

**KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) 2023/450,****annettu 25 päivänä marraskuuta 2022,**

**Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2021/23 täydentämisestä teknisillä sääntelystandardeilla, joissa määritetään järjestys, jossa keskusvastapuolten on maksettava asetuksen (EU) 2021/23 20 artiklan 1 kohdassa tarkoitettujen korvaukset, niiden vuosien enimmäismäärä, joiden aikana kyseisten keskusvastapuolten on käytettävä osuus vuotuisista voitoistaan tällaisten maksujen maksamiseen sellaisten instrumenttien omistajille, joilla tunnustetaan keskusvastapuolten tuleviin voittoihin kohdistuva saatava, ja enimmäisosuus, joka näistä voitoista on käytettävä kyseisiin maksuihin**

**(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)**

EUROOPAN KOMISSIO, joka

ottaa huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen,

ottaa huomioon keskusvastapuolten elvytys- ja kriisinratkaisukehyksestä sekä asetusten (EU) N:o 1095/2010, (EU) N:o 648/2012, (EU) N:o 600/2014, (EU) N:o 806/2014 ja (EU) 2015/2365 sekä direktiivien 2002/47/EY, 2004/25/EY, 2007/36/EY, 2014/59/EU ja (EU) 2017/1132 muuttamisesta 16 päivänä joulukuuta 2020 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2021/23 <sup>(1)</sup> ja erityisesti sen 20 artiklan 2 kohdan kolmannen alakohdan,

sekä katsoo seuraavaa:

- (1) On tarpeen varmistaa, että asetuksen (EU) 2021/23 20 artiklan 1 kohdassa tarkoitettuihin korvauksiin oikeutettuja muita kuin maksukyvyttömiä määritysosapuolia kohdellaan oikeudenmukaisesti. Sen vuoksi, jos korvaaminen tapahtuu sekä käteismaksuina että sellaisten instrumenttien välityksellä, joilla tunnustetaan tuleviin voittoihin kohdistuva saatava, jaon käteismaksuihin ja tällaisiin instrumentteihin olisi oltava sama kaikkien sellaisten muiden kuin maksukyvyttömiä määritysosapuolten osalta, joille korvauksia on maksettava.
- (2) Asetuksen (EU) 2021/23 20 artiklan 1 kohdan mukaan keskusvastapuolen toimivaltainen viranomaisena voi vaatia keskusvastapuolta korvaamaan määritysosapuolille näiden tappiot laskemalla liikkeeseen instrumentteja, joilla tunnustetaan keskusvastapuolen tuleviin voittoihin kohdistuva saatava. Tällaisten instrumenttien liikkeeseenlasku ja siitä johtuvat keskusvastapuolen tuleviin voittoihin kohdistuvat saatavat eivät kuitenkaan saisi vaarantaa keskusvastapuolen elinkelpoisuutta ja sen kykyä täyttää sijoitustarpeensa eivätkä vähentää keskusvastapuolen kiinnostavuutta sen osakkeenomistajien ja ulkopuolisten sijoittajien kannalta pitkällä aikavälillä. Tämän riskin pienentämiseksi on aiheellista säätää, että keskusvastapuolen tuleviin voittoihin kohdistuvat saatavat eivät saa olla yli 70 prosenttia keskusvastapuolen vuotuisista voitoista ja että tällaiset instrumentit ja saatavat saavat olla voimassa enintään kymmenen vuotta.
- (3) Tämä asetus perustuu Euroopan pankkiviranomaisen komissiolle toimittamiin teknisten sääntelystandardien luonnoksiin.
- (4) Euroopan pankkiviranomaisena on toteuttanut avoimet julkiset kuulemiset teknisten sääntelystandardien luonnoksista, joihin tämä asetus perustuu, analysoinut niihin mahdollisesti liittyviä kustannuksia ja hyötyjä sekä pyytänyt neuvoja Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 1095/2010 <sup>(2)</sup> 37 artiklan mukaisesti perustetulta arvopaperimarkkina-alan osallisryhmältä,

<sup>(1)</sup> EUVL L 22, 22.1.2021, s. 1.

<sup>(2)</sup> Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 1095/2010, annettu 24 päivänä marraskuuta 2010, Euroopan valvontaviranomaisen (Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisena) perustamisesta sekä päätöksen N:o 716/2009/EY muuttamisesta ja komission päätöksen 2009/77/EY kumoamisesta (EUVL L 331, 15.12.2010, s. 84).

ON HYVÄKSYNYT TÄMÄN ASETUKSEN:

*1 artikla*

**Asetuksen (EU) 2021/23 20 artiklan 1 kohdassa tarkoitettujen korvausten maksamisjärjestys**

1. Keskusvastapuolen, jota sen toimivaltainen viranomainen on vaatinut asetuksen (EU) 2021/23 20 artiklan 1 kohdan mukaisesti maksamaan korvauksia muille kuin maksukyvyttömille määritysosapuolille, on maksettava niille korvauksia tasavertaisesti (pari passu).
2. Keskusvastapuolen, jota sen toimivaltainen viranomainen on vaatinut maksamaan korvauksia kyseisen keskusvastapuolen muille kuin maksukyvyttömille määritysosapuolille sekä suorittamalla käteismaksuja että laskemalla liikkeeseen instrumentteja, joilla tunnustetaan keskusvastapuolen tuleviin voittoihin kohdistuva saatava, on sovellettava kaikkiin muihin kuin maksukyvyttömiin määritysosapuoliin täsmälleen samaa jakoperustetta määrittäessään, mikä osa korvauksesta maksetaan käteisvaroina ja mikä osa muussa muodossa.
3. Kaikki voitonsiirtosopimukset, jotka voivat heikentää voittotasoa, on sisällytettävä uudelleen keskusvastapuolen voittomäärään.

*2 artikla*

**Enimmäisosuus, joka käytetään keskusvastapuolen vuotuisista voitoista sellaisiin instrumentteihin liittyviin maksuihin, joilla tunnustetaan keskusvastapuolen tuleviin voittoihin kohdistuva saatava**

Vuotuiset korvaukset, jotka keskusvastapuolen on suoritettava sellaisten instrumenttien osalta, joilla tunnustetaan sen tuleviin voittoihin kohdistuva saatava ja jotka on laskettu liikkeeseen kunkin tappiota kärsineen muun kuin maksukyvyttömän määritysosapuolen hyväksi, eivät saa olla yli 70 prosenttia kyseisen keskusvastapuolen vuotuisista voitoista kulloisellakin tilikaudella.

*3 artikla*

**Niiden vuosien enimmäismäärä, joiden aikana omistajalla on oikeus saada maksuja keskusvastapuolelta, kunnes tappio on maksettu kokonaan takaisin**

Niiden vuosien lukumäärä, joina instrumentti, jolla tunnustetaan keskusvastapuolen tuleviin voittoihin kohdistuva saatava, oikeuttaa omistajansa saamaan keskusvastapuolelta vuosittaisia maksuja, kunnes tappio on maksettu kokonaan takaisin, ei saa olla yli 10 vuotta.

*4 artikla*

**Voimaantulo**

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

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

Tehty Brysselissä 25 päivänä marraskuuta 2022.

*Komission puolesta*  
*Puheenjohtaja*  
Ursula VON DER LEYEN