2024/2987

4.12.2024

EUROOPAN PARLAMENTIN JA NEUVOSTON ASETUS (EU) 2024/2987,

annettu 27 päivänä marraskuuta 2024,

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

(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 lainsäätämisjärjestyksessä hyväksyttäväksi säädökseksi on toimitettu kansallisille parlamenteille,

ottavat huomioon Euroopan keskuspankin lausunnon ([1]),

ottavat huomioon Euroopan talous- ja sosiaalikomitean lausunnon ([2]),

noudattavat tavallista lainsäätämisjärjestystä ([3]),

sekä katsovat seuraavaa:

(1) Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksella (EU) N:o 648/2012 ([4]) myötävaikutetaan järjestelmäriskin pienenemiseen lisäämällä OTC-johdannaismarkkinoiden avoimuutta ja pienentämällä OTC-johdannaisiin liittyvää vastapuoliluottoriskiä ja toiminnallista riskiä.

(2) Kaupan jälkeiset infrastruktuurit ovat olennainen osa pääomamarkkinaunionia, ja ne ovat vastuussa monista kaupan jälkeisistä prosesseista, kuten määrityksestä. Unionin tehokas ja kilpailuun perustuva määritysjärjestelmä on unionin pääomamarkkinoiden toiminnan kannalta olennainen, ja se kuuluu unionin rahoitusvakauden kulmakiviin. Sen vuoksi on tarpeen antaa lisäsääntöjä, joilla parannetaan yleisesti unionin määrityspalvelujen tehokkuutta 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) Unionin markkinatoimijoilla olisi oltava enemmän mahdollisuuksia käyttää turvallisia ja tehokkaita määrityspalveluja. Liiketoimintaa houkutellakseen keskusvastapuolten täytyy olla turvallisia ja häiriönsietokykyisiä. Asetuksessa (EU) N:o 648/2012 säädetään toimenpiteistä, joilla lisätään johdannaismarkkinoiden avoimuutta 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 sääntelykehyksen tiettyjä näkökohtia. Tunnustaen unionin keskusvastapuolten rooli unionin rahoitusvakauden säilyttämisessä on myös tarpeen edelleen vahvistaa unionin keskusvastapuolten valvontaa kiinnittäen erityistä huomiota niiden rooliin laajemmassa rahoitusjärjestelmässä ja siihen, että ne tarjoavat rajat ylittäviä palveluja.

([1]) EUVL C 204, 12.6.2023, s. 3.
([2]) EUVL C 184, 25.5.2023, s. 49.
([3]) Euroopan parlamentin kanta, vahvistettu 24. huhtikuuta 2024 (ei vielä julkaistu virallisessa lehdessä), ja neuvoston päätös, tehty 19. marraskuuta 2024.
([4]) 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).

(4) Keskusvastapuolimääritys on maailmanlaajuista liiketoimintaa, ja unionin markkinatoimijat toimivat kansainvälisesti. Sen jälkeen kun asetukseen (EU) N:o 648/2012 hyväksyttiin muutoksia keskusvastapuolten toimilupamenettelyjen ja niihin osallistuvien viranomaisten sekä kolmansien maiden keskusvastapuolten tunnustamista koskevien vaatimusten osalta, muun muassa Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksella (EU) N:o 1095/2010 ([5]) perustettu Euroopan valvontaviranomainen (Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen), jäljempänä 'arvopaperimarkkinaviranomainen', on toistuvasti ilmaissut huolensa unionin rahoitusvakauteen jatkuvasti kohdistuvista riskeistä, jotka johtuvat määritysten liiallisesta keskittymisestä joihinkin kolmansien maiden keskusvastapuoliin, erityisesti stressikausien markkinaolosuhteissa mahdollisesti ilmenevien riskien vuoksi. Vähentääkseen riskiä tavanomaista jyrkemmistä vaikutuksista, jotka liittyvät Yhdistyneen kuningaskunnan eroamiseen unionista ja tästä johtuvaan unionin markkinatoimijoiden Yhdistyneen kuningaskunnan keskusvastapuoliin pääsyn äkilliseen häiriintymiseen, komissio hyväksyi lyhyellä aikavälillä useita vastaavuuspäätöksiä, joilla säilytetään pääsy Yhdistyneen kuningaskunnan keskusvastapuoliin. Komissio kehotti kuitenkin unionin markkinatoimijoita vähentämään keskipitkällä aikavälillä liiallisia vastuitaan, jotka liittyvät järjestelmän kannalta merkittäviin kolmansien maiden keskusvastapuoliin. Komissio toisti tämän kehotuksen 19 päivänä tammikuuta 2021 antamassaan tiedonannossa "Euroopan talous- ja rahoitusjärjestelmä: lisää läpinäkyvyyttä, vakautta ja häiriönsietokykyä". Järjestelmän kannalta merkittäviin kolmansien maiden keskusvastapuoliin liittyvien liiallisten vastuiden riskejä ja vaikutuksia tarkasteltiin arvopaperimarkkinaviranomainen joulukuussa 2021 julkaisemassa raportissa, joka laadittiin asetuksen (EU) N:o 648/2012 25 artiklan 2 c kohdan nojalla tehdyn arvioinnin perusteella. Raportissa todettiin, että jotkin 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. Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksella (EU) 2019/2099 ([6]) käyttöön otettua kehystä on tarpeen räätälöidä entistä paremmin kolmansien maiden eri keskusvastapuolten aiheuttamiin riskeihin, jotta voidaan lieventää unionille mahdollisesti aiheutuvia rahoitusvakauteen kohdistuvia riskejä, jotka johtuvat jatkuvasta liiallisesta tukeutumisesta järjestelmän kannalta merkittäviin kolmansien maiden keskusvastapuoliin, mutta myös parantaa toimenpiteiden oikeasuhteisuutta sellaisten kolmansien maiden keskusvastapuolten osalta, jotka aiheuttavat unionin rahoitusvakaudelle vähemmän riskejä.

(5) Asetuksessa (EU) N:o 648/2012 konsernin sisäiset transaktiot vapautetaan määritysvelvollisuudesta ja vakuusvaatimuksista. Konsernin sisäisiä transaktioita koskevan kehyksen oikeusvarmuuden ja ennakoitavuuden lisäämiseksi asetuksen (EU) N:o 648/2012 13 artiklassa tarkoitettu vastaavuuspäätöksiä koskeva järjestelmä olisi korvattava yksinkertaisemmalla kehyksellä. Sen vuoksi asetuksen (EU) N:o 648/2012 3 artiklaa olisi muutettava siten, että vastaavuuspäätöksen tarve korvataan luettelolla kolmansista maista, joille ei pitäisi myöntää vapautusta. Lisäksi asetuksen (EU) N:o 648/2012 13 artiklaa olisi muutettava siten, että siinä säädetään vastaavuuspäätöksistä ainoastaan mainitun asetuksen 11 artiklan osalta. Koska Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 575/2013 ([7]) 382 artiklassa viitataan asetuksessa (EU) N:o 648/2012 tarkoitettuihin konsernin sisäisiin transaktioihin, myös asetuksen (EU) N:o 575/2013 382 artiklaa olisi muutettava vastaavasti.

(6) Koska yhteisöihin, jotka ovat sijoittautuneet Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksessa (EU) 2024/1624 ([8]) tarkoitettuihin kolmansiin maihin, joilla on kansallisessa rahanpesun ja terrorismin rahoituksen torjuntajärjestelmässä strategisia puutteita, jäljempänä 'suuririskiset kolmannet maat', tai kolmansiin maihin, jotka on lueteltu veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevasta tarkistetusta EU:n luettelosta annettujen neuvoston päätelmien liitteessä I, sovelletaan lievempää sääntelyä, niiden toiminta saattaa lisätä unionin rahoitusvakauteen kohdistuvaa riskiä, myös kasvaneen vastapuoliluottoriskin ja oikeudellisen riskin vuoksi. Näin ollen tällaisia yhteisöjä ei pitäisi voida ottaa huomioon konsernin sisäisiä transaktioita koskevassa kehyksessä.

(7) Rahanpesun ja terrorismin rahoituksen kansallisten torjuntajärjestelmien strategiset puutteet tai veroyhteistyön puute eivät välttämättä ole ainoat tekijät, jotka voivat vaikuttaa johdannaissopimuksiin liittyviin riskeihin, vastapuoliluottoriski ja oikeudellinen riski mukaan lukien. Myös muilla tekijöillä, kuten valvontakehyksellä, on merkitystä. Sen vuoksi komissiolle olisi siirrettävä valta hyväksyä säädösvallan siirron nojalla annettavia delegoituja säädöksiä sellaisten kolmansien maiden yksilöimiseksi, joiden yhteisöt eivät saa hyödyntää konsernin sisäisiä

([5]) 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).

([6]) 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).

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

([8]) Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2024/1624, annettu 31 päivänä toukokuuta 2024, rahoitusjärjestelmän käytön estämisestä rahanpesuun tai terrorismin rahoitukseen (EUVL L, 2024/1624, 19.6.2024, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2024/1624/oj).

vapautuksia, vaikka kyseisiä kolmansia maita ei ole yksilöity suuririskisiksi kolmansiksi maiksi tai lueteltu veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevasta tarkistetusta EU:n luettelosta annettujen neuvoston päätelmien liitteessä I. Kun otetaan huomioon, että konsernin sisäisiin transaktioihin sovelletaan kevennettyjä sääntelyvaatimuksia, 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 mukainen vapautus määritysvelvollisuudesta olisi otettava käyttöön, jos määritysvelvollisuuden piiriin kuuluva unionin finanssialalla toimiva vastapuoli tai määritysvelvollisuuden piiriin kuuluva finanssialan ulkopuolinen vastapuoli toteuttaa transaktion sellaisen kolmanteen maahan sijoittautuneen eläkejärjestelmän kanssa, joka on kyseisen kolmannen maan kansallisen lainsäädännön nojalla vapautettu määritysvelvollisuudesta.

(9) Asetuksella (EU) N:o 648/2012 edistetään keskusvastapuolimäärityksen käyttöä tärkeimpänä OTC-johdannaisten riskienvähentämistekniikkana. OTC-johdannaissopimukseen liittyviä riskejä voidaan näin ollen parhaiten lieventää, kun OTC-johdannaissopimuksen määrittää keskusvastapuoli, jolle on myönnetty toimilupa asetuksen (EU) N:o 648/2012 nojalla tai joka on tunnustettu mainitun asetuksen nojalla, jäljempänä 'toimiluvan saanut tai tunnustettu keskusvastapuoli'. Tästä seuraa, että laskettaessa positiota, jota verrataan asetuksen (EU) N:o 648/2012 10 artiklan 4 kohdan b alakohdan nojalla määritettyihin määrityskynnysarvoihin, laskelmaan olisi sisällytettävä ainoastaan ne OTC-johdannaissopimukset, joita ei määritetä toimiluvan saaneessa tai tunnustetussa keskusvastapuolessa. Sen varmistamiseksi, että uusi menetelmä ei vaikuta määritysvelvollisuuden nykyiseen varovaisuusperiaatteen mukaiseen kattavuuteen, on aiheellista antaa arvopaperimarkkinaviranomaiselle valtuudet asettaa tarvittaessa myös yhteenlaskettu määrityskynnysarvo.

(10) Kaupan jälkeiseen riskinvähennykseen (PTRR) liittyvät palvelut vähentävät riskejä, kuten johdannaissalkkujen luottoriskiä ja toiminnallista riskiä, minkä vuoksi ne ovat arvokas väline OTC-johdannaismarkkinoiden häiriönsietokyvyn parantamisessa. Tällaisia palveluja ovat muun muassa sijoitussalkun tiivistäminen, optimointi ja tasapainotus. PTRR-palvelujen tarjoajat käyttävät usein monimutkaisia rahoitusvälineitä sen varmistamiseksi, että PTRR-menettelyistä johtuvat transaktiot eivät kuulu määritysvelvollisuuden piiriin. Tällainen toiminta rajoittaa hyvin kehittyneiden finanssimarkkinoiden toimijoiden mahdollisuuksia käyttää PTRR-palveluja ja niiden saatavuutta ja vähentää PTRR-palvelujen käytöstä saatavia hyötyjä, koska sellaisten monimutkaisten tuotteiden käyttö, jotka eivät kuulu määritysvelvollisuuden piiriin, lisää rahoitusjärjestelmän riskiä. Kun otetaan huomioon PTRR-palvelujen hyödyt, niiden käyttöä olisi helpotettava ja ne olisi asetettava laajemman markkinatoimijoiden ryhmän saataville. Sen vuoksi PTRR-palveluista johtuvat transaktiot olisi vapautettava määritysvelvollisuudesta. Jotta voidaan varmistaa PTRR-palvelujen turvallinen ja tehokas käyttö, vapautukseen olisi kuitenkin myös sovellettava asianmukaisia ehtoja, joita arvopaperimarkkinaviranomainen edelleen täsmentää ja täydentää.

(11) 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 nojalla todennut olevan järjestelmän kannalta huomattava merkitys. Arvopaperimarkkinaviranomainen totesi joulukuussa 2021, että toisen tason keskusvastapuolten tarjoamien tiettyjen määrityspalvelujen, nimittäin euromääräisten OTC-korkojohdannaisten, Puolan zlotyn määräisten OTC-korkojohdannaisten, euromääräisten luottoriskinvaihtosopimusten ja euromääräisten lyhytaikaisten korkojohdannaisten, tarjoamisella on järjestelmän kannalta huomattava merkitys unionille tai yhdelle tai useammalle sen jäsenvaltiolle. Kuten arvopaperimarkkinaviranomainen totesi joulukuun 2021 arviointikertomuksessaan, jos kyseisillä toisen tason keskusvastapuolilla olisi taloudellisia vaikeuksia, muutokset kyseisten keskusvastapuolten vakuuskelpoisiin 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 välittymismekanismia. Sen vuoksi on aiheellista edellyttää, että finanssialalla toimivilla vastapuolilla ja määritysvelvollisuuden piiriin kuuluvilla finanssialan ulkopuolisilla vastapuolilla on unioniin sijoittautuneessa keskusvastapuolessa suoraan tai välillisesti tilejä ja että ne määrittävät edustavan lukumäärän transaktioita unionin keskusvastapuolessa. Tätä edellyttämällä on tarkoitus osaltaan vähentää näiden toisen tason keskusvastapuolten tarjoamia määrityspalveluja, joilla on järjestelmän kannalta huomattava merkitys. Markkinoiden viimeaikaisen, erityisesti euromääräisiin luottoriskinvaihtosopimuksiin liittyvän kehityksen vuoksi tätä edellytystä on aiheellista soveltaa ainoastaan euromääräisiin ja Puolan zlotyn määräisiin OTC-korkojohdannaisiin ja euromääräisiin lyhytaikaisiin korkojohdannaisiin muiden sellaisten määrityspalvelujen lisäksi, joiden merkityksen katsotaan asetuksen (EU) N:o 648/2012 mukaisissa tulevissa arvioinneissa olevan järjestelmän kannalta huomattava.

(12) Aktiivista tiliä olisi edellytettävä finanssialalla toimivilta ja finanssialan ulkopuolisilta vastapuolilta, jotka kuuluvat määritysvelvollisuuden piiriin ja jotka ylittävät määrityskynnysarvon missä tahansa johdannaissopimusten luokassa, jolla arvopaperimarkkinaviranomainen on todennut olevan järjestelmän kannalta huomattava merkitys.

Tarkistaessaan, sovelletaanko niihin aktiivisen tilin vaatimusta, vastapuolten, jotka kuuluvat konserneihin, joiden päätoimipaikka on unionissa, olisi otettava huomioon johdannaissopimukset, jotka kuuluvat määrityspalveluihin, joilla on järjestelmän kannalta huomattava merkitys, ja jotka määrittää mikä tahansa konserniin kuuluva yhteisö, myös kolmanteen maahan sijoittautunut yhteisö, koska kyseiset sopimukset voivat myötävaikuttaa koko konsernin liialliseen riskiasteeseen. Unionin konsernien kolmansien maiden tytäryritysten johdannaissopimukset olisi myös otettava huomioon, jotta estetään kyseisiä konserneja siirtämästä määritystoimintaansa unionin ulkopuolelle välttääkseen sen, että niiltä edellytetään aktiivista tiliä. Vastapuolta, jolta edellytetään aktiivista tiliä ja joka kuuluu konserniin, olisi vaadittava täyttämään edustavuutta koskeva velvollisuus omien transaktioidensa perusteella. Kolmansien maiden yhteisöillä, jotka eivät kuulu unionin oikeuden mukaisen määritysvelvollisuuden piiriin, ei ole velvollisuutta ylläpitää aktiivista tiliä.

(13) Aktiivista tiliä ei ole aiemmin vaadittu. Olisi otettava asianmukaisesti huomioon se, että kyseessä on uusi vaatimus ja markkinatoimijoiden on tarpeen sopeutua siihen asteittain. Tämän vuoksi on aiheellista säätää, että markkinatoimijat voivat täyttää aktiivisen tilin vaatimuksen perustamalla pysyvästi toimivia tilejä unionin keskusvastapuoliin. Aktiivisen tilin vaatimukseen olisi sisällytettävä toiminnallisia osatekijöitä. Tilin olisi sovelluttava siihen, että määritetään nopeasti merkittävä lukumäärä toisen tason keskusvastapuolesta siirrettyjä kauppoja ja määritetään kaikki uudet kaupat niissä johdannaissopimusten luokissa, joilla arvopaperimarkkinaviranomainen on todennut olevan järjestelmän kannalta huomattava merkitys. Näiden toiminnallisten osatekijöiden olisi myös osaltaan kannustettava vastapuolia siirtämään kauppoja unioniin. Tältä osin on aiheellista ottaa huomioon sellaisten vastapuolten tilanne, jotka jo määrittävät merkittävän määrän euromääräisiä ja Puolan zlotyn määräisiä korkojohdannaisia ja euromääräisiä lyhytaikaisia korkojohdannaisia koskevista transaktioistaan unionin keskusvastapuolissa. Kyseisiin vastapuoliin ei pitäisi soveltaa aktiivisen tilin vaatimukseen liittyviä toiminnallisia vaatimuksia.

(14) Sen varmistamiseksi, että aktiivisen tilin vaatimus edistää yleistä tavoitetta vähentää liiallisia vastuita, jotka liittyvät kolmansien maiden keskusvastapuolten tarjoamiin määrityspalveluihin, joilla on järjestelmän kannalta huomattava merkitys, ja että tili ei ole käyttämätön, aktiivisilla tileillä olisi määritettävä tietty vähimmäismäärä johdannaissopimuksia. Kyseisten sopimusten olisi edustettava johdannaissopimusten eri alaluokkia, jotka kuuluvat määrityspalveluihin, joilla on järjestelmän kannalta huomattava merkitys, jäljempänä 'edustavuutta koskeva velvollisuus'. Edustavuutta koskevan velvollisuuden olisi ilmennettävä niiden finanssialalla toimivien vastapuolten ja finanssialan ulkopuolisten vastapuolten salkkujen moninaisuutta, joihin sovelletaan aktiivisen tilin vaatimusta. Aktiivisten tilien kautta olisi määritettävä sopimuksia, joilla on eri maturiteetti ja jotka ovat eri kokoisia, samoin kuin taloudelliselta luonteeltaan erilaisia sopimuksia, mukaan lukien kaikki korkojohdannaislajit, joihin sovelletaan komission delegoitujen asetusten (EU) 2015/2205 ([9]) ja (EU) 2016/1178 ([10]) mukaista määritysvelvollisuutta Puolan zlotyn määräisten korkojohdannaisten osalta. Jotta voidaan määritellä niiden johdannaissopimusten vähimmäismäärä, jotka olisi määritettävä aktiivisten tilien kautta, arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi yksilöitävä enintään kolme johdannaislajia määrityspalveluihin, joilla on järjestelmän kannalta huomattava merkitys, kuuluvien johdannaissopimusten joukosta. Arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi lisäksi yksilöitävä johdannaislajeittain enintään viisi merkityksellisintä kaupan alaluokkaa koon ja maturiteetin yhdistelmän perusteella. Vastapuolet olisi tämän jälkeen velvoitettava määrittämään vähintään viisi kauppaa viiteajanjakson aikana kussakin asianomaisessa alaluokassa. Määritettävien johdannaissopimusten lukumäärän olisi oltava viiteajanjaksolla vuosittain keskimäärin vähintään viisi kauppaa, mikä tarkoittaa, että arvioidessaan, täyttävätkö vastapuolet edustavuutta koskevan velvollisuuden, toimivaltaisten viranomaisten olisi otettava huomioon kauppojen kokonaismäärä vuoden aikana. Jotta voidaan varmistaa oikeasuhteinen lähestymistapa ja välttää aiheuttamasta kohtuutonta rasitetta vastapuolille, joiden toiminta on vähäistä arvopaperimarkkinaviranomaisen yksilöimissä johdannaissopimusten eri alaluokissa, edustavuutta koskevaan velvollisuuteen olisi sovellettava vähimmäiskynnystä. Lisäksi on tarpeen ottaa asianmukaisesti huomioon unionin eläkejärjestelmien erityinen liiketoimintamalli. Useissa tapauksissa tällaisten järjestelmien korkojohdannaiskauppojen lukumäärä on vähäinen, ne ovat keskittyneitä ja pitkäaikaisia ja niiden nimellismäärä on suuri. Tästä syystä on aiheellista vahvistaa edustavuutta koskeva alennettu velvollisuus, jonka mukaan kullakin viiteajanjaksolla merkityksellisimmissä alaluokissa olisi määritettävä viiden sijasta yksi kauppa. Jäsenvaltioiden olisi otettava käyttöön asianmukaiset uhkasakot tapauksissa, joissa vastapuoli, johon sovelletaan aktiivisen tilin vaatimusta, ei täytä toiminnallisiin kriteereihin liittyviä velvollisuuksiaan tai edustavuutta koskevaa velvollisuutta.

(15) Arvopaperimarkkinaviranomaisella on tärkeä rooli arvioitaessa, onko kolmansien maiden keskusvastapuolilla ja niiden määrityspalveluilla huomattava merkitys järjestelmän kannalta. Arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi viimeistään 18 kuukauden kuluttua tämän asetuksen voimaantulosta tai milloin tahansa, jos kyseessä on rahoitusvakauteen kohdistuva riski, arvioitava tämän asetuksen vaikutuksia järjestelmän kannalta merkittäviin toisen tason keskusvastapuoliin liittyvien vastuiden vähentämisen kannalta ja annettava niistä kertomus Euroopan

([9]) 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).

([10]) 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).

parlamentille, neuvostolle ja komissiolle. Arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi ehdotettava tarpeellisiksi katsomiaan toimenpiteitä sekä määrällisiä kynnysarvoja ja liitettävä niihin vaikutustenarviointi ja kustannus-hyötyanalyysi. Arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi arviointiaan ja kertomustaan laatiessaan tehtävä yhteistyötä Euroopan keskuspankkijärjestelmän, jäljempänä 'EKPJ', Euroopan järjestelmäriskikomitean, jäljempänä 'järjestelmäriskikomitea', (EJRK) ja tällä asetuksella perustetun yhteisen seurantamekanismin kanssa. Komission olisi kuuden kuukauden kuluessa arvopaperimarkkinaviranomaisen kertomuksen vastaanottamisesta laadittava oma kertomuksensa, johon voidaan tarvittaessa liittää lainsäädäntöehdotus.

(16) Jotta kannustettaisiin määritykseen unionissa ja varmistettaisiin unionin rahoitusvakaus ja jotta asiakkaat olisivat tietoisia vaihtoehdoistaan ja voisivat tehdä tietoon perustuvan päätöksen siitä, missä niiden johdannaissopimukset määritetään, määritysosapuolten ja asiakkaiden, jotka tarjoavat määrityspalveluja toimiluvan saaneissa tai tunnustetuissa keskusvastapuolissa, olisi ilmoitettava asiakkailleen mahdollisuudesta määrittää johdannaissopimus unionin keskusvastapuolessa. Toimitettavien tietojen olisi sisällettävä tiedot kaikista kustannuksista, jotka määritysosapuolet ja määrityspalveluja tarjoavat asiakkaat veloittavat asiakkailta. Tiedot kustannuksista, jotka määritysosapuolten ja määrityspalveluja tarjoavien asiakkaiden olisi julkistettava, olisi rajoitettava koskemaan ainoastaan niitä unionin keskusvastapuolia, joiden osalta ne tarjoavat määrityspalveluja. Velvollisuus ilmoittaa asiakkaille mahdollisuudesta määrittää johdannaissopimus unionin keskusvastapuolen kautta on eri asia kuin aktiivisen tilin vaatimus, ja sitä on tarkoitus soveltaa yleisemmin, jotta voidaan varmistaa tietoisuus unionin keskusvastapuolten määritystä koskevasta tarjonnasta.

(17) Jotta toimivaltaisilla viranomaisilla olisi tarvittavat tiedot määritystoiminnasta, jota määritysosapuolet tai asiakkaat toteuttavat tunnustetuissa kolmansien maiden 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 annettava yksityiskohtaisia tietoja ilmoitettavien tietojen sisällöstä ja muodosta ja varmistettava tässä yhteydessä, että velvollisuus ei luo ylimääräisiä ilmoitusvaatimuksia, jollei se ole tarpeen, jotta määritysosapuolille ja asiakkaille aiheutuva hallinnollinen rasite pidetään mahdollisimman pienenä.

(18) Nykyisessä kehyksessä arvopaperimarkkinaviranomainen saa asetuksen (EU) N:o 648/2012 ja Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2015/2365 ([11]) nojalla transaktiotietoja, jotka antavat unionin laajuisen käsityksen markkinoista mutta eivät keskusvastapuolten riskienhallinnasta. Arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi siksi tällaisten tietojen lisäksi vaadittava oikea-aikaisia ja luotettavia tietoja keskusvastapuolten toimista ja käytännöistä rahoitusvakautta koskevan toimeksiantonsa täyttämiseksi. Näin ollen olisi otettava käyttöön virallinen ilmoitusvaatimus, joka koskee unionin keskusvastapuolten arvopaperimarkkinaviranomaiselle antamia keskusvastapuolten riskienhallintatietoja. Tällaisen vaatimuksen käyttöönotto auttaisi myös parantamaan edelleen tietojen standardointia ja vertailukelpoisuutta ja varmistamaan, että tiedot toimitetaan määräajoin.

(19) Viimeaikaiset hyödykemarkkinoiden stressijaksot ovat tuoneet korostetusti esiin, kuinka tärkeää on, että viranomaisilla on kattava kuva määritysvelvollisuuden piiriin kuuluvien finanssialan ulkopuolisten vastapuolten johdannaistoiminnasta ja vastuista. Unionissa emoyrityksenä toimivan yrityksen olisi ilmoitettava koostetusti sellaisten määritysvelvollisuuden piiriin kuuluvien finanssialan ulkopuolisten vastapuolten johdannaispositiot, jotka kuuluvat konserniin, jonka konsernin sisäiset transaktiot on vapautettu ilmoitusvelvollisuudesta. Tiedot olisi ilmoitettava viikoittain yhteisön tasolla ja eriteltävä johdannaistyypeittäin. Tällaiset tiedot olisi toimitettava arvopaperimarkkinaviranomaiselle ja konserniin kuuluvien yksittäisten yhteisöjen asiaankuuluvalle toimivaltaiselle viranomaiselle. Lisäksi on aiheellista ottaa huomioon huolenaiheet, joita valvontayhteisö on ilmaissut finanssialalla toimivien vastapuolten ja finanssialan ulkopuolisten vastapuolten asetuksen (EU) N:o 648/2012 nojalla ilmoittamien tietojen laadusta. Yhteisöt, joihin sovelletaan asetuksen (EU) N:o 648/2012 mukaista ilmoitusvelvollisuutta, olisi sen vuoksi velvoitettava noudattamaan asianmukaista huolellisuutta ottamalla käyttöön asianmukaiset menettelyt ja järjestelyt tietojen laadun varmistamiseksi ennen niiden toimittamista. Arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi annettava ohjeita tällaisten menettelyjen ja järjestelyjen edelleen täsmentämiseksi ottaen huomioon mahdollisuus soveltaa vaatimuksia oikeasuhteisesti. Sen varmistamiseksi, että tietojen laatua koskevat vaatimukset täyttyvät, jäsenvaltioiden olisi säädettävä am seuraamuksista siltä varalta, että ilmoitetuissa tiedoissa on järjestelmällisiä ilmeisiä virheitä. Arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi laadittava luonnokset teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa täsmennetään, mitä tarkoitetaan järjestelmällisellä ilmeisellä virheellä näitä seuraamuksia määrättäessä. Vaikka yhteisöillä on mahdollisuus antaa ilmoittaminen toisen yhteisön tehtäväksi, ne ovat edelleen vastuussa, jos sen yhteisön, jonka tehtäväksi ne ovat ilmoittamisen antaneet, ilmoittamat tiedot ovat virheellisiä tai päällekkäisiä.

([11]) Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2015/2365, annettu 25 päivänä marraskuuta 2015, arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä sekä asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta (EUVL L 337, 23.12.2015, s. 1).

(20) 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 saaneessa tai tunnustetussa keskusvastapuolessa, sekä arvioidakseen aktiivisesti OTC-johdannaissopimuksiin liittyvien vastuiden tason yhteisön ja konsernin tasolla. Jotta arvopaperimarkkinaviranomainen saisi kokonaiskuvan unioniin sijoittautuneiden finanssialan ulkopuolisten vastapuolten ja niiden emoyritysten OTC-johdannaistoiminnasta, kyseisistä finanssialan ulkopuolisista vastapuolista ja emoyrityksistä vastaavien viranomaisten olisi raportoitava arvopaperimarkkinaviranomaiselle säännöllisesti. Tällaisessa raportoinnissa ei pitäisi toistaa tietoja, jotka on jo toimitettu muiden asetuksessa (EU) N:o 648/2012 säädettyjen raportointivaatimusten mukaisesti, vaan siinä olisi annettava tietoja kyseisten finanssialan ulkopuolisten vastapuolten salkkujen kehityksestä kahden raportointipäivän välillä sekä arvio riskeistä, joita tällaisiin vastapuoliin saattaa kohdistua. Konserniin kuuluvista finanssialan ulkopuolisista vastapuolista vastaavien viranomaisten olisi tehtävä yhteistyötä raportointitaakan minimoimiseksi ja kyseisten finanssialan ulkopuolisten vastapuolten OTC-johdannaisiin liittyvän toiminnan intensiteetin ja tyypin arvioimiseksi.

(21) On tarpeen varmistaa, että komission delegoitu asetus (EU) N:o 149/2013 ([12]) on markkinakehitys huomioon ottaen edelleen asianmukainen niiden kriteerien osalta, joilla määritetään, mitkä OTC-johdannaissopimukset vähentävät riskiä objektiivisesti mitattavissa olevalla tavalla. Lisäksi on tarpeen varmistaa, että kyseisessä delegoidussa asetuksessa säädetyt määrityskynnysarvot ilmentävät asianmukaisesti ja täsmällisesti muidenkin johdannaisten kuin korko-, valuutta-, luotto- ja osakejohdannaisten erilaisia riskejä ja ominaisuuksia. Sen vuoksi arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi myös tarkasteltava uudelleen ja tarpeen mukaan selvennettävä kyseistä delegoitua asetusta ja tarvittaessa ehdotettava sen muuttamista. Arvopaperimarkkinaviranomaista kannustetaan muun muassa pohtimaan jaottelun tarkkuutta hyödykejohdannaisten tapauksessa ja lisäämään sen tarkkuutta. Tarkkuutta voitaisiin lisätä eriyttämällä määrityskynnysarvot 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.

(22) Finanssialan ulkopuolisilla vastapuolilla, jotka vaihtavat vakuuksia sellaisten OTC-johdannaissopimusten osalta, joita ei määritetä keskusvastapuolessa, olisi oltava riittävästi aikaa neuvotella ja testata järjestelyt tällaisten vakuuksien vaihtamiseksi.

(23) Markkinoiden pirstoutumisen välttämiseksi ja tasapuolisten toimintaedellytysten varmistamiseksi ja ottaen huomioon, että joillakin kolmansien maiden lainkäyttöalueilla yhden osakekannan osakeoptioiden ja osakeindeksioptioiden vaihtuvien vakuuksien ja alkuvakuuksien vaihtoon ei sovelleta vastaavia vakuusvaatimuksia, tällaisten tuotteiden kohtelu olisi vapautettava vaatimuksesta, jonka mukaan käytössä on oltava vakuuksien oikea-aikaista, tarkkaa ja asianmukaisesti erotettua vaihtoa koskevat riskienhallintamenettelyt, niin kauan kuin niiden kohtelussa ei ole riittävää kansainvälistä lähentymistä. Arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi yhteistyössä Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksella (EU) N:o 1093/2010 ([13]) perustetun Euroopan valvontaviranomaisen (Euroopan pankkiviranomainen), jäljempänä 'pankkiviranomainen', ja Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksella (EU) N:o 1094/2010 ([14]) perustetun Euroopan valvontaviranomaisen (Euroopan vakuutus- ja lisäeläkeviranomainen), jäljempänä 'vakuutus- ja lisäeläkeviranomainen', (joista yhdessä käytetään nimitystä 'Euroopan valvontaviranomaiset') kanssa seurattava sääntelyn kehitystä kolmansien maiden lainkäyttöalueilla ja asetuksen (EU) N:o 648/2012 soveltamisalaan kuuluvien vastapuolten vastuiden kehitystä sellaisten yhden osakekannan osakeoptioiden ja osakeindeksioptioiden osalta, joita ei määritetä keskusvastapuolessa, ja annettava komissiolle tällaisen seurannan tuloksista kertomus vähintään kolmen vuoden välein. Saatuaan tällaisen kertomuksen komission olisi arvioitava, onko kansainvälinen kehitys johtanut yhden osakekannan osakeoptioiden ja osakeindeksioptioiden kohtelun lähentymiseen ja vaarantaako poikkeus unionin tai sen yhden tai useamman jäsenvaltion rahoitusvakauden. Tällaisessa tapauksessa komissiolle olisi siirrettävä valta peruuttaa yhden osakekannan osakeoptioiden ja osakeindeksioptioiden kohtelua koskeva poikkeus. Tällä tavoin voidaan varmistaa,

([12]) Komission delegoitu asetus (EU) N:o 149/2013, annettu 19 päivänä joulukuuta 2012, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 648/2012 täydentämisestä epäsuoria määritysmenettelyjä, määritysvelvollisuutta, julkista rekisteriä, markkinapaikkaan pääsyä, finanssialan ulkopuolisia vastapuolia ja sellaisiin OTC-johdannaissopimuksiin sovellettavia riskienpienentämistekniikoita, joita ei määritetä keskusvastapuolessa, koskevien teknisten sääntelystandardien osalta (EUVL L 52, 23.2.2013, s. 11).

([13]) Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 1093/2010, annettu 24 päivänä marraskuuta 2010, Euroopan valvontaviranomaisen (Euroopan pankkiviranomainen) perustamisesta sekä päätöksen N:o 716/2009/EY muuttamisesta ja komission päätöksen 2009/78/EY kumoamisesta (EUVL L 331, 15.12.2010, s. 12).

([14]) Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 1094/2010, annettu 24 päivänä marraskuuta 2010, Euroopan valvontaviranomaisen (Euroopan vakuutus- ja lisäeläkeviranomainen) perustamisesta sekä päätöksen N:o 716/2009/EY muuttamisesta ja komission päätöksen 2009/79/EY kumoamisesta (EUVL L 331, 15.12.2010, s. 48).

että unionissa on käytössä asianmukaiset vaatimukset, joilla lievennetään tällaisiin sopimuksiin liittyvää vastapuoliluottoriskiä ja vältetään samalla sääntelyn katvealueiden hyväksikäyttö.

(24) Asetuksessa (EU) N:o 648/2012 säädettyjen alkuvakuusvaatimusten täyttämiseksi suuri määrä unionin markkinatoimijoita käyttää toimialan yhteisiä pro forma -alkuvakuusmalleja. Koska näitä malleja käytetään koko toimialalla, niitä tuskin muutetaan merkittävästi yksittäisten käyttäjien mieltymysten mukaan tai kunkin toimivaltaisen viranomaisen, joka hyväksyy kyseisten mallien käytön valvomissaan yhteisöissä, tekemien erilaisten arviointien mukaan. Koska samaa mallia käyttää suuri määrä unionin vastapuolia, usean toimivaltaisen viranomaisen täytyy validoida malli, mikä aiheuttaa käytännössä koordinointiongelman. Tämän ongelman ratkaisemiseksi pankkiviranomaiselle olisi annettava tehtäväksi toimia tällaisten pro forma -mallien keskitettynä validoijana. Pankkiviranomaisen olisi keskitettynä validoijana validoitava näiden pro forma -mallien osatekijät ja yleiset näkökohdat, kuten niiden mitoitus, suunnittelu sekä välineiden, omaisuuseräluokkien ja riskitekijöiden kattaminen. Pankkiviranomaisen olisi työnsä tueksi kerättävä palautetta toimivaltaisilta viranomaisilta, arvopaperimarkkinaviranomaiselta ja vakuutus- ja lisäeläkeviranomaiselta ja koordinoitava niiden yhteisiä näkemyksiä. Koska toimivaltaiset viranomaiset olisivat jatkossakin vastuussa kyseisten pro forma -mallien käytön hyväksymisestä ja niiden soveltamisen seurannasta valvotun yhteisön tasolla, pankkiviranomaisen olisi avustettava toimivaltaisia viranomaisia niiden hyväksyntäprosesseissa kyseisten pro forma -mallien täytäntöönpanon yleisten näkökohtien osalta. Lisäksi pankkiviranomaisen olisi toimittava keskitettynä yhteyspisteenä toimialan kanssa käytävälle keskustelulle, jotta voidaan varmistaa tällaisten mallien suunnittelua koskeva tehokkaampi unionin koordinointi. Toimivaltaiset viranomaiset ovat edelleen vastuussa tällaisten mallien käytön hyväksymisestä ja kyseisten mallien täytäntöönpanon seurannasta valvottavan yhteisön tasolla.

(25) Keskuspankit, julkiset elimet, joiden vastuulla on julkisen velan hoito tai jotka osallistuvat sen hoitoon, ja julkisyhteisöt ja julkisoikeudelliset laitokset voivat vapaasti päättää, käyttävätkö ne keskusvastapuolten määrityspalveluja johdannaissopimustensa määritykseen. Jos ne päättävät käyttää tällaisia palveluja, niitä kannustetaan hoitamaan määritys lähtökohtaisesti sellaisten unionin keskusvastapuolten kautta, joissa niiden tarvitsemat tuotteet ovat saatavilla. Kun otetaan huomioon, että kyseisten yhteisöjen osallistumista keskusvastapuoliin koskevat yksityiskohtaiset säännöt vaihtelevat jäsenvaltioittain ja koska kyseisten yhteisöjen unionin keskusvastapuoliin liittyvien vastuiden laskentaan ja niiden osuuteen kyseisten keskusvastapuolten rahoitusvaroista sovelletaan erilaisia käytäntöjä, olisi suotavaa yhdenmukaistaa näitä näkökohtia edelleen arvopaperimarkkinaviranomaisen ohjeiden avulla.

(26) Pankkiviranomaisen olisi yhteistyössä arvopaperimarkkinaviranomaisen ja vakuutus- ja lisäeläkeviranomaisen kanssa laadittava luonnokset teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa täsmennetään valvontamenettelyt, joilla varmistetaan ensimmäinen ja sen jälkeen jatkuva validointi riskienhallintamenettelyille. Oikeasuhteisuuden varmistamiseksi näissä teknisissä sääntelystandardeissa täsmennettyjä menettelyjä olisi sovellettava ainoastaan finanssialalla toimiviin vastapuoliin, joilla on eniten sellaisiin OTC-johdannaisiin liittyvää toimintaa, joita ei määritetä keskusvastapuolessa.

(27) Jotta voidaan varmistaa, että toimivaltaiset viranomaiset noudattavat johdonmukaista ja yhtenäistä lähestymistapaa kaikkialla unionissa, toimiluvan saaneille keskusvastapuolille tai oikeushenkilöille, jotka ovat sijoittautuneet unioniin ja haluavat saada asetuksen (EU) N:o 648/2012 nojalla toimiluvan tarjota rahoitusvälineitä koskevia määrityspalveluja ja -toimia, olisi voitava myöntää toimilupa myös muita kuin rahoitusvälineitä koskevien määrityspalvelujen ja -toimien tarjoamiseen. Asetusta (EU) N:o 648/2012 sovelletaan keskusvastapuoliin yhteisöinä eikä yksittäisiin palveluihin. Kun keskusvastapuoli määrittää rahoitusvälineiden lisäksi myös muita kuin rahoitusvälineitä, sen toimivaltaisen viranomaisen olisi voitava varmistaa, että keskusvastapuoli noudattaa asetusta (EU) N:o 648/2012 kaikkien tarjoamiensa palvelujen osalta.

(28) Unionin keskusvastapuolilla on haasteita määrityspalveluja koskevan tuotetarjontansa laajentamisessa, ja niillä on vaikeuksia tuoda markkinoille uusia tuotteita koskevia määrityspalveluja. Tällaisten haasteiden ja vaikeuksien vuoksi ja unionin määritysjärjestelmän houkuttelevuuden lisäämistä koskevan tavoitteen mukaisesti unionin keskusvastapuolten toimilupien myöntämistä tai laajentamista koskevaa menettelyä olisi yksinkertaistettava ja siihen olisi sisällytettävä erityiset määräajat varmistaen samalla arvopaperimarkkinaviranomaisen ja asianomaisen unionin keskusvastapuolen kollegion asianmukainen osallistuminen. Ensinnäkin, jotta vältetään merkittävät ja kenties loputtomiin jatkuvat viivästykset hakemusten vastaanottamisesta olisi viipymättä ilmoitettava ja toimivaltaisten viranomaisten olisi tämän jälkeen arvioitava toimilupahakemuksen täydellisyyttä. Sen varmistamiseksi, että unionin sijoittautuneet oikeushenkilöt, jotka haluavat saada toimiluvan toimia keskusvastapuolina, ja unionin keskusvastapuolet, jotka haluavat laajentaa toimilupaansa, toimittavat hakemustensa mukana kaikki vaaditut asiakirjat ja tiedot, arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi laadittava luonnokset teknisiksi sääntely- ja täytäntöönpanostandardeiksi, joissa täsmennetään, mitä asiakirjoja on toimitettava, mitä tietoja näiden asiakirjojen on sisällettävä ja missä muodossa ne on toimitettava. Laatiessaan luonnoksia teknisiksi sääntelystandardeiksi arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi otettava huomioon asetuksen (EU) N:o 648/2012 mukaiset nykyiset asiakirjoja koskevat vaatimukset ja käytännöt ja virtaviivaistettava asiakirjojen toimittamista mahdollisuuksien mukaan, jotta vältetään liian pitkä markkinoilletuontiaika ja varmistetaan, että tiedot, jotka toimiluvan laajentamista hakevan keskusvastapuolen on toimitettava, ovat oikeassa suhteessa sen muutoksen olennaisuuteen, jota keskusvastapuoli hakee, tekemättä

prosessista kaikkiaan liian monimutkaista, hankalaa ja suhteetonta. Toiseksi hakemusten tehokkaan ja samanaikaisen arvioinnin varmistamiseksi unionin sijoittautuneiden oikeushenkilöiden, jotka haluavat saada toimiluvan toimia keskusvastapuolina, ja unionin keskusvastapuolten, jotka haluavat laajentaa toimilupaansa, olisi myös voitava toimittaa kaikki asiakirjat keskustietokannan kautta. Kolmanneksi keskusvastapuolen toimivaltaisen viranomaisen olisi arviointiaikana koordinoitava kyseisen toimivaltaisen viranomaisen, arvopaperimarkkinaviranomaisen tai kollegion kysymyksiä ja toimitettava ne unioniin sijoittautuneelle oikeushenkilölle, joka haluaa saada toimiluvan toimia keskusvastapuolena, ja unionin keskusvastapuolille, jotka haluavat laajentaa toimilupaansa, jotta varmistetaan nopea, joustava ja yhteistyöhön perustuva prosessi perusteellista uudelleentarkastelua varten. Päällekkäisen työn ja tarpeettomien viivästysten välttämiseksi kaikki kysymykset ja myöhemmät selvennykset olisi myös jaettava samanaikaisesti keskusvastapuolen toimivaltaisen viranomaisen, arvopaperimarkkinaviranomaisen ja kollegion kanssa.

(29) Tällä hetkellä on hieman epävarmuutta siitä, milloin lisäpalvelu tai -toiminta kuuluu keskusvastapuolen voimassa olevan toimiluvan piiriin. On tarpeen poistaa tämä epävarmuus ja varmistaa oikeasuhteisuus, kun ehdotettu lisäpalvelu tai -toiminta, joka ei kuulu keskusvastapuolen voimassa olevan toimiluvan piiriin, ei lisää merkittävästi keskusvastapuoleen kohdistuvia riskejä. Tällaisessa tapauksessa lisäpalvelua tai -toimintaa ei pitäisi alistaa täydelle arviointimenettelylle, vaan siihen olisi sovellettava nopeutettua menettelyä. Nopeutetussa menettelyssä ei pitäisi edellyttää erillistä lausuntoa arvopaperimarkkinaviranomaiselta ja kollegiolta, koska tällainen vaatimus ei olisi oikeasuhteinen, vaan arvopaperimarkkinaviranomaisen ja kollegion jäsenten olisi sen sijaan annettava keskusvastapuolen toimivaltaiselle viranomaiselle tietoja sen arvioimiseksi, voidaanko laajentamisen katsoa kuuluvan nopeutetun menettelyn piiriin. Valvonnan lähentämisen varmistamiseksi arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi laadittava luonnokset teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa täsmennetään edelleen nopeutetun menettelyn soveltamista koskevia edellytyksiä sekä menettelyä sen omien ja kollegion tietojen antamiseksi.

(30) Jotta voidaan keventää keskusvastapuolille ja toimivaltaisille viranomaisille aiheutuvaa hallinnollista rasitetta tapauksissa, joissa keskusvastapuolen yleinen riskiprofiili ei muutu, keskusvastapuolten olisi voitava toteuttaa palvelujen laajennukset tavanomaisen toiminnan muutosten osalta ilman lupaa, jos keskusvastapuoli katsoo, että ehdotettu lisäpalvelu tai -toiminta ei vaikuttaisi olennaisesti sen riskiprofiiliin, erityisesti jos uusi määrityspalvelu tai -toimi on hyvin samankaltainen kuin palvelut, joita keskusvastapuolella on jo lupa tarjota. Jotta keskusvastapuolet voisivat nopeasti toteuttaa tällaiset tavanomaisen toiminnan muutokset, keskusvastapuolet olisi tällaisten muutosten osalta vapautettava toiminnan ja palvelujen laajentamista koskevista lupamenettelyistä. Keskusvastapuolten olisi ilmoitettava toimivaltaiselle viranomaiselle ja arvopaperimarkkinaviranomaiselle, jos ne päättävät soveltaa tällaista vapautusta. Toimivaltaisen viranomaisen olisi tarkasteltava toteutettuja muutoksia vuotuisen uudelleentarkastelu- ja arviointiprosessinsa yhteydessä.

(31) Jotta kaikkien kollegioiden toiminta olisi yhdenmukaista ja valvontaa voitaisiin edelleen lähentää, kansallisen toimivaltaisen viranomaisen ja yhden keskusvastapuolten valvontakomitean riippumattomista jäsenistä olisi toimittava kollegion yhteispuheenjohtajina. Arvopaperimarkkinaviranomaisen ja toimivaltaisten viranomaisten yhteistyön edistämiseksi yhteispuheenjohtajien olisi yhdessä päätettävä kollegion kokousten päivämäärät ja vahvistettava kokousten esityslista. Jotta kuitenkin voidaan varmistaa johdonmukainen päätöksenteko ja se, että keskusvastapuolen toimivaltainen viranomainen on viime kädessä vastuussa päätöksistä, jos yhteispuheenjohtajat ovat erimielisiä, toimivaltaisen viranomaisen olisi joka tapauksessa tehtävä lopullinen päätös ja perusteltava päätöksensä arvopaperimarkkinaviranomaiselle.

(32) Arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi voitava osallistua vaikuttavammin sen varmistamiseen, että unionin keskusvastapuolet ovat turvallisia, vakaita ja kilpailukykyisiä, kun ne tarjoavat palvelujaan kaikkialla unionissa. Sen vuoksi arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi asetuksessa (EU) N:o 648/2012 tällä hetkellä säädettyjen valvontavaltuuksien lisäksi annettava keskusvastapuolen toimivaltaiselle viranomaiselle lausunto keskusvastapuolen toimiluvan peruuttamisesta, paitsi jos päätös on tehtävä kiireellisesti eli arvopaperimarkkinaviranomaisen lausuntojen antamiseen varattua ajanjaksoa lyhyemmässä ajassa. Arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi myös annettava lausuntoja uudelleentarkastelusta ja arvioinnista, vakuusvaatimuksista ja osapuolivaatimuksista. Toimivaltaisten viranomaisten olisi annettava selitys niiltä osin kuin arvopaperimarkkinaviranomaisen lausunnoista poiketaan merkittävästi, ja arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi ilmoitettava hallintoneuvostolleen, jos toimivaltainen viranomainen ei noudata tai aio noudattaa arvopaperimarkkinaviranomaisen lausuntoa ja siihen sisältyviä ehtoja tai suosituksia. Tietoihin olisi sisällyttävä myös toimivaltaisen viranomaisen perustelut sille, että arvopaperimarkkinaviranomaisen lausuntoa tai siihen sisältyviä ehtoja tai suosituksia ei ole noudatettu.

(33) Jotta voidaan varmistaa asetuksen (EU) N:o 648/2012 mukaisten tietojen ja asiakirjojen nopea ja tehokas jakaminen, edistää yhteistyön lisäämistä mainitun asetuksen soveltamisalaan kuuluvien yhteisöjen valvontaan osallistuvien toimivaltaisten viranomaisten välillä ja yksinkertaistaa toimivaltaisten viranomaisten ja niiden valvottavana olevien yhteisöjen välistä viestintää mainitussa asetuksessa säädettyjen menettelyjen osalta, arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi perustettava sähköinen keskustietokanta ja ylläpidettävä sitä. Kaikilla asiaankuuluvilla toimivaltaisilla viranomaisilla ja elimillä olisi oltava pääsy kyseiseen keskustietokantaan tehtäviensä ja vastuualueidensa kannalta merkityksellisten tietojen osalta. Vastaavasti yhteisöillä, joihin sovelletaan asetuksen (EU) N:o 648/2012 vaatimuksia,

olisi oltava pääsy toimittamiinsa tietoihin ja asiakirjoihin sekä niille osoitettuihin asiakirjoihin. Keskustietokannan kautta olisi jaettava mahdollisimman paljon tietoja ja asiakirjoja, mukaan lukien ainakin toimilupia, palvelujen laajennuksia ja mallien validointia koskevat tiedot ja asiakirjat.

(34) On tarpeen varmistaa, että keskusvastapuolet noudattavat asetusta (EU) N:o 648/2012 koko ajan, erityisesti kun on kyse sellaisten uusien määrityspalvelujen tai -toimien tarjoamisesta, joita varten on myönnetty toimilupa nopeutetussa menettelyssä tai jotka on vapautettu toimiluvasta sen vuoksi, että on toteutettu tavanomaisen toiminnan muutoksia, sekä mallimuutosten täytäntöönpanosta tällaisen mallimuutoksen validointia koskevan nopeutetun menettelyn jälkeen, koska tällaisissa tapauksissa arvopaperimarkkinaviranomainen ja kollegio eivät anna erillisiä lausuntoja. Näin ollen keskusvastapuolen toimivaltaisen viranomaisen vähintään kerran vuodessa suorittamassa uudelleentarkastelussa olisi tarkasteltava erityisesti näitä uusia määrityspalveluja tai -toimia sekä mallimuutoksia. Jotta valvonta lähentyisi ja varmistettaisiin toimivaltaisten viranomaisten ja arvopaperimarkkinaviranomaisen välinen koordinointi ja jotta unionin keskusvastapuolet voisivat tarjota palvelujaan turvallisesti, vakaasti ja kilpailukykyisesti kaikkialla unionissa, toimivaltaisen viranomaisen olisi annettava kertomuksensa suorittamastaan keskusvastapuolta koskevasta uudelleentarkastelusta ja arvioinnista vähintään kerran vuodessa arvopaperimarkkinaviranomaiselle ja kollegiolle niiden lausuntoja varten. Arvopaperimarkkinaviranomaisen lausunnossa olisi arvioitava toimivaltaisen viranomaisen kertomuksessa käsiteltyjä näkökohtia, joihin kuuluu keskusvastapuolen tarjoamien palvelujen tai toimintojen seuranta, kiinnittäen erityistä huomiota nopeutettuihin menettelyihin ja tavanomaisen toiminnan muutoksiin sekä rajat ylittäviin riskeihin, joita keskusvastapuoleen saattaa kohdistua, ja ottaen huomioon keskusvastapuolen yleinen asema määrityspalvelujen tarjoajana unionissa. Paikalla tehtävillä tarkastuksilla on keskeinen rooli valvontatehtävien hoitamisessa, ja ne tarjoavat korvaamatonta tietoa toimivaltaisille viranomaisille. Näin ollen niitä olisi suoritettava vähintään kerran vuodessa ja, jotta voidaan varmistaa nopea tietojenvaihto, tietämyksen jakaminen ja tehokas yhteistyö toimivaltaisten viranomaisten ja arvopaperimarkkinaviranomaisen välillä, arvopaperimarkkinaviranomaiselle olisi ilmoitettava sekä suunnitelluista että kiireellisistä paikalla tehtävistä tarkastuksista ja sen olisi voitava pyytää saada osallistua tällaisiin tarkastuksiin sekä saada kaikki asiaankuuluvat tiedot tällaisista paikalla tehtävistä tarkastuksista, jos se ei osallistu niihin, ja perustelut siinä tapauksessa, että arvopaperimarkkinaviranomaiselle ei myönnetä lupaa osallistua. Jotta voidaan edelleen parantaa arvopaperimarkkinaviranomaisen ja toimivaltaisten viranomaisten välistä koordinointia, arvopaperimarkkinaviranomainen voi lisäksi erityisolosuhteissa pyytää valvontaan liittyvän uudelleentarkastelun ja arvioinnin yhteydessä tapauskohtaista kokousta keskusvastapuolen ja asianomaisen toimivaltaisen viranomaisen kanssa. Kollegiolle olisi ilmoitettava tällaisen kokouksen tuloksista. Toimivaltaisten viranomaisten ja arvopaperimarkkinaviranomaisen välisen tietojenvaihdon tehostamiseksi arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi myös voitava pyytää toimivaltaisilta viranomaisilta tietoja, joita se tarvitsee suorittaakseen valvontaan liittyvään uudelleentarkasteluun ja arviointiin liittyvät tehtävänsä.

(35) Arvopaperimarkkinaviranomaisella olisi oltava keinot tunnistaa unionin rahoitusvakauteen mahdollisesti kohdistuvat riskit. Sen vuoksi arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi yhteistyössä järjestelmäriskikomitean, pankkiviranomaisen ja vakuutus- ja lisäeläkeviranomaisen kanssa sekä Euroopan keskuspankin (EKP) kanssa EKP:lle neuvoston asetuksella (EU) N:o 1024/2013 ([15]) 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.

(36) Toimiluvan saaneiden keskusvastapuolten määrittämissä rahoitusvälineissä käytettäviä unionin valuuttoja liikkeeseen laskevat keskuspankit, jotka ovat pyytäneet keskusvastapuolten valvontakomitean jäsenyyttä, ovat keskusvastapuolten valvontakomitean äänioikeudettomia jäseniä. Ne osallistuvat unionin keskusvastapuolia koskeviin kokouksiin ainoastaan silloin, kun keskustellaan unionin laajuisista arvioinneista, joiden aiheena ovat unionin 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.

(37) Jotta 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, jäljempänä 'yhteinen seurantamekanismi'. Arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi hallinnoitava ja johdettava yhteistä seurantamekanismia, koska se on unionin keskusvastapuolten valvontaan osallistuva viranomainen ja valvoo myös järjestelmän kannalta merkittäviä

([15]) Neuvoston asetus (EU) N:o 1024/2013, annettu 15 päivänä lokakuuta 2013, luottolaitosten vakavaraisuusvalvontaan liittyvää politiikkaa koskevien erityistehtävien antamisesta Euroopan keskuspankille (EUVL L 287, 29.10.2013, s. 63).

kolmansien maiden keskusvastapuolia. Muina osallistujina olisi oltava muun muassa komission, pankkiviranomaisen, vakuutus- ja lisäeläkeviranomaisen, järjestelmäriskikomitean, sellaisten keskuspankkien, jotka laskevat liikkeeseen järjestelmän kannalta huomattavan merkittäviin määrityspalveluihin kuuluvien sopimusten nimellisvaluuttoja, ja kansallisten toimivaltaisten viranomaisten edustajia sekä EKP:n edustajia EKP:lle asetuksella (EU) N:o 1024/2013 annettujen yhteiseen valvontamekanismiin kuuluvien, luottolaitosten vakavaraisuusvalvontaan liittyvien tehtävien yhteydessä.

(38) Arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi tulevaa politiikkaa koskevia päätöksiä varten toimitettava yhteistyössä muiden yhteisen seurantamekanismin osallistujien kanssa Euroopan parlamentille, neuvostolle ja komissiolle vuosittain kertomus toiminnan tuloksista. Arvopaperimarkkinaviranomainen voi käynnistää unionin oikeuden rikkomista koskevan menettelyn asetuksen (EU) N:o 1095/2010 nojalla, jos arvopaperimarkkinaviranomainen katsoo yhteisen seurantamekanismin yhteydessä saatujen tietojen ja käytyjen keskustelujen perusteella, että toimivaltaiset viranomaiset ovat jättäneet varmistamatta, että määritysosapuolet ja asiakkaat noudattavat vaatimusta, jonka mukaan ainakin määritelty määrä yksilöidyistä sopimuksista on määritettävä unionin keskusvastapuolten tileillä, tai jos arvopaperimarkkinaviranomainen havaitsee unionin rahoitusvakauteen kohdistuvan riskin unionin oikeuden väitetyn rikkomisen tai soveltamatta jättämisen vuoksi. Ennen tällaisen unionin oikeuden rikkomista koskevan menettelyn aloittamista arvopaperimarkkinaviranomainen voi antaa ohjeita ja suosituksia asetuksen (EU) N:o 1095/2010 16 artiklan nojalla. Jos arvopaperimarkkinaviranomainen yhteisen seurantamekanismin yhteydessä saatujen tietojen ja käytyjen keskustelujen perusteella katsoo, että sen vaatimuksen noudattaminen, jonka mukaan ainakin määritelty määrä yksilöidyistä sopimuksista on määritettävä unionin keskusvastapuolten tileillä, ei tosiasiallisesti varmista sitä, että unionin määritysosapuolten ja asiakkaiden liialliset toisen tason keskusvastapuoliin liittyvät vastuut vähenevät, sen olisi tarkasteltava uudelleen asiaa koskevaa komission delegoitua säädöstä ja ehdotettava sen muuttamista siten, että täsmennetään edelleen kyseistä vaatimusta ja ehdotetaan tarvittaessa asianmukaisen sopeutumisajan asettamista.

(39) Covid-19-pandemian aiheuttama markkinamyllerrys vuonna 2020 ja korkeat hinnat energian tukkumarkkinoilla vuonna 2022 Venäjän aloitettua ilman edeltävää provokaatiota perusteettoman hyökkäyssodan Ukrainaa vastaan ovat osoittaneet, että vaikka toimivaltaisten viranomaisten yhteistyö ja tietojenvaihto on olennaisen tärkeää vaikutuksiltaan rajat ylittävien tapahtumien yhteydessä aiheutuviin riskeihin puuttumiseksi, arvopaperimarkkinaviranomaisella ei edelleenkään ole tarvittavia välineitä tällaisen koordinoinnin ja yhdenmukaisen lähestymistavan varmistamiseksi unionin tasolla. Arvopaperimarkkinaviranomaiselle olisi siksi annettava valtuudet toimia hätätilanteessa yhdessä tai useammassa keskusvastapuolessa, jolla on tai todennäköisesti on vakautta horjuttavia vaikutuksia rajat ylittävillä markkinoilla. Tällaisissa hätätilanteissa arvopaperimarkkinaviranomaiselle olisi annettava tehtäväksi koordinoida toimivaltaisten viranomaisten, kollegioiden ja kriisinratkaisuviranomaisten toimintaa, jotta voidaan reagoida koordinoidusti. Arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi 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 pyytää tietoja asiaankuuluvilta toimivaltaisilta viranomaisilta, jos se on tarpeen, jotta arvopaperimarkkinaviranomainen voi kyseisissä tilanteissa suorittaa koordinointitehtävänsä ja antaa suosituksia toimivaltaiselle viranomaiselle, ja arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi voitava pyytää tällaisia tietoja suoraan keskusvastapuolelta tai markkinatoimijoilta, jos toimivaltainen viranomainen ei anna vastauksia asianmukaisessa määräajassa. Arvopaperimarkkinaviranomaisen rooli hätätilanteissa ei saisi rajoittaa keskusvastapuolen toimivaltaiselle viranomaiselle viime kädessä kuuluvaa vastuuta tehdä valvontapäätöksiä valvomastaan keskusvastapuolesta, mukaan lukien kiireelliset toimenpiteet. On myös olennaisen tärkeää, että kollegion jäsenet voivat välittää hätätilanteessa saamansa tiedot julkisille elimille, myös ministeriöille, jotka vastaavat asianomaisen maan markkinoiden rahoitusvakaudesta.

(40) Keskusvastapuolille ja arvopaperimarkkinaviranomaiselle aiheutuvan rasitteen keventämiseksi olisi selvennettävä, että kun arvopaperimarkkinaviranomainen tarkastelee uudelleen kolmannen maan keskusvastapuolelle myönnettyä tunnustamista, kyseistä kolmannen maan keskusvastapuolta ei pitäisi velvoittaa toimittamaan uutta hakemusta tunnustamista varten. Sen olisi kuitenkin annettava arvopaperimarkkinaviranomaiselle kaikki tällaista uudelleentarkastelua varten tarvittavat tiedot. Tästä seuraa, että arvopaperimarkkinaviranomaisen suorittamaa, kolmannen maan keskusvastapuolelle myönnetyn tunnustamisen uudelleentarkastelua ei pitäisi kohdella kyseisen kolmannen maan keskusvastapuolen uutena tunnustamisena.

(41) 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 kyseisissä kolmansien maiden keskusvastapuolissa odotettavissa olevan toiminnan, jos se on tiedossa.

(42) Jotta arvopaperimarkkinaviranomaisen ja kolmansien maiden asiaankuuluvien toimivaltaisten viranomaisten väliset yhteistyöjärjestelyt olisivat oikeasuhteisia, tällaisissa järjestelyissä olisi otettava huomioon useita eri näkökohtia, muun muassa kolmansien maiden keskusvastapuolten luokittelu ensimmäisen tai toisen tason keskusvastapuoliksi, sen palveluvalikoiman erityispiirteet, jota kyseisessä kolmannessa maassa toimiluvan saaneet keskusvastapuolet unionissa tarjoavat tai aikovat tarjota, sen, aiheutuuko kyseisistä palveluista erityisiä riskejä unionille tai yhdelle tai useammalle sen jäsenvaltiolle, sekä sen, noudattavatko kolmansien maiden keskusvastapuolet kansainvälisiä standardeja. Arvopaperimarkkinaviranomaisen ja kolmansien maiden asiaankuuluvien toimivaltaisten viranomaisten välisissä yhteistyöjärjestelyissä olisi sen vuoksi otettava huomioon riski, jonka kolmanteen maahan sijoittautuneet keskusvastapuolet mahdollisesti aiheuttavat unionin tai sen yhden tai useamman jäsenvaltion rahoitusvakaudelle.

(43) Arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi siksi räätälöitävä yhteistyöjärjestelynsä kolmansien maiden eri lainkäyttöalueiden mukaan kullekin lainkäyttöalueelle sijoittautuneiden keskusvastapuolten perusteella. Erityisesti ensimmäisen tason keskusvastapuoliin kuuluu profiililtaan monenlaisia keskusvastapuolia, joten arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi varmistettava, että yhteistyöjärjestely on oikeassa suhteessa kunkin kolmannen maan lainkäyttöalueelle sijoittautuneisiin keskusvastapuoliin nähden. Arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi erityisesti 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 ja saattaa määrittää tuotteita, jotka eivät kuulu asetuksen (EU) N:o 648/2012 soveltamisalaan, myös arvopaperimarkkinaviranomaisen arvioinnin ja pyydettävien 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 tietoja useammin ja vähintään neljännesvuosittain sekä pyytää laajempia tietoja. Yhteistyöjärjestelyt olisi räätälöitävä siten, että niissä otetaan huomioon tällainen erilaisten ensimmäisen tason keskusvastapuolten riskiprofiilien ero, ja niihin olisi sisällyttävä määräyksiä, joilla luodaan asianmukaiset puitteet tietojenvaihdolle. Yhteistyöjärjestelyjä, jotka ovat käytössä tämän asetuksen tullessa voimaan, ei kuitenkaan pitäisi vaatia mukauttamaan, elleivät asianomaiset kolmannen maan viranomaiset sitä pyydä.

(44) Jos keskusvastapuoli tunnustetaan toisen tason keskusvastapuoleksi 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 mainitun asetuksen 25 artiklan mukaisesti. Arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi varmistettava, että se voi saada kaikki tiedot, jotka se tarvitsee täyttääkseen asetuksen (EU) N:o 648/2012 mukaiset tehtävänsä, mukaan lukien tiedot, jotka ovat tarpeen mainitun asetuksen 25 artiklan 2 b kohdan noudattamisen varmistamiseksi ja sen varmistamiseksi, että tietoja jaetaan, jos keskusvastapuolelle on myönnetty, osittain tai kokonaan, vastaava yhdenmukaisuus. Jotta arvopaperimarkkinaviranomainen voisi valvoa toisen tason keskusvastapuolia kattavasti ja vaikuttavasti, olisi selvennettävä, että kyseisten keskusvastapuolten olisi toimitettava sille määräajoin tietoja.

(45) Jos vastaava yhdenmukaisuus myönnetään, arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi myös säännöllisesti arvioitava, täyttävätkö toisen tason keskusvastapuolet edelleen vastaavaan yhdenmukaisuuteen perustuvan tunnustamisen edellytykset, valvomalla, että keskusvastapuolet noudattavat 16 artiklassa ja IV ja V osastossa säädettyjä vaatimuksia komission delegoidun asetuksen (EU) 2020/1304 ([16]) mukaisesti. Tätä arviointia tehdessään arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi sen lisäksi, että se saa asiaankuuluvat tiedot ja vahvistukset toisen tason keskusvastapuolelta, tehtävä yhteistyötä ja sovittava hallinnollisista menettelyistä kolmannen maan viranomaisen kanssa sen varmistamiseksi, että arvopaperimarkkinaviranomaisella on asiaankuuluvat tiedot voidakseen seurata, että vastaavan yhdenmukaisuuden edellytykset täyttyvät, ja kyseisille toisen tason keskusvastapuolille aiheutuvan hallinnollisen ja sääntelyrasitteen vähentämiseksi mahdollisuuksien mukaan.

(46) Jotta arvopaperimarkkinaviranomaisella olisi tieto myös siitä, miten toisen tason keskusvastapuoli on valmistautunut taloudellisiin vaikeuksiin ja miten se voi lieventää niitä ja toipua niistä, yhteistyöjärjestelyihin olisi sisällyttävä arvopaperimarkkinaviranomaisen oikeus tulla kuulluksi elvytyssuunnitelmia laadittaessa ja arvioitaessa ja kriisinratkaisusuunnitelmia laadittaessa sekä sen oikeus saada tieto, jos toisen tason keskusvastapuoli laatii elvytyssuunnitelman 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 tällaisten elvytys- tai kriisinratkaisusuunnitelmien toteuttaminen voi

([16]) Komission delegoitu asetus (EU) 2020/1304, annettu 14 päivänä heinäkuuta 2020, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 648/2012 täydentämisestä niiden osatekijöiden osalta, 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).

olennaisesti vaikuttaa yksittäisiin määritysosapuoliin ja, sikäli kuin nämä ovat tiedossa, asiakkaisiin ja epäsuoriin asiakkaisiin. Yhteistyöjärjestelyissä olisi myös mainittava, että arvopaperimarkkinaviranomaiselle on annettava tieto siitä, että toisen tason keskusvastapuoli aikoo aktivoida elvytyssuunnitelmansa, tai siitä, että kolmannen maan viranomaiset ovat todenneet, että on merkkejä syntymässä olevasta kriisitilanteesta, joka saattaa vaikuttaa keskusvastapuolen toimintaan ja sen kykyyn tarjota määrityspalveluja, tai siitä, että kolmannen maan viranomaiset aikovat toteuttaa lähitulevaisuudessa kriisinratkaisutoimen.

(47) Arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi voitava peruuttaa kolmannen maan keskusvastapuolen tunnustaminen, jos kyseinen kolmannen maan keskusvastapuoli on vakavasti ja järjestelmällisesti rikkonut jotakin sovellettavista asetuksessa (EU) N:o 648/2012 säädetyistä vaatimuksista, mukaan lukien tietojen toimittaminen arvopaperimarkkinaviranomaiselle kyseisen kolmannen maan keskusvastapuolen tunnustamisesta, maksujen maksaminen arvopaperimarkkinaviranomaiselle tai vastaaminen arvopaperimarkkinaviranomaisen pyyntöihin saada tietoja, joita se tarvitsee täyttääkseen kolmansien maiden keskusvastapuoliin liittyvät tehtävänsä, eikä ole toteuttanut arvopaperimarkkinaviranomaisen pyytämiä korjaavia toimia asianmukaisesti asetetussa määräajassa.

(48) Unionin rahoitusvakauteen mahdollisesti kohdistuvien riskien lieventämiseksi keskusvastapuolten ja määritysyhteisöjen ei pitäisi voida olla muiden keskusvastapuolten määritysosapuolia eikä keskusvastapuolten pitäisi voida hyväksyä muita keskusvastapuolia tai määritysyhteisöjä määritysosapuoliksi tai epäsuoriksi määritysosapuoliksi. Markkinatoimijoita, jotka tällä hetkellä toimivat tällaisten järjestelyjen mukaisesti, olisi vaadittava etsimään muita tapoja suorittaa määritys keskitetysti. Tällainen kielto ei saisi vaikuttaa yhteentoimivuusjärjestelyihin, joita säännellään asetuksen (EU) N:o 648/2012 V osaston nojalla, eikä järjestelyihin, jotka on tehty sen vuoksi, että keskusvastapuoli toteuttaa sijoituspolitiikkaansa mainitun asetuksen mukaisesti, kuten sponsoroituun jäsenyyteen tai suoraan pääsyyn määritettyjen takaisinostosopimusten markkinoille. Jotta sopeutumiseen jäisi riittävästi aikaa, olemassa olevista järjestelyistä olisi luovuttava asteittain kahden vuoden kuluessa tämän asetuksen voimaantulopäivästä. Markkinatoimijoiden ja viranomaisten olisi tutkittava erilaisia ratkaisuja, mukaan lukien yhteentoimivuusjärjestelyjen käyttöönotto.

(49) Asetusta (EU) N:o 648/2012 olisi sovellettava kaikentyyppisiä rahoitusvälineitä ja muita kuin rahoitusvälineitä, kuten johdannaissopimuksia, koskeviin yhteentoimivuusjärjestelyihin Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivissä 2014/65/EU ([17]) määriteltyjen rahamarkkinavälineiden ja siirtokelpoisten arvopapereiden lisäksi. Arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi siksi EKPJ:n jäseniä ja järjestelmäriskikomiteaa kuultuaan laadittava luonnokset teknisiksi sääntelystandardeiksi, joilla varmistetaan yhteentoimivuusjärjestelyjen johdonmukainen, tehokas ja vaikuttava arviointi.

(50) Sen varmistamiseksi, että unionin keskusvastapuolten valvontakehys johtaa turvallisiin ja häiriönsietokykyisiin keskusvastapuoliin ja perustuu keskusvastapuolen toimivaltaisen viranomaisen ja arvopaperimarkkinaviranomaisen väliseen yhteistyöhön, riippumattomien tarkastusten tulokset olisi ilmoitettava keskusvastapuolen hallitukselle ja asetettava myös arvopaperimarkkinaviranomaisen ja keskusvastapuolen toimivaltaisen viranomaisen saataville. Sekä arvopaperimarkkinaviranomaisen että keskusvastapuolen toimivaltaisen viranomaisen olisi lisäksi voitava pyytää saada osallistua keskusvastapuolen riskinarviointikomitean kokouksiin ilman äänioikeutta ja saada tietoa kyseisen riskinarviointikomitean toiminnasta ja päätöksistä. Arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi myös saatava viipymättä kaikki riskinarviointikomitean päätökset, joissa keskusvastapuolen hallitus päättää olla noudattamatta riskinarviointikomitean neuvoja, ja keskusvastapuolen olisi annettava selvitys tällaisista keskusvastapuolen päätöksistä.

(51) Hyödykemarkkinoiden viimeaikainen äärimmäinen volatiliteetti osoittaa, että finanssialan ulkopuolisilla vastapuolilla ei ole samoja mahdollisuuksia saada likviditeettiä kuin finanssialalla toimivilla vastapuolilla. Siksi finanssialan ulkopuolisten vastapuolten olisi saatava tarjota määrityspalveluja ainoastaan asiakkaille, jotka ovat samaan konserniin kuuluvia finanssialan ulkopuolisia vastapuolia. Jos keskusvastapuoli on hyväksynyt tai aikoo hyväksyä finanssialan ulkopuolisia vastapuolia määritysosapuoliksi, keskusvastapuolen olisi varmistettava, että finanssialan ulkopuoliset vastapuolet voivat osoittaa, että ne voivat täyttää vakuusvaatimukset ja suorittaa maksuja maksukyvyttömyysrahastoon, myös stressitilanteissa. Koska finanssialan ulkopuolisiin vastapuoliin ei sovelleta samoja vakavaraisuusvaatimuksia ja likviditeettitakeita kuin finanssialalla toimiviin vastapuoliin, finanssialan ulkopuolisia vastapuolia määritysosapuoliksi hyväksyvien keskusvastapuolten toimivaltaisten viranomaisten olisi seurattava finanssialan ulkopuolisten vastapuolten suoraa pääsyä keskusvastapuoliin. Keskusvastapuolesta vastaavan toimivaltaisen viranomaisen olisi raportoitava arvopaperimarkkinaviranomaiselle ja kollegiolle säännöllisesti finanssialan ulkopuolisten vastapuolten määrittämistä tuotteista, kokonaisvastuista ja mahdollisesti tunnistetuista riskeistä. Tällä asetuksella ei pyritä rajoittamaan finanssialan ulkopuolisten vastapuolten mahdollisuutta tulla keskusvastapuolen suoriksi määritysosapuoliksi vakavaraisuusperiaatteen mukaisesti.

([17]) Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2014/65/EU, annettu 15 päivänä toukokuuta 2014, rahoitusvälineiden markkinoista sekä direktiivin 2002/92/EY ja direktiivin 2011/61/EU muuttamisesta (EUVL L 173, 12.6.2014, s. 349).

(52) 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 avoimuus asiakkaitaan kohtaan. Koska määritysosapuolet tarjoavat määrityspalveluja ja niillä on kokemusta keskusvastapuolimäärityksestä ja likviditeetinhallinnasta, niillä on parhaat edellytykset tiedottaa asiakkaille selkeällä ja avoimella tavalla vakuusmallien toiminnasta, myös stressitilanteissa, ja vaikutuksista, joita tällaisilla tilanteilla voi olla vakuuksiin, joita asiakkaita pyydetään asettamaan, mukaan lukien mahdolliset lisävakuudet, joita määritysosapuolet itse saattavat pyytää asiakkailtaan. 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 EKPJ:tä kuullen täsmennettävä edelleen keskusvastapuolten ja määritysosapuolten sekä määritysosapuolten ja niiden asiakkaiden välisen tietojenvaihdon laajuutta ja muotoa.

(53) Jotta vakuusmallit vastaisivat vallitsevia markkinaolosuhteita, keskusvastapuolten olisi tarkistettava vakuuksiensa tasoa ei ainoastaan määräajoin vaan myös jatkuvasti 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 osallistujiensa likviditeettiasemaan.

(54) Likviditeettiriskin tarkan määrittämisen varmistamiseksi keskusvastapuolen olisi tällaista riskiä määrittäessään otettava huomioon määritysosapuolten maksukyvyttömyyden lisäksi myös muiden likviditeetintarjoajien kuin keskuspankkien maksukyvyttömyydestä aiheutuva likviditeettiriski.

(55) Jotta finanssialan ulkopuolisten yhteisöjen, joilla ei ole riittävästi erittäin likvidejä varoja, ja erityisesti energiayhtiöiden pääsyä määritysmenettelyyn voitaisiin arvopaperimarkkinaviranomaisen määrittelemin edellytyksin helpottaa ja jotta voitaisiin varmistaa, että keskusvastapuoli ottaa nämä edellytykset huomioon laskiessaan kokonaisvastuitaan, jotka liittyvät sellaiseen pankkiin, joka on myös määritysosapuoli, julkisten pankkien takauksia ja liikepankkien takauksia olisi pidettävä hyväksyttävinä vakuuksina. Täsmentäessään ehtoja, joilla kyseiset takaukset voidaan hyväksyä vakuuksiksi, arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi annettava keskusvastapuolen päättää kyseisten takausten vakuustasosta riskinarviointinsa perusteella, mikä voi myös tarkoittaa, että kyseiset takaukset ovat vakuudettomia, edellyttäen, että niihin sovelletaan asianmukaisia keskittymärajoja, luottokelpoisuusvaatimuksia ja wrong way -riskejä koskevia tiukkoja vaatimuksia. Lisäksi olisi 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.

(56) Asiakkaan positioiden siirron helpottamiseksi määritysosapuolen maksukyvyttömyystilanteessa tällaisia positioita saavalle määritysosapuolelle olisi annettava aikaa noudattaa tiettyjä vaatimuksia, jotka liittyvät määrityspalvelujen tarjoamiseen asiakkaille. Ottaen huomioon, että asiakkaan positioiden siirto tapahtuu poikkeuksellisissa olosuhteissa ja lyhyen ajan kuluessa, vastaanottavalle määritysosapuolelle olisi erityisesti annettava kolme kuukautta aikaa toteuttaa ja saattaa päätökseen asiakkaan tuntemisvelvollisuutta koskevat prosessit, joilla varmistetaan unionin oikeuden mukaisten rahanpesun torjuntaa koskevien vaatimusten noudattaminen. Lisäksi – ja tapauksen mukaan – vastaanottavalla määritysosapuolella olisi myös oltava kolme kuukautta aikaa noudattaa asetuksen (EU) N:o 575/2013 mukaisia määritysosapuolten asiakasvastuita koskevia pääomavaatimuksia toimivaltaisen viranomaisen kanssa sovitussa korkeintaan kolmen kuukauden määräajassa. Kyseisen sovitun määräajan alkamisajankohdan olisi oltava päivä, jona asiakkaan positiot siirretään maksukyvyttömältä määritysosapuolelta vastaanottavalle määritysosapuolelle.

(57) Keskusvastapuolten malleihin ja parametreihin tehtävien muutosten validoinnin osalta olisi tehtävä muutoksia prosessin yksinkertaistamiseksi, jotta keskusvastapuolten olisi helpompi reagoida nopeasti markkinakehitykseen, joka saattaa edellyttää, että ne muuttavat riskimallejaan ja -parametrejaan. Valvonnan lähentämisen varmistamiseksi asetuksessa (EU) N:o 648/2012 olisi täsmennettävä edellytykset, jotka on otettava huomioon arvioitaessa, onko tietty muutos merkittävä, ja arvopaperimarkkinaviranomaista pyydetään tarkentamaan näitä edellytyksiä tiiviissä yhteistyössä EKPJ:n kanssa määrittelemällä huomioon otettavat määrälliset kynnysarvot ja erityistekijät. Arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi erityisesti täsmennettävä merkittävinä pidettävien muutosten kriteerit, mukaan lukien se, mitä riskimallien rakenteellisten tekijöiden muutoksia olisi pidettävä merkittävinä. Näihin riskimallien rakenteellisiin tekijöihin olisi sisällyttävä esimerkiksi keskusvastapuolten käyttöön ottamat myötäsyklisyyttä rajoittavat välineet. Kaikkiin merkittäviin muutoksiin olisi sovellettava täyttä validointia ennen niiden

hyväksymistä. Kun keskusvastapuoli soveltaa ja käyttää aiemmin validoitua mallia tai tekee siihen vain vähäisiä muutoksia, kuten parametrien mukauttaminen validoituun malliin kuuluvan hyväksytyn vaihteluvälin sisällä ulkoisten tekijöiden, kuten markkinahintojen muutosten, vuoksi, sitä ei olisi pidettävä mallin muutoksena eikä sitä sen vuoksi tarvitse validoida.

(58) Mallien ja parametrien muut kuin merkittävät muutokset, jotka eivät lisää unionin keskusvastapuoleen kohdistuvia riskejä, olisi voitava hyväksyä nopeasti. Sen vuoksi olisi otettava käyttöön nopeutettu menettely mallien ja parametrien sellaisia muutoksia varten, jotka eivät ole merkittäviä, jotta voidaan rajoittaa haasteita ja epävarmuutta, joita tällä hetkellä esiintyy valvontaviranomaisten suorittamassa tällaisten muutosten validointimenettelyssä, kun otetaan huomioon tavoite, jonka mukaan unionin keskusvastapuolista olisi tehtävä turvallisia ja häiriönsietokykyisiä samalla kun rakennetaan nykyaikaista ja kilpailukykyistä unionin määritysekosysteemiä, joka kykenee houkuttelemaan liiketoimintaa. Jos muutos ei ole merkittävä, olisi sovellettava nopeutettua validointimenettelyä. Tällaisen menettelyn tarkoituksena on tehdä keskusvastapuolille helpommaksi reagoida nopeasti markkinakehitykseen, joka saattaa edellyttää, että ne muuttavat riskimallejaan ja parametrejaan. Sen vuoksi tällaisten riskimalleihin ja parametreihin tehtävien muutosten validointimenettelyä olisi yksinkertaistettava.

(59) Asetusta (EU) N:o 648/2012 olisi tarkasteltava uudelleen viimeistään viiden vuoden kuluttua tämän muutosasetuksen voimaantulopäivästä, jotta annettaisiin riittävästi aikaa tällä muutosasetuksella käyttöön otettujen muutosten soveltamiseen. Asetusta (EU) N:o 648/2012 olisi tarkasteltava uudelleen kokonaisuudessaan, mutta kyseisessä uudelleentarkastelussa olisi keskityttävä siihen, kuinka vaikuttavasti ja tehokkaasti asetuksella saavutetaan sen tavoitteet, jotka ovat unionin määritysmarkkinoiden tehokkuuden ja turvallisuuden parantaminen ja unionin rahoitusvakauden säilyttäminen. Uudelleentarkastelussa olisi käsiteltävä myös unionin keskusvastapuolten houkuttelevuutta, tämän muutosasetuksen kannustavaa vaikutusta unionissa määrittämiseen ja sitä, missä määrin rajat ylittävien riskien arvioinnin ja hallinnan parantaminen on hyödyttänyt unionia.

(60) Jotta voitaisiin varmistaa Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1131 ([18]) ja asetuksen (EU) N:o 648/2012 välinen johdonmukaisuus ja säilyttää sisämarkkinoiden eheys ja vakaus, asetuksessa (EU) 2017/1131 on tarpeen vahvistaa yhdenmukaiset säännöt, joilla puututaan vastapuoliriskiin rahamarkkinarahastojen toteuttamissa rahoitusjohdannaistransaktioissa, kun transaktiot on määrittänyt toimiluvan saanut tai tunnustettu keskusvastapuoli. Koska keskusvastapuolimääritykset vähentävät rahoitusjohdannaissopimuksiin liittyvää vastapuoliriskiä, sovellettavia vastapuoliriskirajoja määritettäessä on tarpeen ottaa huomioon, onko johdannaisen määrittänyt keskitetysti toimiluvan saanut tai tunnustettu keskusvastapuoli. Sääntely- ja yhdenmukaistamistarkoituksessa on myös tarpeen poistaa vastapuoliriskirajat ainoastaan, jos vastapuolet käyttävät toimiluvan saaneita tai tunnustettuja keskusvastapuolia määrityspalvelujen tarjoamiseen määritysosapuolille ja niiden asiakkaille.

(61) Jotta voidaan varmistaa tällä asetuksella käyttöön otettujen sääntöjen johdonmukainen yhdenmukaistaminen, olisi laadittava teknisiä standardeja. Komissiolle olisi siirrettävä valta hyväksyä arvopaperimarkkinaviranomaisen laatimia teknisiä sääntelystandardeja, joissa täsmennetään edelleen seuraavia: kokonaispositioihin sovellettavat määrityskynnysarvot; PTRR-menettelyn ja PTRR-palvelujen tarjoajan osalta sovellettavat osatekijät ja edellytykset; aktiivisen tilin vaatimuksen toiminnalliset ja edustavuutta koskevat kriteerit; yksityiskohtaiset tiedot asiaankuuluvasta raportoinnista; niiden maksujen ja muiden kustannusten tyyppi, jotka olisi ilmoitettava asiakkaille määrityspalveluja tarjottaessa; ilmoitettavien tietojen sisältö ja niiden yksityiskohtaisuus asetuksen (EU) N:o 648/2012 nojalla tunnustettujen kolmansien maiden keskusvastapuolten osalta; niiden tietojen yksityiskohdat ja sisältö, jotka unioniin sijoittautuneiden keskusvastapuolten on toimitettava; unionin määritysosapuolten ja asiakkaiden toimivaltaisille viranomaisilleen määritystoiminnastaan kolmansien maiden keskusvastapuolissa toimittaman raportoinnin laajuus ja yksityiskohdat, ja samalla kun se vahvistaa mekanismit, jotka käynnistävät määrityskynnysarvojen uudelleentarkastelun kohde-etuutena olevan OTC-johdannaislajin merkittävien hintavaihtelujen seurauksena, tarkastellaan uudelleen myös suojautumista koskevan poikkeuksen soveltamisalaa ja määritysvelvollisuutta koskevia kynnysarvoja; raportoinnin järjestelmälliset ilmeiset virheet; asiakirjat ja tiedot, jotka keskusvastapuolten on toimitettava toimilupaa tai toimiluvan laajentamista hakiessaan; minkä tyyppinen laajentaminen ei vaikuttaisi olennaisesti keskusvastapuolen riskiprofiiliin, ja kuinka usein vapautuksen hyödyntämisestä on ilmoitettava; edellytykset sen määrittämiseksi, sovelletaanko toimiluvan laajentamista koskevaa nopeutettua menettelyä, sekä menettely pyydettäessä tietoja arvopaperimarkkinaviranomaiselta ja kollegiolta; seikat, jotka on otettava huomioon vahvistettaessa keskusvastapuolen hyväksymisvaatimuksia ja arvioitaessa finanssialan ulkopuolisten vastapuolten

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

kykyä täyttää asiaankuuluvat vaatimukset; avoimuutta koskevat vaatimukset; vakuusvaatimukset; mallien validointiin liittyvät näkökohdat; sekä vaatimukset, joiden mukaan keskusvastapuolten on hallittava asianmukaisesti yhteentoimivuusjärjestelyistä aiheutuvia riskejä. Komission olisi hyväksyttävä nämä tekniset sääntelystandardit delegoiduilla säädöksillä Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen 290 artiklan nojalla ja asetuksen (EU) N:o 1095/2010 10–14 artiklan mukaisesti.

(62) Jotta voidaan varmistaa tämän asetuksen yhdenmukainen täytäntöönpano, komissiolle olisi siirrettävä myös valta hyväksyä arvopaperimarkkinaviranomaisen laatimia teknisiä täytäntöönpanostandardeja, jotka koskevat muotoa, jossa unionin määritysosapuolet ja asiakkaat raportoivat toimivaltaisille viranomaisilleen määritystoiminnastaan asetuksen (EU) N:o 648/2012 nojalla tunnustetuissa kolmansien maiden keskusvastapuolissa, unionin keskusvastapuolten arvopaperimarkkinaviranomaiselle ilmoittamia tietoja koskevat vaatimukset ja muodot sekä toimilupaa, toimiluvan laajentamista ja malleihin ja parametreihin tehtävien muutosten validointia koskevien hakemusten yhteydessä vaadittavien asiakirjojen muotoa. Komission olisi hyväksyttävä nämä tekniset täytäntöönpanostandardit täytäntöönpanosäädöksillä Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen 291 artiklan nojalla ja asetuksen (EU) N:o 1095/2010 15 artiklan mukaisesti.

(63) Komissiolle olisi tämän asetuksen tavoitteiden toteutumisen varmistamiseksi siirrettävä valta hyväksyä säädösvallan siirron nojalla annettavia delegoituja säädöksiä Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen 290 artiklan mukaisesti. 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 sopimuksessa ([19]) vahvistettujen periaatteiden mukaisesti. Jotta voitaisiin erityisesti varmistaa tasavertainen osallistuminen delegoitujen säädösten valmisteluun, Euroopan parlamentille ja neuvostolle toimitetaan kaikki asiakirjat samaan aikaan kuin jäsenvaltioiden asiantuntijoille, ja Euroopan parlamentin ja neuvoston asiantuntijoilla on järjestelmällisesti oikeus osallistua komission asiantuntijaryhmien kokouksiin, joissa valmistellaan delegoituja säädöksiä.

(64) 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 ne voidaan toiminnan laajuuden ja vaikutusten vuoksi saavuttaa paremmin unionin tasolla. Sen vuoksi unioni voi toteuttaa toimenpiteitä Euroopan unionista tehdyn sopimuksen 5 artiklassa vahvistetun toissijaisuusperiaatteen mukaisesti. Mainitussa artiklassa vahvistetun suhteellisuusperiaatteen mukaisesti tässä asetuksessa ei ylitetä sitä, mikä on tarpeen kyseisten tavoitteiden saavuttamiseksi.

(65) Asetukset (EU) N:o 648/2012, (EU) N:o 575/2013 ja (EU) 2017/1131 olisi sen vuoksi muutettava vastaavasti,

OVAT HYVÄKSYNEET TÄMÄN ASETUKSEN:

1 artikla

Asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttaminen

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

1) kumotaan 1 artiklan 3 kohta;

2) 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, kun seuraavat edellytykset täyttyvät:

a) molemmat vastapuolet sisältyvät kokonaisuudessaan samaan konsolidointiin ja niihin sovelletaan asianmukaisia keskitettyjä riskien arviointi-, mittaamis- ja valvontamenettelyjä; ja

b) toinen vastapuoli on sijoittautunut unioniin tai, jos se on sijoittautunut kolmanteen maahan, kyseinen kolmas maa ei ole 4 kohdassa tarkoitettu tai 5 kohdan nojalla hyväksytyissä delegoiduissa säädöksissä yksilöity maa.

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:

i) finanssialalla toimiva vastapuoli on sijoittautunut unioniin tai, jos se on sijoittautunut kolmanteen maahan, kyseistä kolmatta maata ei ole yksilöity 4 kohdan mukaisesti tai 5 kohdan nojalla hyväksyttyjen delegoitujen säädösten mukaisesti;

([19]) EUVL L 123, 12.5.2016, s. 1.

ii) toinen vastapuoli on finanssialalla toimiva vastapuoli, rahoitusalan omistusyhteisö, rahoituslaitos tai oheispalveluyritys, johon sovelletaan asianmukaisia vakavaraisuusvaatimuksia;

iii) molemmat vastapuolet sisältyvät kokonaisuudessaan samaan konsolidointiin; ja

iv) 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 säädetty 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 seuraavat edellytykset täyttyvät:

i) molemmat johdannaissopimuksen vastapuolet sisältyvät kokonaisuudessaan samaan konsolidointiin ja niihin sovelletaan asianmukaisia keskitettyjä riskien arviointi-, mittaamis- ja valvontamenettelyjä; ja

ii) finanssialan ulkopuolinen vastapuoli on sijoittautunut unioniin tai, jos se on sijoittautunut kolmanteen maahan, kyseistä kolmatta maata ei ole yksilöity 4 kohdan mukaisesti tai 5 kohdan nojalla hyväksyttyjen delegoitujen säädösten mukaisesti.

3. Tätä artiklaa sovellettaessa vastapuolten katsotaan sisältyvän samaan konsolidointiin, kun molempiin vastapuoliin pätee jokin seuraavista:

a) ne sisällytetään konsolidointiin Euroopan parlamentin ja neuvoston 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 hyväksyttyjä kolmannen maan tilinpäätösstandardeja, joiden katsotaan vastaavan kansainvälisiä tilinpäätösstandardeja komission 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 piiriin direktiivin 2013/36/EU mukaisesti tai, kun kyse on konsernista, jonka emoyrityksellä on päätoimipaikka kolmannessa maassa, kolmannen maan toimivaltaisen viranomaisen sen konsolidoidun valvonnan piiriin, jonka todetaan vastaavan valvontaa, jota koskevat periaatteet, joista säädetään mainitun direktiivin 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, joka on Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2024/1624 (***) 29 artiklassa tarkoitettu suuririskinen kolmas maa;

b) kolmas maa, joka mainitaan veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevasta tarkistetusta EU:n luettelosta annettujen neuvoston päätelmien liitteen I ajantasaisimmassa versiossa.

5. Kun se on aiheellista kolmannen maan oikeudellisissa järjestelyissä sekä valvonta- ja täytäntöönpanojärjestelyissä havaittujen ongelmien vuoksi ja kun nämä ongelmat lisäävät riskejä, vastapuoliluottoriski ja oikeudellinen riski mukaan lukien, siirretään komissiolle valta antaa 82 artiklan mukaisesti delegoituja säädöksiä, joilla täydennetään tätä

asetusta yksilöimällä ne kolmannet maat, joiden yhteisöihin konsernin sisäisiä transaktioita koskevia vapautuksia ei saa soveltaa, vaikka kyseiset kolmannet maat eivät ole tämän artiklan 4 kohdassa tarkoitettuja kolmansia maita.

(*) Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2013/34/EU, annettu 26 päivänä kesäkuuta 2013, tietyntyyppisten yritysten vuositilinpäätöksistä, konsernitilinpäätöksistä ja niihin liittyvistä kertomuksista, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2006/43/EY muuttamisesta ja neuvoston direktiivien 78/660/ETY ja 83/349/ETY kumoamisesta (EUVL L 182, 29.6.2013, s. 19).

(**) Komission asetus (EY) N:o 1569/2007, annettu 21 päivänä joulukuuta 2007, menetelmästä kolmansien maiden arvopapereiden liikkeeseenlaskijoiden soveltamien tilinpäätösstandardien vastaavuuden määrittämiseksi Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivien 2003/71/EY ja 2004/109/EY nojalla (EUVL L 340, 22.12.2007, s. 66).

(***) Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2024/1624, annettu 31 päivänä toukokuuta 2024, rahoitusjärjestelmän käytön estämisestä rahanpesuun tai terrorismin rahoitukseen (EUVL L, 2024/1624, 19.6.2024, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2024/1624/oj.";

3) lisätään 4 artiklan 1 kohtaan alakohta seuraavasti:

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

4) korvataan 4 a artikla seuraavasti:

"*4 a artikla*

Määritysvelvollisuuden piiriin kuuluvat finanssialalla toimivat vastapuolet

1. Finanssialalla toimiva vastapuoli, joka ottaa OTC-johdannaissopimuksissa positioita, voi laskea joka kahdestoista kuukausi seuraavat positiot:

a) määrittämättömät positionsa 3 kohdan ensimmäisen alakohdan mukaisesti;

b) yhteenlasketut kuukauden lopun keskimääräiset positionsa määritetyissä ja määrittämättömissä OTC-johdannaissopimuksissa edeltävien 12 kuukauden osalta, jäljempänä 'kokonaispositiot', 3 kohdan toisen alakohdan mukaisesti.

Jos finanssialalla toimiva vastapuoli

a) ei laske määrittämättömiä positioitaan tai tämän kohdan ensimmäisen alakohdan a alakohdan mukainen kyseisten määrittämättömien positioiden laskennan tulos on suurempi kuin jokin 10 artiklan 4 kohdan ensimmäisen alakohdan b alakohdan mukainen määrityskynnysarvo; tai

b) ei laske kokonaispositiotaan tai kyseisten kokonaispositioiden laskennan tulos on suurempi kuin jokin tämän artiklan 4 kohdan mukainen määrityskynnysarvo;

kyseisen finanssialalla toimivan vastapuolen on

i) välittömästi ilmoitettava asiasta arvopaperimarkkinaviranomaiselle ja asiaankuuluvalle toimivaltaiselle viranomaiselle;

ii) otettava käyttöön määritysmenettelyjä neljän kuukauden kuluessa tämän alakohdan i alakohdassa tarkoitetusta ilmoituksesta; ja

iii) tultava 4 artiklassa tarkoitetun määritysvelvollisuuden piiriin kaikkien niiden OTC-johdannaissopimusten osalta, jotka koskevat mitä tahansa OTC-johdannaislajia, joka kuuluu määritysvelvollisuuden piiriin, ja jotka tehdään tai uusitaan yli neljä kuukautta tämän alakohdan i alakohdassa tarkoitetun ilmoituksen jälkeen.

Finanssialalla toimiva vastapuoli voi antaa arvoperimarkkinaviranomaiselle toisen alakohdan i alakohdan nojalla tehtävän ilmoituksen minkä tahansa muun kyseisen finanssialalla toimivan vastapuolen kanssa samaan konserniin kuuluvan yhteisön tehtäväksi. Finanssialalla toimiva vastapuoli on edelleen oikeudellisesti vastuussa sen varmistamisesta, että tällainen ilmoitus on tehty arvoperimarkkinaviranomaiselle.

2. Finanssialalla toimivan vastapuolen, joka kuuluu 4 artiklassa tarkoitetun määritysvelvollisuuden piiriin tai joka tulee määritysvelvollisuuden piiriin tämän artiklan 1 kohdan toisen alakohdan mukaisesti, on pysyttävä kyseisen määritysvelvollisuuden piirissä ja jatkettava määritystä, kunnes kyseinen finanssialalla toimiva vastapuoli osoittaa asiaankuuluvalle toimivaltaiselle viranomaiselle, etteivät sen kokonaispositio tai määrittämättömät positiot ylitä tämän artiklan 4 kohdassa tai 10 artiklan 4 kohdan ensimmäisen alakohdan b alakohdassa säädettyjä määrityskynnysarvoja.

Finanssialalla toimivan vastapuolen on pystyttävä osoittamaan asiaankuuluvalle toimivaltaiselle viranomaiselle, ettei tapauksen mukaan kokonaispositioiden tai määrittämättömien positioiden laskenta johda kyseisten kokonaispositioiden tai määrittämättömien positioiden järjestelmälliseen aliarviointiin.

3. Finanssialalla toimivan vastapuolen on sisällytettävä tämän artiklan 1 kohdan ensimmäisen alakohdan a alakohdassa tarkoitettujen määrittämättömien positioiden laskelmaan kaikki OTC-johdannaissopimukset, joita ei määritetä 14 artiklan nojalla toimiluvan saaneen tai 25 artiklan nojalla tunnustetun keskusvastapuolen kautta ja jotka se tai muut sellaisen konsernin yhteisöt, johon kyseinen finanssialalla toimiva vastapuoli kuuluu, ovat tehneet.

Finanssialalla toimivan vastapuolen on sisällytettävä kokonaispositioiden laskelmaan kaikki OTC-johdannaissopimukset, jotka se tai muut sellaisen konsernin yhteisöt, johon kyseinen finanssialalla toimiva vastapuoli kuuluu, ovat tehneet.

Sen estämättä, mitä ensimmäisessä ja toisessa alakohdassa säädetään, yhteissijoitusyritysten ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen määrittämättömät positiot ja kokonaispositiot lasketaan rahaston tasolla.

Yhteissijoitusyritysten rahastoyhtiöt, jotka hallinnoivat useampaa kuin yhtä yhteissijoitusyritystä, ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien, jotka hallinnoivat useampaa kuin yhtä vaihtoehtoista sijoitusrahastoa, on voitava osoittaa asiaankuuluvalle toimivaltaiselle viranomaiselle, että positioiden laskenta rahaston tasolla ei johda

a) minkään niiden hallinnoiman rahaston positioiden tai rahastonhoitajan positioiden järjestelmälliseen aliarviointiin; tai

b) määritysvelvollisuuden kiertämiseen.

Finanssialalla toimivan vastapuolen ja muiden konserniin kuuluvien yhteisöjen asiaankuuluvien toimivaltaisten viranomaisten on otettava käyttöön yhteistyömenettelyjä positioiden tehokkaan laskennan varmistamiseksi konsernitasolla.

4. Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii järjestelmäriskikomiteaa ja muita asianomaisia viranomaisia kuultuaan luonnokset teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa täsmennetään kokonaispositioihin sovellettava määrityskynnysarvo, jos se on tarpeen määritysvelvollisuuden piiriin kuuluvien finanssialalla toimivien vastapuolten varovaisuusperiaatteen mukaisen kattavuuden varmistamiseksi.

Jos arvopaperimarkkinaviranomainen 10 artiklan 4 a kohdan mukaisesti tarkastelee uudelleen 10 artiklan 4 kohdan ensimmäisen alakohdan b alakohdan mukaisia määrityskynnysarvoja, se tarkastelee uudelleen myös tämän kohdan ensimmäisen alakohdan mukaista määrityskynnysarvoa.

Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään 25 päivänä joulukuuta 2025.

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

5. Tätä artiklaa ja 10 artiklaa sovellettaessa ’määrittämättömällä positiolla’ tarkoitetaan yhteenlaskettua kuukauden lopun keskimääräistä positiota edeltävien 12 kuukauden osalta OTC-johdannaissopimuksissa, joita ei määritetä 14 artiklan nojalla toimiluvan saaneessa tai 25 artiklan nojalla tunnustetussa keskusvastapuolessa.”;

5) lisätään artikla seuraavasti:

”4 b artikla

Kaupan jälkeiset riskinvähennyspalvelut

1. Edellä olevassa 4 artiklan 1 kohdassa tarkoitettua määritysvelvollisuutta ei sovelleta OTC-johdannaissopimukseen, joka laaditaan ja tehdään tämän artiklan 2–4 kohdan nojalla toteutettavan hyväksyttävän kaupan jälkeisiä riskinvähennyspalveluja koskevan menettelyn, jäljempänä ’PTRR-menettely’, tuloksena, jäljempänä ’PTRR-transaktio’, sanotun kuitenkaan rajoittamatta 11 artiklan mukaisten riskienpienentämistekniikoiden soveltamista.

2. PTRR-transaktio voidaan vapauttaa 4 artiklan 1 kohdassa tarkoitetusta määritysvelvollisuudesta vain, jos

a) PTRR-menettelyn suorittava taho, jäljempänä ’PTRR-palvelujen tarjoaja’, täyttää tämän artiklan 3 ja 4 kohdassa säädetyt vaatimukset; ja

b) kukin PTRR-menettelyyn osallistuva täyttää tämän artiklan 3 kohdan vaatimukset.

3. Hyväksyttävän PTRR-menettelyn on täytettävä seuraavat vaatimukset:

a) sen suorittaa yhteisö, joka on saanut toimiluvan direktiivin 2014/65/EU 7 artiklan mukaisesti ja joka on riippumaton PTRR-menettelyssä mukana olevien OTC-johdannaissopimusten vastapuolista;

b) se vähentää riskiä kussakin PTRR-menettelyyn toimitetussa salkussa;

c) se hyväksytään kokonaisuudessaan, jolloin PTRR-menettelyyn osallistuvat eivät voi valita, mitä kauppoja PTRR-menettelyn yhteydessä toteutetaan;

d) siihen osallistuminen on avointa vain niille yhteisöille, jotka alun perin toimittavat salkun PTRR-menettelyyn;

e) se on markkinariskineutraali;

f) se ei vaikuta hinnanmuodostukseen;

g) se on luonteeltaan tiivistämis-, tasapainotus- tai optimointimenettely tai niiden yhdistelmä;

h) se toteutetaan kahden- tai monenvälisesti.

4. PTRR-palvelujen tarjoajan on

a) noudatettava ennalta sovittuja PTRR-menettelyn sääntöjä, myös menetelmiä ja algoritmeja ennalta suunnitelluissa sykleissä, ja toimittava kohtuullisella, avoimella ja syrjimättömällä tavalla;

b) varmistettava, että PTRR-menettelyyn osallistuvat yhteisöt eivät pysty vaikuttamaan PTRR-menettelyn tulokseen;

c) toteutettava säännöllisiä tiivistämismenettelyjä, joissa PTRR-menettelyt johtavat uusiin PTRR-transaktioihin;

d) säilytettävä täydelliset ja täsmälliset tiedot kaikista PTRR-menettelyn mukaisesti toteutetuista transaktioista, mukaan lukien

i) tiedot PTRR-menettelyn yhteydessä tehdyistä transaktioista;

ii) PTRR-menettelystä johtuvat transaktiot joko muutettuina transaktioina tai uusina transaktioina; ja

iii) PTRR-menettelyyn sisältyvien eri salkkujen kokonaisriskin muutos;

e) asetettava d alakohdassa tarkoitetut tiedot pyynnöstä ilman aiheetonta viivytystä asiaankuuluvan toimivaltaisen viranomaisen ja arvopaperimarkkinaviranomaisen saataville; ja

f) seurattava PTRR-menettelystä johtuvia transaktioita sen varmistamiseksi, että PTRR-menettely ei mahdollisuuksien mukaan johda määritysvelvollisuuden väärinkäyttöön tai kiertämiseen.

5. Toimivaltaisen viranomaisen, joka on myöntänyt PTRR-palvelujen tarjoajalle toimiluvan direktiivin 2014/65/EU 7 artiklan mukaisesti, on ennen kuin kyseisen PTRR-palvelujen tarjoajan suorittamasta PTRR-menettelystä johtuva PTRR-transaktio voidaan vapauttaa määritysvelvollisuudesta 1 kohdan mukaisesti, tehtävä ilman aiheetonta viivytystä seuraavat:

a) ilmoitettava PTRR-palvelujen tarjoajan nimi arvopaperimarkkinaviranomaiselle; ja

b) toimitettava arvopaperimarkkinaviranomaiselle arvionsa siitä, miten hyvin PTRR-palvelujen tarjoaja täyttää 3 ja 4 kohdassa tarkoitetut vaatimukset.

Ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetun toimivaltaisen viranomaisen on vähintään vuosittain vahvistettava arvopaperimarkkinaviranomaiselle tapauksen mukaan, että PTRR-palvelujen tarjoaja täyttää edelleen 3 ja 4 kohdassa tarkoitetut vaatimukset tai että PTRR-palvelujen tarjoaja ei enää tarjoa PTRR-palveluja.

Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa tämän kohdan ensimmäisen ja toisen alakohdan nojalla saadut tiedot kunkin jäsenvaltion viranomaisille, joilla on 4 artiklan 1 kohdassa tarkoitettuun määritysvelvollisuuteen liittyviä valvontavaltuuksia.

Tämän kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetun toimivaltaisen viranomaisen on ilman aiheetonta viivytystä ilmoitettava arvopaperimarkkinaviranomaiselle, jos PTRR-palvelujen tarjoaja ei enää täytä 3 ja 4 kohdassa tarkoitettuja vaatimuksia. Tällaisen ilmoituksen saatuaan arvopaperimarkkinaviranomainen poistaa PTRR-palvelujen tarjoajan tämän kohdan viidennessä alakohdassa tarkoitetusta luettelosta. Siitä päivästä alkaen, jona PTRR-palvelujen tarjoaja on poistettu kyseisestä luettelosta, kyseisen PTRR-palvelujen tarjoajan suorittamasta PTRR-menettelystä johtuvat PTRR-transaktiot eivät enää ole vapautettuja määritysvelvollisuudesta 1 kohdan mukaisesti.

Arvopaperimarkkinaviranomainen julkaisee vuosittain luettelon sille ensimmäisen alakohdan a alakohdan nojalla ilmoitetuista PTRR-palvelujen tarjoajista.

6. Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii luonnokset teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa täsmennetään edelleen 3 ja 4 kohdassa säädettyjä osatekijöitä ja edellytyksiä sekä seuraavia muita PTRR-menettelyjen vaatimuksia tai ominaisuuksia:

a) mitä PTRR-menettelyn markkinariskineutraaliudella tarkoitetaan;

b) vaadittu riskinvähennys toimitetuissa salkuissa;

c) sekä määritettyjä että määrittämättömiä transaktioita sisältävien yhdistelmäsalkkujen mahdollinen sisällyttäminen samaan PTRR-menettelyyn ja edellytykset, joilla tällainen sisällyttäminen olisi sallittua;

d) PTRR-menettelyn hallinnointia koskevat vaatimukset;

e) erityyppisiä PTRR-palveluja koskevat vaatimukset;

f) myönnetyn vapautuksen soveltamisen valvontaprosessi; ja

g) kriteerit, joita sovelletaan arvioitaessa, kierretäänkö määritysvelvollisuutta.

Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään 25 päivänä joulukuuta 2025.

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

6) lisätään 6 artiklan 2 kohtaan alakohta seuraavasti:

"g) niiden johdannaissopimusten osuuden kalenterivuoden lopussa, jotka on määritetty 14 artiklan mukaisesti toimiluvan saaneissa keskusvastapuolissa, verrattuna 25 artiklan mukaisesti tunnustetuissa kolmansien maiden keskusvastapuolissa määritettyihin johdannaissopimuksiin esitettynä kokonaisuudessaan ja omaisuuseräluokittain.";

7) lisätään artiklat seuraavasti:

"7 a artikla

Aktiivinen tili

1. Finanssialalla toimivilla vastapuolilla ja finanssialan ulkopuolisilla vastapuolilla, jotka kuuluvat 24 päivänä joulukuuta 2024 määritysvelvollisuuden piiriin 4 a ja 10 artiklan mukaisesti tai jotka tulevat tämän jälkeen määritysvelvollisuuden piiriin ja jotka ylittävät määrityskynnysarvon missä tahansa tämän artiklan 6 kohdassa tarkoitetussa johdannaissopimusten luokassa, jossakin kyseisessä kohdassa luetellussa yksittäisessä luokassa tai kaikissa kyseisessä kohdassa luetelluissa luokissa yhteensä, on oltava kyseisten tämän artiklan 6 kohdassa tarkoitettujen johdannaissopimusluokkien osalta vähintään yksi aktiivinen tili 14 artiklan nojalla toimiluvan saaneessa keskusvastapuolessa, jos kyseinen keskusvastapuoli tarjoaa kyseisten johdannaisten määrityspalveluja, ja niiden on määritettävä vähintään edustava lukumäärä kauppoja kyseisellä aktiivisella tilillä.

Jos finanssialalla toimivaan vastapuoleen tai finanssialan ulkopuoliseen vastapuoleen aletaan soveltaa velvollisuutta ylläpitää aktiivista tiliä ensimmäisen alakohdan mukaisesti, kyseisen finanssialalla toimivan vastapuolen tai finanssialan ulkopuolisen vastapuolen on ilmoitettava tästä arvopaperimarkkinaviranomaiselle ja asiaankuuluvalle toimivaltaiselle viranomaiselleen ja perustettava tällainen aktiivinen tili kuuden kuukauden kuluessa siitä, kun siihen aletaan soveltaa kyseistä velvollisuutta.

2. Määrittäessään 1 kohtaan liittyviä velvollisuuksiaan vastapuolen, joka kuuluu unionissa konsolidoidun valvonnan piiriin kuuluvaan konserniin, on otettava huomioon kaikki 6 kohdassa tarkoitetut johdannaissopimukset, jotka kyseinen vastapuoli tai muut sellaisen konsernin yhteisöt, johon kyseinen vastapuoli kuuluu, määrittävät, konsernin sisäisiä transaktioita lukuun ottamatta.

3. Vastapuolten, joihin aletaan soveltaa 1 kohdan ensimmäisessä alakohdassa säädettyä velvollisuutta, on varmistettava, että kaikki seuraavat edellytykset täyttyvät:

a) kyseessä on pysyvästi toimiva tili siten, että muun muassa tiliin liittyvät oikeudelliset asiakirjat, tietotekniset yhteydet ja sisäiset prosessit ovat käytössä;

b) vastapuolella on käytössään järjestelmät ja resurssit, jotta se pystyy toiminnallisesti käyttämään tiliä lyhyelläkin varoitusajalla suuriin määriin tämän artiklan 6 kohdassa tarkoitettuja johdannaissopimuksia kaikkina aikoina sekä vastaanottamaan lyhyessä ajassa suuren transaktiovirran positioista, joita ylläpidetään 25 artiklan 2 c kohdan mukaisessa määrityspalvelussa, jolla on järjestelmän kannalta huomattava merkitys;

c) kaikki kyseisen vastapuolen 6 kohdassa tarkoitettuihin johdannaissopimuksiin liittyvät uudet kaupat voidaan määrittää tilillä kaikkina aikoina;

d) vastapuoli tekee viiteajanjakson aikana määrityksiä aktiivisella tilillä sellaisilla kaupoilla, jotka edustavat tämän artiklan 6 kohdassa tarkoitettuja johdannaissopimuksia, jotka määritetään 25 artiklan 2 c kohdan mukaisessa määrityspalvelussa, jolla on järjestelmän kannalta huomattava merkitys.

4. Edellä 3 kohdan d alakohdassa tarkoitettua edustavuutta koskevaa velvollisuutta arvioidaan seuraavin perustein:

a) eri johdannaissopimuslajit;

b) kauppojen maturiteetti;

c) kauppojen koko.

Edellä 3 kohdan d alakohdassa tarkoitettua edustavuutta koskevaa velvollisuutta ei sovelleta vastapuoliin, joiden avoinna oleva määritetty nimellismäärä on alle 6 miljardia euroa 6 kohdassa tarkoitettujen johdannaissopimusten osalta.

Edellä 3 kohdan d alakohdassa tarkoitettua edustavuutta koskevaa velvollisuutta arvioidaan alaluokittain. Kunkin johdannaissopimuslajin alaluokkien lukumäärä lasketaan maturiteettien ja kauppojen eri kokojen yhdistelmän perusteella.

Vastapuolen on täytettävä 3 kohdan a, b ja c alakohdassa tarkoitetut vaatimukset kuuden kuukauden kuluessa siitä, kun siihen aletaan soveltaa tämän artiklan 1 kohdassa säädettyä velvollisuutta, ja sen on raportoitava säännöllisesti 7 b artiklan mukaisesti. Vaatimukset on stressitestattava säännöllisesti vähintään kerran vuodessa.

Edellä 3 kohdan d alakohdassa tarkoitetun edustavuutta koskevan velvollisuuden täyttämiseksi vastapuolten on määritettävä vuosittain keskimäärin vähintään viisi kauppaa kussakin merkityksellisimmistä alaluokista kutakin johdannaissopimuslajia kohden kullakin 8 kohdan kolmannen alakohdan mukaisesti määritellyllä viiteajanjaksolla. Jos näin saatava kauppojen lukumäärä on yli puolet kyseisen vastapuolen kaikista kaupoista 12 edellisen kuukauden aikana, 3 kohdan d alakohdassa tarkoitettu edustavuutta koskeva velvollisuus katsotaan täytetyksi, jos kyseinen vastapuoli määrittää vähintään yhden kaupan kussakin merkityksellisimmistä alaluokista kutakin johdannaissopimuslajia kohden kullakin viiteajanjaksolla.

Edellä 3 kohdan d alakohdassa tarkoitettua edustavuutta koskevaa velvollisuutta ei sovelleta määrityspalvelujen tarjoamiseen asiakkaille. Jäljempänä 8 kohdan neljännessä alakohdassa tarkoitetussa vastapuolen avoinna olevan määritetyn nimellismäärän laskennassa ei oteta huomioon sen asiakkaisiin liittyvää määritystoimintaa.

5. Finanssialalla toimivat vastapuolet ja finanssialan ulkopuoliset vastapuolet, joihin sovelletaan tämän artiklan 1 kohdassa tarkoitettua velvollisuutta ja jotka määrittävät vähintään 85 prosenttia tämän artiklan 6 kohdassa tarkoitettuihin luokkiin kuuluvista johdannaissopimuksistaan 14 artiklan nojalla toimiluvan saaneessa keskusvastapuolessa, vapautetaan tämän artiklan 3 kohdan a, b ja c alakohdassa tarkoitetuista vaatimuksista, tämän artiklan 4 kohdan neljännessä alakohdassa tarkoitetusta vaatimuksesta ja 7 b artiklan 2 kohdassa tarkoitetusta lisäraportointivaatimuksesta.

6. Johdannaissopimusten luokkia, joihin sovelletaan 1 kohdassa tarkoitettua velvollisuutta, ovat mitkä tahansa seuraavat:

a) euromääräiset tai Puolan zlotyn määräiset korkojohdannaiset;

b) euromääräiset lyhytaikaiset korkojohdannaiset.

7. Kun arvopaperimarkkinaviranomainen tekee 25 artiklan 2 c kohdassa tarkoitetun arvion ja toteaa, että tietyillä toisen tason keskusvastapuolten tarjoamilla palveluilla tai toimilla on järjestelmän kannalta huomattava merkitys unionille tai yhdelle tai useammalle sen jäsenvaltiolle tai että sellaisilla palveluilla tai toimilla, joilla arvopaperimarkkinaviranomainen on aiemmin todennut olevan järjestelmän kannalta huomattava merkitys unionille tai yhdelle tai useammalle sen jäsenvaltiolle, ei sitä enää ole, luetteloa aktiivista tiliä koskevan velvollisuuden piiriin kuuluvista sopimuksista voidaan muuttaa.

Jotta voidaan muuttaa luetteloa sopimuksista, joihin sovelletaan aktiivista tiliä koskevia velvollisuuksia, arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa järjestelmäriskikomiteaa kuultuaan ja yhteisymmärryksessä liikkeeseen laskevien keskuspankkien kanssa komissiolle 25 artiklan 2 c kohdan ensimmäisen alakohdan c alakohdassa tarkoitetun määrällisen teknisen arvion mukaisen perusteellisen ja kattavan kustannus-hyötyanalyysin, jossa käsitellään tapauksen mukaan vaikutuksia muihin unionin valuuttoihin sekä arvioidaan mahdollisia vaikutuksia, joita voi aiheutua aktiivista tiliä koskevien velvollisuuksien laajentamisesta uudentyyppisiin sopimuksiin, sekä tähän arvioon liittyvän lausunnon. Liikkeeseen laskevien keskuspankkien antama hyväksyntä saa koskea vain sen liikkeeseen laskeman valuutan määräisiä sopimuksia.

Jos arvopaperimarkkinaviranomainen suorittaa arvioinnin ja antaa lausunnon, jossa todetaan, että sopimusluetteloa olisi muutettava, siirretään komissiolle valta antaa 82 artiklan mukaisesti delegoitu säädös tämän kohdan ensimmäisen alakohdan mukaisen johdannaissopimusten luettelon muuttamiseksi.

8. Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii yhteistyössä pankkiviranomaisen, vakuutus- ja lisäeläkeviranomaisen ja järjestelmäriskikomitean kanssa ja EKPJ:tä kuultuaan luonnokset teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa täsmennetään edelleen tämän artiklan 3 kohdan a, b ja c alakohdan mukaisia vaatimuksia, niitä koskevien stressitestien edellytyksiä ja 7 b artiklan mukaisen raportoinnin yksityiskohtia. Näitä teknisiä sääntelystandardeja laatiessaan arvopaperimarkkinaviranomainen ottaa huomioon eri vastapuolten salkkujen koon tämän kohdan kolmannen alakohdan mukaisesti,

jotta vastapuoliin, joiden salkuissa on enemmän kauppoja, sovelletaan tiukempia toimintaedellytyksiä ja raportointivaatimuksia kuin vastapuoliin, joilla on vähemmän kauppoja.

Edellä 3 kohdan d alakohdassa tarkoitetun edustavuutta koskevan velvollisuuden osalta arvopaperimarkkinaviranomainen määrittää eri johdannaissopimuslajit, kuitenkin enintään kolme lajia, eri maturiteettien vaihteluvälit, kuitenkin enintään neljä vaihteluväliä, ja eri kaupan kokoluokat, kuitenkin enintään kolme kokoluokkaa, joiden perusteella varmistetaan aktiivisten tilien kautta määritettävien johdannaissopimusten edustavuus.

Arvopaperimarkkinaviranomainen vahvistaa merkityksellisimpien alaluokkien lukumäärän, joka ei saa olla suurempi kuin viisi, kullakin aktiivisella tilillä edustettuna olevaa johdannaissopimuslajia kohti. Kaikkein merkityksellisimpiä ovat alaluokat, jotka sisältävät suurimman lukumäärän kauppoja viiteajanjaksolla.

Arvopaperimarkkinaviranomainen vahvistaa myös viiteajanjakson keston, jonka on oltava vähintään kuusi kuukautta sellaisten vastapuolten osalta, joiden avoinna oleva määritetty nimellismäärä on alle 100 miljardia euroa 6 kohdassa tarkoitettujen johdannaissopimusten osalta, ja vähintään yksi kuukausi niiden vastapuolten osalta, joiden avoinna oleva määritetty nimellismäärä on yli 100 miljardia euroa 6 kohdassa tarkoitettujen johdannaissopimusten osalta.

Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään 25 päivänä kesäkuuta 2025.

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

9. Toimivaltaisten viranomaisten on seurattava toiminnan tasoa ja laskettava se tämän artiklan 6 kohdassa tarkoitettujen johdannaissopimusten osalta yhteisö- ja konsernitasolla ja yhteenlaskettuna keskiarvona sekä toimitettava nämä tiedot yhteiselle seurantamekanismille.

Jos finanssialalla toimivan vastapuolen tai finanssialan ulkopuolisen vastapuolen todetaan rikkoneen tämän artiklan mukaisia velvollisuuksiaan, sen toimivaltaisen viranomaisen on päätöksellään määrättävä hallinnollisia seuraamuksia tai uhkasakkoja tai pyydettävä toimivaltaisia oikeusviranomaisia määräämään seuraamuksia tai uhkasakkoja saadakseen kyseisen vastapuolen lopettamaan rikkomisensa, sanotun kuitenkaan rajoittamatta jäsenvaltioiden oikeutta säätää rikosoikeudellisista seuraamuksista ja määrätä niitä.

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 toimivaltaisen viranomaisen päätöksen tiedoksi antamisesta. Tämän ajanjakson päätyttyä toimivaltainen viranomainen tarkastelee toimenpidettä uudelleen ja tarvittaessa jatkaa sen voimassaoloa.

10. Arvopaperimarkkinaviranomainen arvioi ennen 25 päivää kesäkuuta 2026 tiiviissä yhteistyössä EKPJ:n ja järjestelmäriskikomitean kanssa ja yhteistä seurantamekanismia kuultuaan sitä, miten tehokkaasti tällä artiklalla lievennetään unioniin rahoitusvakauteen kohdistuvia riskejä, joita aiheutuu unionin vastapuolten vastuista, jotka liittyvät 25 artiklan 2 c kohdan mukaisia palveluja, joilla on järjestelmän kannalta huomattava merkitys, tarjoaviin toisen tason keskusvastapuoliin.

Arvopaperimarkkinaviranomainen liittää ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettuun arviointiin Euroopan parlamentille, neuvostolle ja komissiolle osoitetun kertomuksen, johon sisältyy kaikilta osin perusteltu vaikutustenarviointi täydentävistä toimenpiteistä, mukaan lukien määrälliset kynnysarvot.

Sen estämättä, mitä ensimmäisessä alakohdassa säädetään, arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa arviointinsa ja suosituksensa milloin tahansa sen jälkeen, kun se on saanut yhteiseltä seurantamekanismilta virallisen ilmoituksen, jonka mukaan rahoitusvakauteen liittyvät riskit todennäköisesti toteutuvat unionissa sellaisten erityisten olosuhteiden seurauksena, jotka käynnistävät tapahtuman, jolla on järjestelmävaikutuksia.

Komissio laatii kuuden kuukauden kuluessa toisessa alakohdassa tarkoitetun arvopaperimarkkinaviranomaisen kertomuksen vastaanottamisesta oman kertomuksensa, johon voidaan tarvittaessa liittää lainsäädäntöehdotus.

7 b artikla

Aktiivista tiliä koskevan velvollisuuden seuranta

1. Finanssialalla toimivan vastapuolen tai finanssialan ulkopuolisen vastapuolen, johon sovelletaan 7 a artiklassa tarkoitettua velvollisuutta, on laskettava kyseisen artiklan 6 kohdassa tarkoitettuja johdannaissopimusten luokkia koskevat toimensa ja riskinsä ja ilmoitettava kuuden kuukauden välein toimivaltaiselle viranomaiselleen tiedot, jotka ovat tarpeen kyseisen velvollisuuden noudattamisen arvioimiseksi. Toimivaltaisen viranomaisen on toimitettava kyseiset tiedot arvopaperimarkkinaviranomaiselle ilman aiheetonta viivytystä.

Tämän kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettujen vastapuolten on tarvittaessa käytettävä 9 artiklan nojalla ilmoitettuja tietoja. Ilmoitettujen tietojen avulla on myös osoitettava toimivaltaiselle viranomaiselle, että aktiivisiin tileihin liittyvät oikeudelliset asiakirjat, tietotekniset yhteydet ja sisäiset prosessit ovat käytössä.

2. Finanssialalla toimivien vastapuolten ja finanssialan ulkopuolisten vastapuolten, joihin sovelletaan tämän artiklan 1 kohdassa tarkoitettua velvollisuutta ja joilla on 7 a artiklan 6 kohdassa tarkoitettuja johdannaissopimuksia varten tilejä toisen tason keskusvastapuolessa aktiivisten tilien lisäksi, on myös ilmoitettava kuuden kuukauden välein toimivaltaiselle viranomaiselleen tiedot käytössään olevista resursseista ja järjestelmistä sen varmistamiseksi, että 7 a artiklan 3 kohdan b alakohdassa tarkoitettu edellytys täyttyy. Toimivaltaisen viranomaisen on toimitettava kyseiset tiedot arvopaperimarkkinaviranomaiselle ilman aiheetonta viivytystä.

3. Tämän artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettujen toimivaltaisten viranomaisten on varmistettava, että finanssialalla toimivat vastapuolet ja finanssialan ulkopuoliset vastapuolet, joihin sovelletaan 7 a artiklassa tarkoitettua velvollisuutta, toteuttavat asianmukaiset toimet tämän velvollisuuden täyttämiseksi, muun muassa käyttämällä tarvittaessa niitä koskevan alakohtaisen lainsäädännön mukaisia valvontavaltuuksiaan tai määräämällä 12 artiklassa tarkoitettuja seuraamuksia, jos se on tarpeen. Toimivaltaiset viranomaiset voivat vaatia useammin tapahtuvaa ilmoittamista erityisesti silloin, kun ilmoitettujen tietojen perusteella ei ole toteutettu riittäviä toimia tässä asetuksessa vahvistettujen aktiivisia tilejä koskevien vaatimusten täyttämiseksi.

7 c artikla

Tiedottaminen määrityspalvelujen tarjoamisesta

1. Määritysosapuolten ja asiakkaiden, jotka tarjoavat määrityspalveluja sekä 14 artiklan nojalla toimiluvan saaneessa keskusvastapuolessa että 25 artiklan nojalla tunnustetussa keskusvastapuolessa, on tarjouksen ollessa saatavilla tiedotettava asiakkailleen mahdollisuudesta määrittää sopimuksensa 14 artiklan nojalla toimiluvan saaneen keskusvastapuolen kautta.

2. Sen estämättä, mitä 4 artiklan 3 a kohdassa säädetään, määritysosapuolten ja asiakkaiden, jotka tarjoavat määrityspalveluja asiakkaille, on ilmoitettava selkeällä ja ymmärrettävällä tavalla jokaisen keskusvastapuolen osalta, jossa ne tarjoavat määrityspalveluja, tällaisilta asiakkailta määrityspalvelujen tarjoamisesta perittävät maksut ja kaikki muut perittävät maksut, mukaan lukien asiakkailta perittävät maksut, joilla siirretään kustannukset, ja muut määrityspalvelujen tarjoamiseen liittyvät liitännäiskulut.

3. Määritysosapuolten ja määrityspalveluja tarjoavien asiakkaiden on annettava 1 kohdassa tarkoitetut tiedot

a) kun ne aloittavat määrityssuhteen asiakkaan kanssa; ja

b) vähintään neljännesvuosittain.

4. Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii pankkiviranomaista kuullen luonnokset teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa täsmennetään edelleen 2 kohdassa tarkoitettujen tietojen tyyppiä.

Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään 25 päivänä joulukuuta 2025.

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

7 d artikla

Tiedottaminen määritystoiminnasta 25 artiklan nojalla tunnustetuissa keskusvastapuolissa

1. Määritysosapuolten ja asiakkaiden, jotka määrittävät sopimuksia 25 artiklan nojalla tunnustetun keskusvastapuolen kautta, on ilmoitettava tällainen määritystoiminta seuraavasti:

a) jos ne ovat sijoittautuneet unioniin mutta eivät kuulu unionissa konsolidoidun valvonnan piiriin kuuluvaan konserniin, niiden on tehtävä ilmoitus toimivaltaisille viranomaisilleen;

b) jos ne kuuluvat unionissa konsolidoidun valvonnan piiriin kuuluvaan konserniin, kyseisen konsernin unionissa emoyrityksenä toimivan yrityksen on ilmoitettava tällainen määritystoiminta konsolidoidusti toimivaltaiselle viranomaiselleen.

Ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetuissa ilmoituksissa on oltava vuosittaista määritystoiminnan laajuutta tunnustetussa keskusvastapuolessa koskevat tiedot, joissa täsmennetään

a) määritettyjen rahoitusvälineiden tai muiden kuin rahoitusvälineiden tyyppi;

b) määritysten keskimääräinen arvo vuoden aikana unionin valuuttaa ja omaisuuseräluokkaa kohti;

c) kerättyjen vakuuksien määrä;

d) maksukyvyttömyysrahastoon suoritetut maksut; ja

e) suurin maksuvelvoite.

Toimivaltaisten viranomaisten on toimitettava toisessa alakohdassa tarkoitetut tiedot viipymättä arvopaperimarkkinaviranomaiselle ja yhteiselle seurantamekanismille.

2. Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii yhteistyössä pankkiviranomaisen, vakuutus- ja lisäeläkeviranomaisen ja järjestelmäriskikomitean kanssa EKPJ:n jäseniä kuultuaan luonnokset teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa täsmennetään edelleen ilmoitettavien tietojen sisältöä ja tämän artiklan 1 kohdan nojalla toimitettavien tietojen yksityiskohtaisuutta ottaen huomioon olemassa olevat ilmoituskanavat ja tiedot, jotka ovat jo arvopaperimarkkinaviranomaisen saatavilla voimassa olevan raportointijärjestelmän puitteissa, 9 artiklan mukainen ilmoitusvelvollisuus mukaan lukien.

Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään 25 päivänä joulukuuta 2025.

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. Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii luonnokset teknisiksi täytäntöönpanostandardeiksi, joissa täsmennetään 1 kohdassa tarkoitettujen toimivaltaiselle viranomaiselle toimitettavien tietojen muoto ottaen huomioon olemassa olevat ilmoituskanavat.

Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut teknisten täytäntöönpanostandardien luonnokset komissiolle viimeistään 25 päivänä joulukuuta 2025.

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

7 e artikla

Tiedottaminen unionin keskusvastapuolista

1. Jäljempänä olevan 14 artiklan nojalla toimiluvan saaneiden keskusvastapuolten on ilmoitettava arvopaperimarkkinaviranomaiselle kuukausittain arvopaperimarkkinaviranomaisen 17 c artiklan nojalla perustaman keskustietokannan, jäljempänä ’keskustietokanta’, kautta vähintään seuraavat tiedot:

a) määritetyt arvot ja määrät valuutoittain ja omaisuuseräluokittain, mukaan lukien määritysosapuolten hallussa olevien positioiden arvo;

b) keskusvastapuolen investoinnit;

c) keskusvastapuolen pääoma, mukaan lukien tämän asetuksen 45 artiklan 4 kohdassa ja asetuksen (EU) 2021/23 9 artiklan 14 kohdassa tarkoitetussa maksukyvyttömyysjärjestelyssä käytetyt tähän järjestelyyn varatut omat varat;

d) määritysosapuolten vakuusvaatimukset, maksukyvyttömyysrahastoon suoritettavat maksut ja sopimusperusteisesti sidotut varat maksukyvyttömyyden hallinnassa tai asetuksen (EU) 2021/23 9 artiklassa tarkoitetuissa elvytyssuunnitelmissa;

e) vakuuksien ja maksukyvyttömyysrahastoon suoritettavien maksujen sekä maksukyvyttömyysjärjestelyssä käytettävien varojen riittävyys 41, 42 ja 45 artiklan osalta;

f) keskusvastapuolen käytettävissä olevat likvidit varat ja likviditeettistressitestien tulokset;

g) yksityiskohtaiset tiedot määritysosapuolista, asiakkaista, joilla on yksilöllisesti eroteltuja tilejä, kolmansista osapuolista, jotka tarjoavat keskusvastapuolen riskinhallintaan liittyvää merkittävää toimintaa, keskusvastapuoleen liitetyistä olennaisen likviditeetin tarjoajista sekä yhteentoimivista ja toisiinsa sidoksissa olevista keskusvastapuolista;

h) muutokset, jotka keskusvastapuoli on toteuttanut suoraan 15 a artiklan mukaisesti.

Jäljempänä 18 artiklassa tarkoitetuilla keskusvastapuolen kollegion jäsenillä on oltava pääsy tämän artiklan mukaisesti toimitettuihin tietoihin keskustietokannan kautta.

2. Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii tiiviissä yhteistyössä pankkiviranomaisen ja EKPJ:n kanssa luonnokset teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa täsmennetään edelleen 1 kohdan nojalla toimitettavien tietojen yksityiskohtia ja sisältöä.

Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään 25 päivänä joulukuuta 2025.

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. Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii luonnokset teknisiksi täytäntöönpanostandardeiksi, joissa täsmennetään 1 kohdan mukaisesti ilmoitettavia tietoja koskevat vaatimukset ja muodot.

Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut teknisten täytäntöönpanostandardien luonnokset komissiolle viimeistään 25 päivänä joulukuuta 2025.

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

8) muutetaan 9 artikla seuraavasti:

a) lisätään 1 kohtaan alakohdat ensimmäisen alakohdan jälkeen seuraavasti:

"Finanssialalla toimivien vastapuolten, finanssialan ulkopuolisten vastapuolten ja ilmoitusvelvollisuuden piiriin kuuluvien keskusvastapuolten on otettava käyttöön asianmukaiset menettelyt ja järjestelyt, joilla varmistetaan niiden tämän artiklan mukaisesti ilmoittamien tietojen laatu.

Jos konserniin kuuluva finanssialan ulkopuolinen vastapuoli täyttää 10 artiklan 1 kohdan toisessa alakohdassa säädetyt edellytykset ja siihen sovelletaan tämän kohdan viidennessä alakohdassa säädettyä vapautusta, kyseisen finanssialan ulkopuolisen vastapuolen unionissa emoyrityksenä toimivan yrityksen on viikoittain ilmoitettava toimivaltaiselle viranomaiselleen kyseisen finanssialan ulkopuolisen vastapuolen yhteenlasketut nettopositiot johdannaislajeittain. Unioniin sijoittautuneen vastapuolen osalta emoyrityksen toimivaltaisen viranomaisen on toimitettava tiedot arvopaperimarkkinaviranomaiselle ja kyseisen vastapuolen toimivaltaiselle viranomaiselle.";

b) muutetaan 1 a kohdan neljäs alakohta seuraavasti:

i) korvataan a alakohta seuraavasti:

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

ii) kumotaan b alakohta;

c) korvataan 1 e kohta seuraavasti:

”1 e. Vastapuolten ja keskusvastapuolten, joiden on ilmoitettava tiedot johdannaissopimuksista, on varmistettava, että tällaiset tiedot ilmoitetaan oikein ja ilman päällekkäisyyksiä, myös kun ilmoitusvelvollisuus on siirretty 1 f kohdan mukaisesti.”;

d) lisätään kohta seuraavasti:

”4 a. Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii ennen 25 päivää joulukuuta 2025 yhteistyössä pankkiviranomaisen ja vakuutus- ja lisäeläkeviranomaisen kanssa asetuksen (EU) N:o 1095/2010 16 artiklan mukaisesti ohjeet, joissa täsmennetään edelleen 1 kohdan toisessa alakohdassa tarkoitettuja menettelyjä ja järjestelyjä.”;

9) muutetaan 10 artikla seuraavasti:

a) muutetaan 1 kohta seuraavasti:

i) korvataan ensimmäinen alakohta seuraavasti:

”1. Finanssialan ulkopuolinen vastapuoli, joka ottaa OTC-johdannaissopimuksissa positioita, voi laskea joka kahdestoista kuukausi määrittämättömät positionsa 3 kohdan mukaisesti.”;

ii) korvataan toisen alakohdan johdantokappale seuraavasti:

”Jos finanssialan ulkopuolinen vastapuoli ei laske määrittämättömiä positioitaan tai jos kyseisten määrittämättömien positioiden laskennan tulos on yhden tai useamman OTC-johdannaislajin osalta suurempi kuin 4 kohdan ensimmäisen alakohdan b alakohdan mukaiset määrityskynnysarvot, kyseisen finanssialan ulkopuolisen vastapuolen”;

b) korvataan 2–5 kohta seuraavasti:

”2. Finanssialan ulkopuolisen vastapuolen, joka kuuluu 4 artiklassa tarkoitetun määritysvelvollisuuden piiriin tai joka tulee määritysvelvollisuuden piiriin tämän artiklan 1 kohdan toisen alakohdan mukaisesti, on pysyttävä kyseisen velvollisuuden piirissä ja jatkettava määritystä, kunnes kyseinen finanssialan ulkopuolinen vastapuoli osoittaa asiaankuuluvalle toimivaltaiselle viranomaiselle, etteivät sen määrittämättömät positiot ylitä tämän artiklan 4 kohdan ensimmäisen alakohdan b alakohdassa tarkoitettua määrityskynnysarvoa.

Finanssialan ulkopuolisen vastapuolen on pystyttävä osoittamaan asiaankuuluvalle toimivaltaiselle viranomaiselle, ettei määrittämättömän position laskenta johda tämän määrittämättömän position järjestelmälliseen aliarviointiin.

3. Laskettaessa tämän artiklan 1 kohdassa tarkoitettuja määrittämättömiä positioita finanssialan ulkopuolisen vastapuolen on otettava huomioon kaikki tekemänsä muualla kuin 14 artiklan nojalla toimiluvan saaneen tai 25 artiklan nojalla tunnustetun keskusvastapuolen kautta määritetyt OTC-johdannaissopimukset, jotka eivät vähennä suoraan finanssialan ulkopuolisen vastapuolen tai konsernin, johon kyseinen finanssialan ulkopuolinen vastapuoli kuuluu, liiketoimintaan tai rahoitustoimintaan liittyviä riskejä objektiivisesti mitattavissa olevalla tavalla.

4. Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii järjestelmäriskikomiteaa ja muita asianomaisia viranomaisia kuultuaan luonnokset teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa täsmennetään

a) perusteet, joilla määritellään, mitkä OTC-johdannaissopimukset vähentävät objektiivisesti mitattavissa olevalla tavalla riskejä, jotka liittyvät suoraan 3 kohdassa tarkoitettuun liiketoimintaan tai rahoitustoimintaan;

b) määrittämättömien positioiden määrityskynnysarvot, jotka vahvistetaan ottaen huomioon tämän artiklan 3 kohdan ja 4 a artiklan 3 kohdan mukainen laskentamenetelmä sekä kunkin vastapuolen yhteenlaskettujen nettomääräisten positioiden ja vastuiden merkitys järjestelmän kannalta OTC-johdannaislajeittain; ja

c) mekanismit, jotka käynnistävät määrityskynnysarvojen uudelleentarkastelun kohde-etuutena olevan OTC-johdannaislajin merkittävien hintavaihtelujen tai rahoitusvakauteen kohdistuvien riskien merkittävän lisääntymisen seurauksena.

Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään 25 päivänä joulukuuta 2025.

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

4 a. Arvopaperimarkkinaviranomainen tarkastelee uudelleen 4 kohdan ensimmäisen alakohdan b alakohdassa ja 4 a artiklan 4 kohdassa tarkoitettuja määrityskynnysarvoja järjestelmäriskikomiteaa kuullen ja ottaa erityisesti huomioon finanssialalla toimivien vastapuolten keskinäiset yhteydet ja tarpeen varmistaa määritysvelvollisuuden piiriin kuuluvien finanssialalla toimivien vastapuolten varovaisuusperiaatteen mukainen kattavuus. Uudelleentarkastelu toteutetaan vähintään joka toinen vuosi tai, jos se on tarpeen tai jos 4 kohdan ensimmäisen alakohdan c alakohdan nojalla perustettu mekanismi sitä edellyttää, useammin. Arvopaperimarkkinaviranomainen voi uudelleentarkastelun tuloksena ehdottaa 4 kohdan nojalla hyväksytyissä teknisissä sääntelystandardeissa muutoksia kyseisen kohdan ensimmäisen alakohdan b alakohdassa tarkoitettuihin kynnysarvoihin. Kun arvopaperimarkkinaviranomainen tarkastelee määrityskynnysarvoja uudelleen, se harkitsee, ovatko OTC-johdannaislajit, joille on asetettu määrityskynnysarvo, edelleen relevantteja vai olisiko otettava käyttöön uusia OTC-johdannaislajeja.

Tähän määräajoin tehtävään uudelleentarkasteluun on liitettävä arvopaperimarkkinaviranomaisen laatima asiaa käsittelevä kertomus.

4 b. 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.

5. Kunkin jäsenvaltion on nimettävä viranomainen vastaamaan siitä, että tämän asetuksen mukaiset finanssialan ulkopuolisten vastapuolten velvollisuudet täytetään. Kyseisen viranomaisen on yhteistyössä muista konserniin kuuluvista yhteisöistä vastaavien viranomaisten kanssa raportoitava arvopaperimarkkinaviranomaiselle vastuulleen kuuluvien finanssialan ulkopuolisten vastapuolten OTC-johdannaissopimuksiin liittyvien vastuiden tasoa koskevan arvioinnin tuloksista vähintään joka toinen vuosi tai, jos kyseessä on 24 artiklassa tarkoitettu hätätilanne, useammin. Viranomaisen, joka vastaa sen konsernin unionissa emoyrityksenä toimivasta yrityksestä, johon finanssialan ulkopuolinen vastapuoli kuuluu, on raportoitava arvopaperimarkkinaviranomaiselle vähintään joka toinen vuosi konsernin OTC-johdannaisiin liittyvien vastuiden tason arvioinnin tuloksista.

Arvopaperimarkkinaviranomainen antaa vähintään joka toinen vuosi 24 päivästä joulukuuta 2024 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.”;

10) muutetaan 11 artikla seuraavasti:

a) lisätään 2 kohtaan alakohta seuraavasti:

”Finanssialan ulkopuolisen vastapuolen, johon aletaan soveltaa tämän kohdan ensimmäisessä alakohdassa säädettyjä velvollisuuksia, on otettava käyttöön tarvittavat järjestelyt, jotta se voi noudattaa kyseisiä velvollisuuksia neljän kuukauden kuluessa 10 artiklan 1 kohdan toisen alakohdan a alakohdassa tarkoitetusta ilmoituksesta. Finanssialan ulkopuolinen vastapuoli on vapautettava näistä velvollisuuksista sellaisten sopimusten osalta, jotka on tehty neljän kuukauden kuluessa kyseisestä ilmoituksesta.”;

b) lisätään 3 kohtaan alakohdat seuraavasti:

”Finanssialan ulkopuolisen vastapuolen, johon aletaan soveltaa tämän kohdan ensimmäisessä alakohdassa säädettyjä velvollisuuksia, on otettava käyttöön tarvittavat järjestelyt, jotta se voi noudattaa kyseisiä velvollisuuksia neljän kuukauden kuluessa 10 artiklan 1 kohdan toisen alakohdan a alakohdassa tarkoitetusta ilmoituksesta. Finanssialan ulkopuolinen vastapuoli on vapautettava näistä velvollisuuksista sellaisten sopimusten osalta, jotka on tehty neljän kuukauden kuluessa kyseisestä ilmoituksesta.

Finanssialalla toimivien vastapuolten ja 10 artiklan 1 kohdassa tarkoitettujen finanssialan ulkopuolisten vastapuolten on haettava toimivaltaisilta viranomaisiltaan lupaa ennen kuin ne käyttävät alkuvakuuden laskentamallia tai tekevät siihen muutoksen tämän kohdan ensimmäisessä alakohdassa säädettyjen riskienhallintamenettelyjen osalta. Kyseisten vastapuolten on lupaa hakiessaan toimitettava toimivaltaisille viranomaisilleen keskustietokannan kautta kaikki asiaankuuluvat tiedot kyseisistä riskienhallintamenettelyistä. Kyseisten toimivaltaisten viranomaisten on myönnettävä tai evättävä tällainen lupa kuuden kuukauden kuluessa uutta mallia koskevan hakemuksen vastaanottamisesta tai kolmen kuukauden kuluessa jo hyväksytyn mallin muuttamista koskevan hakemuksen vastaanottamisesta.

Jos tämän kohdan kolmannessa alakohdassa tarkoitettu malli perustuu pro forma -malliin, vastapuolen on haettava mallin validointia pankkiviranomaiselta ja toimitettava pankkiviranomaiselle kaikki kyseisessä alakohdassa tarkoitetut asiaankuuluvat tiedot keskustietokannan kautta. Lisäksi vastapuolen on toimitettava pankkiviranomaiselle tiedot tämän artiklan 12 a kohdassa tarkoitetusta avoinna olevasta nimellismäärästä keskustietokannan kautta.

Jos tämän kohdan kolmannessa alakohdassa tarkoitettu malli perustuu pro forma -malliin, toimivaltaiset viranomaiset voivat myöntää luvan vain, jos pankkiviranomainen on validoinut pro forma -mallin.

Pankkiviranomainen voi antaa yhteistyössä arvopaperimarkkinaviranomaisen ja vakuutus- ja lisäeläkeviranomaisen kanssa asetuksen (EU) N:o 1095/2010 16 artiklassa säädetyn menettelyn mukaisesti ohjeita tai suosituksia tämän kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettujen riskienhallintamenettelyjen yhdenmukaisen soveltamis- ja hyväksymismenettelyn varmistamiseksi.”;

c) lisätään kohta seuraavasti:

”3 a. Poiketen siitä, mitä 3 kohdassa säädetään, yhden osakekannan osakeoptioihin ja osakeindeksioptioihin, joita keskusvastapuoli ei määritä, ei sovelleta riskienhallintamenettelyjä, jotka edellyttävät oikea-aikaista, tarkkaa ja asianmukaisesti eroteltua vakuuksien vaihtoa.

Sovellettaessa tämän kohdan ensimmäistä alakohtaa arvopaperimarkkinaviranomainen seuraa yhteistyössä pankkiviranomaisen ja vakuutus- ja lisäeläkeviranomaisen kanssa

a) sääntelyn kehitystä kolmansien maiden lainkäyttöalueilla yhden osakekannan osakeoptioiden ja osakeindeksioptioiden kohtelun osalta;

b) ensimmäisessä alakohdassa säädetyn poikkeuksen vaikutusta unionin tai sen yhden tai useamman jäsenvaltion rahoitusvakauteen; ja

c) sellaisten yhden osakekannan osakeoptioita ja osakeindeksioptioita koskevien vastuiden kehitystä, joita ei määritetä keskusvastapuolessa.

Arvopaperimarkkinaviranomainen antaa vähintään kolmen vuoden välein 24 päivästä joulukuuta 2024 yhteistyössä pankkiviranomaisen ja vakuutus- ja lisäeläkeviranomaisen kanssa komissiolle kertomuksen toisessa alakohdassa tarkoitetun seurantansa tuloksista.

Komissio arvioi vuoden kuluessa kolmannessa alakohdassa tarkoitetun kertomuksen vastaanottamispäivästä,

a) onko kansainvälinen kehitys johtanut yhden osakekannan osakeoptioiden ja osakeindeksioptioiden kohtelun suurempaan lähentymiseen; ja

b) vaarantaako ensimmäisessä alakohdassa säädetty poikkeus unionin tai sen yhden tai useamman jäsenvaltion rahoitusvakauden.

Siirretään komissiolle valta antaa 82 artiklan mukaisesti delegoitu säädös, jolla muutetaan tätä asetusta kumoamalla ensimmäisessä alakohdassa säädetty poikkeus sopeutumisajan jälkeen. Sopeutumisaika saa olla enintään kaksi vuotta.”;

d) lisätään kohta seuraavasti:

”12 a. Pankkiviranomainen perustaa keskitetyn validointitoiminnon sellaisten pro forma-mallien osatekijöitä ja yleisiä näkökohtia ja niiden muutoksia varten, joita finanssialalla toimivat vastapuolet ja 10 artiklassa tarkoitetut finanssialan ulkopuoliset vastapuolet käyttävät tai joita niiden on määrä käyttää täyttääkseen tämän artiklan 3 kohdassa säädetyt vaatimukset. Pankkiviranomainen kerää arvopaperimarkkinaviranomaiselta, vakuutus- ja lisäeläkeviranomaisen ja validoinnin piiriin kuuluvia pro forma -malleja käyttävien vastapuolten valvonnasta vastaavilta toimivaltaisilta viranomaisilta palautetta muun muassa kyseisten pro forma -mallien toimivuudesta ja koordinoi niiden näkemyksiä, jotta pro forma -mallien osatekijöistä ja yleisistä näkökohdista päästäisiin yhteisymmärrykseen. Pankkiviranomainen toimii pääasiallisena yhteyspisteenä keskusteluissa, joita käydään markkinaosapuolten ja kyseisten pro forma -mallien kehittäjien kanssa.

Pankkiviranomainen validoi keskitettynä validoijana näiden pro forma -mallien osatekijät ja yleiset näkökohdat, joita ovat muun muassa niiden mitoitus, suunnittelu sekä välineiden, omaisuuseräluokkien ja riskitekijöiden kattaminen. Pankkiviranomainen myöntää tai epää tällaisen validoinnin kuuden kuukauden kuluessa 3 kohdan neljännessä alakohdassa tarkoitetun, uutta pro forma -mallia koskevan validointihakemuksen vastaanottamisesta ja kolmen kuukauden kuluessa jo validoidun mallin muuttamista koskevan hakemuksen vastaanottamisesta. Pankkiviranomaisen validointityön helpottamiseksi pro forma -mallien kehittäjien on pankkiviranomaisen pyynnöstä toimitettava tälle kaikki tarvittavat tiedot ja asiakirjat.

Pankkiviranomainen avustaa toimivaltaisia viranomaisia niiden hyväksymismenettelyissä, jotka koskevat 3 kohdan mukaisten mallien täytäntöönpanon yleisiä näkökohtia. Tätä varten pankkiviranomainen laatii vuosittain kertomuksen validointityönsä asiaankuuluvista näkökohdista, mukaan lukien mallien mitoituksen todentaminen tämän kohdan toisen alakohdan mukaisesti ja ilmoitettujen ongelmien analysointi. Pankkiviranomainen antaa tarpeelliseksi katsoessaan yhteistyössä arvopaperimarkkinaviranomaisen ja vakuutus- ja lisäeläkeviranomaisen kanssa asetuksen (EU) N:o 1093/2010 16 artiklan mukaisesti kyseisille toimivaltaisille viranomaisille osoitettuja suosituksia. Auttaakseen pankkiviranomaista kertomusten ja suositusten laatimisessa toimivaltaisten viranomaisten on toimitettava pankkiviranomaiselle sen pyynnöstä tiedot, jotka on kerätty 3 kohdan mukaisia malleja tai niiden muutoksia koskevan ensimmäisen ja sen jälkeen jatkuvan yhteisötason hyväksymismenettelynsä aikana.

Toimivaltaiset viranomaiset ovat yksin vastuussa 3 kohdan mukaisten mallien tai niiden muutosten valvottavan yhteisön tasolla tapahtuvan käytön hyväksymisestä.

Pankkiviranomainen veloittaa kustakin pro forma -mallista vuosimaksun niiltä finanssialalla toimivilta vastapuolilta ja 10 artiklan 1 kohdassa tarkoitetuilta finanssialan ulkopuolisilta vastapuolilta, jotka käyttävät pro forma -malleja, jotka pankkiviranomainen on validoinut tämän kohdan toisen alakohdan nojalla. Toimivaltaisten viranomaisten on ilmoitettava pankkiviranomaiselle finanssialalla toimivat vastapuolet ja finanssialan ulkopuoliset vastapuolet, jotka soveltavat ensimmäisen alakohdan mukaisen validointiprosessin piiriin kuuluvia malleja. Maksun on oltava oikeassa suhteessa kyseisten pankkiviranomaisen validoimia pro forma -malleja käyttävien vastapuolten OTC-johdannaisten, joita ei määritetä keskusvastapuolessa, avoinna olevaan kuukausittaiseen keskimääräiseen nimellismäärään edeltävien 12 kuukauden aikana, ja se on osoitettava kaikkien niiden kustannusten kattamiseen, jotka aiheutuvat pankkiviranomaiselle sen tehtävien suorittamisesta ensimmäisen alakohdan mukaisesti.

Tässä artiklassa ’pro forma -mallilla’ tarkoitetaan markkinalähtöisin aloittein laadittua, julkaistua ja tarkistettua alkuvakuusmallia.

Siirretään komissiolle valta antaa 82 artiklan mukaisesti delegoitu säädös, jolla täydennetään tätä asetusta vahvistamalla

a) menetelmä maksujen suuruuden määrittämiseksi; ja

b) maksujen suorittamista koskevat yksityiskohtaiset säännöt.”;

e) muutetaan 15 kohta seuraavasti:

i) korvataan ensimmäisen alakohdan a a alakohta seuraavasti:

”a a) valvontamenettelyt, joilla varmistetaan ensimmäinen ja sen jälkeen jatkuva validointi 3 kohdassa tarkoitetuille riskienhallintamenettelyille, joita direktiivin 2013/36/EU mukaisesti toimiluvan saaneet luottolaitokset ja direktiivin 2014/65/EU mukaisesti toimiluvan saaneet sijoituspalveluyritykset, joiden – tai jotka kuuluvat konserniin, jonka – OTC-johdannaisten, joita ei määritetä keskusvastapuolessa, avoinna oleva kuukausittainen keskimääräinen nimellismäärä on vähintään 750 miljardia euroa laskettuna Euroopan valvontaviranomaisten tämän kohdan mukaisesti laatimien teknisten sääntelystandardien mukaisesti.”;

ii) korvataan neljäs alakohta seuraavasti:

”Pankkiviranomainen toimittaa yhteistyössä arvopaperimarkkinaviranomaisen kanssa ensimmäisen alakohdan a a alakohdassa tarkoitetut teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään 25 päivänä joulukuuta 2025.”;

11) muutetaan 12 artikla seuraavasti:

a) lisätään kohta seuraavasti:

”1 a. Toimivaltaisen viranomaisen on päätöksellä määrättävä hallinnollisia seuraamuksia tai uhkasakkoja tai pyydettävä toimivaltaisia oikeusviranomaisia määräämään seuraamuksia tai uhkasakkoja yhteisöille, joihin sovelletaan 9 artiklan mukaista ilmoitusvelvollisuutta, jos ilmoitetut tiedot sisältävät toistuvasti järjestelmällisiä ilmeisiä virheitä, sanotun kuitenkaan rajoittamatta tämän artiklan 1 kohdan soveltamista ja jäsenvaltioiden oikeutta säätää rikosoikeudellisista seuraamuksista ja määrätä niitä.

Ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettu uhkasakko saa olla enintään 1 prosentti edellisen tilikauden keskimääräisestä päivittäisestä liikevaihdosta, ja yhteisön on jatkuvan rikkomisen tapauksessa maksettava se jokaiselta rikkomispäivältä siihen saakka, kunnes velvollisuutta noudatetaan tai sitä noudatetaan jälleen. Uhkasakko voidaan määrätä enintään kuuden kuukauden ajaksi päivämäärästä, joka vahvistetaan vaatimusta rikkomisen lopettamista ja uhkasakon määräämistä koskevassa toimivaltaisen viranomaisen päätöksessä.”;

b) lisätään kohdat seuraavasti:

”4. Poiketen siitä, mitä 1 ja 1 a kohdassa säädetään, jos jäsenvaltion oikeusjärjestelmässä ei säädetä hallinnollisista seuraamuksista, tätä artiklaa voidaan soveltaa siten, että seuraamuksen panee vireille toimivaltainen viranomainen ja sen määräävät oikeusviranomaiset siten, että samalla varmistetaan, että nämä oikeussuojakeinot ovat tehokkaita ja niillä on vastaava vaikutus kuin toimivaltaisten viranomaisten määräämillä hallinnollisilla seuraamuksilla. Seuraamusten on joka tapauksessa oltava tehokkaita, oikeasuhteisia ja varoittavia. Kyseisten jäsenvaltioiden on ilmoitettava tämän kohdan nojalla antamansa kansalliset säännökset komissiolle viimeistään 24 päivänä joulukuuta 2024 ja kaikki niitä koskevat myöhemmät muutoslait tai muutokset viipymättä.

5. Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii yhteistyössä pankkiviranomaisen, vakuutus- ja lisäeläkeviranomaisen ja järjestelmäriskikomitean kanssa luonnokset teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa täsmennetään, mitä tarkoitetaan 1 a kohdassa tarkoitetuilla järjestelmällisillä ilmeisillä virheillä.

Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään 25 päivänä joulukuuta 2025.

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

12) korvataan 13 artikla seuraavasti:

”*13 artikla*

Mekanismi, jolla vältetään päällekkäiset tai ristiriitaiset säännöt sellaisten OTC-johdannaissopimusten osalta, joita ei määritetä keskusvastapuolessa

1. Euroopan valvontaviranomaiset avustavat komissiota 11 artiklassa säädettyjen periaatteiden kansainvälisen soveltamisen seurannassa, erityisesti siltä 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 83 artiklan 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 kohdassa tarkoitettu vastaavuutta koskeva täytäntöönpanosäädös merkitsee sitä, että vastapuolten, jotka tekevät OTC-johdannaissopimuksen, jota ei määritetä tämän asetuksen piiriin kuuluvassa keskusvastapuolessa, katsotaan täyttäneen 11 artiklassa säädetyt velvollisuudet, jos ainakin yhteen vastapuolista sovelletaan vaatimuksia, jota pidetään vastaavina kyseisen vastaavuutta koskevan täytäntöönpanosäädöksen nojalla.";

13) muutetaan 14 artikla seuraavasti:

a) korvataan 3 kohta seuraavasti:

"3. Edellä 1 kohdassa tarkoitettu toimilupa myönnetään määritykseen liittyviin palveluihin ja toimiin, ja siinä on yksilöitävä palvelut tai toimet, joiden osalta keskusvastapuolella on lupa tarjota tai harjoittaa määrityspalveluja, mukaan luettuina ne johdannais- tai arvopaperilajit, muut rahoitusvälinelajit tai muut kuin rahoitusvälinelajit, joita tällainen toimilupa koskee.

Yhteisön, joka hakee toimilupaa rahoitusvälineiden määritykseen keskusvastapuolena, on sisällytettävä hakemukseensa ne määritykseen soveltuvat muut kuin rahoitusvälinelajit, joita kyseinen keskusvastapuoli aikoo määrittää.";

b) lisätään kohdat seuraavasti:

"6. Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii tiiviissä yhteistyössä EKPJ:n kanssa luonnokset teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa täsmennetään luettelo 1 kohdassa tarkoitettuun toimilupahakemukseen liitettävistä asiakirjoista ja tiedot, jotka tällaisten asiakirjojen on sisällettävä sen osoittamiseksi, että hakijana oleva keskusvastapuoli täyttää kaikki tämän asetuksen asiaankuuluvat vaatimukset.

Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään 25 päivänä joulukuuta 2025.

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

7. Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii luonnokset teknisiksi täytäntöönpanostandardeiksi, joissa täsmennetään tämän artiklan 1 kohdassa tarkoitetun, keskustietokantaan toimitettavan toimilupahakemuksen sähköinen muoto.

Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut teknisten täytäntöönpanostandardien luonnokset komissiolle viimeistään 25 päivänä joulukuuta 2025.

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

14) muutetaan 15 artikla seuraavasti:

a) korvataan 1 kohta seuraavasti:

"1. Keskusvastapuolen, joka aikoo laajentaa toimintaansa lisäpalveluihin tai -toimintaan, jotka eivät kuulu voimassa olevan toimiluvan piiriin, mukaan lukien muut kuin rahoitusvälineet, jotka soveltuvat keskitettyyn määritykseen toimiluvan saaneessa keskusvastapuolessa, on haettava keskusvastapuolen toimivaltaiselta viranomaiselta kyseisen toimiluvan laajentamista koskemaan muita määrityspalveluja tai -toimia yhdessä tai useammassa johdannais- tai arvopaperilajissa, muussa rahoitusvälinelajissa tai muussa kuin rahoitusvälinelajissa, ellei tällaista toiminnan tai palvelujen laajentamista ole vapautettu 15 a artiklan nojalla luvan hakemisesta.

Toimiluvan laajentaminen on tehtävä tapauksen mukaan joko 17 artiklassa tai 17 a artiklassa säädettyä menettelyä noudattaen.";

b) korvataan 3 kohta seuraavasti:

"3. Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii tiiviissä yhteistyössä EKPJ:n kanssa luonnokset teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa täsmennetään luettelot 1 kohdassa tarkoitettuun toimiluvan laajentamishakemukseen liitettävistä asiakirjoista ja tiedot, jotka tällaisten asiakirjojen on sisällettävä. Vaadittujen asiakirjojen ja tietojen luetteloiden on oltava merkityksellisiä ja oikeasuhteisia 1 kohdassa tarkoitettujen toimiluvan laajentamista koskevien menettelyjen luonteeseen nähden sen osoittamiseksi, että keskusvastapuoli täyttää kaikki tämän asetuksen asiaankuuluvat vaatimukset.

Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään 25 päivänä joulukuuta 2025.

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

c) lisätään kohta seuraavasti:

"4. Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii luonnokset teknisiksi täytäntöönpanostandardeiksi, joissa täsmennetään tämän artiklan 1 kohdassa tarkoitetun, keskustietokannan kautta toimitettavan toimiluvan laajentamishakemuksen sähköinen muoto.

Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut teknisten täytäntöönpanostandardien luonnokset komissiolle viimeistään 25 päivänä joulukuuta 2025.

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

15) lisätään artikla seuraavasti:

"*15 a artikla*

Vapautus määrityspalvelujen tai -toimien laajentamista koskevasta luvasta

1. Sen estämättä, mitä 15 artiklassa säädetään, keskusvastapuolen, joka aikoo laajentaa toimintaansa lisäpalveluun tai -toimintaan, joka ei kuulu voimassa olevan toimiluvan piiriin, ei tarvitse hakea lupaa tällaiseen laajentamiseen, jos kyseinen lisäpalvelu tai -toiminta ei vaikuttaisi olennaisesti keskusvastapuolen riskiprofiiliin.

Keskusvastapuolen on ilmoitettava rekisteröidyille vastaanottajille keskustietokannan kautta, jos se päättää hyödyntää tämän kohdan ensimmäisessä alakohdassa säädettyä vapautusta, sekä palvelusta tai toiminnasta, jota se aikoo tarjota.

Keskusvastapuolen tämän artiklan mukaisesti toteuttamia muutoksia tarkastellaan uudelleen ja arvioidaan 21 artiklan mukaisesti.

Arvopaperimarkkinaviranomainen voi tarkastella määrityspalvelujen ja -toimien tarjoamista ja raportoida 18 artiklassa tarkoitetulle kollegiolle ja komissiolle riskeistä, joita aiheutuu keskusvastapuolten tämän artiklan mukaisesta palvelujen ja toiminnan tarjoamisesta, ja niiden asianmukaisuudesta.

2. Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii tiiviissä yhteistyössä EKPJ:n jäsenten kanssa luonnokset teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa täsmennetään,

a) minkä tyyppinen määrityspalvelujen tai -toimien laajentaminen ei vaikuttaisi olennaisesti keskusvastapuolen riskiprofiiliin; ja

b) kuinka usein keskusvastapuolen on ilmoitettava 1 kohdassa tarkoitetun vapautuksen hyödyntämisestä, kuitenkin niin, että ilmoittamista edellytetään enintään joka kolmas kuukausi.

Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään 25 päivänä joulukuuta 2025.

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

16) muutetaan 17 artikla seuraavasti:

a) korvataan 1–4 kohta seuraavasti:

"1. Hakijana olevan keskusvastapuolen on toimitettava 14 artiklan 1 kohdassa tarkoitettu toimilupahakemus tai 15 artiklan 1 kohdassa tarkoitettu voimassa olevan toimiluvan laajentamishakemus sähköisessä muodossa keskustietokannan kautta. Hakemus on jaettava välittömästi keskusvastapuolen toimivaltaiselle viranomaiselle, arvopaperimarkkinaviranomaiselle ja 18 artiklassa tarkoitetulle kollegiolle kyseisen keskustietokannan kautta.

Hakijana olevan keskusvastapuolen on esitettävä kaikki tarvittavat tiedot, joiden perusteella voidaan osoittaa, että se on alkuperäisen toimiluvan myöntämisajankohtana toteuttanut kaikki tarvittavat järjestelyt tässä asetuksessa säädettyjen vaatimusten täyttämiseksi. Jos keskusvastapuoli hakee voimassa olevan toimiluvan laajentamista 15 artiklan nojalla, sen on toimitettava kaikki tarvittavat tiedot, joiden perusteella voidaan osoittaa, että se on tällaisen laajentamisen myöntämisajankohtana toteuttanut kaikki lisäjärjestelyt mahdollisten tässä asetuksessa tällaiselle laajentamiselle säädettyjen vaatimusten täyttämiseksi.

Hakemuksen vastaanottamisesta on lähetettävä 17 c artiklan mukaisesti ilmoitus keskustietokannan kautta kahden työpäivän kuluessa hakemuksen toimittamisesta tämän kohdan ensimmäisen alakohdan mukaisesti.

2. Kun keskusvastapuolen toimivaltainen viranomainen on lähettänyt 1 kohdan kolmannessa alakohdassa tarkoitetun vastaanottoilmoituksen, sen on ilmoitettava hakijana olevalle keskusvastapuolelle, sisältääkö hakemus vaaditut asiakirjat ja tiedot.

Tämä ilmoitus on lähetettävä

a) 20 työpäivän kuluessa vastaanottoilmoituksesta, jos hakijana oleva keskusvastapuoli on hakenut toimilupaa 14 artiklan 1 kohdan nojalla; tai

b) kymmenen työpäivän kuluessa vastaanottoilmoituksesta, jos hakijana oleva keskusvastapuoli on hakenut voimassa olevan toimiluvan laajentamista 15 artiklan 1 kohdan nojalla.

Jos keskusvastapuolen toimivaltainen viranomainen päättää tämän kohdan toisessa alakohdassa säädetyn sovellettavan ajanjakson aikana, että kaikkia 14 artiklan 6 ja 7 kohdan tai 15 artiklan 3 ja 4 kohdan nojalla vaadittavia asiakirjoja tai tietoja ei ole toimitettu, sen on pyydettävä hakijana olevaa keskusvastapuolta toimittamaan tällaiset täydentävät asiakirjat tai tiedot keskustietokannan kautta. Toimilupahakemus tai toimiluvan laajentamishakemus on hylättävä, jos keskusvastapuolen toimivaltainen viranomainen päättää, että hakijana oleva keskusvastapuoli ei ole noudattanut tällaista pyyntöä. Keskusvastapuolen toimivaltaisen viranomaisen on ilmoitettavaa asiasta keskusvastapuolelle keskustietokannan kautta.

3. Keskusvastapuolen toimivaltaisen viranomaisen on tehtävä riskinarviointi siitä, noudattaako keskusvastapuoli tässä asetuksessa säädettyjä asiaankuuluvia vaatimuksia, toisessa alakohdassa säädetyn ajan kuluessa, jäljempänä 'riskinarviointiaika'.

Riskinarviointi on tehtävä

a) 80 työpäivän kuluessa 2 kohdan toisen alakohdan a alakohdassa tarkoitetusta ilmoituksesta, jos hakemus on tehty 14 artiklan 1 kohdan nojalla; tai

b) 40 työpäivän kuluessa 2 kohdan toisen alakohdan b alakohdassa tarkoitetusta ilmoituksesta, jos hakemus on tehty 15 artiklan 1 kohdan nojalla.

Keskusvastapuolen toimivaltaisen viranomaisen on riskinarviointiajan loppuun mennessä toimitettava päätösluonnoksensa ja kertomuksensa arvopaperimarkkinaviranomaiselle ja 18 artiklassa tarkoitetulle kollegiolle keskustietokannan kautta.

Kun 18 artiklassa tarkoitettu kollegio on saanut tämän kohdan kolmannessa alakohdassa tarkoitetun päätösluonnoksen ja kertomuksen, sen on niissä esitettyjen havaintojen perusteella annettava 15 työpäivän kuluessa 19 artiklan nojalla lausunto, jossa määritetään, täyttääkö hakijana oleva keskusvastapuoli tässä asetuksessa säädetyt vaatimukset, ja toimitettava se keskusvastapuolen toimivaltaiselle viranomaiselle ja arvopaperimarkkinaviranomaiselle sähköisessä muodossa keskustietokannan kautta.

Jäljempänä 18 artiklassa tarkoitettu kollegio voi sisällyttää lausuntoonsa ehtoja tai suosituksia, joita se pitää tarpeellisina keskusvastapuolen riskinhallinnan mahdollisten puutteiden lieventämiseksi.

Kun arvopaperimarkkinaviranomainen on saanut tämän kohdan kolmannessa alakohdassa tarkoitetun päätösluonnoksen ja kertomuksen, se antaa 15 työpäivän kuluessa 23 a artiklan 1 kohdan e alakohdan, 23 a artiklan 2 kohdan ja 24 a artiklan 7 kohdan ensimmäisen alakohdan b c alakohdan mukaisesti lausunnon, jossa määritetään, täyttääkö hakijana oleva keskusvastapuoli tässä asetuksessa säädetyt vaatimukset, ja toimittaa sen keskusvastapuolen toimivaltaiselle viranomaiselle ja 18 artiklassa tarkoitetulle kollegiolle.

Arvopaperimarkkinaviranomainen voi sisällyttää lausuntoonsa ehtoja tai suosituksia, joita se pitää tarpeellisina keskusvastapuolen riskinhallinnan mahdollisten puutteiden lieventämiseksi, havaittaessa rajat ylittäviä riskejä tai unionin rahoitusvakauteen kohdistuvia riskejä.

3 a. Kun arvopaperimarkkinaviranomainen on saanut tämän artiklan 3 kohdan kolmannessa alakohdassa tarkoitetun päätösluonnoksen ja kertomuksen, se voi myös antaa 15 työpäivän kuluessa päätösluonnoksen vastaanottamisesta 23 a artiklan ja 24 a artiklan 7 kohdan mukaisesti toimivaltaiselle viranomaiselle lausunnon kyseisestä päätösluonnoksesta, jos se on tarpeen asiaankuuluvan artiklan johdonmukaisen ja yhtenäisen soveltamisen edistämiseksi, sanotun kuitenkaan vaikuttamatta tämän artiklan 3 kohdan kuudennessa alakohdassa tarkoitettuun lausuntoon.

Jos arvopaperimarkkinaviranomaiselle tämän artiklan 3 kohdan mukaisesti toimitettu päätösluonnos on lähentämisen tai johdonmukaisuuden kannalta puutteellinen tätä asetusta sovellettaessa, arvopaperimarkkinaviranomainen antaa ohjeita tai suosituksia edistääkseen tarvittavaa johdonmukaisuutta tai yhtenäisyyttä tämän asetuksen soveltamisessa asetuksen (EU) N:o 1095/2010 16 artiklan mukaisesti.

Arvopaperimarkkinaviranomaisen ja 18 artiklassa tarkoitetun kollegion antamat lausunnot toimitetaan asianomaisille vastaanottajille sähköisessä muodossa keskustietokannan kautta.

3 b. Riskinarviointiaikana keskustietokannan kautta

a) keskusvastapuolen toimivaltainen viranomainen voi esittää kysymyksiä hakijana olevalle keskusvastapuolelle ja pyytää siltä lisätietoja;

b) keskusvastapuolen toimivaltaisen viranomaisen on koordinoitava ja välitettävä arvopaperimarkkinaviranomaisen tai 18 artiklassa tarkoitetun kollegion jäsenen kysymyksiä hakijana olevalle keskusvastapuolelle; ja

c) keskusvastapuolen toimivaltaisen viranomaisen on jaettava hakijana olevan keskusvastapuolen antamat vastaukset arvopaperimarkkinaviranomaiselle ja 18 artiklassa tarkoitetun kollegion jäsenille.

Jos keskusvastapuolen toimivaltainen viranomainen ei ole toimittanut pyydettyjä tietoja arvopaperimarkkinaviranomaiselle tai 18 artiklassa tarkoitetun kollegion jäsenelle kymmenen työpäivän kuluessa pyynnön esittämisestä, arvopaperimarkkinaviranomainen tai 18 artiklassa tarkoitetun kollegion jäsen voi toimittaa pyyntönsä keskustietokannan kautta suoraan keskusvastapuolelle.

Jos hakijana oleva keskusvastapuoli ei ole vastannut ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettuihin kysymyksiin tietoja pyytäneen viranomaisen asettamassa määräajassa, keskusvastapuolen toimivaltainen viranomainen voi pyynnön esittänyttä viranomaista kuultuaan päättää jatkaa kerran asianomaista riskinarviointiaikaa yhteensä enintään kymmenellä työpäivällä, jos se tai pyynnön esittänyt viranomainen katsoo, että jokin kysymyksistä on arvioinnin kannalta olennainen. Toimivaltaisen viranomaisen on ilmoitettava riskinarviointiajan jatkamisesta hakijana olevalle keskusvastapuolelle keskustietokannan kautta. Toimivaltainen viranomainen voi tehdä hakemuksesta päätöksen, vaikka keskusvastapuoli ei olisi vastannut.

3 c. Keskusvastapuolen toimivaltaisen viranomaisen on tehtävä päätöksensä ja toimitettava se arvopaperimarkkinaviranomaiselle ja 18 artiklassa tarkoitetulle kollegiolle keskustietokannan kautta kymmenen työpäivän kuluessa siitä, kun se on vastaanottanut tämän artiklan 3 kohdan neljännen alakohdan nojalla annetut arvopaperimarkkinaviranomaisen lausunnot ja tämä artiklan 3 kohdan kuudennen alakohdan nojalla annetut 18 artiklassa tarkoitetun kollegion lausunnot ja tarvittaessa tämän artiklan 3 a kohdan ensimmäisen alakohdan nojalla annetun arvopaperimarkkinaviranomaisen lausunnon.

Jos keskusvastapuolen toimivaltaisen viranomaisen päätöksessä ei oteta huomioon 18 artiklassa tarkoitetun kollegion lausuntoa tai siihen sisältyviä ehtoja tai suosituksia, siinä on perusteltava kaikilta osin mahdollinen merkittävä poikkeaminen kyseisestä lausunnosta tai kyseisistä ehdoista tai suosituksista.

Jos keskusvastapuolen toimivaltainen viranomainen ei noudata tai ei aio noudattaa arvopaperimarkkinaviranomaisen lausuntoa taikka siihen sisältyviä ehtoja tai suosituksia, arvopaperimarkkinaviranomainen ilmoittaa asiasta hallintoneuvostolle 24 a artiklan mukaisesti. Ilmoitettaviin tietoihin on sisällyttävä myös keskusvastapuolen toimivaltaisen viranomaisen perustelut lausunnon taikka siihen sisältyvien ehtojen tai suositusten noudattamatta jättämiselle tai aikomukselleen olla noudattamatta niitä.

4. Otettuaan asianmukaisesti huomioon tämän artiklan 3 ja 3 a kohdassa säädetyt arvopaperimarkkinaviranomaisen ja kollegion lausunnot sekä niihin mahdollisesti sisältyvät ehdot tai suositukset keskusvastapuolen toimivaltainen viranomainen voi päättää myöntää toimiluvan 14 artiklassa ja 15 artiklan 1 kohdan toisessa alakohdassa tarkoitetulla tavalla vain, jos se on täysin vakuuttunut siitä, että hakijana oleva keskusvastapuoli

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

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

Jos keskusvastapuoli hakee voimassa olevan toimiluvan laajentamista 15 artiklan nojalla, arvopaperimarkkinaviranomainen, 18 artiklassa tarkoitettu kollegio ja keskusvastapuolen toimivaltainen viranomainen voivat tukeutua osaan tämän artiklan nojalla aiemmin tehdystä arvioinnista, sikäli kuin laajentamishakemus ei aiheuta muutosta tai muutoin vaikuta aiempaan arviointiin kyseiseltä osin. Keskusvastapuolen on vahvistettava keskusvastapuolen toimivaltaiselle viranomaiselle, että tosiseikat, joihin arvioinnin kyseinen osa perustuu, eivät ole muuttuneet.

Hakijana olevalle keskusvastapuolelle ei saa myöntää toimilupaa, jos

a) keskusvastapuolen toimivaltainen viranomainen on päättänyt olla myöntämättä toimilupaa; tai

b) kaikki 18 artiklassa tarkoitetun kollegion jäsenet, hakijana olevan keskusvastapuolen sijoittautumisjäsenvaltion viranomaisia lukuun ottamatta, pääsevät 19 artiklan 1 kohdan nojalla yhteisymmärrykseen yhteisestä lausunnosta, jonka mukaan hakijana olevalle keskusvastapuolelle ei saa myöntää toimilupaa.

Tämän kohdan kolmannen alakohdan b alakohdassa tarkoitetussa yhteisessä lausunnossa on esitettävä kirjallisesti täydelliset ja yksityiskohtaiset perustelut, joiden vuoksi 18 artiklassa tarkoitettu kollegio katsoo, etteivät tässä asetuksessa tai muualla unionin lainsäädännössä säädetyt vaatimukset täyty.

Jos tällaisesta yhteisestä lausunnosta ei ole päästy yhteisymmärrykseen ja 18 artiklassa tarkoitetun kollegion jäsenten kahden kolmasosan enemmistö on esittänyt kielteisen lausunnon, mikä hyvänsä asianomaisista toimivaltaisista viranomaisista voi kyseisen enemmistön perusteella saattaa asian arvopaperimarkkinaviranomaisen käsiteltäväksi 30 kalenteripäivän kuluessa kyseisen kielteisen lausunnon antamisesta asetuksen (EU) N:o 1095/2010 19 artiklan mukaisesti.

Päätöksessä saattaa asia arvopaperimarkkinaviranomaisen käsiteltäväksi on esitettävä kirjallisesti täydelliset ja yksityiskohtaiset perustelut, joiden vuoksi 18 artiklassa tarkoitetun kollegion asianomaiset jäsenet katsovat, etteivät tässä asetuksessa tai muualla unionin lainsäädännössä säädetyt vaatimukset täyty. Tällöin keskusvastapuolen toimivaltaisen viranomaisen on lykättävä toimilupapäätöstään ja odotettava toimilupapäätöstä, jonka arvopaperimarkkinaviranomainen voi tehdä asetuksen (EU) N:o 1095/2010 19 artiklan 3 kohdan mukaisesti. Keskusvastapuolen toimivaltaisen viranomaisen on tehtävä oma päätöksensä arvopaperimarkkinaviranomaisen päätöksen mukaisesti. Asiaa ei voida saattaa arvopaperimarkkinaviranomaisen käsiteltäväksi sen jälkeen, kun tämän kohdan viidennessä alakohdassa tarkoitettu 30 päivän määräaika on päättynyt.

Kun kaikki 18 artiklassa tarkoitetun kollegion jäsenet, hakijana olevan keskusvastapuolen sijoittautumisjäsenvaltion viranomaisia lukuun ottamatta, antavat 19 artiklan 1 kohdan nojalla yhteisymmärryksessä yhteisen lausunnon, jonka mukaan hakijana olevalle keskusvastapuolelle ei saa myöntää toimilupaa, keskusvastapuolen toimivaltainen viranomainen voi saattaa asian arvopaperimarkkinaviranomaisen käsiteltäväksi asetuksen (EU) N:o 1095/2010 19 artiklan mukaisesti.

Keskusvastapuolen sijoittautumisjäsenvaltion toimivaltaisen viranomaisen on toimitettava päätös muille asianomaisille toimivaltaisille viranomaisille.

Kun toimivaltainen viranomainen on tehnyt 3 c kohdan nojalla päätöksen toimiluvan myöntämisestä tai epäämisestä, sen on ilman aiheetonta viivytystä ilmoitettava hakijana olevalle keskusvastapuolelle kirjallisesti keskustietokannan kautta päätöksestään ja perusteltava se kaikilta osin.";

b) kumotaan 7 kohta;

17) lisätään artiklat seuraavasti:

"17 a artikla

Nopeutettu menettely toimiluvan laajentamisen hyväksymiseksi

1. Toimiluvan laajentamisen hyväksymiseen sovelletaan nopeutettua menettelyä, kun keskusvastapuoli aikoo laajentaa toimintaansa 15 artiklassa tarkoitetulla tavalla lisäpalveluihin tai -toimintaan ja kun tällainen laajentaminen täyttää kaikki seuraavat edellytykset:

a) keskusvastapuolen ei tarvitse sen johdosta mukauttaa merkittävästi toiminnallista rakennettaan missään sopimussyklin vaiheessa;

c) keskusvastapuolen ei tarvitse sen johdosta ottaa huomioon olennaisia uusia sopimuseritelmiä;

d) siitä ei synny olennaisia uusia riskejä eikä se merkittävästi nosta keskusvastapuolen riskiprofiilia;

e) siihen ei sisälly sellaisen uuden selvitys- tai toimitusmekanismin tai -palvelun tarjoamista, johon kuuluu yhteyksien luominen toiseen arvopapereiden toimitusjärjestelmään, arvopaperikeskukseen tai maksujärjestelmään, jota keskusvastapuoli ei ole aiemmin käyttänyt.

2. Keskusvastapuolen, joka toimittaa hakemuksen voimassa olevan toimilupansa laajentamiseksi uusiin määrityspalveluihin tai -toimiin tässä artiklassa säädetyn nopeutetun menettelyn mukaisesti, on osoitettava, että sen toiminnan ehdotettu laajentaminen uusiin määrityspalveluihin tai -toimiin täyttää tällaisessa menettelyssä arvioimisen edellytykset.

Keskusvastapuolen on toimitettava toimiluvan laajentamishakemuksensa sähköisessä muodossa keskustietokannan kautta ja esitettävä 15 artiklan 3 ja 4 kohdan nojalla kaikki tarvittavat tiedot, joiden perusteella voidaan osoittaa, että se on toimiluvan myöntämisajankohtana toteuttanut kaikki tarvittavat järjestelyt tässä asetuksessa säädettyjen asiaankuuluvien vaatimusten täyttämiseksi. Hakemuksen vastaanottamisesta on lähetettävä 17 c artiklan mukaisesti ilmoitus keskustietokannan kautta kahden työpäivän kuluessa hakemuksen toimittamisesta.

3. Keskusvastapuolen toimivaltaisen viranomaisen on 15 työpäivän kuluessa tämän artiklan 2 kohdan mukaisen hakemuksen vastaanottamista koskevasta ilmoituksesta ja otettuaan huomioon arvopaperimarkkinaviranomaisen ja 18 artiklassa tarkoitetun kollegion näkemyksen päätettävä,

a) täyttääkö hakemus tässä artiklassa säädetyssä nopeutetussa menettelyssä arvioimisen edellytykset; ja

b) kun hakemus täyttää edellytykset ottamiselle arvioitavaksi tässä artiklassa säädetyssä nopeutetussa menettelyssä, onko syytä

i) myöntää toimiluvan laajentaminen, kun keskusvastapuoli noudattaa tätä asetusta; tai

ii) evätä toimiluvan laajentaminen, kun keskusvastapuoli ei noudata tätä asetusta.

Jos keskusvastapuoli hakee toimiluvan laajentamista 15 artiklan nojalla, keskusvastapuolen toimivaltainen viranomainen voi tukeutua osaan tämän artiklan nojalla aiemmin tehdystä arvioinnista, sikäli kuin laajentamista koskeva hakemus ei aiheuta muutosta tai muutoin vaikuta aiempaan arviointiin tältä osin. Keskusvastapuolen on vahvistettava keskusvastapuolen toimivaltaiselle viranomaiselle, että tosiseikat, joihin arvioinnin kyseinen osa perustuu, eivät ole muuttuneet.

Jos toimivaltainen viranomainen on päättänyt, että toimiluvan laajentaminen ei täytä nopeutetussa menettelyssä arvioimisen edellytyksiä, keskusvastapuolen hakemus on hylättävä.

Jos toimivaltainen viranomainen on päättänyt olla myöntämättä toimiluvan laajentamista, toimiluvan laajentaminen on evättävä.

4. Keskusvastapuolen toimivaltaisen viranomaisen on ilmoitettava hakijana olevalle keskusvastapuolelle kirjallisesti keskustietokannan kautta 3 kohdassa asetetussa määräajassa kyseisen kohdan nojalla tekemästään päätöksestä.

5. Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii tiiviissä yhteistyössä EKPJ:n kanssa luonnokset teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa täsmennetään tämän artiklan 1 kohdan a–e alakohdassa tarkoitettuja edellytyksiä sekä täsmennetään menettely, jonka mukaisesti arvopaperimarkkinaviranomaista ja 18 artiklassa tarkoitettua kollegiota kuullaan tämän artiklan 3 kohdan mukaisesti siitä, täyttyvätkö kyseiset edellytykset vai eivät.

Täsmentäessään edellytyksiä ensimmäisen alakohdan nojalla arvopaperimarkkinaviranomainen vahvistaa käytettävät menetelmät ja sovellettavat parametrit, joiden avulla päätetään, milloin jonkin edellytyksen katsotaan täyttyneen. Arvopaperimarkkinaviranomainen myös luettelee ja täsmentää, onko olemassa tyyppiesimerkkejä palvelujen ja toiminnan laajentamisista, joiden voitaisiin lähtökohtaisesti katsoa kuuluvan tässä artiklassa säädetyn nopeutetun menettelyn piiriin.

Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään 25 päivänä joulukuuta 2025.

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

17 b artikla

Menettely päätösten, kertomusten tai muiden toimenpiteiden antamiseksi

1. Keskusvastapuolen toimivaltaisen viranomaisen on toimitettava lausuntopyyntö sähköisessä muodossa keskustietokannan kautta

a) 23 a artiklan 2 kohdan nojalla arvopaperimarkkinaviranomaiselle, jos keskusvastapuolen toimivaltainen viranomainen aikoo antaa päätöksen, kertomuksen tai muun toimenpiteen, joka liittyy 7, 8, 20, 21, 29–33, 35, 36, 37, 41 tai 54 artiklaan;

b) 19 artiklan nojalla 18 artiklassa tarkoitetulle kollegiolle, jos keskusvastapuolen toimivaltainen viranomainen aikoo antaa päätöksen, kertomuksen tai muun toimenpiteen, joka liittyy 20, 21, 30, 31, 32, 35, 37, 41, 49, 51 tai 54 artiklaan.

Tämän kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettu lausuntopyyntö ja kaikki asiaankuuluvat asiakirjat on jaettava välittömästi arvopaperimarkkinaviranomaiselle ja 18 artiklassa tarkoitetulle kollegiolle.

2. Jollei asiaankuuluvassa artiklassa toisin säädetä, keskusvastapuolen toimivaltaisen viranomaisen on 30 työpäivän kuluessa 1 kohdassa tarkoitetun pyynnön toimittamisesta arvioitava, noudattaako keskusvastapuoli asiaankuuluvia vaatimuksia. Keskusvastapuolen toimivaltaisen viranomaisen on kyseisen arviointiajan loppuun mennessä toimitettava asiaa koskeva päätösluonnoksensa, kertomuksensa tai muu toimenpiteensä arvopaperimarkkinaviranomaiselle ja 18 artiklassa tarkoitetulle kollegiolle.

3. Jollei asiaankuuluvassa artiklassa toisin säädetä, saatuaan sekä 1 kohdassa tarkoitetun lausuntopyynnön että 2 kohdassa tarkoitetun päätösluonnoksen, kertomuksen tai muun toimenpiteen

a) arvopaperimarkkinaviranomainen antaa 20 artiklan osalta 23 a artiklan 1 kohdan e alakohdan, 23 a artiklan 2 kohdan ja 24 a artiklan 7 kohdan ensimmäisen alakohdan b c alakohdan mukaisesti lausunnon, jossa arvioidaan, noudattaako keskusvastapuoli asiaankuuluvia vaatimuksia; arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa lausuntonsa keskusvastapuolen toimivaltaiselle viranomaiselle ja 18 artiklassa tarkoitetulle kollegiolle; arvopaperimarkkinaviranomainen voi sisällyttää lausuntoonsa ehtoja tai suosituksia, joita se pitää tarpeellisina keskusvastapuolen riskinhallinnan mahdollisten puutteiden lieventämiseksi, havaittaessa rajat ylittäviä riskejä tai unionin rahoitusvakauteen kohdistuvia riskejä; arvopaperimarkkinaviranomainen antaa myös 21 ja 37 artiklan osalta lausunnon kyseisten artiklojen mukaisesti ja 23 a artiklan 2 kohdan ja 24 a artiklan 7 kohdan ensimmäisen alakohdan b c alakohdan mukaisesti, ja se voi sisällyttää lausuntoonsa tarpeellisina pitämiään ehtoja tai suosituksia;

b) arvopaperimarkkinaviranomainen voi antaa 7, 8, 29–33, 35, 36, 41 ja 54 artiklan osalta 23 a artiklan ja 24 a artiklan 7 kohdan ensimmäisen alakohdan b c alakohdan mukaisesti lausunnon kyseisestä päätösluonnoksesta, kertomuksesta tai muusta toimenpiteestä, jos se on tarpeen asiaankuuluvan artiklan johdonmukaisen ja yhtenäisen soveltamisen edistämiseksi; ja

c) 18 artiklassa tarkoitetun kollegion on annettava 19 artiklan nojalla lausunto, jossa arvioidaan, noudattaako keskusvastapuoli asiaankuuluvia vaatimuksia, ja toimitettava se keskusvastapuolen toimivaltaiselle viranomaiselle ja arvopaperimarkkinaviranomaiselle; kollegion lausuntoon voi sisältyä ehtoja tai suosituksia, joita se pitää tarpeellisina keskusvastapuolen riskinhallinnan mahdollisten puutteiden lieventämiseksi.

Jos arvopaperimarkkinaviranomaiselle tämän kohdan ensimmäisen alakohdan b alakohdan mukaisesti toimitettu päätösluonnos, kertomus tai muu toimenpide on lähentämisen tai johdonmukaisuuden kannalta puutteellinen tätä asetusta sovellettaessa, arvopaperimarkkinaviranomainen antaa kyseisen alakohdan soveltamiseksi asetuksen (EU) N:o 1095/2010 16 artiklan mukaisesti ohjeita tai suosituksia edistääkseen tarvittavaa johdonmukaisuutta tai yhtenäisyyttä tämän asetuksen soveltamisessa. Kun arvopaperimarkkinaviranomainen antaa lausunnon b alakohdan mukaisesti, toimivaltaisen viranomaisen on otettava se asianmukaisesti huomioon ja ilmoitettava arvopaperimarkkinaviranomaiselle mahdollisista myöhemmistä toimista tai toimimatta jättämisestä.

Arvopaperimarkkinaviranomainen ja 18 artiklassa tarkoitettu kollegio antavat kukin lausuntonsa keskusvastapuolen toimivaltaisen viranomaisen asettamassa määräajassa, joka on vähintään 15 työpäivää tämän artiklan 2 kohdan mukaisten asiaankuuluvien asiakirjojen vastaanottamisesta.

4. Keskusvastapuolen toimivaltaisen viranomaisen on kymmenen työpäivän kuluessa siitä, kun se on vastaanottanut arvopaperimarkkinaviranomaisen ja 18 artiklassa tarkoitetun kollegion lausunnot ja arvopaperimarkkinaviranomaisen tämän artiklan 3 kohdan ensimmäisen alakohdan b alakohdan nojalla antaman lausunnon, jos tällainen lausunto on annettu, tai tässä asetuksessa muutoin täsmennetyn määräajan kuluessa, otettuaan asianmukaisesti huomioon arvopaperimarkkinaviranomaisen ja kollegion lausunnot ja niihin mahdollisesti sisältyvät ehdot tai suositukset, annettava päätöksensä, kertomuksensa tai muu toimenpiteensä asiaankuuluvan artiklan mukaisesti ja toimitettava ne arvopaperimarkkinaviranomaiselle ja kollegiolle.

Jos päätöksessä, kertomuksessa tai muussa toimenpiteessä ei oteta huomioon arvopaperimarkkinaviranomaisen tai 18 artiklassa tarkoitetun kollegion lausuntoa tai siihen sisältyviä ehtoja tai suosituksia, siinä on perusteltava kaikilta osin ja selitettävä mahdollinen merkittävä poikkeaminen kyseisestä lausunnosta tai kyseisistä ehdoista tai suosituksista.

Sovellettaessa tämän artiklan 3 kohdan ensimmäisen alakohdan a ja b alakohtaa, jos keskusvastapuolen toimivaltainen viranomainen ei noudata tai ei aio noudattaa arvopaperimarkkinaviranomaisen lausuntoa tai siihen sisältyviä ehtoja tai suosituksia, arvopaperimarkkinaviranomainen ilmoittaa asiasta hallintoneuvostolleen 24 a artiklan mukaisesti. Ilmoitettaviin tietoihin on sisällyttävä myös keskusvastapuolen toimivaltaisen viranomaisen perustelut lausunnon noudattamatta jättämiselle tai aikomukselleen olla noudattamatta sitä.

Keskusvastapuolen toimivaltaisen viranomaisen on annettava päätöksensä, kertomuksensa tai muut toimenpiteensä tämän artiklan 1 kohdassa säädettyjen asiaankuuluvien artiklojen mukaisesti.

17 c artikla

Keskustietokanta

1. Arvopaperimarkkinaviranomainen perustaa keskustietokannan, jonka kautta keskusvastapuolen toimivaltainen viranomainen ja arvopaperimarkkinaviranomainen, jäljempänä 'rekisteröidyt vastaanottajat', ja, jos asiaankuuluvassa artiklassa sitä edellytetään, asianomaisesta keskusvastapuolesta vastaavan 18 artiklassa tarkoitetun kollegion jäsenet, ja muut tämän asetuksen mukaisesti yksilöidyt vastaanottajat voivat tutustua kaikkiin tietokantaan rekisteröityihin keskusvastapuolta koskeviin asiakirjoihin, sekä ylläpitää keskustietokantaa. Arvopaperimarkkinaviranomainen varmistaa, että keskustietokannassa on tässä artiklassa säädetyt toiminnot.

Arvopaperimarkkinaviranomainen ilmoittaa keskustietokannan perustamisesta verkkosivustollaan.

2. Keskusvastapuolen on toimitettava 14 artiklassa, 15 artiklan 1 kohdan toisessa alakohdassa, 49 artiklassa ja 49 a artiklassa tarkoitetut hakemukset keskustietokannan kautta. Hakemuksen vastaanottamisesta on lähetettävä ilmoitus keskustietokannan kautta kahden työpäivän kuluessa hakemuksen toimittamisesta.

Keskusvastapuolen on ladattava keskustietokantaan viipymättä kaikki asiakirjat, jotka sen on toimitettava tapauksen mukaan 14 ja 15 artiklassa tarkoitetuissa toimilupamenettelyissä tai 49 ja 49 a artiklassa tarkoitetuissa validointimenettelyissä. Rekisteröityjen vastaanottajien on ladattava viipymättä kaikki keskusvastapuolelta saamansa asiakirjat, jotka liittyvät tämän kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettuun hakemukseen, paitsi jos keskusvastapuoli on jo ladannut tällaiset asiakirjat.

Keskusvastapuolella on oltava pääsy keskustietokantaan niiden asiakirjojen osalta, jotka se on toimittanut keskustietokantaan, tai minkä tahansa rekisteröidyn vastaanottajan tai 18 artiklassa tarkoitetun kollegion keskusvastapuolelle keskustietokannan kautta toimittamien asiakirjojen osalta.

3. Toimivaltaisen viranomaisen on toimitettava 17 b artiklassa tarkoitettu lausuntopyyntönsä keskustietokannan kautta.

4. Kysymykset tai tiedonsaantipyynnöt, joita arvopaperimarkkinaviranomainen, keskusvastapuolen toimivaltainen viranomainen tai 18 artiklassa tarkoitetun kollegion jäsenet esittävät keskusvastapuolelle 17, 17 a, 17 b, 49 ja 49 a artiklan mukaisten arviointiaikojen kuluessa, on toimitettava keskustietokannan kautta, ja keskusvastapuolen on vastattava niihin keskustietokannan kautta.

5. Keskusvastapuolen toimivaltaisen viranomaisen on ilmoitettava asianomaiselle keskusvastapuolelle keskustietokannan kautta, jos on annettu päätös, kertomus tai muu toimenpide tapauksen mukaan 14, 15, 15 a, 17 a, 17 b, 20, 21, 30 –33, 35, 37, 41, 49, 49 a, 51 tai 54 artiklan nojalla, sekä kaikista päätöksistä, jotka keskusvastapuolen toimivaltainen viranomainen päättää vapaaehtoisesti jakaa keskusvastapuolen kanssa keskustietokannan kautta.

6. Keskustietokanta on suunniteltava siten, että rekisteröidyille vastaanottajille ilmoitetaan automaattisesti, kun sen sisältöön on tehty muutoksia, mukaan lukien asiakirjojen lataaminen, poistaminen tai korvaaminen sekä kysymysten ja tiedonsaantipyyntöjen esittäminen.

7. Keskusvastapuolten valvontakomitean jäsenillä on oltava pääsy keskustietokantaan 24 a artiklan 7 kohdassa tarkoitettujen tehtäviensä suorittamiseksi. Keskusvastapuolten valvontakomitean puheenjohtaja voi rajoittaa 24 a artiklan 2 kohdan c alakohdassa ja d alakohdan ii alakohdassa tarkoitettujen keskusvastapuolten valvontakomitean jäsenten oikeutta tutustua joihinkin asiakirjoihin, jos se on luottamuksellisuussyistä perusteltua.";

18) muutetaan 18 artikla seuraavasti:

a) korvataan 1 kohta seuraavasti:

"1. Keskusvastapuolen toimivaltaisen viranomaisen on perustettava kollegio 30 kalenteripäivän kuluessa 17 artiklan 2 kohdan toisen alakohdan a alakohdassa tarkoitetun ilmoituksen toimittamisesta helpottaakseen 15, 17, 17 a, 20, 21, 30, 31, 32, 35, 37, 41, 49, 51 ja 54 artiklassa tarkoitettujen tehtävien hoitamista. Tämän kollegion yhteispuheenjohtajina toimivat ja hallinnoinnista vastaavat toimivaltainen viranomainen ja yksi 24 a artiklan 2 kohdan b alakohdassa tarkoitetuista keskusvastapuolten valvontakomitean riippumattomista jäsenistä, jäljempänä 'yhteispuheenjohtajat'.";

b) korvataan 4 kohdan toinen alakohta seuraavasti:

"Yhteispuheenjohtajat päättävät kollegion kokousten päivämäärät ja vahvistavat kokousten esityslistan.

Kollegioille tämän kohdan ensimmäisen alakohdan mukaisesti annettujen tehtävien hoitamisen helpottamiseksi 2 kohdassa tarkoitetuilla kollegion jäsenillä on oikeus osallistua kollegion kokousten esityslistan vahvistamiseen, erityisesti lisäämällä kohtia kokouksen esityslistaan ottaen huomioon yhteisen seurantamekanismin työn tulokset.";

c) korvataan 5 kohdan kolmas alakohta seuraavasti:

”Sopimuksessa voidaan myös määrittää keskusvastapuolen toimivaltaiselle viranomaiselle, arvopaperimarkkinaviranomaiselle tai kollegion toiselle jäsenelle annettavat tehtävät. Jos yhteispuheenjohtajat ovat erimielisiä, lopullisen päätöksen tekee toimivaltainen viranomainen, jonka on esitettävä arvopaperimarkkinaviranomaiselle päätöksensä perustelut.”;

19) muutetaan 19 artikla seuraavasti:

a) korvataan 1 kohta seuraavasti:

”1. Kun 18 artiklassa tarkoitetun kollegion on annettava lausunto tämän asetuksen nojalla, sen on annettava yhteinen lausunto siitä, täyttääkö keskusvastapuoli tässä asetuksessa säädetyt vaatimukset.

Jos yhteistä lausuntoa ei saada aikaan tämän kohdan ensimmäisen alakohdan mukaisesti, 18 artiklassa tarkoitetun kollegion on annettava enemmistölausunto samassa ajassa, sanotun kuitenkaan rajoittamatta 17 artiklan 4 kohdan kolmannen alakohdan b alakohdan soveltamista.”;

b) kumotaan 4 kohta;

20) korvataan 20 artikla seuraavasti:

”*20 artikla*

Toimiluvan peruuttaminen

1. Keskusvastapuolen toimivaltaisen viranomaisen on peruutettava toimilupa kokonaan tai osittain, sanotun kuitenkaan rajoittamatta 22 artiklan 3 kohdan soveltamista, jos keskusvastapuoli

a) ei ole käyttänyt toimilupaa 12 kuukauden kuluessa;

b) ei ole käyttänyt toimilupaa, joka koskee jonkin johdannais- tai arvopaperilajin, muun rahoitusvälinelajin tai muun kuin rahoitusvälinelajin määrityspalvelua tai -toimea, 12 kuukauden kuluessa toimiluvan myöntämispäivästä tai päivästä, jona keskusvastapuoli viimeksi tarjosi tällaista määrityspalvelua tai -toimea;

c) nimenomaisesti luopuu toimiluvasta;

d) ei ole edeltäneiden 12 kuukauden aikana tarjonnut mitään palveluja tai harjoittanut mitään toimintaa toimiluvan kattaman johdannais- tai arvopaperilajin, muun rahoitusvälinelajin tai muun kuin rahoitusvälinelajin osalta;

e) on saanut toimiluvan valheellisen ilmoituksen perusteella tai millä tahansa muilla epärehellisillä keinoilla;

f) ei enää täytä toimiluvan myöntämisedellytyksiä eikä ole toteuttanut korjaavia toimia määräajassa; tai

g) on vakavasti ja järjestelmällisesti rikkonut tässä asetuksessa säädettyjä vaatimuksia.

2. Jos keskusvastapuolen toimivaltainen viranomainen peruuttaa keskusvastapuolen toimiluvan 1 kohdan nojalla, se voi rajoittaa toimiluvan peruuttamisen koskemaan yhden tai useamman johdannais- tai arvopaperilajin, muun rahoitusvälinelajin tai muun kuin rahoitusvälinelajin tiettyä määrityspalvelua tai -toimea.

3. Ennen kuin keskusvastapuolen toimivaltainen viranomainen tekee päätöksen keskusvastapuolen toimiluvan peruuttamisesta 1 kohdan nojalla kokonaan tai osittain, myös yhden tai useamman johdannais- tai arvopaperilajin, muun rahoitusvälinelajin tai muun kuin rahoitusvälinelajin yhden tai useamman määrityspalvelun tai -toimen osalta, sen on pyydettävä arvopaperimarkkinaviranomaiselta ja 18 artiklassa tarkoitetulta kollegiolta 17 b artiklan mukaisesti lausunto siitä, onko keskusvastapuolen toimilupa tarpeen peruuttaa kokonaan tai osittain, paitsi jos päätös on tehtävä kiireellisesti.

4. Arvopaperimarkkinaviranomainen tai 18 artiklassa tarkoitetun kollegion jäsen voi milloin tahansa pyytää keskusvastapuolen toimivaltaista viranomaista tutkimaan, täyttääkö keskusvastapuoli yhä toimiluvan myöntämisedellytykset.

5. Jos keskusvastapuolen toimivaltainen viranomainen tekee päätöksen keskusvastapuolen toimiluvan peruuttamisesta kokonaan tai osittain, myös yhtä tai useampaa johdannais- tai arvopaperilajia, muuta rahoitusvälinelajia tai muuta kuin rahoitusvälinelajia koskevan yhden tai useamman määrityspalvelun tai -toiminnan osalta, kyseisen päätöksen on tultava voimaan kaikkialla unionissa ja keskusvastapuolen toimivaltaisen viranomaisen on ilmoitettava asiasta keskusvastapuolelle keskustietokannan kautta ilman aiheetonta viivytystä.";

21) korvataan 21 artiklan 1–4 kohta seuraavasti:

"1. Jäljempänä 22 artiklassa tarkoitettujen toimivaltaisten viranomaisten on toteutettava ainakin kaikki seuraavat toimet suhteessa keskusvastapuoleen:

a) tarkasteltava uudelleen keskusvastapuolen tämän asetuksen noudattamiseksi käyttöön ottamia järjestelyjä, strategioita, prosesseja ja mekanismeja;

b) tarkasteltava uudelleen keskusvastapuolen tarjoamia palveluja tai toimintaa, erityisesti palveluja tai toimintaa, joita tarjotaan 17 a tai 49 a artiklan mukaisen nopeutetun menettelyn seurauksena;

c) arvioitava riskit, joita keskusvastapuoleen kohdistuu tai saattaa kohdistua, taloudelliset ja toiminnalliset riskit mukaan lukien;

d) tarkasteltava uudelleen keskusvastapuolen 15 a artiklan mukaisesti toteuttamia muutoksia.

2. Edellä 1 kohdassa tarkoitetun uudelleentarkastelun ja arvioinnin on koskettava kaikkia tässä asetuksessa säädettyjä, keskusvastapuolia koskevia vaatimuksia. Keskusvastapuolen toimivaltainen viranomainen voi pyytää arvopaperimarkkinaviranomaiselta apua missä tahansa valvontatoimissaan, 1 kohdassa luetellut valvontatoimet mukaan lukien.

3. Otettuaan huomioon arvopaperimarkkinaviranomaisen ja 18 artiklassa tarkoitetun kollegion näkemyksen toimivaltaisten viranomaisten on päätettävä siitä, kuinka usein ja kuinka perusteellisesti tämän artiklan 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 b a alakohdassa tarkoitetut valvonnan painopisteet. Toimivaltaisten viranomaisten on päivitettävä uudelleentarkastelu ja arviointi vähintään kerran vuodessa.

Keskusvastapuolen toimivaltaisen viranomaisen on kohdistettava keskusvastapuolen toimintaan paikalla tehtäviä tarkastuksia vähintään kerran vuodessa. Keskusvastapuolen toimivaltaisen viranomaisen on ilmoitettava arvopaperimarkkinaviranomaiselle kaikista suunnitelluista paikalla tehtävistä tarkastuksista kuukautta ennen kuin tällainen tarkastus on määrä tehdä, paitsi jos päätös paikalla tehtävän tarkastuksen suorittamisesta tehdään hätätilanteessa, jolloin keskusvastapuolen toimivaltaisen viranomaisen on ilmoitettava asiasta arvopaperimarkkinaviranomaiselle heti, kun kyseinen päätös on tehty. Arvopaperimarkkinaviranomainen voi pyytää, että se kutsutaan osallistumaan paikalla tehtäviin tarkastuksiin.

Jos keskusvastapuolen toimivaltainen viranomainen kieltäytyy kutsumasta arvopaperimarkkinaviranomaista osallistumaan paikalla tehtävään tarkastukseen, vaikka arvopaperimarkkinaviranomainen on pyytänyt sitä toisen alakohdan mukaisesti, sen on annettava perustelut kieltäytymiselleen.

Keskusvastapuolen toimivaltaisen viranomaisen on välitettävä arvopaperimarkkinaviranomaiselle ja 18 artiklassa tarkoitetun kollegion jäsenille kaikki keskusvastapuolelta saamansa merkitykselliset tiedot kaikista sen paikalla tekemistä tarkastuksista, sanotun kuitenkaan rajoittamatta toisen ja kolmannen alakohdan soveltamista.

4. Keskusvastapuolen toimivaltaisen viranomaisen on säännöllisesti ja vähintään kerran vuodessa toimitettava arvopaperimarkkinaviranomaiselle ja 18 artiklassa tarkoitetulle kollegiolle kertomus arvioinnista ja 1 kohdassa tarkoitetun uudelleentarkastelun ja arvioinnin tuloksista, myös siitä, onko keskusvastapuolen toimivaltainen viranomainen edellyttänyt korjaavia toimia tai määrännyt seuraamuksia.

Kertomuksen on katettava kokonainen kalenterivuosi, ja se on toimitettava arvopaperimarkkinaviranomaiselle ja 18 artiklassa tarkoitetulle kollegiolle viimeistään seuraavan kalenterivuoden 30 päivänä maaliskuuta. Kertomuksesta on pyydettävä 17 b artiklassa säädettyä menettelyä noudattaen 18 artiklassa tarkoitetun kollegion lausunto 19 artiklan nojalla ja arvopaperimarkkinaviranomaisen lausunto 24 a artiklan 7 kohdan ensimmäisen alakohdan b c alakohdan nojalla.

Arvopaperimarkkinaviranomainen voi pyytää tapauskohtaisen kokouksen järjestämistä keskusvastapuolen ja sen toimivaltaisen viranomaisen kanssa. Arvopaperimarkkinaviranomainen voi pyytää tällaista kokousta seuraavissa tapauksissa:

a) kun kyseessä on 24 artiklassa tarkoitettu hätätilanne;

b) kun arvopaperimarkkinaviranomainen on havainnut olennaisia huolenaiheita, jotka liittyvät siihen, noudattaako keskusvastapuoli tämän asetuksen vaatimuksia;

c) kun arvopaperimarkkinaviranomainen katsoo, että keskusvastapuolen toiminnalla voi olla haitallisia rajat ylittäviä vaikutuksia sen määritysosapuoliin tai niiden asiakkaisiin.

Edellä 18 artiklassa tarkoitetulle kollegiolle on ilmoitettava kokouksen järjestämisestä, ja sen on saatava tiivistelmä kokouksen tärkeimmistä tuloksista.

4 a. Arvopaperimarkkinaviranomainen voi asetuksen (EU) N:o 1095/2010 35 artiklassa säädettyä menettelyä noudattaen pyytää toimivaltaisia viranomaisia toimittamaan sille tiedot, jotka se tarvitsee tämän artiklan mukaisten tehtäviensä hoitamiseen.”;

22) korvataan 23 a artikla seuraavasti:

”*23 a artikla*

Toimiluvan saaneita keskusvastapuolia koskeva valvontayhteistyö toimivaltaisten viranomaisten ja arvopaperimarkkinaviranomaisen välillä

1. Arvopaperimarkkinaviranomaisen tehtävänä on koordinointi toimivaltaisten viranomaisten välillä ja kollegioiden kesken pyrittäessä

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 koordinointia 24 artiklassa tarkoitetuissa hätätilanteissa;

e) arvioimaan riskejä, kun toimivaltaisille viranomaisille annetaan 2 kohdan nojalla lausuntoja siitä, noudattavatko keskusvastapuolet tämän asetuksen vaatimuksia, havaittaessa rajat ylittäviä riskejä tai unionin rahoitusvakauteen kohdistuvia riskejä, ja kun annetaan suosituksia siitä, miten keskusvastapuolen on lievennettävä tällaisia riskejä.

2. Toimivaltaisten viranomaisten on toimitettava päätösluonnoksensa, kertomuksensa tai muut toimenpiteensä arvopaperimarkkinaviranomaiselle lausuntoa varten ennen kuin ne hyväksyvät mitään säädöstä tai toimenpidettä 7, 8 ja 14 artiklan, 15 artiklan 1 kohdan toisen alakohdan, 21 artiklan, 29–33, 35, 36, 37, 41 tai 54 artiklan nojalla taikka 20 artiklan nojalla, paitsi jos päätös on tehtävä kiireellisesti.

Toimivaltaiset viranomaiset voivat myös toimittaa päätösluonnoksensa arvopaperimarkkinaviranomaiselle lausuntoa varten ennen kuin ne hyväksyvät mitään muuta 22 artiklan 1 kohdassa tarkoitettujen tehtäviensä hoitamiseen liittyvää säädöstä tai toimenpidettä.”;

23) lisätään artikla seuraavasti:

”*23 b artikla*

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) järjestelmäriskikomitean ja EKP:n edustajat sekä EKP:n edustajat sille asetuksella (EU) N:o 1024/2013 annettujen yhteiseen valvontamekanismiin kuuluvien, luottolaitosten vakavaraisuusvalvontaan liittyvien tehtävien yhteydessä; ja

d) niiden keskuspankkien edustajat, jotka laskevat liikkeeseen sellaisia muita valuuttoja kuin euroa, joiden määräisiä 7 a artiklan 6 kohdassa tarkoitetut johdannaissopimukset ovat.

Tämän kohdan toisessa alakohdassa tarkoitettujen tahojen lisäksi yhteiseen seurantamekanismiin voivat osallistua tarkkailijoina keskuspankit, jotka laskevat liikkeeseen 7 a artiklan 6 kohdassa tarkoitettujen johdannaissopimusten nimellisvaluuttoja, jotka eivät ole tämän kohdan toisen alakohdan d alakohdassa tarkoitettuja valuuttoja, sekä 7 a artiklan mukaista velvollisuutta valvovat kansalliset toimivaltaiset viranomaiset, kuitenkin enintään yksi jäsenvaltiota kohden, ja komissio.

Arvopaperimarkkinaviranomainen hallinnoi yhteisen seurantamekanismin kokouksia ja 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 c artiklassa säädettyjen vaatimusten täytäntöönpanoa aggregoidusti unionin tasolla, mukaan lukien kaikki seuraavat:

   i) 25 artiklan 2 c kohdan nojalla määritettyihin järjestelmän kannalta huomattavaa merkitystä omaaviin määrityspalveluihin 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 tarkoitetusta tilien perustamisesta ja määrityksen suorittamisesta;

   iii) muut määrityskäytäntöjen merkittävät muutokset, jotka vaikuttavat 14 artiklan nojalla toimiluvan saaneiden keskusvastapuolten määritystasoon;

b) asiakkaiden määrityssuhteiden rajat ylittävien vaikutusten 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 toiminnallisiin riskeihin;

d) unionin finanssimarkkinoiden yhdentymisestä johtuvien keskittymäriskien tunnistaminen, erityisesti asiakkaille tarjottavassa määrityksessä, myös silloin, kun useat keskusvastapuolet, määritysosapuolet tai asiakkaat käyttävät samoja palveluntarjoajia;

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

Yhteiseen seurantamekanismiin osallistuvien elinten, 18 artiklassa tarkoitetun kollegion ja kansallisten toimivaltaisten viranomaisten on tehtävä yhteistyötä ja jaettava toisilleen tiedot, jotka ovat tarpeen tämän kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettujen tehtävien toteuttamiseksi.

Jos kyseiset tiedot, 7 a artiklan 9 kohdassa tarkoitetut tiedot mukaan lukien, eivät ole yhteisen seurantamekanismin saatavilla, toimiluvan saaneiden keskusvastapuolten asiaankuuluvan toimivaltaisen viranomaisen, niiden määritysosapuolten ja niiden asiakkaiden on toimitettava tiedot, jotka arvopaperimarkkinaviranomainen ja muut yhteiseen seurantamekanismiin osallistuvat elimet tarvitsevat tämän kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettujen tehtävien suorittamiseen.

3. Jos asiaankuuluvalla toimivaltaisella viranomaisella ei ole pyydettyjä tietoja, sen on vaadittava toimiluvan saaneita keskusvastapuolia, niiden määritysosapuolia tai niiden asiakkaita toimittamaan kyseiset tiedot. Asiaankuuluvan toimivaltaisen viranomaisen on välitettävä tällaiset tiedot arvopaperimarkkinaviranomaiselle ilman aiheetonta viivytystä.

4. Asiaankuuluvan toimivaltaisen viranomaisen suostumuksella arvopaperimarkkinaviranomainen voi myös pyytää tietoja suoraan asianomaiselta yhteisöltä. Arvopaperimarkkinaviranomainen välittää kaikki kyseiseltä yhteisöltä saadut tiedot asiaankuuluvalle toimivaltaiselle viranomaiselle ilman aiheetonta viivytystä.

5. Keskusvastapuolille osoitettavat tiedonsaantipyynnöt on esitettävä keskustietokannan kautta.

6. Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa yhteistyössä muiden yhteiseen seurantamekanismiin osallistuvien elinten kanssa Euroopan parlamentille, neuvostolle ja komissiolle vuosittain kertomuksen 2 kohdan mukaisen toimintansa tuloksista.

Ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettuun kertomukseen voidaan sisällyttää suosituksia mahdollisista unionin tason toimista havaittujen horisontaalisten riskien torjumiseksi.

7. Arvopaperimarkkinaviranomainen toimii asetuksen (EU) N:o 1095/2010 17 artiklan mukaisesti, mikäli se yhteisen seurantamekanismin puitteissa saatujen tietojen ja käytyjen keskustelujen perusteella

a) katsoo, että toimivaltaiset viranomaiset ovat jättäneet varmistamatta, että määritysosapuolet ja asiakkaat noudattavat 7 a artiklassa säädettyä vaatimusta; tai

b) havaitsee unionin rahoitusvakauteen kohdistuvan riskin, joka johtuu väitetystä unionin oikeuden rikkomisesta tai soveltamatta jättämisestä.

Ennen kuin arvopaperimarkkinaviranomainen toimii tämän kohdan ensimmäisen alakohdan mukaisesti, se voi antaa asetuksen (EU) N:o 1095/2010 16 artiklan mukaisesti ohjeita tai suosituksia.

8. Jos arvopaperimarkkinaviranomainen yhteisen seurantamekanismin puitteissa saatujen tietojen ja käytyjen keskustelujen perusteella katsoo, että 7 a artiklassa säädettyjen vaatimusten noudattaminen ei tosiasiallisesti varmista sitä, että unionin määritysosapuolten ja asiakkaiden liialliset toisen tason keskusvastapuoliin liittyvät vastuut vähenevät, se tarkastelee uudelleen 7 a artiklan 8 kohdassa tarkoitettuja teknisiä sääntelystandardeja ja vahvistaa tarvittaessa asianmukaisen sopeutumisajan, joka saa olla enintään 12 kuukautta.”;

24) korvataan 24 artikla seuraavasti:

”*24 artikla*

Hätätilanteet

1. Keskusvastapuolen toimivaltaisen viranomaisen tai muun asianomaisen viranomaisen on ilmoitettava arvopaperimarkkinaviranomaiselle, 18 artiklassa tarkoitetulle kollegiolle, EKPJ:n asianomaisille jäsenille, komissiolle ja muille asianomaisille viranomaisille ilman aiheetonta viivytystä keskusvastapuoleen liittyvistä hätätilanteista eli muun muassa,

a) kun kyse on tilanteista tai tapahtumista, jotka vaikuttavat tai todennäköisesti vaikuttavat 14 artiklan nojalla toimiluvan saaneiden keskusvastapuolten, niiden määritysosapuolten tai niiden asiakkaiden vakavaraisuuteen, taloudelliseen vakauteen tai häiriönsietokykyyn;

b) kun keskusvastapuoli aikoo ottaa asetuksen (EU) 2021/23 9 artiklan nojalla käyttöön elvytyssuunnitelmansa tai toimivaltainen viranomainen on toteuttanut mainitun asetuksen 18 artiklan nojalla varhaisen tilanteeseen puuttumisen toimenpiteen tai toimivaltainen viranomainen on vaatinut mainitun asetuksen 19 artiklan nojalla, että keskusvastapuolen ylin johto tai hallitus erotetaan kokonaan tai osittain;

c) kun finanssimarkkinoilla tai muilla markkinoilla, joilla keskusvastapuoli tarjoaa määrityspalveluja, ilmenee kehitystä, jolla 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. Hätätilanteessa tiedot on toimitettava ja päivitettävä ilman aiheetonta viivytystä, jotta 18 artiklassa tarkoitetun kollegion jäsenet voivat analysoida hätätilanteen vaikutuksia erityisesti niiden määritysosapuoliin ja niiden asiakkaisiin. Edellä 18 artiklassa tarkoitetun kollegion jäsenet voivat välittää nämä tiedot markkinoidensa rahoitusvakaudesta vastaaville julkisille elimille, jollei 83 artiklassa säädetystä salassapitovelvollisuudesta muuta johdu. Kyseisiä tiedot saavia elimiä sitoo 83 artiklan mukainen salassapitovelvollisuus.

3. Jos yksi tai useampi keskusvastapuoli on hätätilanteessa, jolla on tai todennäköisesti on vakautta horjuttavia vaikutuksia rajat ylittävillä markkinoilla, arvopaperimarkkinaviranomainen koordinoi toimivaltaisten viranomaisten, asetuksen (EU) 2021/23 3 artiklan 1 kohdan nojalla nimettyjen kriisinratkaisuviranomaisten ja tämän asetuksen 18 artiklassa tarkoitettujen kollegioiden työtä, jotta voidaan reagoida koordinoidusti keskusvastapuoleen liittyviin hätätilanteisiin ja varmistaa tehokas tietojen jakaminen toimivaltaisten viranomaisten, tämän asetuksen 18 artiklassa tarkoitettujen kollegioiden ja kriisinratkaisuviranomaisten kesken.

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

a) keskusvastapuolten valvontakomitean puheenjohtaja voi kutsua koolle keskusvastapuolten valvontakomitean tapauskohtaisen kokouksen;

b) keskusvastapuolten valvontakomitean puheenjohtajan on kutsuttava koolle keskusvastapuolten valvontakomitean tapauskohtainen kokous kahden keskusvastapuolten valvontakomitean jäsenen sitä pyydettyä.

5. Edellä 4 kohdassa tarkoitettuun tapauskohtaiseen kokoukseen on tarvittaessa kutsuttava myös seuraavia viranomaisia kyseisessä kokouksessa käsiteltävien asioiden perusteella:

a) asianomaiset liikkeeseen laskevat keskuspankit;

b) määritysosapuolten valvonnasta vastaavat asiaankuuluvat toimivaltaiset viranomaiset ja tapauksen mukaan EKP sille asetuksella (EU) N:o 1024/2013 annettujen yhteiseen valvontamekanismiin kuuluvien, luottolaitosten vakavaraisuusvalvontaan liittyvien tehtävien yhteydessä;

c) markkinapaikkojen valvonnasta vastaavat asiaankuuluvat toimivaltaiset viranomaiset;

d) jos asiakkaat ovat tiedossa, asiakkaiden valvonnasta vastaavat asiaankuuluvat toimivaltaiset viranomaiset;

e) asetuksen (EU) 2021/23 3 artiklan 1 kohdan nojalla nimetyt asiaankuuluvat kriisinratkaisuviranomaiset;

f) 18 artiklassa tarkoitetun kollegion jäsen, joka ei jo kuulu tämän kohdan a–d alakohdan soveltamisalaan.

6. Kun 4 kohdan nojalla kutsutaan koolle keskusvastapuolten valvontakomitean tapauskohtainen kokous, valvontakomitean puheenjohtajan on ilmoitettava asiasta pankkiviranomaiselle, vakuutus- ja lisäeläkeviranomaiselle, järjestelmäriskikomitealle, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksella (EU) N:o 806/2014 (*) perustetulle kriisinratkaisuneuvostolle ja komissiolle, jotka on myös kutsuttava osallistumaan kokoukseen, jos ne sitä pyytävät.

Kun 1 kohdan c alakohdan mukaisen hätätilanteen johdosta pidetään kokous, keskusvastapuolten valvontakomitean puheenjohtajan on kutsuttava asianomaiset liikkeeseen laskevat keskuspankit osallistumaan kokoukseen.

7. Arvopaperimarkkinaviranomainen voi vaatia kaikkia asiaankuuluvia toimivaltaisia viranomaisia antamaan sille tiedot, jotka se tarvitsee tässä artiklassa säädetyn koordinointitehtävänsä hoitamiseen.

Jos asiaankuuluvalla toimivaltaisella viranomaisella on pyydetyt tiedot, sen on välitettävä ne arvopaperimarkkinaviranomaiselle ilman aiheetonta viivytystä.

Jos asiaankuuluvalla toimivaltaisella viranomaisella ei ole pyydettyjä tietoja, sen on tapauksen mukaan vaadittava 14 artiklan nojalla toimiluvan saaneita keskusvastapuolia, niiden määritysosapuolia tai niiden asiakkaita, niihin liittyviä finanssimarkkinoiden rakenteita tai asianomaisia kolmansia osapuolia, joille kyseiset keskusvastapuolet ovat ulkoistaneet operatiivisia toimintoja tai toimia, antamaan sille kyseiset tiedot ja ilmoitettava tästä arvopaperimarkkinaviranomaiselle. Kun asiaankuuluva toimivaltainen viranomainen saa pyydetyt tiedot, sen on välitettävä ne arvopaperimarkkinaviranomaiselle ilman aiheetonta viivytystä.

Sen sijaan, että asiaankuuluva toimivaltainen viranomainen vaatii kolmannessa alakohdassa tarkoitettuja tietoja, se voi antaa arvopaperimarkkinaviranomaiselle luvan vaatia kyseisiä tietoja suoraan asianomaiselta yhteisöltä. Arvopaperimarkkinaviranomainen välittää kaikki kyseiseltä yhteisöltä saadut tiedot asiaankuuluvalle toimivaltaiselle viranomaiselle ilman aiheetonta viivytystä.

Jos arvopaperimarkkinaviranomainen ei ole saanut ensimmäisen alakohdan mukaisesti vaatimiaan tietoja 48 tunnin kuluessa, se voi pelkän pyynnön esittämällä vaatia toimiluvan saaneita keskusvastapuolia, niiden määritysosapuolia ja niiden asiakkaita, niihin liittyviä finanssimarkkinoiden rakenteita ja asianomaisia kolmansia osapuolia, joille kyseiset keskusvastapuolet ovat ulkoistaneet operatiivisia toimintoja tai toimia, antamaan kyseiset tiedot sille ilman aiheetonta viivytystä. Arvopaperimarkkinaviranomainen välittää kaikki tällaisilta yhteisöiltä saadut tiedot asiaankuuluvalle toimivaltaiselle viranomaiselle ilman aiheetonta viivytystä.

8. Arvopaperimarkkinaviranomainen voi keskusvastapuolten valvontakomitean ehdotuksesta antaa asetuksen (EU) N:o 1095/2010 16 artiklan nojalla yhdelle tai useammalle toimivaltaiselle viranomaiselle suosituksia, joissa niitä kehotetaan tekemään väliaikaisia tai pysyviä valvontapäätöksiä tämän asetuksen 16 artiklassa ja IV ja V osastossa säädettyjen vaatimusten mukaisesti unionin rahoitusvakauteen kohdistuvien merkittävien haittavaikutusten välttämiseksi tai lieventämiseksi. Arvopaperimarkkinaviranomainen voi antaa tällaisia suosituksia ainoastaan silloin, kun vaikutukset kohdistuvat useampaan kuin yhteen 14 artiklan nojalla toimiluvan saaneeseen keskusvastapuoleen tai kun unionin laajuiset tapahtumat horjuttavat vakautta markkinoilla, joilla määrityksiä tehdään rajojen yli.

(*) Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 806/2014, annettu 15 päivänä heinäkuuta 2014, yhdenmukaisten sääntöjen ja yhdenmukaisen menettelyn vahvistamisesta luottolaitosten ja tiettyjen sijoituspalveluyritysten kriisinratkaisua varten yhteisen kriisinratkaisumekanismin ja yhteisen kriisinratkaisurahaston puitteissa sekä asetuksen (EU) N:o 1093/2010 muuttamisesta (EUVL L 225, 30.7.2014, s. 1).";

25) muutetaan 24 a artikla seuraavasti:

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 kutsua, kun tämä on aiheellista, keskusvastapuolten valvontakomitean kokouksiin tarkkailijoina 18 artiklassa tarkoitettujen kollegioiden jäseniä, asiakkaiden asianomaisten 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 soveltamiseksi keskusvastapuolia, jotka ovat saaneet toimiluvan tai hakevat toimilupaa 14 artiklan nojalla, koskevat päätökset ja suorittaa arvopaperimarkkinaviranomaiselle 23 a artiklassa ja seuraavissa alakohdissa annetut tehtävät:";

ii) lisätään alakohdat seuraavasti:

"b a) vähintään kerran vuodessa keskusteltava tämän asetuksen 14 artiklan mukaisesti toimiluvan saaneiden keskusvastapuolten valvonnan painopisteistä ja yksilöitävä ne, jotta arvopaperimarkkinaviranomainen voi hyödyntää niitä laatiessaan unionin laajuisia 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 sen hoitaessa tehtäviään yhteisen valvontamekanismin puitteissa neuvoston asetuksen (EU) N:o 1024/2013 mukaisesti 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 lausuntoluonnokset hallintoneuvoston hyväksyttäväksi 17 ja 17 b artiklan mukaisesti, validointiluonnokset hallintoneuvoston hyväksyttäväksi 49 artiklan mukaisesti ja päätösluonnokset hallintoneuvoston hyväksyttäväksi 49 a artiklan mukaisesti;

b d) toimitettava näkemyksiä toimivaltaisille viranomaisille 17 a artiklan mukaisesti;

b e) ilmoitettava hallintoneuvostolle 17 artiklan 3 c kohdan ja 17 b artiklan 4 kohdan mukaisesti, jos toimivaltainen viranomainen ei noudata tai ei aio noudattaa arvopaperimarkkinaviranomaisen lausuntoja tai niihin sisältyviä ehtoja tai suosituksia, sisällyttäen mukaan toimivaltaisen viranomaisen perustelut.";

iii) lisätään alakohta seuraavasti:

"Arvopaperimarkkinaviranomainen raportoi komissiolle vuosittain ensimmäisen alakohdan b b alakohdassa tarkoitetuista keskusvastapuolten toiminnasta aiheutuvista rajat ylittävistä riskeistä.";

26) korvataan 24 b artiklan 1 ja 2 kohta seuraavasti:

"1. Kun on kyse 41, 44, 46, 50 ja 54 artiklaan liittyvistä valvonta-arvioinneista ja näiden artiklojen nojalla toisen tason keskusvastapuolten osalta tehtävistä päätöksistä, keskusvastapuolten valvontakomitean on kuultava 25 artiklan 3 kohdan f alakohdassa tarkoitettuja liikkeeseen laskevia keskuspankkeja. Jokainen liikkeeseen laskeva keskuspankki voi antaa vastauksen. Jos liikkeeseen laskeva keskuspankki päättää vastata, sen on tehtävä niin kymmenen työpäivän kuluessa päätösluonnoksen vastaanottamisesta. Hätätilanteissa tämä 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 näitä arviointeja tai päätösluonnoksia, sen on esitettävä kirjallisesti täydelliset ja yksityiskohtaiset perustelut. Kuulemisajan päätyttyä keskusvastapuolten valvontakomitean on otettava asianmukaisesti huomioon liikkeeseen laskevien keskuspankkien vastaukset ja niiden mahdollisesti ehdottamat muutokset sekä annettava arviointinsa liikkeeseen laskevalle keskuspankille.

2. Jos keskusvastapuolten valvontakomitea ei ota päätösluonnoksessaan huomioon liikkeeseen laskevan keskuspankin ehdottamia muutoksia, keskusvastapuolten valvontakomitean on ilmoitettava kyseiselle liikkeeseen laskevalle keskuspankille asiasta kirjallisesti ja perusteltava kaikilta osin, miksi liikkeeseen laskevan keskuspankin ehdottamia muutoksia ei ole otettu huomioon, sekä perusteltava ehdotetuista muutoksista poikkeaminen. Keskusvastapuolten valvontakomitean on toimitettava hallintoneuvostolle päätösluonnoksensa ohella liikkeeseen laskevien keskuspankkien vastaukset ja niiden ehdottamat muutokset sekä selvityksensä siitä, miksi se ei ole ottanut niitä huomioon.";

27) muutetaan 25 artikla seuraavasti:

a) korvataan 4 kohdan kolmas alakohta seuraavasti:

"Tunnustamispäätöksen on perustuttava 2 kohdassa ensimmäisen tason keskusvastapuolten osalta sekä 2 kohdan a–d alakohdassa ja 2 b kohdassa toisen tason keskusvastapuolten osalta vahvistettuihin edellytyksiin. Arvopaperimarkkinaviranomainen antaa hakijana olevalle keskusvastapuolelle 180 työpäivän kuluessa siitä, kun hakemus on katsottu täydelliseksi toisen alakohdan mukaisesti, kaikilta osin perustellun kirjallisen ilmoituksen siitä, onko tunnustaminen myönnetty vai evätty.";

b) lisätään 5 kohtaan toisen alakohdan jälkeen alakohta seuraavasti:

"Jos uudelleentarkastelu tehdään tämän kohdan ensimmäisen alakohdan b alakohtaa noudattaen, keskusvastapuolen ei tarvitse toimittaa uutta tunnustamishakemusta vaan sen on toimitettava arvopaperimarkkinaviranomaiselle kaikki tiedot, jotka tämä tarvitsee keskusvastapuolen tunnustamisen uudelleentarkastelun suorittamiseen. Jos arvopaperimarkkinaviranomainen tarkastelee uudelleen kolmanteen maahan sijoittautuneen keskusvastapuolen tunnustamista tämän kohdan ensimmäisen alakohdan b alakohdan mukaisesti, se ei saa kohdella tällaista uudelleentarkastelua asianomaisen tunnustetun keskusvastapuolen tunnustamishakemuksena.";

c) lisätään 6 kohtaan alakohta seuraavasti:

”Jos se on unionin edun mukaista ja kun otetaan huomioon mahdolliset riskit, joita unionin rahoitusvakauteen kohdistuu siksi, että unioniin sijoittautuneiden määritysosapuolten ja markkinapaikkojen odotetaan osallistuvan kolmanteen maahan sijoittautuneisiin keskusvastapuoliin, komissio voi antaa ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetun täytäntöönpanosäädöksen riippumatta siitä, täyttyykö kyseisen alakohdan c alakohta.”;

d) korvataan 7 kohta seuraavasti:

”7. Arvopaperimarkkinaviranomainen vahvistaa tehokkaat yhteistyöjärjestelyt sellaisten kolmansien maiden asiaankuuluvien toimivaltaisten viranomaisten kanssa, joiden lainsäädäntö ja valvontajärjestelmä on tunnustettu tätä asetusta vastaaviksi 6 kohdan mukaisesti.

7 a. Jos arvopaperimarkkinaviranomainen ei ole vielä määrittänyt keskusvastapuolen tasoa tai jos arvopaperimarkkinaviranomainen on todennut, että kaikki tai jotkin asianomaisen 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 markkinoiden likviditeettiin tai unionin tai sen yhden tai useamman jäsenvaltion rahoitusvakauteen; ja

iii) seurata unioniin sijoittautuneiden määritysosapuolten tai unionissa konsolidoidun valvonnan piiriin kuuluvaan konserniin kuuluvien määritysosapuolten määritystoimintaa yhdessä tai useammassa keskusvastapuolessa, joka on sijoittautunut tällaiseen kolmanteen maahan;

b) järjestelmä, jolla tietoja vaihdetaan poikkeuksellisesti neljännesvuosittain ja joka edellyttää yksityiskohtaisia tietoja 2 a kohdassa tarkoitetuista näkökohdista 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 mahdollisesti todennäköistä, että siitä tulee, järjestelmän kannalta merkittävä unionin tai sen yhden tai useamman jäsenvaltion rahoitusvakaudelle, sekä järjestelmä, jolla vaihdetaan tietoja sellaisesta markkinakehityksestä, josta voisi aiheutua seurauksia unionin 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;

d) järjestelmä, jolla kolmannen maan toimivaltainen viranomainen ilmoittaa viipymättä arvopaperimarkkinaviranomaiselle, jos kyseisen toimivaltaisen viranomaisen valvoma kolmannen maan keskusvastapuoli aikoo laajentaa tai supistaa määrityspalvelujaan tai -toimiaan;

e) menettelyt, joita tarvitaan sääntelyn ja valvonnan kehityksen seuraamiseksi tehokkaasti kolmannessa maassa;

f) 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 lukien, joilla saattaa olla haitallinen vaikutus markkinoiden likviditeettiin ja rahoitusjärjestelmän vakauteen unionissa tai jossain sen jäsenvaltiossa sekä menettelyistä ja valmiussuunnitelmista tällaisten tilanteiden varalta;

g) menettelyt, joita noudattaen kolmansien maiden viranomaiset valvovat arvopaperimarkkinaviranomaisen 25 f ja 25 j artiklan, 25 k artiklan 1 kohdan b alakohdan sekä 25 l, 25 m ja 25 p artiklan mukaisesti antamien päätösten tehokasta täytäntöönpanoa;

h) 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, e, f ja h alakohdassa tarkoitetut seikat, jos asianomaisen kolmannen maan kanssa ei ole jo vahvistettu yhteistyöjärjestelyjä mainitun kohdan nojalla;

b) järjestelmä, jolla arvopaperimarkkinaviranomainen, 3 kohdan f alakohdassa tarkoitetut 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 lukien 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 laatimisesta ja arvioinnista ja kriisinratkaisusuunnitelmien laatimisesta unionin tai yhden tai useamman sen jäsenvaltion kannalta merkityksellisten näkökohtien osalta;

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

iii) ilmoittavat ilman aiheetonta viivytystä arvopaperimarkkinaviranomaiselle, jos toisen tason keskusvastapuoli aikoo ottaa käyttöön elvytyssuunnitelmansa tai jos kolmannen maan viranomaiset ovat todenneet merkkejä kehittymässä olevasta kriisitilanteesta, joka voisi vaikuttaa kyseisen toisen tason 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 tarkastella uudelleen 6 kohdan mukaisesti hyväksyttyä täytäntöönpanosäädöstä.”;

28) korvataan 25 a artiklan 2 kohta seuraavasti:

”2. Tämän artiklan 1 kohdassa tarkoitetussa pyynnössä on esitettävä tietopohja vastaavuuden toteamiseksi ja syyt, joiden vuoksi 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 keskustietokannan kautta.

Arvopaperimarkkinaviranomainen myöntää osittain tai kokonaan vastaavan yhdenmukaisuuden, jos se päättää tämän artiklan 1 kohdassa tarkoitetun perustellun pyynnön perusteella, että kolmannen maan sovellettavia asiaankuuluvia vaatimuksia noudattavan toisen tason keskusvastapuolen katsotaan noudattavan 16 artiklassa ja IV ja V osastossa säädettyjä vaatimuksia ja että se siten täyttää 25 artiklan 2 b kohdan a alakohdassa tarkoitetun tunnustamista koskevan vaatimuksen.

Arvopaperimarkkinaviranomainen peruuttaa vastaavan yhdenmukaisuuden kokonaan tai tietyn vaatimuksen osalta, jos toisen tason keskusvastapuoli ei enää täytä vastaavan yhdenmukaisuuden edellytyksiä ja jos kyseinen keskusvastapuoli ei ole toteuttanut arvopaperimarkkinaviranomaisen edellyttämiä korjaavia toimia asetetussa

määräajassa. Määrittäessään vastaavan yhdenmukaisuuden peruuttamista koskevan päätöksen voimaantulopäivää arvopaperimarkkinaviranomainen tekee parhaansa asettaakseen asianmukaisen sopeutumisajan, joka saa olla enintään kuusi kuukautta.

Jos arvopaperimarkkinaviranomainen myöntää vastaavan yhdenmukaisuuden, se vastaa edelleen tämän asetuksen, erityisesti 25 ja 25 b artiklan, mukaisista tehtävistään ja hoitaa ne sekä käyttää edelleen 25 c, 25 d, 25 f–25 m, 25 p ja 25 q artiklassa tarkoitettuja valtuuksiaan.

Rajoittamatta arvopaperimarkkinaviranomaisen kykyä vastata tämän asetuksen mukaisista tehtävistään, jos arvopaperimarkkinaviranomainen myöntää vastaavan yhdenmukaisuuden, se sopii kolmannen maan viranomaisen kanssa hallinnollisista järjestelyistä, joilla varmistetaan asianmukainen tietojenvaihto ja yhteistyö, jotta arvopaperimarkkinaviranomainen voi jatkuvasti seurata, että vastaavaa yhdenmukaisuutta koskevia edellytyksiä noudatetaan.";

29) korvataan 25 b artiklan 1 kohdan toinen alakohta seuraavasti:

"Arvopaperimarkkinaviranomainen vaatii kultakin toisen tason keskusvastapuolelta kaikkia seuraavia:

a) vähintään kerran vuodessa vahvistus siitä, että 25 artiklan 2 b kohdan a, c ja d alakohdassa tarkoitetut vaatimukset täyttyvät edelleen;

b) säännöllisesti tiedot sen varmistamiseksi, että arvopaperimarkkinaviranomainen voi valvoa, että keskusvastapuoli noudattaa 25 artiklan 2 b kohdan a alakohdassa tarkoitettuja vaatimuksia.";

30) korvataan 25 f artiklan 1 kohta seuraavasti:

"1. Arvopaperimarkkinaviranomainen voi pelkän pyynnön esittämällä tai päätöksen nojalla vaatia tunnustettuja keskusvastapuolia ja asianomaisia kolmansia osapuolia, joille kyseiset keskusvastapuolet ovat ulkoistaneet operatiivisia toimintoja tai toimia, antamaan kaikki tiedot, jotka se tarvitsee sen seuraamiseen, miten kyseiset keskusvastapuolet suoriutuvat määrityspalvelujen ja -toimien tarjoamisesta unionissa, ja tämän asetuksen mukaisten tehtäviensä hoitamiseen.

Ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut, pelkän pyynnön esittämällä pyydetyt tiedot voivat olla määräajoin annettavia tai kertaluonteisia.";

31) korvataan 25 o artikla seuraavasti:

"25 o artikla

Liitteiden III ja IV muuttaminen

Edellä olevaan 16 artiklaan ja IV ja V osastoon tehtyjen muutosten huomioon ottamiseksi siirretään komissiolle valta antaa 82 artiklan mukaisesti delegoituja säädöksiä sen varmistamiseksi, että liitteen III mukaiset rikkomiset vastaavat 16 artiklassa sekä IV ja V osastossa säädettyjä vaatimuksia.

Finanssimarkkinoiden kehityksen huomioon ottamiseksi siirretään komissiolle valta antaa 82 artiklan mukaisesti delegoituja säädöksiä, jotka koskevat toimenpiteitä liitteen IV muuttamiseksi.";

32) muutetaan 25 p artikla seuraavasti:

a) korvataan 1 kohdan c alakohta seuraavasti:

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

b) korvataan 2 kohta seuraavasti:

”2. Ennen tunnustamisen peruuttamista 1 kohdan c alakohdan mukaisesti arvopaperimarkkinaviranomainen ottaa huomioon mahdollisuuden soveltaa 25 q artiklan 1 kohdan a, b ja c alakohdan mukaisia toimenpiteitä.

Jos arvopaperimarkkinaviranomainen toteaa, että korjaavia toimia ei ole toteutettu asetetussa määräajassa tämän artiklan 1 kohdan c alakohdan mukaisesti tai että toteutetut toimet eivät ole asianmukaisia, se peruuttaa tunnustamispäätöksen 25 artiklan 3 kohdassa tarkoitettuja viranomaisia kuultuaan.”;

33) muutetaan 26 artikla seuraavasti:

a) lisätään 1 kohtaan alakohta seuraavasti:

”Keskusvastapuoli ei saa olla määritysosapuoli tai asiakas, siitä ei saa tulla määritysosapuolta tai asiakasta eikä se saa ottaa käyttöön epäsuoria määritysmenettelyjä määritysosapuolen kanssa määritystoimien toteuttamiseksi keskusvastapuolessa, sanotun kuitenkaan rajoittamatta keskusvastapuolen V osaston mukaisia yhteentoimivuusjärjestelyjä tai 47 artiklan mukaista sijoituspolitiikkaa.”;

b) korvataan 8 kohta seuraavasti:

”8. Keskusvastapuoleen on kohdistettava usein toistuvia riippumattomia tilintarkastuksia. Näiden tilintarkastusten tulokset on ilmoitettava keskusvastapuolen hallitukselle ja asetettava arvopaperimarkkinaviranomaisen ja keskusvastapuolen toimivaltaisen viranomaisen saataville.”;

34) lisätään 27 artiklaan kohta seuraavasti:

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

35) muutetaan 28 artikla seuraavasti:

a) korvataan 1 kohta seuraavasti:

”1. Keskusvastapuolen on perustettava riskinarviointikomitea, joka muodostuu sen määritysosapuolten 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.”;

b) korvataan 4 ja 5 kohta seuraavasti:

”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. Keskusvastapuolen on viipymättä ilmoitettava arvopaperimarkkinaviranomaiselle, toimivaltaiselle viranomaiselle ja riskinarviointikomitealle kaikista päätöksistä, joissa hallitus päättää olla noudattamatta riskinarviointikomitean neuvoja, ja annettava selvitys tällaisista päätöksistä. Riskinarviointikomitea tai joku riskisarviointikomitean jäsenistä voi ilmoittaa toimivaltaiselle viranomaiselle osa-alueista, joiden osalta se katsoo, että riskinarviointikomitean neuvoja ei ole noudatettu.”;

36) korvataan 30 artikla seuraavasti:

"30 artikla

Osakkeenomistajat ja jäsenet, joilla on merkittäviä omistusosuuksia

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

2. Toimivaltainen viranomainen ei saa myöntää keskusvastapuolelle toimilupaa, jos se ei ole vakuuttunut niiden osakkeenomistajien tai jäsenten sopivuudesta, joilla on merkittävä omistusosuus keskusvastapuolessa, ottaen huomioon tarve varmistaa keskusvastapuolen järkevä ja vakaa hoito. Jos on perustettu 18 artiklassa tarkoitettu kollegio, kyseinen kollegio antaa 19 artiklan nojalla ja 17 b artiklan mukaista menettelyä noudattaen lausunnon niiden osakkeenomistajien tai jäsenten sopivuudesta, joilla on merkittävä omistusosuus keskusvastapuolessa.

3. Jos keskusvastapuolen ja muun luonnollisen henkilön tai oikeushenkilön välillä vallitsee merkittävä sidonnaisuus, toimivaltainen viranomainen voi myöntää toimiluvan vain, jos tämä sidonnaisuus ei estä valvontatehtävien tehokasta hoitamista.

4. Jos 1 kohdassa tarkoitettujen henkilöiden vaikutusvalta todennäköisesti haittaa keskusvastapuolen järkevää ja vakaata hoitoa, toimivaltaisen viranomaisen on toteutettava asianmukaiset toimenpiteet tilanteen korjaamiseksi ja tarvittaessa peruutettava keskusvastapuolen toimilupa. Edellä 18 artiklassa tarkoitettu kollegio antaa 19 artiklan nojalla ja 17 b artiklan mukaista menettelyä noudattaen lausunnon siitä, onko vaikutusvalta omiaan haittaamaan keskusvastapuolen järkevää ja vakaata hoitoa, ja suunnitelluista toimenpiteistä tilanteen korjaamiseksi.

5. Toimivaltainen viranomainen ei saa myöntää keskusvastapuolelle toimilupaa, jos kolmannen maan lait, asetukset tai hallinnolliset määräykset, joita sovelletaan yhteen tai useampaan luonnolliseen henkilöön tai oikeushenkilöön, johon kyseisellä keskusvastapuolella on merkittävä sidonnaisuus, taikka näiden lakien, asetusten tai hallinnollisten määräysten täytäntöönpanoon liittyvät vaikeudet estävät valvontatehtävien tehokkaan hoitamisen.";

37) muutetaan 31 artikla seuraavasti:

a) korvataan 2 kohdan kolmas ja neljäs alakohta seuraavasti:

"Toimivaltaisen viranomaisen on kirjallisesti ilmoitettava hankkijaehdokkaalle tai myyjäehdokkaalle viipymättä ja joka tapauksessa kahden työpäivän kuluessa tässä kohdassa tarkoitetun ilmoituksen sekä tämän artiklan 3 kohdassa tarkoitettujen tietojen vastaanottamisesta, että se on vastaanottanut ilmoituksen tai tiedot, ja jaettava tämä tieto arvopaperimarkkinaviranomaisen ja 18 artiklassa tarkoitetun kollegion kanssa.

Toimivaltaisella viranomaisella on enintään 60 työpäivää aikaa ilmoituksen ja sellaisten asiakirjojen vastaanottamista koskevan kirjallisen ilmoituksen päiväyksestä, jotka on liitettävä ilmoitukseen 32 artiklan 4 kohdassa tarkoitetun luettelon perusteella, jäljempänä 'arviointijakso', suorittaa 32 artiklan 1 kohdassa säädetty arviointi, jäljempänä 'arviointi', ellei aikaa ole tämän artiklan mukaisesti pidennetty. Arviointijakson aikana 18 artiklassa tarkoitettu kollegio antaa 19 artiklan nojalla ja arvopaperimarkkinaviranomainen 24 a artiklan 7 kohdan ensimmäisen alakohdan b c alakohdan nojalla lausunnon 17 b artiklan mukaista menettelyä noudattaen.";

b) korvataan 3 kohdan ensimmäinen alakohta seuraavasti:

"Toimivaltaisen viranomaisen on omasta puolestaan ja, jos arvopaperimarkkinaviranomainen ja 18 artiklassa tarkoitettu kollegio sitä pyytävät, tarvittaessa ilman aiheetonta viivytystä arviointijakson aikana mutta kuitenkin viimeistään arviointijakson viidentenäkymmenentenä työpäivänä pyydettävä tällaisia lisätietoja, jotka ovat tarpeen arvioinnin suorittamiseksi. Pyyntö on esitettävä kirjallisesti, ja siinä on yksilöitävä tarvittavat lisätiedot.";

38) 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 pyydettävä 17 b artiklassa säädettyä menettelyä noudattaen 18 artiklassa tarkoitetun kollegion lausunto 19 artiklan nojalla ja arvopaperimarkkinaviranomaisen lausunto 24 a artiklan 7 kohdan ensimmäisen alakohdan b c alakohdan nojalla.";

39) muutetaan 35 artikla seuraavasti:

a) korvataan 1 artiklan toinen alakohta seuraavasti:

”Keskusvastapuoli ei saa ulkoistaa riskienhallintaan liittyviä tärkeimpiä toimia ilman toimivaltaisen viranomaisen lupaa. Toimivaltaisen viranomaisen päätöksestä on pyydettävä 17 b artiklassa säädettyä menettelyä noudattaen 18 artiklassa tarkoitetun kollegion lausunto 19 artiklan nojalla ja arvopaperimarkkinaviranomaisen lausunto 24 a artiklan 7 kohdan ensimmäisen alakohdan b c alakohdan nojalla.”;

b) korvataan 3 kohta seuraavasti:

”3. Keskusvastapuolen on asetettava pyynnöstä saataville kaikki tiedot, joita toimivaltainen viranomainen, arvopaperimarkkinaviranomainen ja 18 artiklassa tarkoitettu kollegio tarvitsevat voidakseen arvioida, noudatetaanko ulkoistetuissa toimissa tätä asetusta.”;

40) muutetaan 37 artikla seuraavasti:

a) korvataan 1 kohta seuraavasti:

”1. Keskusvastapuolen on vahvistettava, tarvittaessa kunkin määritetyn tuotetyypin osalta, hyväksyttävien määritysosapuolten luokat ja määritysosapuolten hyväksymisvaatimukset riskinarviointikomitean annettua neuvoja 28 artiklan 3 kohdan nojalla. Hyväksymisvaatimusten on oltava syrjimättömiä, avoimia ja objektiivisia sen varmistamiseksi, että keskusvastapuoleen pääsy on oikeudenmukaista ja avointa ja että määritysosapuolilla 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 määritysyhteisöt eivät voi suoraan tai välillisesti olla keskusvastapuolen määritysosapuolia, sanotun kuitenkaan rajoittamatta V osaston mukaisia yhteentoimivuusjärjestelyjä tai 47 artiklan mukaista sijoituspolitiikkaa.

1 a. Keskusvastapuoli saa hyväksyä finanssialan ulkopuolisia vastapuolia määritysosapuoliksi vain, jos kyseiset finanssialan ulkopuoliset vastapuolet pystyvät osoittamaan, miten ne aikovat täyttää vakuusvaatimukset ja hoitaa maksukyvyttömyysrahastoon suoritettavat maksut, myös stressikausien markkinaolosuhteissa.

Finanssialan ulkopuolisia vastapuolia määritysosapuoliksi hyväksyvän keskusvastapuolen toimivaltaisen viranomaisen on säännöllisesti tarkasteltava uudelleen keskusvastapuolen tekemiä järjestelyjä voidakseen seurata, että ensimmäisessä alakohdassa säädetty edellytys täyttyy. Keskusvastapuolen toimivaltaisen viranomaisen on raportoitava 18 artiklassa tarkoitetulle kollegiolle vuosittain kyseisten finanssialan ulkopuolisten vastapuolten määrittämistä tuotteista, niiden kokonaisvastuista ja mahdollisesti havaituista riskeistä.

Keskusvastapuolen määritysosapuolena toimiva finanssialan ulkopuolinen vastapuoli saa tarjota määrityspalveluja ainoastaan asiakkaille, jotka ovat kyseinen finanssialan ulkopuolisen vastapuolen kanssa samaan konserniin kuuluvia finanssialan ulkopuolisia vastapuolia, ja se saa pitää keskusvastapuolessa tilejä ainoastaan sellaisia omaisuuseriä ja positioita varten, joita se pitää hallussaan omaan lukuunsa tai kyseisten finanssialan ulkopuolisten vastapuolten lukuun.

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

b) lisätään kohta seuraavasti:

”7. Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii pankkiviranomaista ja EKPJ:tä kuultuaan luonnokset teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa täsmennetään seikkoja, jotka on otettava huomioon, kun keskusvastapuoli

a) vahvistaa 1 kohdassa tarkoitetut määritysosapuolten hyväksymisvaatimukset;

b) arvioi määritysosapuolina toimivien finanssialan ulkopuolisten vastapuolten 1 a kohdassa tarkoitettua kykyä täyttää vakuusvaatimukset ja hoitaa maksukyvyttömyysrahastoon suoritettavat maksut.

Laatiessaan kyseisiä teknisten sääntelystandardien luonnoksia arvopaperimarkkinaviranomainen ottaa huomioon

a) yksityiskohtaiset säännöt ja erityisehdot, joita noudattaen finanssialan ulkopuoliset vastapuolet saattavat käyttää tai käyttävät jo määrityspalveluja, myös suorina määritysosapuolina sponsoroiduissa malleissa;

b) tarpeen helpottaa finanssialan ulkopuolisten vastapuolten vakavaraisuusperiaatteen mukaista suoraa pääsyä keskusvastapuolten määrityspalveluihin ja -toimiin;

c) tarpeen varmistaa oikeasuhteisuus;

d) tarpeen varmistaa tehokas riskienhallinta.

Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään 25 päivänä joulukuuta 2025.

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

41) korvataan 38 artikla seuraavasti:

"38 artikla

Avoimuus

1. Keskusvastapuolen ja sen määritysosapuolten on julkistettava tarjottaviin palveluihin liittyvät hinnat ja maksut. Niiden on julkistettava erikseen jokaisen suoritettavan palvelun hinnat ja maksut, mukaan lukien alennukset ja hyvitykset sekä perusteet näiden vähennysten saamiseksi. Keskusvastapuolen on sallittava määritysosapuolilleen ja tapauksen mukaan niiden asiakkaille erikseen pääsy tarjottaviin erityispalveluihin.

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

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

3. Keskusvastapuolen on julkistettava arvopaperimarkkinaviranomaiselle, määritysosapuolilleen ja toimivaltaiselle viranomaiselleen hintatiedot, joiden perusteella lasketaan sen määritysosapuoliin 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 lukien 7 artiklassa tarkoitetut toiminnalliset ja tekniset vaatimukset.

5. Keskusvastapuolen on julkistettava kaikki määritysosapuolten tekemät 37 artiklan 1 kohdassa tarkoitettujen vaatimusten ja tämän artiklan 1 kohdassa säädettyjen vaatimusten rikkomiset, paitsi jos toimivaltainen viranomainen katsoo, että tällainen julkistaminen uhkaisi rahoitusvakautta tai markkinoiden luottamusta tai vaarantaisi vakavasti finanssimarkkinat tai aiheuttaisi suhteetonta vahinkoa osapuolille.

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

7. Keskusvastapuolen on annettava määritysosapuolilleen selkeällä ja avoimella tavalla tiedot käyttämistään alkuvakuusmalleista, mukaan lukien mahdollisiin korotuksiin sovellettavat menetelmät. Tietojen on täytettävä seuraavat vaatimukset:

a) niissä on selittävä selkeästi alkuvakuusmallin rakenne ja toiminta, myös stressikausien markkinaolosuhteissa;

b) niissä on kuvattava selkeästi alkuvakuusmallin 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 annettava asiakkailleen ainakin seuraavat:

a) tiedot keskusvastapuolen vakuusmallien toiminnasta;

b) tiedot tilanteista ja olosuhteista, jotka saattavat käynnistää vakuuksien muutospyyntöjä;

c) tiedot menettelyistä, joilla määritetään asiakkaiden asetettavaksi tuleva vakuuden määrä; ja

d) simulaatio vakuusvaatimuksista, joita asiakkaisiin voidaan soveltaa eri skenaarioissa.

Sovellettaessa d alakohtaa vakuusvaatimusten simulaatioon on sisällyttävä sekä keskusvastapuolen vaatimat vakuudet että mahdolliset lisävakuudet, joita määritysosapuolet ja määrityspalveluja tarjoavat asiakkaat vaativat. Tällaisen simuloinnin tulokset eivät ole sitovia.

Keskusvastapuolen on määritysosapuolen pyynnöstä ilman aiheetonta viivytystä toimitettava kyseiselle määritysosapuolelle pyydetyt tiedot, jotta määritysosapuoli voi noudattaa tämän kohdan ensimmäistä alakohtaa, paitsi jos tällaiset tiedot on jo toimitettu 1–7 kohdan mukaisesti. Kun määritysosapuoli tai asiakas tarjoaa määrityspalveluja ja kun se on asianmukaista, niiden on toimitettava nämä tiedot asiakkailleen.

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 se, 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 pankkiviranomaista ja EKPJ:tä kuullen luonnokset teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa täsmennetään

a) vaatimukset, jotka simulointivälineen on täytettävä, ja saatavan tuotoksen tyyppi 6 kohdan mukaisesti;

b) tiedot, jotka keskusvastapuolten on toimitettava määritysosapuolille vakuusmallien läpinäkyvyydestä 7 kohdan mukaisesti;

c) tiedot, jotka määritysosapuolten ja määrityspalveluja tarjoavien asiakkaiden on annettava asiakkailleen 7 ja 8 kohdan mukaisesti; ja

d) asiakkaiden käyttöön annettavaa vakuuksien simulointia koskevat vaatimukset ja saatavan tuotoksen tyyppi 8 kohdan mukaisesti.

Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään 25 päivänä joulukuuta 2025.

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

42) lisätään 40 artiklaan kohta seuraavasti:

"Rajoittamatta 1 artiklan 4 ja 5 kohdan soveltamista ja jotta voidaan helpottaa julkisyhteisöjen ja julkisoikeudellisten laitosten suorittamaa keskusvastapuolimääritystä, arvopaperimarkkinaviranomainen antaa viimeistään 25 päivänä kesäkuuta 2026 asetuksen (EU) N:o 1095/2010 16 artiklan mukaisesti ohjeet, joissa täsmennetään menetelmä, jota tämän asetuksen 14 artiklan nojalla toimiluvan saaneiden keskusvastapuolten on käytettävä laskiessaan tällaisiin keskusvastapuoliin osallistuvien julkisyhteisöjen ja julkisoikeudellisten laitosten näihin keskusvastapuoliin liittyviä vastuita ja mahdollisia osuuksia kyseisten keskusvastapuolten rahoitusvaroista, ottaen asianmukaisesti huomioon julkisyhteisöjen ja julkisoikeudellisten laitosten toimeksiannon.";

43) korvataan 41 artiklan 1, 2 ja 3 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 ilmenevän 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 määritysosapuoliensa 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. Toimivaltaisen viranomaisen on validoitava kyseiset mallit ja parametrit, ja niistä on pyydettävä 17 b artiklassa säädettyä menettelyä noudattaen 18 artiklassa tarkoitetun kollegion lausunto 19 artiklan nojalla ja arvopaperimarkkinaviranomaisen lausunto 24 a artiklan 7 kohdan ensimmäisen alakohdan b c alakohdan nojalla.

3. Keskusvastapuolen on vaadittava ja kerättävä vakuudet päivän sisäisesti ainakin silloin, kun ylitetään ennalta määritellyt kynnysarvot. Näin tehdessään keskusvastapuolen on otettava mahdollisuuksien mukaan huomioon päivänsisäisten vakuuksien keräämisen ja maksujen mahdollinen vaikutus sen osallistujien likviditeettiasemaan ja keskusvastapuolen häiriönsietokykyyn. Keskusvastapuolella ei saa mahdollisuuksien mukaan olla päivänsisäisiä vaihtuvia vakuusmaksuja sen jälkeen, kun se on kerännyt kaikki tällaiset erääntyneet maksut.";

44) korvataan 44 artiklan 1 kohdan toinen alakohta seuraavasti:

"Keskusvastapuolen on päivittäin laskettava mahdolliset likviditeettitarpeensa. Sen on otettava huomioon vähintään niiden kahden yhteisön maksukyvyttömyydestä aiheutuva likviditeettiriski, joihin liittyy sen kannalta suurimmat vastuut ja jotka ovat määritysosapuolia tai likviditeetin tarjoajia, keskuspankkeja lukuun ottamatta.";

45) 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 asiaankuuluvien edellytysten täyttyessä hyväksyä julkisia takauksia, julkisten pankkien takauksia tai liikepankkien takauksia edellyttäen, että ne ovat 41 artiklassa tarkoitettuna realisointiaikana pyynnöstä ehdoitta saatavilla.

Keskusvastapuolen toimintasäännöissä on vahvistettava sen hyväksymille takauksille hyväksyttävä vakuudellisuuden vähimmäistaso, ja se voi täsmentää, että se voi hyväksyä täysin vakuudettomat julkisten pankkien takaukset tai liikepankkien takaukset. Keskusvastapuoli saa hyväksyä julkisia takauksia, julkisten pankkien takauksia tai liikepankkien takauksia ainoastaan kattamaan alkuperäiset ja voimassa olevat vastuut, jotka liittyvät sen

määritysosapuoliin, jotka ovat finanssialan ulkopuolisia vastapuolia, tai määritysosapuolten asiakkaisiin, edellyttäen, että kyseiset asiakkaat ovat finanssialan ulkopuolisia vastapuolia.

Kun keskusvastapuolelle annetaan omaisuuseriä, julkisia takauksia, julkisten pankkien takauksia tai liikepankkien takauksia, sen on

a) otettava julkisten pankkien takaukset tai liikepankkien takaukset huomioon laskiessaan ne antavaan ja myös määritysosapuolena toimivaan pankkiin liittyviä vastuitaan;

b) sovellettava vakuudettomiin julkisten pankkien takauksiin tai liikepankkien takauksiin keskittymärajoja;

c) sovellettava omaisuuserien, julkisten takausten, julkisten pankkien takausten ja liikepankkien takausten arvoon asianmukaisia aliarvostuksia, joissa otetaan huomioon kyseisten arvojen mahdollinen aleneminen niiden viimeisimmän arvonkorotuksen ja sen ajankohdan välillä, jolloin niiden realisointi tai tapauksen mukaan toimeenpano kohtuullisen todennäköisesti tapahtuu;

d) otettava huomioon markkinatoimijan maksukyvyttömyyden jälkeinen likviditeettiriski sekä tiettyihin omaisuuseriin liittyvä keskittymäriski määritettäessä keskusvastapuolen tapauksessa riittäviä vakuuksia ja asianmukaisia aliarvostuksia;

e) tarkistaessaan vakuudeksi hyväksymiinsä omaisuuseriin ja julkisten pankkien takauksiin ja liikepankkien takauksiin soveltamiensa aliarvostusten tasoa otettava huomioon tarve minimoida tällaisten tarkistusten mahdolliset myötäsykliset vaikutukset.";

b) korvataan 3 kohta seuraavasti:

"3. Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii yhteistyössä pankkiviranomaisen kanssa ja järjestelmäriskikomiteaa ja EKPJ:n jäseniä kuultuaan luonnokset teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa täsmennetään

a) ne vakuustyypit, joita voitaisiin pitää erittäin likvideinä, kuten käteinen raha, kulta, valtionlainat ja korkealaatuiset yrityslainat sekä katetut joukkolainat;

b) 1 kohdassa tarkoitetut aliarvostukset ottaen huomioon tavoite rajoittaa niiden myötäsyklisyyttä; ja

c) asiaankuuluvat edellytykset, joiden mukaisesti julkiset takaukset, julkisten pankkien takaukset tai liikepankkien takaukset voidaan hyväksyä vakuudeksi 1 kohdan mukaisesti, mukaan lukien julkisten pankkien takauksiin ja liikepankkien takauksiin sovellettavat asianmukaiset keskittymärajat, luottokelpoisuusvaatimukset ja wrong way -riskejä koskevat tiukat vaatimukset.

Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään 25 päivänä joulukuuta 2025.

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

46) muutetaan 48 artikla seuraavasti:

a) korvataan 5 kohta seuraavasti:

"Jos omaisuuserät ja positiot on kirjattu keskusvastapuolen kirjausluetteloissa ja tileissä maksukyvyttömän määritysosapuolen asiakkaiden tiliin ylläpidetyiksi 39 artiklan 2 kohdan mukaisesti, keskusvastapuolen on sopimuksella sitouduttava ainakin käynnistämään menettelyt maksukyvyttömän määritysosapuolen kaikkien asiakkaiden tiliin ylläpitämien omaisuuserien ja positioiden siirtämiseksi kaikkien näiden asiakkaiden nimeämälle toiselle määritysosapuolelle ja siirrettävä tällaiset omaisuuserät ja positiot ilman maksukyvyttömän määritysosapuolen suostumusta, elleivät kaikki asiakkaat esitä vastalausetta ennen tällaista siirtoa. 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. 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) lisätään kohta seuraavasti:

"8. Jos määritysosapuoli on maksukyvytön ja jos tällaisen maksukyvyttömyyden tuloksena kaikki sen asiakkaiden omaisuuserät ja positiot tai osa niistä siirretään maksukyvyttömältä määritysosapuolelta toiselle määritysosapuolelle 5 ja 6 kohdan mukaisesti, kyseinen toinen määritysosapuoli voi kolmen kuukauden ajan kyseisen siirron tekemispäivästä luottaa maksukyvyttömän määritysosapuolen direktiivin (EU) 2015/849 II luvun 4 jakson nojalla suorittamiin asiakkaan tuntemisvelvollisuutta koskeviin toimenpiteisiin mainitun direktiivin vaatimusten noudattamiseksi.

Jos määritysosapuoleen, jolle omaisuuserät ja positiot on tämän kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetulla tavalla siirretty, sovelletaan asetusta (EU) N:o 575/2013, sen on noudatettava mainitun asetuksen mukaisia pääomavaatimuksia, jotka koskevat määritysosapuolten vastuita asiakkaisiin nähden, toimivaltaisen viranomaisensa kanssa sovitun ajanjakson kuluessa, joka saa olla enintään kolme kuukautta kyseisen siirron tekemispäivästä.";

47) muutetaan 49 artikla seuraavasti:

a) korvataan 1–1 e kohta seuraavasti:

"1. Keskusvastapuolen on säännöllisesti tarkasteltava 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 häiriönsietokykyä äärimmäisissä mutta mahdollisissa markkinaolosuhteissa, ja sen on tehtävä toteumatestejä arvioidakseen käyttöön otettujen menetelmien luotettavuutta. Keskusvastapuolen on hankittava itsenäinen validointi, ilmoitettava toimivaltaiselle viranomaiselleen ja arvopaperimarkkinaviranomaiselle testien tuloksista ja annettava niiden validoida mallit ja parametrit 1 a–1 e kohdan mukaisesti, ennen kuin se tekee malleihin ja parametreihin merkittäviä muutoksia.

Aikoessaan tehdä muutoksen ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettuun malliin tai parametriin keskusvastapuolen on tehtävä jokin seuraavista:

a) jos keskusvastapuoli katsoo, että suunniteltu muutos on 1 i kohdan mukaisesti merkittävä, sen on haettava muutoksen validointia tässä artiklassa säädettyä menettelyä noudattaen;

b) jos keskusvastapuoli katsoo, että suunniteltu muutos ei ole merkittävä tämän artiklan 1 i kohdan mukaisesti, sen on haettava muutoksen validointia 49 a artiklassa säädettyä menettelyä noudattaen.

1 a. Kaikki muutokset malleihin ja parametreihin, joita ei arvioida 49 a artiklan mukaisesti, on arvioitava tässä artiklassa säädettyä menettelyä noudattaen.

Käyttöön otetuista malleista ja parametreista, myös niihin tehdyistä merkittävistä muutoksista, on pyydettävä tämän artiklan mukaisesti 18 artiklassa tarkoitetun kollegion lausunto.

Arvopaperimarkkinaviranomainen varmistaa, että Euroopan valvontaviranomaisille, EKPJ:lle ja yhteiselle kriisinratkaisuneuvostolle välitetään tiedot stressitestien tuloksista, jotta ne voivat arvioida keskusvastapuolten maksukyvyttömyyteen liittyviä rahoitusalan yritysten riskejä.

1 b. Jos keskusvastapuoli aikoo tehdä muutoksen 1 kohdassa tarkoitettuun malliin tai parametriin, sen on tällaisen muutoksen validoimiseksi toimitettava sähköisessä muodossa hakemus keskustietokannan kautta. Hakemus jaetaan välittömästi keskusvastapuolen toimivaltaiselle viranomaiselle, arvopaperimarkkinaviranomaiselle ja 18 artiklassa tarkoitetulle kollegiolle. Keskusvastapuolen on liitettävä hakemukseensa suunnitellun muutoksen itsenäinen validointi.

Hakemuksen vastaanottamisesta on lähetettävä ilmoitus keskusvastapuolelle keskustietokannan kautta kahden työpäivän kuluessa hakemuksen toimittamisesta.

1 c. Keskusvastapuolen toimivaltainen viranomainen ja arvopaperimarkkinaviranomainen arvioivat kukin kymmenen työpäivän kuluessa hakemuksen vastaanottoilmoituksen lähettämisestä, sisältääkö hakemus vaaditut asiakirjat ja sisältävätkö kyseiset asiakirjat kaikki 5 kohdan d alakohdan nojalla vaaditut tiedot.

Jos keskusvastapuolen toimivaltainen viranomainen tai arvopaperimarkkinaviranomainen toteaa, että kaikkia vaadittuja asiakirjoja tai tietoja ei ole toimitettu, keskusvastapuolen toimivaltaisen viranomaisen on pyydettävä hakijana olevaa keskusvastapuolta toimittamaan keskustietokannan kautta täydentäviä asiakirjoja tai tietoja, joiden se tai arvopaperimarkkinaviranomainen on todennut puuttuvan. Tämän kohdan ensimmäisessä alakohdassa säädettyä määräaikaa voidaan tällöin jatkaa enintään kymmenellä työpäivällä. Hakemus on hylättävä, jos keskusvastapuolen toimivaltainen viranomainen tai arvopaperimarkkinaviranomainen toteaa, että keskusvastapuoli ei ole noudattanut tällaista pyyntöä, ja tällaisessa tapauksessa viranomaisen, joka on todennut, että hakemus on hylättävä, on ilmoitettava siitä toiselle viranomaiselle. Keskusvastapuolen toimivaltaisen viranomaisen on ilmoitettava keskusvastapuolelle keskustietokannan kautta päätöksistä hylätä hakemus sekä ilmoitettava keskusvastapuolelle, mitkä ovat ne asiakirjat tai tiedot, joiden todettiin puuttuvan.

1 d. Neljänkymmenen työpäivän kuluessa sen toteamisesta 1 c kohdan mukaisesti, että kaikki asiakirjat ja tiedot on toimitettu,

a) toimivaltaisen viranomaisen on tehtävä merkittävää muutosta koskeva riskinarviointi ja toimitettava kertomuksensa arvopaperimarkkinaviranomaiselle ja 18 artiklassa tarkoitetulle kollegiolle; ja

b) arvopaperimarkkinaviranomainen tekee merkittävää muutosta koskevan riskinarvioinnin ja toimittaa kertomuksensa keskusvastapuolen toimivaltaiselle viranomaiselle ja 18 artiklassa tarkoitetulle kollegiolle.

Keskusvastapuolen toimivaltainen viranomainen, arvopaperimarkkinaviranomainen tai jokin 18 artiklassa tarkoitetun kollegion jäsenistä voi tämän kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetun ajanjakson aikana toimittaa kysymyksiä suoraan hakijana olevalle keskusvastapuolelle ja pyytää siltä lisätietoja, ja sen on asetettava määräaika, johon mennessä hakijana olevan keskusvastapuolen on toimitettava tällaiset tiedot.

Edellä 18 artiklassa tarkoitetun kollegion on 15 työpäivän kuluessa ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettujen kertomusten vastaanottamisesta annettava lausunto 19 artiklan nojalla ja toimitettava se arvopaperimarkkinaviranomaiselle ja toimivaltaiselle viranomaiselle. Sen estämättä, mitä 1 g kohdassa säädetään väliaikaisesta hyväksymisestä, toimivaltainen viranomainen ja arvopaperimarkkinaviranomainen eivät saa antaa päätöstä malleja tai parametreja koskevien merkittävien muutosten validoinnin myöntämisestä tai epäämisestä, ennen kuin 18 artiklassa tarkoitettu kollegio on antanut mainitun lausunnon, paitsi jos kollegio ei ole antanut lausuntoa määräajassa.

1 e. Kymmenen työpäivän kuluessa 18 artiklassa tarkoitetun kollegion lausunnon vastaanottamisesta tai kyseisen lausunnon antamiselle asetetun määräajan päättymisestä sen mukaan, kumpi ajankohta on aikaisempi, keskusvastapuolen toimivaltaisen viranomaisen ja arvopaperimarkkinaviranomaisen on kummankin myönnettävä tai evättävä validointi ottaen huomioon tämän artiklan 1 d kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut kertomukset ja kyseisen lausunnon sekä ilmoitettava tästä toisilleen kirjallisesti ja perusteltava kaikilta osin validoinnin myöntäminen tai epääminen. Jos keskusvastapuolen toimivaltainen viranomainen tai arvopaperimarkkinaviranomainen ei ole validoinut muutosta, validointi on evättävä.

Jos keskusvastapuolen toimivaltainen viranomainen tai arvopaperimarkkinaviranomainen ei voi yhtyä 18 artiklassa tarkoitetun kollegion lausuntoon tai siihen mahdollisesti sisältyviin ehtoihin tai suosituksiin, sen päätöksessä on perusteltava kaikilta osin mahdollinen merkittävä poikkeaminen kyseisestä lausunnosta tai kyseisistä ehdoista tai suosituksista.

1 f. Keskusvastapuolen toimivaltaisen viranomaisen on ilmoitettava keskusvastapuolelle 1 e kohdassa tarkoitetussa määräajassa, onko validoinnit myönnetty vai evätty, ja perusteltava päätöksensä kaikilta osin.

1 g. Keskusvastapuoli ei saa hyväksyä mitään merkittävää muutosta 1 kohdassa tarkoitettuun malliin tai parametriin ennen kuin se on saanut sekä toimivaltaisen viranomaisensa että arvopaperimarkkinaviranomaisen validoinnin.

Poiketen siitä, mitä ensimmäisessä alakohdassa säädetään, jos keskusvastapuoli sitä pyytää, toimivaltainen viranomainen voi arvopaperimarkkinaviranomaisen suostumuksella sallia mallin tai parametrin merkittävän muutoksen väliaikaisen hyväksymisen ennen validointeja, jos se on perusteltu asianmukaisesti. Tällainen väliaikainen muutos on sallittava vain määrätyksi ajaksi, jonka keskusvastapuolen toimivaltainen viranomainen ja

arvopaperimarkkinaviranomainen yhdessä täsmentävät. Kyseisen ajanjakson päätyttyä keskusvastapuoli ei saa soveltaa tällaista muutosta, ellei sitä ole validoitu tämän artiklan nojalla.

1 h. Parametrien muutoksia, jotka johtuvat validoituun malliin kuuluvan menetelmän soveltamisesta joko ulkoisten tekijöiden vuoksi tai määräajoin tehtävän uudelleentarkastelun tai mitoituksen vuoksi, ei pidetä tätä artiklaa ja 49 a artikla sovellettaessa malleihin ja parametreihin tehtyinä muutoksina.

1 i. Muutosta on pidettävä merkittävänä, jos ainakin yksi seuraavista edellytyksistä täyttyy:

a) muutos johtaa siihen, että keskusvastapuolen ennakkoon rahastoitujen taloudellisten resurssien kokonaismäärä, mukaan lukien vakuusvaatimukset, maksukyvyttömyysrahasto ja 45 artiklan 4 kohdassa tarkoitetut tähän tarkoitukseen varatut omat varat, pienenee tai suurenee merkittävästi;

b) vakuusmallin rakennetta tai rakenteellisia tekijöitä muutetaan;

c) vakuusmallin osatekijä, myös vakuusparametri tai korotus, otetaan käyttöön tai poistetaan käytöstä tai sitä muutetaan, minkä johdosta vakuusmallin tuotos pienenee tai suurenee merkittävästi keskusvastapuolen tasolla;

d) salkun kuittausten laskennassa käytettyä menetelmää muutetaan niin, että vakuusvaatimusten kokonaismäärä pienenee tai suurenee merkittävästi kyseisten rahoitusvälineiden osalta kyseisessä salkussa;

e) menetelmää, jolla määritellään ja mitoitetaan stressitestiskenaarioita keskusvastapuolen maksukyvyttömyysrahastojen koon ja yksittäisten määritysosapuolten kyseisiin maksukyvyttömyysrahastoihin suorittamien maksujen suuruuden määrittämiseksi, muutetaan niin, että jonkin maksukyvyttömyysrahaston koko pienenee tai suurenee merkittävästi tai jokin yksittäinen maksukyvyttömyysrahastoon suoritettava maksuosuus pienenee tai suurenee merkittävästi;

f) likviditeettiriskin arviointiin sovellettavaa menetelmää muutetaan niin, että minkä tahansa valuutan arvioidut likviditeettitarpeet tai yhteenlasketut likviditeettitarpeet pienenevät tai suurenevat merkittävästi;

g) menetelmää, jolla keskusvastapuolen yksittäiseen vastapuoleen kohdistuva keskittymäriski määritetään, muutetaan niin, että keskusvastapuolen kyseiseen vastapuoleen liittyvät kokonaisvastuut pienenevät tai suurenevat merkittävästi;

h) vakuuksien arvostukseen tai vakuuksien aliarvostuksen mitoitukseen sovellettavaa menetelmää muutetaan niin, että vakuuksien yhteenlaskettu arvo pienenee tai suurenee merkittävästi;

i) muutoksella voi olla olennainen vaikutus keskusvastapuolen kokonaisriskiin.”;

b) korvataan 5 kohta seuraavasti:

”5. Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii tiiviissä yhteistyössä EKPJ:n jäsenten kanssa luonnokset teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa täsmennetään

a) mitä pidetään 1 i kohdan a ja c–h alakohtaa sovellettaessa merkittävänä pienenemisenä tai suurenemisena;

b) seikkoja, jotka on otettava huomioon arvioitaessa, täyttyykö jokin 1 i kohdassa tarkoitettu edellytys;

c) muita muutoksia malleihin, jotka hyväksytyn mallin voidaan katsoa jo kattavan ja joita ei sen vuoksi pidetä mallin muutoksena ja joihin ei siksi sovelleta tässä artiklassa tai 49 a artiklassa vahvistettuja menettelyjä; ja

d) luetteloja asiakirjoista, jotka on liitettävä validointihakemukseen tämän artiklan 1 c kohdan ja 49 a artiklan mukaisesti, ja tietoja, jotka tällaisten asiakirjojen on sisällettävä sen osoittamiseksi, että keskusvastapuoli noudattaa kaikkia tämän asetuksen asiaankuuluvia vaatimuksia.

Vaadittujen asiakirjojen ja tietojen tason on oltava oikeassa suhteessa mallin validoinnin tyyppiin mutta riittävän yksityiskohtaisia varmistamaan muutoksen asianmukainen analysointi.

Sovellettaessa ensimmäisen alakohdan a alakohtaa arvopaperimarkkinaviranomainen voi asettaa eri arvot 1 i kohdan eri alakohdille.

Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään 25 päivänä joulukuuta 2025.

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

c) lisätään kohta seuraavasti:

"6. Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii luonnokset teknisiksi täytäntöönpanostandardeiksi, joissa täsmennetään keskustietokannan kautta tämän artiklan 1 b kohdassa ja 49 a artiklassa tarkoitettua validointia varten toimitettavan hakemuksen sähköinen muoto.

Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut teknisten täytäntöönpanostandardien luonnokset komissiolle viimeistään 25 päivänä joulukuuta 2025.

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

48) lisätään artikla seuraavasti:

"49 a artikla

Nopeutettu menettely keskusvastapuolen mallien ja parametrien muita kuin merkittäviä muutoksia varten

1. Jos keskusvastapuoli katsoo, että 49 artiklan 1 kohdassa tarkoitettu mallin tai parametrin muutos, jonka se aikoo hyväksyä, ei täytä mainitun artiklan 1 i kohdassa säädettyjä edellytyksiä, se voi pyytää, että muutoksen validointia koskevaan hakemukseen sovelletaan tämän artiklan mukaista nopeutettua menettelyä.

2. Nopeutettua menettelyä sovelletaan mallin tai parametrin ehdotettuun muutokseen, jos seuraavat edellytykset täyttyvät:

a) keskusvastapuoli on pyytänyt, että muutoksen validointi arvioidaan tämän artiklan mukaisesti; ja

b) keskusvastapuolen toimivaltainen viranomainen ja arvopaperimarkkinaviranomainen ovat kumpikin todenneet 4 kohdan mukaisesti, että ehdotettu muutos ei ole merkittävä.

3. Keskusvastapuolen on toimitettava hakemuksensa, joka sisältää kaikki 49 artiklan 5 kohdan d alakohdan nojalla vaaditut asiakirjat ja tiedot, sähköisessä muodossa keskustietokannan kautta. Keskusvastapuolen on toimitettava kaikki tarvittavat tiedot sen osoittamiseksi, miksi ehdotettua muutosta ei tule pitää merkittävänä, jolloin se täyttää tässä artiklassa säädetyssä nopeutetussa menettelyssä arvioimisen edellytykset.

Hakemuksen vastaanottamisesta on lähetettävä ilmoitus keskusvastapuolelle keskustietokannan kautta kahden työpäivän kuluessa hakemuksen toimittamisesta.

4. Keskusvastapuolen toimivaltaisen viranomaisen ja arvopaperimarkkinaviranomaisen on kummankin päätettävä kymmenen työpäivän kuluessa hakemuksen vastaanottoilmoituksen lähettämisestä, onko ehdotettu muutos merkittävä vai ei.

5. Jos keskusvastapuolen toimivaltainen viranomainen tai arvopaperimarkkinaviranomainen on 4 kohdan mukaisesti päättänyt, että muutos on merkittävä, niiden on ilmoitettava tästä toisilleen kirjallisesti eikä muutoksen validoimista koskevaan hakemukseen sovelleta tämän artiklan mukaista nopeutettua menettelyä.

Keskusvastapuolen toimivaltaisen viranomaisen on ilmoitettava hakijana olevalle keskusvastapuolelle keskustietokannan kautta kahden työpäivän kuluessa 4 kohdan nojalla tehdystä päätöksestä ja perusteltava päätöksensä kaikilta osin. Keskusvastapuolen on kymmenen työpäivän kuluessa ilmoituksen vastaanottamisesta joko peruutettava hakemus tai täydennettävä sitä täyttääkseen hakemukselle 49 artiklassa säädetyt vaatimukset.

6. Jos keskusvastapuolen toimivaltainen viranomainen ja arvopaperimarkkinaviranomainen ovat 4 kohdan mukaisesti päättäneet, että muutos ei ole merkittävä, niiden on kunkin kolmen työpäivän kuluessa kyseisestä päätöksestä

a) myönnettävä validointi, jos keskusvastapuoli noudattaa tätä asetusta, tai evättävä se, jos keskusvastapuoli ei noudata tätä asetusta; ja

b) annettava toisilleen kaikilta osin perusteltu kirjallinen ilmoitus siitä, onko validointi myönnetty vai evätty.

Jos jompikumpi niistä ei ole myöntänyt mallin validointia, validointi on evättävä.

7. Keskusvastapuolen toimivaltaisen viranomaisen on ilmoitettava hakijana olevalle keskusvastapuolelle kahden työpäivän kuluessa 6 kohdan nojalla tehdyistä päätöksistä kirjallisesti keskustietokannan kautta, onko validointi myönnetty vai evätty, sekä ilmoitettava näiden päätösten perustelut kaikilta osin.";

49) muutetaan 54 artikla seuraavasti:

a) korvataan 1 kohta seuraavasti:

"1. V osaston mukaiselle yhteentoimivuusjärjestelylle tai olennaiselle muutokselle hyväksyttyyn yhteentoimivuusjärjestelyyn on saatava asianomaisten keskusvastapuolten toimivaltaisten viranomaisten ennakkohyväksyntä. Keskusvastapuolten toimivaltaisten viranomaisten on pyydettävä lausunto arvopaperimarkkinaviranomaiselta 24 a artiklan 7 kohdan ensimmäisen alakohdan b c alakohdan nojalla ja 18 artiklassa tarkoitetulta kollegiolta 19 artiklan nojalla, ja nämä lausunnot on annettava 17 b artiklassa säädettyä menettelyä noudattaen.";

b) korvataan 4 kohta seuraavasti:

"4. Arvopaperimarkkinaviranomainen antaa viimeistään 25 päivänä kesäkuuta 2026 asetuksen (EU) N:o 1095/2010 16 artiklassa säädetyn menettelyn mukaisesti ohjeita tai suosituksia yhteentoimivuusjärjestelyjen yhdenmukaisen, tehokkaan ja toimivan arvioinnin käyttöön ottamiseksi kansallisissa toimivaltaisissa viranomaisissa. Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii luonnokset kyseisiksi ohjeiksi tai suosituksiksi EKPJ:n jäseniä kuultuaan.

5. Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii EKPJ:n jäseniä ja järjestelmäriskikomiteaa kuultuaan luonnokset teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa täsmennetään keskusvastapuolille asetettuja vaatimuksia hallita asianmukaisesti yhteentoimivuusjärjestelyistä aiheutuvia riskejä. Tätä varten arvopaperimarkkinaviranomainen ottaa huomioon 4 kohdan nojalla annetut ohjeet ja arvioi, ovatko niihin sisältyvät määräykset asianmukaisia, kun on kyse yhteentoimivuusjärjestelyistä, jotka kattavat kaiken tyyppiset tuotteet tai sopimukset, mukaan lukien johdannaissopimukset ja muut kuin rahoitusvälineet.

Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään 25 päivänä joulukuuta 2025.

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

50) lisätään 81 artiklan 3 kohdan ensimmäiseen alakohtaan alakohta seuraavasti:

"t) makrovakauspolitiikan toteuttamisesta vastaavat kansalliset viranomaiset.";

51) muutetaan 82 artikla seuraavasti:

a) korvataan 2 ja 3 kohta seuraavasti:

”2. Siirretään komissiolle 24 päivästä joulukuuta 2024 määräämättömäksi ajaksi 1 artiklan 6 kohdassa, 3 artiklan 5 kohdassa, 4 artiklan 3 a kohdassa, 7 a artiklan 7 kohdassa, 11 artiklan 3 a kohdassa, 11 artiklan 12 a 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 ja 72 artiklan 3 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 7 kohdassa, 11 artiklan 3 a kohdassa, 11 artiklan 12 a 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 ja 72 artiklan 3 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 myöhempänä, kyseisessä päätöksessä mainittuna päivänä. Peruuttamispäätös ei vaikuta jo voimassa olevien delegoitujen säädösten pätevyyteen.”;

b) korvataan 6 kohta seuraavasti:

”6. Edellä olevan 1 artiklan 6 kohdan, 3 artiklan 5 kohdan, 4 artiklan 3 a kohdan, 7 a artiklan 7 kohdan, 11 artiklan 3 a kohdan, 11 artiklan 12 a kohdan, 25 artiklan 2 a kohdan, 25 artiklan 6 a kohdan, 25 a artiklan 3 kohdan, 25 d artiklan 3 kohdan, 25 i artiklan 7 kohdan, 25 o artiklan, 64 artiklan 7 kohdan, 70 artiklan tai 72 artiklan 3 kohdan nojalla annettu delegoitu säädös tulee voimaan ainoastaan, jos Euroopan parlamentti tai neuvosto ei ole kolmen kuukauden kuluessa siitä, kun asianomainen säädös on annettu tiedoksi Euroopan parlamentille ja neuvostolle, ilmaissut vastustavansa sitä tai jos sekä Euroopan parlamentti että neuvosto ovat ennen mainitun määräajan päättymistä ilmoittaneet komissiolle, että ne eivät vastusta säädöstä. Euroopan parlamentin tai neuvoston aloitteesta tätä määräaikaa jatketaan kolmella kuukaudella.”;

52) muutetaan 85 artikla seuraavasti:

a) korvataan 1 kohta seuraavasti:

”1. Komissio arvioi viimeistään 25 päivänä joulukuuta 2029 tämän asetuksen soveltamista ja laatii yleiskertomuksen. Komissio antaa kertomuksen ja mahdolliset ehdotuksensa Euroopan parlamentille ja neuvostolle.”;

b) kumotaan 2 kohta;

c) kumotaan 4 kohta;

d) kumotaan 7 kohta;

e) lisätään kohdat seuraavasti:

”7. Arvopaperimarkkinaviranomainen antaa viimeistään 25 päivänä joulukuuta 2026 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.

8. Arvopaperimarkkinaviranomainen antaa viimeistään 25 päivänä joulukuuta 2026 Euroopan parlamentille, neuvostolle ja komissiolle kertomuksen, jossa tarkastellaan, onko asianmukaista laajentaa tämän asetuksen 2 artiklan 1 alakohdassa tarkoitettu keskusvastapuolen määritelmä koskemaan muita markkinoita kuin finanssimarkkinoita, kuten hyödykemarkkinoita, mukaan lukien energian tukkumarkkinat, tai Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2023/1114 (*) mukaisia kryptovarojen markkinoita, ja mitä vaikutuksia tällaisella laajentamisella olisi.

9. Komissio antaa viimeistään 25 päivänä joulukuuta 2026 Euroopan parlamentille ja neuvostolle kertomuksen, jossa arvioidaan tasapuolisiin toimintaedellytyksiin ja rahoitusvakauteen liittyviä näkökohtia suhteessa unionin keskusvastapuolten yleiseen mahdollisuuteen käyttää keskuspankkeja ilman, että edellytetään pankkitoimilupaa. Tässä yhteydessä komissio ottaa huomioon myös kolmansien maiden lainkäyttöalueiden tilanteen.

10. Arvopaperimarkkinaviranomainen antaa viimeistään 25 päivänä joulukuuta 2027 Euroopan parlamentille, neuvostolle ja komissiolle kertomuksen tämän asetuksen soveltamisalaan kuuluvien finanssialalla toimivien vastapuolten ja finanssialan ulkopuolisten vastapuolten kokonaistoiminnasta johdannaistransaktioiden osalta ja antaa siinä kyseisistä finanssialalla toimivista vastapuolista ja finanssialan ulkopuolisista vastapuolista muun muassa seuraavat tiedot eritellen ne sen mukaan, liittyvätkö ne toimintaan finanssialalla vai sen ulkopuolella:

a) tämän tyyppisestä toiminnasta mahdollisesti aiheutuvat unionin rahoitusvakauteen kohdistuvat riskit;

b) OTC-hyödykejohdannaisia koskevat positiot, jotka ovat yli miljardi euroa, sekä asianomaisten positioiden tarkka määrä;

c) kaupankäynnin kohteena olevien energiajohdannaissopimusten kokonaismäärä siten, että tapauksen mukaan erotetaan toisistaan suojaukseen käytettävät kaupankäynnin kohteena olevat energiajohdannaissopimukset ja kaupankäynnin kohteena olevat energiajohdannaissopimukset, joita ei käytetä suojaukseen;

d) kaupankäynnin kohteena olevien maatalousjohdannaissopimusten kokonaismäärä siten, että tapauksen mukaan erotetaan toisistaan suojaukseen käytettävät kaupankäynnin kohteena olevat maatalousjohdannaissopimukset ja muut kuin suojaukseen käytettävät kaupankäynnin kohteena olevat maatalousjohdannaissopimukset;

e) niiden OTC- ja pörssilistattujen energiajohdannais- tai maatalousjohdannaissopimusten, jotka toteutetaan kohde-etuus luovuttamalla, osuus kaupankäynnin kohteena olevien energiajohdannaissopimusten tai maatalousjohdannaissopimusten kokonaismäärästä.

11. Arvopaperimarkkinaviranomainen antaa viimeistään 25 päivänä joulukuuta 2026 yhteistyössä järjestelmäriskikomitean kanssa komissiolle kertomuksen. Kertomuksessa

a) määritellään yksityiskohtaisesti, mitä myötäsyklisyydellä tarkoitetaan 41 artiklassa säädettyjen keskusvastapuolen vaatimien vakuuksien yhteydessä sekä 46 artiklassa säädettyjen keskusvastapuolen hyväksymiin vakuuksiin sovellettavien aliarvostusten yhteydessä;

b) arvioidaan, miten tämän asetuksen ja komission delegoidun asetuksen (EU) N:o 153/2013 (**) myötäsyklisyyttä rajoittavia säännöksiä on sovellettu vuosien mittaan ja tarvitaanko lisätoimenpiteitä myötäsyklisyyttä rajoittavien välineiden käytön parantamiseksi;

c) ilmoitetaan, miten myötäsyklisyyttä rajoittavilla välineillä voitaisiin tai ei voitaisi saada kasvatettua vakuuksia enemmän kuin ilman kyseisiä välineitä, kun otetaan huomioon mahdolliset korotukset tai kuittaukset, joita keskusvastapuoli saa soveltaa tämän asetuksen nojalla.

Kertomusta laatiessaan arvopaperimarkkinaviranomainen arvioi myös kolmansien maiden keskusvastapuoliin sovellettavia sääntöjä ja näiden keskusvastapuolten käytäntöjä sekä myötäsyklisyyttä koskevaa kansainvälistä kehitystä.

12. Arvopaperimarkkinaviranomainen arvioi viimeistään 25 päivänä joulukuuta 2027 tiiviissä yhteistyössä järjestelmäriskikomitean ja yhteisen seurantamekanismin kanssa, miten 15 a, 17, 17 a, 17 b, 49 ja 49 a artiklaa on sovellettu.

Arvioinnissa on erityisesti todettava,

a) onko Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksella (EU) 2024/2987 (***) tehdyillä muutoksilla saatu aikaan toivottu unionin keskusvastapuolten kilpailukykyä lisäävä ja niiden sääntelytaakkaa keventävä vaikutus;

b) ovatko asetuksella (EU) 2024/2987 tehdyt muutokset lyhentäneet uusien määrityspalvelujen ja tuotteiden markkinoilletuontiaikaa vaikuttamatta kielteisesti keskusvastapuolille, niiden määritysosapuolille tai niiden asiakkaille aiheutuvaan riskiin;

c) onko 15 a artiklassa tarkoitettu keskusvastapuolille annettu mahdollisuus toteuttaa suoraan muutoksia vaikuttanut kielteisesti niiden riskiprofiiliin tai lisännyt rahoitusvakauteen liittyviä kokonaisriskejä unionissa ja olisiko tätä mahdollisuutta muutettava.

Arvopaperimarkkinaviranomainen antaa kyseisen arvioinnin tuloksista kertomuksen Euroopan parlamentille, neuvostolle ja komissiolle.

13. Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa viimeistään 25 päivänä joulukuuta 2026 komissiolle kertomuksen siitä, ovatko 9 artiklaan asetuksella (EU) 2024/2987 tehdyt muutokset johtaneet arvopaperimarkkinaviranomaisen tehtävien suorittamisen riittävän selkeään paranemiseen ja onko niillä ollut liiallinen kielteinen vaikutus markkinatoimijoihin. Kertomukseen on liitettävä kustannus-hyötyanalyysi.

14. Arvopaperimarkkinaviranomainen antaa viimeistään 25 päivänä joulukuuta 2028 kertomuksen komissiolle. Kyseisessä kertomuksessa arvioidaan yhteistyössä järjestelmäriskikomitean kanssa,

a) olisiko PTRR-palveluja pidettävä järjestelmän kannalta merkittävinä;

b) onko PTRR-palvelujen tarjoajien harjoittama PTRR-palvelujen tarjoaminen lisännyt unionin rahoitusalan ekosysteemiin kohdistuvaa riskiä; ja

c) onko vapautus johtanut 4 artiklassa tarkoitetun määritysvelvollisuuden kiertämiseen.

Komissio laatii 18 kuukauden kuluessa ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetun kertomuksen toimittamisesta oman kertomuksensa arvopaperimarkkinaviranomaisen kertomuksessa esitetyistä näkökohdista. Komissio antaa kertomuksensa ja mahdolliset ehdotuksensa Euroopan parlamentille ja neuvostolle.

(*) Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2023/1114, annettu 31 päivänä toukokuuta 2023, kryptovarojen markkinoista sekä asetusten (EU) N:o 1093/2010 ja (EU) N:o 1095/2010 ja direktiivien 2013/36/EU ja (EU) 2019/1937 muuttamisesta (EUVL L 150, 9.6.2023, s. 40).

(**) Komission delegoitu asetus (EU) N:o 153/2013, annettu 19 päivänä joulukuuta 2012, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 648/2012 täydentämisestä keskusvastapuoliin liittyviä vaatimuksia koskevien teknisten sääntelystandardien osalta (EUVL L 52, 23.2.2013, s. 41).

(***) Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2024/2987, annettu 27 päivänä marraskuuta 2024, 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 (EUVL L, 2024/2987, 4.12.2024, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2024/2987/oj).";

53) lisätään 89 artiklaan kohdat seuraavasti:

"10. Jos keskusvastapuoli on toisen keskusvastapuolen määritysosapuoli tai asiakas tai se on ottanut käyttöön epäsuoria määritysmenettelyjä ennen 24 päivää joulukuuta 2024, siihen aletaan soveltaa 26 artiklan 1 kohtaa 25 päivänä joulukuuta 2026.

Poiketen siitä, mitä 37 artiklan 1 kohdassa säädetään, keskusvastapuoli voi sallia muiden keskusvastapuolten tai määritysyhteisöjen, jotka olivat suoraan tai välillisesti sen määritysosapuolia 31 päivänä joulukuuta 2023, jatkaa sen määritysosapuolina enintään 25 päivään joulukuuta 2026 saakka.

11. Tietojenvaihto, tietojen ja asiakirjojen toimittaminen sekä ilmoitukset, joita tarvitaan keskustietokannan käyttöön, on toteutettava käyttämällä vaihtoehtoisia järjestelyjä 25 päivään joulukuuta 2025 saakka tai siihen saakka, kun on kulunut 30 päivää 17 c artiklan 1 kohdan toisessa alakohdassa tarkoitetusta ilmoituksesta, sen mukaan, kumpi päivämäärä on aikaisempi.

12. Edellä olevan 14 artiklan nojalla toimiluvan saaneen keskusvastapuolen, joka on tehnyt muita rahoitusvälineitä kuin direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 44 alakohdassa määriteltyjä siirtokelpoisia arvopapereita ja rahamarkkinavälineitä koskevan yhteentoimivuusjärjestelyn toisen 14 artiklan nojalla toimiluvan saaneen keskusvastapuolen tai 25 artiklan nojalla tunnustetun kolmannen maan keskusvastapuolen kanssa ennen 24 päivää joulukuuta 2024, on haettava hyväksyntää sen toimivaltaisilta viranomaisilta 54 artiklan mukaisesti ennen 25 päivää joulukuuta 2026.

Yhteentoimivuusjärjestely, joka on perustettu 14 artiklan nojalla toimiluvan saaneen keskusvastapuolen ja sellaisen keskusvastapuolen välillä, joka ei ole saanut toimilupaa 14 artiklan nojalla tai jota ei ole tunnustettu 25 artiklan nojalla, on lopetettava ennen 25 päivää kesäkuuta 2025. Jos keskusvastapuoli, jonka kanssa kyseinen yhteentoimivuusjärjestely on tehty, saa toimiluvan 14 artiklan nojalla tai tunnustetaan 25 artiklan nojalla ennen 25 päivää kesäkuuta 2025, kyseisen yhteentoimivuusjärjestelyn osapuolina olevien keskusvastapuolten on haettava hyväksyntää toimivaltaisilta viranomaisiltaan 54 artiklan mukaisesti ennen 25 päivää kesäkuuta 2027.

13. Poiketen siitä, mitä 11 artiklan 3 kohdan neljännessä ja viidennessä alakohdassa ja 12 a kohdassa säädetään, toimivaltaisten viranomaisten on validoitava pro forma -mallit, kunnes pankkiviranomainen on julkisesti ilmoittanut perustaneensa keskitetyn validointitoimintonsa.";

54) korvataan 90 artikla seuraavasti:

"*90 artikla*

Arvopaperimarkkinaviranomaisen henkilöstö ja resurssit

Arvopaperimarkkinaviranomainen arvioi viimeistään 25 päivänä joulukuuta 2027 tämän asetuksen mukaisten valtuuksiensa ja tehtäviensä vastaanottamisesta aiheutuvat henkilöstö- ja resurssitarpeensa ja antaa kertomuksen Euroopan parlamentille, neuvostolle ja komissiolle.";

55) muutetaan liite III seuraavasti:

a) muutetaan II jakso seuraavasti:

i) korvataan a alakohta seuraavasti:

"a) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 26 artiklan 1 kohtaa, koska sillä ei ole vahvoja päätöksenteko-, ohjaus- ja valvontajärjestelyjä, joihin sisältyvät selkeä organisaatiorakenne, jossa vastuualueet on määritelty yksityiskohtaisesti, avoimesti ja kattavasti, sekä tehokkaat menettelyt sellaisten riskien tunnistamista, hallitsemista, valvomista ja raportointia varten, joille se on tai saattaa olla alttiina, ja riittävät sisäisen valvonnan menetelmät, mukaan lukien luotettavat hallinto- ja kirjanpitomenetelmät, tai koska siitä tulee määritysosapuoli tai asiakas tai se ottaa käyttöön epäsuoria määritysmenettelyjä määritysosapuolen kanssa määritystoimien toteuttamiseksi toisessa keskusvastapuolessa, paitsi jos tällaiset määritystoimet toteutetaan V osaston mukaisen yhteentoimivuusjärjestelyn nojalla tai osana sen sijoituspolitiikkaa 47 artiklan mukaisesti;";

ii) korvataan ab alakohta seuraavasti:

"ab) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 37 artiklan 1 tai 2 kohtaa, koska se käyttää jatkuvasti syrjiviä, läpinäkymättömiä tai subjektiivisia hyväksymisvaatimuksia tai koska se ei muutoin varmista, että keskusvastapuoleen pääsy on jatkuvasti oikeudenmukaista ja avointa, tai koska se ei varmista, että sen määritysosapuolilla on riittävästi rahoitusvaroja ja toimintakapasiteettia täyttääkseen kyseiseen keskusvastapuoleen osallistumisesta johtuvat velvollisuudet, tai koska se ei käytä hyväksymisvaatimuksia, joilla varmistetaan, että keskusvastapuolet tai määritysyhteisöt eivät voi olla keskusvastapuolen määritysosapuolia suoraan tai välillisesti, tai koska se ei tee vuosittain perusteellista selvitystä siitä, noudattavatko sen määritysosapuolet tätä vaatimusta;"

iii) lisätään alakohta seuraavasti:

"ab a) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 37 artiklan 1 a kohtaa, koska se hyväksyy finanssialan ulkopuolisia vastapuolia määritysosapuoliksi, vaikka kyseiset vastapuolet eivät ole osoittaneet, miten ne aikovat täyttää vakuusvaatimukset ja hoitaa maksukyvyttömyysrahastoon suoritettavat maksut, tai koska se ei ole tarkastellut uudelleen järjestelyjä, jotka on tehty sen seuraamiseksi, että tällaiset finanssialan ulkopuoliset vastapuolet täyttävät määritysosapuolina toimimiselle asetetun edellytyksen;"

b) muutetaan III jakso seuraavasti:

i) korvataan h alakohta seuraavasti:

"h) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 41 artiklan 1 kohtaa, koska se ei luottoriskejään rajoittaakseen määrää, vaadi eikä kerää vakuuksia määritysosapuoliltaan tai tarvittaessa sellaisilta keskusvastapuolilta, joiden kanssa se on tehnyt yhteentoimivuusjärjestelyt, tai koska se määrää, vaatii tai kerää vakuuksia, jotka eivät ole riittäviä kattamaan mahdolliset riskit, joita keskusvastapuoli arvioi esiintyvän kyseisten positioiden realisointiin saakka, tai kattamaan asianmukaisella aikavälillä tappiot, joita aiheuttaa vähintään 99 prosenttia riskimuutoksista, tai varmistamaan, että keskusvastapuoli kattaa vastuunsa vakuuksilla kaikkien

määritysosapuoliensa osalta ja tarvittaessa kaikkien sellaisten keskusvastapuolten osalta, joiden kanssa se on tehnyt yhteentoimivuusjärjestelyt, ainakin päiväkohtaisesti, tai koska se ei jatkuvasti seuraa ja korjaa vakuusvaatimusten tasoa senhetkisen markkinatilanteen mukaan ottaen huomioon mahdolliset myötäsykliset vaikutukset;"

ii) korvataan j alakohta seuraavasti:

"j) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 41 artiklan 3 kohtaa, koska se ei vaadi ja kerää vakuuksia päivän sisäisesti, ainakin silloin, kun ylitetään ennalta määritellyt kynnysarvot, tai koska sillä on hallussaan päivänsisäisiin vaihtuviin vakuuksiin liittyviä maksuja sen jälkeen, kun se on kerännyt kaikki tällaiset erääntyneet maksut, sen sijaan, että se olisi välittänyt ne mahdollisuuksien mukaan eteenpäin;";

iii) lisätään alakohta seuraavasti:

"o a) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 45 a artiklan 1 kohtaa, koska se toteuttaa jonkin kyseisen kohdan a, b ja c alakohdassa luetelluista toimista, vaikka arvopaperimarkkinaviranomainen on vaatinut keskusvastapuolta pidättymään tällaisista toimista arvopaperimarkkinaviranomaisen määrittämän ajanjakson ajan;";

iv) lisätään alakohta seuraavasti:

"p a) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 46 artiklan 1 kohtaa, koska se hyväksyy julkisia takauksia, julkisten pankkien takauksia tai liikepankkien takauksia, vaikka tällaiset takaukset eivät ole 41 artiklassa tarkoitettuna realisointiaikana pyynnöstä ehdoitta saatavilla, tai koska se ei vahvista toimintasäännöissään hyväksyttävää vakuudellisuuden vähimmäistasoa hyväksymilleen takauksille tai koska se hyväksyy julkisia takauksia, julkisten pankkien takauksia tai liikepankkien takauksia kattamaan muita kuin alkuperäisiä ja voimassa olevia vastuita, jotka liittyvät sen määritysosapuoliin, jotka ovat finanssialan ulkopuolisia vastapuolia, tai määritysosapuolten asiakkaisiin, edellyttäen, että kyseiset asiakkaat ovat finanssialan ulkopuolisia vastapuolia, tai koska se ei, kun keskusvastapuolelle annetaan julkisia takauksia, julkisten pankkien takauksia tai liikepankkien takauksia, täytä mainitun kohdan kolmannen alakohdan a–e alakohdassa säädettyjä vaatimuksia;";

v) korvataan a i alakohta seuraavasti:

"a i) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 54 artiklan 1 kohtaa, koska se tekee V osaston mukaisen yhteentoimivuusjärjestelyn tai olennaisen muutoksen hyväksyttyyn yhteentoimivuusjärjestelyyn ilman arvopaperimarkkinaviranomaiselta saatua ennakkohyväksyntää;";

c) muutetaan IV jakso seuraavasti:

i) korvataan g alakohta seuraavasti:

"g) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 38 artiklan 6 kohtaa, koska se ei anna määritysosapuolilleen käyttöön simulointivälinettä, jonka avulla ne voivat määrittää salkkutasolla sellaisen ylimääräisen alkuvakuuden määrän, jota keskusvastapuoli voi edellyttää, kun uusi transaktio määritetään, mukaan lukien sellaisten vakuusvaatimusten simulointi, joita niihin voidaan soveltaa erilaisissa skenaarioissa, tai koska se ei mahdollista kyseisen välineen käyttöä suojatussa ympäristössä;";

ii) korvataan h alakohta seuraavasti:

"h) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 38 artiklan 7 kohtaa, koska se ei anna määritysosapuolilleen selkeällä ja avoimella tavalla tietoja käyttämistään alkuvakuusmalleista mainitun kohdan a, b ja c alakohdan mukaisesti;";

iii) lisätään alakohta seuraavasti:

”h a) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 38 artiklan 8 kohtaa, koska se ei toimita tietoja tai toimittaa selvästi myöhässä tiedot, joita määritysosapuoli on pyytänyt ja joiden ansiosta tämä voi noudattaa mainitun kohdan ensimmäistä alakohtaa, kun tällaisia tietoja ei ole vielä toimitettu.”;

d) muutetaan V jakso seuraavasti:

i) korvataan b alakohta seuraavasti:

”b) toisen tason keskusvastapuoli tai sen edustajat antavat virheellisiä tai harhaanjohtavia vastauksia 25 g artiklan 1 kohdan c alakohdan nojalla esitettyihin kysymyksiin;”;

ii) korvataan c alakohta seuraavasti:

”c) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 25 g artiklan 1 kohdan e alakohtaa, koska se ei suostu antamaan arvopaperimarkkinaviranomaisen pyytämiä puhelin- tai tietoliikennetietoja;”.

2 artikla

Asetuksen (EU) N:o 575/2013 muuttaminen

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

1) muutetaan 4 kohta seuraavasti:

a) lisätään alakohta seuraavasti:

”a a) konsernin sisäiset transaktiot samaan konserniin kuuluvien asetuksen (EU) N:o 648/2012 2 artiklan 9 alakohdassa määriteltyjen finanssialan ulkopuolisten vastapuolten kanssa edellyttäen, että kaikki seuraavat edellytykset täyttyvät:

i) laitos ja finanssialan ulkopuoliset vastapuolet kuuluvat kokonaisuudessaan samaan konsolidointiryhmään ja ovat konsolidoidun valvonnan kohteina ensimmäisen osan II osaston 2 luvun mukaisesti;

ii) niihin sovelletaan asianmukaisia keskitettyjä riskien arviointi-, mittaamis- ja valvontamenettelyjä; ja

iii) finanssialan ulkopuoliset vastapuolet ovat sijoittautunut unioniin tai, jos ne ovat sijoittautuneet kolmanteen maahan, komissio on antanut 4 c kohdan mukaisesti täytäntöönpanosäädöksen kyseisen kolmannen maan osalta;”;

b) korvataan b alakohta seuraavasti:

”b) konsernin sisäiset transaktiot, jotka toteutetaan asetuksen (EU) N:o 648/2012 2 artiklan 8 alakohdassa määriteltyjen finanssialalla toimivien vastapuolten kanssa taikka 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 kohta seuraavasti:

”4 c. Sovellettaessa 4 kohdan a a ja b alakohtaa komissio voi antaa täytäntöönpanosäädöksinä ja 464 artiklan 2 kohdassa tarkoitetun tarkastelumenettelyn mukaisesti päätöksen siitä, soveltaako kolmas maa vakavaraisuuden valvonta- ja sääntelyjärjestelyjä, jotka vähintään vastaavat unionissa sovellettavia järjestelyjä.”.

3 artikla

Asetuksen (EU) 2017/1131 muuttaminen

Muutetaan asetus (EU) 2017/1131 seuraavasti:

1) lisätään 2 artiklaan alakohta seuraavasti:

”24) ’keskusvastapuolella’ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 648/2012 (*) 2 artiklan 1 alakohdassa määriteltyä keskusvastapuolta.

(*) 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).”;

2) korvataan 14 artiklan d alakohta seuraavasti:

”d) rahamarkkinarahaston sellaisen takaisinostosopimuksen osana saamat käteisvarat, jota ei määritetä keskitetysti asetuksen (EU) N:o 648/2012 14 artiklan nojalla toimiluvan saaneessa tai mainitun asetuksen 25 artiklan nojalla tunnustetussa keskusvastapuolessa, ovat enintään 10 prosenttia sen varoista;

d a) rahamarkkinarahaston sellaisen takaisinostosopimuksen osana saamat käteisvarat, joka määritetään keskitetysti asetuksen (EU) N:o 648/2012 14 artiklan nojalla toimiluvan saaneessa tai mainitun asetuksen 25 artiklan nojalla tunnustetussa keskusvastapuolessa, ovat enintään 15 prosenttia sen varoista;”;

3) 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 keskusvastapuolessa, saa olla enintään 5 prosenttia rahamarkkinarahaston varoista.”;

b) korvataan 5 kohta seuraavasti:

”5. Samalle rahamarkkinarahaston vastapuolelle takaisinmyyntisopimuksissa, joita ei määritetä keskitetysti asetuksen (EU) N:o 648/2012 14 artiklan nojalla toimiluvan saaneessa tai mainitun asetuksen 25 artiklan nojalla tunnustetussa keskusvastapuolessa, toimitettujen käteisvarojen kokonaismäärä saa olla enintään 15 prosenttia rahamarkkinarahaston varoista.

Jos takaisinmyyntisopimus määritetään keskitetysti asetuksen (EU) N:o 648/2012 14 artiklan nojalla toimiluvan saaneessa tai mainitun asetuksen 25 artiklan mukaisesti tunnustetussa keskusvastapuolessa, rahamarkkinarahaston kunkin takaisinmyyntisopimuksen osana saamat käteisvarat saavat olla enintään 15 prosenttia rahamarkkinarahaston varoista.”;

c) 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 keskusvastapuolessa ja jotka altistavat kyseiseen yhteisöön liittyvälle vastapuoliriskille.”.

4 artikla

Asetuksen (EU) N:o 1095/2010 muuttaminen

Korvataan asetuksen (EU) N:o 1095/2010 1 artiklan 2 kohdan ensimmäinen alakohta seuraavasti:

”Arvopaperimarkkinaviranomainen toimii tässä asetuksessa annettujen valtuuksien puitteissa sekä direktiivien 97/9/EY, 98/26/EY, 2001/34/EY, 2002/47/EY, 2004/109/EY ja 2009/65/EY, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2011/61/EU (*), asetuksen (EY) N:o 1060/2009 ja Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU (**), Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 648/2012 (***), Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129 (****), Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2023/1114 (*****) ja, siltä osin kuin näitä säädöksiä sovelletaan sijoituspalveluja tarjoaviin yrityksiin tai yhteissijoitusyrityksiin, jotka pitävät osuuksiaan ja osakkeitaan kaupan, kryptovarojen liikkeeseen laskijoihin tai tarjoajiin, kryptovarojen kaupankäynnin kohteeksi ottamista hakeviin osapuoliin tai kryptovarapalvelun tarjoajien sekä niitä valvoviin toimivaltaisiin viranomaisiin, soveltuvin osin direktiivien 2002/87/EY ja 2002/65/EY soveltamisalalla, mukaan lukien kaikki näihin säädöksiin perustuvat direktiivit, asetukset ja päätökset sekä mahdolliset muut oikeudellisesti sitovat unionin säädökset, joissa arvopaperimarkkinaviranomaiselle annetaan tehtäviä.

(*) Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2011/61/EU, annettu 8 päivänä kesäkuuta 2011, vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajista ja direktiivin 2003/41/EY ja 2009/65/EY sekä asetuksen (EY) N:o 1060/2009 ja (EU) N:o 1095/2010 muuttamisesta (EUVL L 174, 1.7.2011, s. 1).

(**) Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2014/65/EU, annettu 15 päivänä toukokuuta 2014, rahoitusvälineiden markkinoista sekä direktiivin 2002/92/EY ja direktiivin 2011/61/EU muuttamisesta (EUVL L 173, 12.6.2014, s. 349).

(***) 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).

(****) Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2017/1129, annettu 14 päivänä kesäkuuta 2017, arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisen yhteydessä julkaistavasta esitteestä ja direktiivin 2003/71/EY kumoamisesta (EUVL L 168, 30.6.2017, s. 12).

(*****) Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2023/1114, annettu 31 päivänä toukokuuta 2023, kryptovarojen markkinoista sekä asetusten (EU) N:o 1093/2010 ja (EU) N:o 1095/2010 ja direktiivien 2013/36/EU ja (EU) 2019/1937 muuttamisesta (EUVL L 150, 9.6.2023, s. 40).”.

5 artikla

Voimaantulo ja soveltaminen

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

Sitä sovelletaan 24 päivästä joulukuuta 2024, lukuun ottamatta 1 artiklan 4 ja 9 kohtaa, joilla muutetaan asetuksen (EU) N:o 648/2012 4 a artiklan 1, 2 ja 3 kohtaa ja 10 artiklan 1, 2 ja 3 kohtaa ja joita sovelletaan vasta asetuksen (EU) N:o 648/2012 10 artiklan 4 kohdassa, sellaisena kuin se on muutettuna tämän asetuksen 1 artiklan 9 alakohdalla, tarkoitettujen teknisten sääntelystandardien voimaantulopäivästä.

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

Tehty Strasbourgissa 27 päivänä marraskuuta 2024.

Euroopan parlamentin puolesta	*Neuvoston puolesta*
Puheenjohtaja	*Puheenjohtaja*
R. METSOLA	BÓKA J.