – edellyttäen, että lainsäädäntövallan käyttäjät hyväksyvät ne – viimeistään kesäkuussa 2025.

1.5.2. *EU:n osallistumisesta saatava lisäarvo (joka voi olla seurausta eri tekijöistä, kuten koordinoimien paranemisesta, oikeusvarmuudesta tai toiminnan vaikuttavuuden tai täydentävyyden paranemisesta). EU:n osallistumisesta saatavalla lisäarvolla tarkoitetaan tässä kohdassa arvoa, jonka EU:n osallistuminen tuottaa sen arvon lisäksi, joka olisi saatu aikaan pelkillä jäsenvaltioiden toimilla.*

Syyt siihen, miksi toimi toteutetaan EU:n tasolla (ennen toteutusta)
EU:n määrittämissä markkinat ovat erottamaton osa EU:n rahoitusmarkkinoita. Näin ollen EU:n toimilla olisi varmistettava, että EU:n finanssimarkkinatoimijoihin ei kohdistu liian suuria riskejä siksi, että ne turvautuvat liikaa järjestelmän kannalta merkittäviin kolmansien maiden keskusvastapuoliin, joissa kolmansien maiden viranomaiset tekevät päätöksiä, mikä estää EU:ta puuttumasta hätätilanteisiin.

Odotettavissa oleva EU:n tason lisäarvo (toteutuksen jälkeen)
EMIR-asetuksen tavoitteet, jotka ovat johdannaistransaktioiden sääntely, rahoitusvakauden edistäminen ja markkinoiden läpinäkyvyyden, standardoinnin ja sitä kautta turvallisuuden lisääminen, ovat olennainen osa EU:n rahoitusalan sisämarkkinoiden onnistumista erityisesti rajat ylittävän komponentin osalta. Jäsenvaltiot ja kansalliset valvontaviranomaiset eivät voi yksin ratkaista rajat ylittäviä riskejä, jotka liittyvät keskusvastapuolimääritykseen EU:ssa tai kolmansien maiden keskusvastapuolia koskevassa kehyksessä.

1.5.3. *Vastaavista toimista saadut kokemukset*

Tässä ehdotuksessa otetaan huomioon EMIR-asetuksen aiemmista versioista saadut kokemukset.
EMIR-asetuksella säännellään johdannaistransaktioita, mukaan lukien toimenpiteet, joilla rajoitetaan niiden riskejä keskusvastapuolten kautta. Asetus annettiin vuosien 2008–2009 finanssikriisin jälkeen. Sen tarkoituksena oli edistää rahoitusvakautta ja lisätä markkinoiden läpinäkyvyyttä, standardointia ja sitä kautta turvallisuutta. Vastaavia uudistuksia on toteutettu useimmissa G20-maissa. EMIR-asetuksessa edellytetään, että johdannaistransaktioista raportoidaan, jotta varmistetaan markkinoiden läpinäkyvyys sääntely- ja valvontaviranomaisille ja että transaktioiden riskejä lievennetään asianmukaisesti keskusvastapuoleissa tehtävällä keskusvastapuolimäärityksellä tai kahdenvälisissä liiketoimissa vakuuksien vaihdolla. Keskusvastapuolet ja riskit, joita ne hallitsevat, ovat huomattavasti suurempia kuin EMIR-asetuksen hyväksymisen aikaan.
Komissio julkaisi vuonna 2017 kaksi säädösehdotusta EMIR-asetuksen muuttamisesta. Lainsäädäntövallan käyttäjät hyväksyivät ne molemmat vuonna 2019. EMIR REFIT -asetuksessa²¹ mitoitettiin joitakin sääntöjä uudelleen, jotta ne olisivat oikeasuhteisia, kuitenkin niin, että varmistetaan rahoitusvakaus. Euroopan markkinarakennetoimija-asetuksella (EMIR 2.2)²² tarkistettiin valvontakehystä ja luotiin prosessi, jota noudattaen Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen (ESMA) arvioi yhteistyössä Euroopan järjestelmäriskikomitean (EJRK) ja liikkeeseen laskevien keskuspankkien kanssa kolmansien maiden keskusvastapuolten merkittävyyttä järjestelmän kannalta. Näin tunnustettiin esiin nousevat ongelmat,

²¹ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2019/834, annettu 20 päivänä toukokuuta 2019, asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta määritysvelvollisuuden, määritysvelvollisuuden keskeyttämisen, raportointivaatimusten, sellaisten OTC-johdannaissopimusten riskienpientämistekniikoiden, joille ei ole tehty keskusvastapuolimääritystä, kauppatietorekisterien rekisteröinnin ja valvonnan sekä kauppatietorekistereitä koskevien vaatimusten osalta (ETA:n kannalta merkityksellinen teksti), EUVL L 141, 28.5.2019, s. 42–63.

²² Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2019/2099, annettu 23 päivänä lokakuuta 2019, asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta keskusvastapuolten toimilupamenettelyjen ja niihin osallistuvien viranomaisten sekä kolmansien maiden keskusvastapuolten tunnustamista koskevien vaatimusten osalta, EUVL L 322, 12.12.2019, s. 1–44.

joita liittyy riskien kasvavaan keskittymiseen keskusvastapuoliin ja erityisesti kolmansien maiden keskusvastapuoliin. EMIR-asetusta täydentää vuonna 2020 annettu keskusvastapuolten elvytys- ja kriisinratkaisuasetus²³, jolla varaudutaan siihen epätodennäköiseen – joskin vaikutuksiltaan valtavaan – tapahtumaan, että EU:n keskusvastapuoli joutuu vakaviin vaikeuksiin. Rahoitusvakaus on näiden EU:n säädösten ytimessä. Vuodesta 2017 lähtien on toistuvasti tuotu esiin EU:n rahoitusvakauteen edelleen kohdistuvia riskejä, jotka johtuvat määritysten liiallisesta keskittymisestä joihinkin kolmansien maiden keskusvastapuoliin, erityisesti mahdollisia riskejä stressiskenaariossa. Suuret riskit voivat toteutua, vaikka niiden todennäköisyys olisi pieni, ja EU:n on oltava tähän valmis. Vaikka EU:n keskusvastapuolet ovat yleisesti ottaen osoittautuneet häiriöitä sietäviksi, kokemus on osoittanut, että EU:n määritysekosysteemiä voidaan vahvistaa, mikä lisää rahoitusvakautta. Avoimen strategisen riippumattomuuden varmistaminen tarkoittaa kuitenkin myös sitä, että EU:n on suojauduttava rahoitusvakauteen kohdistuvilta riskeiltä, joita voi syntyä, kun EU:n markkinatoimijat ovat liian riippuvaisia kolmansien maiden yhteisöistä, mikä voi aiheuttaa haavoittuvuuksia. Edellä esitetyt EMIR-asetuksesta saadut kokemukset otetaan huomioon ehdotettuja uusia vaatimuksia suunniteltaessa.

1.5.4. *Yhteensopivuus monivuotisen rahoituskehyyksen kanssa ja mahdolliset synergiaedut suhteessa muihin kyseeseen tuleviin välineisiin*

Tämä ehdotus ja sen erityisvaatimukset ovat sopusoinnussa rahoituspalveluja koskevien monivuotisen rahoituskehyyksen nykyisten järjestelyjen kanssa, EU:n talousarvion toteuttamista koskevien tavanomaisten käytäntöjen kanssa ja komission yksiköiden uusien ehdotusten suunnittelua ja budjetointia koskevien käytäntöjen kanssa.

Ehdotuksen tavoitteet vastaavat myös muita EU:n politiikkatoimia ja käynnissä olevia aloitteita, joilla pyritään i) kehittämään pääomamarkkinaunionia ja ii) parantamaan EU-tason valvonnan tehokkuutta ja vaikuttavuutta sekä unionissa että sen ulkopuolisissa maissa.

Ehdotus on ensinnäkin linjassa pääomamarkkinaunionin kehittämiseen tähtäävien komission nykyisten pyrkimysten kanssa²⁴. Kysymykset, jotka ehdotuksella ratkaistaan, vaikuttavat EU:n rahoitusvakauteen, koska ne estävät järjestelmän kannalta merkittävien keskusvastapuolten liiallisten vastuiden vähentämisen ja muodostavat merkittävän esteen tehokkaille ja houkutteleville EU:n määritysmarkkinoille, jotka ovat perusta syvälle ja likvidille pääomamarkkinaunionille. EU:n pääomamarkkinoiden kehittämisen ja integroinnin kiireellisyyttä painotettiin syyskuussa 2020 annetussa pääomamarkkinoita koskevassa tiedonannossa.

Toiseksi ehdotus on linjassa niiden kokemusten kanssa, joita komission yksiköillä on kolmansien maiden säännösten täytäntöönpanosta ja noudattamisen valvonnasta EU:n rahoitusalan lainsäädännössä, ja sillä pannaan täytäntöön käytännön

²³ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2021/23, annettu 16 päivänä joulukuuta 2020, keskusvastapuolten elvytys- ja kriisinratkaisukehyksestä, EUVL L 22, 22.1.2021, s. 1–102.

²⁴ Komission tiedonanto ”Pääomamarkkinaunioni ihmisille ja yrityksille – uusi toimintasuunnitelma”, COM(2020) 590.

kokemusta, jota komission yksiköt ovat saaneet näistä tehtävistä käytännössä. Kolmanneksi ehdotus on linjassa EU:n avointa strategista riippumattomuutta²⁵ koskevan tavoitteen kanssa.

1.5.5. Arvio käytettävissä olevista rahoitusvaihtoehdoista, mukaan lukien mahdollisuudet määrärahojen uudelleen kohdentamiseen

Ei sovelleta

²⁵ Komission tiedonanto Euroopan parlamentille, neuvostolle, Euroopan keskuspankille, Euroopan talous- ja sosiaalikomitealle sekä alueiden komitealle: Euroopan talous- ja rahoitusjärjestelmä: lisää läpinäkyvyyttä, vakautta ja häiriönsietokykyä” (COM(2021) 32 final).

1.6. Ehdotetun toimen/aloitteen kesto ja rahoitusvaikutukset

- kesto on rajattu**
 - toiminta alkaa [PP/KK]VVVV ja päättyy [PP/KK]VVVV.
 - maksusitoumusmäärärahoihin kohdistuvat rahoitusvaikutukset koskevat vuosia YYYY–YYYY ja maksumäärärahoihin kohdistuvat rahoitusvaikutukset vuosia YYYY–YYYY.
 - kesto ei ole rajattu**
- Käynnistysvaihe alkaa vuonna VVVV ja päättyy vuonna VVVV, minkä jälkeen toteutus täydessä laajuudessa.

1.7. Hallinnointitapa (Hallinnointitavat)²⁶

- Suora hallinnointi**, jonka komissio toteuttaa käyttämällä
- yksiköitään, myös unionin edustustoissa olevaa henkilöstöään
- toimeenpanovirastoja
- Hallinnointi yhteistyössä** jäsenvaltioiden kanssa
- Välillinen hallinnointi**, jossa täytäntöönpanotehtäviä on siirretty
- kolmansille maille tai niiden nimeämille elimille
- kansainvälisille järjestöille ja niiden erityisjärjestöille (tarkennettava)
- Euroopan investointipankille tai Euroopan investointirahastolle
- varainhoitoasetuksen 70 ja 71 artiklassa tarkoitetuille elimille
- julkisoikeudellisille yhteisöille
- sellaisille julkisen palvelun tehtäviä hoitaville yksityisoikeudellisille elimille, joille annetaan riittävät rahoitustakuut;
- sellaisille jäsenvaltion yksityisoikeuden mukaisille elimille, joille on annettu tehtäväksi julkisen ja yksityisen sektorin kumppanuuden täytäntöönpano ja joille annetaan riittävät rahoitustakuut;
- henkilöille, joille on annettu tehtäväksi toteuttaa SEU-sopimuksen V osaston mukaisia yhteisen ulko- ja turvallisuuspolitiikan erityistoimia ja jotka nimetään asiaa koskevassa perussäädöksessä.

Jos käytetään useampaa kuin yhtä hallinnointitapaa, olisi annettava lisätietoja kohdassa "Huomautukset".

Huomautukset:

Ei sovelleta

²⁶ Kuvaukset eri hallinnointitavoista ja viittaukset varainhoitoasetukseen ovat saatavilla budjettipääosaston verkkosivuilla.

2. HALLINNOINTI

2.1. Seuranta- ja raportointisäännöt

Ilmoitetaan sovellettavat aikavälit ja edellytykset.

Jo olemassa olevien järjestelyjen mukaisesti ESMA raportoi säännöllisesti toiminnastaan (muun muassa sisäinen raportointi ylimmälle johdolle, raportointi hallitukselle, raportointi puolivuositain hallituneuvostolle ja vuosikertomuksen laatiminen), tilintarkastustuomioistuimien tarkastaa sen tilit ja sisäisen tarkastuksen yksikkö tarkastaa sen resurssien käytön. Lisäksi ehdotuksessa asetetaan ESMalle uusia seuranta- ja raportointivelvollisuuksia, jotka liittyvät asetuksen uusiin elementteihin, kuten aktiiviseen tiliin. Komissio antaa kertomuksen viiden vuoden kuluttua asetuksen voimaantulosta.

2.2. Hallinnointi- ja valvontajärjestelmä(t)

2.2.1. Perustelut ehdotetu(i)lle hallinnointitavalle(-tavoille), rahoituksen toteutusmekanismille(-mekanismeille), maksujärjestelyille sekä valvontastrategialle

Tähän ehdotukseen liittyvien määrärahojen säännönmukaiseen, taloudelliseen, tehokkaaseen ja tulokselliseen käyttöön ei ennakoita sisältyvän uusia riskejä, joita nykyinen sisäisen valvonnan kehys ei kattaisi.

2.2.2. Tiedot todetuista riskeistä ja niiden vähentämiseksi käyttöön otetuista sisäisistä valvontajärjestelmistä

ESMA-asetuksessa säädetyt hallinnointi- ja valvontajärjestelmät on jo pantu täytäntöön. ESMA tekee tiivistä yhteistyötä komission sisäisen tarkastuksen yksikön kanssa sen varmistamiseksi, että asianmukaisia vaatimuksia noudatetaan kaikilla sisäisen valvonnan osa-alueilla. Näitä järjestelyjä sovelletaan myös ESMA:n tämän ehdotuksen mukaisiin tehtäviin. Vuotuiset sisäisen tarkastuksen raportit lähetetään komissiolle, Euroopan parlamentille ja neuvostolle.

2.2.3. Valvonnan kustannustehokkuutta (valvontakustannusten suhde hallinnoitujen varojen arvoon) koskevat arviot ja perustelut sekä arviot maksujen suoritusajankohdan ja toimen päättämisaikajankohdan odotetuista virheriskitasoista

Ei sovelleta

2.3. Toimenpiteet petosten ja sääntöjenvastaisuuksien ehkäisemiseksi

Ilmoitetaan käytössä olevat ja suunnitellut ehkäisy- ja suojatoimenpiteet, esimerkiksi petostentorjuntastrategian pohjalta

Petosten, korruption ja minkä tahansa muun laittoman toiminnan torjumiseksi ESMAan sovelletaan Euroopan petostentorjuntaviraston (OLAF) tutkimuksista sekä Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EY) N:o 1073/1999 ja neuvoston asetuksen (Euratom) N:o 1074/1999 kumoamisesta 11 päivänä syyskuuta 2013 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU, Euratom) N:o 883/2013 säännöksiä rajoituksetta.

ESMA on liittynyt Euroopan parlamentin, Euroopan unionin neuvoston ja Euroopan yhteisöjen komission välillä Euroopan petostentorjuntaviraston (OLAF) sisäisistä tutkimuksista 25 päivänä toukokuuta 1999 tehtyyn toimielinten väliseen sopimukseen ja antanut asianmukaiset määräykset, jotka koskevat kaikkia ESMAn

työntekijöitä.

Rahoituspäätöksissä ja niistä johtuvissa täytäntöönpanoa koskevissa sopimuksissa tai asiakirjoissa määrätään nimenomaisesti, että tilintarkastustuomioistuin ja OLAF voivat tarvittaessa tehdä tarkastuksia ESMAn varojen edunsaajien tiloissa ja näiden varojen jakamisesta vastaavan henkilöstön tiloissa.

3. EHDOTUKSEN/ALOITTEEN ARVIOIDUT RAHOITUSVAIKUTUKSET

3.1. Kyseeseen tulevat monivuotisen rahoituskehysten otsakkeet ja menopuolen budjettikohdat

Talousarviossa jo olevat budjettikohdat

Monivuotisen rahoituskehysten otsakkeiden ja budjettikohtien mukaisessa järjestyksessä.

Monivuotisen rahoituskehysten otsake	Budjettikohta	Menola ji	Rahoitusosuudet			
	Numero	JM/EI- JM ²⁷	EFTA- mailta ²⁸	ehdokas mailta ²⁹	kolmansilta mailta	varainhoitoas- etuksen 21 artiklan 2 kohdan b alakohdassa tarkoitett rahoitusosuud et
	[XX.YY.YY.YY]	JM/EI- JM	KYLLÄ/ EI	KYLL Ä/EI	KYLLÄ/EI	KYLLÄ/EI

Uudet perustettaviksi esitetyt budjettikohdat

Monivuotisen rahoituskehysten otsakkeiden ja budjettikohtien mukaisessa järjestyksessä.

Monivuotisen rahoituskehysten otsake	Budjettikohta	Menola ji	Rahoitusosuudet			
	Numero	JM/EI- JM	EFTA- mailta	ehdokasm ailta	kolmansilta mailta	varainhoitoas- etuksen 21 artiklan 2 kohdan b alakohdassa tarkoitett rahoitusosuud et
	[XX.YY.YY.YY]		KYLLÄ/ EI	KYLLÄ/ EI	KYLLÄ/EI	KYLLÄ/EI

²⁷ JM = jaksotetut määrärahat; EI-JM = jaksottamattomat määrärahat.

²⁸ EFTA: Euroopan vapaakauppaliitto.

²⁹ Ehdokasmaat ja soveltuvin osin Länsi-Balkanin mahdolliset ehdokasmaat.

3.2. Arvioidut vaikutukset määrärahoihin

Tämä lainsäädäntöaloite ei vaikuta Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (ESMA) tai muiden Euroopan unionin elinten menoihin. ESMA: Vaikutustenarvioinnissa todettiin, että ESMA:lle aiheutuu vain kohtuullisia lisäkustannuksia, mutta ehdotetuilla toimenpiteillä saadaan aikaan tehokkuusetuja, jotka johtavat kustannusten alenemiseen. Lisäksi joillakin säännöksillä selkiytetään ja mitoitetaan uudelleen ESMA:n roolia luomatta uusia tehtäviä, minkä vuoksi niitä on pidettävä talousarviovaikutuksiltaan neutraaleina.

Kustannukset liittyvät uuden valvonta-asiakirjojen toimittamisessa käytettävän tietoteknisen välineen perustamiseen ja toimintaan.

Vaikka ESMA:n kustannukset saattavat kasvaa tällaisen uuden tietoteknisen välineen kehittämisen tai valinnan sekä sen käytön vuoksi, väline tuo kuitenkin myös tehokkuusetuja, joista ESMA hyötyy. Tehokkuusedut liittyvät siihen, että asiakirjojen täsmäyttämiseen ja jakamiseen, määräaikaisten ja kysymysten käsittelyyn sekä kansallisten toimivaltaisten viranomaisten, kollegion ja keskusvastapuolten valvontakomitean kanssa tehtävään koordinointiin liittyvä manuaalinen työ vähenee huomattavasti. Nämä hyödyt ovat todennäköisesti suuremmat kuin aiheutuvat kustannukset.

Lisäksi välineiden ja menettelyjen muuttamiseen sekä tiiviimpään yhteistyöhön liittyvä (paperi)työ voi aluksi lisätä kustannuksia, mutta ajan myötä ne todennäköisesti pienenevät tai pysyvät ennallaan. ESMA:n edellytetään laativan teknisiä sääntely-

/täytäntöönpanostandardeja, jotka koskevat niiden asiakirjojen muotoa ja sisältöä, jotka keskusvastapuolten on toimitettava valvontaviranomaisille, sen vaatimuksen täsmentämistä, että määritysosapuolilla ja asiakkailta on oltava aktiivinen tili unionin keskusvastapuolella, laskentamenetelmää, jota käytetään laskettaessa EU:n määritysosapuolten ja asiakkaiden kolmansien maiden keskusvastapuolissa suorittaman määritystoiminnan osuutta ja laajuutta ja kyseistä määritystoimintaa koskevaa raportointia toimivaltaisille viranomaisilleen. Samalla kun se tarjoaa mekanismit, joiden perusteella määrityskynnysarvoja voidaan tarkastella uudelleen kohde-etuutena olevan OTC-johdannaislajin merkittävien hintavaihtelujen seurauksena, ESMA:n edellytetään tarkastelevan uudelleen myös suojaantumista koskevan poikkeuksen soveltamisalaa ja määritysvelvollisuutta koskevia kynnysarvoja sekä antavan vuosikertomuksen seuranta-toiminnastaan. ESMA voi käyttää tässä perustana jo olemassa olevia sisäisiä prosesseja ja menettelyjä, ja se voi tarvittaessa muuntaa kyseiset menettelyt teknisiksi sääntely-/täytäntöönpanostandardeiksi. Määritellään aktiivista tiliä koskevaa vaatimusta joillekin jo olemassa oleville välineille ja niiden jatkuvaa seuranta ESMA voi ottaa huomioon EMIR-asetuksen 25 artiklan 2 c kohdan nojalla tekemänsä työn arvioidessaan, mitkä toisen tason keskusvastapuolten määrityspalvelut ovat järjestelmän kannalta merkittäviä unionille tai yhdelle tai useammalle sen jäsenvaltiolle. Tämän ansiosta saatetaan tarvita vain hyvin vähän lisäresursseja.

Toinen kustannusanalyysissä huomioon otettava seikka on menettelyjen ja välineiden muuttaminen uuteen valvontayhteistyökehykseen soveltuviksi. Yhteistyö yhteisissä valvontaryhmissä ja yhteisen seurantamekanismin perustaminen EU:n tasolla ovat valvontakehyksen uusia osatekijöitä. Kyse on kuitenkin pääasiassa välineistä, joilla parannetaan viranomaisten välistä yhteistyötä ja hoidetaan tehtäviä, joita viranomaiset jo olennaisilta osin suorittavat, lukuun ottamatta seuranta, joka kohdistuu aktiivisia tilejä EU:n keskusvastapuolissa koskevien vaatimusten täytäntöönpanoon, kuten maksuihin, joita keskusvastapuolet perivät asiakkailta aktiivisista tileistä. Nämä uudet

rakenteet edellyttävät todennäköisesti jonkin verran henkilöstön uudelleenorganisointia ja saattavat lisätä kokousten tarvetta, mutta niillä ei ole merkittäviä talousarviovaikutuksia. Uudelleen mitoitettusta valvontaprosessista on myös hyötyä, erityisesti tehtävien selkiytyminen, tarpeettoman päällekkäisen työn välttäminen ja työn väheneminen vastustamattajättämismenettelyjen käyttöönoton vuoksi. Näiden hyötyjen ansiosta ESMA ja kansalliset toimivaltaiset viranomaiset voivat keskittyä keskusvastapuolimäärityspalvelujen laajentamisen ja keskusvastapuolten riskimallien muutosten osalta valvonnan aineellisiin näkökohtiin.

Kolmansien maiden keskusvastapuoliin, jotka kieltäytyvät suorittamasta maksuja arvopaperimarkkinaviranomaiselle, ehdotetaan lähestymistapaa, jossa kuuden kuukauden kuluttua maksujen erääntymisestä annetaan julkinen ilmoitus ja vuoden kuluttua maksujen erääntymisestä aloitetaan tunnustamisen peruuttaminen. Tämä muutos on kustannusten kannalta positiivinen. Näin vältetään se, että ESMAn olisi käytettävä huomattava työpanos saamatta siitä korvausta.

Lisäksi otetaan käyttöön säännöksiä, joilla selkiytetään ja mitoitetaan uudelleen ESMAn roolia, minkä vuoksi niiden ei katsota vaikuttavan talousarvioon. ESMAlla esimerkiksi on jo velvollisuus antaa lausuntoja tietyistä valvontanäkökohdista. Näiden lausuntojen sisältöä kuitenkin tarkistetaan valvontaprosessin tehokkuuden lisäämiseksi, ja ESMalle annetaan virallisesti mahdollisuus antaa lausunto keskusvastapuolten vuotuisista uudelleentarkasteluista ja arvioinneista sekä niiden toimilupien peruuttamisesta ja ottaa selkeä rooli hätätilanteiden koordinoinnissa. Nämä ovat tehtäviä, jotka liittyvät olennaisilta osin niiden jo tekemään työhön, ja säännöksillä selvennetään ja näin vahvistetaan ESMAn asemaa selkeiden tehtävien kautta.

Muut Euroopan unionin elimet: Euroopan unionin muiden elinten, kuten Euroopan komission ja Euroopan keskuspankin, rooliin tehdään pienempiä muutoksia, mutta niillä ei ole talousarviovaikutuksia.

3.2.1. Yhteenvedo arvioiduista vaikutuksista toimintamäärärahoihin

- Ehdotus/aloite ei edellytä toimintamäärärahoja.
 Ehdotus/aloite edellyttää toimintamäärärahoja seuraavasti:

milj. euroa (kolmen desimaalin tarkkuudella)

Monivuotisen rahoituskehysten otsake		Numero						
Pääosasto:			Vuosi N ³⁰	Vuosi N+1	Vuosi N+2	Vuosi N+3	ja näitä seuraavat vuodet (ilmoitetaan kaikki vuodet, joille ehdotuksen/ aloitteen	YHTEENSÄ

³⁰ Vuosi N on ehdotuksen/aloitteen toteutuksen aloitusvuosi. ”N” korvataan oletetulla ensimmäisellä toteutusvuodella (esimerkiksi: 2021). Seuraavat vuodet täydennetään vastaavasti.

Monivuotisen rahoituskehityksen OTSAKKEESEEN KUULUVAT määrärahat yhteensä	Sitoumukset	=4+ 6								
	Maksut	=5+ 6								

Jos ehdotuksella/aloitteella on vaikutuksia useampaan otsakkeeseen, toistetaan edellä oleva osa:

• Toimintamäärärahat (kaikki otsakkeet) YHTEENSÄ	Sitoumukset	(4)								
	Maksut	(5)								
Tiettyjen ohjelmien määrärahoista katettavat hallintomäärärahat (kaikki otsakkeet) YHTEENSÄ		(6)								
Monivuotisen rahoituskehityksen OTSAKKEISIIN 1–6 kuuluvat määrärahat YHTEENSÄ (Viitemäärä)	Sitoumukset	=4+ 6								
	Maksut	=5+ 6								

Monivuotisen rahoituskehityksen otsake	7	”Hallintomenot”
---	----------	-----------------

Tämän osan täyttämiseksi on käytettävä rahoitus selvityksen liitteessä (sisäisten sääntöjen liite V) olevaa hallintomäärärahoja koskevaa selvitystä, joka on laadittava ennen rahoitus selvityksen laatimista. Liite ladataan DECIDE-tietokantaan komission sisäistä lausuntokierrosta varten.

milj. euroa (kolmen desimaalin tarkkuudella)

	Vuosi N	Vuosi N+1	Vuosi N+2	Vuosi N+3	ja näitä seuraavat vuodet (ilmoitetaan kaikki vuodet, joille ehdotuksen/ aloitteen vaikutukset ulottuvat, ks. kohta 1.6)	YHTEENSÄ
Pääosasto:						

• Henkilöresurssit									
• Muut hallintomenot									
PääosastoYHTEENSÄ	Määrärahat								

Monivuotisen rahoituskehysten OTSAKKEESEEN 7 kuuluvat määrärahat YHTEENSÄ	(Sitoumukset yhteensä = maksut yhteensä)								
---	--	--	--	--	--	--	--	--	--

milj. euroa (kolmen desimaalin tarkkuudella)

		Vuosi N ³³	Vuosi N+1	Vuosi N+2	Vuosi N+3	ja näitä seuraavat vuodet (ilmoitetaan kaikki vuodet, joille ehdotuksen/ aloitteen vaikutukset ulottuvat, ks. kohta 1.6)	YHTEENSÄ
Monivuotisen rahoituskehysten OTSAKKEISIIN 1–7 kuuluvat määrärahat YHTEENSÄ	Sitoumukset						
	Maksut						

3.2.2. Arvioidut toimintamäärärahoista rahoitetut tuotokset

maksusitoumusmäärärahat, milj. euroa (kolmen desimaalin tarkkuudella)

Tavoitteet ja tuotokset		Vuosi N	Vuosi N+1	Vuosi N+2	Vuosi N+3	ja näitä seuraavat vuodet (ilmoitetaan kaikki vuodet, joille ehdotuksen/ aloitteen vaikutukset ulottuvat, ks. kohta 1.6)	YHTEENSÄ
↓							

³³ Vuosi N on ehdotuksen/aloitteen toteutuksen aloitusvuosi. ”N” korvataan oletetulla ensimmäisellä toteutusvuodella (esimerkiksi: 2021). Seuraavat vuodet täydennetään vastaavasti.

TUOTOKSET																				
	Tyyppi ³⁴	Keskimäär. kustannukset	Lkm	Kustannus	Lkm	Kustannus	Lkm	Kustannus	Lkm	Kustannus	Lkm	Kustannus	Lkm	Kustannus	Lkm	Kustannus	Lkm	Kustannus	Lukumäärä yhteensä	Kustannukset yhteensä
ERITYISTAVOITE 1... ³⁵																				
	- Tuotos																			
	- Tuotos																			
	- Tuotos																			
Välisumma, erityistavoite 1																				
ERITYISTAVOITE 2																				
	- Tuotos																			
Välisumma erityistavoite 2																				
KAIKKI YHTEENSÄ																				

³⁴ Tuotokset ovat tuloksena olevia tuotteita ja palveluita (esim. rahoitettujen opiskelijavaihtojen määrä tai rakennetut tiekilometrit).

³⁵ Kuten kuvattu kohdassa 1.4.2. ”Erityistavoitteet”.

3.2.3. Yhteenveto arvioiduista vaikutuksista hallintomäärärahoihin

- Ehdotus/aloite ei edellytä hallintomäärärahoja.
 Ehdotus/aloite edellyttää hallintomäärärahoja seuraavasti:

milj. euroa (kolmen desimaalin tarkkuudella)

	Vuosi N ³⁶	Vuosi N+1	Vuosi N+2	Vuosi N+3	ja näitä seuraavat vuodet (ilmoitetaan kaikki vuodet, joille ehdotuksen/ aloitteen vaikutukset ulottuvat, ks. kohta 1.6)	YHTEE NSA
Monivuotisen rahoituskehityksen OTSAKE 7						
Henkilöresurssit						
Muut hallintomenot						
Monivuotisen rahoituskehityksen OTSAKE 7, välisumma						
Monivuotisen rahoituskehityksen OTSAKKEESEEN 7³⁷ sisällyttämättömät, välisumma						
Henkilöresurssit						
Muut hallintomenot						
Monivuotisen rahoituskehityksen OTSAKKEESEEN 7 sisällyttämättömät, välisumma						
YHTEENSÄ						

Henkilöresursseja ja muita hallintomenoja koskeva määrärahatarve katetaan toimen hallintoihin jo osoitetuilla pääosaston määrärahoilla ja/tai pääosastossa toteutettujen uudelleenjärjestelyjen tuloksena saaduilla määrärahoilla sekä tarvittaessa sellaisilla lisäresursseilla, jotka toimeja hallinnoiva pääosasto voi saada käyttöönsä vuotuisessa määrärahojen jakomenettelyssä talousarvion puitteissa.

³⁶ Vuosi N on ehdotuksen/aloitteen toteutuksen aloitusvuosi. "N" korvataan oletetulla ensimmäisellä toteutusvuodella (esimerkiksi: 2021). Seuraavat vuodet täydennetään vastaavasti.

³⁷ Tekninen ja/tai hallinnollinen apu sekä EU:n ohjelmien ja/tai toimien toteuttamiseen liittyvät tukimenot (entiset BA-budjettikohdat), epäsuora ja suora tutkimustoiminta.

3.2.3.1. Henkilöressurssien arvioitu tarve

Ehdotus/aloite ei edellytä henkilöressusseja.

Ehdotus/aloite edellyttää henkilöressusseja seuraavasti:

Arvio kokoaikaiseksi henkilöstöksi muutettuna

	Vuosi N	Vuosi N+1	Vuosi N+2	Vuosi N+3	ja näitä seuraavat vuodet (ilmoitetaan kaikki vuodet, joille ehdotuksen/ aloitteen vaikutukset ulottuvat, ks. kohta 1.6)		
• Henkilöstötaulukon sisältyvät virat/toimet (virkamiehet ja väliaikaiset toimihenkilöt)							
20 01 02 01 (päätoimipaikka ja komission edustustot EU:ssa)							
20 01 02 03 (EU:n ulkopuoliset edustustot)							
01 01 01 01 (epäsuora tutkimustoiminta)							
01 01 01 11 (suora tutkimustoiminta)							
Muu budjettikohta (mikä?)							
• Ulkopuolinen henkilöstö (kokoaikaiseksi muutettuna)³⁸							
20 02 01 (kokonaismäärärahoista katettavat sopimussuhteiset toimihenkilöt, kansalliset asiantuntijat ja vuokrahenkilöstö)							
20 02 03 (sopimussuhteiset ja paikalliset toimihenkilöt, kansalliset asiantuntijat, vuokrahenkilöstö ja nuoremmat asiantuntijat EU:n ulkopuolisissa edustustoissa)							
XX 01 xx yy zz ³⁹	– päätoimipaikassa						
	– EU:n ulkopuolisissa edustustoissa						
01 01 01 02 (sopimussuhteiset toimihenkilöt, kansalliset asiantuntijat ja vuokrahenkilöstö - epäsuora tutkimustoiminta)							
01 01 01 12 (sopimussuhteiset toimihenkilöt,							

³⁸ AC = Sopimussuhteiset toimihenkilöt; AL= paikalliset toimihenkilöt, END = kansalliset asiantuntijat; INT = vuokrahenkilöstö; JPD = nuoremmat asiantuntijat EU:n ulkopuolisissa edustustoissa.

³⁹ Toimintamäärärahoista katettavan ulkopuolisen henkilöstön enimmäismäärä (entiset BA-budjettikohdat).

kansalliset asiantuntijat ja vuokrahenkilöstö - suora tutkimustoiminta)							
Muu budjettikohta (mikä?)							
YHTEENSÄ							

XX viittaa kyseessä olevaan toimintalohkoon eli talousarvion osastoon.

Henkilöresurssien tarve katetaan toimen hallinnointiin jo osoitetulla pääosaston henkilöstöllä ja/tai pääosastossa toteutettujen henkilöstön uudelleenjärjestelyjen tuloksena saadulla henkilöstöllä sekä tarvittaessa sellaisilla lisäresursseilla, jotka toimea hallinnoiva pääosasto voi saada käyttöönsä vuotuisessa määrärahojen jakomenettelyssä talousarvion puitteissa.

Kuvaus henkilöstön tehtävistä:

Virkamiehet ja väliaikaiset toimihenkilöt	
Ulkopuolinen henkilöstö	

3.2.4. Yhteensopivuus nykyisen monivuotisen rahoituskehityksen kanssa

Ehdotus/aloite

- voidaan rahoittaa kokonaan kohdentamalla menoja uudelleen monivuotisen rahoituskehityksen kyseisen otsakkeen sisällä.

Selvitys rahoitussuunnitelmaan tarvittavista muutoksista, mainittava myös kyseeseen tulevat budjettikohdat ja määrät. Merkittävät rahoitussuunnitelman muutokset on esitettävä Excel-taulukkona.

- edellyttää monivuotisen rahoituskehityksen kyseiseen otsakkeeseen sisältyvän kohdentamattoman liikkumavaran ja/tai monivuotista rahoituskehystä koskevassa asetuksessa määriteltyjen erityisvälineiden käyttöä.

Selvitys tarvittavista toimenpiteistä, mainittava myös kyseeseen tulevat rahoituskehityksen otsakkeet, budjettikohdat ja määrät sekä ehdotetut välineet.

- edellyttää monivuotisen rahoituskehityksen tarkistamista.

Selvitys tarvittavista toimenpiteistä, mainittava myös kyseeseen tulevat rahoituskehityksen otsakkeet, budjettikohdat ja määrät

3.2.5. Ulkopuolisten tahojen rahoitusosuudet

Ehdotus/aloite

- rahoittamiseen ei osallistu ulkopuolisia tahoja
 rahoittamiseen osallistuu ulkopuolisia tahoja seuraavasti (arvio):

Määrärahat, milj. euroa (kolmen desimaalin tarkkuudella)

	Vuosi N ¹	Vuosi N+1	Vuosi N+2	Vuosi N+3	ja näitä seuraavat vuodet (ilmoitetaan kaikki vuodet, joille ehdotuksen/ aloitteen vaikutukset ulottuvat, ks. kohta 1.6)			Yhteensä
Rahoitukseen osallistuva taho								
Yhteisrahoituksella katettavat määrärahat YHTEENSÄ								

¹ Vuosi N on ehdotuksen/aloitteen toteutuksen aloitusvuosi. "N" korvataan oletetulla ensimmäisellä toteutusvuodella (esimerkiksi: 2021). Seuraavat vuodet täydennetään vastaavasti.

3.3. Arvioidut vaikutukset tuloihin

- Ehdotuksella/aloitteella ei ole vaikutuksia tuloihin.
 Ehdotuksella/aloitteella on vaikutuksia tuloihin seuraavasti:
 vaikutukset omiin varoihin
 vaikutukset muihin tuloihin
tulot on kohdennettu menopuolen budjettikohtiin

milj. euroa (kolmen desimaalin tarkkuudella)

Tulopuolen budjettikohta:	Käytettävissä olevat määrärahat kuluvana varainhoito vuonna	Ehdotuksen/aloitteen vaikutus ²					ja näitä seuraavat vuodet (ilmoitetaan kaikki vuodet, joille ehdotuksen/ aloitteen vaikutukset ulottuvat, ks. kohta 1.6)		
		Vuosi N	Vuosi N+1	Vuosi N+2	Vuosi N+3				
Momentti									

Vastaava(t) menopuolen budjettikohta (budjettikohdat) käyttötarkoitukseensa sidottujen tulojen tapauksessa:

[...]

Muita huomautuksia (esim. tuloihin kohdistuvan vaikutuksen laskentamenetelmä/-kaava tai muita lisätietoja).

² Perinteiset omat varat (tulli- ja sokerimaksut) on ilmoitettava nettomääräisinä eli bruttomäärästä on vähennettävä kantokuluja vastaava 20 prosentin osuus.

LIITE: YHTEISÖT TAI HENKILÖT, JOILTA ESITTELIJÄ ON SAANUT TIETOJA

Esittelijä ilmoittaa työjärjestyksen liitteessä I olevan 8 artiklan mukaisesti saaneensa tietoja seuraavilta yhteisöiltä tai henkilöiltä valmistellessaan mietintöä ennen sen hyväksymistä valiokunnassa:

Yhteisö henkilö	ja/tai
ABN AMRO Clearing Bank	
Alternative Investment Management Association (AIMA)	
Association Française Des Marchés Financiers (AMAFI)	
Assonime, the Association of Italian Joint-Stock Companies	
Bank of America	
Banque de France	
Blackrock	
BNP Paribas	
BNY Mellon	
Bundesverband deutscher Banken (BdB)	
BVI Bundesverband Investment und. Asset Management	
Cboe Clear Europe	
Citigroup	
Commodity Markets Council Europe (CMCE)	
Crédit Agricole	
Depository Trust and Clearing Corporation (DTCC)	
Deutsche Bank AG	
Deutsche Börse AG	
Deutsches Aktieninstitut	
DG FISMA	
Euronext Clearing	
European Association of Central Counterparty Clearing Houses (EACH)	
European Association of Corporate Treasurers (EACT)	
European Banking Federation (EBF)	
European Central Bank (ECB)	
European Economic and Social Committee (EESC)	
European Federation of Energy Traders (EFET)	
European Fund and Asset Management Association (EFAMA)	
European Securities and Markets Authority (ESMA)	
European Systemic Risk Board (ESRB)	
FIA European Principal Traders Association	
FleishmanHillard	
French Tresor	
FTI Consulting	
Goldman Sachs	
Hanbury Strategy	
HM Treasury	

Intercontinental Exchange (ICE)
International Swaps and Derivatives Association (ISDA)
Intesa Sanpaolo
Joint Energy Associations Group (JEAG)
JPMorgan Chase & Co
KDPW CCP Spółka Akcyjna
Kreab
LCH
LCH SA
NASDAQ
Nordic Securities Association
Permanent Representation of Belgium
Permanent Representation of France
Permanent Representation of Germany
Permanent Representation of Spain
Permanent Representation of the Netherlands
Société Générale
UK Mission to the European Union
UniCredit

Esittelijä on yksin vastuussa edellä olevan luettelon laatimisesta.

**ASIAN KÄSITTELY
ASIASTA VASTAAVASSA VALIOKUNNASSA**

Otsikko	Asetusten (EU) N:o 648/2012, (EU) N:o 575/2013 ja (EU) 2017/1131 muuttaminen siltä osin kuin on kyse toimenpiteistä, joilla lievennetään kolmansien maiden keskusvastapuoliin liittyviä liiallisia vastuita ja parannetaan unionin määritysmarkkinoiden tehokkuutta		
Viiteasiakirjat	COM(2022)0697 – C9-0412/2022 – 2022/0403(COD)		
Annettu EP:lle (pvä)	8.12.2022		
Asiasta vastaava valiokunta Ilmoitettu istunnossa (pvä)	ECON 1.2.2023		
Valiokunnat, joilta on pyydetty lausunto Ilmoitettu istunnossa (pvä)	ITRE 1.2.2023	JURI 1.2.2023	
Valiokunnat, jotka eivät antaneet lausuntoa Päätös tehty (pvä)	ITRE 24.1.2023	JURI 31.1.2023	
Esittelijä(t) Nimitetty (pvä)	Danuta Maria Hübner 25.1.2023		
Valiokuntakäsittely	5.6.2023	28.6.2023	30.8.2023
Hyväksytty (pvä)	28.11.2023		
Lopullisen äänestyksen tulos	+: –: 0:	47 2 4	
Lopullisessa äänestyksessä läsnä olleet jäsenet	Rasmus Andresen, Anna-Michelle Asimakopoulou, Gunnar Beck, Marek Belka, Isabel Benjumea Benjumea, Stefan Berger, Engin Eroglu, Markus Ferber, Jonás Fernández, Frances Fitzgerald, José Manuel García-Margallo y Marfil, Claude Gruffat, José Gusmão, Enikő Győri, Eero Heinäluoma, Danuta Maria Hübner, Stasys Jakeliūnas, France Jamet, Othmar Karas, Billy Kelleher, Ondřej Kovařík, Georgios Kyrtos, Aurore Lalucq, Philippe Lamberts, Pedro Marques, Denis Nesci, Luděk Niedermayer, Lefteris Nikolaou-Alavanos, Kira Marie Peter-Hansen, Eva Maria Poptcheva, Antonio Maria Rinaldi, Dorien Rookmaker, Alfred Sant, Joachim Schuster, Ralf Seekatz, Pedro Silva Pereira, Paul Tang, Irene Tinagli, Inese Vaidere, Johan Van Overtveldt		
Lopullisessa äänestyksessä läsnä olleet varajäsenet	Ivars Ijabs, Janusz Lewandowski, Andżelika Anna Możdżanowska, Erik Poulsen, René Repasi		
Lopullisessa äänestyksessä läsnä olleet sijaiset (209 art. 7 kohta)	Barry Andrews, Alessandra Basso, Theresa Bielowski, Carlos Coelho, Francisco Guerreiro, Fabienne Keller, Liudas Mažylis, Roberts Zīle		
Jätetty käsiteltäväksi (pvä)	5.12.2023		

LOPULLINEN ÄÄNESTYS NIMENHUUTOÄÄNESTYKSENÄ ASIESTA VASTAAVASSA VALIOKUNNASSA

47	+
ECR	Andželika Anna Mozdzanowska, Dorien Rookmaker, Johan Van Overtveldt, Roberts Zīle
ID	France Jamet
PPE	Anna-Michelle Asimakopoulou, Isabel Benjumea Benjumea, Stefan Berger, Carlos Coelho, Markus Ferber, Frances Fitzgerald, José Manuel García-Margallo y Marfil, Danuta Maria Hübner, Othmar Karas, Janusz Lewandowski, Liudas Mažylis, Luděk Niedermayer, Ralf Seekatz, Inese Vaidere
Renew	Barry Andrews, Engin Eroglu, Ivars Ijabs, Billy Kelleher, Fabienne Keller, Ondřej Kovařík, Georgios Kyrtos, Eva Maria Poptcheva, Erik Poulsen
S&D	Marek Belka, Theresa Bielowski, Jonás Fernández, Eero Heinäluoma, Aurore Lalucq, Pedro Marques, René Repasi, Alfred Sant, Joachim Schuster, Pedro Silva Pereira, Paul Tang, Irene Tinagli
The Left	José Gusmão
Verts/ALE	Rasmus Andresen, Claude Gruffat, Francisco Guerreiro, Stasys Jakeliūnas, Philippe Lamberts, Kira Marie Peter-Hansen

2	-
ID	Gunnar Beck
NI	Lefteris Nikolaou-Alavanos

4	0
ECR	Denis Nesci
ID	Alessandra Basso, Antonio Maria Rinaldi
NI	Enikő Győri

Symbolien selitys:

+ : puolesta

– : vastaan

0 : tyhjää