

# ASETUKSET

## KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) 2023/1615,

annettu 3 päivänä toukokuuta 2023,

**Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2021/23 täydentämisestä teknisillä sääntelystandardeilla, joissa määritetään edellytykset, joiden täytyessä asetuksen (EU) 2021/23 63 artiklan 1 kohdan nojalla suoritettavat korvaukset, korvauksia vastaavat käteisvarat tai muu tuotto on siirrettävä edelleen asiakkaille ja epäsuorille asiakkaille, sekä edellytykset, joiden täytyessä siirtoa on pidettävä oikeasuhteisena**

(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 63 artiklan 2 kohdan kolmannen alakohdan,

sekä katsoo seuraavaa:

- (1) Asetuksen (EU) 2021/23 63 artiklassa säädetään, että sopimusjärjestelyihin, joiden mukaisesti määritysosapuolet voivat siirtää kriisinratkaisuvälineiden kielteiset seuraukset asiakkailleen, on sisällyttävä vastaavin ja oikeasuhteisin perustein myös asiakkaiden oikeus korvauksiin, joita määritysosapuolet saavat asetuksen (EU) 2021/23 27 artiklan 6 kohdan mukaisesti, tai tällaisia korvauksia vastaavaan määrään käteisvaroja taikka tuottoon, jonka ne saavat asetuksen (EU) 2021/23 62 artiklan mukaisesti esitetyn vaateen johdosta, jäljempänä 'korvaus', siltä osin kuin tällaiset tuotot liittyvät asiakaspositioihin ja asiakkaiden rahoitusosuuksiin, ja että kyseisiä säännöksiä on sovellettava myös epäsuoria määrityspalveluja asiakkailleen tarjoavien asiakkaiden ja epäsuorien asiakkaiden sopimusjärjestelyihin.
- (2) Jotta varmistetaan, että korvaus jaetaan tasapuolisesti ja oikeasuhteisesti, määrityspalvelujen tarjoajien olisi jaettava korvaukset eri muodoissaan asianomaisille määrityspalvelujen käyttäjille oikeudenmukaisesti ja syrjimättömästi. Kunkin määrityspalvelujen käyttäjän saama osuus korvauksesta olisi suhteutettava rahoitusosuuteen, jonka kyseinen määrityspalvelujen käyttäjä on maksanut sen keskusvastapuolen kriisinratkaisua varten, johon sillä on ollut epäsuora pääsy asianomaisen määrityspalvelujen tarjoajan kautta, edellyttäen, että kyseinen rahoitusosuus oikeuttaa asetuksen (EU) 2021/23 27 artiklan 6 kohdan tai 62 artiklan nojalla maksuun, jäljempänä 'korvaukseen oikeuttava rahoitusosuus'. Edellä esitetystä syystä määrityspalvelujen käyttäjien saama korvausta ei tulisi käyttää saamisten kuittaamiseen, paitsi jos käyttäjällä on täyttämättömiä velvoitteita määrityspalvelujen tarjoajaa kohtaan ja tällä on samanaikaisesti velvollisuus siirtää korvaus kyseiselle määrityspalvelujen käyttäjälle. Silloin kun korvauksen saaja on myös määrityspalvelujen tarjoaja, sen määrityspalvelujen käyttäjille siirrettävä korvaus olisi kuitenkin laskettava kyseisen määrityspalvelujen tarjoajan saaman korvauksen perusteella ennen korvaukseen tehtäviä vähennyksiä tai kuittauksia, jotta kuittaaminen tai nettouttaminen ei johtaisi siihen, että määrityspalvelujen käyttäjille määritysketjun loppupäässä maksettavat määrät aiheuttomasti pienenevät.

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

- (3) Korvaus olisi kohdennettava oikeudenmukaisesti ja syrjimättömästi kaikille niille määrityspalvelujen käyttäjille, jotka ovat maksaneet korvaukseen oikeuttavan rahoitusosuuden, sekä määrityspalvelujen tarjoajan omille tileille edellyttäen, että myös määrityspalvelujen tarjoaja on maksanut korvaukseen oikeuttavan rahoitusosuuden. Syrjinnän ja epäoikeudenmukaisen kohtelun välttämiseksi määrityspalvelujen tarjoajien ei myöskään tulisi soveltaa etuoikeuslausekkeita tai -järjestystä jakaessaan korvauksia.
- (4) Kriisintarkkaisu vaiheessa vallitsevat markkinaolosuhteet ovat todennäköisesti hyvin vaikeat. Sen vuoksi on tärkeää antaa määrityspalvelujen käyttäjille avoimesti tietoa ja vakuuttaa niille, että korvauksena jaettavaksi tarkoitettujen rahoitusvarojen ja -välineiden on turvattu niiden käyttäjien määrityspalvelujen tarjoajan maksukyvyttömyystilanteessa. Sen vuoksi määrityspalvelujen tarjoajien olisi pidettävä määrityspalvelujen käyttäjien lukuun vastaanottamansa korvaukset erillisellä ja erotellulla tilillä.
- (5) Korvausten maksamiseen määritysosapuolille, asiakkaille ja epäsuorille asiakkaille voidaan käyttää hyvin erilaisia rahoitusvaroja tai -välineitä, joihin liittyy erilaisia riskejä. Jotta varmistetaan, että korvaus jaetaan oikeudenmukaisesti ja tasapuolisesti, määrityspalvelujen tarjoajien olisi jaettava korvauksena saamansa erityyppiset rahoitusvarat ja -välineet tasapuolisesti kaikkien määrityspalvelujen käyttäjien ja omien tiliensä kesken. Varat ja välineet olisi jaettava oikeassa suhteessa korvaukseen oikeuttaviin rahoitusosuuksiin, jotka määrityspalvelujen käyttäjät ovat maksaneet sen keskusvastapuolen kriisintarkkaisu varten, johon niillä on epäsuora pääsy asianomaisen määrityspalvelujen tarjoajan kautta, tai jotka määrityspalvelujen tarjoajat ovat maksaneet kyseisessä kriisintarkkaisu menettelyssä.
- (6) Tietyn tyyppisten rahoitusvarojen tai -välineiden toimintaan liittyy erityispiirteitä ja esteitä, jotka on syytä ottaa huomioon. Myös siinä tapauksessa, että määrityspalvelujen käyttäjä ei pysty vastaanottamaan tai se ei muista syistä halua vastaanottaa tietyn tyyppisiä rahoitusvaroja tai tietyn tyyppistä rahoitusvälinettä, on tarpeen mahdollisuuksien mukaan varmistaa, että määrityspalvelujen käyttäjä saa oikeudenmukaisen korvauksen. Sen vuoksi määrityspalvelujen tarjoajan olisi määrityspalvelujen käyttäjän pyynnöstä mahdollisuuksien mukaan siirrettävä tällaiset varat tai tällainen väline toiselle, määrityspalvelujen käyttäjän nimeämälle vastaanottajalle. Jos tämä ei ole mahdollista, määrityspalvelujen tarjoajan olisi myytävä kyseiset varat tai välineet markkinoilla kolmannelle osapuolelle vallitsevaan markkinahintaan ja siirrettävä myyntituotot asianomaiselle määrityspalvelujen käyttäjälle.
- (7) Avoimuuden ja jäljitettävyyden varmistamiseksi määrityspalvelujen tarjoajien olisi annettava määrityspalvelujen käyttäjilleen mahdollisuuksiensa mukaan tiedot kaikista kriisintarkkaisu prosessissa tehdyistä päätöksistä, jotka koskevat korvausten maksamista korvaukseen oikeuttavista rahoitusosuuksista. Näissä tiedoissa olisi esitettävä mahdollisimman kattavasti asetuksen (EU) 2021/23 mukaista kriisintarkkaisuun osallistumista koskevan päätöksen sisältö, korvauksen koostumus ja korvauslaskelma, mukaan lukien se, miten määrityspalvelujen tarjoaja on laskenut määrityspalvelujen käyttäjän korvauksen. Edellä esitetystä syystä ja sen varmistamiseksi, että määrityspalvelujen käyttäjät ymmärtävät yhteyden maksamansa rahoitusosuuden ja saamansa korvauksen välillä, määrityspalvelujen tarjoajien olisi mahdollisuuksien mukaan ja luottamuksellisuutta koskevia rajoituksia noudattaen annettava määrityspalvelujen käyttäjille tiedot koko muun korvauksen jakamisesta ja koostumuksesta.
- (8) Tämä asetus perustuu teknisten sääntelystandardien luonnoksiin, jotka Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen (ESMA) on toimittanut komissiolle.
- (9) ESMA on järjestänyt avoimia julkisia kuulemisia tämän asetuksen perustana olevista teknisten sääntelystandardien luonnoksista, analysoinut niihin mahdollisesti liittyviä kustannuksia ja hyötyjä sekä pyytänyt lausunnon Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 1095/2010 (2) 37 artiklan mukaisesti perustetulta arvopaperimarkkina-alan osallisyhmältä,

(2) 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).

ON HYVÄKSYNYT TÄMÄN ASETUKSEN:

### 1 artikla

#### Määritelmät

Tässä asetuksessa tarkoitetaan:

- 'määrityspalvelujen tarjoajalla' Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 648/2012<sup>(3)</sup> 2 artiklan ensimmäisen kohdan 14 alakohdassa määriteltyä määritysosapuolta, asetuksen (EU) N:o 648/2012 2 artiklan ensimmäisen kohdan 15 alakohdassa määriteltyä asiakasta tai komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/2154<sup>(4)</sup> 1 artiklan ensimmäisen kohdan b, d ja e alakohdassa määriteltyä epäsuoraa asiakasta, toisen tason epäsuoraa asiakasta tai kolmannen tason epäsuoraa asiakasta, joka tarjoaa määrityspalveluja unionissa suoraan tai välillisesti;
- 'määrityspalvelujen käyttäjällä' asetuksen (EU) N:o 648/2012 2 artiklan ensimmäisen kohdan 15 alakohdassa määriteltyä asiakasta tai delegoidun asetuksen (EU) 2017/2154 1 artiklan ensimmäisen kohdan b, d tai e alakohdassa määriteltyä epäsuoraa asiakasta, toisen tason epäsuoraa asiakasta tai kolmannen tason epäsuoraa asiakasta, joka käyttää määrityspalvelujen tarjoajan tarjoamia määrityspalveluja;
- 'korvauksella' määritysosapuolten asetuksen (EU) 2021/23 27 artiklan 6 kohdan mukaisesti saamaa hyvitystä tai korvausta, mukaan lukien omistusinstrumentit, velkainstrumentit ja instrumentit, joilla tunnustetaan keskusvastapuolen tuleviin voittoihin kohdistuva saatava, tai tällaista hyvitystä tai korvausta vastaavaa määrää käteisvaroja taikka tuottoa, jonka määritysosapuolet saavat asetuksen (EU) 2021/23 62 artiklan mukaisesti esitetyn vaateen johdosta, mukaan lukien silloin, kun kyseisissä artikloissa tarkoitettuja määriä siirretään edelleen määrityspalvelujen käyttäjälle;
- 'korvaukseen oikeuttavalla rahoitusosuudella' rahoitusosuutta, jonka määrityspalvelujen käyttäjä maksaa asetuksen (EU) 2021/23 63 artiklassa säädetyn edellytyksin keskusvastapuolen määritysosapuolen välityksellä kriisinratkaisun kohteena olevalle keskusvastapuolelle, johon määrityspalvelujen käyttäjällä on epäsuora pääsy määrityspalvelujen tarjoajan kautta, edellyttäen, että keskusvastapuolen määritysosapuolen välityksellä maksettu rahoitusosuus oikeuttaa kriisinratkaisumenettelyssä korvaukseen.

### 2 artikla

#### Korvauksen muoto

Määrityspalvelujen tarjoajalle maksettu tai myönnetty ja määrityspalvelujen käyttäjälle edelleen siirretty korvaus voi olla muodoltaan käteistä, rahoitusvälineitä, omistusinstrumentteja, velkainstrumentteja tai instrumentteja, joilla tunnustetaan keskusvastapuolen tuleviin voittoihin kohdistuva saatava.

### 3 artikla

#### Korvauksen jakaminen

- Määrityspalvelujen tarjoajien on jaettava korvaus oikeudenmukaisesti ja syrjimättömästi suhteessa kunkin määrityspalvelujen käyttäjän maksamaan, korvaukseen oikeuttavaan rahoitusosuuteen kaikkien niiden määrityspalvelujen käyttäjien kesken, jotka ovat maksaneet korvaukseen oikeuttavan rahoitusosuuden, mukaan lukien määrityspalvelujen käyttäjät, jotka eivät ole enää korvauksen vastaanottavan määrityspalvelujen tarjoajan määrityspalvelujen käyttäjiä.

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

<sup>(4)</sup> Komission delegoitu asetus (EU) 2017/2154, annettu 22 päivänä syyskuuta 2017, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 600/2014 täydentämisestä epäsuoria määritysmenettelyjä koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla (EUVL L 304, 21.11.2017, s. 6).

2. Määrityspalvelujen tarjoajien on laskettava jaettava korvaus läpinäkyvästi ja ilmoitettava siitä kullekin määrityspalvelujen käyttäjälle erikseen 5 artiklan 2 kohdan c alakohdan mukaisesti.

3. Määrityspalvelujen tarjoajien on kohdennettava korvaus omille tileilleen ja korvaukseen oikeuttavan rahoitusosuuden maksaneiden määrityspalvelujen käyttäjien tileille maksettuja rahoitusosuuksia koskevan laskelman perusteella, eivätkä ne saa syrjiä mitään korvauksen saajia eivätkä asettaa niitä etuoikeusjärjestykseen. Määrityspalvelujen tarjoaja ei saa kohdentaa mitään osaa korvauksesta omalle tililleen ennen kuin se on kohdentanut korvaukseen oikeuttavan rahoitusosuuden maksaneiden määrityspalvelujen käyttäjiensä tileille sen osan korvauksesta, johon nämä ovat oikeutettuja.

4. Määrityspalvelujen tarjoaja voi tehdä korvauksesta vähennyksiä tai kuittauksia, jos määrityspalvelujen käyttäjällä on täyttämättömiä velvoitteita määrityspalvelujen tarjoajaa kohtaan, jolla on asetuksen (EU) 2021/23 63 artiklan mukainen velvollisuus siirtää edelleen korvaus kyseiselle määrityspalvelujen käyttäjälle.

Silloin kun myös korvauksen saaja on määrityspalvelujen tarjoaja, sen määrityspalvelujen käyttäjille edelleen siirrettävä korvaus on kuitenkin laskettava sen korvauksen perusteella, jonka kyseinen määrityspalvelujen tarjoaja olisi saanut ilman ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettuja vähennyksiä tai kuittauksia.

5. Määrityspalvelujen tarjoajan on pidettävä asetuksen (EU) 2021/23 27 artiklan 6 kohdan tai 62 artiklan nojalla saadut korvaukset erillisellä ja erotelluilla tilillä, kunnes kaikki maksettavat korvaukset on jaettu kokonaisuudessaan.

#### 4 artikla

### Korvauksen tyyppi ja toimittaminen

1. Kun korvaus koostuu erityyppisistä rahoitusvaroista tai rahoitusvälineistä, olivatpa ne muodoltaan käteisvaroja, omistusinstrumentteja, velkainstrumentteja tai muita instrumentteja, joilla tunnustetaan kriisinratkaisun kohteena olevan keskusvastapuolen tuleviin voittoihin kohdistuva saatava, määrityspalvelujen tarjoajan on jaoteltava korvaus rahoitusvarojen tai rahoitusvälineiden tyyppin mukaan. Tämän jälkeen määrityspalvelujen tarjoajan on kohdennettava ja jaettava korvaus kaikille määrityspalvelujensa käyttäjille ja omalle tililleen, jos se on oikeutettu korvaukseen, suhteessa maksettuihin korvaukseen oikeuttaviin rahoitusosuuksiin ja siten, että kukin korvaus sisältää samassa suhteessa kunkintyyppisiä rahoitusvaroja tai rahoitusvälineitä.

2. Jos määrityspalvelujen tarjoaja ei toimitusrajoitusten tai joidenkin varojen tai välineiden siirtoon liittyvän muun esteen vuoksi pysty jakamaan korvausta korvaukseen oikeuttavan rahoitusosuuden maksaneelle määrityspalvelujen käyttäjälle 1 kohdassa edellytetyssä muodossa, määrityspalvelujen tarjoajan on ilmoitettava tästä viipymättä asianomaiselle määrityspalvelujen käyttäjälle.

3. Jos 2 kohdassa tarkoitettua toimitusrajoitusta tai estettä ei voida poistaa kolmen työpäivän kuluessa siitä, kun määrityspalvelujen käyttäjä on vastaanottanut kyseisessä kohdassa tarkoitetun ilmoituksen, määrityspalvelujen tarjoajan on pyydetävä määrityspalvelujen käyttäjää nimeämään vaihtoehtoinen vastaanottaja kyseisille varoille tai välineille viiden työpäivän kuluessa. Määrityspalvelujen käyttäjä voi myös pyytää määrityspalvelujen tarjoajaa jakamaan rahoitusvarat tai rahoitusvälineet vaihtoehtoiselle vastaanottajalle. Jos määrityspalvelujen käyttäjä nimeää vaihtoehtoisen vastaanottajan, määrityspalvelujen tarjoajan on siirrettävä rahoitusvarat tai rahoitusvälineet kyseiselle vaihtoehtoiselle vastaanottajalle siltä osin kuin se on mahdollista ja siten, että määrityspalvelujen käyttäjälle koituvat kustannukset pysyvät kohtuullisina.

4. Jos 3 kohdassa tarkoitettu siirto vaihtoehtoiselle vastaanottajalle ei ole mahdollinen, määrityspalvelujen tarjoajan on ilmoitettava tästä asianomaiselle määrityspalvelujen käyttäjälle kirjallisesti kolmen työpäivän kuluessa vaihtoehtoisen vastaanottajan nimeämisestä sekä ilmoitettava syyt, joiden vuoksi siirto ei ole mahdollinen. Tässä tapauksessa määrityspalvelujen tarjoajan on myytävä kyseiset varat tai välineet kolmannelle osapuolelle vakiintuneilla arvopaperimarkkinoilla vallitsevaan markkinahintaan ja siirrettävä myynnistä saadut tuotot, joista on vähennetty kohtuullinen määrä mahdollisia myyntikustannuksia, määrityspalvelujen käyttäjälle.

*5 artikla***Korvausta koskevien tietojen antaminen**

1. Määrityspalvelujen tarjoajien on ilmoitettava korvaukseen oikeuttavan rahoitusosuuden maksaneille määrityspalvelujen käyttäjille kirjallisesti korvauksesta, johon nämä ovat oikeutettuja.
2. Edellä 1 kohdassa tarkoitetun ilmoituksen on sisällettävä seuraavat tiedot:
  - a) jäljennös mahdollisesta kriisinratkaisuviranomaisen päätöksestä, jonka mukaan määrätysoapuoli on oikeutettu saamaan asetuksen (EU) 2021/23 62 artiklassa tarkoitetun korvauksen erotuksesta;
  - b) jäljennös mahdollisesta kriisinratkaisuviranomaisen päätöksestä, jossa keskusvastapuolta vaaditaan maksamaan korvaus niille määrätysoapuolille, joille on aiheutunut asetuksen (EU) 2021/23 27 artiklan 6 kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettuja ylimääräisiä tappioita, sekä selvitys siitä, miten kyseinen määrä vähennetään mahdollisesta oikeudesta saada asetuksen (EU) 2021/23 62 artiklassa tarkoitettu korvaus erotuksesta;
  - c) selkeät ja tarkat tiedot määrityspalvelujen käyttäjälle jaettavasta korvauksesta ja sen laskentamenetelmästä;
  - d) selkeät ja tarkat tiedot määrityspalvelujen tarjoajan saamasta korvauksesta ennen tämän asetuksen 3 artiklan 4 kohdassa tarkoitettuja kuittauksia tai muita vähennyksiä;
  - e) selkeät ja tarkat tiedot siitä, missä muodossa korvaus on suoritettu määrityspalvelujen tarjoajalle, eritellen käteisvarat ja rahoitusvälineet sekä erityyppiset rahoitusvälineet, mukaan lukien omistusinstrumentit, velkainstrumentit ja instrumentit, joilla tunnustetaan keskusvastapuolen tuleviin voittoihin kohdistuva saatava, sekä tiedot siitä, mistä määrityspalvelujen käyttäjälle suoritettava korvaus muodostuu;
  - f) jollei luottamuksellisuutta koskevista rajoituksista muuta johdu, yleiset tiedot koko korvauksen jakamisesta määrityspalvelujen tarjoajan määrityspalvelujen käyttäjien ja määrityspalvelujen tarjoajan omien tilien kesken;
  - g) mahdollinen korkolaskelma ja tiedot mahdollisista muista korvaukseen vaikuttavista seikoista.

*6 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 3 päivänä toukokuuta 2023.

*Komission puolesta*  
*Puheenjohtaja*  
Ursula VON DER LEYEN