

**KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) 2017/751,****annettu 16 päivänä maaliskuuta 2017,****delegoitujen asetusten (EU) 2015/2205, (EU) 2016/592 ja (EU) 2016/1178 muuttamisesta tiettyjen OTC-johdannaisia käsittelevien vastapuolten määritysvelvollisuuden noudattamista koskevan määräajan osalta****(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)**

EUROOPAN KOMISSIO, joka

ottaa huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen,

ottaa huomioon OTC-johdannaisista, keskusvastapuolista ja kauppatietorekistereistä 4 päivänä heinäkuuta 2012 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 648/2012 <sup>(1)</sup> ja erityisesti sen 5 artiklan 2 kohdan,

sekä katsoo seuraavaa:

- (1) Komission delegoiduissa asetuksissa (EU) 2015/2205 <sup>(2)</sup>, (EU) 2016/592 <sup>(3)</sup> ja (EU) 2016/1178 <sup>(4)</sup> määritetään neljä vastapuolten ryhmää, jotta voidaan vahvistaa ne päivämäärät, jolloin niiden määritysvelvollisuudet tulevat voimaan. Vastapuolet on ryhmitelty OTC-johdannaisiin liittyvän oikeuskelpoisuutensa ja toimintakykynsä sekä kaupankäyntitoimintansa mukaan.
- (2) Määritysvelvollisuuden oikea-aikaisen ja asianmukaisen soveltamisen varmistamiseksi vastapuolten eri ryhmiin sovellettiin porrastettuja siirtymäaikoja.
- (3) Ryhmään 3 kuuluvia vastapuolia koskevaa määritysvelvollisuuden voimaantulopäivää vahvistettaessa on otettu huomioon, että useimmat niistä saavat pääsyn keskusvastapuoleen vain ryhtymällä määritysosapuolen asiakkaaksi tai epäsuoraksi asiakkaaksi.
- (4) Vastapuolet, joilla on vähiten toimintaa OTC-johdannaisien alalla, kuuluvat ryhmään 3. Viimeaikaiset tiedot viittaavat siihen, että mainitun ryhmän vastapuolilla on huomattavia vaikeuksia, kun ne suorittavat tarpeellisia järjestelyjä kyseisten johdannaissopimusten määrittämiseksi. Vaikeuksien taustalla on monitahoisia kysymyksiä, jotka koskevat pääsyä molempiin määritysmenettelyihin eli asiakkaiden määrittäminen ja epäsuorien asiakkaiden määrittäminen.
- (5) Ensinnäkin asiakkaiden määritysmenettelyissä määritysosapuolilla näyttää olevan kustannussyistä vain vähän kannustimia kehittää laajamittaisesti niiden asiakkaiden määritystä koskevaa tarjontaa. Tämä korostuu entisestään OTC-johdannaisien alalla toimintavolyymiltaan pienten vastapuolten kohdalla. Lisäksi asiakkaiden määritystä koskeviin toimintoihin sovellettavia pääomavaatimuksia koskevaa sääntelykehystä ollaan muuttamassa, mikä luo epävarmuustekijöitä, jotka estävät määritysosapuolia kehittämästä asiakkaiden määritystä koskevan tarjonnan valikoimaa.
- (6) Toiseksi epäsuoraa määritystä koskevien menettelyjen osalta tarjonnan puuttuminen on johtanut siihen, että vastapuolilla ei tällä hetkellä ole pääsyä keskusvastapuoleen ryhtymällä määritysosapuolen epäsuoraksi asiakkaaksi.
- (7) Näiden vaikeuksien vuoksi ja jotta kyseisille vastapuolille voidaan tarjota lisäaikaa tarvittavien määritysmenettelyjen saattamiseksi valmiiksi, on asianmukaista lykätä niitä päivämääriä, jolloin ryhmään 3 kuuluvien vastapuolten määritysvelvollisuus tulee voimaan. Kannustimet, jotka koskevat konsernin sisäisiin transaktioihin liittyvien riskien hallinnan keskittämistä konsernin sisällä, on kuitenkin jo otettu huomioon, ja päivämäärien lykkääminen ei vaikuta kyseisiin kannustimiin ja päivämääriin, jotka koskevat tiettyjä samaan konserniin kuuluvien vastapuolten välisiä OTC-johdannaisia.

<sup>(1)</sup> EUVL L 201, 27.7.2012, s. 1.

<sup>(2)</sup> Komission delegoitu asetus (EU) 2015/2205, annettu 6 päivänä elokuuta 2015, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 648/2012 täydentämisestä määritysvelvollisuutta koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla (EUVL L 314, 1.12.2015, s. 13).

<sup>(3)</sup> Komission delegoitu asetus (EU) 2016/592, annettu 1 päivänä maaliskuuta 2016, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 648/2012 täydentämisestä määritysvelvollisuutta koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla (EUVL L 103, 19.4.2016, s. 5).

<sup>(4)</sup> Komission delegoitu asetus (EU) 2016/1178, annettu 10 päivänä kesäkuuta 2016, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 648/2012 täydentämisestä määritysvelvollisuutta koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla (EUVL L 195, 20.7.2016, s. 3).

- (8) Kun otetaan huomioon määrittämenettelyjen vahvistamisen aiheuttamat myönteiset vaikutukset ja jotta voidaan välttää kaksinkertainen työ, joka liittyy määrittävelvollisuuden piiriin kuuluvien eri omaisuusluokkien määrittäksen järjestelyjen suorittamisesta, on asianmukaista yhdenmukaistaa uudet päivämäärät, jolloin ryhmään 3 kuuluvien vastapuolten määrittävelvollisuus tulee voimaan.
- (9) Delegoituja asetuksia (EU) 2015/2205, (EU) 2016/592 ja (EU) 2016/1178 olisi sen vuoksi muutettava.
- (10) Tämä asetus perustuu teknisten sääntelystandardien luonnoksiin, jotka Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen, jäljempänä 'EAMV', on toimittanut komissiolle.
- (11) EAMV on järjestänyt avoimen julkisen kuulemisen teknisten sääntelystandardien luonnoksista, joihin tämä asetus perustuu, analysoinut mahdollisia asiaan liittyviä kustannuksia ja hyötyjä, pyytänyt lausunnon Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 1095/2010<sup>(1)</sup> 37 artiklalla perustetulta arvopaperimarkkina-alan osallisyhmältä ja kuullut Euroopan järjestelmäriskikomiteaa,

ON HYVÄKSYNYT TÄMÄN ASETUKSEN:

#### 1 artikla

#### **Delegoidun asetuksen (EU) 2015/2205 muutos**

Korvataan delegoidun asetuksen (EU) 2015/2205 3 artiklan 1 kohdan c alakohta seuraavasti:

”c) 21 päivänä kesäkuuta 2019, kun kyseessä ovat ryhmään 3 kuuluvat vastapuolet;”

#### 2 artikla

#### **Delegoidun asetuksen (EU) 2016/592 muutos**

Korvataan delegoidun asetuksen (EU) 2016/592 3 artiklan 1 kohdan c alakohta seuraavasti:

”c) 21 päivänä kesäkuuta 2019, kun kyseessä ovat ryhmään 3 kuuluvat vastapuolet;”

#### 3 artikla

#### **Delegoidun asetuksen (EU) 2016/1178 muutos**

Korvataan delegoidun asetuksen (EU) 2016/1178 3 artiklan 1 kohdan c alakohta seuraavasti:

”c) 21 päivänä kesäkuuta 2019, kun kyseessä ovat ryhmään 3 kuuluvat vastapuolet;”

#### 4 artikla

#### **Voimaantulo**

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

<sup>(1)</sup> Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 1095/2010, annettu 24 päivänä marraskuuta 2010, Euroopan valvontaviranomaisen (Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen) perustamisesta sekä päätöksen N:o 716/2009/EY muuttamisesta ja komission päätöksen 2009/77/EY kumoamisesta (EUVL L 331, 15.12.2010, s. 84).

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

Tehty Brysselissä 16 päivänä maaliskuuta 2017.

*Komission puolesta*

*Puheenjohtaja*

Jean-Claude JUNCKER

---