

Tämä asiakirja on ainoastaan dokumentoinnin apuväline eikä sillä ole oikeudellista vaikutusta. Unionin toimielimet eivät vastaa sen sisällöstä. Säädösten todistusvoimaiset versiot on johdanto-osineen julkaistu Euroopan unionin virallisessa lehdessä ja ne ovat saatavana EUR-Lexissä. Näihin virallisiin teksteihin pääsee suoraan tästä asiakirjasta siihen upotettujen linkkien kautta.

► B EUROOPAN PARLAMENTIN JA NEUVOSTON ASETUS (EU) N:o 648/2012,
annettu 4 päivänä heinäkuuta 2012,
OTC-johdannaisista, keskusvastapuolista ja kauppätietorekistereistä
(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)
(EUVL L 201, 27.7.2012, s. 1)

sellaisena kuin se on muutettuna seuraavilla:

		virallinen lehti		
		N:o	sivu	päivämäärä
► <u>M1</u>	Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 575/2013, annettu 26 päivänä kesäkuuta 2013	L 176	1	27.6.2013
► <u>M2</u>	Komission delegoitu asetus (EU) N:o 1002/2013, annettu 12 päivänä heinäkuuta 2013	L 279	2	19.10.2013
► <u>M3</u>	Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2014/59/EU, annettu 15 päivänä toukokuuta 2014	L 173	190	12.6.2014
► <u>M4</u>	Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 600/2014, annettu 15 päivänä toukokuuta 2014	L 173	84	12.6.2014
► <u>M5</u>	Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi (EU) 2015/849, annettu 20 päivänä toukokuuta 2015	L 141	73	5.6.2015
► <u>M6</u>	Komission delegoitu asetus (EU) 2015/1515, annettu 5 päivänä kesäkuuta 2015	L 239	63	15.9.2015
► <u>M7</u>	Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2015/2365, annettu 25 päivänä marraskuuta 2015	L 337	1	23.12.2015
► <u>M8</u>	Komission delegoitu asetus (EU) 2017/610, annettu 20 päivänä joulukuuta 2016	L 86	3	31.3.2017
► <u>M9</u>	Komission delegoitu asetus (EU) 2017/979, annettu 2 päivänä maaliskuuta 2017	L 148	1	10.6.2017
► <u>M10</u>	Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2017/2402, annettu 12 päivänä joulukuuta 2017	L 347	35	28.12.2017
► <u>M11</u>	Komission delegoitu asetus (EU) 2019/460, annettu 30 päivänä tammikuuta 2019	L 80	8	22.3.2019
► <u>M12</u>	Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2019/834, annettu 20 päivänä toukokuuta 2019	L 141	42	28.5.2019
► <u>M13</u>	Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2019/876, annettu 20 päivänä toukokuuta 2019	L 150	1	7.6.2019
► <u>M14</u>	Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2019/2099, annettu 23 päivänä lokakuuta 2019	L 322	1	12.12.2019
► <u>M15</u>	Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2021/23, annettu 16 päivänä joulukuuta 2020	L 22	1	22.1.2021
► <u>M16</u>	Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2021/168, annettu 10 päivänä helmikuuta 2021	L 49	6	12.2.2021
► <u>M17</u>	Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2022/2554, annettu 14 päivänä joulukuuta 2022	L 333	1	27.12.2022
► <u>M18</u>	Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2024/2987, annettu 27 päivänä marraskuuta 2024	L 2987	1	4.12.2024

Oikaistu:

- ▶ C1 Oikaisu, EUVL L 321, 30.11.2013, s. 6 (575/2013)
- ▶ C2 Oikaisu, EUVL L 189, 27.6.2014, s. 262 (648/2012)
- ▶ C3 Oikaisu, EUVL L 90543, 27.6.2025, s. 1 (2024/2987)

▼B

EUROOPAN PARLAMENTIN JA NEUVOSTON ASETUS (EU)
N:o 648/2012,
annettu 4 päivänä heinäkuuta 2012,
OTC-johdannaisista, keskusvastapuolista ja kauppatietorekistereistä
(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)

I OSASTO

KOHDE, SOVELTAMISALA JA MÄÄRITELMÄT

*1 artikla***Kohde ja soveltamisala**

1. Tässä asetuksessa vahvistetaan OTC-johdannaisopimuksia koskevat määritykseen ja kahdenväliseen riskienhallintaan liittyvät vaatimukset, johdannaisopimuksia koskevat raportointivaatimukset sekä keskusvastapuolten ja kauppatietorekisterien toiminnan harjoittamista koskevat yhdenmukaiset vaatimukset.

2. Tätä asetusta sovelletaan keskusvastapuoliin ja niiden määrityso-sapuoliin, finanssialalla toimiviin vastapuoliin ja kauppatietorekistereihin. Sitä sovelletaan finanssialan ulkopuolisiin vastapuoliin ja markkina-apaikkoihin, jos niin säädetään.

▼M18

▼B

4. Tätä asetusta ei sovelleta
- a) EKPJ:n jäseniin, muihin jäsenvaltioiden toimielimiin, jotka harjoittavat vastaavanlaista toimintaa, eikä muihin unionin julkisiin elimiin, joiden vastuulla on julkisen velan hoito tai jotka osallistuvat sen hoitoon;
 - b) Kansainväliseen järjestelypankkiin;

▼M2

- c) keskuspankkeihin ja julkisiin elimiin, joiden vastuulla on julkisen velan hoito tai jotka osallistuvat sen hoitoon, seuraavissa maissa:

- i) Japani
- ii) Amerikan yhdysvallat

▼M9

- iii) Australia
- iv) Kanada
- v) Hongkong
- vi) Meksiko
- vii) Singapore
- viii) Sveitsi

▼M11

- ix) Ison-Britannian ja Pohjois-Irlannin yhdistynyt kuningaskunta.

▼ B

5. Jäljempänä olevan 9 artiklan mukaista ilmoitusvelvollisuutta lukuun ottamatta tätä asetusta ei sovelleta seuraaviin yhteisöihin:

- a) direktiivin 2006/48/EY liitteessä VI olevan 1 osan 4.2 kohdassa luetellut monenkeskiset kehityspankit;
- b) direktiivin 2006/48/EY 4 artiklan 18 kohdassa tarkoitettut keskushallinnon omistamat julkisyhteisöt ja julkisoikeudelliset laitokset, joilla on erityiset keskushallinnon tarjoamat takausjärjestelyt;
- c) Euroopan rahoitusvakausväline ja Euroopan vakausmekanismi.

6. Komissiolle siirretään valta antaa 82 artiklan mukaisesti delegoituja säädöksiä tämän artiklan 4 kohdassa olevan luettelon muuttamiseksi.

► **C2** Tätä varten komissio esittää Euroopan parlamentille ja neuvostolle viimeistään 17 päivänä marraskuuta 2012 kertomuksen, jossa se arvioi sellaisten julkisten elinten, joiden vastuulla on julkisen velan hoito tai jotka osallistuvat sen hoitoon, sekä keskuspankkien kansainvälistä kohtelua.

Kertomus sisältää vertailevan analyysin näiden elinten ja keskuspankkien kohtelusta useiden kolmansien maiden oikeusjärjestelmässä, mukaan lukien vähintään kolme kaupan kohteena olevien sopimusten määrän suhteen tärkeintä lainkäyttöaluetta, ja riskienhallintamenetelmistä, joita sovelletaan näiden elinten ja keskuspankkien tekemiin johdannaistransaktioihin kyseisillä lainkäyttöalueilla. ◀ Jos kertomuksessa todetaan etenkin vertailuanalyysin valossa, että on tarpeen ottaa käyttöön määrittely- ja ilmoitusvelvollisuutta koskeva vapautus näiden kolmansien maiden keskuspankkien osalta, komissio lisää ne 4 kohdassa olevaan luetteloon.

2 artikla

Määritelmät

Tässä asetuksessa tarkoitetaan

- 1) 'keskusvastapuolella' oikeushenkilöä, joka asettuu sellaisten vastapuolten väliin, joiden välisillä sopimuksilla käydään kauppaa yhdellä tai useammalla rahoitusmarkkinalla, ja joka tulee jokaiseen myyjään nähden ostajaksi ja jokaiseen ostajaan nähden myyjäksi;
- 2) 'kauppatietorekisterillä' oikeushenkilöä, joka keskitetysti kerää ja ylläpitää johdannaisia koskevia tietoja;
- 3) 'määrittelyllä' positioiden todentamismenettelyä, mukaan luettuna nettovelvoitteiden laskeminen, sekä sen varmistamista, että rahoitusvälineitä ja/tai käteisvaroja on saatavilla näistä positioista johtuvien vastuiden kattamiseksi;
- 4) 'markkinapaikalla' direktiivin 2004/39/EY 4 artiklan 1 kohdan 1 alakohdassa määritellyn sijoituspalveluyrityksen tai mainitun direktiivin 4 artiklan 1 kohdan 13 alakohdassa määritellyn markkinoiden ylläpitäjän, joka ei ole 4 artiklan 1 kohdan 7 alakohdassa määritelty kauppojen sisäinen toteuttaja, ylläpitämää järjestelmää, jossa koetaan yhteen rahoitusvälineitä koskevat osto- tai myynti-intressit siten, että tuloksena on mainitun direktiivin II tai III osaston mukainen sopimus;

▼ B

- 5) 'johdannaisella' tai 'johdannaisopimuksella' direktiivin 2004/39/EY liitteessä I olevan C osan 4–10 kohdassa tarkoitettuja rahoitusvälineitä, sellaisina kuin ne on pantu täytäntöön asetuksen (EY) N:o 1287/2006 38 ja 39 artiklalla;
- 6) 'johdannaislajeilla' sellaisten johdannaisopimusten alaryhmää, joiden ominaisuudet, kuten ainakin suhde kohde-etuuteen, kohde-etuuden laji ja se, missä valuutassa nimellismäärä on ilmaistu, ovat keskeisiltä osiltaan samanlaiset. Saman johdannaislajin johdannaisilla voi olla eri voimassaoloaika;

▼ M7

- 7) 'OTC-johdannaisella' tai 'OTC-johdannaisopimuksella' johdannaisopimuksia, joita ei panna täytäntöön direktiivin 2004/39/EY 4 artiklan 1 kohdan 14 alakohdassa määritellyllä säännellyllä markkinalla tai sellaisella kolmannen maan markkinalla, jota pidetään säänneltyä markkinaa vastaavana markkinana tämän asetuksen 2 a artiklan mukaisesti;

▼ M12

- 8) 'finanssialalla toimivalla vastapuolella'
- a) Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU ⁽¹⁾ mukaisesti toimiluvan saanutta sijoituspalveluyritystä;
- b) Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2013/36/EU ⁽²⁾ mukaisesti toimiluvan saanutta luottolaitosta;
- c) Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2009/138/EY ⁽³⁾ mukaisesti toimiluvan saanutta vakuutusyritystä tai jälleenvakuutusyritystä;
- d) direktiivin 2009/65/EY mukaisesti toimiluvan saanutta yhteissijoitusyritystä ja tilanteen mukaan sen rahastoyhtiötä, ellei kyseistä yhteissijoitusyritystä ole perustettu yksinomaan yhtä tai useampaa henkilöstön osakkeenostojärjestelyä varten;
- e) Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin (EU) 2016/2341 ⁽⁴⁾ 6 artiklan 1 alakohdassa määriteltyä ammatillisia lisäeläkkeitä tarjoavaa laitosta (lisäeläkelaitos);

⁽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).

⁽²⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2013/36/EU, annettu 26 päivänä kesäkuuta 2013, oikeudesta harjoittaa luottolaitostoimintaa ja luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten vakavaraisuusvalvonnasta, direktiivin 2002/87/EY muuttamisesta sekä direktiivien 2006/48/EY ja 2006/49/EY kumoamisesta (EUVL L 176, 27.6.2013, s. 338).

⁽³⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2009/138/EY, annettu 25 päivänä marraskuuta 2009, vakuutus- ja jälleenvakuutustoiminnan aloittamisesta ja harjoittamisesta (Solvenssi II) (EUVL L 335, 17.12.2009, s. 1).

⁽⁴⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi (EU) 2016/2341, annettu 14 päivänä joulukuuta 2016, ammatillisia lisäeläkkeitä tarjoavien laitosten toiminnasta ja valvonnasta (EUVL L 354, 23.12.2016, s. 37).

▼ M12

- f) direktiivin 2011/61/EU 4 artiklan 1 kohdan a alakohdassa määriteltyä vaihtoehtoista sijoitusrahastoa, joka on joko sijoittautunut unioniin tai jota hallinnoi vaihtoehtoisen sijoitusrahaston hoitaja, jolle on myönnetty toimilupa tai joka on rekisteröity kyseisen direktiivin mukaisesti, ellei kyseistä vaihtoehtoista sijoitusrahastoa ole perustettu yksinomaan yhtä tai useampaa henkilöstön osakkeenostojärjestelyä varten, tai ellei kyseinen vaihtoehtoinen sijoitusrahasto ole direktiivin 2011/61/EU 2 artiklan 3 kohdan g alakohdassa tarkoitettu arvopaperistamista varten perustettu erillisyyhtiö, ja tarvittaessa sen unioniin sijoittautunutta vaihtoehtoisen sijoitusrahaston hoitajaa;
- g) Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 909/2014 ⁽¹⁾ mukaisesti toimiluvan saanut arvopaperikeskusta;

▼ B

- 9) 'finanssialan ulkopuolisella vastapuolella' muuta unioniin sijoittautunutta yritystä kuin 1 ja 8 kohdassa tarkoitettuja yhteisöjä;
- 10) 'eläkejärjestelmällä'
- a) direktiivin 2003/41/EY 6 a artiklassa tarkoitettuja ammatillisia lisäeläkkeitä tarjoavia laitoksia, mukaan lukien kyseisen direktiivin 2 artiklan 1 kohdassa tarkoitettut hyväksytyt yhteisöt, jotka vastaavat tällaisten laitosten hallinnoinnista ja toimivat niiden puolesta, ja oikeushenkilöt, jotka on perustettu tällaisten laitosten sijoituksia varten ja jotka toimivat ainoastaan ja yksinomaan niiden hyväksi;
- b) direktiivin 2003/41/EY 3 artiklassa tarkoitettujen laitosten ammatillisten lisäeläkkeiden tarjoamista koskevaa liiketoimintaa;
- c) direktiivin 2002/83/EY soveltamisalaan kuuluvien henkivakuutusyritysten ammatillisten lisäeläkkeiden tarjoamista koskevaa liiketoimintaa, edellyttäen että vastaavat varallisuuserät ja vastuut pidetään erillään ja että niitä hallinnoidaan ja järjestellään erillään vakuutusyrityksen muista toiminnoista ilman siirtomahdollisuutta;
- d) muita mahdollisia hyväksytyjä ja valvottuja yhteisöjä tai kansallisesti toimivia järjestelyjä, edellyttäen että
- i) ne on tunnustettu kansallisessa oikeudessa; ja
- ii) niiden ensisijaisena tarkoituksena on tarjota eläke-etuksia;

⁽¹⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 909/2014, annettu 23 päivänä heinäkuuta 2014, arvopaperitoimituksen parantamisesta Euroopan unionissa sekä arvopaperikeskuksista ja direktiivien 98/26/EY ja 2014/65/EU sekä asetuksen (EU) N:o 236/2012 muuttamisesta (EUVL L 257, 28.8.2014, s. 1).

▼ B

- 11) 'vastapuoliluottoriskillä' riskiä siitä, että transaktion vastapuolesta tulee maksukyvytön ennen kuin transaktion kassavirrat on lopullisesti toimitettu;
- 12) 'yhteentoimivuusjärjestelyllä' kahden tai useamman keskusvastapuolen välistä järjestelyä, joka koskee transaktioiden toteuttamista eri järjestelmien välillä;
- 13) 'toimivaltaisella viranomaisella' tämän artiklan 8 kohdassa tarkoitetuissa säädöksissä tarkoitettua toimivaltaista viranomaista, 10 artiklan 5 kohdassa tarkoitettua toimivaltaista viranomaista tai kunkin jäsenvaltion 22 artiklan mukaisesti nimeämää viranomaista;
- 14) 'määritysosapuolella' yritystä, joka toimii keskusvastapuolella ja vastaa kyseisestä osallistumisesta johtuvien taloudellisten velvoitteiden täyttämisestä;
- 15) 'asiakkaalla' yritystä, jolla on keskusvastapuolen määritysosapuolen kanssa sopimussuhde, joka mahdollistaa kyseisen yrityksen transaktioiden määrityksen keskusvastapuolella;
- 16) 'konsernilla' yritysryhmää, joka muodostuu direktiivin 83/349/ETY 1 ja 2 artiklassa tarkoitetuista emoyrityksestä ja sen tytäryrityksistä, tai direktiivin 2006/48/EY 3 artiklan 1 kohdassa ja 80 artiklan 7 ja 8 kohdassa tarkoitettua yritysryhmää;
- 17) 'rahoituslaitoksella' sellaista muuta yritystä kuin luottolaitosta, jonka pääasiallisena toimintana on hankkia omistusosuuksia tai harjoittaa yhtä tai useampaa direktiivin 2006/48/EY liitteessä I olevassa 2–12 kohdassa lueteltua toimintaa;
- 18) 'rahoitusalan omistusyhteisöllä' rahoituslaitosta, jonka tytäryritykset ovat joko yksinomaan tai pääasiallisesti luotto- tai rahoituslaitoksia ja tällaisista tytäryrityksistä vähintään yksi on luottolaitos, ja joka ei ole finanssiryhmittymään kuuluvien luottolaitosten, vakuutusyritysten ja sijoituspalveluyritysten lisävalvonnasta 16 päivänä joulukuuta 2002 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2002/87/EY ⁽¹⁾ 2 artiklan 15 kohdassa tarkoitettu rahoitusalan sekaholdingyhtiö;
- 19) 'oheispalveluyrityksellä' yritystä, jonka pääasiallisena liiketoimintana on kiinteistöjen hallinta tai hoito, tietojenkäsittelyyn liittyvien palvelujen tuottaminen tai vastaava yhden tai useamman luottolaitoksen pääasiallista toimintaa palveleva toiminta;

⁽¹⁾ EUVL L 35, 11.2.2003, s. 1.

▼B

- 20) 'merkittävällä omistusosuudella' keskusvastapuolesta tai kauppatietorekisteristä suoraan tai välillisesti omistettua osuutta, joka on vähintään 10 prosenttia pääomasta tai äänivallasta säännellyillä markkinoilla kaupankäynnin kohteeksi otettavien arvopaperien liikkeenlaskijoita koskeviin tietoihin liittyvien avoimuusvaatimusten yhdenmukaistamisesta 15 päivänä joulukuuta 2004 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2004/109/EY ⁽¹⁾ 9 ja 10 artiklan mukaisesti, kun otetaan huomioon mainitun direktiivin 12 artiklan 4 ja 5 kohdassa vahvistetut osuuksien yhteen laskemista koskevat ehdot, tai jolla voidaan vaikuttaa merkittävällä tavalla sen keskusvastapuolen tai kauppatietorekisterin johtamiseen, jossa osuus on;
- 21) 'emoyrityksellä' direktiivin 83/349/ETY 1 ja 2 artiklassa kuvattua emoyritystä;
- 22) 'tytäryrityksellä' direktiivin 83/349/ETY 1 ja 2 artiklassa kuvattua tytäryritystä, perimmäisen emoyrityksen tytäryrityksen tytäryritys mukaan lukien;
- 23) 'määräysvallalla' direktiivin 83/349/ETY 1 artiklassa kuvattua emoyrityksen ja tytäryrityksen välistä yhteyttä;
- 24) 'merkittävällä sidonnaisuudella' tilannetta, jossa kahden tai useamman luonnollisen henkilön tai oikeushenkilön välillä on sidossuhde,
- a) jolla hallitaan suoran omistuksen tai määräysvallan perusteella vähintään 20 prosentin osuutta yrityksen äänioikeuksista tai osakepääomasta; tai
- b) joka perustuu määräysvaltaan tai muuhun tähän rinnastuvaan suhteeseen kenen tahansa luonnollisen henkilön tai minkä tahansa oikeushenkilön ja yrityksen välillä, jolloin myös tytäryrityksen tytäryritys katsotaan näiden yritysten johdossa olevan emoyrityksen tytäryritykseksi.
- Kun vähintään kaksi luonnollista henkilöä tai oikeushenkilöä on määräysvallan kautta pysyvästi sidoksissa samaan henkilöön, myös näiden henkilöiden välillä katsotaan olevan merkittävä sidonnaisuus;
- 25) 'pääomalla' pankkien ja muiden rahoituslaitosten tilinpäätöksestä ja konsolidoidusta tilinpäätöksestä 8 päivänä joulukuuta 1986 annetun neuvoston direktiivin 86/635/ETY ⁽²⁾ 22 artiklan mukaista merkittyä pääomaa siinä määrin kuin se on maksettu, sekä ylikurssitilillä olevia varoja, kun pääoma kattaa tappiot kokonaisuudessaan toimintaa keskeyttämättä ja sijoittuu konkurssissa tai selvitystilassa kaikkien muiden saamisten jälkeen;
- 26) 'rahastoilla' perustamissopimuksen 54 artiklan 3 kohdan g alakohdan nojalla, yhtiömuodoltaan tietynlaisten yhtiöiden tilinpäätöksistä 25 päivänä heinäkuuta 1978 annetun neljännen neuvoston direktiivin 78/660/ETY ⁽³⁾ 9 artiklan mukaisia rahastoja ja edellisten tilikausien lopullisen tuloksen käsittelyn yhteydessä syntyneitä voittoja tai tappiota;

⁽¹⁾ EUVL L 390, 31.12.2004, s. 38.⁽²⁾ EYVL L 372, 31.12.1986, s. 1.⁽³⁾ EYVL L 222, 14.8.1978, s. 11.

▼ B

- 27) 'hallituksella' kansallisen yhtiöoikeuden mukaista hallinto- tai valvontaelintä tai molempia;
- 28) hallituksen 'riippumattomalla jäsenellä' hallituksen jäsentä, jolla ei ole liike-, perhe- tai muita suhteita, jotka aiheuttaisivat eturistiriidan asianomaisen keskusvastapuolen, sen määräysvaltaisten osakkeenomistajien, sen johdon taikka sen määritysosapuolten kanssa ja jolla ei ole ollut mitään tällaista suhdetta viiteen vuoteen ennen hallituksen jäsenyyttä;
- 29) 'ylimmällä johdolla' yhtä tai useampaa henkilöä, joka tosiasiallisesti johtaa keskusvastapuolen tai kauppätietorekisterin liiketoimintaa, sekä hallituksen yhtä tai useampaa toimeenpanevaa jäsentä;

▼ M10

- 30) 'katetulla joukkolainalla' joukkolainaa, joka täyttää asetuksen (EU) N:o 575/2013 129 artiklan vaatimukset;
- 31) 'katettujen joukkolainojen yhteisöllä' katettujen joukkolainojen liikkeeseenlaskijoita tai katetun joukkolainan katekantaa.

▼ M7*2 a artikla***Vastaavuutta koskevat päätökset OTC-johdannaisten määrittelemiseksi**

1. Tämän asetuksen 2 artiklan 7 kohdan soveltamiseksi kolmannen maan markkinaa pidetään säänneltyä markkinaa vastaavana markkinana direktiivin 2004/39/EY 4 artiklan 1 kohdan 14 alakohdan mukaisesti silloin, kun markkina noudattaa oikeudellisesti sitovia vaatimuksia, jotka vastaavat kyseisen direktiivin III osastossa säädettyjä vaatimuksia, ja se on jatkuvasti tehokkaan valvonnan ja täytäntöönpanotoimien alainen kyseisessä kolmannessa maassa, kuten komissio on määrittänyt tämän artiklan 2 kohdassa tarkoitettua menettelyä noudattaen.

2. Komissio voi antaa täytäntöönpanosäädöksiä, joissa todetaan, että kolmannen maan markkina noudattaa oikeudellisesti sitovia vaatimuksia, jotka vastaavat direktiivin 2004/39/EY III osastossa säädettyjä vaatimuksia, ja se on jatkuvasti tehokkaan valvonnan ja täytäntöönpanotoimien alainen kyseisessä kolmannessa maassa 1 kohdan tarkoituksia varten.

Nämä täytäntöönpanosäädökset hyväksytään tämän asetuksen 86 artiklan 2 kohdassa tarkoitettua tarkastelumenettelyä noudattaen.

3. Komissio ja arvopaperimarkkinaviranomainen julkaisevat verkkosivuillaan luettelon niistä markkinoista, joita pidetään vastaavina 2 kohdassa tarkoitettua täytäntöönpanosäädöksen mukaisesti. Luettelo saatetaan säännöllisesti ajan tasalle.

▼ M18*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

▼ M18

- 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 hyväksytyjen delegoitujen säädösten mukaisesti;
 - 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 hyväksytyjen delegoitujen säädösten mukaisesti.

▼ M18

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 ⁽¹⁾ mukaisesti tai noudattaen kansainvälisiä tilinpäätösstandardeja, jotka hyväksytään asetuksen (EY) N:o 1606/2002 mukaisesti, tai, kun kyse on konsernista, jonka emoyrityksellä on päätoimipaikka kolmannessa maassa, noudattaen yleisesti hyväksytyjä kolmannen maan tilinpäätösstandardeja, joiden katsotaan vastaavan kansainvälisiä tilinpäätösstandardeja komission asetusta (EY) N:o 1569/2007 ⁽²⁾ 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:

▼ C3

- a) kolmas maa, joka on Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2015/849 ⁽³⁾ 9 artiklassa tarkoitettu suuririskinen kolmas maa;

▼ M18

- 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.

⁽¹⁾ 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).

⁽²⁾ 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).

⁽³⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi (EU) 2015/849, annettu 20 päivänä toukokuuta 2015, rahoitusjärjestelmän käytön estämisestä rahanpesuun tai terrorismin rahoitukseen, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta sekä Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2005/60/EY ja komission direktiivin 2006/70/EY kumoamisesta, EUVL L 141, 5.6.2015, s. 73, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2015/849/oj>.

▼ B

II OSASTO

**OTC-JOHDANNAISTEN MÄÄRITYS, ILMOITTAMINEN JA RISKIEN
PIENENTÄMINEN***4 artikla***Määrittelyvelvollisuus**

1. Vastapuolten on määritettävä kaikki OTC-johdannaissopimukset, jotka koskevat OTC-johdannaistyyppisiä, jonka on ilmoitettu kuuluvan määrittelyvelvollisuuden piiriin 5 artiklan 2 kohdan mukaisesti, jos kyseiset sopimukset täyttävät molemmat seuraavista ehdoista:

a) ne on tehty jollakin seuraavista tavoista:

▼ M12

- i) sellaisten kahden finanssialalla toimivan vastapuolen välillä, jotka täyttävät 4 a artiklan 1 kohdan toisessa alakohdassa säädetyt edellytykset;
- ii) finanssialalla toimivan vastapuolen, joka täyttää 4 a artiklan 1 kohdan toisessa alakohdassa säädetyt edellytykset, ja finanssialan ulkopuolisen vastapuolen, joka täyttää 10 artiklan 1 kohdan toisessa alakohdassa säädetyt edellytykset, välillä;
- iii) sellaisten kahden finanssialan ulkopuolisen vastapuolen välillä, jotka täyttävät 10 artiklan 1 kohdan toisessa alakohdassa säädetyt edellytykset;
- iv) yhtäältä finanssialalla toimivan vastapuolen, joka täyttää 4 a artiklan 1 kohdan toisessa alakohdassa säädetyt edellytykset, tai finanssialan ulkopuolisen vastapuolen, joka täyttää 10 artiklan 1 kohdan toisessa alakohdassa säädetyt edellytykset, ja toisaalta sellaisen kolmanteen maahan sijoittautuneen yhteisön välillä, joka kuuluisi määrittelyvelvollisuuden piiriin, jos se olisi sijoittautunut unioniin;

▼ B

- v) kahden sellaisen yhteen tai useampaan kolmanteen maahan sijoittautuneen yhteisön välillä, jotka kuuluisivat määrittelyvelvollisuuden piiriin, jos ne olisivat sijoittautuneet unioniin, edellyttäen, että sopimuksella on suora, merkittävä ja ennakoitavissa oleva vaikutus unionissa tai että tällainen edellytys on tarpeen tai asianmukainen tämän asetuksen säännösten kiertämisen estämiseksi; ja

▼ M12

- b) ne tehdään tai uusitaan määrittelyvelvollisuuden voimaantulopäivänä tai sen jälkeen, edellyttäen, että päivänä, jona ne tehdään tai uusitaan, molemmat vastapuolet täyttävät a alakohdassa säädetyt edellytykset.

▼ M18

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 määrittelyvelvollisuudesta.

▼B

2. OTC-johdannaissopimukset, jotka ovat 3 artiklassa kuvattuja konsernin sisäisiä transaktioita, eivät kuulu määräysvelvollisuuden piiriin, sanotun kuitenkaan rajoittamatta 11 artiklan mukaisten riskinpienentämistekniikoiden soveltamista.

Ensimmäisessä alakohdassa säädettyä vapautusta sovelletaan vain:

- a) kun kaksi unioniin sijoittautunutta samaan konserniin kuuluvaa vastapuolta on ensin kirjallisesti ilmoittanut omille toimivaltaisille viranomaisilleen aikovansa soveltaa vapautusta keskinäisiin OTC-johdannaissopimuksiinsa. Ilmoitus on tehtävä viimeistään 30 kalenteripäivää ennen vapautuksen hyödyntämistä. Toimivaltaiset viranomaiset voivat vastustaa vapautusta 30 kalenteripäivän kuluessa tämän ilmoituksen vastaanottamisesta, jos vastapuolten väliset transaktiot eivät täytä 3 artiklassa säädettyjä ehtoja, sanotun kuitenkaan rajoittamatta toimivaltaisten viranomaisten oikeutta olla hyväksymättä vapautusta 30 kalenteripäivän jakson päätyttyä, jos ehdot eivät enää täyty. Jos toimivaltaiset viranomaiset ovat keskenään eri mieltä, arvopaperimarkkinaviranomainen voi auttaa näitä viranomaisia pääsemään sopimukseen käyttäen asetuksen (EU) N:o 1095/2010 19 artiklan mukaisia valtuuksiaan;
- b) kahden samaan konserniin kuuluvan vastapuolen välisiin OTC-johdannaissopimuksiin, kun vastapuolet ovat sijoittautuneet johonkin jäsenvaltioon tai kolmanteen maahan, kun unioniin sijoittautunut vastapuoli on saanut toimivaltaiselta viranomaiseltaan luvan soveltaa vapautusta 30 kalenteripäivän kuluessa siitä, kun unioniin sijoittautunut vastapuoli on antanut sille ilmoituksen, edellyttäen että 3 artiklassa säädetty ehdot täyttyvät. Toimivaltaisen viranomaisen on ilmoitettava päätöksestä arvopaperimarkkinaviranomaiselle.

3. OTC-johdannaissopimukset, jotka 1 kohdan nojalla kuuluvat määräysvelvollisuuden piiriin, on määritettävä sellaisessa keskusvastapuollessa, jolle on myönnetty 14 artiklan nojalla toimilupa tai 25 artiklan nojalla tunnustus määrittää tämä OTC-johdannaislaji ja joka on merkitty rekisteriin 6 artiklan 2 kohdan b alakohdan mukaisesti.

Tätä varten vastapuolesta tulee määrätysoapuoli tai asiakas tai se ottaa käyttöön epäsuoria määräysmenettelyjä määrätysoapuolen kanssa edellyttäen, että menettelyt eivät lisää vastapuoliriskiä ja että niillä varmistetaan, että vastapuolen omaisuuseriin ja positioihin sovelletaan suojaa, joka vastaa 39 ja 48 artiklassa tarkoitettua suojaa.

▼M12

3 a. Vaikka määrätysoapuolia ja asiakkaita, jotka tarjoavat määräyspalveluja joko suoraan tai välillisesti, ei velvoiteta tekemään sopimuksia, on niiden tarjottava kyseisiä palveluja reiluin, kohtuullisin, syrjimättömin ja avoimin kaupallisin ehdoin. Tällaisten määrätysoapuolten ja asiakkaiden on toteutettava kaikki kohtuulliset toimenpiteet, joilla tunnistetaan, ehkäistään, hallitaan ja seurataan erityisesti kaupankäyntiyksikön ja määrätyksikön välisiä eturistiriitoja, jotka voivat vaikuttaa kielteisesti määrätysoapuolten reiluun, kohtuulliseen, syrjimättömään ja avoimeen tarjoamiseen. Kyseisiä toimenpiteitä on toteutettava myös silloin, kun samaan konserniin kuuluvat erilaiset oikeushenkilöt tarjoavat kaupankäynti- ja määrätysoapuolia.

Määrätysoapuolten ja asiakkaiden on annettava valvoa tarjottuihin määrätysoapuoliin liittyviä riskejä.

▼ M12

Siirretään komissiolle valta antaa 82 artiklan mukaisesti delegoituja säädöksiä, joilla täydennetään tätä asetusta täsmentämällä edellytykset, joiden täyttyessä tämän kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettujen kaupallisten ehtojen on katsottava olevan reiluja, kohtuullisia, syrjimättömiä ja avoimia seuraavin perustein:

- a) maksujen, hintojen, alennuskäytäntöjen ja muiden hintaluetteloa koskevien yleisten sopimusehtojen reiluutta ja avoimuutta koskevat vaatimukset sanotun kuitenkaan vaikuttamatta yksittäisten vastapuolten kanssa tehtyjen sopimusjärjestelyjen luottamuksellisuuteen;
- b) tekijät, joita pidetään kohtuullisina kaupallisina ehtoina puolueettomien ja rationaalisten sopimusjärjestelyjen varmistamiseksi;
- c) vaatimukset, joilla mahdollistetaan määrittäminen reiluihin ja syrjimättömiin perustein niihin liittyvät kustannukset ja riskit huomioon ottaen niin, että perittyjen hintojen erot ovat suhteessa kustannuksiin, riskeihin ja hyötyihin; ja
- d) määritysapuolta tai asiakasta koskevat riskienhallintaperusteet, jotka liittyvät tarjottuihin määrityspalveluihin.

▼ B

4. Jotta voidaan varmistaa tämän artiklan yhdenmukainen soveltaminen, arvopaperimarkkinaviranomainen laatii luonnoksia teknisiksi sääntelystandardiksi, joissa voidaan määrittää sopimukset, joilla katsotaan olevan suora, merkittävä ja ennakoitavissa oleva vaikutus unionissa, tai tapaukset, joissa on tarpeen tai asianmukaista estää tämän asetuksen säännösten kiertäminen 1 kohdan a alakohdan v alakohdassa tarkoitettulla tavalla, sekä sellaiset epäsuorat sopimusjärjestelytyypit, jotka täyttävät 3 kohdan toisessa alakohdassa tarkoitettut ehdot.

Arvopaperimarkkinaviranomaisen on toimitettava nämä teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään 30 päivänä syyskuuta 2012.

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

▼ M10

5. Tämän artiklan 1 kohtaa ei sovelleta sellaisten OTC-johdannaispimusten osalta, joita katettujen joukkolainojen yhteisöt ovat tehneet katetun joukkolainan yhteydessä tai joita arvopaperistamista varten perustettu erillisyyhtiö on tehnyt Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksessa (EU) 2017/2402 ⁽¹⁾ tarkoitettuna arvopaperistamisen yhteydessä, edellyttäen, että

- a) jos on kyse arvopaperistamista varten perustetuista erillisyyhtiöistä, arvopaperistamista varten perustettu erillisyyhtiö laskee liikkeeseen yksinomaan arvopaperistamisia, jotka täyttävät asetuksen (EU) 2017/2402 [arvopaperistamisasetus] 18 artiklan ja 19–22 artiklan tai 23–26 artiklan vaatimukset;

⁽¹⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2017/2402, annettu 12 päivänä joulukuuta 2017, yleisestä arvopaperistamista koskevasta kehyksestä ja erityisestä kehyksestä yksinkertaiselle, läpinäkyvälle ja standardoidulle arvopaperistamiselle sekä direktiivien 2009/65/EY, 2009/138/EY ja 2011/61/EU ja asetusten (EY) N:o 1060/2009 ja (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta (EUVL L 347, 28.12.2017, s. 35).

▼ M10

- b) OTC-johdannaissopimusta käytetään ainoastaan suojautumaan katettua joukkolainaa tai arvopaperistamista koskevalta korko- tai valuutapoikkeamalta; ja
- c) katettua joukkolainaa tai arvopaperistamista koskevat järjestelyt lieventävät riittävästi vastapuoliluottoriskiä niiden OTC-johdannaissopimusten osalta, joita katettujen joukkolainojen yhteisö on tehnyt katetun joukkolainan yhteydessä tai joita arvopaperistamista varten perustettu erillisyhtiö on tehnyt katetun joukkolainan tai arvopaperistamisen yhteydessä.

6. Jotta voidaan varmistaa tämän artiklan yhdenmukainen soveltaminen ja koska on tarpeen ottaa huomioon toimijalle suotuisimman sääntelyn hyväksikäytön estäminen, Euroopan valvontaviranomaiset laativat luonnokset teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa määritetään perusteet sille, mitkä katettuja joukkolainoja tai arvopaperistamisia koskevat järjestelyt lieventävät riittävästi vastapuoliluottoriskiä 5 kohdassa tarkoitetulla tavalla.

Euroopan valvontaviranomaiset toimittavat kyseiset teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään 18 päivänä heinäkuuta 2018.

Siirretään komissiolle valta täydentää tätä asetusta hyväksymällä tässä kohdassa tarkoitetut tekniset sääntelystandardit asetuksen (EU) N:o 1093/2010, asetuksen (EU) N:o 1094/2010 tai asetuksen (EU) N:o 1095/2010 10–14 artiklan mukaisesti.

▼ M12*4 a artikla***Määrittelyvelvollisuuden piiriin kuuluvat finanssialalla toimivat vastapuolet**

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

Jos finanssialalla toimiva vastapuoli ei laske positioitaan tai jos laskennan tulos on suurempi kuin jokin 10 artiklan 4 kohdan b alakohdan mukainen määrittelykynnysarvo:

- a) on välittömästi ilmoitettava asiasta, tarvittaessa myös laskentaan käytettävästä ajanjaksosta, arvopaperimarkkinaviranomaiselle ja asiaan kuuluvalla toimivaltaisella viranomaisella;
- b) on otettava käyttöön määrittelymenettelyt neljän kuukauden kuluessa tämän alakohdan a alakohdassa tarkoitetusta ilmoituksesta; ja

▼ **M12**

c) tultava 4 artiklassa tarkoitetun määritysvelvollisuuden piiriin kaikkien niiden OTC-johdannaisopimusten osalta, jotka koskevat mitä tahansa OTC-johdannaislajeja, joka kuuluu yli neljä kuukautta sitten tämän alakohdan a alakohdassa tarkoitetun ilmoituksen jälkeen tehdyn tai uusitun määritysvelvollisuuden piiriin.

2. Finanssialalla toimivan vastapuolen, joka kuuluu 17 päivänä kesäkuuta 2019 4 artiklassa tarkoitetun määritysvelvollisuuden piiriin tai joka tulee määritysvelvollisuuden piiriin 1 kohdan toisen alakohdan mukaisesti, on pysyttävä kyseisen velvollisuuden piirissä ja jatkettava määrittystä, kunnes kyseinen finanssialalla toimiva vastapuoli osoittaa asiaankuuluvalla toimivaltaiselle viranomaiselle, ettei sen yhteenlaskettu kuukauden lopun keskimääräinen positio edeltävien 12 kuukauden osalta ylitä 10 artiklan 4 kohdan b alakohdassa tarkoitettua määrityskynnysarvoa.

Finanssialalla toimivan vastapuolen on pystyttävä osoittamaan asiaankuuluvalla toimivaltaiselle viranomaiselle, ettei sen yhteenlaskettua kuukauden lopun keskimääräistä positiota edeltävien 12 kuukauden osalta johda tämän position järjestelmälliseen aliarviointiin.

3. Finanssialalla toimivan vastapuolen on sisällytettävä 1 kohdassa tarkoitettujen positioiden laskelmaan kaikki OTC-johdannaisopimukset, jotka se tai muut sellaisen konsernin yhteisöt, johon kyseinen finanssialalla toimiva vastapuoli kuuluu, ovat tehneet.

Sen estämättä, mitä ensimmäisessä alakohdassa säädetään, 1 kohdassa tarkoitettujen yhteissijoitusyritysten ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen positiot 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 asiaankuuluvalla toimivaltaiselle viranomaiselle, että positioiden laskenta rahaston tasolla ei johda:

- a) minkään niiden hallinnoiman rahaston positioiden tai rahastonhoitajan positioiden järjestelmälliseen aliarviointiin; ja
- b) määritysvelvollisuuden kiertämiseen.

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

▼ **M18**

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 tarkoitettujen teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään 25 päivänä joulukuuta 2025.

▼ **M18**

Siirretään komissiolle valta täydentää tätä asetusta hyväksymällä tämän kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettut 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.

*4 b artikla***Kaupan jälkeiset riskinvähennyspalvelut**

1. Edellä olevassa 4 artiklan 1 kohdassa tarkoitettua määrittämisvelvollisuutta 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', sanottuna kuitenkin rajoittamatta 11 artiklan mukaisten riskienpientämisteekniikoiden soveltamista.

2. PTRR-transaktio voidaan vapauttaa 4 artiklan 1 kohdassa tarkoitettua määrittämisvelvollisuudesta 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;

▼ **M18**

- 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 tarkoitettujen tietojen pyynnöstä ilman aiheutonta 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 aiheutonta 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 tarkoitettuja vaatimuksia.

Ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetun toimivaltaisen viranomaisen on vähintään vuosittain vahvistettava arvopaperimarkkinaviranomaiselle tapauksen mukaan, että PTRR-palvelujen tarjoaja täyttää edelleen 3 ja 4 kohdassa tarkoitettuja vaatimuksia 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 aiheutonta 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.

▼ M18

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 yhdistelmäsalakkujen 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 tarkoitettujen teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään 25 päivänä joulukuuta 2025.

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

▼ B*5 artikla***Määritysvelvollisuutta koskeva menettely****▼ M12**

1. Kun toimivaltainen viranomainen myöntää 14 tai 15 artiklan nojalla keskusvastapuolelle luvan määrittää tietyn OTC-johdannaislajin johdannaisia tai kun OTC-johdannaislaji, jonka määrittämisen keskusvastapuoli aikoo aloittaa, kuuluu 14 tai 15 artiklan mukaisesti jo myönnetyn luvan piiriin, toimivaltaisen viranomaisen on viipymättä ilmoitettava arvopaperimarkkinaviranomaiselle kyseisestä luvasta tai OTC-johdannaislajista, jonka määrittämisen keskusvastapuoli aikoo aloittaa.

▼ B

2. Kuuden kuukauden kuluessa siitä, kun arvopaperimarkkinaviranomainen on saanut 1 kohdassa tarkoitettua ilmoitusta tai saattanut päätökseen 25 artiklassa säädetyn tunnistamismenettelyn, sen on järjestettävä julkisen kuulemisen sekä kuultuaan järjestelmäriskikomiteaa ja tarvittaessa kolmansien maiden toimivaltaisia viranomaisia laadittava ja annettava komission hyväksyttäväksi luonnokset teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa määritetään seuraavat seikat:

- a) OTC-johdannaislaji, jonka olisi kuuluttava 4 artiklassa tarkoitettua määritysvelvollisuuden piiriin;

▼ B

- b) päivämäärä tai päivämäärät, jolloin määräysvelvollisuus tulee voimaan, mukaan lukien mahdollinen siirtymäaika ja niiden vastapuolten ryhmät, joihin velvollisuutta sovelletaan.

▼ M12

▼ B

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

▼ M4

Laatiessaan tämän kohdan nojalla luonnoksia teknisiksi sääntelystandardeiksi arvopaperimarkkinaviranomainen ei saa rajoittaa direktiivin 2014/65/EU ⁽¹⁾ 95 artiklassa säädetyn, C osan 6 kohdan energijohdannaissopimuksia koskevan siirtymäsäännöksen soveltamista.

▼ B

3. Arvopaperimarkkinaviranomaisen on omasta aloitteestaan ja järjestettyään julkisen kuulemisen sekä kuultuaan järjestelmäriskikomiteaa ja tarvittaessa kolmansien maiden toimivaltaisia viranomaisia yksilöitävä 4 kohdan a, b ja c alakohdassa esitettyjen perusteiden mukaisesti ne johdannaislajit, joiden olisi kuuluttava 4 artiklassa säädetyn määräysvelvollisuuden piiriin mutta joita varten mikään keskusvastapuoli ei ole vielä saanut toimilupaa, ja ilmoitettava ne komissiolle.

Ilmoituksen jälkeen arvopaperimarkkinaviranomaisen on julkaistava kutsu kyseisten johdannaislajien määrittästä koskevien ehdotusten laatimiseksi.

4. Järjestelmäriskin kokonaisvaltaiseksi vähentämiseksi teknisten sääntelystandardien luonnoksissa on 2 kohdan a alakohdassa tarkoitetuilta osin otettava huomioon seuraavat perusteet:

- a) kyseisten OTC-johdannaislajien sopimusehtojen ja toimintaprosessien standardoinnin aste;
- b) kyseisten OTC- johdannaislajien määrä ja likviditeetti;
- c) rehellisten, luotettavien ja yleisesti hyväksytyjen hintatietojen saatavuus kyseisessä OTC-johdannaislajissa.

Arvopaperimarkkinaviranomainen voi näitä teknisten sääntelystandardien luonnoksia laadittaessa ottaa huomioon asianomaisia OTC-johdannaislajeja käyttävien vastapuolten keskinäiset yhteydet, ennakoitun vaikutuksen vastapuoliluottoriskin tasoihin vastapuolten välillä sekä vaikutuksen kilpailuun kaikkialla unionissa.

⁽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).

▼ B

Jotta voidaan varmistaa tämän artiklan yhdenmukainen soveltaminen, arvopaperimarkkinaviranomainen laatii luonnoksia teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa yksilöidään ensimmäisen alakohdan a, b ja c alakohdassa tarkoitetut perusteet.

Arvopaperimarkkinaviranomaisen on toimitettava nämä teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään 30 päivänä syyskuuta 2012.

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

5. Teknisten sääntelystandardien luonnoksissa on 2 kohdan b alakohdassa tarkoitetuilta osin otettava huomioon seuraavat perusteet:

- a) kulloisenkin OTC-johdannaislajin ennakoitu määrä;
- b) se, määrittääkö useampi kuin yksi keskusvastapuoli jo samaa OTC-johdannaislajia;
- c) asianomaisten keskusvastapuolten kyky käsitellä ennakoitua määrää ja hallita kyseisen OTC-johdannaislajin määrittämisestä koituva riski;
- d) kyseisen OTC-johdannaislajin markkinoilla toimivien tai tulevaisuudessa mahdollisesti toimivien vastapuolten tyyppi ja lukumäärä;
- e) aika, jonka määrittämisvelvollisuuden alainen vastapuoli tarvitsee järjestelyjä varten määrittääkseen OTC-johdannaisopimuksensa keskusvastapuolella;
- f) niiden kyseisen OTC-johdannaislajin markkinoilla toimivien vastapuolten riskienhallinta, oikeuskelpoisuus ja toimintakyky, jotka 4 artiklan 1 kohdan nojalla kuuluisivat määrittämisvelvollisuuden piiriin.

6. Jos OTC-johdannaisopimuslajilla ei enää ole keskusvastapuolta, jolle on myönnetty toimilupa tai tunnustus määrittää kyseisiä sopimuksia tämän asetuksen mukaisesti, se ei enää kuulu 4 artiklassa tarkoitettun määrittämisvelvollisuuden piiriin, ja tällöin sovelletaan tämän artiklan 3 kohtaa.

*6 artikla***Julkinen rekisteri**

1. Arvopaperimarkkinaviranomaisen on perustettava julkinen rekisteri, ylläpidettävä sitä ja pidettävä se ajan tasalla, jotta määrittämisvelvollisuuden piiriin kuuluvat OTC-johdannaislajit voidaan tunnistaa asianmukaisesti ja yksiselitteisesti. Julkiseen rekisteriin on oltava pääsy arvopaperimarkkinaviranomaisen verkkosivustolla.

▼ B

2. Rekisteri sisältää
 - a) OTC-johdannaislajit, jotka 4 artiklan nojalla kuuluvat määrittelyvelvollisuuden piiriin;

▼ M14

- b) keskusvastapuolet, joille on myönnetty toimilupa 17 artiklan mukaisesti tai jotka on tunnustettu 25 artiklan mukaisesti määrittelyvelvollisuutta varten, sekä toimiluvan tai tunnustamisen päivämäärän;

▼ B

- c) päivämäärät, jolloin määrittelyvelvollisuus tulee voimaan, mukaan lukien mahdollista asteittaista täytäntöönpanoa koskevat tiedot;
- d) arvopaperimarkkinaviranomaisen 5 artiklan 3 kohdan mukaisesti yksilöimät OTC-johdannaislajit;

▼ M12

▼ B

- f) keskusvastapuolet, jotka toimivaltainen viranomainen on ilmoittanut arvopaperimarkkinaviranomaiselle määrittelyvelvollisuutta varten, ja niiden kunkin osalta ilmoituksen päivämäärä;

▼ M18

- g) niiden johdannaisoppimusten osuuden kalenterivuoden lopussa, jotka on määritetty 14 artiklan mukaisesti toimiluvan saaneissa keskusvastapuolissa, verrattuna 25 artiklan mukaisesti tunnustetuissa kolmansien maiden keskusvastapuolissa määritettyihin johdannaisoppimuksiin esitettynä kokonaisuudessaan ja omaisuseräluokittain.

▼ M12

3. Jos keskusvastapuolella ei ole enää tämän asetuksen mukaista toimilupaa tai tunnustusta tietyn OTC-johdannaislajin määrittelyyn, arvopaperimarkkinaviranomaisen on poistettava kyseinen keskusvastapuoli viipymättä OTC-johdannaislajeja koskevasta julkisesta rekisteristä.

▼ B

4. Jotta voidaan varmistaa tämän artiklan yhdenmukainen soveltaminen, arvopaperimarkkinaviranomainen voi laatia luonnoksia teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa yksilöidään tarkemmin 1 kohdassa tarkoitettuun julkiseen rekisteriin sisällytettävät tiedot.

Arvopaperimarkkinaviranomaisen on toimitettava tällaiset teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään 30 päivänä syyskuuta 2012.

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

▼ M12*6 a artikla***Määritysvelvollisuuden keskeyttäminen**

1. Arvopaperimarkkinaviranomainen voi pyytää komissiota keskeyttämään 4 artiklan 1 kohdassa tarkoitettua määritysvelvollisuuden tiettyjen OTC-johdannaislajien tai tietyn tyyppisen vastapuolen osalta, jos jokin seuraavista edellytyksistä täyttyy:

- a) tietyt OTC-johdannaislajit eivät enää sovellu keskusvastapuolimääritykseen 5 artiklan 4 kohdan ensimmäisessä alakohdassa ja 5 artiklan 5 kohdassa tarkoitettujen perusteiden mukaisesti;
- b) keskusvastapuoli todennäköisesti lopettaa kyseisten OTC-johdannaislajien määrityksen, eikä mikään muu keskusvastapuoli kykene määrittämään kyseisiä OTC-johdannaislajeja keskeytyksettä;
- c) määritysvelvollisuuden keskeyttäminen kyseisten tiettyjen OTC-johdannaislajien tai tietyn tyyppisen vastapuolen osalta on tarpeen, jotta vältetään rahoitusvakauteen tai rahoitusmarkkinoiden moitteettomaan toimintaan kohdistuva vakava uhka unionissa tai voidaan puuttua siihen ja keskeyttäminen on oikeasuhteinen kyseisiin tavoitteisiin nähden.

Sovellettaessa ensimmäisen alakohdan c alakohtaa ennen ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettua pyynnön esittämistä arvopaperimarkkinaviranomaisen on kuultava järjestelmäriskikomiteaa ja 22 artiklan mukaisesti nimettyjä toimivaltaisia viranomaisia.

Ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettua pyynnön mukana on oltava todisteet siitä, että ainakin yksi kyseisessä alakohdassa säädetyistä edellytyksistä täyttyy.

Jos arvopaperimarkkinaviranomainen pitää määritysvelvollisuuden keskeyttämistä asetuksen (EU) N:o 600/2014 32 artiklan 5 kohdassa tarkoitettuna kaupankäyntivelvollisuuden voimaantuloa koskevien perusteiden huomattavana muutoksena, tämän kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettuun pyyntöön voidaan myös sisällyttää pyyntö keskeyttää mainitun asetuksen 28 artiklan 1 ja 2 kohdassa säädetty kaupankäyntivelvollisuus samoille tietyille OTC-johdannaislajeille, joita kyseinen määritysvelvollisuuden keskeyttämispyyntö koskee.

2. Toimivaltaiset viranomaiset, jotka vastaavat määritysosapuolten valvonnasta, ja toimivaltaiset viranomaiset, jotka on nimetty 22 artiklan mukaisesti, voivat tämän artiklan 1 kohdassa säädetyin edellytyksin pyytää arvopaperimarkkinaviranomaista toimittamaan komissiolle määritysvelvollisuuden keskeytystä koskevan pyynnön. Toimivaltaisen viranomaisen pyynnössä on esitettävä perusteet ja näyttö siitä, että vähintään yksi tämän artiklan 1 kohdan ensimmäisessä alakohdassa säädetyistä edellytyksistä täyttyy.

▼ M12

Arvopaperimarkkinaviranomaisen on 48 tunnin kuluessa tämän kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetun pyynnön vastaanottamisesta toimivaltaiselta viranomaiselta ja toimivaltaisen viranomaisen esittämien perusteiden ja näytön perusteella joko pyydettyä komissiota keskeyttämään 4 artiklan 1 kohdassa tarkoitettu määräysvelvollisuus tai hylättävä tämän kohdan toisessa alakohdassa tarkoitettu pyyntö. Arvopaperimarkkinaviranomaisen on ilmoitettava kyseiselle toimivaltaiselle viranomaiselle päätöksestään. Jos arvopaperimarkkinaviranomainen hylkää toimivaltaisen viranomaisen tekemän pyynnön, sen on perusteltava asia kirjallisesti.

3. Edellä 1 ja 2 kohdassa tarkoitettuja pyyntöjä ei saa julkaista.

4. Komissio joko keskeyttää täytäntöönpanosäädöksellä määräysvelvollisuuden 1 kohdassa tarkoitettujen tiettyjen OTC-johdannaislajien tai tiettyntyyppisen vastapuolen osalta taikka hylkää keskeytyspyynnön viipymättä 1 kohdassa tarkoitetun pyynnön vastaanottamisen jälkeen arvopaperimarkkinaviranomaisen esittämien perusteiden ja näytön perusteella. Jos komissio hylkää keskeytyspyynnön, sen on perusteltava asia kirjallisesti arvopaperimarkkinaviranomaiselle. Komissio ilmoittaa tästä välittömästi Euroopan parlamentille ja neuvostolle ja välittää niille arvopaperimarkkinaviranomaisen esittämät perusteet. Kyseisiä tietoja ei saa julkaista.

Tämän kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettu täytäntöönpanosäädös hyväksytään 86 artiklan 3 kohdassa tarkoitettua menettelyä noudattaen.

5. Jos arvopaperimarkkinaviranomainen sitä pyytää tämän artiklan 1 kohdan neljännen alakohdan mukaisesti, tiettyjen OTC-johdannaislajien määräysvelvollisuuden keskeyttävällä täytäntöönpanosäädöksellä voidaan myös keskeyttää asetuksen (EU) N:o 600/2014 28 artiklan 1 ja 2 kohdassa säädetty kaupankäyntivelvollisuus samoille tietyille OTC-johdannaislajeille, joita kyseinen määräysvelvollisuuden keskeyttäminen koskee.

6. Määritysvelvollisuuden keskeyttäminen ja soveltuvin osin kaupankäyntivelvollisuus on annettava tiedoksi arvopaperimarkkinaviranomaiselle, ja se julkaistaan *Euroopan unionin virallisessa lehdessä*, komission verkkosivustolla ja 6 artiklassa tarkoitettussa julkisessa rekisterissä.

7. Edellä 4 kohdassa tarkoitettu määräysvelvollisuuden keskeytys on voimassa aluksi enintään kolme kuukautta kyseisen keskeyttämisen soveltamispäivästä.

Edellä 5 kohdassa tarkoitettu kaupankäyntivelvollisuuden keskeytys on voimassa saman alkuvaiheen ajan.

8. Jos keskeytyksen perusteet ovat edelleen voimassa, komissio voi täytäntöönpanosäädöksellä jatkaa 4 kohdassa tarkoitetun keskeytyksen voimassaoloa enintään kolmen kuukauden jaksoissa siten, että keskeytyksen kokonaiskesto ei ylitä 12 kuukautta. Keskeytyksen jatkaminen julkaistaan 6 kohdan mukaisesti.

▼ M12

Tämän kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettu täytäntöönpanosäädös hyväksytään 86 artiklan 3 kohdassa tarkoitettua menettelyä noudattaen.

Arvopaperimarkkinaviranomaisen on riittävän ajoissa ennen tämän artiklan 7 kohdassa tarkoitettua keskeytysjaksoa tai tämän kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettua keskeytyksen jatkamista annettava komissiolle lausunto siitä, ovatko keskeytyksen perusteet edelleen voimassa. Sovellettaessa tämän artiklan 1 kohdan ensimmäisen alakohdan c alakohtaa arvopaperimarkkinaviranomaisen on kuultava järjestelmäriskikomiteaa ja 22 artiklan mukaisesti nimettyjä toimivaltaisia viranomaisia. Arvopaperimarkkinaviranomaisen on toimitettava jäljennös kyseisestä lausunnosta Euroopan parlamentille ja neuvostolle. Kyseistä lausuntoa ei saa julkaista.

Täytäntöönpanosäädöksellä, jolla jatketaan määritysvelvollisuuden keskeytystä, voidaan myös jatkaa 7 kohdassa tarkoitettua kaupankäyntivelvollisuuden keskeytystä.

Kaupankäyntivelvollisuuden keskeytyksen jatkamisen on oltava voimassa saman ajan kuin määritysvelvollisuuden keskeytyksen jatkaminen.

▼ M15*6 b artikla***Määritysvelvollisuuden keskeyttäminen kriisintarkaisussa**

1. Jos keskusvastapuoli täyttää Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2021/23 ⁽¹⁾ 22 artiklassa säädetyt edellytykset, kyseisen asetuksen 3 artiklan 1 kohdan nojalla nimetty keskusvastapuolen kriisintarkaisuviranomainen tai tämän asetuksen 22 artiklan 1 kohdan mukaisesti nimetty toimivaltainen viranomainen voi omasta aloitteestaan tai kriisintarkaisun kohteena olevan keskusvastapuolen määritysosapuolen valvonnasta vastaavan toimivaltaisen viranomaisen pyynnöstä pyytää komissiota keskeyttämään tämän asetuksen 4 artiklan 1 kohdassa tarkoitettua määritysvelvollisuuden tiettyjen OTC-johdannaislajien tai tietyn tyyppisen vastapuolen osalta, jos seuraavat edellytykset täyttyvät:

- a) kriisintarkaisun kohteena olevalla keskusvastapuolella on lupa määrittää tietyt määritysvelvollisuuden piiriin kuuluvat OTC-johdannaislajit, joiden osalta keskeyttämistä pyydetään; ja
- b) määritysvelvollisuuden keskeyttäminen kyseisten tiettyjen OTC-johdannaislajien tai tietyn tyyppisen vastapuolen osalta on tarpeen, jotta voidaan välttää rahoitusvakauteen tai rahoitusmarkkinoiden moitteetomaan toimintaan kohdistuva vakava uhka unionissa tai puuttua siihen keskusvastapuolen kriisintarkaisun yhteydessä, ja keskeyttäminen on oikeasuhteinen kyseisiin tavoitteisiin nähden.

⁽¹⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2021/23, annettu 16 päivänä joulukuuta 2020, keskusvastapuolten elvytys- ja kriisintarkaisukehyksestä sekä asetusten (EU) N:o 1095/2010, (EU) N:o 648/2012, (EU) N:o 600/2014, (EU) N:o 806/2014 ja (EU) 2015/2365 sekä direktiivien 2002/47/EY, 2004/25/EY, 2007/36/EY, 2014/59/EU ja (EU) 2017/1132 muuttamisesta (EUVL L 022, 22.1.2021, s. 1).

▼ M15

Ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettuun pyyntöön on liitettävä näyttö siitä, että kyseisen alakohdan a ja b alakohdassa säädetyt edellytykset täyttyvät.

Ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetun viranomaisen on toimitettava perusteltu pyyntönsä arvopaperimarkkinaviranomaiselle ja järjestelmäriskikomitealle samalla, kun se toimittaa pyynnön komissiolle.

2. Arvopaperimarkkinaviranomainen antaa 24 tunnin kuluessa tämän artiklan 1 kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettua viranomaisen pyyntöä koskevan ilmoituksen vastaanottamisesta ja järjestelmäriskikomiteaa mahdollisuuksien mukaan kuultuaan lausunnon aiotusta keskeyttämisestä ottaen huomioon tarve välttää rahoitusvakauteen tai rahoitusmarkkinoiden moitteettomaan toimintaan kohdistuva vakava uhka unionissa tai tarve puuttua siihen, asetuksen (EU) 2021/23 21 artiklassa vahvistetut kriisinratkaisutavoitteet ja tämän asetuksen 5 artiklan 4 ja 5 kohdassa esitetyt perusteet.

3. Jos arvopaperimarkkinaviranomainen pitää määräysvelvollisuuden keskeyttämistä asetuksen (EU) N:o 600/2014 32 artiklan 5 kohdassa tarkoitettuna kaupankäyntivelvollisuuden voimaantuloa koskevien perusteiden huomattavana muutoksena, se voi pyytää komissiota keskeyttämään mainitun asetuksen 28 artiklan 1 ja 2 kohdassa säädetyt kaupankäyntivelvollisuuden samojen tiettyjen OTC-johdannaislajien osalta, joita määräysvelvollisuuden keskeyttämispyyntö koskee.

Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa perustellun pyyntönsä tiedoksi 1 kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettulle viranomaiselle sekä järjestelmäriskikomitealle samalla, kun se toimittaa pyynnön komissiolle.

4. Edellä 1 ja 3 kohdassa tarkoitettuja pyyntöjä sekä 2 kohdassa tarkoitettua lausuntoa ei saa julkaista.

5. Komissio joko keskeyttää täytäntöönpanosäädöksellä määräysvelvollisuuden tiettyjen OTC-johdannaislajien osalta tai hylkää keskeytyspyynnön ilman aiheetonta viivytystä 1 kohdassa tarkoitettua pyynnön vastaanottamisen jälkeen 1 kohdassa tarkoitettua viranomaisen antamien perustelujen ja näytön perusteella.

Ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettua täytäntöönpanosäädöstä hyväksyessään komissio ottaa huomioon tämän artiklan 2 kohdassa tarkoitetun arvopaperimarkkinaviranomaisen antaman lausunnon, asetuksen (EU) 2021/23 21 artiklassa tarkoitettua kriisinratkaisutavoitteita, tämän asetuksen 5 artiklan 4 ja 5 kohdassa säädetyt perusteet, jotka koskevat kyseisiä OTC-johdannaislajeja, ja keskeyttämisen tarpeen, jotta vältetään rahoitusvakauteen tai rahoitusmarkkinoiden moitteettomaan toimintaan unionissa kohdistuva vakava uhka tai puututaan siihen.

▼ **M15**

Jos komissio hylkää pyydetyn keskeytyksen, sen on perusteltava päätöksensä kirjallisesti 1 kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettulle pyynnön esittäneelle viranomaiselle ja arvopaperimarkkinaviranomaiselle. Komissio ilmoittaa tästä välittömästi Euroopan parlamentille ja neuvostolle ja välittää niille 1 kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettulle pyynnön esittäneelle viranomaiselle ja arvopaperimarkkinaviranomaiselle esitetyt perusteet. Tällaisia tietoja ei saa julkaista.

Tämän kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettu täytäntöönpanosäädös hyväksytään 86 artiklan 3 kohdassa tarkoitettua menettelyä noudattaen.

6. Jos arvopaperimarkkinaviranomainen sitä pyytää tämän artiklan 3 kohdan mukaisesti, määräysvelvollisuuden keskeyttävällä täytäntöönpanosäädöksellä voidaan myös keskeyttää asetuksen (EU) N:o 600/2014 28 artiklan 1 ja 2 kohdassa säädetty kaupankäyntivelvollisuus samojen tiettyjen OTC-johdannaislajien osalta, joita kyseinen määräysvelvollisuuden keskeyttäminen koskee.

7. Määritysvelvollisuuden ja soveltuvin osin kaupankäyntivelvollisuuden keskeyttäminen on annettava tiedoksi tämän artiklan 1 kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettulle pyynnön esittäneelle viranomaiselle sekä arvopaperimarkkinaviranomaiselle, ja se on julkaistava *Euroopan unionin virallisessa lehdessä*, komission verkkosivustolla ja 6 artiklassa tarkoitettussa julkisessa rekisterissä.

8. Edellä 5 kohdassa tarkoitettu määräysvelvollisuuden keskeytys on voimassa aluksi enintään kolme kuukautta kyseisen keskeyttämisen soveltamispäivästä.

Edellä 6 kohdassa tarkoitettu kaupankäyntivelvollisuuden keskeytys on voimassa saman alkuvaiheen ajan.

9. Jos keskeytyksen perusteet ovat edelleen voimassa, komissio voi täytäntöönpanosäädöksellä jatkaa 5 kohdassa tarkoitettua keskeytyksen voimassaoloa enintään kolmen kuukauden jaksoissa siten, että keskeytyksen kokonaiskesto ei ylitä 12 kuukautta. Keskeytyksen jatkaminen julkaistaan 7 kohdan mukaisesti.

Tämän kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettu täytäntöönpanosäädös hyväksytään 86 artiklan 3 kohdassa tarkoitettua menettelyä noudattaen.

10. Edellä 1 kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettut viranomaiset voivat riittävän ajoissa ennen 5 kohdassa tarkoitettua keskeyttämisen alkuvaiheen tai 9 kohdassa tarkoitettua keskeytystä jatkavan jakson päättymistä pyytää komissiota jatkamaan määräysvelvollisuuden keskeytystä.

Pyyntöön on liitettävä näyttö siitä, että 1 kohdan ensimmäisen alakohdan a ja b alakohdassa säädetty edellytykset täyttyvät edelleen.

Ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettua viranomaisen on toimitettava perusteltu pyyntönsä tiedoksi arvopaperimarkkinaviranomaiselle ja järjestelmäriskikomitealle samalla, kun se toimittaa pyynnön komissiolle.

▼ M15

Ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettua pyyntöä ei saa julkaista.

Arvopaperimarkkinaviranomainen antaa pyyntöä koskevan ilmoituksen vastaanottamisen jälkeen ilman aiheetonta viivytystä ja järjestelmäriskikomiteaa tarvittaessa kuultuaan komissiolle lausunnon siitä, ovatko keskeytyksen perusteet edelleen voimassa, kun otetaan huomioon tarve välttää rahoitusvakauteen tai rahoitusmarkkinoiden moitteettomaan toimintaan unionissa kohdistuva vakava uhka tai tarve puuttua siihen, asetuksen (EU) 2021/23 21 artiklassa vahvistetut kriisinratkaisun tavoitteet ja tämän asetuksen 5 artiklan 4 ja 5 kohdassa esitetyt perusteet. Arvopaperimarkkinaviranomaisen on toimitettava jäljennös kyseisestä lausunnosta Euroopan parlamentille ja neuvostolle. Kyseistä lausuntoa ei saa julkaista.

Täytäntöönpanosäädöksellä, jolla jatketaan määräysvelvollisuuden keskeytystä, voidaan myös jatkaa 6 kohdassa tarkoitettua kaupankäyntivelvollisuuden keskeytystä.

Kaupankäyntivelvollisuuden keskeytyksen jatkamisen on oltava voimassa saman ajan kuin määräysvelvollisuuden keskeytyksen jatkaminen.

▼ B*7 artikla***Keskusvastapuoleen pääsy****▼ M4**

1. Keskusvastapuolen, jolle on myönnetty toimilupa OTC-johdannais sopimusten määrittämistä varten, on kauppapaikasta riippumatta suosituttava määrittämään tällaisia sopimuksia syrjimättömästi ja avoimesti, myös mitä tulee määräyspalvelujärjestelmään pääsyyn liittyviin vakuusvaatimuksiin ja siitä veloitettaviin maksuihin. Näin on varmistettava erityisesti se, että kauppapaikalla on oikeus niiden sopimusten syrjimättömään kohteluun, joilla käydään kauppaa kyseisessä kauppapaikassa, seuraavien seikkojen osalta:

- a) vakuusvaatimukset ja taloudellisesti vastaavien sopimusten nettoutus, kun tällaisten sopimusten sisällyttäminen keskusvastapuolen sulkeutuviin (close-out) ja muihin nettoutusmenettelyihin sovellettavan maksukyvyttömyyslainsäädännön nojalla ei vaaranna näiden menettelyjen moitteetonta ja asianmukaista toimintaa, pätevyyttä tai täytäntöönpanokelpoisuutta; ja
- b) samassa keskusvastapuolella määritettävien sopimusten, joiden välillä on merkittävä korrelaatio, vakuuksien ristiinkäyttö 41 artiklan mukaisen riskienhallintamallin puitteissa.

Keskusvastapuoli voi vaatia, että kauppapaikassa noudatetaan keskusvastapuolen vahvistamia toiminnallisia ja teknisiä vaatimuksia, riskienhallintavaatimukset mukaan lukien.

▼ B

2. Keskusvastapuoli hyväksyy markkinapaikan esittämän keskusvastapuoleen pääsyä koskevan virallisen pyynnön tai epää sen kolmen kuukauden kuluessa pyynnön esittämisestä.

3. Jos keskusvastapuoli epää pääsyn 2 kohdan nojalla, se ilmoittaa markkinapaikalle kaikki epäämisen perustelut.

4. Elleivät markkinapaikan toimivaltainen viranomainen ja keskusvastapuolen toimivaltainen viranomainen epää pääsyä, keskusvastapuolen on, jollei toisesta alakohdasta muuta johdu, myönnettävä pääsy kolmen kuukauden kuluessa päätöksestä, jolla suostutaan markkinapaikan viralliseen pyyntöön 2 kohdan mukaisesti.

Markkinapaikan toimivaltainen viranomainen ja keskusvastapuolen toimivaltainen viranomainen voivat evätä pääsyn keskusvastapuoleen markkinapaikan esittämän virallisen pyynnön jälkeen ainoastaan silloin, jos pääsy uhkasi markkinoiden moitteetonta ja asianmukaista toimintaa tai vaikuttaisi kielteisesti järjestelmäriskiin.

5. Arvopaperimarkkinaviranomainen ratkaisee toimivaltaisten viranomaisten väliset mahdolliset erimielisyydet asetuksen (EU) N:o 1095/2010 19 artiklan mukaisten valtuuksiensa mukaisesti.

▼ M4

6. Edellä 1 kohdassa säädetyt edellytykset kauppapaikassa kaupan kohteena olevien sopimusten syrjimättömälle kohtelulle vakuusvaatimusten ja taloudellisesti vastaavien sopimusten nettoutuksen osalta sekä samassa keskusvastapuoleessa määritettävien sopimusten, joiden välillä on merkittävä korrelaatio, vakuuksien ristiinkäytön osalta määritetään tarkemmin teknisissä sääntelystandardeissa, jotka hyväksytään asetuksen (EU) N:o 600/2014 ⁽¹⁾ 35 artiklan 6 kohdan e alakohdan mukaisesti.

▼ M18*7 a artikla***Aktiivinen tili**

1. Finanssialalla toimivilla vastapuolilla ja finanssialan ulkopuolisilla vastapuolilla, jotka kuuluvat 24 päivänä joulukuuta 2024 määräysvelvollisuuden piiriin 4 a ja 10 artiklan mukaisesti tai jotka tulevat tämän jälkeen määräysvelvollisuuden piiriin ja jotka ylittävät määräyskynnysarvon missä tahansa tämän artiklan 6 kohdassa tarkoitettussa johdannais-sopimusten luokassa, jossakin kyseisessä kohdassa luetellussa yksittäisessä luokassa tai kaikissa kyseisessä kohdassa luetelluissa luokissa yhteensä, on oltava kyseisten tämän artiklan 6 kohdassa tarkoitettujen johdannais-sopimusluokkien osalta vähintään yksi aktiivinen tili 14 artiklan nojalla toimiluvan saaneessa keskusvastapuoleessa, jos kyseinen keskusvastapuoli tarjoaa kyseisten johdannaisten määräyspalveluja, 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 asiaankuuluvalla toimivaltaiselle viranomaiselle ja perustettava tällainen aktiivinen tili kuuden kuukauden kuluessa siitä, kun siihen aletaan soveltaa kyseistä velvollisuutta.

⁽¹⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 600/2014, annettu 15 päivänä toukokuuta 2014, rahoitusvälineiden markkinoista sekä asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta (EUVL L 173, 12.6.2014, s. 84).

▼ M18

2. Määrittäessään 1 kohtaan liittyviä velvollisuuksiaan vastapuolen, joka kuuluu unionissa konsolidoidun valvonnan piiriin kuuluvaan konserniin, on otettava huomioon kaikki 6 kohdassa tarkoitetut johdannais-sopimukset, 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 varoitusaikalla suuriin määriin tämän artiklan 6 kohdassa tarkoitettuja johdannais-sopimuksia kaikkina aikoina sekä vastaanottamaan lyhyessä ajassa suuren transaktiovirran positioista, joita ylläpidetään 25 artiklan 2 c kohdan mukaisessa määrittämissä palveluissa, jolla on järjestelmän kannalta huomattava merkitys;

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

d) vastapuoli tekee viiteajanjakson aikana määrittämiä aktiivisella tilillä sellaisilla kaupoilla, jotka edustavat tämän artiklan 6 kohdassa tarkoitettuja johdannais-sopimuksia, jotka määritetään 25 artiklan 2 c kohdan mukaisessa määrittämissä palveluissa, jolla on järjestelmän kannalta huomattava merkitys.

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

a) eri johdannais-sopimuslajit;

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 johdannais-sopimusten osalta.

▼ **M18**

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 stressites-tattava 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 määrittämissä palvelujen tarjoamiseen asiakkaille. Jäljempänä 8 kohdan neljännessä alakohdassa tarkoitettua vastapuolen avoimena olevan määritetyn nimellismäärän laskennassa ei oteta huomioon sen asiakkaisiin liittyvää määrittämisaluetta.

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 tarkoitettua vaatimuksesta ja 7 b artiklan 2 kohdassa tarkoitettua 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 tarkoitettua arvon 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, luettelo aktiivista tiliä koskevan velvollisuuden piiriin kuuluvista sopimuksista voidaan muuttaa.

▼ **M18**

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.

▼M18

Siirretään komissiolle valta täydentää tätä asetusta hyväksymällä tämän kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettujen teknisten sääntelystandardien 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 johdannaisoppimusten 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 velvollisuuksiin, sen toimivaltaisen viranomaisen on päätöksellään määrättävä hallinnollisia seuraamuksia tai uhkasakkoja tai pyydyttävä toimivaltaisia oikeusviranomaisia määräämään seuraamuksia tai uhkasakkoja saadaksesen kyseisen vastapuolen lopettamaan rikkomisensa, sanotun kuitenkaan rajoittamatta jäsenvaltioiden oikeutta säätää rikosoikeudellisista seuraamuksista ja määrätä niitä.

Toisessa alakohdassa tarkoitettuna 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 aiheuttaa unionin vastapuolten vastuista, jotka liittyvät 25 artiklan 2 c kohdan mukaisia palveluja, joilla on järjestelmän kannalta huomattava merkitys, tarjoaviin toisen tason keskusvastapuoliin.

Arvopaperimarkkinaviranomainen liittyy 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 tarkoitettuna arvopaperimarkkinaviranomaisen kertomuksen vastaanottamisesta oman kertomuksensa, johon voidaan tarvittaessa liittää lainsäädäntöehdotus.

▼ **M18***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 arvopaperimarkkina-
viranomaiselle 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 saaneissa 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.

▼ M18

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

- a) kun ne aloittavat määrityssuhteen asiakkaan kanssa; ja
- b) vähintään neljännesvuosittain.

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

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

Siirretään komissiolle valta täydentää tätä asetusta hyväksymällä tämän kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettujen teknisten 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 keskusvastapuolella 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 suoritettut maksut; ja
- e) suurin maksuvelvoite.

▼ M18

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

2. Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii yhteistyössä pankkiviranomaisen, vakuutus- ja lisäläkeviranomaisen 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 tarkoitettut teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään 25 päivänä joulukuuta 2025.

Siirretään komissiolle valta täydentää tätä asetusta hyväksymällä tämän kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettut 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 tarkoitettut teknisten täytäntöönpanostandardien luonnokset komissiolle viimeistään 25 päivänä joulukuuta 2025.

Siirretään komissiolle valta hyväksyä tämän kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettut 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 tarkoitettussa 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 elvytysuunnitelmissa;

▼ M18

- e) vakuuksien ja maksukyvyttömyysrahastoon suoritettavien maksujen sekä maksukyvyttömyysjärjestelyssä käytettävien varojen riittävyys 41, 42 ja 45 artiklan osalta;
- f) keskusvastapuolen käytettävissä olevat likvidit varat ja likviditeettiressestien 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 tarkoitettujen teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään 25 päivänä joulukuuta 2025.

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

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

Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettujen teknisten täytäntönnäköstandardien luonnokset komissiolle viimeistään 25 päivänä joulukuuta 2025.

Siirretään komissiolle valta hyväksyä tämän kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettujen teknisten täytäntönnäköstandardien asetuksen (EU) N:o 1095/2010 15 artiklan mukaisesti.

▼ B*8 artikla***Markkinapaikkaan pääsy**

1. Markkinapaikan on keskusvastapuolen pyynnöstä toimitettava kauppapatioja syrjimättömästi ja avoimesti mille tahansa keskusvastapuolelle, jolla on lupa määrittää kyseisessä markkinapaikassa tehdyt OTC-johdannaissojimat.

2. Kun keskusvastapuoli on virallisesti esittänyt markkinapaikkaan pääsyä koskevan pyynnön markkinapaikalle, markkinapaikan on annettava keskusvastapuolelle vastaus kolmen kuukauden kuluessa.

▼ B

3. Jos markkinapaikka epää pääsyn, sen on ilmoitettava asiasta keskusvastapuolelle ja esitettävä kaikki epäämisen perustelut.

4. Markkinapaikan on mahdollistettava pääsy kolmen kuukauden kuluessa pääsyä koskevaan pyyntöön annetusta myönteisestä vastauksesta, sanotun kuitenkin vaikuttamatta markkinapaikan keskusvastapuolen ja toimivaltaisten viranomaisten päätökseen.

Keskusvastapuolelle myönnetään pääsy markkinapaikkaan vain siinä tapauksessa, että pääsy ei edellytä yhteentoimivuutta eikä aiheuta markkinoiden sujuvalle ja moitteettomalle toiminnalle uhkaa erityisesti likviditeetin pirstoutumisen kautta ja että markkinapaikalla on käytettävissä asiaan kuuluvat mekanismit tällaisen pirstoutumisen estämiseksi.

5. Jotta voidaan varmistaa tämän artiklan yhdenmukainen soveltaminen, arvopaperimarkkinaviranomainen laatii luonnoksia teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa määritetään likviditeetin pirstoutumisen käsite.

Arvopaperimarkkinaviranomaisen on toimitettava nämä teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään 30 päivänä syyskuuta 2012.

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

*9 artikla***Ilmoitusvelvollisuus****▼ M12**

1. Vastapuolten ja keskusvastapuolten on varmistettava, että tiedot kaikista niiden tekemistä johdannaissopimuksista ja sopimuksen mahdollisesta muuttamisesta tai päättämisestä ilmoitetaan tämän artiklan 1 a–1 f kohdan mukaisesti 55 artiklan mukaisesti rekisteröityyn tai 77 artiklan mukaisesti tunnustettuun kauppatietorekisteriin. Tiedot on ilmoitettava viimeistään sopimuksen tekemistä, muuttamista tai päättämistä seuraavana työpäivänä.

▼ M18

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 viranomaiselle kyseisen finanssialan ulkopuolisen vastapuolen yhteenlasketut nettopositiot johdannaislajeittain. Unioniin sijoittautuneen vastapuolen osalta emoyrityksen toimivaltaisen viranomaisen on toimitettava tiedot arvopaperimarkkinaviranomaiselle ja kyseisen vastapuolen toimivaltaiselle viranomaiselle.

▼ M12

Ilmoitusvelvollisuus koskee johdannaissopimuksia, jotka

a) on tehty ennen 12 päivää helmikuuta 2014 ja jotka ovat olleet yhä voimassa tuona päivänä;

▼ M12

b) on tehty 12 päivänä helmikuuta 2014 tai sen jälkeen.

Sen estämättä, mitä 3 artiklassa säädetään, ilmoitusvelvollisuus ei koske saman konsernin sisäisiä johdannaissopimuksia, joissa vähintään yksi vastapuolista on finanssialan ulkopuolinen vastapuoli tai katsottaisiin finanssialan ulkopuoliseksi vastapuoleksi, jos se olisi sijoittautunut unioniin, edellyttäen, että:

a) molemmat vastapuolet sisältyvät kokonaisuudessaan samaan konsolidointiin;

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

c) emoyritys ei ole finanssialalla toimiva vastapuoli.

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

1 a. Finanssialalla toimivilla vastapuolilla on yksinomainen vastuu, myös oikeudellinen vastuu, tietojen ilmoittamisesta molempien vastapuolten puolesta OTC-johdannaissopimuksista, jotka on tehty sellaisen finanssialan ulkopuolisen vastapuolen kanssa, joka ei täytä 10 artiklan 1 kohdan toisessa alakohdassa tarkoitettuja edellytyksiä, sekä ilmoitettujen tietojen oikeellisuuden varmistamisesta.

Sen varmistamiseksi, että finanssialalla toimivalla vastapuolella on kaikki ilmoitusvelvollisuuden täyttämiseksi tarvitsemansa tiedot, finanssialan ulkopuolisen vastapuolen on annettava finanssialalla toimivalle vastapuolelle niiden välillä tehtyjen OTC-johdannaissopimusten tiedot, joiden ei voida kohtuudella odottaa olevan finanssialalla toimivan vastapuolen tiedossa. Finanssialan ulkopuolinen vastapuoli vastaa sen varmistamisesta, että kyseiset tiedot ovat oikeat.

Sen estämättä, mitä ensimmäisessä alakohdassa säädetään, finanssialan ulkopuoliset vastapuolet, jotka ovat jo investoineet ilmoitusjärjestelmään, voivat päättää ilmoittaa tiedot finanssialalla toimivien vastapuolten kanssa tekemistään OTC-johdannaissopimuksista kauppatietorekisteriin. Kyseisessä tapauksessa finanssialan ulkopuolisten vastapuolten on ennen kyseisten tietojen ilmoittamista ilmoitettava päätöksestään finanssialalla toimiville vastapuolille, joiden kanssa ne ovat tehneet OTC-johdannaissopimuksia. Kyseisessä tapauksessa finanssialan ulkopuolisilla vastapuolilla on vastuu, myös oikeudellinen vastuu, kyseisten tietojen ilmoittamisesta ja niiden oikeellisuuden varmistamisesta.

Finanssialan ulkopuolinen vastapuoli, joka ei täytä 10 artiklan 1 kohdan toisessa alakohdassa tarkoitettuja edellytyksiä ja joka tekee OTC-johdannaissopimuksen kolmanteen maahan sijoittautuneen yhteisön kanssa, ei ole ilmoitusvelvollinen tämän artiklan mukaisesti eikä ole oikeudellisesti vastuussa tällaisia OTC-johdannaissopimuksia koskevien tietojen ilmoittamisesta tai niiden oikeellisuuden varmistamisesta, edellyttäen että

▼ M18

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

▼ **M18**▼ **M12**

c) kolmanteen maahan sijoittautunut finanssialalla toimiva vastapuoli on ilmoittanut tällaiset tiedot kyseistä ilmoittamista koskevaa kolmannen maan oikeudellista järjestelmää noudattaen kauppatietorekisterille, johon sovelletaan oikeudellisesti sitovaa ja täytäntöönpanokelpoista velvoitetta antaa 81 artiklan 3 kohdassa tarkoitetuille tahoille suora ja välitön pääsy tietoihin.

1 b. Yhteissijoitusyrityksen rahastoyhtiön on vastattava ja oltava oikeudellisessa vastuussa sellaisten tietojen ilmoittamisesta, jotka koskevat OTC-johdannaissopimuksia, joissa yhteissijoitusyritys on vastapuoli, sekä ilmoitettujen tietojen oikeellisuuden varmistamisesta.

1 c. Vaihtoehtoisen sijoitusrahaston hoitajan on vastattava ja oltava oikeudellisessa vastuussa sellaisten tietojen ilmoittamisesta, jotka koskevat OTC-johdannaissopimuksia, joissa asiaankuuluva vaihtoehtoinen sijoitusrahasto on vastapuoli, sekä ilmoitettujen tietojen oikeellisuuden varmistamisesta.

1 d. Hyväksytyyn yhteisön, joka vastaa sellaisen lisäeläkelaitoksen, jolla ei kansallisen lainsäädännön mukaisesti ole oikeushenkilön asemaa, hallinnoinnista ja toimii sen puolesta, on vastattava ja oltava oikeudellisesti vastuussa sellaisia OTC-johdannaissopimuksia koskevien tietojen ilmoittamisesta, joissa kyseinen lisäeläkelaitos on vastapuoli, sekä ilmoitettujen tietojen oikeellisuuden varmistamisesta.

▼ **M18**

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.

▼ **M12**

1 f. Edellä 1 kohdassa tarkoitettujen ilmoitusvelvollisuuden piiriin kuuluvat vastapuolet ja keskusvastapuolet voivat siirtää tämän ilmoitusvelvollisuuden.

▼ **B**

2. Vastapuolten on pidettävä kirjaa kaikista tekemistään johdannaissopimuksista ja kaikista muutoksista vähintään viiden vuoden ajan sopimuksen päättymisen jälkeen.

3. Jos käytettävissä ei ole kauppatietorekisteriä johdannaissopimusta koskevien tietojen rekisteröimiseksi, vastapuolten ja keskusvastapuolten on varmistettava, että tällaiset tiedot ilmoitetaan arvopaperimarkkinaviranomaiselle.

Siinä tapauksessa arvopaperimarkkinaviranomaisen on varmistettava, että kaikilla 81 artiklan 3 kohdassa tarkoitetuilla asianomaisilla yhteisöillä on pääsy kaikkiin niihin johdannaissopimusten tietoihin, joita ne tarvitsevat täyttääkseen velvollisuutensa ja toimeksiantonsa.

4. Vastapuolen tai keskusvastapuolen, joka ilmoittaa johdannaissopimusta koskevat tiedot kauppatietorekisteriin tai arvopaperimarkkinaviranomaiselle, tai tällaiset tiedot vastapuolen tai keskusvastapuolen puolesta ilmoittavan yhteisön ei katsota rikkovan kyseiseen sopimukseen taikka lakiin, asetuksiin tai hallinnollisiin määräyksiin perustuvia tietojen ilmaisemista koskevia rajoituksia.

▼ B

Tiedot ilmaisevaa yhteisöä, sen johtoa tai työntekijöitä ei saa asettaa vastuuseen niiden ilmaisemisesta.

▼ M18

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.

▼ B

5. Jotta voidaan varmistaa tämän artiklan yhdenmukainen soveltaminen, arvopaperimarkkinaviranomainen laatii luonnoksia teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa yksilöidään 1 ja 3 kohdassa tarkoitettujen ilmoitusten tiedot ja tyypit johdannaislajeittain.

Edellä 1 ja 3 kohdassa tarkoitetuissa ilmoituksissa on yksilöitävä ainakin:

- a) tiedot johdannaissopimuksen osapuolista sekä sopimuksesta johtuvien oikeuksien ja velvollisuuksien edunsaajasta, jos tämä on eri kuin sopimuksen osapuoli;
- b) tiedot johdannaissopimusten keskeisistä ominaisuuksista, kuten niiden sopimustyyppistä, kohde-etuuden voimassaoloajasta, nimellisarvosta ja toimituspäivästä.

Arvopaperimarkkinaviranomaisen on toimitettava nämä teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään 30 päivänä syyskuuta 2012.

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

▼ M12

6. Jotta voidaan varmistaa 1 ja 3 kohdan yhtenäiset soveltamisedellytykset, arvopaperimarkkinaviranomainen laatii tiiviissä yhteistyössä EKPJ:n kanssa luonnoksia teknisiksi täytäntöönpanostandardeiksi, joissa täsmennetään

- a) ilmoitettavia tietoja koskevat vaatimukset ja muodot, joihin on sisällyttävä ainakin seuraavat:
 - i) maailmanlaajuiset oikeushenkilötunnukset (LEI);
 - ii) kansainväliset arvopaperien tunnusnumerot (ISIN);
 - iii) yksilölliset kauppattunnukset (UTI);
- b) ilmoittamista koskevat menetelmät ja järjestelyt;
- c) ilmoitusten antamistiheys;
- d) päivämäärä, johon mennessä johdannaissopimukset on ilmoitettava.

▼ M12

Teknisten täytäntöönpanostandardien luonnoksia laatiessaan arvopaperimarkkinaviranomainen ottaa huomioon kansainvälisen kehityksen sekä unionin tai globaalilla tasolla sovitut standardit ja niiden yhdenmukaisuuden asetuksen (EU) 2015/2365 ⁽¹⁾ 4 artiklassa ja asetuksen (EU) N:o 600/2014 26 artiklassa säädettyjen ilmoitusvaatimusten kanssa.

Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa nämä teknisten täytäntöönpanostandardien luonnokset komissiolle viimeistään 18 päivänä kesäkuuta 2020.

Siirretään komissiolle valta hyväksyä ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettujen teknisten täytäntöönpanostandardien asetuksen (EU) N:o 1095/2010 15 artiklan mukaisesti.

▼ B*10 artikla***Finanssialan ulkopuoliset vastapuolet****▼ M12**

1. Finanssialan ulkopuolinen vastapuoli, joka ottaa OTC-johdannais-sopimuksissa positioita, voi laskea joka kahdestoista kuukausi yhteenlasketun kuukauden lopun keskimääräisen positioensa edeltävien 12 kuukauden osalta 3 kohdan mukaisesti.

Jos finanssialan ulkopuolinen vastapuoli ei laske positioitaan tai jos laskennan tulos on yhden tai useamman OTC-johdannaislajin osalta suurempi kuin 4 kohdan ensimmäisen alakohdan b alakohdan mukaiset määrittämissarvot, kyseisen finanssialan ulkopuolisen vastapuolen

- a) on välittömästi ilmoitettava asiasta, tarvittaessa myös laskennan ajankaksosta, arvopaperimarkkinaviranomaiselle ja asiaankuuluvalla toimivaltaisella viranomaisella;
- b) on otettava käyttöön määrittämenettelyjä neljän kuukauden kuluessa tämän alakohdan a alakohdassa tarkoitettua ilmoituksesta;
- c) on tultava 4 artiklassa tarkoitetun määrittämissarvojen piiriin niiden OTC-johdannais-sopimusten osalta, jotka on tehty tai uusittu yli neljän kuukauden kuluttua siitä, kun tämän alakohdan a alakohdassa tarkoitettu ilmoitus on tehty, ja jotka koskevat niitä omaisuusluokkia, joissa laskennan tulos ylittää määrittämissarvot, tai jos finanssialan ulkopuolinen vastapuoli ei ole laskenut positioitaan, mitä tahansa OTC-johdannaislajeja, joka kuuluu määrittämissarvojen piiriin.

2. Finanssialan ulkopuolisen vastapuolen, joka kuuluu 17 päivänä kesäkuuta 2019 4 artiklassa tarkoitetun määrittämissarvojen piiriin tai joka tulee määrittämissarvojen piiriin tämän artiklan 1 kohdan toisen alakohdan mukaisesti, on pysyttävä kyseisen velvollisuuden piirissä ja jatkettava määrittämistä, kunnes kyseinen finanssialan ulkopuolinen vastapuoli osoittaa asiaankuuluvalla toimivaltaisella viranomaisella, ettei sen yhteenlaskettu kuukauden lopun keskimääräinen positio edeltävien 12 kuukauden osalta ylitä tämän artiklan 4 kohdan b alakohdassa tarkoitettua määrittämissarvoa.

⁽¹⁾ 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).

▼ M12

Finanssialan ulkopuolisen vastapuolen on pystyttävä osoittamaan asiaankuuluvalle toimivaltaiselle viranomaiselle, ettei sen yhteenlaskettua kuukauden lopun keskimääräistä positiota koskeva laskelma edeltävien 12 kuukauden osalta johda tämän position järjestelmälliseen aliarviointiin.

2 a. Finanssialan ulkopuolisen vastapuolen ja muiden konserniin kuuluvien yhteisöjen asiaankuuluvien toimivaltaisten viranomaisten on otettava käyttöön yhteistyömenettelyjä positioiden tehokkaan laskennan varmistamiseksi konsernitason tasolla.

▼ B

3. Laskettaessa 1 kohdassa tarkoitettuja positiota finanssialan ulkopuolisen vastapuolen on otettava huomioon kaikki ne OTC-johdannais-sopimukset, jotka finanssialan ulkopuolinen vastapuoli tai jokin muu finanssialan ulkopuolinen yhteisö on tehnyt siinä konsernissa, johon finanssialan ulkopuolinen vastapuoli kuuluu, ja jotka eivät vähennä suoraan finanssialan ulkopuolisen vastapuolen tai kyseisen konsernin liiketoimintaan tai rahoitustoimintaan liittyviä riskejä objektiivisesti mitattavissa olevalla tavalla.

▼ M18

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

- a) perusteet, joilla määritellään, mitkä OTC-johdannais-sopimukset vähentävät objektiivisesti mitattavissa olevalla tavalla riskejä, jotka liittyvät suoraan 3 kohdassa tarkoitettuun liiketoimintaan tai rahoitustoimintaan;
- b) määrittämättömien positioiden määrittämissä kynnysarvot, 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 määrittämissä kynnysarvojen uudelleentarkastelun kohde-etuutena olevan OTC-johdannaislajin merkittävien hintavaihtelujen tai rahoitusvakauteen kohdistuvien riskien merkittävän lisääntymisen seurauksena.

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

Siirretään komissiolle valta täydentää tätä asetusta hyväksymällä tämän kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettujen teknisten sääntelystandardien 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 määrittämissä kynnysarvoja järjestelmäriskikomiteaa kuullen ja ottaa erityisesti huomioon finanssialalla toimivien vastapuolten keskinäiset yhteydet ja tarpeen varmistaa määrittämissä kynnysarvojen 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 määrittämissä kynnysarvoja uudelleen, se harkitsee, ovatko OTC-johdannaislajit, joille on asetettu määrittämissä kynnysarvo, edelleen relevantteja vai olisiko otettava käyttöön uusia OTC-johdannaislajeja.

▼ M18

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-johdannaissopimukseen 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-johdannaissopimukseen 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-johdannaissopimukseen 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.

▼ B*11 artikla***Sellaisia OTC-johdannaissopimuksia koskevat riskienpientämistekniikat, joita ei määritetä keskusvastapuolella**

1. Finanssialalla toimivien vastapuolten ja finanssialan ulkopuolisten vastapuolten, jotka tekevät OTC-johdannaissopimuksen, jota ei määritetä keskusvastapuolella, on asianmukaista huolellisuutta noudattaen varmistettava, että toiminnallisen riskin ja vastapuoliriskin mittaamista, valvomista ja pienentämistä varten on olemassa asianmukaiset menettelyt ja järjestelyt, jotka sisältävät ainakin

- a) asianomaisen OTC-johdannaissopimuksen ehtojen vahvistamisen ajoissa sähköisin välinein, mikäli tällaiset välineet ovat saatavilla;
- b) vahvat, kestävät ja tarkastettavissa olevat vakioidut menettelyt, joilla täsmäytetään sijoitussalkut, hallitaan niihin liittyviä riskejä, todetaan osapuolten väliset erimielisyydet varhaisessa vaiheessa ja ratkaistaan ne sekä seurataan voimassa olevien sopimusten arvoa.

2. Edellä 10 artiklassa tarkoitettujen finanssialalla toimivien vastapuolten ja finanssialan ulkopuolisten vastapuolten on arvostettava voimassa olevien sopimusten arvo päivittäin markkina-arvoon. Jos markkinatilanne estää arvostamisen markkina-arvoon, käytetään luotettavaa ja varovaista arvostusmallia.

▼ M18

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

3. Finanssialalla toimivien vastapuolten riskienhallintamenettelyissä on edellytettävä, että vakuudet vaihdetaan oikea-aikaisesti, tarkasti ja asianmukaisesti eroteltuina niiden OTC-johdannaissopimusten osalta, jotka tehdään 16 päivänä elokuuta 2012 tai sen jälkeen. Edellä 10 artiklassa tarkoitettujen finanssialan ulkopuolisten vastapuolten riskienhallintamenettelyissä on edellytettävä, että vakuudet vaihdetaan oikea-aikaisesti, tarkasti ja asianmukaisesti eroteltuina niiden OTC-johdannaissopimusten osalta, jotka tehdään määrittämiskynnysarvon ylittyessä tai ylittymisen jälkeen.

▼ M18

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 toimivaltailta viranomaisiltaan lupaa ennen kuin ne käyttävät alkuvakuuden laskeutumalla 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 toimivaltaiten viranomaisten on myönnettävä tai evättävä tällainen lupa kuuden kuukauden kuluessa uutta mallia koskevan hakemuksen vastaanottamisesta tai kolmen kuukauden kuluessa jo hyväksytyin 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 tarkoitettut 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.

▼ M18

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 rahoitusvakautteen; 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 sopeutumisaajan jälkeen. Sopeutumisaika saa olla enintään kaksi vuotta.

▼ B

4. Finanssialalla toimivilla vastapuolilla on oltava asianmukainen ja oikeasuhteinen määrä pääomaa hallitakseen riskin, jota ei ole katettu riittävällä vakuuksien vaihdolla.

5. Tämän artiklan 3 kohdassa säädettyä velvoitetta ei sovelleta 3 artiklassa tarkoitettuun konsernin sisäiseen transaktioon, jonka tekevät samaan jäsenvaltioon sijoittautuneet vastapuolet, edellyttäen, että vastapuolten väliselle nopealle omien varojen siirrolle tai velkojen takaisinmaksulle ei ole sillä hetkellä tai ennakoitavissa käytännöllisiä tai oikeudellisiä esteitä.

6. Eri jäsenvaltioihin sijoittautuneiden vastapuolten tekemä 3 artiklan 2 kohdan a, b tai c alakohdassa tarkoitettu konsernin sisäinen transaktio vapautetaan kokonaan tai osittain tämän artiklan 3 kohdassa asetetusta velvoitteesta molempien asianomaisten toimivaltaisten viranomaisten myönteisen päätöksen perusteella edellyttäen, että seuraavat ehdot täyttyvät:

- a) vastapuolten riskienhallintamenettelyt ovat riittävän luotettavia, vahvoja ja johdannaistransaktion monimutkaisuutta vastaavia;
- b) vastapuolten väliselle nopealle omien varojen siirrolle tai velkojen takaisinmaksulle ei ole sillä hetkellä tai ennakoitavissa käytännöllisiä tai oikeudellisiä esteitä.

▼B

Jos toimivaltaiset viranomaiset eivät tee myönteistä päätöstä 30 kalenteripäivän kuluessa vapauttamispyynnön vastaanottamisesta, arvopaperimarkkinaviranomainen voi asetuksen (EU) N:o 1095/2010 19 artiklassa säädettyjen valtuuksiensa mukaisesti auttaa kyseisiä viranomaisia pääsemään sopimukseen.

7. Eri jäsenvaltioihin sijoittautuneiden finanssialan ulkopuolisten vastapuolten tekemä 3 artiklan 1 kohdassa tarkoitettu konsernin sisäinen transaktio vapautetaan tämän artiklan 3 kohdassa säädetystä velvoitteesta edellyttäen, että seuraavat ehdot täyttyvät:

- a) vastapuolten riskienhallintamenettelyt ovat riittävän luotettavia, vahvoja ja johdannaistransaktion monimutkaisuutta vastaavia;
- b) vastapuolten väliselle nopealle omien varojen siirrolle tai velkojen takaisinmaksulle ei ole sillä hetkellä tai ennakoitavissa käytännöllisiä tai oikeudellisia esteitä.

Finanssialan ulkopuolisten vastapuolten on ilmoitettava 10 artiklan 5 kohdassa tarkoitetuille toimivaltaisille viranomaisille aikomuksestaan soveltaa vapautusta. Vapautus on voimassa, paitsi jos jokin toimivaltainen viranomainen, jolle päätöksestä on ilmoitettu, katsoo kolmen kuukauden kuluessa ilmoituksesta, että ensimmäisen alakohdan a tai b alakohdassa tarkoitettut ehdot eivät täyty.

8. Unioniin sijoittautuneen vastapuolen ja kolmannen maan lainkäyttöalueelle sijoittautuneen vastapuolen tekemä 3 artiklan 2 kohdan a–d alakohdassa tarkoitettu konsernin sisäinen transaktio vapautetaan kokonaan tai osittain tämän artiklan 3 kohdassa asetetusta velvoitteesta unioniin sijoittautuneen vastapuolen valvonnasta vastaavan asianomaisen toimivaltaisen viranomaisen myönteisen päätöksen perusteella edellyttäen, että seuraavat ehdot täyttyvät:

- a) vastapuolten riskienhallintamenettelyt ovat riittävän luotettavia, vahvoja ja johdannaistransaktion monimutkaisuutta vastaavia;
- b) vastapuolten väliselle nopealle omien varojen siirrolle tai velkojen takaisinmaksulle ei ole sillä hetkellä tai ennakoitavissa käytännöllisiä tai oikeudellisia esteitä.

9. Unioniin sijoittautuneen finanssialan ulkopuolisen vastapuolen ja kolmannen maan lainkäyttöalueelle sijoittautuneen vastapuolen tekemä 3 artiklan 1 kohdassa tarkoitettu konsernin sisäinen transaktio vapautetaan tämän artiklan 3 kohdassa asetetusta velvoitteesta edellyttäen, että seuraavat ehdot täyttyvät:

- a) vastapuolten riskienhallintamenettelyt ovat riittävän luotettavia, vahvoja ja johdannaistransaktion monimutkaisuutta vastaavia;
- b) vastapuolten väliselle nopealle omien varojen siirrolle tai velkojen takaisinmaksulle ei ole sillä hetkellä tai ennakoitavissa käytännöllisiä tai oikeudellisia esteitä.

Finanssialan ulkopuolisen vastapuolen on ilmoitettava 10 artiklan 5 kohdassa tarkoitettulle toimivaltaiselle viranomaiselle aikomuksestaan soveltaa vapautusta. Vapautus on voimassa, paitsi jos toimivaltainen viranomainen, jolle asiasta on ilmoitettu, katsoo kolmen kuukauden kuluessa ilmoituksesta, että ensimmäisen alakohdan a tai b alakohdassa tarkoitettut ehdot eivät täyty.

▼ B

10. Eri jäsenvaltioihin sijoittautuneiden finanssialan ulkopuolisen vastapuolen ja finanssialalla toimivan vastapuolen tekemä 3 artiklan 1 kohdassa tarkoitettu konsernin sisäinen transaktio vapautetaan kokonaan tai osittain tämän artiklan 3 kohdassa asetetusta velvoitteesta finanssialalla toimivan vastapuolen valvonnasta vastaavan toimivaltaisen viranomaisen myönteisen päätöksen perusteella edellyttäen, että seuraavat ehdot täyttyvät:

- a) vastapuolten riskienhallintamenettelyt ovat riittävän luotettavia, vahvoja ja johdannaistransaktion monimutkaisuutta vastaavia;
- b) vastapuolten väliselle nopealle omien varojen siirrolle tai velkojen takaisinmaksulle ei ole sillä hetkellä tai ennakoitavissa käytännöllisiä tai oikeudellisia esteitä.

Finanssialalla toimivan vastapuolen valvonnasta vastaavan asianomaisen toimivaltaisen viranomaisen on ilmoitettava tällaisesta päätöksestä 10 artiklan 5 kohdassa tarkoitettulle toimivaltaiselle viranomaiselle. Vapautus on voimassa, paitsi jos toimivaltainen viranomainen, jolle päätöksestä on ilmoitettu, katsoo, että ensimmäisen alakohdan a tai b alakohdassa tarkoitettut ehdot eivät täyty. Jos toimivaltaiset viranomaiset ovat erimielisiä, arvopaperimarkkinaviranomainen voi asetuksen (EU) N:o 1095/2010 19 artiklassa säädettyjen valtuuksiensa mukaisesti auttaa niitä pääsemään sopimukseen.

11. Edellä 3 kohdassa säädetystä velvoitteesta vapautetun konsernin sisäisen transaktion vastapuolen on julkistettava tiedot vapautuksesta.

Toimivaltaisen viranomaisen on ilmoitettava arvopaperimarkkinaviranomaiselle kaikista 6, 8 tai 10 kohdan mukaisesti tehdyistä päätöksistä tai 7, 9 tai 10 kohdan mukaisesti vastaanotetuista ilmoituksista ja toimitettava arvopaperimarkkinaviranomaiselle tiedot kyseisestä konsernin sisäisestä transaktiosta.

12. Edellä 1–11 kohdassa säädettyjä velvollisuuksia sovelletaan sellaisten kolmannen maan yhteisöjen välillä tehtyihin OTC-johdannaissovimuksiin, jotka kuuluisivat näiden velvollisuuksien piiriin, jos ne olisivat sijoittautuneet unioniin, edellyttäen, että näillä sopimuksilla on suora, merkittävä ja ennakoitavissa oleva vaikutus unionissa tai että tällainen velvollisuus on tarpeen tai asianmukainen tämän asetuksen säännösten kiertämisen estämiseksi.

▼ M18

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 tarkoitettut finanssialan ulkopuoliset vastapuolet käyttävät tai joita niiden on määrä käyttää täyttääkseen tämän artiklan 3 kohdassa säädetty 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.

▼ M18

Pankkiviranomainen validoi keskitettynä validoijana näiden pro forma -mallien osatekijät ja yleiset näkökohdat, joita ovat muun muassa niiden mitoitus, suunnittelu sekä välineiden, omaisuseräluokkien ja riskitekijöiden kattaminen. Pankkiviranomainen myöntää tai epää tällaisen validoinnin kuuden kuukauden kuluessa 3 kohdan neljännessä alakohdassa tarkoitettua, 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 täytäntönpänon 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 artikkelissa '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.

▼ B

13. Arvopaperimarkkinaviranomainen valvoo säännöllisesti sellaisilla johdannaisilla, jotka eivät ole määrityskelpoisia, käytävää kauppaa, jotta tunnistetaan tapaukset, joissa tietty johdannaislaji saattaa aiheuttaa järjestelmäriskkejä, ja estetään sääntelyn katvealueiden hyväksikäyttö määritettävien ja muiden kuin määritettävien johdannaistransaktioiden välillä. Arvopaperimarkkinaviranomaisen on järjestelmäriskikomiteaa kuultuaan erityisesti ryhdyttävä 5 artiklan 3 kohdan mukaisiin toimiin tai tarkasteltava tämän artiklan 14 kohdan ja 41 artiklan mukaisia vaakuusvaatimuksia koskevia teknisiä sääntelystandardeja.

▼ B

14. Jotta voidaan varmistaa tämän artiklan yhdenmukainen soveltaminen, arvopaperimarkkinaviranomainen laatii luonnoksia teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa yksilöidään:

- a) 1 kohdassa tarkoitetut menettelyt ja järjestelyt;
- b) markkinaolosuhteet, jotka estävät markkina-arvoon arvostamisen, ja perusteet 2 kohdassa tarkoitetun arvostusmallin käyttämiselle;
- c) tiedot 7, 9 ja 10 kohdassa tarkoitettuun ilmoitukseen sisällytettävistä vapautetuista konsernin sisäisistä transaktioista;
- d) tiedot 11 kohdassa tarkoitetuista vapautetuista konsernin sisäisistä transaktioista;
- e) sopimukset, joilla katsotaan olevan suora, merkittävä ja ennakoitavissa oleva vaikutus unionissa, tai tapaukset, joissa on tarpeen tai asianmukaista estää tämän asetuksen säännösten kiertäminen 12 kohdassa tarkoitettulla tavalla.

Arvopaperimarkkinaviranomaisen on toimitettava nämä teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään 30 päivänä syyskuuta 2012.

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

▼ M10

15. Jotta voidaan varmistaa tämän artiklan yhdenmukainen soveltaminen, Euroopan valvontaviranomaiset laativat yhteiset luonnokset teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa yksilöidään

▼ M12

- a) edellä 3 kohdassa tarkoitetut riskienhallintamenettelyt, mukaan lukien vakuuksien taso ja tyyppi sekä erottelumenettelyt;

▼ M18

- 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;

▼ M10

- b) menettelyt, joita vastapuolten ja asianomaisten toimivaltaisten viranomaisten on noudatettava 6–10 kohdassa tarkoitettuja vapautuksia soveltaessaan;
- c) edellä 5–10 kohdassa tarkoitetut sovellettavat perusteet, mukaan lukien erityisesti se, mitä on pidettävä käytännöllisenä tai oikeudellisenä esteenä vastapuolten väliselle nopealle omien varojen siirrolle tai velkojen takaisinmaksulle.

▼ M10

Niiden vakuuksien taso ja tyyppi, joita vaaditaan OTC-johdannaissopimuksilta, joita katettujen joukkolainojen yhteisöt ovat tehneet katetun joukkolainan yhteydessä tai joita arvopaperistamista varten perustettu erillisyyhtiö on tehnyt tässä asetuksessa tarkoitetun arvopaperistamisen yhteydessä ja jotka täyttävät tämän asetuksen 4 artiklan 5 kohdan edellytykset ja asetuksen (EU) 2017/2402 [arvopaperistamisasetus] 18 artiklassa ja 19–22 artiklassa tai 23–26 artiklassa säädetyt vaatimukset, on määritettävä ottaen huomioon mahdolliset esteet, joita on kohdattu vakuuksien vaihdossa katettua joukkolainaa tai arvopaperistamista koskevien olemassa olevien vakuusjärjestelyjen osalta.

▼ M12

Euroopan valvontaviranomaiset toimittavat nämä teknisten sääntelystandardien luonnokset, ensimmäisen alakohdan a a alakohdassa tarkoitettuja luonnoksia lukuun ottamatta, komissiolle viimeistään 18 päivänä heinäkuuta 2018.

▼ M18

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

▼ M10

Siirretään komissiolle valta hyväksyä tässä kohdassa tarkoitettujen teknisten sääntelystandardit joko asetuksen (EU) N:o 1093/2010, asetuksen (EU) N:o 1094/2010 tai asetuksen (EU) N:o 1095/2010 10–14 artiklan mukaisesti riippuen siitä, mikä on vastapuolen oikeudellinen luonne.

▼ B*12 artikla***Seuraamukset**

1. Jäsenvaltioiden on vahvistettava tämän osaston sääntöjen rikkomisesta määrättäviä seuraamuksia koskevat säännöt ja toteutettava kaikki tarvittavat toimenpiteet sen varmistamiseksi, että ne pannaan täytäntöön. Seuraamuksiin on sisällytettävä ainakin hallinnolliset sakot. Seuraamusten on oltava tehokkaita, oikeasuhteisia ja varoittavia.

▼ M18

1 a. Toimivaltaisen viranomaisen on päätöksellä määrättävä hallinnollisia seuraamuksia tai uhkasakkoja tai pyydettyä toimivaltaisia oikeusviranomaisia määräämään seuraamuksia tai uhkasakkoja yhteisöille, joihin sovelletaan 9 artiklan mukaista ilmoitusvelvollisuutta, jos ilmoitetut tiedot sisältävät toistuvasti järjestelmällisiä ilmeisiä virheitä, sanotun kuitenkin 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

2. Jäsenvaltioiden on varmistettava, että toimivaltaiset viranomaiset, jotka vastaavat finanssialalla toimivien ja tarvittaessa finanssialan ulkopuolisten vastapuolten valvonnasta, julkistavat kaikki 4, 5 ja 7–11 artiklan rikkomisista määrättyt seuraamukset, jollei julkistaminen vaaranna vakavasti finanssimarkkinoita tai aiheuta suhteetonta vahinkoa osapuolille. Jäsenvaltioiden on säännöllisin väliajoin julkaistava arviointikertomuksia sovellettavien seuraamussääntöjen tehokkuudesta. Tällainen tietojen julkistaminen ei saa sisältää direktiivin 95/46/EY 2 a artiklassa tarkoitettuja henkilötietoja.

Jäsenvaltioiden on annettava 1 kohdassa tarkoitettut säännöt komissiolle tiedoksi viimeistään 17 päivänä helmikuuta 2013. Niiden on viipymättä ilmoitettava komissiolle näitä sääntöjä koskevista myöhemmistä muutoksista.

3. Tämän osaston säännösten rikkominen ei vaikuta OTC-johdannais-sopimuksen voimassaoloon eikä osapuolten mahdollisuuteen panna täytäntöön OTC-johdannaisopimuksen määräykset. Tämän osaston säännösten rikkominen ei oikeuta korvauksen saamiseen OTC-johdannaisopimuksen osapuolelta.

▼ M18

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 muutokset 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 tarkoitettujen teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään 25 päivänä joulukuuta 2025.

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

13 artikla

Mekanismi, jolla vältetään päällekkäiset tai ristiriitaiset säännöt sellaisten OTC-johdannaisopimusten osalta, joita ei määritetä keskusvastapuolella

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.

▼ M18

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-johdannais sopimuksen, jota ei määritetä tämän asetuksen piiriin kuuluvassa keskusvastapuolessa, katsotaan täyttäneen 11 artiklassa säädetty velvollisuudet, jos ainakin yhteen vastapuolista sovelletaan vaatimuksia, jota pidetään vastaavina kyseisen vastaavuutta koskevan täytäntöönpanosäädöksen nojalla.

▼ M16*13 a artikla***Vanhon sopimusten muuttaminen vertailuarvoudistusten täytäntöönpanoa varten**

1. Vastapuolet voivat edelleen soveltaa 11 artiklan 3 kohdassa tarkoitettuja riskienhallintamenettelyjä, joita niillä on käytössään 13 päivänä helmikuuta 2021 sellaisten OTC-johdannais sopimusten osalta, joita ei määritetä keskusvastapuolessa ja jotka on tehty tai uusittu ennen päivää, jona 11 artiklan 3 kohdan mukainen velvoite riskienhallintamenettelyjen käytössä olemisesta tulee voimaan, jos 13 päivän helmikuuta 2021 jälkeen sopimuksia myöhemmin muutetaan tai uusitaan yksinomaan niissä viitattun vertailuarvon korvaamiseksi tai mitä tahansa kyseisessä sopimuksessa viitattua vertailuarvoa koskevan varajärjestelyn käyttöönottamiseksi.

2. Tästä syystä 4 artiklassa tarkoitettua määrittelyvelvollisuutta ei sovelleta sopimuksiin, jotka on tehty tai uusittu ennen päivää, jona 4 artiklan mukainen määrittelyvelvollisuus tulee voimaan, ja joita 13 päivän helmikuuta 2021 jälkeen myöhemmin muutetaan tai uusitaan yksinomaan niissä viitattun vertailuarvon korvaamiseksi tai mitä tahansa kyseisessä sopimuksessa viitattua vertailuarvoa koskevan varajärjestelyn käyttöönottamiseksi.

3. Edellä olevia 1 ja 2 kohtaa sovelletaan ainoastaan OTC-johdannais sopimuksiin, joiden muuttaminen tai uusiminen

- a) on välttämätöntä vertailuarvon korvaamista varten vertailuarvoudistusten yhteydessä;
- b) ei muuta tällaisessa sopimuksessa vertailuarvoon tehdyn viittauksen kuvaamaa taloudellista sisältöä tai riskitekijää; ja

▼ M16

- c) ei aiheuta muita muutoksia kyseisen sopimuksen mihinkään sellaiseen oikeudelliseen ehtoon, joka ei liity viitattuun vertailuarvoon ja saattaa siten muuttaa sopimusta niin, että sitä on tosiasiaassa pidettävä uutena sopimuksena.

▼ B

III OSASTO

KESKUSVALTAPUOLTEN TOIMILUPA JA VALVONTA

1 LUKU

Keskusvastapuolen toimiluvan myöntämisedellytykset ja -menettelyt

14 artikla

Toimiluvan myöntäminen keskusvastapuolelle

1. Jos unioniin sijoittautunut oikeushenkilö aikoo tarjota määrityspalveluja keskusvastapuolena, sen on haettava toimilupaa sijoittautumisjäsenvaltionsa toimivaltaiselta viranomaiselta, jäljempänä 'keskusvastapuolen toimivaltainen viranomainen', 17 artiklassa säädetyn menettelyn mukaisesti.
2. Kun toimilupa on myönnetty 17 artiklan mukaisesti, se on voimassa unionin koko alueella.

▼ M18

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

4. Keskusvastapuolen on aina noudatettava toimiluvan myöntämisedellytyksiä.

Keskusvastapuolen on ilman aiheetonta viivytystä ilmoitettava toimivaltaiselle viranomaiselle kaikista olennaisista muutoksista, jotka vaikuttavat toimiluvan myöntämisedellytyksiin.

5. Edellä 1 kohdassa tarkoitettu toimilupa ei saa estää jäsenvaltioita hyväksymästä lisävaatimuksia tai jatkamasta niiden soveltamista jäsenvaltioiden alueelle sijoittautuneiden keskusvastapuolten osalta, mukaan lukien direktiivin 2006/48/EY mukaiset tietyt toimilupaa koskevat vaatimukset.

▼ M18

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.

▼ M18

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.

▼ B*15 artikla***Toiminnan ja palvelujen laajentaminen****▼ M18**

1. Keskusvastapuolen, joka aikoo laajentaa toimintaansa lisäpalveluihin tai -toimintaan, jotka eivät kuulu voimassa olevan toimiluvan piiriin, mukaan lukien muut kuin rahoitusvälineet, jotka soveltuvat keskitettyyn määrittelyyn toimiluvan saaneessa keskusvastapuolessa, on haettava keskusvastapuolen toimivaltaiselta viranomaiselta kyseisen toimiluvan laajentamista koskemaan muita määrittelypalveluja tai -toimia yhdessä tai useammassa johdannais- tai arvopaperilajissa, muussa rahoitusväline-lajissa tai muussa kuin rahoitusväline-lajissa, 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

2. Jos keskusvastapuoli haluaa laajentaa liiketoimintaansa toiseen jäsenvaltioon kuin siihen, johon se on sijoittautunut, keskusvastapuolen toimivaltaisen viranomaisen on viipymättä ilmoitettava asiasta kyseisen toisen jäsenvaltion toimivaltaiselle viranomaiselle.

▼ M18

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.

▼ M18

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. 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 a artikla***Vapautus määrittämispalvelujen 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 määrittämispalvelujen 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 määrittämispalvelujen tai -toimien laajentaminen ei vaikuttaisi olennaisesti keskusvastapuolen riskiprofiiliin; ja
- b) kuinka usein keskusvastapuolen on ilmoitettava 1 kohdassa tarkoitettua vapautuksen hyödyntämisestä, kuitenkin niin, että ilmoittamista edellytetään enintään joka kolmas kuukausi.

▼ M18

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

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

▼ B*16 artikla***Pääomavaatimukset**

1. Saadakse 14 artiklan mukaisen toimiluvan keskusvastapuolella on oltava vähintään 7,5 miljoonan euron suuruinen pysyvä ja käytettävissä oleva alkupääoma.

2. Keskusvastapuolen pääoman on yhdessä sen jakamattoman voiton ja rahastojen kanssa oltava oikeassa suhteessa keskusvastapuolen toiminnasta aiheutuviin riskeihin. Pääoman on oltava aina riittävän suuri sen varmistamiseksi, että toiminta voidaan hallitusti lopettaa tai järjestää uudelleen kohtuullisen ajan kuluessa ja että keskusvastapuoli on asianmukaisesti suojattu luotto-, vastapuoli- ja markkinariskeiltä, toiminnallisilta ja oikeudellisilta riskeiltä sekä yritysriskeiltä, joita 41–44 artiklassa tarkoitettujen erityisten rahoitusvarat eivät vielä kata.

3. Jotta voidaan varmistaa tämän artiklan yhdenmukainen soveltaminen, pankkiviranomaisen on tiiviissä yhteistyössä EKPJ:n kanssa ja arvopaperimarkkinaviranomaista kuultuaan laadittava luonnoksia teknisiiksi sääntelystandardeiksi, joissa määritetään 2 kohdassa tarkoitettujen keskusvastapuolen pääomaa, jakamatonta voittoa ja rahastoja koskevat vaatimukset.

Pankkiviranomaisen on toimitettava nämä teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään 30 päivänä syyskuuta 2012.

Siirretään komissiolle valta hyväksyä ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettujen teknisten sääntelystandardien asetuksen (EU) N:o 1093/2010 10–14 artiklan mukaisesti.

*17 artikla***Toimiluvan myöntämisessä ja epäämisessä noudatettava menettely****▼ M18**

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 tarkoitettulle kollegiolla kyseisen keskustietokannan kautta.

Hakijana olevan keskusvastapuolen on esitettävä kaikki tarvittavat tiedot, joiden perusteella voidaan osoittaa, että se on alkuperäisen toimiluvan myöntämisaikana 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 myöntämisaikana toteuttanut kaikki lisäjärjestelyt mahdollisten tässä asetuksessa tällaiselle laajentamiselle säädettyjen vaatimusten täyttämiseksi.

▼ **M18**

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 ilmoitettava 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 collegio 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 säädetty vaatimukset, ja toimitettava se keskusvastapuolen toimivaltaiselle viranomaiselle ja arvopaperimarkkinaviranomaiselle sähköisessä muodossa keskustietokannan kautta.

▼ **M18**

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 säädetty 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 kuitenkin 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.

▼ **M18**

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 keran 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 tarkoitettulle 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 tarkoitettujen 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 tarkoitettujen 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 tarkoitettulla 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.

▼ M18

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 tarkoitettussa yhteisessä lausunnossa on esitettävä kirjallisesti täydelliset ja yksityiskohtaiset perustelut, joiden vuoksi 18 artiklassa tarkoitettu kollegio katsoo, etteivät tässä asetuksessa tai muualla unionin lainsäädännössä säädetty 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 säädetty 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 aiheutonta viivytystä ilmoitettava hakijana olevalle keskusvastapuolelle kirjallisesti keskustietokannan kautta päätöksestään ja perusteltava se kaikilta osin.

▼ B

5. Arvopaperimarkkinaviranomaisen on toimittava asetuksen (EU) N:o 1095/2010 17 artiklan mukaisesti, jos keskusvastapuolen toimivaltainen viranomainen ei ole soveltanut tämän asetuksen säännöksiä tai on soveltanut niitä tavalla, joka vaikuttaa olevan unionin oikeuden vastaista.

▼ B

Arvopaperimarkkinaviranomainen voi tutkia unionin oikeuden väitettyä rikkomista tai noudattamatta jättämistä kollegion jäsenen pyynnöstä tai omasta aloitteestaan ilmoitettuaan asiasta toimivaltaiselle viranomaiselle.

6. Kun kollegion jäsenet suorittavat tehtäviään, yhdenkään jäsenen toiminta ei saa suoraan tai välillisesti olla jotakin jäsenvaltiota tai jäsenvaltioiden ryhmää syrjivää missä hyvänsä valuutassa suoritettavien määrityspalvelujen suorituspaikkana.

▼ M18*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 riskiprofilia;
- 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.

▼ M18

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 säädettyssä nopeutetussa menettelyssä arvioimisen edellytykset; ja
- b) kun hakemus täyttää edellytykset ottamiselle arvioitavaksi tässä artiklassa säädettyssä 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, täytyvätkö kyseiset edellytykset vai eivät.

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

▼ **M18**

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 rahoitusvakauksen 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;

▼ **M18**

- 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 täsmennetyt 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 toimivaltaisen viranomaisen 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.

▼ **M18***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 säädetty 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.

▼ M18

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.

▼ B*18 artikla***Kollegio****▼ M18**

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 viranomaisen ja yksi 24 a artiklan 2 kohdan b alakohdassa tarkoitetuista keskusvastapuolten valvontakomitean riippumattomista jäsenistä, jäljempänä 'yhteispuheenjohtajat'.

▼ B

2. Kollegion jäseninä ovat

▼ M14

a) keskusvastapuolten valvontakomitean puheenjohtaja tai kuka tahansa 24 a artiklan 2 kohdan a ja b alakohdassa tarkoitetuista riippumattomista jäsenistä;

▼ B

b) keskusvastapuolen toimivaltainen viranomaisen;

▼ M14

c) toimivaltaiset viranomaiset, jotka vastaavat niihin kolmeen jäsenvaltioon sijoittautuneiden keskusvastapuolen määritysosaapuolten valvonnasta, jotka kokonaismäärän perusteella suorittavat yhden vuoden aikana suurimmat maksut tämän asetuksen 42 artiklassa tarkoitettuun keskusvastapuolen maksukyvyttömyysrahastoon, mukaan luettuna tarvittaessa Euroopan keskuspankki, jäljempänä 'EKP', yhteiseen valvontamekanismiin kuuluvien luottolaitosten vakavaraisuusvalvontaan liittyvien tehtävien puitteissa, jotka sille on annettu neuvoston asetuksella (EU) N:o 1024/2013 ⁽¹⁾;

ca) muut kuin c alakohdassa tarkoitettut keskusvastapuolen määritysosaapuolten valvonnasta vastaavat toimivaltaiset viranomaiset edellyttäen, että keskusvastapuolen toimivaltainen viranomaisen antaa suostumuksensa. Näiden toimivaltaiten viranomaisten on pyydettävä keskusvastapuolen toimivaltaiselta viranomaiselta suostumus kollegioon osallistumiseen ja perusteltava pyyntö tekemällään arviolla keskusvastapuolen taloudellisten vaikeuksien mahdollisista vaikutuksista kunkin asianomaisen jäsenvaltion rahoitusvakauteen. Jos keskusvastapuolen toimivaltainen viranomaisen ei suostu pyyntöön, sen on annettava täydelliset ja yksityiskohtaiset perustelut kirjallisesti;

⁽¹⁾ Neuvoston asetukset (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).

▼ B

- d) toimivaltaiset viranomaiset, jotka vastaavat niiden markkinapaikkojen valvonnasta, joille keskusvastapuoli tarjoaa palvelujaan;
- e) toimivaltaiset viranomaiset, jotka valvovat niitä keskusvastapuolia, joiden kanssa on tehty yhteentoimivuusjärjestelyt;
- f) toimivaltaiset viranomaiset, jotka valvovat niitä arvopaperikeskuk-
sia, joihin keskusvastapuoli on sidoksissa;
- g) keskusvastapuolen valvonnasta vastaavat EKPJ:n jäsenet ja niiden keskusvastapuolten valvonnasta vastaavat EKPJ:n jäsenet, joiden kanssa on tehty yhteentoimivuusjärjestelyt;
- h) keskuspankit, jotka laskevat liikkeeseen määritettävien rahoitusväli-
neiden kannalta tärkeimmät unionin valuutat;

▼ M14

- i) muut kuin h alakohdassa tarkoitetut keskuspankit, jotka laskevat liikkeeseen keskusvastapuolessa määritetyissä tai määritettävissä rahoitusvälineissä käytettäviä unionin valuuttoja edellyttäen, että keskusvastapuolen toimivaltainen viranomainen antaa suostumuksensa. Näiden liikkeeseen laskevien keskuspankkien on pyydettävä keskusvastapuolen toimivaltaiselta viranomaiselta suostumus kollegioon osallistumiseen ja perusteltava pyyntö tekemällään arviolla keskusvastapuolen taloudellisten vaikeuksien mahdollisista vaikutuksista kunkin liikkeeseen laskemaan valuuttaan. Jos keskusvastapuolen toimivaltainen viranomainen ei suostu pyyntöön, sen on annettava täydelliset ja yksityiskohtaiset perustelut kirjallisesti.

Keskusvastapuolen toimivaltaisen viranomaisen on julkaistava verkkosivustollaan luettelo kollegion jäsenistä. Keskusvastapuolen toimivaltaisen viranomaisen on ilman aiheetonta viivytystä saatettava kyseinen luettelo ajan tasalle kollegion kokoonpanon muututtua. Keskusvastapuolen toimivaltaisen viranomaisen on ilmoitettava arvopaperimarkkinaviranomaiselle kyseinen luettelo 30 kalenteripäivän kuluessa kollegion perustamisesta tai muutoksista sen kokoonpanossa. Arvopaperimarkkinaviranomaisen on keskusvastapuolen toimivaltaisen viranomaisen ilmoituksen saatuaan ilman aiheetonta viivytystä julkaistava verkkosivustollaan kyseisen kollegion jäseniä koskeva luettelo.

▼ B

- 3. Jäsenvaltion toimivaltainen viranomainen, joka ei ole kollegion jäsen, voi pyytää kollegiolta kaikkia valvontatehtäviensä kannalta olennaisia tietoja.
- 4. Kollegio hoitaa seuraavia tehtäviä, sanotun kuitenkin rajoittamatta tämän asetuksen mukaisia toimivaltaisten viranomaisten velvollisuuksia:
 - a) 19 artiklassa tarkoitetun lausunnon valmistelu;
 - b) tietojenvaihto, mukaan luettuina 84 artiklan mukaiset tiedonsaanti-
pyynnöt;
 - c) vapaaehtoisesta tehtävänjaosta sopiminen sen jäsenten kesken;
 - d) keskusvastapuolta koskevaan riskiarviointiin perustuvien valvonta-
tarkkailuohjelmien koordinointi; ja
 - e) menettelyjen ja valmiussuunnitelmien määrittäminen 24 artiklassa
tarkoitettujen hätätilanteiden varalta.

▼ M18

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.

▼ B

5. Kollegion perustamisen ja toiminnan on perustuttava sen kaikkien jäsenten väliseen kirjalliseen sopimukseen.

▼ M14

Sopimuksessa on määritettävä kollegion toimintaa koskevat käytännön järjestelyt, mukaan lukien yksityiskohtaiset säännöt seuraavista:

- i) 19 artiklan 3 kohdassa tarkoitettujen äänestysmenettelyt;
- ii) kollegion kokousten esityslistan vahvistamismenettelyt;
- iii) se, kuinka usein kollegion kokouksia järjestetään;
- iv) niiden tietojen muoto ja laajuus, jotka keskusvastapuolen toimivaltaisen viranomaisen on toimitettava kollegion jäsenille, erityisesti 21 artiklan 4 kohdan mukaisesti toimitettavien tietojen osalta;
- v) asianmukaiset vähimmäismääräajat, joihin mennessä kollegion jäsenten on arvioitava asiaankuuluva asiakirja-aineisto;
- vi) kollegion jäsenten väliset viestintämenettelyt.

▼ M18

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.

▼ M14

6. Jotta voidaan varmistaa kollegioiden yhdenmukainen ja johdonmukainen toiminta kaikkialla unionissa, arvopaperimarkkinaviranomainen valmistelee yhteistyössä EKPJ:n kanssa luonnoksia teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa yksilöidään edellytykset, joiden perusteella 2 kohdan h alakohdassa tarkoitettuja unionin valuuttoja pidetään tärkeimpinä, sekä 5 kohdassa tarkoitettujen käytännön järjestelyjen yksityiskohdat.

Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa nämä teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään 2 päivänä tammikuuta 2021.

Siirretään komissiolle valta hyväksyä ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettuja teknisiä sääntelystandardeja asetuksen (EU) N:o 1095/2010 10–14 artiklan mukaisesti.

▼ B*19 artikla***Kollegion lausunto****▼ M18**

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.

▼ M14

1a. Kun kollegio antaa tämän asetuksen mukaisen lausunnon, kollegion jäsenen pyynnöstä ja kollegion hyväksytyä lausunnon enemmistöllä tämän artiklan 3 kohdan mukaisesti kyseinen lausunto voi, sen lisäksi, että siinä arvioidaan, täyttääkö keskusvastapuoli kaikki tämän asetuksen vaatimukset, sisältää suosituksia, joiden tarkoituksena on korjata keskusvastapuolen riskinhallinnan puutteet ja lisätä sen kestävyyttä.

Kun kollegio voi antaa lausunnon, mikä tahansa liikkeeseen laskeva keskuspankki, joka on kollegion jäsen 18 artiklan 2 kohdan h ja i alakohdan nojalla, voi antaa sen liikkeeseen laskemaa valuuttaa koskevia suosituksia.

▼ B

2. Arvopaperimarkkinaviranomaisen on helpotettava yhteisen lausunnon antamista asetuksen (EU) N:o 1095/2010 31 artiklan mukaisen yleisen koordinoititehtävänsä mukaisesti.

▼ M14

3. Kollegion enemmistölausunto hyväksytään kollegion jäsenten yksinkertaisella enemmistöllä.

Korkeintaan 12 jäsentä käsittävässä kollegiossa enintään kaksi samaan jäsenvaltioon kuuluvaa kollegion jäsentä voi äänestää, ja kullakin äänioikeutetulla jäsenellä on yksi ääni. Yli 12 jäsentä käsittävässä kollegiossa enintään kolme samaan jäsenvaltioon kuuluvaa jäsentä voi äänestää, ja kullakin äänioikeutetulla jäsenellä on yksi ääni.

Jos EKP on kollegion jäsen 18 artiklan 2 kohdan c ja h alakohdan nojalla, sillä on kaksi ääntä.

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

▼ M18

▼ **M18***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 johdannaiss- tai arvopaperilajin, muun rahoitusvälinelajin tai muun kuin rahoitusvälinelajin määrittämissä palveluina tai -toimena, 12 kuukauden kuluessa toimiluvan myöntämispäivästä tai päivästä, jona keskusvastapuoli viimeksi tarjosi tällaista määrittämissä palveluina tai -toimena;
- c) nimenomaisesti luopuu toimiluvasta;
- d) ei ole edeltäneiden 12 kuukauden aikana tarjonnut mitään palveluja tai harjoittanut mitään toimintaa toimiluvan kattaman johdannaiss- 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 johdannaiss- tai arvopaperilajin, muun rahoitusvälinelajin tai muun kuin rahoitusvälinelajin tiettyä määrittämissä palveluina tai -toimena.

3. Ennen kuin keskusvastapuolen toimivaltainen viranomainen tekee päätöksen keskusvastapuolen toimiluvan peruuttamisesta 1 kohdan nojalla kokonaan tai osittain, myös yhden tai useamman johdannaiss- tai arvopaperilajin, muun rahoitusvälinelajin tai muun kuin rahoitusvälinelajin yhden tai useamman määrittämissä palveluina tai -toimena osalta, sen on pyydettävä arvopaperimarkkinaviranomaiselta ja 18 artiklassa tarkoitettulta 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 tarkoitettujen kollegioiden 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 johdannaiss- tai arvopaperilajia, muuta rahoitusvälinelajia tai muuta kuin rahoitusvälinelajia koskevan yhden tai useamman määrittämissä palveluina tai -toiminnan osalta, kyseisen päätöksen on tullava voimaan kaikkialla unionissa ja keskusvastapuolen toimivaltaisen viranomaisen on ilmoitettava asiasta keskusvastapuolelle keskustietokannan kautta ilman aiheetonta viivytystä.

▼B*21 artikla***Uudelleentarkastelu ja arviointi****▼M18**

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.

▼ M18

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 pyydetävä 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 määrittösapuoliin 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.

▼ B

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

▼ M14

6. Jotta toimivaltaiten kansallisten viranomaisten tämän artiklan mukaisesti suorittama uudelleentarkastelu olisi muodoltaan, toistuvuudeltaan ja perusteellisuudeltaan johdonmukainen, arvopaperimarkkinaviranomainen antaa viimeistään 2 päivänä tammikuuta 2021 asetuksen (EU) N:o 1095/2010 16 artiklan mukaisesti ohjeita, joissa määritellään tarkemmin keskusvastapuolten kokoon, rakenteeseen ja sisäiseen organisaatioon sekä niiden toiminnan luonteeseen, laajuuteen ja monimuotoisuuteen suhteutetulla tavalla tämän artiklan 1 ja 2 kohdassa sekä 3 kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettua uudelleentarkastelu- ja arviointiprosessia koskevat yhteiset menettelyt ja menetelmät.

▼ B*2 LUKU****Keskusvastapuoliin kohdistuva valvonta****22 artikla***Toimivaltainen viranomainen**

1. Kunkin jäsenvaltion on nimettävä toimivaltainen viranomainen, joka vastaa tästä asetuksesta johtuvien tehtävien suorittamisesta kyseiseen jäsenvaltioon sijoittautuneiden keskusvastapuolten toimilupien ja valvonnan osalta, ja ilmoitettava siitä komissiolle ja arvopaperimarkkinaviranomaiselle.

Jos jäsenvaltio nimeää useamman kuin yhden toimivaltaisen viranomaisen, sen on selvästi yksilöitävä kunkin tehtävät ja nimettävä yksi viranomainen, joka vastaa 23, 24, 83 ja 84 artiklan mukaisesti komission, arvopaperimarkkinaviranomaisen, muiden jäsenvaltioiden toimivaltaisten viranomaisten, pankkiviranomaisen ja EKPJ:n asianomaisten jäsenten välisen yhteistyön ja tietojenvaihdon koordinoinnista.

2. Kunkin jäsenvaltion on varmistettava, että toimivaltaisella viranomaisella on tehtäviensä hoitamisen edellyttämät valvonta- ja tutkintavaltuudet.

3. Kunkin jäsenvaltion on varmistettava, että tämän asetuksen noudattamatta jättämisestä vastuussa olevia luonnollisia henkilöitä tai oikeushenkilöitä vastaan voidaan toteuttaa tai määrätä asianmukaisia kansallisen oikeuden mukaisia hallinnollisia toimenpiteitä.

Kyseisten toimenpiteiden on oltava tehokkaita, oikeasuhteisia ja varoitavia, ja niihin voi sisältyä vaatimuksia korjaavista toimista tietyn määräjän kuluessa.

4. Arvopaperimarkkinaviranomainen julkaisee verkkosivustollaan luettelon 1 kohdan mukaisesti nimetyistä toimivaltaisista viranomaisista.

*3 LUKU****Yhteistyö****23 artikla***Viranomaisten välinen yhteistyö**

1. Toimivaltaisten viranomaisten on tehtävä tiivistä yhteistyötä toistensa, arvopaperimarkkinaviranomaisen ja tarvittaessa EKPJ:n kanssa.

2. Toimivaltaisten viranomaisten on yleisten tehtäviensä hoitamisen yhteydessä otettava asianmukaisesti huomioon tekemiensä päätösten mahdollinen vaikutus rahoitusjärjestelmän vakauteen kaikissa muissa asianomaisissa jäsenvaltioissa ja erityisesti 24 artiklassa tarkoitetuissa hätätilanteissa kyseisenä ajankohtana saatavissa olevien tietojen pohjalta.

▼ M18*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

▼ M18

- 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 koordinoitua 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 rahoitusvakautteen 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 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 tarkoitettua 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.

▼ M18

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 tarkoitettua 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 rakteiden 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 seuranta.

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

▼ **M18**

Jos kyseiset tiedot, 7 a artiklan 9 kohdassa tarkoitettut 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 asiaankuuluvalla toimivaltaisella 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 sopeutumisaajan, joka saa olla enintään 12 kuukautta.

▼ **M18***24 artikla***Hätätilanteet**

1. Keskusvastapuolen toimivaltaisen viranomaisen tai muun asianomaisen viranomaisen on ilmoitettava arvopaperimarkkinaviranomaiselle, 18 artiklassa tarkoitetulle kollegiolla, EKPJ:n asianomaisille jäsenille, komissiolle ja muille asianomaisille viranomaisille ilman aiheutonta 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 määrätysosapuolten tai niiden asiakkaiden vakavaraisuuteen, taloudelliseen vakauteen tai häiriönsietokykyyn;
- b) kun keskusvastapuoli aikoo ottaa asetuksen (EU) 2021/23 9 artiklan nojalla käyttöön elvytysuunnitelmansa 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 määrätyspalveluja, ilmenee kehitystä, jolla saattaa olla haitallinen vaikutus markkinoiden likviditeettiin, rahapolitiikan välittymiseen, maksujärjestelmien moitteettomaan toimintaan tai rahoitusjärjestelmän vakauteen jäsenvaltiossa, johon kyseinen keskusvastapuoli tai jokin sen määrätysosapuolista on sijoittautunut.

2. Hätätilanteessa tiedot on toimitettava ja päivitettävä ilman aiheutonta viivytystä, jotta 18 artiklassa tarkoitetun kollegion jäsenet voivat analysoida hätätilanteen vaikutuksia erityisesti niiden määrätysosapuoliin 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 toimivaltaitten viranomaisten, asetuksen (EU) 2021/23 3 artiklan 1 kohdan nojalla nimettyjen kriisintarkaisuviranomaisten ja tämän asetuksen 18 artiklassa tarkoitettujen kollegioiden työtä, jotta voidaan reagoida koordinoitusti keskusvastapuoleen liittyviin hätätilanteisiin ja varmistaa tehokas tietojen jakaminen toimivaltaitten viranomaisten, tämän asetuksen 18 artiklassa tarkoitettujen kollegioiden ja kriisintarkaisuviranomaisten kesken.

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

- 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.

▼ **M18**

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

- a) asianomaiset liikkeeseen laskevat keskuspankit;
- b) määräytösapuolten 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 ⁽¹⁾ 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 koordinoititehtävänsä hoitamiseen.

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

⁽¹⁾ 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 kriisinratkaisumekanismiin ja yhteisen kriisinratkaisurahaston puitteissa sekä asetuksen (EU) N:o 1093/2010 muuttamisesta (EUVL L 225, 30.7.2014, s. 1).

▼ M18

Sen sijaan, että asiaankuuluva toimivaltainen viranomaisella vaatii kolmannessa alakohdassa tarkoitettuja tietoja, se voi antaa arvopaperimarkkinaviranomaiselle luvan vaatia kyseisiä tietoja suoraan asianomaiselta yhteisöltä. Arvopaperimarkkinaviranomaisella välittää kaikki kyseiseltä yhteisöltä saadut tiedot asiaankuuluvalla toimivaltaisella viranomaiselle ilman aiheetonta viivytystä.

Jos arvopaperimarkkinaviranomaisella 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. Arvopaperimarkkinaviranomaisella välittää kaikki tällaisilta yhteisöiltä saadut tiedot asiaankuuluvalla toimivaltaisella viranomaiselle ilman aiheetonta viivytystä.

8. Arvopaperimarkkinaviranomaisella voi keskusvastapuolten valvontakomitean ehdotuksesta antaa asetuksen (EU) N:o 1095/2010 16 artiklan nojalla yhdelle tai useammalle toimivaltaiselle viranomaiselle suosituksia, joissa niitä kehoitetaan tekemään väliaikaisia tai pysyviä valvontapäätöksiä tämän asetuksen 16 artiklassa ja IV ja V osastossa säädettyjen vaatimusten mukaisesti unionin rahoitusvakautteen kohdistuvien merkittävien häiritsevien vaikutusten välttämiseksi tai lieventämiseksi. Arvopaperimarkkinaviranomaisella 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.

▼ M14*3 A LUKU***Keskusvastapuolten valvontakomitea***24 a artikla***Keskusvastapuolten valvontakomitea**

1. Arvopaperimarkkinaviranomaisella perustaa asetuksen (EU) N:o 1095/2010 41 artiklan mukaisen pysyvän sisäisen komitean valmistellakseen päätösluonnoksia hallintoneuvoston hyväksyttäväksi ja suorittaakseen tämän artiklan 7, 9 ja 10 kohdassa tarkoitettuja tehtäviä, jäljempänä 'keskusvastapuolten valvontakomitea'.

2. Keskusvastapuolten valvontakomitea koostuu seuraavista:

- a) puheenjohtaja, joka osallistuu äänestyksiin;
- b) kaksi riippumatonta jäsentä, jotka osallistuvat äänestyksiin;
- c) tämän asetuksen 22 artiklassa tarkoitettujen jäsenvaltioiden, joilla on toimiluvan saanut keskusvastapuoli, toimivaltaiset viranomaiset, jotka osallistuvat äänestyksiin. Jos jäsenvaltio on nimennyt useita toimivaltaisia viranomaisia, jokainen tämän jäsenvaltion nimetyistä toimivaltaisista viranomaisista voi päättää nimetä yhden edustajan osallistumaan tämän kohdan mukaisesti, mutta 24 c artiklassa tarkoitetuissa äänestysmenettelyissä tämän asianomaisen jäsenvaltion edustajat katsotaan kuitenkin yhdeksi äänioikeutetuksi jäseneksi;

▼ M14

- d) seuraavat liikkeeseen laskevat keskuspankit:
- i) kun keskusvastapuolten valvontakomitean kokous koskee kolmansien maiden keskusvastapuolia, kun on kyse kaikkien sellaisten päätösten valmistelusta, jotka liittyvät tämän artiklan 10 kohdassa toisen tason keskusvastapuolten osalta tarkoitettuihin artikloihin ja 25 artiklan 2 a kohtaan, 25 artiklan 3 kohdan f alakohdassa tarkoitetut liikkeeseen laskevat keskuspankit, jotka ovat pyytäneet keskusvastapuolten valvontakomitean jäsenyyttä ja joilla ei ole äänioikeutta;

▼ M18

- 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.

▼ M14

Jäsenyys myönnetään i ja ii alakohtia sovellettaessa puheenjohtajalle kertaalleen osoitetusta kirjallisesta pyynnöstä.

▼ M18

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.

▼ M14

4. Keskusvastapuolten valvontakomitean kokoukset kutsuu koolle sen puheenjohtaja omasta aloitteestaan tai sen jonkin jäsenen pyynnöstä. Keskusvastapuolten valvontakomitea kokoontuu vähintään viisi kertaa vuodessa.

5. Keskusvastapuolten valvontakomitean puheenjohtaja ja sen riippumattomat jäsenet ovat kokopäivätoimisia riippumattomia ammattihenkilöitä. Heidät nimittää hallintoneuvosto ansioiden, taitojen, määritystä, kaupankäynnin jälkeistä käsittelyä, vakavaraisuusvalvontaa ja rahoituskysymyksiä koskevan osaamisen sekä keskusvastapuolten valvontaa ja sääntelyä koskevan kokemuksen perusteella avointa valintamenettelyä noudattaen.

Ennen keskusvastapuolten valvontakomitean puheenjohtajan ja riippumattomien jäsenten nimittämistä ja kuukauden kuluessa siitä, kun hallintoneuvosto, joka toimittaa Euroopan parlamentille luettelon valituista ehdokkaista sukupuolten tasapuolista edustusta noudattaen, on tehnyt valintansa, Euroopan parlamentti hyväksyy tai hylkää valitut ehdokkaat heitä kuultuaan.

Jos keskusvastapuolen valvontakomitean puheenjohtaja tai jokin riippumaton jäsen ei enää täytä niitä vaatimuksia, joita hänen tehtävänsä edellyttävät, tai jos hänen on todettu syyllistyneen vakavaan rikkomukseen, neuvosto voi komission ehdotuksesta, jonka Euroopan parlamentti on hyväksynyt, hyväksyä täytäntöönpanopäätöksen puheenjohtajan tai riippumattoman jäsenen erottamiseksi tehtävästään. Neuvosto päättää asiasta määränemmistöllä.

▼ **M14**

Euroopan parlamentti tai neuvosto voi ilmoittaa komissiolle, että se katsoo edellytysten keskusvastapuolten valvontakomitean puheenjohtajan tai jonkin riippumattoman jäsenen erottamiseksi tehtävästään täytyneen, mihin komissio vastaa.

Keskusvastapuolten valvontakomitean puheenjohtajan ja riippumattomien jäsenten toimikausi on viisi vuotta, ja sitä voidaan jatkaa kerran.

6. Keskusvastapuolten valvontakomitean puheenjohtaja ja riippumattomat jäsenet eivät saa hoitaa mitään muuta tehtävää kansallisella, unionin tai kansainvälisellä tasolla. Heidän on toimittava riippumattomasti, puolueettomasti ja yksinomaan koko unionin edun mukaisesti pyytämättä tai ottamatta vastaan ohjeita unionin toimielimiltä tai elimiltä, minkään jäsenvaltion hallitukselta tai muulta julkiselta tai yksityiseltä elimeltä.

Jäsenvaltiot, unionin toimielimet tai elimet taikka muut julkiset tai yksityiset elimet eivät saa pyrkiä vaikuttamaan keskusvastapuolten valvontakomitean puheenjohtajaan ja riippumattomiin jäseniin heidän hoitaessaan tehtäviään.

Asetuksen (EU) N:o 1095/2010 68 artiklassa tarkoitettujen henkilöstösääntöjen mukaisesti keskusvastapuolten valvontakomitean puheenjohtajan ja riippumattomien jäsenten on toimikautensa päätyttyä edelleen osoitettava kunniallisuutta ja pidättyvyyttä tiettyjen nimitysten ja etujen vastaanottamisessa.

7. ► **M18** 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: ◀

a) vähintään vuosittain suoritettava asetuksen (EU) N:o 1095/2010 30 artiklan mukaisesti vertaisarviointianalyysi kaikkien toimivaltaisten viranomaisten valvontatoimista, jotka liittyvät keskusvastapuolten toimilupiin ja valvontaan;

▼ **M15**

b) vähintään vuosittain aloitettava ja sovitettava yhteen unionin laajuisia arviointeja keskusvastapuolten kyvystä kestää epäsuotuisaa markkinakehitystä asetuksen (EU) N:o 1095/2010 32 artiklan 2 kohdan mukaisesti ottaen mahdollisuuksien mukaan huomioon keskusvastapuolten elvytys- ja kriisintarkkailujärjestelyjen kokonaisvaikutus unionin rahoitusvakauteen;

▼ **M18**

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;

▼ M18

- 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;

▼ M14

- c) edistettävä tämän asetuksen 22 artiklan 1 kohdan mukaisesti nimettyjen toimivaltaisten viranomaisten kesken säännöllistä näkemystenvaihtoa ja keskustelua, joka liittyy
 - i) 22 artiklassa tarkoitettujen toimivaltaisten viranomaisten tämän asetuksen mukaisia tehtäviään suorittaessaan toteuttamiin valvontatoimiin ja hyväksymiin päätöksiin, jotka koskevat niiden alueelle sijoittautuneiden keskusvastapuolten toimilupia ja valvontaa;
 - ii) toimivaltaisen viranomaisen arvopaperimarkkinaviranomaiselle 23 a artiklan 2 kohdan ensimmäisen alakohdan mukaisesti toimittamiin päätösluonnoksiin;
 - iii) toimivaltaisen viranomaisen arvopaperimarkkinaviranomaiselle 23 a artiklan 2 kohdan toisen alakohdan mukaisesti vapaaehtoisesti toimittamiin päätösluonnoksiin;
 - iv) asiaankuuluvaan markkinakehitykseen, mukaan lukien tilanteisiin tai tapahtumiin, jotka vaikuttavat tai todennäköisesti vaikuttavat 14 artiklan mukaisesti toimiluvan saaneiden keskusvastapuolten tai niiden määritysosapuolten vakavaraisuuteen ja taloudelliseen vakauteen tai niiden kestävyYTEEN;
- d) tiedonsaantiin ja keskusteluun kaikista kollegioiden tämän asetuksen 19 artiklan mukaisesti hyväksymistä lausunnoista ja suosituksista, jotta edistetään kollegioiden johdonmukaista ja yhtenäistä toimintaa ja tämän asetuksen johdonmukaista soveltamista kollegioissa.

Toimivaltaisten viranomaisten on ensimmäisen alakohdan a–d alakohtaa sovellettaessa toimitettava arvopaperimarkkinaviranomaiselle kaikki asiaankuuluvat tiedot ja aineistot ilman aiheetonta viivytystä.

▼ M18

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

▼ M14

8. Jos 7 kohdan a–d alakohdassa tarkoitetut toimet tai näkemysten-vaihto ovat lähentämisen ja johdonmukaisuuden kannalta puutteellisia tätä asetusta sovellettaessa, arvopaperimarkkinaviranomainen antaa tarvittavia ohjeita tai suosituksia asetuksen (EU) N:o 1095/2010 16 artiklan mukaisesti tai antaa lausuntoja mainitun asetuksen 29 artiklan mukaisesti. Jos 7 kohdan b alakohdassa tarkoitettu arviointi paljastaa puutteita yhden tai useamman keskusvastapuolen kestävyudessa, arvopaperimarkkinaviranomainen antaa tarvittavat suositukset asetuksen (EU) N:o 1095/2010 16 artiklan mukaisesti.

9. Lisäksi keskusvastapuolten valvontakomitea voi:

a) pyytää 7 kohdan a–d alakohdan mukaisten tehtäviensä perusteella hallintoneuvostoa harkitsemaan, onko arvopaperimarkkinaviranomaisen tarpeen antaa ohjeita, suosituksia tai lausuntoja, jotta voidaan puuttua tilanteisiin, joissa toimivaltaiset viranomaiset ja kollegiot soveltavat lähentämisen ja johdonmukaisuuden kannalta puutteellisesti tätä asetusta. Hallintoneuvosto ottaa pyynnöt asianmukaisesti huomioon ja vastaa niihin asianmukaisesti;

b) antaa hallintoneuvostolle lausuntoja asetuksen (EU) N:o 1095/2010 44 artiklan mukaisesti tehtävistä päätöksistä, lukuun ottamatta kyseisen asetuksen 17 ja 19 artiklassa tarkoitettuja päätöksiä, jotka liittyvät tämän asetuksen 22 artiklassa tarkoitetuille toimivaltaisille viranomaisille annettuihin tehtäviin.

10. Keskusvastapuolten valvontakomitea laatii kolmansien maiden keskusvastapuolten osalta päätösluonnoksia hallintoneuvoston hyväksyttäväksi ja suorittaa arvopaperimarkkinaviranomaiselle 25, 25 a, 25 b, 25 f–25 q artiklassa sekä 85 artiklan 6 kohdassa annetut tehtävät.

11. Keskusvastapuolten valvontakomitea jakaa kolmansien maiden keskusvastapuolten osalta 25 c artiklassa tarkoitettulle kolmansien maiden keskusvastapuolten kollegiolle kokouksensa esityslistat ennen kyseisiä kokouksia, kokouksensa pöytäkirjat, hallintoneuvostolle toimittamansa valmiit päätösluonnokset ja hallintoneuvoston hyväksymät lopulliset päätökset.

12. Keskusvastapuolten valvontakomitean tukena on oltava arvopaperimarkkinaviranomaiselta saatava erikoistunut henkilöstö, jolla on riittävä tietämys, taidot ja kokemus ja joka

a) valmistelee keskusvastapuolten valvontakomitean kokoukset;

b) valmistelee keskusvastapuolten valvontakomitean tehtäviensä suorittamiseen tarvittavat analyysit;

c) tukee hallinnollisella tasolla keskusvastapuolten valvontakomitean kansainvälistä yhteistyötä.

▼ M14

13. Tämän asetuksen soveltamiseksi arvopaperimarkkinaviranomainen varmistaa, että keskusvastapuolten valvontakomitea ja muut asetuksessa (EU) N:o 1095/2010 tarkoitetut tehtävät on rakenteellisesti erotettu toisistaan.

*24 b artikla***Liikkeeseen laskevien keskuspankkien kuuleminen****▼ M18**

1. Kun on kyse 41, 44, 46, 50 ja 54 artiklaan liittyvistä valvontarvioinneista 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. Häätötilanteissa 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 päätösluonnokseensa 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.

▼ M14

3. Keskusvastapuolten valvontakomitean on saatava 25 artiklan 2 c kohdan ja 85 artiklan 6 kohdan mukaisesti tehtävien päätösten osalta 25 artiklan 3 kohdan f alakohdassa tarkoitettujen liikkeeseen laskevien keskuspankkien suostumus asioissa, jotka liittyvät niiden liikkeeseen laskemisiin valuuttoihin. Kunkin liikkeeseen laskevan keskuspankin katsotaan antaneen suostumuksensa, ellei liikkeeseen laskeva keskuspankki ehdota muutoksia päätösluonnokseen tai vastusta sitä 10 työpäivän kuluessa päätösluonnoksen toimittamisesta. Jos liikkeeseen laskeva keskuspankki ehdottaa muutoksia päätösluonnokseen tai vastustaa sitä, sen on annettava täydelliset ja yksityiskohtaiset perustelut kirjallisesti. Jos liikkeeseen laskeva keskuspankki ehdottaa muutoksia asioihin, jotka koskevat sen liikkeeseen laskemaa valuuttaa, keskusvastapuolten valvontakomitea voi toimittaa hallintoneuvostolle päätösluonnoksen vain sellaisena, kuin se on muutettuna kyseisten asioiden osalta. Jos liikkeeseen laskeva keskuspankki vastustaa asioita, jotka koskevat sen liikkeeseen laskemaa valuuttaa, keskusvastapuolten valvontakomitea ei saa sisällyttää kyseisiä asioita päätösluonnokseen, jonka se toimittaa hallintoneuvostolle hyväksyttäväksi.

*24 c artikla***Päätöksenteko keskusvastapuolten valvontakomiteassa**

Keskusvastapuolten valvontakomitea tekee päätöksensä äänioikeutettujen jäsentensä yksinkertaisella enemmistöllä. Äänten mennessä tasan puheenjohtajan ääni ratkaisee.

▼ **M14***24 d artikla***Päätöksenteko hallintoneuvostossa**

Jos keskusvastapuolten valvontakomitea toimittaa hallintoneuvostolle tämän asetuksen 25 artiklan 2, 2 a, 2 b, 2 c ja 5 kohdan, 25 p artiklan, 85 artiklan 6 kohdan ja 89 artiklan 3 b kohdan mukaisia päätösluonnoksia ja lisäksi ainoastaan toisen tason keskusvastapuolten osalta tämän asetuksen 41, 44, 46, 50 ja 54 artiklan mukaisia päätösluonnoksia, hallintoneuvosto tekee päätöksen kyseisistä päätösluonnoksista asetuksen (EU) N:o 1095/2010 44 artiklan mukaisesti 10 työpäivän kuluessa.

Jos keskusvastapuolten valvontakomitea toimittaa hallintoneuvostolle päätösluonnoksia muiden kuin ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettujen artiklojen mukaisesti, hallintoneuvosto tekee päätöksensä kyseisistä päätösluonnoksista asetuksen (EU) N:o 1095/2010 44 artiklan mukaisesti kolmen työpäivän kuluessa.

*24 e artikla***Vastuuvollisuus**

1. Euroopan parlamentti tai neuvosto voi kutsua keskusvastapuolten valvontakomitean puheenjohtajan ja sen riippumattomat jäsenet antamaan lausunnon kunnioittaen kuitenkin täysin heidän riippumattomuuttaan. Keskusvastapuolten valvontakomitean puheenjohtajan ja sen riippumattomien jäsenten on aina pyydettyä annettava kyseinen lausunto Euroopan parlamentille ja vastattava sen jäsenten esittämiin kysymyksiin.

2. Keskusvastapuolten valvontakomitean puheenjohtajan ja sen riippumattomien jäsenten on annettava kertomus keskusvastapuolten valvontakomitean keskeisestä toiminnasta Euroopan parlamentille ja neuvostolle pyydettyä ja vähintään 15 päivää ennen 1 kohdassa tarkoitettua lausunnon antamista.

3. Keskusvastapuolten valvontakomitean puheenjohtajan ja sen riippumattomien jäsenten on raportoitava Euroopan parlamentin pyytämistä aiheellisista tiedoista tapauskohtaisesti ja luottamuksellisesti. Kyseisessä kertomuksessa ei saa käsitellä yksittäisiin keskusvastapuoliin liittyviä luottamuksellisia tietoja.

▼ **B***4 LUKU***Suhteet kolmansiin maihin***25 artikla***Kolmannen maan keskusvastapuolen tunnustaminen**▼ **M14**

1. Kolmanteen maahan sijoittautunut keskusvastapuoli voi tarjota määrityspalveluja unioniin sijoittautuneille määritysosapuolille tai markkinapaikoille vain, jos arvopaperimarkkinaviranomainen on tunnustanut kyseisen keskusvastapuolen.

▼ B

2. Arvopaperimarkkinaviranomainen voi 3 kohdassa tarkoitettuja viranomaisia kuultuaan tunnustaa kolmanteen maahan sijoittautuneen keskusvastapuolen, joka on hakenut tunnustamista tarjotakseen tiettyjä määrityspalveluja tai -toimia, jos:

- a) komissio on antanut 6 kohdan mukaisen täytäntöönpanosäädöksen;
- b) keskusvastapuoli on saanut toimiluvan kyseisessä kolmannessa maassa, jossa sitä ja vaatimusten täytäntöönpanoa myös tosiasiallisesti valvotaan varmistaen, että se täyttää kyseisessä kolmannessa maassa sovellettavat vakavaraisuusvaatimukset täysimääräisesti;
- c) yhteistyöjärjestelyt on vahvistettu 7 kohdan mukaisesti;

▼ M5

d) keskusvastapuoli on sijoittautunut kolmanteen maahan tai saanut toimiluvan kolmannessa maassa, jonka kansallisessa rahanpesun ja terrorismin rahoituksen torjuntajärjestelmässä komissio Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin (EU) 2015/849⁽¹⁾ mukaisesti ei katso olevan strategisia puutteita, jotka muodostavat merkittäviä uhkia unionin rahoitusjärjestelmälle;

▼ M14

e) keskusvastapuolta ei pidetä järjestelmän kannalta merkittävänä tai sen ei katsota mahdollisesti tulevan järjestelmän kannalta merkittäväksi 2 a kohdan mukaisesti, ja näin ollen se on ensimmäisen tason keskusvastapuoli.

2 a. Arvopaperimarkkinaviranomainen määrittää EJRK:ta ja 3 kohdan f alakohdassa tarkoitettuja liikkeeseen laskevia keskuspankkeja kuultuaan, onko kolmannen maan keskusvastapuoli järjestelmän kannalta merkittävä tai tuleeeko siitä mahdollisesti järjestelmän kannalta merkittävä unionin tai sen yhden tai useamman jäsenvaltion rahoitusvakaudelle (toisen tason keskusvastapuoli) ottaen huomioon kaikki seuraavat perusteet:

- a) keskusvastapuolen liiketoiminnan luonne, koko ja monimuotoisuus unionissa ja unionin ulkopuolella, siltä osin kuin sen liiketoiminnalla voi olla järjestelmän kannalta vaikutusta unioniin tai yhteen tai useampaan sen jäsenvaltioista, mukaan lukien
 - i) keskusvastapuolen määrittämien transaktioiden yhteenlaskettu arvo ja arvo kussakin unionin valuutassa tai määritystoimintaan osallistuvan keskusvastapuolen vastuiden yhteismäärä määritysosapuoliaan kohtaan, ja siltä osin kuin tietoja on saatavilla, unioniin sijoittautuneita asiakkaitaan ja epäsuoria asiakkaitaan kohtaan, muun muassa jos jäsenvaltiot ovat nimenneet ne muiksi järjestelmän kannalta merkittäviksi laitoksiksi (other systemically important institution, O-SII) direktiivin 2013/36/EU 131 artiklan 3 kohdan mukaisesti; ja
 - ii) keskusvastapuolen riskiprofiili muun muassa oikeudellisen ja toiminnallisen riskin sekä liiketoimintariskin osalta;

⁽¹⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi (EU) 2015/849, annettu 20 päivänä toukokuuta 2015, rahoitusjärjestelmän käytön estämisestä rahanpesuun tai terrorismin rahoitukseen, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta sekä Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2005/60/EY ja komission direktiivin 2006/70/EY kumoamisesta (EUVL L 141, 5.6.2015, s. 73).

▼ **M14**

- b) vaikutus, joka keskusvastapuolen kaatumisella tai sen toimintojen keskeytyemisellä olisi
- i) finanssimarkkinoihin, muun muassa palveltujen markkinoiden likviditeettiin;
 - ii) rahoituslaitoksiin;
 - iii) laajemmin rahoitusjärjestelmään; tai
 - iv) unionin tai sen yhden tai useamman jäsenvaltion rahoitusvakautteen;
- c) keskusvastapuolen määritysosapuolirakenne, mukaan lukien, siltä osin kuin tietoja on saatavilla, sen määritysosapuolten unioniin sijoittautuneiden asiakkaiden ja epäsuorien asiakkaiden verkoston rakenne;
- d) miltä osin keskusvastapuolten tarjoamia vaihtoehtoisia määrityspalveluja on saatavilla unionin valuuttojen määräisissä rahoitusvälineissä määritysosapuolille ja, siltä osin kuin tietoja on saatavilla, niiden unioniin sijoittautuneille asiakkaille ja epäsuorille asiakkaille;
- e) keskusvastapuolen ja finanssimarkkinoiden muiden rakenteiden, muiden rahoituslaitosten ja laajemmin rahoitusjärjestelmän välinen suhde, keskinäinen riippuvuus tai muu vuorovaikutus, siinä määrin kuin tämä todennäköisesti vaikuttaa unionin tai yhden tai useamman sen jäsenvaltion rahoitusvakautteen.

Komissio antaa 82 artiklan mukaisesti delegoidun säädöksen, jossa määritellään tarkemmin ensimmäisessä alakohdassa luetellut perusteet viimeistään 2 päivänä tammikuuta 2021.

Arvopaperimarkkinaviranomainen ilmoittaa tehtyään ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettua arvioinnin tunnustamista hakevalle keskusvastapuolelle, katsotaanko se ensimmäisen tason keskusvastapuoleksi vai ei, 30 työpäivän kuluessa siitä, kun kyseisen keskusvastapuolen hakemus on katsottu täydelliseksi 4 kohdan toisen alakohdan mukaisesti, sanotun kuitenkin rajoittamatta tunnustamismenettelyn tulosta.

2 b. Jos arvopaperimarkkinaviranomainen määrittää 2 a kohdan mukaisesti keskusvastapuolen järjestelmän kannalta merkittäväksi tai katsoo, että siitä mahdollisesti tulee järjestelmän kannalta merkittävä (toisen tason keskusvastapuoli), se tunnustaa kyseisen keskusvastapuolen, joka on hakenut tunnustamista tarjotakseen tiettyjä määrityspalveluja tai -toimia, vain, jos 2 kohdan a–d alakohdassa tarkoitettujen edellytysten lisäksi myös seuraavat edellytykset täyttyvät:

- a) keskusvastapuoli täyttää 16 artiklassa sekä IV ja V osastossa säädetyt vaatimukset tunnustamisen yhteydessä ja sen jälkeen jatkuvasti. Siltä osin, noudattaako keskusvastapuoli 41, 44, 46, 50 ja 54 artiklaa, arvopaperimarkkinaviranomainen kuulee 3 kohdan f alakohdassa tarkoitettuja liikkeeseen laskevia keskuspankkeja 24 b artiklan 1 kohdassa säädetyt menettelyn mukaisesti. Arvopaperimarkkinaviranomainen ottaa huomioon 25 a artiklan mukaisesti sen, missä määrin keskusvastapuolen voidaan katsoa noudattavan kyseisiä vaatimuksia, kun se noudattaa vastaavia kolmannessa maassa sovellettavia vaatimuksia;
- b) arvopaperimarkkinaviranomainen on saanut 3 kohdan f alakohdassa tarkoitetuilta liikkeeseen laskevilta keskuspankeilta 30 työpäivän kuluessa kirjallisen vahvistuksen sen määrittämisestä, että kolmannen maan keskusvastapuoli ei ole ensimmäisen tason keskusvastapuoli 2 a kohdan mukaisesti, tai 5 kohdassa tarkoitettua uudelleentarkastelun jälkeen kirjallisen vahvistuksen siitä, että keskusvastapuoli täyttää seuraavat vaatimukset, jotka liikkeeseen laskevat keskuspankit ovat rahapoliittisia tehtäviään suorittaessaan mahdollisesti asettaneet ja jotka koskevat

▼ **M14**

- i) kaikkien sellaisten tietojen toimittamista, jotka liikkeeseen laskeva keskuspankki voi perustellusta pyynnöstään vaatia, jos arvopaperimarkkinaviranomainen ei muutoin ole saanut kyseisiä tietoja;
- ii) täysipainoisen ja asianmukaisen yhteistyön tekemistä liikkeeseen laskevan keskuspankin kanssa arvioitaessa keskusvastapuolen kykyä kestää epäsuotuisaa markkinakehitystä 25 b artiklan 3 kohdan mukaisesti;
- iii) yön yli -talletustilin avaamista tai ilmoittamista aikomuksesta avata tällainen tili liikkeeseen laskevassa keskuspankissa asiaa koskevien käyttöoikeuskriteerien ja -vaatimusten mukaisesti;
- iv) sellaisten vaatimusten täyttämistä, jotka liittyvät likviditeettiriskin hallintaan, vakuusvaatimuksiin, vakuuksiin ja selvitys- tai yhteensopivuusjärjestelyihin ja joita liikkeeseen laskeva keskuspankki toimivaltansa mukaisesti soveltaa poikkeuksellisissa tilanteissa, jotta voidaan puuttua järjestelmän väliaikaisiin likviditeettiriskeihin, jotka vaikuttavat rahapolitiikan välittymiseen tai maksujärjestelmien moitteettomaan toimintaan.

Edellä olevassa iv alakohdassa tarkoitetuilla vaatimuksilla varmistetaan, että keskusvastapuolet ovat tehokkaita, vakaita ja kestäviä, ja kyseiset vaatimukset saatetaan yhdenmukaisiksi tämän asetuksen 16 artiklassa sekä IV ja V osastossa asetettujen vaatimusten kanssa.

Edellä olevassa iv alakohdassa tarkoitettujen vaatimusten soveltamisen on oltava tunnustamisen edellytys enintään kuuden kuukauden ajan. Jos liikkeeseen laskeva keskuspankki katsoo kyseisen ajanjakson päätyttyä, että poikkeuksellinen tilanne on edelleen olemassa, vaatimusten soveltamista tunnustamisen edellytyksenä voidaan jatkaa kerran enintään kuudella kuukaudella.

Liikkeeseen laskevan keskuspankin on ennen iv alakohdassa tarkoitettujen vaatimusten asettamista tai niiden soveltamisen jatkamista annettava arvopaperimarkkinaviranomaiselle, 3 kohdan f alakohdassa tarkoitetuille liikkeeseen laskeville muille keskuspankeille ja kolmansien maiden keskusvastapuolten kollegion jäsenille selvitys niiden vaatimusten vaikutuksista, joita se aikoo asettaa keskusvastapuolten tehokkuudelle, vakaudelle ja kestävyydelle, sekä perustelut sille, miksi vaatimukset ovat tarpeellisia ja oikeasuhteisia rahapolitiikan välittymisen tai maksujärjestelmien moitteettoman toiminnan varmistamiseksi sen liikkeeseen laskeman valuutan osalta. Arvopaperimarkkinaviranomainen antaa liikkeeseen laskevalle keskuspankille lausunnon 10 työpäivän kuluessa siitä, kun luonnos vaatimukseksi tai luonnos vaatimuksen voimassaolon jatkamisesta on toimitettu. Kiireellisissä tapauksissa edellä mainittu määräaika ei saa ylittää 24:ää tuntia. Arvopaperimarkkinaviranomainen tarkastelee lausunnossaan erityisesti asetettujen vaatimusten vaikutuksia keskusvastapuolen tehokkuuteen, vakauteen ja kestävyYTEEN. Muut 3 kohdan f alakohdassa tarkoitettut liikkeeseen laskevat keskuspankit voivat antaa lausunnon saman määräajan kuluessa. Kuulemisajan päätyttyä liikkeeseen laskevan keskuspankin on otettava asianmukaisesti huomioon arvopaperimarkkinaviranomaisen tai 3 kohdan f alakohdassa tarkoitettujen liikkeeseen laskevien keskuspankkien lausunnoissa ehdotetut muutokset.

Liikkeeseen laskevan keskuspankin on myös ilmoitettava Euroopan parlamentille ja neuvostolle, ennen kuin se jatkaa iv alakohdassa tarkoitettujen vaatimusten soveltamista.

▼ **M14**

Liikkeeseen laskevan keskuspankin on jatkuvasti tehtävä yhteistyötä ja jaettava tietoa arvopaperimarkkinaviranomaisen ja muiden 3 kohdan f alakohdassa tarkoitettujen liikkeeseen laskevien keskuspankkien kanssa, kun on kyse iv alakohdassa tarkoitetuista vaatimuksista ja erityisesti järjestelmän likviditeettiriskien arvioinnista ja asetettujen vaatimusten vaikutuksista keskusvastapuolten tehokkuuteen, vakauteen ja kestävyYTEEN.

Jos b alakohdassa tarkoitettu liikkeeseen laskeva keskuspankki asettaa tässä alakohdassa tarkoitettuja vaatimuksia sen jälkeen, kun toisen tason keskusvastapuoli on tunnustettu, minkä tahansa tällaisen vaatimuksen noudattamista on pidettävä tunnustamisen edellytyksenä, jolloin liikkeeseen laskevien keskuspankkien on annettava arvopaperimarkkinaviranomaiselle 90 työpäivän kuluessa kirjallinen vahvistus siitä, että keskusvastapuoli täyttää vaatimuksen.

Jos liikkeeseen laskeva keskuspankki ei ole antanut kirjallista vahvistusta arvopaperimarkkinaviranomaiselle määräajan kuluessa, arvopaperimarkkinaviranomainen voi katsoa kyseisen vaatimuksen täyttyneen;

- c) keskusvastapuoli on antanut arvopaperimarkkinaviranomaiselle
- i) laillisen edustajansa allekirjoittaman kirjallisen ilmoituksen, jossa ilmaistaan keskusvastapuolen ehdoton suostumus siihen, että
 - se antaa kolmen työpäivän kuluessa arvopaperimarkkinaviranomaisen pyynnön toimittamisesta kaikki pyynnön toimittamishetkellä hallussaan olevat asiakirjat, kirjausluettelot ja tiedot; ja
 - sallii arvopaperimarkkinaviranomaiselle pääsyn keskusvastapuolen kaikkiin liiketiloihin;
 - ii) arvopaperimarkkinaviranomaiselle riippumattoman oikeudellisen asiantuntijan laatiman perustellun oikeudellisen lausunnon, jossa vahvistetaan, että ilmaistu suostumus on pätevä ja täytäntöönpanokelpoinen asianomaisten sovellettavien lakien mukaisesti;
- d) keskusvastapuoli on toteuttanut kaikki tarvittavat toimenpiteet ja ottanut käyttöön kaikki tarvittavat menettelyt, joilla varmistetaan a ja c alakohdassa säädettyjen vaatimusten tuloksekas noudattaminen;
- e) komissio ei ole antanut 2 c kohdan mukaista täytäntöönpanosäädöstä.

2 c. Arvopaperimarkkinaviranomainen voi EJRK:ta kuultuaan ja 3 kohdan f alakohdassa tarkoitettujen liikkeeseen laskevien keskuspankkien 24 b artiklan 3 kohdan mukaisesti antamalla suostumuksella ja oikeassa suhteessa keskusvastapuolen tämän artiklan 2 a kohdan mukaiseen merkitykseen järjestelmän kannalta kaikilta osin perustellun arvion perusteella todeta, että keskusvastapuolella tai joillakin sen määrittämissä palveluista on järjestelmän kannalta niin huomattava merkitys, että kyseistä keskusvastapuolta ei pitäisi tunnustaa tiettyjen määrittämissä palvelujen tai toimien tarjoamisen osalta. Liikkeeseen laskevan keskuspankin antama suostumus saa koskea vain sen liikkeelle laskemaa valuuttaa, ei tämän kohdan toisessa alakohdassa tarkoitettua suositusta kokonaisuudessaan. Arvopaperimarkkinaviranomaisen on arvioinnissaan myös

- a) selitettävä, miten 2 b kohdan edellytysten täyttäminen ei riittävällä tavalla ratkaisisi unionin tai sen yhden tai useamman jäsenvaltion rahoitusvakauteen kohdistuvaa riskiä;
- b) kuvattava keskusvastapuolen tarjoamien määrittämissä palvelujen ominaisuudet, mukaan lukien näiden palvelujen tarjoamiseen liittyvät likviditeettiä ja fyysistä selvittämistä koskevat vaatimukset;

▼ **M14**

c) annettava tekninen arvio kustannuksista ja hyödyistä sekä seurauksista, jotka aiheutuvat keskusvastapuolen, joka on hakenut tunnustamista tarjotakseen tiettyjä määrittämissä palveluja tai -toimia, tunnustamatta jättämistä koskevasta päätöksestä ottaen huomioon

- i) se, onko määrittämissä palveluilla, ja jos tietoja on saatavilla, niiden unioniin sijoittautuneilla asiakkailta ja epäsuorilla asiakkailta mahdollisia vaihtoehtoisia korvaavia määrittämissä palveluja kyseisessä valuutassa;
- ii) mahdolliset seuraukset siitä, että voimassa olevat keskusvastapuolen hallussa olevat sopimukset sisällytetään täytäntöönpanosäädöksen soveltamisalaan.

Arvopaperimarkkinaviranomainen suosittelee arvionsa perusteella, että komissio antaa täytäntöönpanosäädöksen, jossa vahvistetaan, että keskusvastapuolta, joka on hakenut tunnustamista tarjotakseen tiettyjä määrittämissä palveluja tai -toimia, ei pitäisi tunnustaa.

Komissiolla on oltava vähintään 30 työpäivää arvopaperimarkkinaviranomaisen suosituksen arvioimiseen.

Toisessa alakohdassa tarkoitetun suosituksen antamisen jälkeen komissio voi viimeisenä keinona antaa täytäntöönpanosäädöksen, jossa täsmennetään

- a) että komission tämän alakohdan b alakohdan mukaisesti määrittämän sopeutumisaajan jälkeen joitakin tai kaikkia kyseisen kolmannen maan keskusvastapuolen tarjoamia määrittämissä palveluja voidaan tarjota unioniin sijoittautuneille määrittämissä palveluille ja markkinapaikoille vasta sen jälkeen, kun keskusvastapuoli on saanut sitä varten toimiluvan 14 artiklan mukaisesti.
- b) asianmukainen sopeutumisaika keskusvastapuolelle, sen määrittämissä palveluille ja näiden asiakkaille. Sopeutumisaika on enintään kaksi vuotta, ja sitä voidaan jatkaa vain kerran kuudella kuukaudella, jos sopeutumisaajan myöntämistä koskevat perusteet ovat yhä voimassa;
- c) edellytykset, joiden mukaisesti kyseinen keskusvastapuoli voi edelleen tarjota tiettyjä määrittämissä palveluita tai -toimia b alakohdassa tarkoitetun sopeutumisaajan kuluessa;
- d) kaikki toimet, joita toteutetaan sopeutumisaikana, jotta rajoitetaan erityisesti unionin sijoittautuneille määrittämissä palveluille ja niiden asiakkaille aiheutuvia mahdollisia kustannuksia.

Määrittäessään neljännen alakohdan a alakohdassa tarkoitettuja palveluja ja b alakohdassa tarkoitettua sopeutumisaikaa komissio ottaa huomioon

- a) keskusvastapuolen tarjoamien palvelujen ominaisuudet ja niiden korvattavuuden;
- b) sen, sisällytetäänkö jäljellä olevat määritetyt transaktiot täytäntöönpanosäädöksen soveltamisalaan ja jos sisällytetään, missä laajuudessa, ottaen huomioon sisällyttämisen oikeudelliset ja taloudelliset seuraukset;
- c) mahdolliset kustannusvaikutukset määrittämissä palveluille, ja jos tietoja on saatavilla, niiden asiakkaille, erityisesti niille, jotka ovat sijoittautuneet unioniin.

▼ M14

Täytäntöönpanosäädös hyväksytään 86 artiklan 2 kohdassa tarkoitettua tarkastelumenettelyä noudattaen.

3. Arvioidessaan, täytyvätkö 2 kohdan a–d alakohdassa tarkoitettut edellytykset, arvopaperimarkkinaviranomaisen on kuultava

▼ B

- a) sen jäsenvaltion toimivaltaista viranomaista, jossa keskusvastapuoli tarjoaa tai aikoo tarjota määrityspalveluja ja jonka keskusvastapuoli on valinnut;
- b) toimivaltaisia viranomaisia, jotka vastaavat niihin kolmeen jäsenvaltioon sijoittautuneiden keskusvastapuolen määritysosapuolten valvonnasta, jotka kokonaismäärän perusteella suorittavat tai joiden keskusvastapuoli odottaa suorittavan suurimmat maksut 42 artiklassa tarkoitettuun keskusvastapuolen maksukyvyttömyysrahastoon yhden vuoden aikana;
- c) toimivaltaisia viranomaisia, jotka vastaavat niiden unionissa sijaitsevien markkinapaikkojen valvonnasta, joille keskusvastapuoli tarjoaa tai aikoo tarjota palvelujaan;
- d) toimivaltaisia viranomaisia, jotka valvovat niitä unioniin sijoittautuneita keskusvastapuolia, joiden kanssa on tehty yhteentoimivuusjärjestelyt;
- e) niiden jäsenvaltioiden asianomaisia EKPJ:n jäseniä, joissa keskusvastapuoli tarjoaa tai aikoo tarjota määrityspalveluja, sekä niiden keskusvastapuolten, joiden kanssa on tehty yhteentoimivuusjärjestelyt, valvonnasta vastaavia EKPJ:n asianomaisia jäseniä;

▼ M14

f) kaikkia keskuspankkeja, jotka laskevat liikkeeseen keskusvastapuollessa määritetyissä tai määritettävissä rahoitusvälineissä käytetyt unionin valuutat.

▼ B

4. Edellä 1 kohdassa tarkoitettun keskusvastapuolen on jätettävä hakemuksensa arvopaperimarkkinaviranomaiselle.

▼ M14

Tunnustamista hakevan keskusvastapuolen on annettava arvopaperimarkkinaviranomaiselle kaikki tiedot, jotka ovat tarpeen sen tunnustamiseksi. Arvopaperimarkkinaviranomainen arvioi 30 työpäivän kuluessa hakemuksen vastaanottamisesta, sisältääkö se kaikki tarvittavat tiedot. Jos hakemus ei ole täydellinen, arvopaperimarkkinaviranomaisen on asetettava määräaika, johon mennessä tunnustamista hakevan keskusvastapuolen on toimitettava lisätiedot. Arvopaperimarkkinaviranomaisen on toimitettava välittömästi kaikki tunnustamista hakevalta keskusvastapuolelta saadut tiedot kolmansien maiden keskusvastapuolten kollegiolle.

▼ M18

Tunnustamis päätöksen 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 eväty.

▼ M14

Arvopaperimarkkinaviranomaisen on julkaistava verkkosivustollaan luettelo tämän asetuksen mukaisesti tunnustetuista keskusvastapuolista mainiten niiden luokitus ensimmäisen tason keskusvastapuoliksi tai toisen tason keskusvastapuoliksi.

▼ M14

5. Arvopaperimarkkinaviranomaisen on 3 kohdassa tarkoitettuja viranomaisia ja yhteisöjä kuultuaan tarkasteltava uudelleen kolmanteen maahan sijoittautuneelle keskusvastapuolelle myönnettyä tunnustusta,

- a) jos keskusvastapuoli aikoo laajentaa tai supistaa toimiansa ja palvelujensa laajuutta unionissa, keskusvastapuolen on ilmoitettava tästä arvopaperimarkkinaviranomaiselle ja annettava sille kaikki tarvittavat tiedot; ja
- b) joka tapauksessa vähintään viiden vuoden välein.

Uudelleentarkastelu toteutetaan 2–4 kohdan mukaisesti.

▼ M18

Jos uudelleentarkastelu tehdään tämän kohdan ensimmäisen alakohdan b alakohdan 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.

▼ M14

Jos arvopaperimarkkinaviranomainen päättää ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettun uudelleentarkastelun jälkeen, että kolmannen maan keskusvastapuoli, joka on aiemmin luokiteltu ensimmäisen tason keskusvastapuoleksi, olisi luokiteltava toisen tason keskusvastapuoleksi, arvopaperimarkkinaviranomainen asettaa asianmukaisen enintään 18 kuukauden pituisen sopeutumisajan, jonka kuluessa keskusvastapuolen on täytettävä 2 b kohdassa tarkoitettut vaatimukset. Arvopaperimarkkinaviranomainen voi jatkaa sopeutumisajaa enintään kuudella kuukaudella keskusvastapuolen tai määritysosapuolten valvonnasta vastaavan toimivaltaisen viranomaisen perustellusta pyynnöstä, jos tällainen jatkaminen on poikkeuksellisten olosuhteiden ja unioniin sijoittautuneille määritysosaapuolille aiheutuvien vaikutusten vuoksi perusteltua.

6. Komissio voi antaa asetuksen (EU) N:o 182/2011 5 artiklan mukaisen täytäntöönpanosäädöksen, jossa määritetään, että

- a) kolmannen maan oikeudellisilla ja valvontajärjestelyillä varmistetaan, että kyseisessä kolmannessa maassa toimiluvan saaneet keskusvastapuolet noudattavat jatkuvasti oikeudellisesti sitovia vaatimuksia, jotka vastaavat tämän asetuksen IV osastossa säädettyjä vaatimuksia;
- b) kyseiset keskusvastapuolet ovat jatkuvasti tehokkaan valvonnan ja täytäntöönpanon alaisia kyseisessä kolmannessa maassa;
- c) kyseisen kolmannen maan oikeudelliseen kehykseen sisältyy tehokas vastaava järjestelmä, jolla tunnustetaan kolmansien maiden oikeudellisten järjestelyjen nojalla toimiluvan saaneet keskusvastapuolet.

Komissio voi edellyttää, että ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettun täytäntöönpanosäädöksen soveltaminen edellyttää, että kolmas maa täyttää jatkuvasti kaikki kyseisessä alakohdassa säädetyt vaatimukset, ja että arvopaperimarkkinaviranomainen kykenee hoitamaan tehtäviään, jotka liittyvät 2 ja 2 b kohdan nojalla tunnustettujen kolmansien maiden keskusvastapuoliin tai 6 b kohdassa tarkoitettuun seurantaan, muun muassa hyväksymällä ja soveltamalla 7 kohdassa tarkoitettuja yhteistyöjärjestelyjä.

▼ M18

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

▼ M14

6 a. Komissio voi antaa 82 artiklan mukaisesti delegoidun säädöksen, jossa määritellään tarkemmin 6 kohdan a, b ja c alakohdassa tarkoitetut perusteet.

6 b. Arvopaperimarkkinaviranomainen seuraa sääntelyn ja valvonnan kehitystä kolmansissa maissa, joiden osalta täytäntöönpanosäädöksiä on annettu 6 kohdan nojalla.

Jos arvopaperimarkkinaviranomainen toteaa kyseisissä kolmansissa maissa sääntelyn tai valvonnan kehitystä, joka voi vaikuttaa unionin tai yhden tai useamman sen jäsenvaltion rahoitusvakauteen, se ilmoittaa asiasta viipymättä Euroopan parlamentille, neuvostolle ja komissiolle sekä 25 c artiklassa tarkoitetun kolmansien maiden keskusvastapuolten kollegion jäsenille. Kaikki tällaiset tiedot käsitellään luottamuksellisina.

Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa komissiolle ja 25 c artiklassa tarkoitetun kolmansien maiden keskusvastapuolten kollegion jäsenille vuosittain luottamuksellisen kertomuksen sääntelyn ja valvonnan kehityksestä ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetuissa kolmansissa maissa.

▼ M18

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 keskusvastapuolet, 7 kohdassa tarkoitetuissa yhteistyöjärjestelyissä on otettava huomioon kyseisten keskusvastapuolten määrittelypalvelujen 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 määräytösapuolten tai unionissa konsolidoidun valvonnan piiriin kuuluvaan konserniin kuuluvien määräytösapuolten määrittystoimintaa yhdessä tai useammassa keskusvastapuolessa, joka on sijoittautunut tällaiseen kolmanteen maahan;

▼ **M18**

- 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 viranomaisella katsoo, että sen valvonnan alaisena oleva keskusosapuoli rikkoo toimilupansa ehtoja tai muuta lainsäädäntöä, jota siihen sovelletaan;
- d) järjestelmä, jolla kolmannen maan toimivaltainen viranomaisella 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 aiheutonta viivytystä ilmoittavat arvopaperimarkkinaviranomaiselle, 25 c artiklassa tarkoitettulle 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 tarkoitettut seikat, jos asianomaisen kolmannen maan kanssa ei ole jo vahvistettu yhteistyöjärjestelyjä mainitun kohdan nojalla;

▼M18

- 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 koordinoitua 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 elvytysuunnitelmien laatimisesta ja arvioinnista ja kriisintarkkaisu-uunnitelmien laatimisesta unionin tai yhden tai useamman sen jäsenvaltion kannalta merkityksellisten näkökohtien osalta;
 - ii) ilmoittavat arvopaperimarkkinaviranomaiselle ilman aiheutonta viivytystä elvytysuunnitelmien ja kriisintarkkaisu-uunnitelmien laatimisesta ja niihin myöhemmin tehtävistä olennaisista muutoksista, jotka liittyvät unionin tai yhden tai useamman sen jäsenvaltion kannalta merkityksellisiin näkökohtiin;
 - iii) ilmoittavat ilman aiheutonta viivytystä arvopaperimarkkinaviranomaiselle, jos toisen tason keskusvastapuoli aikoo ottaa käyttöön elvytysuunnitelmansa tai jos kolmannen maan viranomaiset ovat todenneet merkkejä kehityksessä olevasta kriisitilanteesta, joka voisi vaikuttaa kyseisen toisen tason keskusvastapuolen toimintaan ja erityisesti sen kykyyn tarjota määrityspalveluja, tai jos kolmannen maan viranomaiset aikovat toteuttaa lähitulevaisuudessa kriisintarkkaisu-toimen.

7 c. Jos arvopaperimarkkinaviranomainen katsoo, että kolmannen maan toimivaltaisen viranomaisen 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.

▼B

8. Jotta voidaan varmistaa tämän artiklan yhdenmukainen soveltaminen, arvopaperimarkkinaviranomainen laatii luonnoksia teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa yksilöidään tarkemmin tiedot, jotka tunnustamista hakevan keskusvastapuolen on toimitettava arvopaperimarkkinaviranomaiselle tunnustamista koskevassa hakemuksessaan.

Arvopaperimarkkinaviranomaisen on toimitettava nämä teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään 30 päivänä syyskuuta 2012.

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

▼ **M14***25 a artikla***Vastaava yhdenmukaisuus**

1. Edellä 25 artiklan 2 b kohdassa tarkoitettu keskusvastapuoli voi esittää perustellun pyynnön, jotta arvopaperimarkkinaviranomainen arvioisi, voidaanko kyseisen keskusvastapuolen, joka noudattaa sovellettavaa kolmannen maan oikeudellista kehystä, ottaen huomioon 25 artiklan 6 kohdan mukaisesti annetun täytäntöönpanosäädöksen säännökset, katsoa täyttävän 16 artiklassa ja IV ja V osastossa säädetty vaatimukset. Arvopaperimarkkinaviranomaisen on toimitettava pyyntö välittömästi kolmansien maiden keskusvastapuolten kollegiolle.

▼ **M18**

2. Tämän artiklan 1 kohdassa tarkoitettussa pyynnössä on esitettävä tietopohja vastaavuuden toteamiseksi ja syyt, joiden vuoksi kolmannessa maassa sovellettavien vaatimusten mukaisuus täyttää 16 artiklassa ja IV ja V osastossa säädetty 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 tarkoitettua 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 tarkoitettua 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.

▼ **M14**

3. Jotta voidaan varmistaa, että 1 kohdassa tarkoitettussa arvioinnissa tosiasiallisesti huomioidaan 16 artiklassa ja IV ja V osastossa säädettyjen vaatimusten sääntelytavoitteet sekä koko unionin etu, komissio antaa delegoidun säädöksen, jossa täsmennetään

- a) osatekijät, jotka on vähintään arvioitava tämän artiklan 1 kohdan soveltamiseksi;
- b) arvioinnin tekemistä koskevat yksityiskohtaiset säännöt ja edellytykset.

Komissio antaa ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettua delegoidun säädöksen 82 artiklan mukaisesti viimeistään 2 päivänä tammikuuta 2021.

▼ M14*25 b artikla***Tunnustamisen edellytysten jatkuva noudattaminen**

1. Arvopaperimarkkinaviranomainen vastaa tästä asetuksesta johtuvista tehtävistä sen seikan jatkuvaksi valvomiseksi, noudattavatko tunnustetut toisen tason keskusvastapuolet 25 artiklan 2 b kohdan a alakohdassa tarkoitettuja vaatimuksia. Arvopaperimarkkinaviranomainen kuulee 41, 44, 46, 50 ja 54 artiklan nojalla tehtävien päätösten osalta 25 artiklan 3 kohdan f alakohdassa tarkoitettuja liikkeeseen laskevia keskuspankkeja 24 b artiklan 1 kohdan mukaisesti.

▼ M18

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 tarkoitettavat vaatimukset täyttyvät edelleen;
- b) säännöllisesti tiedot sen varmistamiseksi, että arvopaperimarkkinaviranomainen voi valvoa, että keskusvastapuoli noudattaa 25 artiklan 2 b kohdan a alakohdassa tarkoitettuja vaatimuksia.

▼ M14

Jos 25 artiklan 3 kohdan f alakohdassa tarkoitettu liikkeeseen laskeva keskuspankki katsoo, että toisen tason keskusvastapuoli ei enää täytä 25 artiklan 2 b kohdan b alakohdassa tarkoitettua edellytystä, sen on välittömästi ilmoitettava asiasta arvopaperimarkkinaviranomaiselle.

2. Jos toisen tason keskusvastapuoli ei toimita arvopaperimarkkinaviranomaiselle 1 kohdan toisessa alakohdassa tarkoitettua vahvistusta tai jos arvopaperimarkkinaviranomainen saa ilmoituksen 1 kohdan kolmannen alakohdan nojalla, keskusvastapuolen ei enää katsota täyttävän 25 artiklan 2 b kohdassa tarkoitettuja tunnustamisen ehtoja, jolloin on sovellettava 25 p artiklan 2, 3 ja 4 kohdassa säädettyä menettelyä.

3. Arvopaperimarkkinaviranomainen toteuttaa yhteistyössä EJRK:n kanssa arviointeja tunnustettujen toisen tason keskusvastapuolten kyvystä kestää epäsuotuisaa markkinakehitystä asetuksen (EU) N:o 1095/2010 32 artiklan 2 kohdan mukaisesti koordinoitusti 24 a artiklan 7 kohdan b alakohdassa tarkoitettujen arviointien kanssa. Edellä 25 artiklan 3 kohdan f alakohdassa tarkoitettavat liikkeeseen laskevat keskuspankit voivat osallistua arviointeihin rahapoliittisia tehtäviään suorittaessaan. Näitä arviointeja tehdessään arvopaperimarkkinaviranomainen sisällyttää niihin ainakin taloudellisia ja toiminnallisia riskejä ja varmistaa yhtäpitävyyden tämän asetuksen 24 a artiklan 7 kohdan b alakohdan mukaisesti tehtävien unionin keskusvastapuolten kestokykyä koskevien arviointien kanssa.

*25 c artikla***Kolmansien maiden keskusvastapuolten kollegio**

1. Arvopaperimarkkinaviranomainen perustaa kolmansien maiden keskusvastapuolten kollegion helpottaakseen tietojen jakamista.

2. Kollegion jäsenenä ovat

- a) keskusvastapuolten valvontakomitean puheenjohtaja, joka toimii kollegion puheenjohtajana;
- b) keskusvastapuolten valvontakomitean kaksi riippumatonta jäsentä;

▼ **M14**

- c) 22 artiklassa tarkoitetut toimivaltaiset viranomaiset; jos jäsenvaltio on 22 artiklan mukaisesti nimennyt useamman kuin yhden toimivaltaisen viranomaisen, kyseisten viranomaisten on sovittava keskenään yhteisestä edustajasta;
- d) toimivaltaiset viranomaiset, jotka vastaavat unioniin sijoittautuneiden määritysosapuolten valvonnasta;
- e) toimivaltaiset viranomaiset, jotka vastaavat niiden unionissa sijaitsevien markkinapaikkojen valvonnasta, joille keskusvastapuoli tarjoaa tai aikoo tarjota palvelujaan;
- f) toimivaltaiset viranomaiset, jotka valvovat niitä unioniin sijoittautuneita arvopaperikeskuksia, joihin keskusvastapuoli on tai aikoo olla sidoksissa;
- g) EKPJ:n jäsenet.

3. Kollegion jäsenet voivat pyytää keskusvastapuolten valvontakomiteaa keskustelemaan kolmanteen maahan sijoittautunutta keskusvastapuolta koskevista asioista. Tällaiset pyynnöt on tehtävä kirjallisesti yksityiskohtaisine perusteluineen. Keskusvastapuolten valvontakomitea ottaa pyynnöt asianmukaisesti huomioon ja vastaa niihin asianmukaisesti.

4. Kollegion perustamisen ja toiminnan on perustuttava sen kaikkien jäsenten väliseen kirjalliseen sopimukseen. Jäljempänä 83 artiklan mukainen salassapitovelvollisuus koskee kaikkia kollegion jäseniä.

*25 d artikla***Maksut**

1. Arvopaperimarkkinaviranomainen veloittaa kolmanteen maahan sijoittautuneilta keskusvastapuolilta tämän asetuksen ja 3 kohdan nojalla annetun delegoidun säädöksen mukaisesti seuraavat maksut:

- a) 25 artiklan mukaisiin tunnustamista koskeviin hakemuksiin liittyvät maksut;
- b) vuosimaksut, jotka liittyvät arvopaperimarkkinaviranomaisen tämän asetuksen mukaisiin tehtäviin, jotka koskevat 25 artiklan mukaisesti tunnustettuja keskusvastapuolia.

2. Edellä 1 kohdassa tarkoitettujen maksujen on oltava oikeassa suhteessa kyseisen keskusvastapuolen liikevaihtoon ja niillä on katettava kaikki kustannukset, jotka aiheutuvat arvopaperimarkkinaviranomaiselle tunnustamisesta sekä sen tehtävien suorittamisesta tämän asetuksen mukaisesti.

3. Komissio antaa 82 artiklan mukaisesti delegoidun säädöksen määrittämiseksi tarkemmin seuraavat seikat:

- a) maksutyypit;
- b) maksujen perimisen perusteet;
- c) maksujen määrä;
- d) maksutavat, joita seuraavien on noudatettava:
 - i) keskusvastapuoli, joka hakee tunnustamista;
 - ii) tunnustettu keskusvastapuoli, joka on luokiteltu ensimmäisen tason keskusvastapuoleksi 25 artiklan 2 kohdan mukaisesti;
 - iii) tunnustettu keskusvastapuoli, joka on luokiteltu toisen tason keskusvastapuoleksi 25 artiklan 2 b kohdan mukaisesti.

▼ **M14***25 e artikla***25 f–25 h artiklassa tarkoitettujen valtuuksien käyttö**

Arvopaperimarkkinaviranomaisen, sen virkamiesten tai sen valtuuttamien muiden henkilöiden 25 f–25 h artiklan mukaisesti saamia valtuuksia ei saa käyttää niin, että vaaditaan lakisääteisen salassapitovelvollisuuden piiriin kuuluvien tietojen tai asiakirjojen julkistamista.

*25 f artikla***Tietojensaantia koskeva pyyntö**▼ **M18**

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 määrittyspalvelujen ja -toimien tarjoamisesta unionissa, ja tämän asetuksen mukaisten tehtäviensä hoitamiseen.

Ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettut, pelkän pyynnön esittämällä pyydetty tiedot voivat olla määräajoin annettavia tai kertaluonteisia.

▼ **M14**

2. Arvopaperimarkkinaviranomainen sisällyttää 1 kohdan mukaiseen tietojensaantia koskevan pyyntöön kaikki seuraavat tiedot:

- a) viittaus tähän artiklaan pyynnön oikeusperustana;
- b) pyynnön tarkoitus;
- c) pyydetty tiedot;
- d) määräaika tietojen antamiselle;
- e) ilmoitus henkilölle, jolta tietoja pyydetään, ettei sillä ole velvollisuutta antaa tietoja, mutta jos se vastaa pyyntöön vapaaehtoisesti, annetut tiedot eivät saa olla virheellisiä tai harhaanjohtavia;
- f) sakko, josta säädetään 25 j artiklassa yhdessä liitteessä III olevan V jakson a alakohdan kanssa, jos kysymyksiin annetut vastaukset ovat virheellisiä tai harhaanjohtavia.

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

- a) viittaus tähän artiklaan pyynnön oikeusperustana;
- b) pyynnön tarkoitus;
- c) pyydetty tiedot;
- d) määräaika tietojen antamiselle;
- e) uhkasakot, joista säädetään 25 k artiklassa, jos pyydettyjä tietoja ei toimiteta täydellisinä;

▼ M14

- f) sakko, josta säädetään 25 j artiklassa yhdessä liitteessä III olevan V jakson a alakohdan kanssa, jos vaadittujen tietojen toimittaminen on laiminlyöty tai jos kysymyksiin annetut vastaukset ovat virheellisiä tai harhaanjohtavia; ja
- g) oikeus hakea päätökseen muutosta arvopaperimarkkinaviranomaisen valituslautakunnalta ja oikeus saattaa päätös Euroopan unionin tuomioistuimen käsiteltäväksi asetuksen (EU) N:o 1095/2010 60 ja 61 artiklan mukaisesti.

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

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

*25 g artikla***Yleiset tutkimukset**

1. Arvopaperimarkkinaviranomainen voi tämän asetuksen mukaisten tehtäviensä hoitamiseksi suorittaa kaikki tarvittavat tutkimukset, jotka koskevat toisen tason keskusvastapuolia ja asianomaisia kolmansia osapuolia, joille kyseiset keskusvastapuolet ovat ulkoistaneet operatiivisia toimintoja, palveluja tai toimia. Tätä varten arvopaperimarkkinaviranomaisen valtuuttamilla virkamiehillä ja muilla henkilöillä on valtuudet

- a) tutkia kaikki asiakirjat, tiedot, menettelyt ja muu aineisto, joilla on merkitystä sen tehtävien hoidolle, riippumatta välineestä, jolle ne on tallennettu;
- b) laatia tai hankkia oikeaksi todistettuja jäljennöksiä tai otteita tällaisista asiakirjoista, tiedoista, menettelyistä ja muusta aineistosta;
- c) pyytää toisen tason keskusvastapuolilta tai niiden edustajilta tai henkilöstöltä suullisia tai kirjallisia selvityksiä tarkastuksen kohteeseen ja tarkoitukseen liittyvistä tosiseikoista tai asiakirjoista ja tallentaa vastaukset;
- d) haastatella ketä tahansa muuta haastatteluun suostuvaa luonnollista henkilöä tai oikeushenkilöä tutkimuksen kohteeseen liittyvien tietojen keräämiseksi;
- e) vaatia puhelin- ja tietoliikennetietoja.

Edellä olevan 25 artiklan 3 kohdan f alakohdassa tarkoitettuihin liikkeeseen laskeviin keskuspankeihin voivat arvopaperimarkkinaviranomaiselle toimitettua perustellusta pyynnöstä osallistua tällaisiin tutkimuksiin, kun tutkimuksilla on merkitystä niiden rahapoliittisten tehtävien suorittamisen kannalta.

▼ **M14**

Edellä 25 c artiklassa tarkoitettulle kolmannen maan keskusvastapuolen kollegiolle on ilmoitettava ilman aiheetonta viivytystä havainnoista, joilla voi olla merkitystä sen tehtävien suorittamisen kannalta.

2. Arvopaperimarkkinaviranomaisen 1 kohdassa tarkoitettuja tutkimuksia suorittamaan valtuuttamien virkamiesten ja muiden henkilöiden on valtuuksiaan käyttäessään esitettävä kirjallinen valtuutus, jossa yksilöidään tutkimuksen kohde ja tarkoitus. Lisäksi valtuutuksessa on ilmoitettava uhkasakoista, joista 25 k artiklassa säädetään sen varalta, että pyydettyjä asiakirjoja, tietoja, menettelyjä ja muuta aineistoa taikka vastauksia toisen tason keskusvastapuolille esitettyihin kysymyksiin ei anneta lainkaan tai niitä ei anneta täydellisinä, ja siinä on ilmoitettava myös sakoista, joista 25 j artiklassa yhdessä liitteessä III olevan V jakson b alakohdan kanssa säädetään sen varalta, että toisen tason keskusvastapuolille esitettyihin kysymyksiin annetut vastaukset ovat virheellisiä tai harhaanjohtavia.

3. Toisen tason keskusvastapuolten on suostuttava arvopaperimarkkinaviranomaisen päätöksen nojalla käynnistettyihin tutkimuksiin. Päätöksessä on yksilöitävä tutkimuksen kohde ja tarkoitus sekä ilmoitettava tämän asetuksen 25 k artiklassa säädetystä uhkasakoista, asetuksen (EU) N:o 1095/2010 nojalla käytettävissä olevista oikeussuojakeinoista sekä oikeudesta saattaa päätös unionin tuomioistuimen käsiteltäväksi.

4. Ennen kuin arvopaperimarkkinaviranomainen ilmoittaa tutkimuksesta toisen tason keskusvastapuolelle, se ilmoittaa tutkimuksesta sen kolmannen maan toimivaltaiselle viranomaiselle, jossa tutkimus on määrää suorittaa, ja ilmoittaa valtuutettujen henkilöiden henkilöllisyyden. Asianomaisen kolmannen maan toimivaltaisen viranomaisen virkamiehet voivat arvopaperimarkkinaviranomaisen pyynnöstä avustaa kyseisiä valtuutettuja henkilöitä näiden tehtävien hoitamisessa. Asianomaisen kolmannen maan toimivaltaisen viranomaisen virkamiehet voivat myös osallistua tutkimuksiin. Kolmannessa maassa tämän artiklan mukaisesti suoritettavat tutkimukset on toteutettava kolmannen maan asiaankuuluvan toimivaltaisen viranomaisen kanssa sovittujen yhteistyöjärjestelyjen mukaisesti.

*25 h artikla***Paikalla tehtävät tarkastukset**

1. Arvopaperimarkkinaviranomainen voi tämän asetuksen mukaisten tehtäviensä hoitamiseksi suorittaa kaikki tarvittavat paikalla tehtävät tarkastukset toisen tason keskusvastapuolten ja sellaisten asianomaisten kolmansien osapuolten liiketiloissa, maa-alueilla tai kiinteistöissä, joille kyseiset keskusvastapuolet ovat ulkoistaneet operatiivisia toimintoja, palveluja tai toimia.

Edellä 25 artiklan 3 kohdan f alakohdassa tarkoitettuihin liikkeeseen laskevat keskuspankit voivat esittää arvopaperimarkkinaviranomaiselle perustellun pyynnön saada osallistua tällaisiin paikalla tehtäviin tarkastuksiin, jos osallistumisella on niiden rahapoliittisten tehtävien suorittamisen kannalta merkitystä.

Edellä 25 c artiklassa tarkoitettulle kolmansien maiden keskusvastapuolten kollegiolle on ilmoitettava ilman aiheetonta viivytystä havainnoista, joilla saattaa olla merkitystä sen tehtävien suorittamisen kannalta.

2. Virkamiehet ja muut henkilöt, jotka arvopaperimarkkinaviranomainen on valtuuttanut tekemään paikalla tehtävän tarkastuksen, voivat tulla arvopaperimarkkinaviranomaisen tekemän tutkimuspäätöksen kohteena olevien oikeushenkilöiden liiketiloihin tai maa-alueille, ja heillä on kaikki 25 g artiklan 1 kohdassa säädetty valtuudet. Heillä on myös valtuudet sinetöidä kaikki liiketilat ja kirjanpito tai asiakirjat tarkastuksen ajaksi ja siinä laajuudessa, kuin on tarpeen tarkastuksen suorittamiseksi.

▼ **M14**

3. Arvopaperimarkkinaviranomainen ilmoittaa tarkastuksesta riittävän aikaisin ennen sen suorittamista sen kolmannen maan asianomaiselle toimivaltaiselle viranomaiselle, jossa tarkastus on määrä tehdä. Jos tarkastusten moitteeton ja tehokas tekeminen sitä edellyttää, arvopaperimarkkinaviranomainen voi asianomaiselle kolmannen maan toimivaltaiselle viranomaiselle asiasta ilmoitettuaan tehdä paikalla tehtävän tarkastuksen ilmoittamatta siitä etukäteen keskusvastapuolelle. Kolmannessa maassa tämän artiklan mukaisesti suoritettavat tutkimukset on toteutettava kolmannen maan asiaankuuluvan toimivaltaisen viranomaisen kanssa sovittujen yhteistyöjärjestelyjen mukaisesti.

Virkamiesten ja muiden henkilöiden, jotka arvopaperimarkkinaviranomainen on valtuuttanut tekemään paikalla tehtävän tarkastuksen, on valtuuksiaan käyttäessään esitettävä kirjallinen valtuutus, jossa määritetään tarkastuksen kohde ja tarkoitus sekä ilmoitetaan uhkasakoista, joista 25 k artiklassa säädetään sen varalta, että asianomaiset henkilöt eivät suostu tarkastukseen.

4. Toisen tason keskusvastapuolten on suostuttava arvopaperimarkkinaviranomaisen päätöksen nojalla määrättyihin paikalla tehtäviin tarkastuksiin. Päätöksessä on yksilöitävä tarkastuksen kohde ja tarkoitus sekä päivä, jona tarkastus alkaa, ja ilmoitettava 25 k artiklassa säädetystä uhkasakoista, asetuksen (EU) N:o 1095/2010 nojalla käytettävissä olevista oikeussuojakeinoista sekä oikeudesta saattaa päätös unionin tuomioistuimen käsiteltäväksi.

5. Sen kolmannen maan, jossa tarkastus on määrä tehdä, toimivaltaisen viranomaisen virkamiesten ja kyseisen toimivaltaisen viranomaisen valtuuttamien tai nimeämien henkilöiden on arvopaperimarkkinaviranomaisen pyynnöstä aktiivisesti avustettava arvopaperimarkkinaviranomaisen valtuuttamia virkamiehiä ja muita henkilöitä. Asianomaisen kolmannen maan toimivaltaisen viranomaisen virkamiehet voivat myös osallistua paikalla tehtäviin tarkastuksiin.

6. Arvopaperimarkkinaviranomainen voi myös pyytää kolmansien maiden toimivaltaisia viranomaisia suorittamaan tässä artiklassa ja 25 g artiklan 1 kohdassa säädettyjä erityisiä tutkimustehtäviä ja paikalla tehtäviä tarkastuksia arvopaperimarkkinaviranomaisen puolesta.

7. Jos arvopaperimarkkinaviranomaisen valtuuttamat virkamiehet ja muut mukana olevat henkilöt toteavat, että henkilö vastustaa tämän artiklan nojalla määrättyä tarkastusta, arvopaperimarkkinaviranomainen voi pyytää asianomainen kolmannen maan toimivaltaista viranomaista antamaan heille tarvittavaa apua, tarvittaessa myös pyytämään poliisin tai vastaavan lainvalvontaviranomaisen virka-apua, jotta he voivat suorittaa paikalla tehtävän tarkastuksen.

*25 i artikla***Menettelysäännöt valvontatoimenpiteiden toteuttamiseksi ja sakkojen määräämiseksi**

1. Jos arvopaperimarkkinaviranomainen tämän asetuksen mukaisia tehtäviä hoitaessaan havaitsee vakavia viitteitä sellaisten tosiseikkojen mahdollisesta olemassaolosta, jotka saattavat muodostaa yhden tai useamman liitteessä III luetelluista rikkomisista, arvopaperimarkkinaviranomainen nimeää organisaationsa sisältä riippumattoman tutkivan virkamiehen asiaa tutkimaan. Nimetty virkamies ei saa olla tai olla ollut suoraan tai välillisesti osallisena kyseisen keskusvastapuolen tunnustamis- tai valvontamenettelyssä, ja hänen on tehtäviään suorittaessaan oltava arvopaperimarkkinaviranomaisesta riippumaton.

▼ M14

2. Tutkivan virkamiehen on tutkittava väitetyt rikkomiset ottaen huomioon tutkimusten kohteena olevien henkilöiden esittämät huomiot ja esitettävä havainnoistaan täydellinen asiakirja-aineisto arvopaperimarkkinaviranomaiselle.

Tutkiva virkamies voi tehtäviensä hoitamiseksi käyttää valtuutta pyytää tietoja 25 f artiklan mukaisesti sekä valtuutta tehdä tutkimuksia ja paikalla tehtäviä tarkastuksia 25 g ja 25 h artiklan mukaisesti. Näitä valtuuksia käyttäessään tutkivan virkamiehen on noudatettava 25 e artiklaa.

Tutkivalla virkamiehellä on tehtäviään hoitaessaan oikeus tutustua kaikkiin arvopaperimarkkinaviranomaisen toimiensa puitteissa keräämiin asiakirjoihin ja tietoihin.

3. Saatettuaan tutkimuksensa päätökseen ja ennen havainnot sisältävän asiakirja-aineiston toimittamista arvopaperimarkkinaviranomaiselle tutkivan virkamiehen on annettava tutkimusten kohteena olleille henkilöille tilaisuus tulla kuulluiksi tutkimuksen kohteena olevista asioista. Tutkivan virkamiehen on perustettava havaintonsa yksinomaan tosiseikkoihin, joista asianomaiset henkilöt ovat voineet esittää huomautuksensa.

Tämän artiklan mukaisten tutkimusten aikana on kaikilta osin kunnioitettava asianomaisten henkilöiden puolustautumisoikeuksia.

4. Toimittaessaan havainnot sisältävän asiakirja-aineiston arvopaperimarkkinaviranomaiselle tutkivan virkamiehen on ilmoitettava tästä tutkimusten kohteena oleville henkilöille. Tutkimusten kohteena olevilla henkilöillä on oikeus tutustua asiakirja-aineistoon, jollei muiden henkilöiden liikesalaisuuksien suojelemiseen liittyvistä oikeutetuista eduista muuta johdu. Oikeus tutustua asiakirja-aineistoon ei ulotu luottamuksellisiin tietoihin eikä arvopaperimarkkinaviranomaisen sisäisiin valmistelviin asiakirjoihin.

5. Tutkivan virkamiehen havainnot sisältävän asiakirja-aineiston perusteella ja kuultuaan 25 l artiklan mukaisesti tutkimusten kohteena olevia henkilöitä, jos nämä ovat sitä pyytäneet, arvopaperimarkkinaviranomainen päättää, ovatko tutkimusten kohteena olevat henkilöt syylistyneet yhteen tai useampaan liitteessä III lueteltuun rikkomiseen, ja jos ovat, toteuttaa valvontatoimenpiteen 25 q artiklan mukaisesti ja määrää sakon 25 j artiklan mukaisesti.

6. Tutkiva virkamies ei saa osallistua asian käsittelyyn arvopaperimarkkinaviranomaisessa eikä puuttua muullakaan tavalla arvopaperimarkkinaviranomaisen päätöksentekoprosessiin.

7. Komissio antaa 82 artiklan mukaisesti delegoituja säädöksiä, joissa määritellään tarkemmin sakkojen tai uhkasakkojen määräämistä koskevan valtuuden käyttöä koskevat menettelysäännöt, mukaan luettuina puolustautumisoikeuksia koskevat säännökset, ajalliset säännökset, sakkojen tai uhkasakkojen perimistä koskevat säännökset sekä seuraamusten määräämisen ja täytäntöönpanon vanhentumisaikoja koskevat säännökset.

8. Arvopaperimarkkinaviranomainen antaa asiat asianomaisten viranomaisten tutkittaviksi mahdollisia syytetoimia varten, jos se tämän asetuksen mukaisia tehtäviä hoitaessaan havaitsee vakavia viitteitä sellaisten tosiseikkojen mahdollisesta olemassaolosta, joiden se tietää kolmannen maan sovellettavan lainsäädännön mukaisesti todennäköisesti täyttävän rikoksen tunnusmerkistön. Lisäksi arvopaperimarkkinaviranomainen pidättäytyy määräämästä sakkoja tai uhkasakkoja tapauksissa, joissa se on tietoinen siitä, että aiempi samanlaisen tosiseikan tai olennaisilta osiltaan samanlaisten tosiseikkojen perusteella annettu vapauttava tai langettava päätös on tullut lainvoimaiseksi kansallisen oikeuden mukaisen rikosoikeudellisen menettelyn seurauksena.

▼ **M14***25 j artikla***Sakot**

1. Jos arvopaperimarkkinaviranomainen toteaa 25 i artiklan 5 kohdan mukaisesti, että keskusvastapuoli on tahallisesti tai tuottamuksellisesti syyllistynyt johonkin liitteessä III lueteltuun rikkomiseen, se tekee päätöksen tämän artiklan 2 kohdan mukaisen sakon määräämisestä.

Keskusvastapuolen suorittama rikkominen katsotaan tahallisesti tehdyksi, jos arvopaperimarkkinaviranomainen havaitsee objektiivisia tekijöitä, jotka osoittavat, että keskusvastapuoli tai sen ylin johto on toiminut tarkoituksellisesti rikkomisen tehdessään.

2. Edellä 1 kohdassa tarkoitettujen sakkojen perusmäärät ovat enintään kaksi kertaa niin suuret kuin rikkomisella saadut voitot tai vältetyt tappiot, jos ne voidaan määrittää, tai enintään 10 prosenttia oikeushenkilön edellisen tilikauden vuotuisesta kokonaisliikevaihdosta, sellaisena kuin se on määritelty asiaa koskevassa unionin lainsäädännössä.

3. Edellä 2 kohdassa säädettyjä perusmääriä mukautetaan tarvittaessa ottamalla huomioon raskauttavat tai lieventävät tekijät liitteessä IV vahvistettujen asianmukaisten kertoimien mukaisesti.

Asianmukaisia raskauttavia kertoimia sovelletaan perusmäärään yksi kerrallaan. Jos sovelletaan useampaa kuin yhtä raskauttavaa kerrointa, perusmäärän ja kunkin yksittäisen raskauttavan kertoimen soveltamisesta saadun määrän välinen erotus lisätään perusmäärään.

Asianmukaisia lieventäviä kertoimia sovelletaan perusmäärään yksi kerrallaan. Jos sovelletaan useampaa kuin yhtä lieventävää kerrointa, perusmäärän ja kunkin yksittäisen lieventävän kertoimen soveltamisesta saadun määrän välinen erotus vähennetään perusmäärästä.

4. Sen estämättä, mitä 2 ja 3 kohdassa säädetään, sakon määrä saa olla enintään 20 prosenttia kyseisen keskusvastapuolen edellisen tilikauden vuotuisesta liikevaihdosta, mutta jos keskusvastapuoli on suoraan tai välillisesti hyötynyt rikkomisesta taloudellisesti, sakon määrä on vähintään yhtä suuri kuin kyseinen hyöty.

Jos keskusvastapuolen teko tai laiminlyönti muodostaa useamman kuin yhden liitteessä III luetelluista rikkomisista, sovelletaan ainoastaan 2 ja 3 kohdan mukaisesti laskettua korkeampaa ja yhteen näistä rikkomisista liittyvää sakkoa.

*25 k artikla***Uhkasakot**

1. Arvopaperimarkkinaviranomainen määrää päätöksellä uhkasakkoja pakottaakseen

a) toisen tason keskusvastapuolen lopettamaan rikkomisen 25 q artiklan 1 kohdan a alakohdan nojalla tehdyn päätöksen mukaisesti;

b) 25 f artiklan 1 kohdassa tarkoitetun henkilön antamaan täydellisinä tiedot, joita on pyydetty 25 f artiklan nojalla tehdyllä päätöksellä;

▼ M14

- c) toisen tason keskusvastapuolen
- i) suostumaan tutkimukseen ja erityisesti toimittamaan täydelliset asiakirjat, tiedot, menettelyt tai muun pyydetyn aineiston ja täydentämään ja oikaisemaan muita tietoja, jotka on toimitettu 25 g artiklan nojalla tehdyllä päätöksellä käynnistetyssä tutkimuksessa; tai
 - ii) suostumaan 25 h artiklan nojalla tehdyllä päätöksellä määrättyyn paikalla tehtävään tarkastukseen.
2. Uhkasakkojen on oltava tehokkaita ja oikeasuhteisia. Uhkasakkojen määrä määrätään kutakin viivästyspäivää kohden.
 3. Sen estämättä, mitä 2 kohdassa säädetään, uhkasakkojen määrä on 3 prosenttia edeltävän tilikauden keskimääräisestä päivävaihdosta tai, luonnollisten henkilöiden ollessa kyseessä, 2 prosenttia edellisen kalenterivuoden keskimääräisestä päivätulosta. Se lasketaan uhkasakon määrittämisestä tehdyssä päätöksessä määrätystä päivästä alkaen.
 4. Uhkasakko määrätään enintään kuuden kuukauden ajaksi arvopaperimarkkinaviranomaisen päätöksen tiedoksi antamisesta. Tämän ajanjakson päätyttyä arvopaperimarkkinaviranomainen tarkastelee toimenpidettä uudelleen.

*25 l artikla***Asianosaisten kuuleminen**

1. Ennen 25 j ja 25 k artiklan mukaisen sakkoa tai uhkasakkoa koskevan päätöksen tekemistä arvopaperimarkkinaviranomainen antaa henkilöille, joita menettely koskee, tilaisuuden tulla kuulluksi arvopaperimarkkinaviranomaisen toteamista seikoista. Arvopaperimarkkinaviranomainen perustaa päätöksensä ainoastaan niihin todettuihin seikkoihin, joista ne henkilöt, joita menettely koskee, ovat voineet esittää huomautuksensa.

Tämän kohdan ensimmäistä alakohtaa ei sovelleta, jos tarvitaan kiireellisiä toimia estämään merkittävän ja välittömän vahingon koituminen rahoitusjärjestelmälle. Siinä tapauksessa arvopaperimarkkinaviranomainen voi tehdä välipäätöksen, ja se antaa kyseisille henkilöille tilaisuuden esittää huomautuksensa mahdollisimman pian sen jälkeen, kun se on tehnyt päätöksensä.

2. Menettelyissä on kunnioitettava täysin niiden henkilöiden puolustautumisoikeuksia, joita menettely koskee. Heillä on oikeus tutustua arvopaperimarkkinaviranomaisen asiakirja-aineistoon, jollei muiden henkilöiden liikesalaisuuksien suojelemiseen liittyvistä oikeutetuista eduista muuta johdu. Oikeus tutustua asiakirja-aineistoon ei ulotu luottamuksellisiin tietoihin eikä arvopaperimarkkinaviranomaisen sisäisiin valmisteluihin asiakirjoihin.

*25 m artikla***Sakkojen ja uhkasakkojen julkistaminen, luonne, täytäntöönpano ja kohdentaminen**

1. Arvopaperimarkkinaviranomainen julkistaa jokaisen sakon ja uhkasakon, joka on määrätty tämän asetuksen 25 j ja 25 k artiklan nojalla, paitsi jos julkistaminen vaarantaisi vakavasti rahoitusmarkkinat tai aiheuttaisi kohtuutonta haittaa asianosaisille. Tällainen julkistaminen ei saa sisältää asetuksessa (EY) N:o 45/2001 tarkoitettuja henkilötietoja.

▼ M14

2. Edellä 25 j ja 25 k artiklan nojalla määrätty sakot ja uhkasakot ovat luonteeltaan hallinnollisia.

3. Jos arvopaperimarkkinaviranomainen päättää olla määräämättä sakkoja tai uhkasakkoja, se ilmoittaa asiasta Euroopan parlamentille, neuvostolle, komissiolle ja asianomaisen kolmannen maan toimivaltaisille viranomaisille sekä esittää päätöksensä syyt.

4. Edellä 25 j ja 25 k artiklan mukaisesti määrätty sakot ja uhkasakot ovat täytäntöönpanokelpoisia.

Täytäntöönpanoon sovelletaan siinä jäsenvaltiossa tai kolmannessa maassa voimassa olevia riita-asioiden käsittelyä koskevia menettelysääntöksiä, jonka alueella täytäntöönpano tapahtuu.

5. Sakkojen ja uhkasakkojen määrät kohdennetaan Euroopan unionin yleiseen talousarvioon.

*25 n artikla***Muutoksen hakeminen unionin tuomioistuimelta**

Unionin tuomioistuimella on täysi harkintavalta tutkiessaan valitukset päätöksistä, joilla arvopaperimarkkinaviranomainen on määrännyt sakon tai uhkasakon. Se voi kumota sakon tai uhkasakon tai alentaa tai korottaa sitä.

▼ M18*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.

▼ M14*25 p artikla***Tunnustamisen peruuttaminen**

1. Rajoittamatta 25 q artiklan soveltamista ja jollei seuraavista kohdista muuta johdu, arvopaperimarkkinaviranomaisen on peruutettava 25 artiklan 3 kohdassa tarkoitettuja viranomaisia ja yhteisöjä kuultuaan 25 artiklan mukaisesti tehty tunnustamista koskeva päätös, jos

- a) asianomainen keskusvastapuoli ei ole ryhtynyt käyttämään tunnustamista kuuden kuukauden kuluessa, nimenomaisesti luopuu tunnustamisesta tai ei ole harjoittanut liiketoimintaa yli kuuteen kuukauteen;
- b) asianomainen keskusvastapuoli on saanut tunnustamisen valheellisen ilmoituksen perusteella tai millä tahansa muilla epärehellisillä keinoilla;

▼ M18

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

▼ M14

- d) arvopaperimarkkinaviranomainen ei pysty hoitamaan tämän asetuksen mukaisia tehtäviään suhteessa kyseiseen keskusvastapuoleen sen vuoksi, että keskusvastapuolen kolmannen maan viranomainen ei ole toimittanut arvopaperimarkkinaviranomaiselle kaikkia asiaankuuluvia tietoja tai tehnyt yhteistyötä sen kanssa 25 artiklan 7 kohdan mukaisesti;
- e) edellä 25 artiklan 6 kohdassa tarkoitettu täytäntöönpanosäädös on peruuttu tai sen soveltaminen on keskeytetty taikka jokin siihen liittyvistä edellytyksistä ei enää täyty.

Arvopaperimarkkinaviranomainen voi rajata tunnustamisen peruuttamisen koskemaan tiettyä palvelua, toimintaa tai rahoitusvälinelajia.

Määrittäessään tunnustamisen peruuttamista koskevan päätöksen voimaantulopäivää arvopaperimarkkinaviranomainen tekee parhaansa mahdollisten markkinahäiriöiden minimoimiseksi ja asettaa asianmukaisen enintään kahden vuoden sopeutumisajan.

▼ M18

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.

▼ M14

3. Arvopaperimarkkinaviranomainen ilmoittaa viipymättä asianomaisen kolmannen maan toimivaltaiselle viranomaiselle päätöksestään peruuttaa tunnustetun keskusvastapuolen tunnustaminen.
4. Mikä tahansa 25 artiklan 3 kohdassa tarkoitetuista viranomaisista, joka katsoo, että jokin tämän artiklan 1 kohdassa tarkoitetuista perusteista on täytynyt, voi pyytää arvopaperimarkkinaviranomaista tutkimaan, täyttyvätkö edellytykset tunnustetun keskusvastapuolen tai sen tarjoaman tietyn palvelun, toiminnan tai rahoitusvälinelajin tunnustuksen peruuttamiseksi. Jos arvopaperimarkkinaviranomainen päättää olla peruuttamatta kyseisen keskusvastapuolen tunnustamisen, se perustelee päätöksensä kaikilta osin peruuttamista pyytävälle viranomaiselle.

*25 q artikla***Arvopaperimarkkinaviranomaisen valvontatoimet**

1. Jos arvopaperimarkkinaviranomainen toteaa 25 i artiklan 5 kohdan mukaisesti, että toisen tason keskusvastapuoli on syyllistynyt johonkin liitteessä III lueteltuun rikkomiseen, se tekee yhden tai useamman seuraavista päätöksistä:
- a) vaatii keskusvastapuolta lopettamaan rikkomisen;
- b) määrää sakkoja 25 j artiklan nojalla;
- c) antaa julkisia ilmoituksia;
- d) peruu keskusvastapuolen tai sen tarjoaman tietyn palvelun, toiminnan tai rahoitusvälinelajin tunnustamisen 25 p artiklan nojalla.

▼ M14

2. Arvopaperimarkkinaviranomainen ottaa 1 kohdassa tarkoitettuja päätöksiä tehdessään huomioon rikkomisen luonteen ja vakavuuden seuraavien perusteiden osalta:

- a) rikkomisen kesto ja toistuvuus;
- b) onko rikkominen paljastanut vakavia tai järjestelmään liittyviä heikouksia keskusvastapuolen menettelyissä tai hallintojärjestelmissä tai sisäisessä valvonnassa;
- c) onko rikkominen aiheuttanut talousrikoksen tai mahdollistanut sen tai muuten vaikuttanut siihen;
- d) onko rikkominen tapahtunut tahallisesti vai tuottamuksellisesti.

3. Arvopaperimarkkinaviranomainen antaa kaikki 1 kohdan nojalla tehdyt päätökset viipymättä tiedoksi asianomaiselle keskusvastapuolelle ja ilmoittaa niistä asianomaisen kolmannen maan toimivaltaisille viranomaisille ja komissiolle. Se julkaisee kaikki tällaiset päätökset verkkosivustollaan kymmenen työpäivän kuluessa päätöksen tekopäivästä.

Arvopaperimarkkinaviranomaisen julkistaessa päätöksensä ensimmäisen alakohdan mukaisesti se myös ilmoittaa julkisesti asianomaisen keskusvastapuolen oikeudesta valittaa päätöksestä ja tapauksen mukaan siitä, että tuollainen valitus on tehty, mainiten samalla, että kyseisellä valituksella ei ole lykkäävää vaikutusta, sekä arvopaperimarkkinaviranomaisen valituslautakunnan mahdollisuudesta keskeyttää riitautetun päätöksen soveltaminen asetuksen (EU) N:o 1095/2010 60 artiklan 3 kohdan mukaisesti.

▼ B

IV OSASTO

KESKUSVASTAPUOLIA KOSKEVAT VAATIMUKSET*1 LUKU****Organisaatiovaatimukset****26 artikla***Yleiset säännökset**

1. Keskusvastapuolella on oltava vahvat päätöksenteko-, ohjaus- ja valvontajärjestelyt, joihin sisältyvät selkeä organisaatorakenne, 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 luettuina luotettavat hallinto- ja laskentamenetelmät.

▼ M18

Keskusvastapuoli ei saa olla määrittösapuoli tai asiakas, siitä ei saa tulla määrittösapuolta tai asiakasta eikä se saa ottaa käyttöön epäsuoria määrittymenettelyjä määrittösapuolen kanssa määrittystoimien toteuttamiseksi keskusvastapuolella, sanotun kuitenkaan rajoittamatta keskusvastapuolen V osaston mukaisia yhteentoimivuusjärjestelyjä tai 47 artiklan mukaista sijoituspolitiikkaa.

▼ B

2. Keskusvastapuolen on omaksuttava toimintatavat ja menettelyt, jotka ovat riittävän tehokkaita sen varmistamiseksi, että tätä asetusta noudatetaan ja että myös keskusvastapuolen johto ja työntekijät noudattavat kaikkia tämän asetuksen säännöksiä.

▼ M17

3. Keskusvastapuolen on pidettävä yllä ja käytettävä organisaatiota-
kennetta, jolla varmistetaan sen palvelujen tarjoamisen ja toiminnan
harjoittamisen jatkuvuus ja säännönmukaisuus. Sen on käytettävä tarkoi-
tuksenmukaisia ja oikeasuhteisia järjestelmiä, resursseja ja menettelyjä,
mukaan lukien Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU)
2022/2554 ⁽¹⁾ mukaisesti hallinnoidut tieto- ja viestintätekniset järjestel-
mät.

▼ B

4. Keskusvastapuolen on pidettävä riskienhallintaan ja muuhun toi-
mintaansa liittyvät raportointisuhteet selvästi erillään toisistaan.

5. Keskusvastapuolen on vahvistettava palkka- ja palkkiopolitiikka,
jolla edistetään järkevää ja tehokasta riskienhallintaa ja joka ei houkut-
tele riskienhallinnan tason alentamiseen, sekä toteutettava ja ylläpidet-
tävä tällaista politiikkaa.

▼ M17**▼ B**

7. Keskusvastapuolen on asetettava maksutta saataville päätöksen-
teko-, ohjaus- ja valvontajärjestelynsä ja kyseistä keskusvastapuolta kos-
kevat säännöt sekä perusteet määritysosaapuolen aseman saavuttamiselle.

▼ M18

8. Keskusvastapuoleen on kohdistettava usein toistuvia riippumatto-
mia tilintarkastuksia. Näiden tilintarkastusten tulokset on ilmoitettava
keskusvastapuolen hallitukselle ja asetettava arvopaperimarkkinaviran-
omaisen ja keskusvastapuolen toimivaltaisen viranomaisen saataville.

▼ B

9. Jotta voidaan varmistaa tämän artiklan yhdenmukainen soveltami-
nen, arvopaperimarkkinaviranomainen laatii EKPJ:n jäseniä kuultuaan
luonnoksia teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa yksilöidään 1–8 koh-
dassa tarkoitettujen sääntöjen sekä päätöksenteko-, ohjaus- ja valvonta-
järjestelyjen vähimmäissisältö.

Arvopaperimarkkinaviranomaisen on toimitettava nämä teknisten sään-
telystandardien luonnokset komissiolle viimeistään 30 päivänä syys-
kuuta 2012.

Siirretään komissiolle valta hyväksyä ensimmäisessä alakohdassa tarkoi-
tetut tekniset sääntelystandardit asetuksen (EU) N:o 1095/2010 10–14 ar-
tiklan mukaisesti.

*27 artikla***Ylin johto ja hallitus**

1. Keskusvastapuolen ylimmän johdon on oltava riittävän hyvämai-
ninen ja kokenut keskusvastapuolen järkevän ja vakaan hoidon
varmistamiseksi.

2. Keskusvastapuolella on oltava hallitus. Kyseisen hallituksen jäse-
nistä vähintään yhden kolmanneksen mutta kuitenkin vähintään kahden
jäsenen on oltava riippumattomia. Määritysosaapuolten asiakkaiden edus-
tajat kutsutaan hallituksen kokouksiin 38 ja 39 artiklaa koskevien asi-
oiden käsittelyä varten. Hallituksen riippumattomille ja muille toimivaan
johtoon kuulumattomille jäsenille suoritettava korvaus ei saa olla sidok-
sissa keskusvastapuolen liiketoiminnan tulokseen.

Keskusvastapuolen hallituksen jäsenten, sen riippumattomat jäsenet mu-
kaan luettuina, on oltava riittävän hyvämaineisia, ja heillä on oltava
asianmukainen asiantuntemus finanssipalveluista, riskienhallinnasta ja
määrityspalveluista.

⁽¹⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2022/2554, annettu 14 päi-
vänä joulukuuta 2022, finanssialan digitaalisesta häiriönsietokyvystä ja ase-
tusten (EY) N:o 1060/2009, (EU) N:o 648/2012, (EU) N:o 600/2014, (EU)
N:o 909/2014 ja (EU) 2016/1011 muuttamisesta (EUVL L 333, 27.12.2022,
s. 1).

▼ M18

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

▼ B

3. Keskusvastapuolen on määritettävä hallituksen tehtävät ja vastuualueet selkeästi ja annettava hallituksen kokousten pöytäkirjat toimivaltaisen viranomaisen ja tilintarkastajien saataville.

*28 artikla***Riskinarviointikomitea****▼ M18**

1. Keskusvastapuolen on perustettava riskinarviointikomitea, joka muodostuu sen määrätyösapuolten 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

2. Keskusvastapuolen on selkeästi määritettävä riskinarviointikomitean toimeksianto, päätöksenteko-, ohjaus- ja valvontajärjestelyt, joilla varmistetaan komitean riippumattomuus, sekä toimintamenettelyt ja jäsenten hyväksymisvaatimukset ja valintamenettely. Päätöksenteko-, ohjaus- ja valvontajärjestelyjen on oltava julkisia, ja niissä on vahvistettava ainakin, että riskinarviointikomiteaa johtaa hallituksen riippumaton jäsen ja että se raportoi suoraan hallitukselle ja pitää säännöllisesti kokouksia.

▼ M15

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

▼ M18

4. Riskinarviointikomitean jäseniä sitoo salassapitovelvollisuus, sanottuna kuitenkin rajoittamatta arvopaperimarkkinaviranomaisen ja toimivaltainen 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 riskinarviointikomitean jäsenistä voi ilmoittaa toimivaltaiselle viranomaiselle osa-alueista, joiden osalta se katsoo, että riskinarviointikomitean neuvoja ei ole noudatettu.

▼B*29 artikla***Tietojen säilyttäminen**

1. Keskusvastapuolen on säilytettävä kaikki tiedot suoritetuista palveluista ja harjoitetusta toiminnasta vähintään kymmenen vuoden ajan, jotta toimivaltainen viranomainen voi valvoa sitä, miten keskusvastapuoli noudattaa tätä asetusta.

2. Keskusvastapuolen on säilytettävä kaikki tiedot käsittelemistään sopimuksista vähintään kymmenen vuoden ajan kyseisten sopimusten päättymisestä. Tietojen perusteella on voitava todeta ainakin transaktion alkuperäiset ehdot ennen kyseisen keskusvastapuolen tekemää määrittäystä.

3. Keskusvastapuolen on pyynnöstä annettava toimivaltaisen viranomaisen, arvopaperimarkkinaviranomaisen ja EKPJ:n asianomaisten jäsenten saataville kaikki 1 ja 2 kohdassa tarkoitetut aineistot ja tiedot sekä määritettyjen sopimusten positiota koskevat tiedot riippumatta markkinapaikasta, jossa transaktiot on toteutettu.

4. Jotta voidaan varmistaa tämän artiklan yhdenmukainen soveltaminen, arvopaperimarkkinaviranomainen laatii luonnoksia teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa yksilöidään tarkemmin 1–3 kohdan mukaisesti säilytettävät aineistot ja tiedot.

Arvopaperimarkkinaviranomaisen on toimitettava nämä teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään 30 päivänä syyskuuta 2012.

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

5. Jotta voidaan varmistaa 1 ja 2 kohdan yhdenmukaiset soveltamisedellytykset, arvopaperimarkkinaviranomainen laatii luonnoksia teknisiksi täytäntöönpanostandardeiksi, joissa yksilöidään, missä muodossa aineistot ja tiedot säilytetään.

Arvopaperimarkkinaviranomaisen on toimitettava nämä teknisten täytäntöönpanostandardien luonnokset komissiolle viimeistään 30 päivänä syyskuuta 2012.

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

▼M18*30 artikla***Osakkeenomistajat ja jäsenet, joilla on merkittäviä omistuosuuksia**

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

▼ M18

2. Toimivaltainen viranomainen ei saa myöntää keskusvastapuolelle toimilupaa, jos se ei ole vakuuttunut niiden osakkeenomistajien tai jäsenten sopivuudesta, joilla on merkittävä omistusosuus keskusvastapuolella, ottaen huomioon tarve varmistaa keskusvastapuolen järjevä 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 keskusvastapuolella.

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 järjevää 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 järjevää 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.

▼ B*31 artikla***Toimivaltaisille viranomaisille annettavat tiedot**

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

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

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

▼ B

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

▼ M18

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

Toimivaltaisen viranomaisen on vastaanottamista koskevan ilmoituksen antaessaan ilmoitettava hankkijaehdokkaalle tai myyjäehdokkaalle arviointijakson päättymispäivämäärä.

3. ► **M18** Toimivaltaisen viranomaisen on omasta puolestaan ja, jos arvopaperimarkkinaviranomainen ja 18 artiklassa tarkoitettu kollegio sitä pyytävät, tarvittaessa ilman aiheutonta viivytystä arviointijakson aikana mutta kuitenkin viimeistään arviointijakson viidentenäkympmenentenä työpäivänä pyydettävä tällaisia lisätietoja, jotka ovat tarpeen arvioinnin suorittamiseksi. Pyyntö on esitettävä kirjallisesti, ja siinä on yksilöitävä tarvittavat lisätiedot. ◀

Arviointijakso on keskeytettävä niiden päivien väliseksi ajaksi, jolloin toimivaltainen viranomainen pyytää tietoja ja jolloin se vastaanottaa hankkijaehdokkaalta vastauksen mainittuun pyyntöön. Keskeytys ei saa olla pitempi kuin 20 työpäivää. Toimivaltainen viranomainen voi harkintansa mukaan pyytää vielä täydentämään tai tarkentamaan tietoja, mutta tämä ei saa enää keskeyttää arviointijaksoa.

4. Toimivaltainen viranomainen voi pidentää 3 kohdan toisessa alakohdassa tarkoitettua keskeytystä enintään 30 työpäiväksi, jos hankkijaehdokas tai myyjäehdokas on joko:

a) sijoittautunut unionin ulkopuolelle tai sitä säännellään unionin ulkopuolella;

▼B

b) luonnollinen henkilö tai oikeushenkilö, joka ei ole tämän asetuksen tai direktiivin 73/239/ETY, muuta ensivakuutusta kuin henkivakuutusta koskevien lakien, asetusten ja hallinnollisten määräysten yhteensovittamisesta 18 päivänä kesäkuuta 1992 annetun neuvoston direktiivin 92/49/ETY ⁽¹⁾ tai direktiivien 2002/83/EY, 2003/41/EY, 2004/39/EY, 2005/68/EY, 2006/48/EY, 2009/65/EY tai 2011/61/EU mukaisen valvonnan alainen.

5. Jos toimivaltainen viranomainen arvioinnin tehtyään päättää vastustaa ehdotettua hankintaa, sen on ilmoitettava tästä hankkijaehdokkaalle kirjallisesti kahden työpäivän kuluessa ylittämättä arviointijaksoa ja perusteltava päätöksensä. Toimivaltaisen viranomaisen on ilmoitettava tästä 18 artiklassa tarkoitetulle kollegiolle. Jollei kansallisesta oikeudesta muuta johdu, asianmukainen selvitys päätöksen perusteluista voidaan julkistaa hankkijaehdokkaan pyynnöstä. Jäsenvaltiot voivat kuitenkin antaa toimivaltaiselle viranomaiselle luvan julkistaa perustelut ilman hankkijaehdokkaan pyyntöä.

6. Jos toimivaltainen viranomainen ei arviointijakson kuluessa vastusta ehdotettua hankintaa kirjallisesti, se katsotaan hyväksytyksi.

7. Toimivaltainen viranomainen voi määrätä enimmäisajan, jonka kuluessa ehdotettu hankinta on saatettava päätökseen, ja tarvittaessa pidentää tätä määräaika.

8. Jäsenvaltiot eivät saa asettaa vaatimuksia, jotka ovat tiukempia kuin tässä asetuksessa säädetty, sen osalta, miten toimivaltaiselle viranomaiselle ilmoitetaan äänioikeuksien tai pääoman suorista tai välillisistä hankinnoista tai miten toimivaltainen viranomainen ne hyväksyy.

*32 artikla***Arviointi**

1. Arvioidessaan 31 artiklan 2 kohdan mukaista ilmoitusta ja 31 artiklan 3 kohdassa tarkoitettuja tietoja toimivaltaisen viranomaisen on ehdotetun hankinnan kohteena olevan keskusvastapuolen järkevän ja vakaan hoidon varmistamiseksi ja ottaen huomioon hankkijaehdokkaan todennäköinen vaikutus keskusvastapuoleen arvioitava hankkijaehdokkaan sopivuutta ja ehdotetun hankinnan taloudellista järkevyyttä kaikilla seuraavilla perusteilla:

- a) hankkijaehdokkaan maine ja taloudellinen vakaus;
- b) sen henkilön maine ja kokemus, joka tulee johtamaan keskusvastapuolen liiketoimintaa ehdotetun hankinnan vuoksi;
- c) keskusvastapuolen kyky noudattaa tätä asetusta ja jatkaa sen noudattamista;
- d) onko perusteltua syytä epäillä, että ehdotetun hankinnan yhteydessä syyllistytään tai pyritään tai on syyllistytty tai pyritty direktiivin 2005/60/EY 1 artiklassa tarkoitettuun rahanpesuun tai terrorismin rahoitukseen tai että ehdotettu hankinta saattaisi lisätä tämän vaaraa.

⁽¹⁾ EYVL L 228, 11.8.1992, s. 1.

▼B

Arvioidessaan hankkijaehdokkaan taloudellista vakautta toimivaltaisen viranomaisen on kiinnitettävä erityistä huomiota siihen liiketoimintatyyppiin, jota hankinnan kohteena olevassa keskusvastapuolella harjoitetaan ja aiotaan harjoittaa.

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

▼M18

Toimivaltaisen viranomaisen arvioinnista, joka koskee 31 artiklan 2 kohdassa säädettyä ilmoitusta ja 31 artiklan 3 kohdassa tarkoitettuja tietoja, on pyydettyä 17 b artiklassa säädettyä menettelyä noudattaen 18 artiklassa tarkoitettun kollegion lausunto 19 artiklan nojalla ja arvopaperimarkkinaviranomaisen lausunto 24 a artiklan 7 kohdan ensimmäisen alakohdan b c alakohdan nojalla.

▼B

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

3. Jäsenvaltiot eivät saa asettaa ennakkoehtoja sen suhteen, millainen omistussosuuden taso on hankittava, eivätkä sallia toimivaltaisten viranomaistensa tarkastelevan ehdotettua hankintaa markkinoiden taloudellisten tarpeiden pohjalta.

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

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

6. Asianomaisten toimivaltaisten viranomaisten on arviointia suorittaessaan tehtävä tiiviisti yhteistyötä toisiaan kuullen, jos hankkijaehdokka on yksi seuraavista:

- a) toinen keskusvastapuoli, luottolaitos, henkivakuutusyhtiö, vahinkovakuutusyhtiö, jälleenvakuutusyhtiö, sijoituspalveluyhtiö, markkinatoimija, arvopapereiden selvitysjärjestelmän ylläpitäjä, yhteissijoitusyhtiön rahastoyhtiö tai vaihtoehtoisen sijoitusrahaston hoitaja, joka on saanut toimiluvan toisessa jäsenvaltiossa;

▼B

b) sellaisen toisen keskusvastapuolen, luottolaitoksen, henkivakuutusyrityksen, vahinkovakuutusyrityksen, jälleenvakuutusyrityksen, sijoituspalveluyrityksen, markkinatoimijan, arvopaperien selvitysjärjestelmän ylläpitäjän, yhteissijoitusyrityksen rahastoyhtiön tai vaihtoehtoisen sijoitusrahaston hoitajan emoyritys, joka on saanut toimiluvan toisessa jäsenvaltiossa;

c) luonnollinen henkilö tai oikeushenkilö, jolla on määräysvalta sellaisessa toisessa keskusvastapuolessa, luottolaitoksessa, henkivakuutusyrityksessä, vahinkovakuutusyrityksessä, jälleenvakuutusyrityksessä, sijoituspalveluyrityksessä, markkinatoimijassa, arvopaperien selvitysjärjestelmän ylläpitäjässä, yhteissijoitusyrityksen rahastoyhtiössä tai vaihtoehtoisen sijoitusrahaston hoitajassa, joka on saanut toimiluvan toisessa jäsenvaltiossa.

7. Toimivaltaisten viranomaisten on ilman aiheetonta viivytystä toimitettava toisilleen kaikki arvioinnin kannalta olennaiset tai asiaan vaikuttavat tiedot. Toimivaltaisten viranomaisten on pyynnöstä toimitettava toisilleen kaikki asiaan vaikuttavat tiedot ja toimitettava oma-aloitteisesti kaikki olennaiset tiedot. Ehdotetun hankinnan kohteena olevalle keskusvastapuolelle toimiluvan myöntäneen toimivaltaisen viranomaisen tekemässä päätöksessä on esitettävä hankkijaehdokkaasta vastaavan toimivaltaisen viranomaisen lausunnot tai varaumat.

*33 artikla***Eturistiriidat**

1. Keskusvastapuolen on pidettävä yllä ja käytettävä tehokkaita kirjallisia organisaatio- ja hallintojärjestelyjä havaitakseen ja hallitakseen eturistiriitoja, joita on kyseisen keskusvastapuolen, mukaan luettuina sen johto, työntekijät tai muut henkilöt, joilla on suoraa tai välillistä määräysvaltaa tai merkittävä sidonnaisuus, ja sen määräytösapuolten tai niiden keskusvastapuolen tiedossa olevien asiakkaiden välillä. Sen on pidettävä yllä ja sovellettava asianmukaisia menettelyjä, joilla pyritään ratkaisemaan mahdolliset eturistiriidat.

2. Jos keskusvastapuolen soveltamalla organisaatio- tai hallintojärjestelyillä, joilla eturistiriitoja pyritään hallitsemaan, ei pystytä riittävällä tavalla varmistamaan, että määräytösapuolen tai asiakkaan etuihin kohdistuvat riskit vältetään, kyseisen keskusvastapuolen on selkeästi ilmoitettava määräytösapuolelle eturistiriitojen yleinen luonne tai lähteet ennen kuin se hyväksyy tältä uusia transaktioita. Jos asiakas on keskusvastapuolen tiedossa, keskusvastapuolen on ilmoitettava asiasta asiakkaalle ja sille määräytösapuolelle, jonka asiakkaasta on kyse.

3. Jos keskusvastapuoli on emoyritys tai tytäryritys, kirjallisissa järjestelyissä on otettava huomioon myös kaikki sellaiset olosuhteet, joista keskusvastapuoli on tai sen pitäisi olla tietoinen ja jotka voivat johtaa eturistiriitoihin muiden sellaisten yritysten rakenteen ja liiketoiminnan vuoksi, joiden kanssa sillä on emoyritys- tai tytäryrityssuhde.

4. Edellä olevan 1 kohdan mukaisissa kirjallisissa järjestelyissä on yksilöitävä

a) olosuhteet, jotka aiheuttavat tai voivat aiheuttaa eturistiriidan, johon liittyy yhden tai useamman määräytösapuolen tai asiakkaan etuihin kohdistuva merkittävä riski;

b) tällaisen eturistiriidan hallitsemiseksi noudatettavat menettelyt ja toteutettavat toimenpiteet.

▼B

5. Keskusvastapuolen on toteutettava kaikki kohtuulliset toimet ehkäistäkseen järjestelmiinsä sisältyvien tietojen väärinkäyttö sekä estettävä kyseisten tietojen käyttö muuhun liiketoimintaan. Luonnollinen henkilö, jolla on merkittävä sidonnaisuus keskusvastapuoleen, tai oikeushenkilö, jolla on emoyritys- tai tytäryrityssuhde keskusvastapuolen kanssa, ei saa käyttää kyseisen keskusvastapuolen säilyttämiä luottamuksellisia tietoja kaupalliseen tarkoitukseen ilman nämä luottamukselliset tiedot omistavan asiakkaan kirjallista, ennakkoon annettua suostumusta.

*34 artikla***Toiminnan jatkuvuus****▼M17**

1. Keskusvastapuolen on otettava käyttöön ja pantava täytäntöön asianmukaiset liiketoiminnan jatkuvuutta koskevat toimintaperiaatteet ja palautumissuunnitelma, mukaan lukien asetuksen (EU) 2022/2554 mukaisesti laaditut ja täytäntöön pannut liiketoiminnan jatkuvuutta koskevat tieto- ja viestintätekniset toimintaperiaatteet sekä tieto- ja viestintätekniset -reagointi- ja palautumissuunnitelmat, joiden tavoitteena on varmistaa keskusvastapuolen toimintojen säilyminen, toiminnan nopea palautuminen ja velvollisuuksien täyttäminen, sekä ylläpidettävä kyseisiä suunnitelmia.

▼B

2. Keskusvastapuolen on otettava käyttöön asianmukainen menettely, pantava se täytäntöön ja ylläpidettävä sitä, jotta varmistetaan asiakkaiden ja määrittösosapuolten omaisuuserien ja positioiden oikea-aikainen ja asianmukainen toimitus tai siirtäminen, mikäli toimilupa peruutetaan 20 artiklan mukaisen päätöksen nojalla.

▼M17

3. Jotta voidaan varmistaa tämän artiklan yhdenmukainen soveltaminen, arvopaperimarkkinaviranomainen laatii EKPJ:n jäseniä kuultuaan luonnoksia teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa yksilöidään tarkemmin toiminnan jatkuvuutta koskevien toimintaperiaatteiden ja palautumissuunnitelman vähimmäissisältö ja vaatimukset, lukuun ottamatta liiketoiminnan jatkuvuutta koskevia tieto- ja viestintäteknisiä toimintaperiaatteita ja palautumissuunnitelmia.

▼B

Arvopaperimarkkinaviranomaisen on toimitettava nämä teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään 30 päivänä syyskuuta 2012.

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

*35 artikla***Ulkoistaminen**

1. Jos keskusvastapuoli ulkoistaa operatiivisia toimintoja, palveluja tai toimia, se on yhä täysin vastuussa kaikkien tämän asetuksen mukaisen velvollisuuksiensa täyttämisestä, ja sen on kaiken aikaa varmistettava, että:

- a) ulkoistaminen ei johda keskusvastapuolen vastuun siirtämiseen;
- b) keskusvastapuolen suhde määrittösosapuoliinsa tai tapauskohtaisesti asiakkaisiinsa ja sen velvollisuudet niitä kohtaan eivät muutu;
- c) keskusvastapuolen toimiluvan myöntämisedellytykset eivät tosiasiallisesti muutu;
- d) ulkoistaminen ei estä valvontatehtävien hoitamista, mukaan lukien oikeus hankkia paikan päällä kaikki tehtävien hoitamisen edellyttämät olennaiset tiedot;

▼ B

- e) ulkoistaminen ei johda siihen, että keskusvastapuoli jää ilman järjestelmiä ja tarkastuksia, joita se tarvitsee itseensä kohdistuvien riskien hallitsemiseksi;
- f) palveluntarjoaja panee täytäntöön toiminnan jatkuvuutta koskevat vaatimukset, jotka vastaavat niitä vaatimuksia, jotka keskusvastapuolen on täytettävä tämän asetuksen nojalla;
- g) keskusvastapuolella säilyy asiantuntemus ja resurssit, joita tarvitaan tarjottavien palvelujen sekä palveluntarjoajan organisatoristen valmiuksien ja omien varojen riittävyyden arvioimisessa, ulkoistettujen toimintojen tehokkaassa valvonnassa ja ulkoistamiseen liittyvien riskien hallinnassa, ja se valvoo kyseisiä toimintoja ja hallitsee kyseisiä riskejä jatkuvasti;
- h) keskusvastapuolella on suora pääsy ulkoistettuja toimintoja koskeviin olennaisiin tietoihin;
- i) palveluntarjoaja tekee toimivaltaisen viranomaisen kanssa ulkoistettuihin toimintoihin liittyvää yhteistyötä;
- j) palveluntarjoaja suojaa keskusvastapuolta, sen määrittämien osapuolien ja asiakkaita koskevat luottamukselliset tiedot tai, jos kyseinen palveluntarjoaja on sijoittautunut kolmanteen maahan, varmistaa, että kyseisen kolmannen maan tietosuojanormit tai osapuolten välisessä sopimuksessa vahvistetut tietosuojanormit ovat rinnastettavissa unionissa noudatettaviin tietosuojanormeihin.

▼ M18

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

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

▼ M18

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

▼ B*2 LUKU****Liiketoiminnan harjoittamista koskevat säännöt****36 artikla***Yleiset säännökset**

1. Tarjotessaan palveluja määrätysoapuolilleen ja tarvittaessa niiden asiakkaille keskusvastapuolen on toimittava tasapuolisesti ja ammattimaisesti tällaisten määrätysoapuolten ja asiakkaiden etujen ja järkevän riskienhallinnan mukaisesti.

▼ B

2. Keskusvastapuolella on oltava helposti saatavilla olevat, avoimet ja oikeudenmukaiset säännöt valitusten nopeaa käsittelyä varten.

*37 artikla***Osapuolivaatimukset****▼ M18**

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 määritys yhteisöt eivät voi suoraan tai välillisesti olla keskusvastapuolen määritysosapuolia, sanotun kuitenkin 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 kollegiolla 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 keskusvastapuoleessa tilejä ainoastaan sellaisia omaisuseriä 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

2. Keskusvastapuolen on varmistettava, että 1 kohdassa tarkoitettuja vaatimuksia sovelletaan jatkuvasti, ja tällaisen arvioinnin kannalta olennaisten tietojen on oltava oikea-aikaisesti sen saatavilla. Keskusvastapuolen on tehtävä vähintään kerran vuodessa perusteellinen selvitys siitä, noudattavatko sen määritysosapuolet tätä artiklaa.

▼ M15

Keskusvastapuolen on ilmoitettava toimivaltaiselle viranomaiselle ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetun keskusvastapuolen arvioinnin tai muun johtopäätökseltään vastaavan arvioinnin yhteydessä todetusta minkä tahansa määrittäjäosapuolensa riskiprofiilin mahdollisesta merkittävästä kielteisestä kehityksestä, mukaan lukien minkä tahansa määrittäjäosapuolensa keskusvastapuolelle aiheuttaman sellaisen riskin kasvu, jonka keskusvastapuoli katsoo voivan käynnistää maksukyvyttömyysmenettelyn.

▼ B

3. Määrittäjäosapuolilla, jotka määrittävät transaktioita asiakkaidensa puolesta, on oltava tähän toimintaan tarvittavat ylimääräiset rahoitusvarat ja toimintakapasiteetti. Keskusvastapuolen määrittäjäosapuolia koskevissa säännöissä on sallittava, että se kerää asiaa koskevia perustietoja, jotta asiakkaille suunnattujen palvelujen tarjoamiseen liittyvät asiaankuuluvat riskikeskittymät voidaan tunnistaa ja jotta niitä voidaan valvoa ja hallinnoida. Määrittäjäosapuolten on pyynnöstä ilmoitettava keskusvastapuolelle vaatimuksista ja järjestelyistä, joita ne soveltavat antaakseen asiakkailleen mahdollisuuden päästä käyttämään keskusvastapuolen palveluja. Vastuu siitä, että asiakkaat noudattavat velvollisuuksiaan, säilyy määrittäjäosapuolilla.

4. Keskusvastapuolella on oltava objektiiviset ja avoimet menettelyt sellaisten määrittäjäosapuolten osallistumisen keskeyttämistä ja asianmukaista poistumista varten, jotka eivät enää täytä 1 kohdassa tarkoitettuja vaatimuksia.

5. Keskusvastapuoli voi kieltää 1 kohdassa tarkoitettuja vaatimukset täyttävien määrittäjäosapuolten pääsyn ainoastaan silloin, kun kieltö perustellaan asianmukaisesti ja kirjallisesti ja se perustuu kattavaan riskianalyysiin.

6. Keskusvastapuoli voi asettaa määrittäjäosapuolille erityisiä lisävelvoitteita, esimerkiksi velvoittaa ne osallistumaan maksukyvyttömyksen määrittäjäosapuolen position huutokauppoihin. Lisävelvoitteiden on oltava oikeassa suhteessa kyseisen määrittäjäosapuolen aiheuttamaan riskiin, eikä niillä saa rajoittaa osallistumista koskemaan tiettyjä määrittäjäosapuolten luokkia.

▼ M18

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

- a) vahvistaa 1 kohdassa tarkoitettuja määrittäjäosapuolten hyväksymisvaatimukset;
- b) arvioi määrittäjäosapuolena 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 määrittäjäosapuolena sponsoroiduissa malleissa;
- b) tarpeen helpottaa finanssialan ulkopuolisten vastapuolten vakavaraisuusperiaatteen mukaista suoraa pääsyä keskusvastapuolten määrittäjäosapuolten palveluihin ja -toimiin;
- c) tarpeen varmistaa oikeasuhteisuus;
- d) tarpeen varmistaa tehokas riskienhallinta.

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

▼ M18

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

*38 artikla***Avoimuus**

1. Keskusvastapuolen ja sen määrätysoapuolten 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 määrätysoapuolilleen 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 määrätysoapuolille ja asiakkaille, mitä riskejä sen tarjoamiin palveluihin liittyy.

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

Keskusvastapuolen on julkistettava määrittämiensä transaktioiden määrät kunkin välinelajin osalta kokonaisuudessaan.

4. Keskusvastapuolen on julkistettava viestintäprotokoliin 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 määrätysoapuolten 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 määrätysoapuolilleen 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 määrätysoapuolilleen 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;

▼ **M18**

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 sisällytävää 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 aiheutonta viivytystä toimitettava kyseiselle määritysosapuolelle pyydetty 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;

▼M18

- c) tiedot, jotka määräysosapuolten 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.

▼B*39 artikla***Erottelu ja siirrettävyys**

1. Keskusvastapuolen on pidettävä erillisiä kirjausluetteloita ja tilejä, joiden perusteella se voi milloin tahansa viipymättä tunnistaa ylläpitämissään tileissä yhden määräysosapuolen tiliin ylläpidetyt omaisuuserät ja positiot toisen määräysosapuolen tiliin ylläpidetyistä omaisuuseristä ja positioista sekä omista omaisuuseristään.
2. Keskusvastapuolen on tarjouduttava pitämään erillisiä kirjausluetteloita ja tilejä, joiden avulla jokainen määräysosapuoli voi tunnistaa keskusvastapuolen ylläpitämissä tileissä kyseisen määräysosapuolen omaisuuserät ja positiot määräysosapuolen asiakkaiden tiliin ylläpidetyistä omaisuuseristä ja positioista, jäljempänä 'yhteisasiakaserottelu'.
3. Keskusvastapuolen on tarjouduttava pitämään erillisiä kirjausluetteloita ja tilejä, joiden avulla kukin määräysosapuoli voi tunnistaa selkeästi keskusvastapuolen ylläpitämissä tileissä tietyn asiakkaan tiliin ylläpidetyt omaisuuserät ja positiot muiden asiakkaiden tiliin ylläpidetyistä omaisuuseristä ja positioista, jäljempänä 'yksilöllinen asiakaserottelu'. Keskusvastapuolen on pyynnöstä tarjottava määräysosapuolille mahdollisuus avata lisää tilejä omalla nimellään tai asiakkaidensa puolesta.
4. Määritysosapuolen on pidettävä erillisiä kirjausluetteloita ja tilejä, joiden perusteella se voi erottaa sekä keskusvastapuolen ylläpitämissä tileissä että omista tileissään omaisuuseränsä ja positionsa määräysosapuolen asiakkaiden tiliin keskusvastapuolella ylläpidetyistä omaisuuseristä ja positioista.
5. Määritysosapuolen on tarjottava asiakkailleen vähintään mahdollisuus valita yhteisasiakaserottelun ja yksilöllisen asiakaserottelun välillä ja ilmoitettava niille kuhunkin vaihtoehtoon liittyvistä, 7 kohdassa tarkoitetuista suojan kustannuksista ja tasosta. Asiakkaan on vahvistettava valintansa kirjallisesti.
6. Kun asiakas valitsee yksilöllisen asiakaserottelun, mahdolliset asiakkaan vaatimuksen ylittävät vakuudet on myös asetettava keskusvastapuolelle ja erotettava muiden asiakkaiden tai määräysosapuolten vakuuksista, eikä muille tileille kirjattuihin positioihin liittyvä tappion riski saa kohdistua niihin.

▼B

7. Keskusvastapuolten ja määräytösapuolten on julkistettava tarjoamansa suojan tasot ja erottelun eri tasoihin liittyvät kustannukset ja tarjottava näitä palveluja kohtuullisin kaupallisin ehdoin. Erottelun eri tasoja koskevien tietojen on sisällettävä kuvaus tarjottujen erottelun tasojen tärkeimmistä oikeudellisista vaikutuksista, mukaan luettuna tiedot asiaankuuluvilla lainkäyttöalueilla sovellettavasta maksukyvyttömyyslainsäädännöstä.

8. Keskusvastapuolella on oltava käyttöoikeus rahoitusvakuusjärjestelyistä 6 päivänä kesäkuuta 2002 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2002/47/EY ⁽¹⁾ 2 artiklan 1 kohdan c alakohdassa tarkoitettun rahoitusvakuusjärjestelyn kautta kerättyihin vakuuksiin tai maksukyvyttömyysrahastoon suoritettaviin maksuihin edellyttäen, että tällaisten järjestelyjen käytöstä määrätään sen toimintasäännöissä. Määritysosapuolen on vahvistettava kirjallisesti, että se hyväksyy toimintasäännöt. Keskusvastapuolen on julkistettava käyttöoikeus, jota on harjoitettava 47 artiklan mukaisesti.

9. Vaatimus omaisuuserien ja positioiden erottelusta keskusvastapuolen ylläpitämissä tileissä täytyy, jos:

- a) omaisuuserät ja positiot kirjataan erillisille tileille;
- b) eri tileille kirjattujen positioiden nettoutus on estetty;
- c) tilille kirjatut positiot kattaviin omaisuuseriin ei kohdistu jollekin toiselle tilille kirjattuihin positiioihin liittyvää tappioiden riskiä.

10. Omaisuuserillä tarkoitetaan positioiden kattamiseen tarkoitettua vakuutta, ja ne sisältävät oikeuden siirtää kyseistä vakuutta vastaavia omaisuuseriä tai vakuuden rahaksi muuttamisesta kertyneen tuoton, mutta eivät sisällä maksukyvyttömyysrahastoon suoritettavia maksuja.

▼M12

11. Jäsenvaltioiden kansallinen maksukyvyttömyyslainsäädäntö ei saa estää keskusvastapuolta toimimasta 48 artiklan 5, 6 ja 7 kohdan mukaisesti tämän artiklan 2–5 kohdassa tarkoitettuihin tileihin kirjattujen omaisuuserien ja positioiden osalta.

▼B*3 LUKU**Vakavaraisuusvaatimukset**40 artikla***Riskienhallinta**

Keskusvastapuolen on lähes reaaliaikaisesti mitattava ja arvioitava kuhunkin määräytösapuoleen liittyviä likviditeetti- ja luottoriskejään ja tarvittaessa sellaiseen toiseen keskusvastapuoleen liittyviä likviditeetti- ja luottoriskejään, jonka kanssa se on tehnyt yhteentoimivuusjärjestelyn. Keskusvastapuolella on oltava nopea ja syrjimätön pääsy olennaisiin hintatietolähteisiin, jotta se voi tehokkaasti mitata riskejään. Tämä on tehtävä kohtuullisin kustannuksin.

⁽¹⁾ EYVL L 168, 27.6.2002, s. 43.

▼ M18

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.

▼ B*41 artikla***Vakuusvaatimukset****▼ M18**

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 kynnyksarvot. 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 eräänntyneet maksut.

▼ B

4. Keskusvastapuolen on vaadittava ja kerättävä vakuudet, jotka riittävät kattamaan sellaisista positioista aiheutuvat riskit, jotka on rekisteröity kussakin tilissä, joita ylläpidetään 39 artiklan mukaisesti erityisten rahoitusvälineiden osalta. Keskusvastapuoli voi laskea vakuusvaatimukset rahoitusvälinesalkun osalta edellyttäen, että tässä käytetty menetelmä on järkevä ja vahva.

▼B

5. Jotta voidaan varmistaa tämän artiklan yhdenmukainen soveltaminen, arvopaperimarkkinaviranomainen laatii pankkiviranomaista ja EKPJ:tä kuultuaan luonnoksia teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa yksilöidään 1 kohdassa tarkoitetut asianmukaiset prosenttimäärät ja aikavälit realisointiaikaa ja historiallisen volatiliteetin laskentaa varten eri rahoitusvälinelajien osalta, ottaen huomioon tavoite vähentää myötäsuklisuutta, ja ehdot, joiden mukaan 4 kohdassa tarkoitettuja salkun vakuusvaatimusten asettamiskäytäntöjä voidaan noudattaa.

Arvopaperimarkkinaviranomaisen on toimitettava nämä teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään 30 päivänä syyskuuta 2012.

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

*42 artikla***Maksukyvyttömyysrahasto**

1. Määritysosapuolistaan johtuvien luottoriskiensa rajoittamiseksi edelleen keskusvastapuolen on pidettävä yllä ennalta rahoitettua maksukyvyttömyysrahastoa kattaakseen tappiot, jotka ylittävät ne tappiot, jotka on katettava 41 artiklassa säädetyillä vakuusvaatimuksilla ja jotka johtuvat yhden tai useamman määritysosapuolen maksukyvyttömyydestä, mukaan luettuna maksukyvyttömyysmenettelyn aloittaminen niitä vastaan.

Keskusvastapuolen on määritettävä vähimmäisrahamäärä, jota pienempi maksukyvyttömyysrahasto ei missään tapauksessa saa olla.

2. Keskusvastapuolen on vahvistettava maksukyvyttömyysrahastoon suoritettavien maksujen vähimmäissuuruus sekä yksittäisten määritysosapuolten maksujen laskentaperusteet. Maksut on suhteutettava kunkin määritysosapuolen vastuisiin.

3. Maksukyvyttömyysrahaston on annettava keskusvastapuolelle vähintään mahdollisuus kestää äärimmäisissä mutta mahdollisissa markkinaolosuhteissa sen määritysosapuolen maksukyvyttömyys, johon liittyvät sen kannalta suurimmat vastuut, tai toiseksi ja kolmanneksi suurimman määritysosapuolen maksukyvyttömyys, jos niihin liittyvien vastuiden kokonaisuus on suurempi. Keskusvastapuolen on kehitettävä ennusteita, jotka pohjautuvat äärimmäisiin mutta mahdollisiin markkinaolosuhteisiin. Ennusteissa on otettava huomioon sellaiset ajanjaksot, jolloin volatiliteetti on ollut kaikkein suurinta niillä markkinoilla, joilla keskusvastapuoli tarjoaa palvelujaan, sekä useita mahdollisia tulevia ennusteita. Niissä on otettava huomioon rahoitusvarojen äkilliset myynnit ja markkinoiden likviditeetin nopea väheneminen.

4. Keskusvastapuoli voi perustaa useampia maksukyvyttömyysrahastoja määrittämiänsä eri rahoitusvälinelajeja varten.

5. Jotta voidaan varmistaa tämän artiklan yhdenmukainen soveltaminen, arvopaperimarkkinaviranomainen laatii tiiviissä yhteistyössä EKPJ:n kanssa ja pankkiviranomaista kuultuaan luonnoksia teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa yksilöidään tarkemmin 3 kohdassa tarkoitettujen äärimmäisten mutta mahdollisten markkinaolosuhteiden määrittelyn puitteet, joita olisi käytettävä määriteltäessä maksukyvyttömyysrahaston koko ja 43 artiklassa tarkoitettujen muut rahoitusvarat.

▼B

Arvopaperimarkkinaviranomaisen on toimitettava nämä teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään 30 päivänä syyskuuta 2012.

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

*43 artikla***Muut rahoitusvarat**

1. Keskusvastapuolella on oltava käytettävissään riittävästi ennalta rahoitettuja rahoitusvaroja kattamaan mahdolliset tappiot, jotka ylittävät 41 artiklassa säädettyillä vakuusvaatimuksilla ja 42 artiklassa tarkoitettulla maksukyvyttömyysrahastolla katettavat tappiot. Ennalta rahoitettuihin rahoitusvaroihin on sisällyttävä tähän tarkoitukseen varatut keskusvastapuolen varat, niiden on oltava vapaasti keskusvastapuolen käytettävissä eikä niitä saa käyttää 16 artiklan mukaisesti vaaditun pääoman kattamiseen.

2. Keskusvastapuolen on aina kyettävä kestäämään 42 artiklassa tarkoitettujen maksukyvyttömyysrahaston ja tämän artiklan 1 kohdassa tarkoitettujen muiden rahoitusvarojen avulla vähintään niiden kahden määritysosapuolen maksukyvyttömyys, joihin liittyy sen kannalta suurimmat vastuut äärimmäisissä mutta mahdollisissa markkinaolosuhteissa.

3. Keskusvastapuoli voi vaatia määritysosapuolia, jotka eivät ole maksukyvyttömiä, antamaan lisävaroja jonkin toisen määritysosapuolen ollessa maksukyvytön. Keskusvastapuolen määritysosapuolilla on oltava rajalliset vastuut keskusvastapuolta kohtaan.

*44 artikla***Likviditeettiriskien valvonta**

1. Keskusvastapuolella on aina oltava käytössään riittävä likviditeetti palvelujensa ja toimiansa suorittamiseksi. Tätä varten sen on hankittava tarvittavat luottolimiitit tai sillä on oltava vastaavat järjestelyt kattaakseen likviditeettitarpeensa siinä tapauksessa, että sen käytettävissä olevat rahoitusvarat eivät ole heti saatavilla. Määritysosapuoli, sen emoyritys tai tytäryritys saavat yhdessä tarjota enintään 25 prosenttia keskusvastapuolen tarvitsemista luottolimiiteistä.

▼M18

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.

▼B

2. Jotta voidaan varmistaa tämän artiklan yhdenmukainen soveltaminen, arvopaperimarkkinaviranomainen laatii asianomaisia viranomaisia ja EKPJ:n jäseniä kuultuaan luonnoksia teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa yksilöidään tarkemmin hallinnointia koskevat puitteet sen likviditeettiriskin osalta, joka keskusvastapuolten on kestettävä 1 kohdan mukaisesti.

Arvopaperimarkkinaviranomaisen on toimitettava nämä teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään 30 päivänä syyskuuta 2012.

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

▼ **B**

45 artikla

Maksukyvyttömyysjärjestely

1. Keskusvastapuolen on käytettävä maksukyvyttömän määräytösapuolen asettamat vakuudet ennen kuin tappioiden kattamiseen käytetään muita rahoitusvaroja.
2. Jos maksukyvyttömän määräytösapuolen asettamat vakuudet eivät riitä kattamaan keskusvastapuolelle aiheutuneita tappioita, keskusvastapuolen on käytettävä maksukyvyttömän määräytösapuolen maksukyvyttömyysrahastoon suorittamaa maksua näiden tappioiden kattamiseen.
3. Keskusvastapuoli ei saa käyttää sellaisten määräytösapuolten, jotka eivät ole maksukyvyttömiä, maksukyvyttömyysrahastoon suorittamia maksuja eikä muita 43 artiklan 1 kohdassa tarkoitettuja rahoitusvaroja ennen kuin se on käyttänyt maksukyvyttömän määräytösapuolen maksut.
4. Keskusvastapuolen on käytettävä tähän tarkoitukseen varattuja omia varoja ennen niiden maksujen käyttämistä, joita määräytösapuolet, jotka eivät ole maksukyvyttömiä, ovat suorittaneet maksukyvyttömyysrahastoon. Keskusvastapuoli ei saa käyttää sellaisten määräytösapuolten, jotka eivät ole maksukyvyttömiä, asettamia vakuuksia kattamaan toisen määräytösapuolen maksukyvyttömyydestä johtuvia tappioita.
5. Jotta voidaan varmistaa tämän artiklan yhdenmukainen soveltaminen, arvopaperimarkkinaviranomainen laatii asianomaisia toimivaltaisia viranomaisia ja EKPJ:n jäseniä kuultuaan luonnoksia teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa yksilöidään tarkemmin 4 kohdan mukaisesti käytettävien keskusvastapuolen omien varojen määrän laskenta- ja ylläpito-menetelmä.

Arvopaperimarkkinaviranomaisen on toimitettava nämä teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään 30 päivänä syyskuuta 2012.

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

▼ **M15**

45 a artikla

Väliaikaiset rajoitukset merkittävän muun kuin maksukyvyttömyystapahtuman tapauksessa

1. Jos kyseessä on asetuksen (EU) 2021/23 2 artiklan 9 kohdassa määritelty merkittävä muu kuin maksukyvyttömyystapahtuma, toimivaltainen viranomainen voi vaatia keskusvastapuolta pidättymään kaikista seuraavista toimista toimivaltaisen viranomaisen määrittämän ajanjakson ajan, joka ei saa olla pidempi kuin viisi vuotta:
 - a) osingonjaon tekeminen tai osingonjaon tekemistä koskevan peruuttamattoman sitoumuksen antaminen, lukuun ottamatta oikeuksia osinkoihin, jotka on nimenomaisesti mainittu asetuksessa (EU) 2021/23 korvausmuotona;

▼ M15

- b) kantaosakkeiden takaisinosto;
- c) velvoitteen luominen tämän asetuksen 26 artiklan 5 kohdassa tarkoitettussa keskusvastapuolen palkitsemisjärjestelmässä määritellyn muuttuvan palkkion, lisäeläke-etuuksien tai erorahapakettien maksamiseksi tämän asetuksen 2 artiklan 29 alakohdassa määritellylle ylimmälle johdolle.

Toimivaltainen viranomainen ei saa rajoittaa keskusvastapuolta toteuttamasta mitään ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetuista toimista, jos keskusvastapuoli on oikeudellisesti velvoitettu toteuttamaan kyseiset toimet ja velvoite on laadittu ennen ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettuja tapahtumia.

2. Toimivaltainen viranomainen voi päättää olla soveltamatta 1 kohdassa tarkoitettuja rajoituksia, jos se katsoo, että näistä rajoituksista luopuminen ei vähentäisi keskusvastapuolen omien varojen, erityisesti elvytystoimenpiteenä käytettävissä olevien omien varojen, määrää tai saatavuutta.

3. Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii viimeistään 12 päivänä helmikuuta 2022 asetuksen (EU) N:o 1095/2010 16 artiklan mukaisesti ohjeet, joissa täsmennetään olosuhteet, joissa toimivaltainen viranomainen voi vaatia keskusvastapuolta pidättäytymään kaikista tämän artiklan 1 kohdassa tarkoitetuista toimista.

▼ B*46 artikla***Vakuuksille asetettavat vaatimukset****▼ M18**

1. Keskusvastapuolen on hyväksyttävä erittäin likvidejä vakuuksia, joihin liittyy mahdollisimman vähäinen luotto- ja markkinariski, kattamaan määräytösapuoliinsa liittyvät alkuperäiset ja voimassa olevat vastuut.

Keskusvastapuoli saa asiaankuuluvien edellytysten täytyessä 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 määräytösapuoliin, jotka ovat finanssialan ulkopuolisia vastapuolia, tai määräytösapuolten 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 määräytösapuolena toimivaan pankkiin liittyviä vastuitaan;

▼ M18

- 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 arvonorotuksen 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

2. Keskusvastapuoli voi tarvittaessa, jos se noudattaa riittävää varovaisuutta, hyväksyä johdannaissopimuksen tai rahoitusvälineen kohdeetuuden, josta kyseisen keskusvastapuolen vastuu johtuu, vakuudeksi, jolla sen vakuusvaatimukset katetaan.

▼ M18

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 tarkoitettujen aliarvostusten 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 keskittymäraajat, luottokelpoisuusvaatimukset ja wrong way -riskiä koskevat tiukat vaatimukset.

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

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

*47 artikla***Sijoituspolitiikka**

1. Keskusvastapuoli saa sijoittaa rahoitusvaransa ainoastaan käteisvaroihin tai erittäin likvideihin rahoitusvälineisiin, joihin liittyy mahdollisimman vähäinen markkina- ja luottoriski. Keskusvastapuolen sijoitukset on voitava realisoida nopeasti siten, että kielteiset hintavaikutukset ovat mahdollisimman vähäisiä.
2. Pääoman määrää, mukaan lukien keskusvastapuolen jakamattomat voitot ja rahastot, joita ei ole sijoitettu 1 kohdan mukaisesti, ei oteta huomioon 16 artiklan 2 kohtaa tai 45 artiklan 4 kohtaa sovellettaessa.
3. Vakuuksiksi tai maksukyvyttömyysrahastoon maksuiksi asetetut rahoitusvälineet on mahdollisuuksien mukaan talletettava sellaisten arvopaperien selvitysjärjestelmien ylläpitäjien huostaan, jotka varmistavat täyden suojan kyseisille rahoitusvälineille. Vaihtoehtoisesti voidaan käyttää toimiluvan saaneiden rahoituslaitosten muita erittäin turvallisia järjestelyjä.
4. Keskusvastapuolen käteistalletukset on tehtävä toimiluvan saaneiden rahoituslaitosten erittäin turvallisia järjestelyjä käyttäen tai vaihtoehtoisesti keskuspankkien pysyviä talletusjärjestelmiä tai keskuspankkien tarjoamia muita vastaavia välineitä käyttäen.
5. Mikäli keskusvastapuoli tallettaa varoja kolmannelle osapuolelle, sen on varmistettava, että määritysosapuolille kuuluvat varat voidaan tunnistaa erillisinä keskusvastapuolelle kuuluvista varoista ja kyseiselle kolmannelle osapuolelle kuuluvista varoista erinimisten tilien avulla kolmannen osapuolen tilinpidossa tai muilla vastaavilla toimenpiteillä, joilla saavutetaan samantasoinen suoja. Rahoitusvälineiden on tarvittaessa oltava nopeasti keskusvastapuolen saatavilla.
6. Keskusvastapuoli ei saa sijoittaa pääomaansa tai 41, 42, 43 tai 44 artiklassa säädettyjen vaatimusten perusteella saatuja rahamääriä omiin arvopapereihinsa tai emoyrityksensä tai tytäryrityksensä arvopapereihin.
7. Keskusvastapuolen on sijoituspäätöksiä tehdessään otettava huomioon yksittäisiin velallisiin liittyvien luottoriskien kokonaismäärä ja varmistettava, että sen mihin tahansa yksittäiseen velalliseen liittyvä kokonaisriski pysyy hyväksyttävien keskittymärajojen sisäpuolella.
8. Jotta voidaan varmistaa tämän artiklan yhdenmukainen soveltaminen, arvopaperimarkkinaviranomainen laatii pankkiviranomaista ja EKPJ:tä kuultuaan luonnoksia teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa yksilöidään tarkemmin rahoitusvälineet, joita voidaan pitää erittäin likvideinä ja joissa on 1 kohdassa tarkoitettu mahdollisimman vähäinen luotto- ja markkinariski, 3 ja 4 kohdassa tarkoitettuja erittäin turvallisia järjestelyjä ja 7 kohdassa tarkoitettuja keskittymärajoja.

Arvopaperimarkkinaviranomaisen on toimitettava nämä teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään 30 päivänä syyskuuta 2012.

▼B

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

*48 artikla***Maksukyvyttömyyttä koskevat menettelyt**

1. Keskusvastapuolella on oltava käytössään yksityiskohtaiset menettelyt, joita noudatetaan, kun määräytösapuoli ei noudata 37 artiklassa säädettyjä keskusvastapuolen osapuolivaatimuksia keskusvastapuolen asettamassa määräajassa eikä sen vahvistamien menettelyjen mukaisesti. Keskusvastapuolen on vahvistettava yksityiskohtaisesti menettelyt, joita noudatetaan silloin, kun keskusvastapuoli ei ole todennut määräytösapuolta maksukyvyttömäksi. Näitä menettelyitä tarkastellaan vuosittain uudelleen.
2. Keskusvastapuolen on toteutettava viipymättä toimia rajoittaakseen maksukyvyttömyydestä johtuvat tappiot ja likviditeettipaineet, ja sen on varmistettava, että määräytösapuolen positioiden sulkeminen ei häiritse sen toimintaa tai altista määräytösapuolia, jotka eivät ole maksukyvyttömiä, tappioille, joita ne eivät voi ennakoida tai hallita.
3. Jos keskusvastapuoli katsoo, että määräytösapuoli ei kykene täyttämään tulevia velvoitteitaan, sen on viipymättä ilmoitettava asiasta toimivaltaiselle viranomaiselle ennen kuin maksukyvyttömyyttä koskeva menettely todetaan tai käynnistetään. Kyseisen toimivaltaisen viranomaisen on viipymättä välitettävä tämä tieto arvopaperimarkkinaviranomaiselle, EKPJ:n asianomaisille jäsenille ja maksukyvyttömän määräytösapuolen valvonnasta vastaavalle viranomaiselle.
4. Keskusvastapuolen on varmennettava, että sen soveltamat maksukyvyttömyyttä koskevat menettelyt ovat täytäntöönpanokelpoisia. Sen on toteutettava kaikki kohtuulliset toimet varmistaakseen, että sillä on oikeudelliset valtuudet realisoida maksukyvyttömän määräytösapuolen positiot ja siirtää tai realisoida maksukyvyttömän määräytösapuolen asiakkaiden positiot.
5. ► **M18** Jos omaisuuserät ja positiot on kirjattu keskusvastapuolen kirjausluetteloissa ja tileissä maksukyvyttömän määräytösapuolen asiakkaiden tiliin ylläpidetyiksi 39 artiklan 2 kohdan mukaisesti, keskusvastapuolen on sopimuksella sitouduttava ainakin käynnistämään menettelyt maksukyvyttömän määräytösapuolen kaikkien asiakkaiden tiliin ylläpitämien omaisuuserien ja positioiden siirtämiseksi kaikkien näiden asiakkaiden nimeämälle toiselle määräytösapuolelle ja siirrettävä tällaiset omaisuuserät ja positiot ilman maksukyvyttömän määräytösapuolen suostumusta, elleivät kaikki asiakkaat esitä vastalauseita ennen tällaista siirtoa. Kyseinen toinen määräytösapuoli 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 määräytösapuolelle 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 määräytösapuolen asiakkaidensa tiliin ylläpitämien omaisuuserien ja positioiden realisointi. ◀

▼B

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

7. Asiakkaiden 39 artiklan 2 ja 3 kohdan mukaisesti tunnistettua vakuutta on käytettävä yksinomaan kattamaan heidän tiliinsä ylläpidetyt positiot. Keskusvastapuolen suorittaman määritysosaapuolen maksukyvyttömyyden hallinnointimenettelyn päättämisen jälkeen keskusvastapuolelle mahdollisesti jäävä ylijäämä on palautettava välittömästi näille asiakkaille, jos ne ovat keskusvastapuolen tiedossa, tai muussa tapauksessa määritysosaapuolelle sen asiakkaiden tiliin.

▼M18

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

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

▼B*49 artikla***Mallien uudelleentarkastelu, stressitestausta ja toteumatestausta****▼M18**

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 stressiteillä 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.

▼ **M18**

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 pyydetävä tämän artiklan mukaisesti 18 artiklassa tarkoitetun kollegion lausunto.

Arvopaperimarkkinaviranomainen varmistaa, että Euroopan valvontaviranomaisille, EKPJ:lle ja yhteiselle kriisinhallintaneuvostolle 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 pyydetävä hakijana olevaa keskusvastapuolta toimittamaan keskustietokannan kautta täydentäviä asiakirjoja tai tietoja, joiden se tai arvopaperimarkkinaviranomainen on todennut puuttuvan. Tämän kohdan ensimmäisessä alakohdassa säädettyä määräaikaakaan 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.

▼ **M18**

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 tarkoitettut 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.

▼ **M18**

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 määräjain 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 tarkoitettu 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 suurenevät merkittävästi;
- g) menetelmää, jolla keskusvastapuolen yksittäiseen vastapuoleen kohdistuva keskittymäriski määritetään, muutetaan niin, että keskusvastapuolen kyseiseen vastapuoleen liittyvät kokonaisvastuut pienenevät tai suurenevät merkittävästi;
- h) vakuuksien arvostukseen tai vakuuksien aliarvostuksen mitoitukseen sovellettavaa menetelmää muutetaan niin, että vakuuksien yhteenlaskettu arvo pienenee tai suurenee merkittävästi;

▼ M18

- i) muutoksella voi olla olennainen vaikutus keskusvastapuolen kokonaisriskiin.

▼ B

2. Keskusvastapuolen on säännöllisesti testattava maksukyvyttömyyttä koskevien menettelyjensä keskeisiä näkökohtia ja toteutettava kaikki kohtuulliset toimenpiteet sen varmistamiseksi, että kaikki määrittösosapuolet ymmärtävät kyseiset menettelyt ja että ne ovat tehneet asianmukaiset järjestelyt voidakseen reagoida maksukyvyttömyystapaukseen.

3. Keskusvastapuolen on julkistettava keskeiset tiedot riskienhallintamallistaan sekä oletukset, jotka on tehty 1 kohdassa tarkoitettujen stressitestien suorittamiseksi.

4. Jotta voidaan varmistaa tämän artiklan yhdenmukainen soveltaminen, arvopaperimarkkinaviranomainen laatii pankkiviranomaista, muita asianomaisia toimivaltaisia viranomaisia ja EKPJ:n jäseniä kuultuaan luonnoksia teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa yksilöidään tarkemmin:

- a) testityypit, joita käytetään eri rahoitusvälinelajien ja erityyppisten sijoitussalkkujen osalta;
- b) määrittösosapuolten tai muiden osapuolten osallistuminen testeihin;
- c) testien toistumistiheys;
- d) testien aikavälit;
- e) 3 kohdassa tarkoitettut keskeiset tiedot.

Arvopaperimarkkinaviranomaisen on toimitettava nämä teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään 30 päivänä syyskuuta 2012.

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

▼ M18

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 suurenemisenä;
- b) seikkoja, jotka on otettava huomioon arvioitaessa, täyttyykö jokin 1 i kohdassa tarkoitettu edellytys;
- c) muita muutoksia malleihin, jotka hyväksytyyn 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

▼ **M18**

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.

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.

*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.

▼ M18

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 säädettyssä 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 säädyt 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.

▼ B*50 artikla***Toimitus**

1. Keskusvastapuolen on käytettävä keskuspankkirahaa transaktioidensa toimitukseen, jos se on mahdollista ja jos keskuspankkirahaa on saatavilla. Jos keskuspankkirahaa ei käytetä, on toteutettava toimia, joilla käteistoimitusriskejä rajoitetaan voimakkaasti.
2. Keskusvastapuolen on selkeästi ilmoitettava rahoitusvälineiden toimittamiseen liittyvät velvollisuutensa, mukaan lukien se, onko se velvollinen toimittamaan tai vastaanottamaan rahoitusvälineen tai korvaako se osallistujille toimittamisen yhteydessä syntyneet tappiot.
3. Jos keskusvastapuoli on velvollinen toimittamaan tai vastaanottamaan rahoitusvälineitä, sen on eliminoitava pääomariski noudattamalla toimittaminen maksua vastaan -periaatetta mahdollisimman pitkälle.

▼ M1*4 LUKU**Asetuksessa (EU) N:o 575/2013 tarkoitetut laskelmat ja raportointi**50 a artikla***K_{CCP}:n laskenta**

► **C1** 1. Sovelletaessa luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten vakavaraisuusvaatimuksista 26 päivänä kesäkuuta 2013 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 575/2013 (¹) 308 artiklaa keskusvastapuolen on laskettava ◀ tämän artiklan 2 kohdan mukaisesti K_{CCP} kaikille sopimuksille ja liiketoimille, joiden osalta se harjoittaa selvitystoimintaa niiden kaikkien määräytösapuolensa puolesta, jotka kuuluvat tietyn maksukyvyttömyysrahaston piiriin.

▼ M13

2. Keskusvastapuolen on laskettava oletettu pääoma seuraavasti:

$$K_{CCP} = \sum_i EAD_i \cdot RW \cdot \text{vakavaraisuussuhde}$$

jossa:

K_{CCP} = oletettu pääoma;

i = indeksi, joka kuvaa määräytösapuolta;

EAD_i = määräytösapuoleen i liittyvä keskusvastapuolen vastuuarvo, mukaan lukien määräytösapuolen omat liiketoimet keskusvastapuolen kanssa, määräytösapuolen takaamat asiakkaan liiketoimet ja kaikki keskusvastapuolen hallussa olevien vakuuksien arvot, myös näitä liiketoimia vastaan maksukyvyttömyysrahastoon ennakoon rahastoitu määräytösapuolen osuus, joka liittyy arvotukseen sääntelynmukaisen raportointipäivän lopussa ennen päivän viimeisen vakuuspyynnön mukaisen vakuuden vaihtamista;

RW = 20 prosentin riskipaino; ja

vakavaraisuussuhde = 8 prosenttia.

(¹) EUVL L 176, 27.6.2013, s. 1.

▼ M1

3. Keskusvastapuolen on suoritettava 2 kohdassa edellytetty laskenta vähintään neljännesvuosittain tai useammin, jos toimivaltaiset viranomaiset niin edellyttävät niiltä keskusvastapuolen määrittösapuolilta, jotka ovat laitoksia.

4. EPV laatii teknisten täytäntöönpanostandardien luonnokset, joissa määritetään 3 kohdan mukaisesti seuraavat:

- a) 2 kohdassa täsmennetyt laskelman esittämistäväli ja päivämäärät;
- b) tilanteet, joissa määrittösapuolena toimivan laitoksen toimivaltainen viranomainen voi edellyttää, että laskenta esitetään ja raportointi tehdään useammin kuin a alakohdassa on tarkoitettu.

EPV toimittaa nämä teknisten täytäntöönpanostandardien luonnokset komissiolle viimeistään 1 päivänä tammikuuta 2014.

Siirretään komissiolle valta hyväksyä ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettujen teknisten täytäntöönpanostandardien asetusten (EU) N:o 1093/2010 15 artiklan mukaisesti.

▼ M13*50 b artikla***K_{CCP}:n laskentaa koskevat yleiset säännöt**

Edellä olevan 50 a artiklan 2 kohdassa tarkoitettua K_{CCP}:n laskentaa varten sovelletaan seuraavia säännöksiä:

- a) keskusvastapuolten on laskettava niiden vastuiden arvo, jotka niillä on määrittösapuoltensa osalta, seuraavasti:
 - i) asetuksen (EU) N:o 575/2013 301 artiklan 1 kohdan a ja c alakohdassa luetelluista sopimuksista ja liiketoimista aiheutuvien vastuiden osalta keskusvastapuolen on laskettava arvo mainitun asetuksen kolmannen osan II osaston 6 luvun 3 jaksossa vahvistetun menetelmän mukaisesti käyttämällä 10 pankkipäivän riskivakuusjaksoa;
 - ii) asetuksen (EU) N:o 575/2013 301 artiklan 1 kohdan b alakohdassa luetelluista sopimuksista ja liiketoimista aiheutuvien vastuiden osalta keskusvastapuolen on laskettava arvo (EAD_i) seuraavalla kaavalla:

$$EAD_i = \max\{EBRM_i - IM_i - DF_i; 0\}$$

jossa:

EAD_i = vastuuarvo;

i = indeksi, joka kuvaa määrittösapuolta;

EBRM_i = vastuuarvo ennen riskin vähentämistä eli sama kuin keskusvastapuolella määrittösapuolen i osalta oleva vastuuarvo, joka aiheutuu kaikista kyseisen määrittösapuolen kanssa toteutetuista sopimuksista ja liiketoimista, jotka on laskettu ottamatta huomioon kyseisen määrittösapuolen asettamaa vakuutta;

IM_i = määrittösapuolen i keskusvastapuolelle asettama alkumarginaali;

DF_i = maksukyvyttömyysrahastoon ennakoon rahastoitu määrittösapuolen i osuus.

▼ M13

Kaikki tämän kaavan arvot liittyvät arvostukseen päivän päättyessä ennen päivän viimeisen vakuuspyynnön mukaisen vakuuden vaihtamista;

- iii) asetuksen (EU) N:o 575/2013 301 artiklan 1 kohdan toisen alakohdan kolmannessa virkkeessä tarkoitetuissa tilanteissa keskusvastapuolen on laskettava kyseisen alakohdan ensimmäisessä virkkeessä tarkoitettujen liiketoimien arvo tämän artiklan a alakohdan ii alakohdassa vahvistetun kaavan mukaisesti ja määritettävä $EBRM_i$ mainitun asetuksen kolmannen osan V osaston mukaisesti;
- b) asetuksen (EU) N:o 575/2013 soveltamisalaan kuuluvien laitosten osalta nettoutusryhmät ovat samat kuin mainitun asetuksen 272 artiklan 4 alakohdassa;
- c) jos keskusvastapuolella on yhteen tai useampaan keskusvastapuoleen liittyviä vastuita, sen on käsiteltävä tällaiset vastuut ikään kuin ne olisivat määräytösapuoliin liittyviä vastuita ja sisällytettävä kyseisiltä keskusvastapuolilta saatu mahdollinen vakuus tai niiltä saadut ennakkoon rahastoidut osuudet $K_{CCP:n}$ laskentaan;
- d) jos keskusvastapuolella on käytössä määräytösapuoltensa kanssa sitovat sopimusjärjestelyt, joiden ansiosta se voi käyttää osaa määräytösapuoliltaan saamastaan alkumarginaalista tai koko alkumarginaalin ikään kuin kyseessä olisivat ennakkoon rahastoidut osuudet, keskusvastapuolen on pidettävä kyseistä alkumarginaalia ennakkoon rahastoituna osuutena 1 kohdan mukaista laskentaa varten, eikä alkumarginaalina;
- e) jos vakuus koskee tiliä, joka sisältää useamman kuin yhden asetuksen (EU) N:o 575/2013 301 artiklan 1 kohdassa tarkoitettun tyyppisen sopimuksen tai liiketoimen, keskusvastapuolten on jaettava tapauksen mukaan määräytösapuoltensa tai asiakkaidensa asettama alkumarginaali suhteessa kyseisentyypisten sopimusten ja liiketoimien EAD:ihin, jotka on laskettu tämän kohdan a alakohdan mukaisesti, ottamatta alkumarginaalia laskennassa huomioon;
- f) jos keskusvastapuolella on useampi kuin yksi maksukyvyttömyysrahasto, sen on suoritettava laskenta kunkin maksukyvyttömyysrahaston osalta erikseen;
- g) jos määräytösapuoli tarjoaa asiakkaille määrityspalveluja ja määritysosapuolen asiakkaiden liiketoimet ja vakuudet pidetään määritysosapuolen omasta liiketoiminnasta erillisillä alatileillä, keskusvastapuolten on laskettava EAD_i erikseen kullekin alatilille ja laskettava määräytösapuolen kokonais- EAD_i asiakkaiden alatilien EAD:iden ja määritysosapuolen oman liiketoiminnan alatilin EAD:n summana;

▼ M13

- h) jos f alakohtaa sovellettaessa DF_i :tä ei jaeta asiakkaiden alatilien ja määräytösapuolen oman liiketoiminnan alatilien kesken, keskusvastapuolten on jaettava DF_i alatilikohtaisesti sen mukaan, mikä on kyseisen alatilin alkumarginaalin osuus suhteessa määräytösapuolen asettamaan tai sen puolesta asetettuun alkumarginaaliin;
- i) keskusvastapuolet eivät saa suorittaa 50 a artiklan 2 kohdan mukaista laskentaa, jos maksukyvyttömyysrahasto kattaa ainoastaan käteistransaktiot.

Sovellettaessa tämän artiklan a alakohdan ii alakohtaa keskusvastapuolen on käytettävä asetuksen (EU) N:o 575/2013 223 artiklassa määritettyä menetelmää, johon kuuluu mainitun asetuksen 224 artiklassa vahvistettuja valvojan määrittämiä vakioarvon leikkauksia, vastuuarvon laskemiseksi.

▼ M1*50 c artikla***Tietojen raportoiminen**

1. Asetuksen (EU) N:o 575/2013 308 artiklan soveltamiseksi keskusvastapuolen on raportoitava seuraavat tiedot niille määräytösapuolilleen, jotka ovat laitoksia, ja niiden toimivaltaisille viranomaisille:

- a) oletettu pääoma (K_{CCP});
- b) ennakkoon rahastoitujen osuuksien summa (DF_{CM});
- c) se ennakkoon rahastoitujen taloudellisten resurssien määrä, jonka sen – lainsäädännön nojalla tai määräytösapuoltensa kanssa tekemiensä sopimusjärjestelyjen perusteella – edellytetään käyttävän kattamaan tappiot, jotka johtuvat sen yhden tai useamman määräytösapuolen maksukyvyttömyydestä, ennen kuin se käyttää muiden määräytösapuolten maksukyvyttömyysrahastoon rahastoimia osuuksia (DF_{CCP}).

▼ M13**▼ M1**

Kun keskusvastapuolella on useampi kuin yksi maksukyvyttömyysrahasto, sen on raportoitava ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut tiedot kunkin maksukyvyttömyysrahaston osalta erikseen.

2. Keskusvastapuolen on ilmoitettava tiedot niille määräytösapuolilleen, jotka ovat laitoksia, vähintään neljännesvuosittain tai useammin, jos näiden määräytösapuolten toimivaltaiset viranomaiset niin edellyttävät.

3. EPV laatii teknisten täytäntöönpanostandardien luonnokset, joissa määritetään seuraavat seikat:

- a) yhdenmukainen malli 1 kohdassa määritettyä raportointia varten;
- b) 2 kohdassa täsmennetyt raportoinnin esittämistäväli ja päivämäärät;
- c) tilanteet, joissa määräytösapuolena toimivan laitoksen toimivaltainen viranomainen voi edellyttää, että raportointi tehdään useammin kuin b alakohdassa tarkoitetaan.

▼ M1

EPV toimittaa nämä teknisten täytäntöönpanostandardien luonnokset komissiolle viimeistään 1 päivänä tammikuuta 2014.

Siirretään komissiolle valta hyväksyä ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettujen teknisten täytäntöönpanostandardien asetuksen (EU) N:o 1093/2010 15 artiklan mukaisesti.

*50 d artikla***Tiettyjen tietojen, jotka keskusvastapuolen on määrä raportoida, laskenta**

Sovellettaessa 50 c artiklaa sovelletaan seuraavia:

- a) jos keskusvastapuolen säännöissä määrätään, että keskusvastapuolen on käytettävä osa taloudellisista resursseistaan tai ne kokonaisuudessaan samanaikaisesti sen määrittäjäosapuolen ennakkoon rahastoitujen osuuksien kanssa tavalla, joka tekee kyseisistä varoista selvityspuolen ennakkoon rahastoitujen osuuksia vastaavia siltä osin, miten ne kattavat tappiot, joita keskusvastapuolelle aiheutuu yhden tai useamman sen määrittäjäosapuolen maksukyvyttömyydestä, keskusvastapuolen on lisättävä vastaavat määrät näitä resursseja kokonaismäärään DF_{CM} :
- b) jos keskusvastapuolen säännöissä määrätään, että keskusvastapuolen on käytettävä osa taloudellisista resursseistaan tai ne kokonaisuudessaan kattamaan tappionsa, jotka johtuvat yhden tai useamman sen määrittäjäosapuolen maksukyvyttömyydestä, sen jälkeen kun sen maksukyvyttömyysrahaston varat ovat loppuneet mutta ennen kuin se pyytää määrittäjäosapuoliltaan sopimuksessa sidottuja osuuksia, keskusvastapuolen on lisättävä vastaava näiden taloudellisten lisäresursien määrä (DF_{CCP}^a) ennakkoon rahastoitujen osuuksien kokonaismäärään (DF):

$$DF = DF_{CCP} + DF_{CM} + DF_{CCP}^a.$$

▼ M13**▼ B**

V OSASTO

YHTEENTOIMIVUUSJÄRJESTELYT*51 artikla***Yhteentoimivuuksjärjestelyt**

1. Keskusvastapuoli voi tehdä yhteentoimivuuksjärjestelyn toisen keskusvastapuolen kanssa, jos 52, 53 ja 54 artiklassa säädetyt vaatimukset täyttyvät.

▼B

2. Kun keskusvastapuoli tekee yhteentoimivuusjärjestelyn toisen keskusvastapuolen kanssa palvelujen tarjoamiseksi tietyille markkinapaikalle, sillä on oltava syrjimätön pääsy sekä tietoihin, joita se tarvitsee kyseiseltä markkinapaikalta saamiensa tehtävien suorittamiseen, mikäli keskusvastapuoli täyttää markkinapaikan laatimat toiminnalliset ja tekniset vaatimukset, että asianomaiseen selvitysjärjestelmään.

3. Yhteentoimivuusjärjestelyn tekemisen tai 1 ja 2 kohdassa tarkoitettuun tietovirtaan tai selvitysjärjestelmään pääsyn saa evätä tai niitä saa rajoittaa suoraan tai välillisesti ainoastaan kyseisestä sopimuksesta tai pääsystä johtuvan riskin hallitsemiseksi.

*52 artikla***Riskienhallinta**

1. Keskusvastapuolten, jotka tekevät yhteentoimivuusjärjestelyn, on
 - a) otettava käyttöön asianmukaiset toimintatavat, menettelyt ja järjestelmät, joilla voidaan tehokkaasti tunnistaa, valvoa ja hallita kyseisestä järjestelystä aiheutuvia riskejä, jotta ne voivat täyttää velvollisuutensa oikea-aikaisesti;
 - b) sovittava kunkin keskusvastapuolen oikeuksista ja velvollisuuksista, myös niiden suhteeseen sovellettavasta laista;
 - c) tunnistettava luotto- ja likviditeettirisikit, valvottava niitä ja hallittava niitä tehokkaasti, jotta yhden keskusvastapuolen määräytösapuolen maksukyvyttömyys ei vaikuta yhteentoimivaan keskusvastapuoleen;
 - d) tunnistettava yhteentoimivuusjärjestelystä mahdollisesti aiheutuvat keskinäiset sidossuhteet ja riippuvuudet, jotka voivat vaikuttaa määräytösapuolten keskittymiseen liittyviin luotto- ja likviditeettiriskeihin ja yhdistettyihin rahoitusvaroihin, sekä valvottava näitä sidossuhteita ja riippuvuuksia ja puututtava niihin.

Ensimmäisen alakohdan b alakohtaa sovellettaessa keskusvastapuolten on tarvittaessa käytettävä direktiivin 98/26/EY mukaisesti samoja sääntöjä, jotka koskevat ajankohtaa, jolloin siirtomääräykset tulevat niiden omiin järjestelmiin, sekä peruutusajankohtaa.

▼B

Ensimmäisen alakohdan c alakohtaa sovellettaessa sopimuksen ehdoissa on kuvattava menettely, jolla hallitaan maksukyvyttömyyden seurauksia, jos yksi keskusvastapuolista, joiden kanssa on tehty yhteentoimivuusjärjestely, on maksukyvytön.

Ensimmäisen alakohdan d alakohtaa sovellettaessa keskusvastapuolten on valvottava tiukasti määritysosapuolten vakuuksien edelleenkäyttöä sopimuksen puitteissa, jos niiden toimivaltaiset viranomaiset sen sallivat. Sopimuksissa on kuvattava, miten näitä riskejä käsitellään, ottaen huomioon riittävä kattavuus sekä leviämiskaavan rajoittamisen tarve.

2. Jos riskienhallintamallit, joita keskusvastapuolet käyttävät kattamaan määritysosapuoliinsa liittyvät vastuunsa tai keskinäiset vastuunsa, ovat erilaiset, keskusvastapuolten on yksilöitävä kyseiset erot, arvioitava niistä mahdollisesti aiheutuvat riskit ja toteutettava toimenpiteitä, mukaan luettuna ylimääräisten rahoitusvarojen varmistaminen, joilla rajoitetaan niiden vaikutuksia yhteentoimivuusjärjestelyyn sekä niiden mahdollisia seurauksia leviämiskäytön osalta ja varmistetaan, että kyseiset erot eivät vaikuta minkään keskusvastapuolen kykyyn hallita määritysosapuolen maksukyvyttömyyden seurauksia.

3. Yhteentoimivuutta tai pääsyä pyytävä keskusvastapuoli vastaa 1 ja 2 kohdasta aiheutuvista liitännäiskuluista, ellei osapuolten välillä ole muuta sovittu.

*53 artikla***Vakuuksien antaminen keskusvastapuolten välillä**

1. Keskusvastapuolen on erotettava selkeästi omaisuuserät ja positiot niiden keskusvastapuolten lukuun ylläpidetyissä tileissä, joiden kanssa se on tehnyt yhteentoimivuusjärjestelyn.

2. Jos keskusvastapuoli, joka tekee yhteentoimivuusjärjestelyn toisen keskusvastapuolen kanssa, tarjoaa tälle toiselle keskusvastapuolelle ainoastaan alkuvakuudet panttioikeuteen perustuvan rahoitusvakuusjärjestelmän kautta, vakuuden saavalla keskusvastapuolella ei ole oikeutta käyttää puolestaan toisen keskusvastapuolen vakuuksia.

3. Rahoitusvälineinä saatu vakuus talletetaan direktiivin 98/26/EY nojalla ilmoitettujen arvopaperien selvitysjärjestelmien ylläpitäjien haltuun.

4. Edellä 1 ja 2 kohdassa tarkoitettujen omaisuuserät ovat vakuuden saavan keskusvastapuolen käytettävissä vain, jos se keskusvastapuoli, joka on antanut vakuuden yhteentoimivuusjärjestelyn puitteissa, on maksukyvytön.

5. Mikäli keskusvastapuoli, joka on saanut vakuuden yhteentoimivuusjärjestelyn puitteissa, on maksukyvytön, 1 ja 2 kohdassa tarkoitettu vakuus palautetaan välittömästi vakuuden antaneelle keskusvastapuolelle.

▼B

54 artikla

Yhteentoimivuuksjärjestelyiden hyväksyminen**▼M18**

1. V osaston mukaiselle yhteentoimivuuksjärjestelylle tai olennaiselle muutokselle hyväksytyyn yhteentoimivuuksjärjestelyyn on saatava asianomaisten keskusvastapuolten toimivaltaisten viranomaisten ennakkohyväksyntä. Keskusvastapuolten toimivaltaisten viranomaisten on pyydyttävä lausunto arvopaperimarkkinaviranomaiselta 24 a artiklan 7 kohdan ensimmäisen alakohdan b c alakohdan nojalla ja 18 artiklassa tarkoitettulta kollegiolta 19 artiklan nojalla, ja nämä lausunnot on annettava 17 b artiklassa säädettyä menettelyä noudattaen.

▼B

2. Toimivaltaiset viranomaiset saavat hyväksyä yhteentoimivuuksjärjestelyn vain, jos osallistuville keskusvastapuolille on myönnetty määrittästä koskeva toimilupa 17 artiklan mukaisesti tai ne on tunnustettu 25 artiklan mukaisesti taikka niille on myönnetty toimilupa aiemman kansallisen lupajärjestelmän mukaisesti vähintään kolmen vuoden ajaksi ja jos 52 artiklassa säädetty vaatimukset täyttyvät ja tekniset edellytykset, joilla transaktiot määritetään sopimuksen ehtojen mukaisesti, mahdollistavat finanssimarkkinoiden moitteettoman ja asianmukaisen toiminnan eikä sopimus heikennä valvonnan tehokkuutta.

3. Jos toimivaltainen viranomainen katsoo, että 2 kohdassa säädetty vaatimukset eivät täyty, sen on perusteltava riskinarviointinsa kirjallisesti muille toimivaltaisille viranomaisille sekä asianomaisille keskusvastapuolille. Lisäksi sen on ilmoitettava asiasta arvopaperimarkkinaviranomaiselle, jonka on annettava lausunto siitä, ovatko riskinarvioinnit pätevä syy yhteentoimivuuksjärjestelyn epäämiseksi. Arvopaperimarkkinaviranomaisen lausunto on annettava kaikkien asianomaisten keskusvastapuolten saataville. Jos arvopaperimarkkinaviranomaisen lausunto poikkeaa asianomaisen toimivaltaisen viranomaisen arvioinnista, kyseisen toimivaltaisen viranomaisen on harkittava kantaansa uudelleen ottaen huomioon arvopaperimarkkinaviranomaisen lausunnon.

▼M18

4. Arvopaperimarkkinaviranomainen antaa viimeistään 25 päivänä kesäkuuta 2026 asetuksen (EU) N:o 1095/2010 16 artiklassa säädetyn menettelyn mukaisesti ohjeita tai suosituksia yhteentoimivuuksjärjestelyjen 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 yhteentoimivuuksjärjestelyistä aiheutuvia riskejä. Tätä varten arvopaperimarkkinaviranomainen ottaa huomioon 4 kohdan nojalla annetut ohjeet ja arvioi, ovatko niihin sisältyvät määräykset asianmukaisia, kun on kyse yhteentoimivuuksjärjestelyistä, jotka kattavat kaiken tyyppiset tuotteet tai sopimukset, mukaan lukien johdannaisso-pimukset ja muut kuin rahoitusvälineet.

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

▼ M18

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

▼ B

VI OSASTO

KAUPPATIETOREKISTERIEN REKISTERÖINTI JA VALVONTA

I LUKU

Kauppatietorekisterien rekisteröintiedellytykset ja -menettelyt

55 artikla

Kauppatietorekisterin rekisteröinti

1. Arvopaperimarkkinaviranomaisen on rekisteröitävä kauppatietorekisteri 9 artiklan soveltamiseksi.
2. Voidakseen tulla rekisteröidyksi tämän artiklan mukaisesti kauppatietorekisterin on oltava unioniin sijoittautunut oikeushenkilö ja täytettävä VII osastossa säädetty vaatimukset.
3. Kauppatietorekisterin rekisteröinti on voimassa koko unionin alueella.
4. Rekisteröidyn kauppatietorekisterin on aina täytettävä rekisteröinnin edellytykset. Sen on ilman aiheutonta viivytystä ilmoitettava arvopaperimarkkinaviranomaiselle kaikista rekisteröinnin edellytyksiin tehtävistä olennaisista muutoksista.

56 artikla

Rekisteröintihakemus**▼ M12**

1. Sovellettaessa 55 artiklan 1 kohtaa kauppatietorekisterin on toimitettava arvopaperimarkkinaviranomaiselle jompikumpi seuraavista:
 - a) rekisteröintihakemus;
 - b) rekisteröinnin laajentamista koskeva hakemus, jos kauppatietorekisteri on jo rekisteröity asetuksen (EU) 2015/2365 III luvun mukaisesti.

▼ B

2. Arvopaperimarkkinaviranomaisen on 20 työpäivän kuluessa hakemuksen vastaanottamisesta arvioitava, onko hakemus täydellinen.

Jos hakemus ei ole täydellinen, arvopaperimarkkinaviranomaisen on asetettava määräaika, johon mennessä kauppatietorekisterin on toimitettava lisätietoja.

Kun arvopaperimarkkinaviranomainen on varmistunut siitä, että hakemus on täydellinen, sen on ilmoitettava tästä kauppatietorekisterille.

▼ M17

3. Jotta voidaan varmistaa tämän artiklan yhdenmukainen soveltaminen, arvopaperimarkkinaviranomainen laatii luonnoksia teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa yksilöidään 1 kohdassa tarkoitetun rekisteröintihakemuksen tiedot lukuun ottamatta tieto- ja viestintätekniiseen riskinhallintaan liittyviä vaatimuksia.

▼ M12

- a) edellä 1 kohdan a alakohdassa tarkoitetun rekisteröintihakemuksen tiedot;
- b) edellä 1 kohdan b alakohdassa tarkoitetun rekisteröinnin laajentamista koskevan yksinkertaistetun hakemuksen tiedot.

Arvopaperimarkkinaviranomaisen on toimitettava nämä teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään 18 päivänä kesäkuuta 2020.

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

4. Jotta voidaan varmistaa 1 kohdan yhtenäiset soveltamisedellytykset, arvopaperimarkkinaviranomainen laatii luonnoksia teknisiksi täytäntöönpanostandardeiksi, joissa täsmennetään

- a) 1 kohdan a alakohdassa tarkoitetun rekisteröintihakemuksen muoto;
- b) 1 kohdan b alakohdassa tarkoitetun rekisteröinnin laajentamista koskevan yksinkertaistetun hakemuksen muoto;

Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii ensimmäisen alakohdan b alakohdan osalta yksinkertaistetun muodon.

Arvopaperimarkkinaviranomaisen on toimitettava nämä teknisten täytäntöönpanostandardien luonnokset komissiolle viimeistään 18 päivänä kesäkuuta 2020.

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

▼ B*57 artikla***Toimivaltaisille viranomaisille ilmoittaminen ja niiden kuuleminen ennen rekisteröintiä**

1. Jos rekisteröintiä hakeva kauppätietorekisteri on yhteisö, jolle sen sijoittautumisjäsenvaltion toimivaltainen viranomainen on myöntänyt toimiluvan tai jonka se on rekisteröinyt, arvopaperimarkkinaviranomaisen on viipymättä ilmoitettava asiasta tälle toimivaltaiselle viranomaiselle ja kuultava sitä ennen kauppätietorekisterin rekisteröintiä.

2. Arvopaperimarkkinaviranomaisen ja kyseisen toimivaltaisen viranomaisen on vaihdettava kaikki tiedot, jotka ovat tarpeen kauppätietorekisterin rekisteröimistä varten sekä sen valvomista varten, että yhteisö noudattaa rekisteröintiään tai toimilupansa myöntämistä koskevia edellytyksiä sijoittautumisjäsenvaltiossaan.

▼B*58 artikla***Hakemuksen tutkiminen**

1. Arvopaperimarkkinaviranomaisen on 40 työpäivän kuluessa 56 artiklan 2 kohdan kolmannessa alakohdassa tarkoitettua ilmoituksesta tutkittava rekisteröintihakemus sen perusteella, onko kauppätietorekisteri 78–81 artiklan mukainen, ja annettava kaikilta osin perusteltu rekisteröintipäätös tai päätös rekisteröinnin epäämisestä.
2. Arvopaperimarkkinaviranomaisen 1 kohdan mukaisesti antama päätös tulee voimaan viidentenä työpäivänä sen jälkeen, kun se on annettu.

*59 artikla***Rekisteröintiä koskevista arvopaperimarkkinaviranomaisen päätöksistä ilmoittaminen**

1. Kun arvopaperimarkkinaviranomainen on antanut rekisteröintipäätöksen tai päätöksen rekisteröinnin epäämisestä tai peruuttamisesta, sen on ilmoitettava asiasta kauppätietorekisterille viiden työpäivän kuluessa ja perusteltava samalla päätöksensä kaikilta osin.

Arvopaperimarkkinaviranomaisen on viipymättä ilmoitettava päätöksensä 57 artiklan 1 kohdassa tarkoitettulle asianomaiselle toimivaltaiselle viranomaiselle.

2. Arvopaperimarkkinaviranomaisen on ilmoitettava kaikista 1 kohdan mukaisesti tekemistään päätöksistä komissiolle.
3. Arvopaperimarkkinaviranomaisen on julkaistava verkkosivustollaan luettelo tämän asetuksen mukaisesti rekisteröidyistä kauppätietorekistereistä. Luettelo on saatettava ajan tasalle viiden työpäivän kuluessa siitä, kun päätös on tehty 1 kohdan nojalla.

*60 artikla***61–63 artiklassa tarkoitettujen valtuuksien käyttö**

Arvopaperimarkkinaviranomaisen tai arvopaperimarkkinaviranomaisen virkamiehen tai arvopaperimarkkinaviranomaisen valtuuttaman muun henkilön 61–63 artiklan mukaisesti saamia valtuuksia ei saa käyttää lakisääteisen salassapitovelvollisuuden piiriin kuuluvien tietojen tai asiakirjojen julkistamisen vaatimiseen.

*61 artikla***Tietojensaantia koskeva pyyntö**

1. Arvopaperimarkkinaviranomainen voi pyynnön tai päätöksen nojalla vaatia kauppätietorekistereitä ja asianomaisia kolmansia osapuolia, joille kauppätietorekisterit ovat ulkoistaneet operatiivisia toimintoja, antamaan kaikki tiedot, jotka se tarvitsee tämän asetuksen mukaisten tehtäviensä hoitamiseen.
2. Lähettäessään 1 kohdan mukaisen tietojensaantia koskevan pyynnön arvopaperimarkkinaviranomaisen on
 - a) viitattava tähän artiklaan pyynnön oikeusperustana;
 - b) ilmoitettava pyynnön tarkoitus;
 - c) täsmennettävä, mitä tietoja pyydetään;
 - d) asetettava määräaika, jonka kuluessa tiedot on toimitettava;

▼ B

- e) ilmoitettava henkilölle, jolta näitä tietoja pyydetään, että se ei ole velvollinen antamaan tietoja mutta jos se vastaa pyyntöön vapaaehtoisesti, annetut tiedot eivät saa olla virheellisiä ja harhaanjohtavia; ja
- f) ilmoitettava sakosta, josta 65 artiklassa yhdessä liitteessä I olevan IV jakson a kohdan kanssa säädetään sen varalta, että kysymyksiin annetut vastaukset ovat virheellisiä tai harhaanjohtavia.
3. Vaatiessaan 1 kohdan mukaisesti toimittamaan tietoja päätöksen nojalla arvopaperimarkkinaviranomaisen on
- a) viitattava tähän artiklaan pyynnön oikeusperustana;
- b) ilmoitettava pyynnön tarkoitus;
- c) täsmennettävä, mitä tietoja pyydetään;
- d) asetettava määräaika, jonka kuluessa tiedot on toimitettava;
- e) ilmoitettava uhkasakoista, joista 66 artiklassa säädetään sen varalta, että pyydettyjä tietoja ei toimiteta täydellisinä;
- f) ilmoitettava sakosta, josta 65 artiklassa yhdessä liitteessä I olevan IV jakson a kohdan kanssa säädetään sen varalta, että kysymyksiin annetut vastaukset ovat virheellisiä tai harhaanjohtavia; ja
- g) ilmoitettava oikeudesta hakea päätökseen muutosta arvopaperimarkkinaviranomaisen valituslautakunnalta ja oikeudesta saattaa päätös Euroopan unionin tuomioistuimen käsiteltäväksi asetuksen (EU) N:o 1095/2010 60 ja 61 artiklan mukaisesti.
4. Edellä 1 kohdassa tarkoitetuilla henkilöillä tai näiden edustajilla sekä oikeushenkilöiden ja oikeushenkilön asemaa vailla olevien yhteisliittymien osalta henkilöillä, joilla lain tai sääntöjen mukaan on kelpoisuus edustaa niitä, on velvollisuus antaa pyydetyt tiedot. Asianmukaisesti valtuutetut lakimiehet voivat antaa tiedot päämiestensä puolesta. Viimeksi mainitut kantavat kuitenkin täyden vastuun, jos annetut tiedot ovat epätäydellisiä, virheellisiä tai harhaanjohtavia.
5. Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa viipymättä pyyntönsä tai päätöksensä jäljennöksen sen jäsenvaltion toimivaltaiselle viranomaiselle, jossa 1 kohdassa tarkoitetuilla henkilöillä, joita tietojensaanti-pyyntö koskee, on kotipaikka tai johon ne ovat sijoittautuneet.

*62 artikla***Yleiset tutkimukset**

1. Arvopaperimarkkinaviranomainen voi tämän asetuksen mukaisten tehtäviensä hoitamiseksi suorittaa 61 artiklan 1 kohdassa tarkoitettuja henkilöitä koskevia tarvittavia tutkimuksia. Tätä varten arvopaperimarkkinaviranomaisen valtuuttamalla virkamiehillä ja muilla henkilöillä on valtuudet
- a) tutkia kaikki asiakirjat, tiedot, menettelyt ja muu aineisto, joilla on merkitystä sen tehtävien hoidolle, riippumatta välineestä, jolle ne on tallennettu;
- b) ottaa tai hankkia oikeaksi todistettuja jäljennöksiä tai otteita tällaisista asiakirjoista, tiedoista, menettelyistä ja muusta aineistosta;

▼B

- c) pyytää keneltä tahansa 61 artiklan 1 kohdassa tarkoitettulta henkilöltä tai sen edustajilta tai henkilöstöltä suullisia tai kirjallisia selvityksiä tarkastuksen kohteeseen ja tarkoitukseen liittyvistä tosiseikoista tai asiakirjoista ja tallentaa vastaukset;
- d) haastatella ketä tahansa muuta haastatteluun suostuvaa luonnollista henkilöä tai oikeushenkilöä tutkimuksen kohteeseen liittyvien tietojen keräämiseksi;
- e) vaatia puhelin- ja tietoliikennetietoja.

2. Arvopaperimarkkinaviranomaisen 1 kohdassa tarkoitettuja tutkimuksia suorittamaan valtuuttamien virkamiesten ja muiden henkilöiden on valtuuksiaan käyttäessään esitettävä kirjallinen valtuutus, jossa yksilöidään tutkimuksen kohde ja tarkoitus. Lisäksi valtuutuksessa on ilmoitettava uhkasakoista, joista 66 artiklassa säädetään sen varalta, että pyydettyjä asiakirjoja, tietoja, menettelyjä ja muuta aineistoa taikka vastauksia 61 artiklan 1 kohdassa tarkoitetuille henkilöille esitettyihin kysymyksiin ei anneta lainkaan tai niitä ei anneta täydellisinä, ja siinä on ilmoitettava myös sakoista, joista 65 artiklassa yhdessä liitteessä I olevan IV jakson b kohdan kanssa säädetään sen varalta, että 61 artiklan 1 kohdassa tarkoitetuille henkilöille esitettyihin kysymyksiin annetut vastaukset ovat virheellisiä tai harhaanjohtavia.

3. Edellä 61 artiklan 1 kohdassa tarkoitettujen henkilöiden on suosituttava arvopaperimarkkinaviranomaisen päätöksen nojalla käynnistettyihin tutkimuksiin. Päätöksessä on yksilöitävä tutkimuksen kohde ja tarkoitus sekä ilmoitettava 66 artiklassa säädettyistä uhkasakoista, asetuksen (EU) N:o 1095/2010 nojalla käytettävissä olevista oikeussuojakeinoista sekä oikeudesta saattaa päätös Euroopan unionin tuomioistuimen käsiteltäväksi.

4. Arvopaperimarkkinaviranomaisen on hyvissä ajoin ennen tutkimusta annettava tieto tutkimuksesta ja sitä suorittamaan valtuutettujen henkilöiden henkilöllisyydestä sen jäsenvaltion toimivaltaiselle viranomaiselle, jossa tutkimus on tarkoitus suorittaa. Asianomaisen toimivaltaisen viranomaisen virkamiesten on arvopaperimarkkinaviranomaisen pyynnöstä avustettava kyseisiä valtuutettuja henkilöitä näiden tehtävien hoitamisessa. Asianomaisen toimivaltaisen viranomaisen virkamiehet voivat pyynnöstä myös osallistua tutkimuksiin.

▼M12

5. Jos 1 kohdan e alakohdassa tarkoitettu puhelin- tai tietoliikennetietoja koskeva pyyntö edellyttää, että kansallisen toimivaltaisen viranomaisen on haettava kansallisten sääntöjen mukaisesti oikeusviranomaisen lupaa, arvopaperimarkkinaviranomaisen on myös pyydettävä tällaista lupaa. Arvopaperimarkkinaviranomainen voi pyytää tällaista lupaa turvaamistoimenpiteenä.

▼B

6. Jos 5 kohdassa tarkoitettua lupaa pyydetään, kansallisen oikeusviranomaisen tarkastaa, että arvopaperimarkkinaviranomaisen päätös on pätevä ja että suunnitellut pakkokeinot eivät ole tutkimusten kohteeseen nähden mielivaltaisia eivätkä liiallisia. Tarkastaessaan pakkokeinojen oikeasuhteisuutta kansallinen oikeusviranomainen voi pyytää arvopaperimarkkinaviranomaiselta yksityiskohtaisia selvityksiä erityisesti perusteista, joilla arvopaperimarkkinaviranomainen epäilee tämän asetuksen rikkomista, sekä epäillyn rikkomisen vakavuudesta ja pakkokeinojen kohteena olevan henkilön osallisuuden luonteesta. Kansallinen oikeusviranomainen ei kuitenkaan saa tarkastella uudelleen tutkimuksen tarpeellisuutta eikä vaatia, että sille toimitetaan arvopaperimarkkinaviranomaisen asiakirja-aineistossa olevia tietoja. Arvopaperimarkkinaviranomaisen päätöksen laillisuutta voi tarkastella uudestaan ainoastaan Euroopan unionin tuomioistuin asetuksessa (EU) N:o 1095/2010 säädetyn menettelyn mukaisesti.

▼B*63 artikla***Paikalla tehtävät tarkastukset****▼M12**

1. Arvopaperimarkkinaviranomainen voi tämän asetuksen mukaisten tehtäviensä hoitamiseksi suorittaa 61 artiklan 1 kohdassa tarkoitettujen oikeushenkilöiden liiketiloissa, maa-alueilla tai kiinteistöissä kaikki tarpeelliset paikalla tehtävät tarkastukset. Jos tarkastuksen moitteeton ja tehokas suorittaminen sitä edellyttää, arvopaperimarkkinaviranomainen voi suorittaa paikalla tehtävän tarkastuksen ilman ennakoilmoitusta.

2. Virkamiehet ja muut henkilöt, jotka arvopaperimarkkinaviranomainen on valtuuttanut suorittamaan paikalla tehtävän tarkastuksen, voivat tulla arvopaperimarkkinaviranomaisen tekemän tutkimuspäätöksen kohteena olevien oikeushenkilöiden liiketiloihin, maa-alueille tai kiinteistöihin, ja heillä on kaikki 62 artiklan 1 kohdassa tarkoitettavat valtuudet. Heillä on myös valtuudet sinetöidä kaikki liiketilat ja kirjanpito tai asiakirjat tarkastuksen ajaksi ja siinä laajuudessa kuin on tarpeen tarkastuksen suorittamiseksi.

▼B

3. Virkamiesten ja muiden henkilöiden, jotka arvopaperimarkkinaviranomainen on valtuuttanut suorittamaan paikalla tehtävän tarkastuksen, on valtuuksiaan käyttäessään esitettävä kirjallinen valtuutus, jossa määritetään tarkastuksen kohde ja tarkoitus sekä ilmoitetaan uhkasakoista, joista 66 artiklassa säädetään sen varalta, että asianomaiset henkilöt eivät suostu tarkastukseen. Arvopaperimarkkinaviranomaisen on ilmoitettava tarkastuksesta hyvissä ajoin ennen sen suorittamista sen jäsenvaltion toimivaltaiselle viranomaiselle, jossa tarkastus on määrä suorittaa.

4. Edellä 61 artiklan 1 kohdassa tarkoitettujen henkilöiden on suosituttava arvopaperimarkkinaviranomaisen päätöksen nojalla määrättyihin paikalla tehtäviin tarkastuksiin. Päätöksessä on yksilöitävä tarkastuksen kohde ja tarkoitus sekä päivä, jona tarkastus alkaa, ja ilmoitettava 66 artiklassa säädettyistä uhkasakoista, asetuksen (EU) N:o 1095/2010 nojalla käytettävissä olevista oikeussuojakeinoista sekä oikeudesta saattaa päätös Euroopan unionin tuomioistuimen käsiteltäväksi. Arvopaperimarkkinaviranomainen tekee kyseiset päätökset kuultuaan sen jäsenvaltion toimivaltaista viranomaista, jossa tarkastus on määrä suorittaa.

5. Sen jäsenvaltion, jossa tarkastus on määrä suorittaa, toimivaltaisen viranomaisen virkamiesten ja kyseisen viranomaisen valtuuttamien tai nimeämien henkilöiden on arvopaperimarkkinaviranomaisen pyynnöstä aktiivisesti avustettava arvopaperimarkkinaviranomaisen valtuuttamia virkamiehiä ja muita henkilöitä. Tätä varten heillä on 2 kohdassa säädetty valtuudet. Asianomaisen jäsenvaltion toimivaltaisen viranomaisen virkamiehet voivat pyynnöstä myös osallistua paikalla tehtäviin tarkastuksiin.

6. Arvopaperimarkkinaviranomainen voi myös pyytää toimivaltaisia viranomaisia suorittamaan puolestaan tässä artiklassa ja 62 artiklan 1 kohdassa säädettyjä erityisiä tutkimustehtäviä ja paikalla tehtäviä tarkastuksia. Tätä varten toimivaltaisilla viranomaisilla on samat tässä artiklassa ja 62 artiklan 1 kohdassa säädetty valtuudet kuin arvopaperimarkkinaviranomaisella.

7. Jos arvopaperimarkkinaviranomaisen valtuuttamat virkamiehet ja muut mukana olevat henkilöt toteavat, että henkilö vastustaa tämän artiklan nojalla määrättyä tarkastusta, asianomaisen jäsenvaltion toimivaltaisen viranomaisen on annettava heille tarvittavaa apua ja pyydyttävä tarvittaessa poliisin tai vastaavan lainvalvontaviranomaisen virka-apua, jotta he voivat suorittaa paikalla tehtävän tarkastuksen.

▼ M12

8. Jos 1 kohdassa tarkoitettu paikalla tehtävä tarkastus tai 7 kohdassa tarkoitettu virka-apu edellyttää, että kansallinen toimivaltainen viranomaisena saa kansallisten sääntöjen mukaisesti oikeusviranomaisen luvan, arvopaperimarkkinaviranomaisen on myös pyydettävä tällaista lupaa. Arvopaperimarkkinaviranomaisena voi pyytää tällaista lupaa myös turvaamistoimenpiteenä.

▼ B

9. Jos 8 kohdassa tarkoitettua lupaa pyydetään, kansallinen oikeusviranomaisena tarkastaa, että arvopaperimarkkinaviranomaisen päätös on pätevä ja että suunnitellut pakkokeinot eivät ole tutkimusten kohteeseen nähden mielivaltaisia eivätkä liiallisia. Tarkastaessaan pakkokeinojen oikeasuhteisuutta kansallinen oikeusviranomaisena voi pyytää arvopaperimarkkinaviranomaiselta yksityiskohtaisia selvityksiä. Tällainen yksityiskohtaisia selvityksiä koskeva pyyntö voi erityisesti liittyä niihin perusteisiin, joilla arvopaperimarkkinaviranomaisena epäilee tämän asetuksen rikkomista, samoin kuin epäillyn rikkomisen vakavuuteen ja pakkokeinojen kohteena olevan henkilön osallistumisen luonteeseen. Kansallinen oikeusviranomaisena ei kuitenkaan saa tarkastella uudelleen tutkimuksen tarpeellisuutta eikä vaatia, että sille toimitetaan arvopaperimarkkinaviranomaisen asiakirja-aineistossa olevia tietoja. Arvopaperimarkkinaviranomaisena päätöksen laillisuutta voi tarkastella uudelleen ainoastaan Euroopan unionin tuomioistuin asetuksessa (EU) N:o 1095/2010 säädetyn menettelyn mukaisesti.

*64 artikla***Menettelysäännöt valvontatoimenpiteiden toteuttamiseksi ja sakkojen määräämiseksi**

1. Jos arvopaperimarkkinaviranomaisena tämän asetuksen mukaisia tehtäviä hoitaessaan havaitsee vakavia viitteitä sellaisten tosiseikkojen mahdollisesta olemassaolosta, jotka saattavat muodostaa yhden tai useamman liitteessä I luetelluista rikkomisista, arvopaperimarkkinaviranomaisena on nimettävä arvopaperimarkkinaviranomaisena sisältä riippumaton tutkiva virkamies asiaa tutkimaan. Nimetty virkamies ei saa olla tai ole saanut olla suoraan tai välillisesti osallisena kyseisen kauppatietorekisterin valvonnassa tai rekisteröintimenettelyssä, ja hänen on tehtäviään suorittaessaan oltava arvopaperimarkkinaviranomaisesta riippumaton.

2. Tutkiva virkamies tutkii väitetyt rikkomiset ottaen huomioon tutkimusten kohteena olevien henkilöiden esittämät huomiot ja esittää havainnoistaan täydellisen asiakirja-aineiston arvopaperimarkkinaviranomaiselle.

Tutkiva virkamies voi tehtäviensä hoitamiseksi käyttää valtuutta pyytää tietoja 61 artiklan mukaisesti sekä valtuutta suorittaa tutkimuksia ja paikalla tehtäviä tarkastuksia 62 ja 63 artiklan mukaisesti. Näitä valtuuksia käyttäessään tutkivan virkamiehen on noudatettava 60 artiklaa.

Tutkivalla virkamiehellä on tehtäviään hoitaessaan oikeus tutustua kaikkiin arvopaperimarkkinaviranomaisen valvontatoimiensa puitteissa keräämiin asiakirjoihin ja tietoihin.

▼ B

3. Saatettuaan tutkimuksensa päätökseen ja ennen havainnot sisältävän asiakirja-aineiston toimittamista arvopaperimarkkinaviranomaiselle tutkiva virkamies antaa tutkimusten kohteena olleille henkilöille tilaisuuden tulla kuulluiksi tutkimuksen kohteena olevista asioista. Tutkiva virkamies perustaa havaintonsa yksinomaan tosiseikkoihin, joista asianomaiset henkilöt ovat voineet esittää huomautuksensa.

Tämän artiklan mukaisen tutkimusten aikana on täysimääräisesti kunnioitettava asianomaisten henkilöiden puolustautumisoikeuksia.

▼ M12

4. Toimittaessaan 3 kohdassa tarkoitetun havainnot sisältävän asiakirja-aineiston arvopaperimarkkinaviranomaiselle tutkiva virkamies ilmoittaa tästä tutkimusten kohteena oleville henkilöille. Tällaisilla henkilöillä on oikeus tutustua asiakirja-aineistoon, jollei muiden henkilöiden liikesalaisuuksien suojelemiseen liittyvistä oikeutetuista eduista muuta johdu. Oikeus tutustua asiakirja-aineistoon ei ulotu luottamuksellisiin tietoihin eikä arvopaperimarkkinaviranomaisen sisäisiin valmisteleviin asiakirjoihin.

▼ B

5. Tutkivan virkamiehen havainnot sisältävän asiakirja-aineiston perusteella ja kuultuaan 67 artiklan mukaisesti tutkimusten kohteena olevia henkilöitä, jos nämä ovat sitä pyytäneet, arvopaperimarkkinaviranomainen päättää, ovatko tutkimusten kohteena olevat henkilöt syyllistyneet yhteen tai useampaan liitteessä I lueteltuun rikkomiseen, ja jos ovat, toteuttaa valvontatoimenpiteen 73 artiklan mukaisesti ja määrää sakon 65 artiklan mukaisesti.

6. Tutkiva virkamies ei osallistu asian käsittelyyn arvopaperimarkkinaviranomaisessa eikä puutu muullakaan tavalla arvopaperimarkkinaviranomaisen päätöksentekoprosessiin.

7. Komissio antaa lisää menettelysääntöjä sakkojen tai uhkasakkojen määräämistä koskevan oikeuden käytöstä, mukaan luettuina puolustautumisoikeuksia koskevat säännökset, ajalliset säännökset ja sakkojen tai uhkasakkojen perimistä koskevat säännökset, sekä antaa yksityiskohtaiset säännöt seuraamusten määräämisen ja täytäntöönpanon vanhentumisaikojen osalta.

Ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut säännöt hyväksytään delegoiduilla säädöksillä 82 artiklan mukaisesti.

▼ M12

8. Arvopaperimarkkinaviranomainen antaa asian asiaankuuluvien viranomaisten käsiteltäväksi tutkintaa ja mahdollisia syytetoimia varten, jos se tämän asetuksen mukaisia tehtäviä hoitaessaan havaitsee vakavia viitteitä sellaisten tosiseikkojen mahdollisesta olemassaolosta, joiden se tietää saattavan sovellettavan lain mukaisesti täyttää rikoksen tunnusmerkistön. Lisäksi arvopaperimarkkinaviranomainen pidättäytyy määräämästä sakkoja tai uhkasakkoja tapauksissa, joissa se on tietoinen siitä, että aiempi samanlaisen tosiseikan tai olennaisilta osiltaan samanlaisten tosiseikkojen perusteella annettu vapauttava tai langettava päätös on tullut lainvoimaiseksi kansallisen lainsäädännön mukaisen rikosoikeudellisen menettelyn seurauksena.

▼B

65 artikla

Sakot

1. Jos arvopaperimarkkinaviranomainen toteaa 64 artiklan 5 kohdan mukaisesti, että kauppätietorekisteri on tahallisesti tai tuottamuksellisesti syyllistynyt johonkin liitteessä I lueteltuun rikkomiseen, se tekee päätöksen tämän artiklan 2 kohdan mukaisen sakon määräämisestä.

Kauppätietorekisterin suorittama rikkominen katsotaan tahallisesti tehdyksi, jos arvopaperimarkkinaviranomainen havaitsee objektiivisia tekijöitä, jotka osoittavat, että kauppätietorekisteri tai sen ylin johto toimi tarkoituksellisesti rikkomisen tehdessään.

2. Edellä 1 kohdassa tarkoitettujen sakkojen perusmäärät määritetään seuraavasti:

a) liitteessä I olevan I jakson c alakohdassa, liitteessä I olevan II jakson c–g alakohdassa sekä liitteessä I olevan III jakson a ja b alakohdassa tarkoitettujen rikkomisten osalta sakkojen määrät ovat vähintään 10 000 euroa ja enintään ►**M12** 200 000 euroa ◀;

▼M12

b) liitteessä I olevan I jakson a, b ja d–k alakohdassa ja liitteessä I olevan II jakson a, b ja h alakohdassa tarkoitettujen rikkomisten osalta sakkojen määrät ovat vähintään 5 000 euroa ja enintään 100 000 euroa;

c) liitteessä I olevassa IV jaksossa tarkoitettujen rikkomisten osalta sakkojen määrä on vähintään 5 000 euroa ja enintään 10 000 euroa.

▼B

Päättyessään, onko sakkojen perusmäärän oltava ensimmäisessä alakohdassa vahvistettujen rajojen ala-, keski- vai yläkohdassa, arvopaperimarkkinaviranomainen ottaa huomioon kyseisen kauppätietorekisterin edellisen tilikauden liikevaihdon. Perusmäärän on oltava rajan alakohdassa niiden kauppätietorekisterien osalta, joiden vuotuinen liikevaihto on alle miljoona euroa, rajan keskikohdassa niiden kauppätietorekisterien osalta, joiden liikevaihto on 1–5 miljoonaa euroa, ja rajan yläkohdassa niiden kauppätietorekisterien osalta, joiden vuotuinen liikevaihto on yli 5 miljoonaa euroa.

3. Edellä 2 kohdassa vahvistettuja perusmääriä mukautetaan tarvittaessa ottamalla huomioon raskauttavat tai lieventävät tekijät liitteessä II vahvistettujen asianmukaisten kertoimien mukaisesti.

Asianmukaisia raskauttavia kertoimia sovelletaan perusmäärään yksi kerrallaan. Jos sovelletaan useampaa kuin yhtä raskauttavaa kerrointa, perusmäärän ja kunkin yksittäisen raskauttavan kertoimen soveltamisesta saadun määrän välinen erotus lisätään perusmäärään.

▼B

Asianmukaisia lieventäviä kertoimia sovelletaan perusmäärään yksi kerrallaan. Jos sovelletaan useampaa kuin yhtä lieventävää kerrointa, perusmäärän ja kunkin yksittäisen lieventävän kertoimen soveltamisesta saadun määrän välinen erotus vähennetään perusmäärästä.

4. Sen estämättä, mitä 2 ja 3 kohdassa säädetään, sakon määrä saa olla enintään 20 prosenttia kyseisen kauppätietorekisterin edellisen tilikauden liikevaihdosta, mutta jos kauppätietorekisteri on suoraan tai välillisesti hyötynyt rikkomisesta taloudellisesti, sakon määrän on oltava vähintään yhtä suuri kuin kyseinen hyöty.

Jos kauppätietorekisterin teko tai laiminlyönti muodostaa useamman kuin yhden liitteessä I luetelluista rikkomisista, sovelletaan ainoastaan 2 ja 3 kohdan mukaisesti laskettua korkeampaa ja yhteen näistä rikkomisista liittyvää sakkoa.

*66 artikla***Uhkasakot**

1. Arvopaperimarkkinaviranomainen määrää päätöksellä uhkasakkoja pakottaakseen

a) kauppätietorekisterin lopettamaan rikkomisen 73 artiklan 1 kohdan a alakohdan nojalla tehdyn päätöksen mukaisesti; tai

b) 61 artiklan 1 kohdassa tarkoitetun henkilön

i) antamaan täydellisinä tiedot, joita on pyydetty 61 artiklan nojalla tehdyllä päätöksellä;

ii) suostumaan tutkimukseen ja erityisesti toimittamaan täydelliset asiakirjat, tiedot, menettelyt tai muun pyydetyn aineiston ja täydentämään ja oikaisemaan muita tietoja, jotka on toimitettu 62 artiklan nojalla tehdyllä päätöksellä käynnistetyssä tutkimuksessa; tai

iii) suostumaan 63 artiklan nojalla tehdyllä päätöksellä määrättyyn paikalla tehtävään tarkastukseen.

2. Uhkasakkojen on oltava tehokkaita ja oikeasuhteisia. Uhkasakkojen määrä määrätään kutakin viivästyspäivää kohden.

3. Sen estämättä, mitä 2 kohdassa säädetään, uhkasakkojen määrä on 3 prosenttia edeltävän tilikauden keskimääräisestä päivävaihdosta tai, luonnollisten henkilöiden ollessa kyseessä, 2 prosenttia edellisen kalenterivuoden keskimääräisestä päivätulosta. Se on laskettava uhkasakon määräämisestä tehdyssä päätöksessä määrätystä päivästä alkaen.

4. Uhkasakko määrätään enintään kuuden kuukauden ajaksi arvopaperimarkkinaviranomaisen päätöksen tiedoksi antamisesta. Tämän ajanjakson päätyttyä arvopaperimarkkinaviranomainen tarkastelee toimenpidettä uudelleen.

▼B*67 artikla***Asianosaisten kuuleminen****▼M12**

1. Ennen 73 artiklan 1 kohdan mukaisen päätöksen ja 66 artiklan mukaisen uhkasakkoa koskevan päätöksen antamista arvopaperimarkkinaviranomainen antaa henkilöille, joita menettely koskee, tilaisuuden esittää huomautuksensa arvopaperimarkkinaviranomaisen toteamista seikoista. Arvopaperimarkkinaviranomainen perustaa päätöksensä ainoastaan niihin todettuihin seikkoihin, joista ne henkilöt, joita menettely koskee, ovat voineet esittää huomautuksensa.

Tämän kohdan ensimmäistä alakohtaa ei sovelleta 73 artiklan 1 kohdan a, c ja d alakohdassa tarkoitettuihin päätöksiin, jos tarvitaan kiireellisiä toimia estämään merkittävän ja välittömän vahingon koituminen rahoitusjärjestelmälle tai estämään merkittävän ja välittömän vahingon koituminen finanssimarkkinoiden eheydelle, avoimuudelle, tehokkuudelle ja moitteettomalle toiminnalle, mukaan lukien kauppatietorekisteriin ilmoitettujen tietojen vakaus tai täsmällisyys. Siinä tapauksessa arvopaperimarkkinaviranomainen voi tehdä välipäätöksen, ja se antaa asianomaisille henkilöille tilaisuuden tulla kuulluksi mahdollisimman pian sen jälkeen, kun se on tehnyt päätöksensä.

▼B

2. Menettelyissä on kunnioitettava täysin niiden henkilöiden puolustautumisoikeuksia, joita menettely koskee. Heillä on oikeus tutustua arvopaperimarkkinaviranomaisen asiakirja-aineistoon, jollei muiden henkilöiden liikesalaisuuksien suojelemiseen liittyvistä oikeutetuista eduista muuta johdu. Oikeus tutustua asiakirja-aineistoon ei ulotu luottamuksellisiin tietoihin eikä arvopaperimarkkinaviranomaisen sisäisiin valmistelviin asiakirjoihin.

*68 artikla***Sakkojen ja uhkasakkojen julkistaminen, luonne, täytäntöönpano ja kohdentaminen**

1. Arvopaperimarkkinaviranomainen julkistaa jokaisen sakon ja uhkasakon, joka on määrätty 65 ja 66 artiklan mukaisesti, paitsi jos julkistaminen vaarantaisi vakavasti finanssimarkkinat tai aiheuttaisi kohutuutonta haittaa asianosaisille. Tällainen julkistaminen ei saa sisältää asetuksessa (EY) N:o 45/2001 tarkoitettuja henkilötietoja.

2. Edellä olevan 65 ja 66 artiklan mukaisesti määrätyt sakot ja uhkasakot ovat luonteeltaan hallinnollisia.

3. Jos arvopaperimarkkinaviranomainen päättää olla määräämättä sakkoja tai uhkasakkoja, se ilmoittaa asiasta Euroopan parlamentille, neuvostolle, komissiolle ja asianomaisen jäsenvaltion toimivaltaisille viranomaisille sekä esittää päätöksensä syyt.

4. Edellä olevan 65 ja 66 artiklan mukaisesti määrätyt sakot ja uhkasakot ovat täytäntöönpanokelpoisia.

Täytäntöönpanoon sovelletaan sen valtion säännöksiä lainkäytöstä riita-asioissa, jonka alueella täytäntöönpano tapahtuu. Täytäntöönpanomääräyksen antaa, tutkimatta muuta kuin täytäntöönpanoasiakirjan oikeaperäisyyden, viranomainen, jonka kunkin jäsenvaltion hallitus määrää tähän tehtävään ja josta se ilmoittaa arvopaperimarkkinaviranomaiselle ja Euroopan unionin tuomioistuimelle.

▼B

Kun nämä muodollisuudet on hakijan vaatimuksesta täytetty, tämä voi hakea täytäntöönpanoa kansallisen oikeuden mukaisesti saattamalla asian suoraan toimivaltaisen elimen käsiteltäväksi.

Täytäntöönpanoa voidaan lykätä vain Euroopan unionin tuomioistuimen päätöksellä. Asianomaisen jäsenvaltion tuomioistuinten toimivaltaan kuuluu kuitenkin tutkia, onko päätös pantu täytäntöön virheellisesti.

5. Sakkojen ja uhkasakkojen määrät kohdennetaan Euroopan unionin yleiseen talousarvioon.

*69 artikla***Muutoksen hakeminen Euroopan unionin tuomioistuimelta**

Euroopan unionin tuomioistuimella on täysi harkintavalta tutkiessaan valitukset päätöksistä, joilla arvopaperimarkkinaviranomainen on määrännyt sakon tai uhkasakon. Se voi kumota sakon tai uhkasakon tai alentaa tai korottaa sitä.

*70 artikla***Litteen II muuttaminen**

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

*71 artikla***Rekisteröinnin peruuttaminen**

1. Rajoittamatta 73 artiklan soveltamista arvopaperimarkkinaviranomaisen on peruutettava kauppätietorekisterin rekisteröinti, jos kauppätietorekisteri

- a) nimenomaisesti luopuu rekisteröinnistä tai ei ole tarjonnut palveluja kuuden edellisen kuukauden aikana;
- b) on saanut rekisteröinnin virheellisten tietojen perusteella tai millä tahansa muilla epärehellisillä keinoilla;
- c) ei enää täytä rekisteröintinsä edellytyksiä.

2. Arvopaperimarkkinaviranomaisen on viipymättä ilmoitettava asianomaiselle 57 artiklan 1 kohdassa tarkoitetulle toimivaltaiselle viranomaiselle päätöksensä peruuttaa kauppätietorekisterin rekisteröinti.

3. Jos sellaisen jäsenvaltion toimivaltainen viranomainen, jossa kauppätietorekisteri tarjoaa palvelujaan ja harjoittaa toimintaansa, katsoo, että jokin 1 kohdassa tarkoitetuista edellytyksistä on täyttynyt, se voi pyytää arvopaperimarkkinaviranomaista tutkimaan, täytyvätkö kyseisen kauppätietorekisterin rekisteröinnin peruuttamista koskevat edellytykset. Jos arvopaperimarkkinaviranomainen päättää olla peruuttamatta kyseisen kauppätietorekisterin rekisteröintiä, sen on perusteltava päätöksensä kaikilta osin.

4. Edellä 3 kohdassa tarkoitettu toimivaltainen viranomainen on 22 artiklan mukaisesti nimetty viranomainen.

▼ B*72 artikla***Valvontamaksut**

1. Arvopaperimarkkinaviranomainen veloittaa kauppätietorekistereiltä maksut tämän asetuksen mukaisesti ja 3 kohdan nojalla annettujen delegoitujen säädösten mukaisesti. Maksuilla on katettava kokonaan kauppätietorekisterien rekisteröinnistä ja valvonnasta arvopaperimarkkinaviranomaiselle aiheutuvat menot sekä korvattava mahdolliset kustannukset, joita toimivaltaisille viranomaisille voi aiheutua tämän asetuksen mukaisten tehtävien hoitamisesta, erityisesti 74 artiklan mukaisesta tehtävien siirtämisestä.

▼ M12

2. Kauppätietorekisteriltä veloitettavan maksun määrän on katettava kaikki kohtuulliset hallinnolliset kustannukset, joita arvopaperimarkkinaviranomaiselle aiheutuu sen rekisteröinnistä ja arvopaperimarkkinaviranomaisen valvontatoimista, ja sen on oltava oikeassa suhteessa kyseisen kauppätietorekisterin liikevaihtoon, rekisteröinnin tyyppiin ja arvopaperimarkkinaviranomaisen harjoittamaan valvontaan.

▼ B

3. Komissio antaa 82 artiklan mukaisesti delegoidun säädöksen, jolla se määrittelee tarkemmin maksujen lajin, maksujen kohteet, maksujen määrän ja maksutavan.

*73 artikla***Arvopaperimarkkinaviranomaisen valvontatoimenpiteet**

1. Jos arvopaperimarkkinaviranomainen toteaa 64 artiklan 5 kohdan mukaisesti, että kauppätietorekisteri on syyllistynyt johonkin liitteessä I lueteltuun rikkomiseen, se tekee yhden tai useamman seuraavista päätöksistä:

- a) vaatii kauppätietorekisteriä lopettamaan rikkomisen;
- b) määrää sakkoja 65 artiklan mukaisesti;
- c) antaa julkisia ilmoituksia;
- d) viimeisenä keinona peruuttaa kauppätietorekisterin rekisteröinnin.

2. Arvopaperimarkkinaviranomainen ottaa 1 kohdassa tarkoitettuja päätöksiä tehdessään huomioon rikkomisen luonteen ja vakavuuden seuraavien perusteiden osalta:

- a) rikkomisen kesto ja toistuvuus;
- b) onko rikkomisen paljastanut vakavia tai järjestelmään liittyviä heikkouksia yrityksen menettelyissä tai hallintojärjestelmissä tai sisäisessä valvonnassa;
- c) onko rikkomisen aiheuttanut rahoitusrikoksen tai helpottanut sitä tai muuten vaikuttanut siihen;
- d) onko rikkomisen tapahtunut tahallisesti vai tuottamuksellisesti.

▼ B

3. Arvopaperimarkkinaviranomaisen on annettava kaikki 1 kohdan mukaisesti tehdyt päätökset viipymättä tiedoksi asianomaiselle kauppätietorekisterille sekä ilmoitettava niistä jäsenvaltioiden toimivaltaisille viranomaisille ja komissiolle. Sen on julkaistava kaikki tällaiset päätökset verkkosivustollaan kymmenen työpäivän kuluessa päätöksen teko-päivästä.

Arvopaperimarkkinaviranomaisen julkistaessa päätöksensä ensimmäisen alakohdan mukaisesti sen on myös julkisesti ilmoitettava asianomaisen kauppätietorekisterin oikeudesta valittaa päätöksestä ja tapauksen mukaan siitä, että tuollainen valitus on tehty, mainiten samalla, että kyseisellä valituksella ei ole lykkäävää vaikutusta, sekä arvopaperimarkkinaviranomaisen valituslautakunnan mahdollisuudesta keskeyttää riitautetun päätöksen soveltaminen asetuksen (EU) N:o 1095/2010 60 artiklan 3 kohdan mukaisesti.

*74 artikla***Tehtävien siirtäminen arvopaperimarkkinaviranomaiselta toimivaltaisille viranomaisille**

1. Jos valvontatehtävän asianmukainen suorittaminen sitä edellyttää, arvopaperimarkkinaviranomainen voi siirtää määrättyjä valvontatehtäviä jäsenvaltion toimivaltaiselle viranomaiselle asetuksen (EU) N:o 1095/2010 16 artiklan nojalla antamiensa ohjeiden mukaisesti. Kyseisiin määrättyihin valvontatehtäviin voi erityisesti kuulua valtuus esittää 61 artiklan mukaisia tietojensaanti-pyyntöjä sekä suorittaa 62 artiklan ja 63 artiklan 6 kohdan mukaisia tutkimuksia ja paikalla tehtäviä tarkastuksia.

2. Arvopaperimarkkinaviranomainen kuulee asianomaista toimivaltaista viranomaista ennen tehtävän siirtämistä. Tällainen kuuleminen koskee

- a) siirrettävän tehtävän laajuutta;
- b) tehtävän suorittamisen aikataulua; ja
- c) tarvittavien tietojen toimittamista arvopaperimarkkinaviranomaisen toimesta ja arvopaperimarkkinaviranomaiselle.

3. Komission 72 artiklan 3 kohdan nojalla antaman maksuja koskevan asetuksen mukaisesti arvopaperimarkkinaviranomainen korvaa siirrettyjen tehtävien hoitamisesta toimivaltaiselle viranomaiselle aiheutuneet kustannukset.

4. Arvopaperimarkkinaviranomainen tarkastelee 1 kohdassa tarkoitettua päätöstä uudelleen asianmukaisin väliajoin. Tehtävien siirtäminen voidaan peruuttaa milloin tahansa.

5. Tehtävien siirtäminen ei vaikuta arvopaperimarkkinaviranomaisen vastuuseen eikä rajoita arvopaperimarkkinaviranomaisen mahdollisuutta johtaa ja valvoa siirrettyä tehtävää. Tämän asetuksen mukaisia valvontatehtäviä, rekisteröintipäätökset, lopulliset arvioinnit ja rikkomisten seuranta koskevat päätökset mukaan luettuina, ei saa siirtää.

▼B*2 LUKU****Suhteet kolmansiin maihin****75 artikla***Vastaavuus ja kansainväliset sopimukset**

1. Komissio voi antaa täytäntöönpanosäädöksen, jossa todetaan, että kolmannen maan oikeudellisilla järjestelyillä ja valvontajärjestelyillä on varmistettu, että

- a) kyseisessä kolmannessa maassa toimiluvan saaneet kauppatietorekisterit noudattavat oikeudellisesti sitovia vaatimuksia, jotka vastaavat tässä asetuksessa säädettyjä vaatimuksia;
- b) kauppatietorekisterit ovat jatkuvasti tehokkaan valvonnan ja täytäntöönpanotoimien alaisia kyseisessä kolmannessa maassa; ja
- c) salassapitovelvollisuutta koskevat takeet ovat olemassa, mikä koskee myös niiden liikesalaisuuksien suojaa, jotka viranomaiset jakavat kolmansien osapuolten kanssa, ja nämä takeet vastaavat vähintään tässä asetuksessa vaadittua tasoa.

Tämä täytäntöönpanosäädös hyväksytään 86 artiklan 2 kohdassa tarkoitettua tarkastelumenettelyä noudattaen.

2. Komissio antaa tarvittaessa ja joka tapauksessa hyväksyttyään 1 kohdassa tarkoitetun täytäntöönpanosäädöksen neuvostolle suosituksia sellaisten kansainvälisten sopimusten neuvottelemisesta asiaankuuluvan kolmannen maan kanssa, jotka koskevat molemminpuolista oikeutta tutustua kyseiseen kolmanteen maahan sijoittautuneissa kauppatietorekistereissä oleviin johdannaissopimuksia koskeviin tietoihin ja näiden tietojen vaihtoa siten, että varmistetaan, että kaikki unionin viranomaisten, myös arvopaperimarkkinaviranomaisen, tehtäviensä hoitamiseen tarvittavat tiedot ovat välittömästi ja jatkuvasti niiden saatavilla.

3. Edellä 2 kohdassa tarkoitettujen sopimusten tekemisen jälkeen ja niiden mukaisesti arvopaperimarkkinaviranomaisen on vahvistettava järjestelyt, joita sovelletaan yhteistyöhön asianomaisten kolmansien maiden toimivaltaisten viranomaisten kanssa. Järjestelyissä on määritettävä tarkemmin ainakin

- a) mekanismi, jolla tietoja vaihdetaan yhtäältä arvopaperimarkkinaviranomaisen ja tämän asetuksen mukaisia tehtäviä hoitavien unionin muiden viranomaisten sekä toisaalta asianomaisten kolmansien maiden toimivaltaisten viranomaisten välillä; ja
- b) valvontatoiminnan koordinoitua koskevat menettelyt.

4. Arvopaperimarkkinaviranomaisen on sovellettava asetusta (EY) N:o 45/2001, kun on kyse henkilötietojen luovuttamisesta kolmanteen maahan.

*76 artikla***Yhteistyöjärjestelyt**

Sellaisten kolmansien maiden asianomaiset viranomaiset, joiden lainkäyttöalueelle ei ole sijoittautunut kauppatietorekisteriä, voivat ottaa yhteyden arvopaperimarkkinaviranomaiseen vahvistaakseen yhteistyöjärjestelyt tietojen saamiseksi unionin kauppatietorekistereissä olevista johdannaissopimuksista.

▼ B

Arvopaperimarkkinaviranomainen voi vahvistaa näiden asianomaisten viranomaisten kanssa yhteistyöjärjestelyt, jotka koskevat sellaisten tietojen saamista unionin kauppatietorekistereissä olevista johdannaissopimuksista, joita nämä viranomaiset tarvitsevat täyttääkseen velvollisuutensa ja toimeksiantonsa, edellyttäen, että salassapitovelvollisuutta koskevat takeet ovat olemassa, mihin kuuluu myös se, että viranomaiset suojaavat liikesalaisuudet, jotka ne jakavat kolmansien osapuolten kanssa.

▼ M12*76 a artikla***Keskinäinen suora tiedonsaanti**

1. Silloin, kun se on tarpeen tehtävien hoitamiseksi, sellaisten kolmansien maiden asiaankuuluvilla viranomaisilla, joihin yksi tai useampi kauppatietorekisteri on sijoittautunut, on oltava suora pääsy unioniin sijoittautuneissa kauppatietorekistereissä oleviin tietoihin edellyttäen, että komissio on antanut asiaa koskevan täytäntöönpanosäädöksen 2 kohdan mukaisesti.

2. Kun tämän artiklan 1 kohdassa tarkoitettut viranomaiset ovat esittäneet pyynnön, komissio voi antaa 86 artiklan 2 kohdassa tarkoitettua tarkastelumenettelyä noudattaen täytäntöönpanosäädöksiä, joissa määritetään, täyttääkö sen kolmannen maan oikeudellinen kehys, jonka viranomainen on esittänyt pyynnön, kaikki seuraavat edellytykset:

- a) kyseiseen kolmanteen maahan sijoittautuneilla kauppatietorekistereillä on asianmukainen toimilupa;
- b) kauppatietorekisterit ovat jatkuvasti tehokkaan valvonnan ja täytäntöönpanon alaisia kyseisessä kolmannessa maassa;
- c) salassapitovelvollisuutta koskevat takeet ovat olemassa, mukaan lukien takeet siitä, että viranomaiset suojaavat liikesalaisuudet, jotka ne jakavat kolmansien osapuolten kanssa, ja nämä takeet vastaavat vähintään tässä asetuksessa säädettyjä takeita;
- d) kyseisessä kolmannessa maassa toimiluvan saaneisiin kauppatietorekistereihin sovelletaan oikeudellisesti sitovaa ja täytäntöönpanokelpoista velvoitetta antaa 81 artiklan 3 kohdassa tarkoitetuille tahoille suora ja välitön pääsy tietoihin.

▼ B*77 artikla***Kauppatietorekisterien tunnustaminen**

1. Kolmanteen maahan sijoittautunut kauppatietorekisteri voi tarjota palveluja ja suorittaa toimintoja unioniin sijoittautuneille yhteisöille 9 artiklan soveltamiseksi vasta sen jälkeen, kun arvopaperimarkkinaviranomainen on tunnustanut sen 2 kohdan mukaisesti.

2. Edellä 1 kohdassa tarkoitettun kauppatietorekisterin on toimitettava arvopaperimarkkinaviranomaiselle tunnustamista koskeva hakemus kaikkine tarvittavine tietoineen, mukaan lukien vähintään tiedot, joita tarvitaan sen tarkistamiseen, että kauppatietorekisteri on saanut toimiluvan ja että sitä valvotaan tehokkaasti sellaisessa kolmannessa maassa,

- a) jonka osalta komissio on tunnustanut 75 artiklan 1 kohdan mukaisella täytäntöönpanosäädöksellä, että maalla on vastaava ja täytäntöönpanokelpoinen sääntely- ja valvontakehys;
- b) joka on tehnyt unionin kanssa 75 artiklan 2 kohdan mukaisen kansainvälisen sopimuksen; ja

▼B

- c) joka on toteuttanut 75 artiklan 3 kohdan mukaiset yhteistyöjärjestelyt, joilla varmistetaan, että kaikki tarvittavat tiedot ovat välittömästi ja jatkuvasti unionin viranomaisten, myös arvopaperimarkkinaviranomaisen, saatavilla.

Arvopaperimarkkinaviranomainen arvioi 30 työpäivän kuluessa hakemuksen vastaanottamisesta, sisältääkö se kaikki tarvittavat tiedot. Jos hakemus ei ole täydellinen, arvopaperimarkkinaviranomaisen on asetettava määräaika, johon mennessä tunnustamista hakevan kauppatietorekisterin on toimitettava lisätietoja.

Arvopaperimarkkinaviranomaisen on annettava tunnustamista hakevalle kauppatietorekisterille 180 työpäivän kuluessa täydellisen hakemuksen jättämisestä perusteltu kirjallinen ilmoitus siitä, onko tunnustaminen myönnetty vai evätty.

Arvopaperimarkkinaviranomaisen on julkaistava verkkosivustollaan luettelo tämän asetuksen mukaisesti tunnustetuista kauppatietorekistereistä.

VII OSASTO

KAUPPATIETOREKISTEREITÄ KOSKEVAT VAATIMUKSET*78 artikla***Yleiset vaatimukset**

1. Kauppatietorekisterillä on oltava vahvat päätöksenteko-, ohjaus- ja valvontajärjestelyt, joihin sisältyvät selkeä organisaatorakenne, jossa vastuualueet on määritelty yksityiskohtaisesti, avoimesti ja kattavasti, sekä riittävät sisäisen valvonnan menetelmät, mukaan luettuina luotettavat hallinto- ja laskentamenetelmät, joilla estetään kaikenlainen luottamuksellisten tietojen ilmaiseminen.
2. Kauppatietorekisterin on pidettävä yllä ja käytettävä tehokkaita kirjallisia organisaatio- ja hallintojärjestelyjä havaitakseen ja käsitelläkseen mahdollisia eturistiriitoja, jotka koskevat sen johtoa, työntekijöitä tai muita heihin merkittävän sidonnaisuuden vuoksi suoraan tai välillisesti yhteydessä olevia henkilöitä.
3. Kauppatietorekisterin on omaksuttava asianmukaiset toimintatavat ja menettelyt, jotka riittävät varmistamaan, että kyseinen kauppatietorekisteri, mukaan lukien sen johto ja työntekijät, noudattavat kaikkia tämän asetuksen säännöksiä.
4. Kauppatietorekisterin on pidettävä yllä ja käytettävä asianmukaista organisaatorakennetta, jolla varmistetaan sen palvelujen tarjoamisen ja toiminnan harjoittamisen jatkuvuus ja säännönmukaisuus. Sen on käytettävä tarkoituksenmukaisia ja oikeasuhteisia järjestelmiä, voimavaroja ja menettelyjä.
5. Jos kauppatietorekisteri tarjoaa oheispalveluja, esimerkiksi kauppojen vahvistamista, kauppojen täsmäytystä, luottovastuutapahtumapalvelua taikka salkkujen täsmäytys- tai tiivistämispalveluja, kauppatietorekisterin on säilytettävä kyseiset oheispalvelut operatiivisesti erillään kauppatietorekisterin keskitetystä, johdannaisia koskevien tietojen keruusta ja ylläpitotehtävästä.
6. Kauppatietorekisterin ylimmän johdon ja sen hallituksen jäsenten on oltava riittävän hyvämaineisia ja kokeneita kyseisen kauppatietorekisterin järkevän ja vakaan hoidon varmistamiseksi.

▼ B

7. Kauppatietorekisterin vaatimusten, jotka koskevat 9 artiklassa vahvistetun ilmoitusvelvollisuuden piiriin kuuluvien yritysten pääsyä kyseiseen rekisteriin, on oltava objektiiviset, syrjimättömät ja julkiset. Kauppatietorekisterin on annettava palveluntarjoajille syrjimätön pääsy kauppatietorekisterissä oleviin tietoihin sillä edellytyksellä, että asianomaiset vastapuolet ovat antaneet suostumuksensa. Pääsyä rajoittavat vaatimukset sallitaan ainoastaan, jos niillä pyritään hallitsemaan kauppatietorekisterin ylläpitämiin tietoihin kohdistuvaa riskiä.

8. Kauppatietorekisterin on julkistettava tämän asetuksen mukaisesti tarjottaviin palveluihin liittyvät hinnat ja maksut. Sen on julkistettava jokaisen erikseen suoritettavan palvelun hinnat ja maksut, mukaan luettuina alennukset ja hyvitykset sekä perusteet näiden vähennysten saamiseksi. Sen on annettava raportoivien yhteisöjen päästä käyttämään erityispalveluja erikseen. Kauppatietorekisterin veloittamien hintojen ja maksujen on oltava sidoksissa kustannuksiin.

▼ M12

9. Kauppatietorekisterin on otettava käyttöön seuraavat menettelyt ja käytänteet:

- a) menettelyt, joilla tiedot täsmäytetään tehokkaasti kauppatietorekisterien välillä;
- b) menettelyt, joilla tarkistetaan ilmoitettujen tietojen täydellisyys ja oikeellisuus;
- c) käytänteet, jotka koskevat tietojen asianmukaista siirtoa muille kauppatietorekistereille 9 artiklassa tarkoitettujen vastapuolten tai keskusvastapuolten pyynnöstä tai jos se on muuten tarpeen.

10. Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii tämän artiklan yhdenmukaisen soveltamisen varmistamiseksi luonnoksia teknisiksi sääntelystandardiksi, joissa täsmennetään

- a) menettelyt tietojen täsmäyttämiseksi kauppatietorekisterien välillä;
- b) menettelyt, joita kauppatietorekisterin on noudatettava sen tarkistamiseksi, että raportoiva vastapuoli tai tiedot ilmoittava yhteisö täyttää ilmoitusvelvollisuudet, sekä menettelyt 9 artiklan mukaisesti ilmoitettavien tietojen täydellisyyden ja oikeellisuuden tarkistamiseksi.

Arvopaperimarkkinaviranomaisen on toimitettava nämä teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään 18 päivänä kesäkuuta 2020.

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

▼ B*79 artikla***Toimintavarmuus****▼ M17**

1. Kauppatietorekisterin on tunnistettava operatiivisen riskin lähteet ja minimoitava ne, myös kehittämällä tarkoituksenmukaisia järjestelmiä, tarkastuksia ja menettelyjä, mukaan lukien asetuksen (EU) 2022/2554 mukaisesti hallinnoidut tieto- ja viestintätekniiset järjestelmät.

2. Kauppatietorekisterin on otettava käyttöön ja pantava täytäntöön asianmukaiset liiketoiminnan jatkuvuutta koskevat toimintaperiaatteet ja palautumissuunnitelma, mukaan lukien asetuksen (EU) 2022/2554 mukaisesti vahvistetut liiketoiminnan jatkuvuutta koskevat tieto- ja viestintätekniiset toimintaperiaatteet sekä tieto- ja viestintätekniiset reagointi- ja palautumissuunnitelmat, joiden tavoitteena on varmistaa kauppatietorekisterin toimintojen säilyminen, toiminnan nopea palautuminen ja velvollisuuksien täyttäminen, sekä ylläpidettävä kyseisiä suunnitelmia.

▼ B

3. Kauppatietorekisterin, jonka rekisteröinti on peruutettu, on varmistettava asianmukainen korvattavuus, mukaan luettuna tietojen siirto muille kauppatietorekistereille ja raportoinnin suuntaaminen uudelleen muille kauppatietorekistereille.

*80 artikla***Tietojen turvaaminen ja rekisteröinti****▼ M17****▼ B**

2. Kauppatietorekisteri voi käyttää tämän asetuksen nojalla saamia tietoa kaupallisiin tarkoituksiin vain, jos asianomaiset vastapuolet ovat antaneet suostumuksensa.

3. Kauppatietorekisterin on viipymättä rekisteröitävä 9 artiklan mukaisesti vastaanotetut tiedot ja säilytettävä niitä vähintään kymmenen vuoden ajan asianomaisten sopimusten päättymisen jälkeen. Sen on käytettävä nopeita ja tehokkaita rekisterinpitomenettelyjä rekisteröityjä tietoja koskevien muutosten dokumentoimiseksi.

4. Kauppatietorekisterin on laskettava positiot 9 artiklan mukaisesti ilmoitettujen johdannaissopimusten tietojen perusteella johdannaislajin ja raportoivan yhteisön mukaan.

5. Kauppatietorekisterin on sallittava se, että sopimuspuolet pääsevät kyseistä sopimusta koskeviin tietoihin ja voivat oikaista niitä viipymättä.

▼ M12

5 a. Kauppatietorekisterin on pyydettäessä annettava vastapuolille, joita ei vaadita ilmoittamaan tietoja OTC-johdannaissopimuksistaan 9 artiklan 1 a–1 d kohdan mukaisesti, sekä vastapuolille ja keskusvastapuolille, jotka ovat siirtäneet ilmoitusvelvollisuutensa 9 artiklan 1 f kohdan mukaisesti, pääsy niiden puolesta ilmoitettuihin tietoihin.

▼B

6. Kauppatietorekisterin on toteutettava kaikki kohtuulliset toimet estääkseen järjestelmiinsä sisältyvien tietojen väärinkäytön.

Luonnollinen henkilö, jolla on merkittävä sidonnaisuus kauppatietorekisteriin, tai oikeushenkilö, jolla on emo- tai tytäryrityssuhde kauppatietorekisterin kanssa, ei saa käyttää kauppatietorekisterin rekisteröimiä luottamuksellisia tietoja kaupalliseen tarkoitukseen.

*81 artikla***Avoimuus ja tietojen saatavuus**

1. Kauppatietorekisterin on säännöllisesti ja helposti saavutettavissa olevalla tavalla julkaistava sille ilmoitettujen sopimusten kokonaisposiitiot johdannaislajeittain.

2. Kauppatietorekisterin on kerättävä ja ylläpidettävä tietoja ja varmistettava, että 3 kohdassa tarkoitetuilla tahoilla on suora ja välitön pääsy kaikkiin niihin johdannaisoppimusten tietoihin, joita ne tarvitsevat täyttääkseen velvollisuutensa ja toimeksiantonsa.

▼M7

3. Kauppatietorekisterin on annettava tarpeelliset tiedot seuraavien tahojen saataville, jotta ne voivat toteuttaa tehtävänsä ja toimeksiantonsa:

- a) arvopaperimarkkinaviranomainen;
- b) pankkiviranomainen;
- c) vakuutus- ja lisäeläkeviranomainen;
- d) järjestelmäriskikomitea;
- e) niitä keskusvastapuolia valvova toimivaltainen viranomainen, joilla on pääsy kauppatietorekistereihin;
- f) ilmoitettavien sopimusten markkinapaikkoja valvova toimivaltainen viranomainen;
- g) EKPJ:n asiaankuuluvat jäsenet, mukaan lukien EKP sen hoitaessa tehtäviään yhteisen valvontamekanismin puitteissa neuvoston asetuksen (EU) N:o 1024/2013 ⁽¹⁾ mukaisesti;
- h) sellaisen kolmannen maan asianomaiset viranomaiset, joka on tehnyt unionin kanssa 75 artiklassa tarkoitetun kansainvälisen sopimuksen;
- i) Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2004/25/EY ⁽²⁾ 4 artiklan nojalla nimitetyt valvontaviranomaiset;

⁽¹⁾ 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).

⁽²⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2004/25/EY, annettu 21 päivänä huhtikuuta 2004, julkisista ostotarjouksista (EUVL L 142, 30.4.2004, s. 12).

▼ M7

- j) asiaankuuluvat unionin arvopaperi- ja markkinaviranomaiset, joiden valvontavastuut ja -tehtävät kattavat tämän asetuksen soveltamisalaan kuuluvat sopimukset, markkinat, osallistujat ja kohde-etuudet;
- k) kolmannen maan asianomaiset viranomaiset, jotka ovat tehneet arvopaperimarkkinaviranomaisen kanssa 76 artiklassa tarkoitetun yhteistyöjärjestelyn;
- l) Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksella (EY) N:o 713/2009 ⁽¹⁾ perustettu energia-alan sääntelyviranomaisten yhteistyövirasto;
- m) Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/59/EU ⁽²⁾ 3 artiklan mukaisesti nimetyt kriisinratkaisuviranomaiset;
- n) asetuksella (EU) N:o 806/2014 perustettu kriisinratkaisuneuvosto;
- o) asetusten (EU) N:o 1024/2013 ja (EU) N:o 909/2014 sekä direktiivien 2003/41/EY, 2009/65/EY, 2011/61/EU, 2013/36/EU ja 2014/65/EU mukaiset toimivaltaiset viranomaiset tai kansalliset toimivaltaiset viranomaiset ja direktiivin 2009/138/EY mukaiset valvontaviranomaiset;
- p) tämän asetuksen 10 artiklan 5 kohdan mukaisesti nimetyt toimivaltaiset viranomaiset;

▼ M12

- q) kolmannen maan asiaankuuluvat viranomaiset, joiden osalta on annettu täytäntöönpanosäädös 76 a artiklan nojalla;

▼ M15

- r) asetuksen (EU) 2021/23 3 artiklan nojalla nimitetyt kriisinratkaisuviranomaiset;

▼ M18

- t) makrovakauseräpolitiikan toteuttamisesta vastaavat kansalliset viranomaiset.

▼ M4

Kauppatietorekisterin on toimitettava tiedot toimivaltaisille viranomaisille asetuksen (EU) No 600/2014 ⁽³⁾ 26 artiklassa säädettyjen vaatimusten mukaisesti.

⁽¹⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EY) N:o 713/2009, annettu 13 päivänä heinäkuuta 2009, energia-alan sääntelyviranomaisten yhteistyöviraston perustamisesta (EUVL L 211, 14.8.2009, s. 1).

⁽²⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2014/59/EU, annettu 15 päivänä toukokuuta 2014, luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten elvytys- ja kriisinratkaisukehyksestä sekä neuvoston direktiivin 82/891/ETY, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivien 2001/24/EY, 2002/47/EY, 2004/25/EY, 2005/56/EY, 2007/36/EY, 2011/35/EU, 2012/30/EU ja 2013/36/EU ja asetusten (EU) N:o 1093/2010 ja (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta (EUVL L 173, 12.6.2014, s. 190).

⁽³⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 600/2014, annettu 15 päivänä toukokuuta 2014, rahoitusvälineiden markkinoista sekä asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta (EUVL L 173, 12.6.2014, s. 84).

▼B

4. Arvopaperimarkkinaviranomaisen on jaettava tiedot muiden asianomaisten unionin viranomaisten kanssa, jotka tarvitsevat niitä tehtäviensä hoitamiseen.

▼M12

5. Jotta voidaan varmistaa tämän artiklan yhdenmukainen soveltaminen, arvopaperimarkkinaviranomainen laatii EKPJ:n jäseniä kuultuaan luonnoksia teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa täsmennetään

- a) tiedot, jotka on julkaistava tai asetettava saataville 1 ja 3 kohdan mukaisesti;
- b) 1 kohdassa tarkoitettujen tietojen julkaisu tiheys;
- c) toimintaa koskevat standardit, joita tarvitaan kauppatietorekisterien tietojen kokoamiseksi ja vertailemiseksi ja jotta 3 kohdassa tarkoitetuilla tahoilla on pääsy tietoihin;
- d) ehdot ja edellytykset, järjestelyt ja vaadittavat asiakirjat, joiden mukaisesti kauppatietorekisterit myöntävät 3 kohdassa tarkoitetuille tahoille pääsyn tietoihin.

Arvopaperimarkkinaviranomainen on toimitettava nämä teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään 18 päivänä kesäkuuta 2020.

Teknisten sääntelystandardien luonnoksia laatiessaan arvopaperimarkkinaviranomainen varmistaa, että 1 kohdassa tarkoitettujen tietojen julkaiseminen ei paljasta minkään sopimuksen minkään osapuolen henkilöllisyyttä.

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

▼B*82 artikla***Siirretyn säädösvallan käyttäminen**

1. Siirretään komissiolle valta antaa delegoituja säädöksiä tässä artiklassa säädetyin edellytyksin.

▼M18

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 tarkoitettua säädösvallan siirtoa. 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 pätevytyteen.

▼ M14

4. Ennen kuin komissio hyväksyy delegoidun säädöksen, se pyrkii kuulemaan arvopaperimarkkinaviranomaista ja kuulee kunkin jäsenvaltion nimeämiä asiantuntijoita paremmasta lainsäädännöstä 13 päivänä huhtikuuta 2016 tehdyssä toimitelinten välisessä sopimuksessa vahvistettujen periaatteiden mukaisesti.

▼ M12

5. Heti kun komissio on antanut delegoidun säädöksen, komissio antaa sen tiedoksi yhtäaikaisesti Euroopan parlamentille ja neuvostolle.

▼ M18

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 määräaikaä jatketaan kolmella kuukaudella.

▼ B

VIII OSASTO

YHTEISET SÄÄNNÖKSET

83 artikla

Salassapitovelvollisuus

1. Salassapitovelvollisuus koskee kaikkia henkilöitä, jotka ovat tai ovat olleet 22 artiklan mukaisesti nimettyjen toimivaltaisten viranomaisen ja 81 artiklan 3 kohdassa tarkoitettujen viranomaisten tai arvopaperimarkkinaviranomaisen palveluksessa taikka toimivaltaisten viranomaisten tai arvopaperimarkkinaviranomaisen valtuutuksella toimivien tilintarkastajien ja asiantuntijoiden palveluksessa. Näiden henkilöiden näissä tehtävissä saamia luottamuksellisia tietoja ei saa ilmaista toiselle henkilölle tai viranomaiselle muutoin kuin tiivistetysti tai kootusti niin, ettei niistä voida tunnistaa yksittäistä keskusvastapuolta, kauppatietorekisteriä tai muuta henkilöä, sanotun kuitenkaan vaikuttamatta tapauksiin, jotka kuuluvat rikos- tai vero-oikeuden tai tämän asetuksen soveltamisalaan.

2. Kun keskusvastapuoli on asetettu konkurssiin tai pakolliseen selvitystilaan, luottamuksellisia tietoja, jotka eivät koske kolmansiä osapuolia, voidaan ilmaista siviili- tai kauppaoikeudellisissa menettelyissä, jos se on tarpeen menettelyn toteuttamiseksi.

3. Tämän asetuksen nojalla luottamuksellisia tietoja saavilla toimivaltaisilla viranomaisilla, arvopaperimarkkinaviranomaisella, elimillä sekä muilla luonnollisilla henkilöillä tai oikeushenkilöillä kuin toimivaltaisilla viranomaisilla on oikeus käyttää saamia tietoja ainoastaan velvollisuksiensa hoitamiseen, kun kyseessä ovat toimivaltaiset viranomaiset, ja tässä asetuksessa tarkoitettujen tehtäviensä hoitamiseen tai, kun kyseessä ovat muut viranomaiset, elimet taikka luonnolliset henkilöt tai oikeushenkilöt, sitä tarkoitusta varten, johon kyseisiä tietoja niille toimitettiin ja/tai kyseisten tehtävien hoitoon nimenomaan liittyvän hallinnollisen tai oikeudellisen menettelyn yhteydessä, sanotun kuitenkaan vaikuttamatta tapauksiin, jotka kuuluvat rikos- tai vero-oikeuden soveltamisalaan. Tiedot vastaanottava viranomainen saa kuitenkin käyttää niitä muihinkin ei-kaupallisiin tarkoituksiin arvopaperimarkkinaviranomaisen, toimivaltaisen viranomaisen tai tiedot antavan muun viranomaisen, elimen tai henkilön suostumuksella.

▼B

4. Tämän asetuksen nojalla saatuja, vaihdettuja tai toimitettuja luottamuksellisia tietoja koskee 1, 2 ja 3 kohdassa säädetty salassapitovelvollisuus. Nämä ehdot eivät kuitenkaan estä arvopaperimarkkinaviranomaista, toimivaltaisia viranomaisia tai asianomaisia keskuspankkeja vaihtamasta tai toimittamasta tämän asetuksen ja muun sijoituspalveluyrityksiin, luottolaitoksiin, eläkerahastoihin, yhteissijoitusyrityksiin, vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajiin, vakuutus- ja jälleenvakuutusedustajiin, vakuutusyrityksiin, säänneltyihin markkinoihin tai markkinoiden ylläpitäjiin sovellettavan lainsäädännön mukaisia tai muuten tiedot välittäneen toimivaltaisen viranomaisen tai muun viranomaisen tai elimen tai luonnollisen henkilön tai oikeushenkilön suostumuksella annettuja luottamuksellisia tietoja.

5. Edellä oleva 1, 2 ja 3 kohta ei estä toimivaltaisia viranomaisia vaihtamasta tai toimittamasta kansallisen oikeuden mukaisesti luottamuksellisia tietoja, joita ei ole saatu toisen jäsenvaltion toimivaltaiselta viranomaiselta.

*84 artikla***Tietojenvaihto**

1. Toimivaltaisten viranomaisten, arvopaperimarkkinaviranomaisen ja muiden asianomaisten viranomaisten on viipymättä toimitettava toisilleen tiedot, jotka ovat tarpeen niiden tehtävien hoitamiseksi.

2. Toimivaltaiset viranomaiset, arvopaperimarkkinaviranomainen, muut asianomaiset viranomaiset ja muut elimet taikka luonnolliset henkilöt tai oikeushenkilöt, jotka vastaanottavat luottamuksellisia tietoja hoitaessaan tämän asetuksen mukaisia tehtäviään, saavat käyttää niitä ainoastaan tehtäviensä hoidon yhteydessä.

3. Toimivaltaisten viranomaisten on toimitettava tiedot asianomaisille EKPJ:n jäsenille, jos ne ovat näiden tehtävien hoitamisen kannalta olennaisia.

IX OSASTO

SIIRTYMÄ- JA LOPPUSÄÄNNÖKSET*85 artikla***Kertomukset ja uudelleentarkastelu****▼M18**

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

▼M12

1 a. Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa komissiolle viimeistään 17 päivänä kesäkuuta 2023 kertomuksen, jossa on seuraavat tiedot:

▼ **M12**

- a) Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2019/834 ⁽¹⁾ vaikutukset finanssialalla toimivien ja finanssialan ulkopuolisten vastapuolten määrityksen tasoon ja määrityksen jakautumiseen kussakin finanssialalla toimivassa tietyn tyyppisessä vastapuolessa, erityisesti suhteessa finanssialalla toimiviin vastapuoliin, joiden toiminnan määrä on vähäinen OTC-johdannaisten osalta, sekä suhteessa 10 artiklan 4 kohdassa tarkoitettujen kynnysarvojen asianmukaisuuteen;
- b) asetuksen (EU) 2019/834 vaikutukset kauppatietorekistereihin ilmoitettujen tietojen laatuun ja saatavuuteen sekä kauppatietorekistereiden saataville toimittamien tietojen laatu;
- c) raportointijärjestelmään tehdyt muutokset, mukaan lukien 9 artiklan 1 a kohdassa säädetyn siirretyn raportoinnin käyttöönotto ja täytäntöönpano, ja erityisesti järjestelmän vaikutus määritysvelvollisuuden piiriin kuulumattomien finanssialan ulkopuolisten vastapuolten raportointitaakkaan;
- d) määrityspalvelujen saatavuus, erityisesti siltä osin, onko 4 artiklan 3 a kohdassa tarkoitettu vaatimus, joka koskee määrityspalvelujen tarjoamista suoraan tai välillisesti reiluin, kohtuullisin, syrjimättömin ja avoimin kaupallisin ehdoin, helpottanut tosiasiallisesti pääsyä määritysjärjestelmiin.

▼ **M18**▼ **M12**

3. Viimeistään 18 päivänä joulukuuta 2020 komissio laatii kertomuksen, jossa arvioidaan,
 - a) johtaako asetuksen (EU) N:o 600/2014 26 artiklan ja tämän asetuksen mukainen velvollisuus ilmoittaa transaktioita koskevat tiedot päällekkäiseen transaktioiden ilmoitusvelvollisuuteen muiden kuin OTC-johdannaisten osalta ja voitaisiinko muita kuin OTC-johdannaisten koskevien transaktioiden ilmoittamista keventää tai yksinkertaistaa kaikkien vastapuolten osalta menettämättä aiheettomasti tietoja;
 - b) onko asetuksen (EU) N:o 600/2014 mukaisen johdannaisten kaupankäyntivelvollisuuden yhdenmukaistaminen tarpeen ja asianmukaista asetuksen (EU) 2019/834 mukaisesti johdannaisten määritysvelvollisuuteen tehtyihin muutoksiin, erityisesti määritysvelvollisuuden piiriin kuuluvien yhteisöjen osalta;
 - c) pitäisikö mahdollinen kaupan jälkeisistä riskinvähennyspalveluista, mukaan lukien sijoitussalkun tiivistäminen, suoraan seuraava kauppa vapauttaa 4 artiklan 1 kohdassa tarkoitettua määritysvelvollisuudesta, kun otetaan huomioon, missä määrin kyseiset palvelut vähentävät riskejä, erityisesti vastapuoliluottoriskiä ja operatiivista riskiä, sekä mahdollisuudet määritysvelvollisuuden kiertämiseen ja pidäkkeiden luomiseen keskusvastapuolimääritykselle.

⁽¹⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2019/834, annettu 20 päivänä toukokuuta 2019, asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta määritysvelvollisuuden, määritysvelvollisuuden keskeyttämisen, raportointivaatimusten, sellaisten OTC-johdannaissopimusten riskienpientämistekniikoiden, joille ei ole tehty keskusvastapuolimääritystä, kauppatietorekisterien rekisteröinnin ja valvonnan sekä kauppatietorekistereitä koskevien vaatimusten osalta (EUVL L 141, 28.5.2019, s. 42).

▼ **M12**

Komissio toimittaa ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetun kertomuksen ja mahdolliset asiaankuuluvat ehdotuksensa Euroopan parlamentille ja neuvostolle.

3 a. Arvopaperimarkkinaviranomaisen on viimeistään 18 päivänä toukokuuta 2020 toimitettava komissiolle kertomus. Kertomuksessa on erityisesti arvioitava:

- a) muita kuin OTC-johdannaisia koskevien raportointivaatimusten johdonmukaisuutta asetuksen (EU) N:o 600/2014 ja tämän asetuksen 9 artiklan mukaisesti sekä ilmoitettavien johdannaisopimusten tietojen että asiaankuuluvien yhteisöjen tiedonsaannin osalta ja sitä, olisiko kyseiset vaatimukset yhdenmukaistettava;
- b) sitä, onko kaikkien vastapuolten, mukaan lukien kaikki epäsuorat asiakkaat, raportointiketjujen edelleen yksinkertaistaminen toteutuskelpoista, kun otetaan huomioon tarve oikea-aikaiseen raportointiin sekä tämän asetuksen 4 artiklan 4 kohdan ja asetuksen (EU) N:o 600/2014 30 artiklan 2 kohdan mukaisesti hyväksytyt toimenpiteet;
- c) asetuksen (EU) N:o 600/2014 mukaisen johdannaisten kaupankäyntivelvollisuuden yhdenmukaistamista asetuksen (EU) 2019/834 mukaisesti johdannaisten määräysvelvollisuuteen tehtyihin muutoksiin, erityisesti määräysvelvollisuuden piiriin kuuluvien yhteisöjen osalta;
- d) yhteistyössä järjestelmäriskikomitean kanssa sitä, pitäisikö mahdollinen kaupan jälkeisistä riskinvähennyspalveluista, mukaan lukien sijoitussalkun tiivistäminen, suoraan seuraava kauppa vapauttaa 4 artiklan 1 kohdassa tarkoitetusta määräysvelvollisuudesta. Kyseisessä kertomuksessa on:
 - i) tutkittava sijoitussalkun tiivistämistä ja muita hinnanmuodostukseen vaikuttamattomia kaupan jälkeisiä riskinvähennyspalveluja, jotka pienentävät johdannaisalkkujen muita kuin markkinariskejä muuttamatta sijoitussalkkujen markkinariskiä, kuten sijoituspainotuksia muuttavia transaktioita;
 - ii) selvitettävä tällaisten kaupan jälkeisten riskinvähennyspalvelujen tarkoitukset ja toiminta, se, missä määrin ne pienentävät riskiä, erityisesti vastapuoliluottoriskiä ja operatiivista riskiä, sekä arvioitava tarve määrittää tällaiset kaupat tai vapauttaa ne määrittämisestä järjestelmäriskin hallitsemiseksi; ja
 - iii) arvioitava, missä määrin tällaisten palvelujen vapauttaminen määräysvelvollisuudesta ei kannusta keskusvastapuolimääritykseen ja saattaa johtaa siihen, että vastapuolet kiertävät määräysvelvollisuuden;
- e) sitä, voidaanko luettelo 47 artiklan mukaisista erittäin likvideinä pidetyistä rahoitusvälineistä, joihin liittyy mahdollisimman vähäinen markkina- ja luottoriski, jatkaa ja voidaanko kyseiseen luetteloon sisällyttää yksi tai useampi Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1131 ⁽¹⁾ mukaisesti toimiluvan saanut rahamarkkinarahasto.

⁽¹⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2017/1131, annettu 14 päivänä kesäkuuta 2017, rahamarkkinarahastoista (EUVL L 169, 30.6.2017, s. 8).

▼ **M18**▼ **B**

5. Arvopaperimarkkinaviranomaisen on esitettävä vuosittain Euroopan parlamentille, neuvostolle ja komissiolle kertomus toimivaltaisten viranomaisten määräämistä seuraamuksista, mukaan lukien valvontatoimet, sakot ja uhkasakot.

▼ **M14**

6. Arvopaperimarkkinaviranomainen antaa yhteistyössä EJRK:n kanssa ja 24 b artiklan 3 kohdan mukaisesti kaikki siinä kolmannen maan keskusvastapuolella, jolle 25 artiklan 2 c kohdan toisessa alakohdassa tarkoitettu täytäntöönpanosäädös on osoitettu, määritetyissä tai määritettävissä rahoitusvälineissä käytetyt unionin valuutat liikkeeseen laskevien keskuspankkien suostumuksella komissiolle kertomuksen kyseisen täytäntöönpanosäädöksen säännösten soveltamisesta, jossa arvioidaan erityisesti sitä, onko unionin tai sen yhden tai useamman jäsenvaltion rahoitusvakauteen kohdistuvaa riskiä vähennetty riittävästi. Arvopaperimarkkinaviranomainen antaa kertomuksensa komissiolle 12 kuukauden kuluessa 25 artiklan 2 c kohdan neljännen alakohdan b alakohdan mukaisesti määritetyn sopeutumisajan päättymisestä. Liikkeeseen laskevan keskuspankin antama hyväksyntä saa koskea vain sen liikkeelle laskemaa valuuttaa, ei selvitystä kokonaisuudessaan.

Komissio laatii 12 kuukauden kuluessa ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetun kertomuksen toimittamisesta kertomuksen kyseisen täytäntöönpanosäädöksen säännösten soveltamisesta. Komissio antaa kertomuksensa ja mahdolliset ehdotuksensa Euroopan parlamentille ja neuvostolle.

▼ **M18**

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 ⁽¹⁾ 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.

⁽¹⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetukset (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).

▼ **M18**

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 energijohdannaissopimusten kokonaismäärä siten, että tapauksen mukaan erotetaan toisistaan suojaukseen käytettävät kaupankäynnin kohteena olevat energijohdannaissopimukset ja kaupankäynnin kohteena olevat energijohdannaissopimukset, joita ei käytetä suojaukseen;
- d) kaupankäynnin kohteena olevien maatalousjohdannaissopimusten kokonaismäärä siten, että tapauksen mukaan erotetaan suojaukseen käytettävät kaupankäynnin kohteena olevat maatalousjohdannaissopimukset ja muut kuin suojaukseen käytettävät kaupankäynnin kohteena olevat maatalousjohdannaissopimukset;
- e) niiden OTC- ja pörssilistattujen energijohdannaissopimusten, tai maatalousjohdannaissopimusten, jotka toteutetaan kohde-etuus luovuttamalla, osuus kaupankäynnin kohteena olevien energijohdannaissopimusten tai maatalousjohdannaissopimusten kokonaismäärästä.

11. Arvopaperimarkkinaviranomainen antaa viimeistään 25 päivänä joulukuuta 2026 yhteistyössä järjestelmärisikomitean 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 ⁽¹⁾ 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 kuittauksset, joita keskusvastapuoli saa soveltaa tämän asetuksen nojalla.

⁽¹⁾ 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).

▼ **M18**

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 ⁽¹⁾ tehdyillä muutoksilla saatu aikaan toivottu unionin keskusvastapuolten kilpailukykyä lisäävä ja niiden sääntelytaakkaa keventävä vaikutus;
- b) ovatko asetuksella (EU) 2024/2987 tehdyt muutokset lyhentäneet uusien määräyspalvelujen ja tuotteiden markkinoilletuontiaikaa vaikuttamatta kielteisesti keskusvastapuolille, niiden määräytösapuolille 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 merkittävänä;
- b) onko PTRR-palvelujen tarjoajien harjoittama PTRR-palvelujen tarjoaminen lisännyt unionin rahoitusalan ekosysteemiin kohdistuvaa riskiä; ja
- c) onko vapautus johtanut 4 artiklassa tarkoitettun määritysvelvollisuuden kiertämiseen.

⁽¹⁾ 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>).

▼ M18

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.

▼ B*86 artikla***Komiteamenettely**

1. Komissiota avustaa komission päätöksellä 2001/528/EY ⁽¹⁾ perustettu Euroopan arvopaperikomitea. Tämä komitea on asetuksessa (EU) N:o 182/2011 tarkoitettu komitea.
2. Kun viitataan tähän kohtaan, sovelletaan asetuksen (EU) N:o 182/2011 5 artiklaa.

▼ M12

3. Kun viitataan tähän kohtaan, sovelletaan asetuksen (EU) N:o 182/2011 8 artiklaa yhdessä sen 5 artiklan kanssa.

▼ B*87 artikla***Direktiivin 98/26/EY muuttaminen**

1. Lisätään direktiivin 98/26/EY 9 artiklan 1 kohtaan alakohta seuraavasti:

”Jos järjestelmän ylläpitäjä on antanut vakuuden toiselle järjestelmän ylläpitäjälle yhteentoimivan järjestelmän puitteissa, vakuuden vastaanottanutta järjestelmän ylläpitäjää koskeva maksukyvyttömyysmenettely ei vaikuta vakuuden antaneen järjestelmän ylläpitäjän oikeuksiin kyseiseen vakuuteen.”

2. Jäsenvaltioiden on hyväksyttävä ja julkaistava 1 kohdan noudattamisen edellyttämät lait, asetukset ja hallinnolliset määräykset viimeistään 17 päivänä elokuuta 2014. Niiden on ilmoitettava tästä komissiolle viipymättä.

Näissä jäsenvaltioiden antamissa säännöksissä on viitattava direktiiviin 98/26/EY tai niihin on liitettävä tällainen viittaus, kun ne virallisesti julkaistaan. Jäsenvaltioiden on säädettävä siitä, miten viittaukset tehdään.

*88 artikla***Verkkosivustot**

1. Arvopaperimarkkinaviranomaisen on ylläpidettävä verkkosivustoa, jossa annetaan tiedot seuraavista:
 - a) 5 artiklan mukaisen määräysvelvollisuuden piiriin kuuluvat sopimukset;

⁽¹⁾ EYVL L 191, 13.7.2001, s. 45.

▼B

- b) 4, 5 ja 7–11 artiklan rikkomisesta määrättyt seuraamukset;
- c) unioniin sijoittautuneet keskusvastapuolet, joilla on toimilupa tarjota palveluja tai harjoittaa toimintaa unionissa, sekä palvelut tai toiminta, joita niillä on lupa tarjota tai harjoittaa, mukaan luettuina ne rahoitusvälinelajit, joita toimilupa koskee;
- d) IV ja V osaston säännösten rikkomisesta määrättyt seuraamukset;
- e) keskusvastapuolet, joilla on toimilupa tarjota palveluja tai harjoittaa toimintaa unionissa ja jotka ovat sijoittautuneet kolmanteen maahan, sekä palvelut tai toiminta, joita niillä on lupa tarjota tai harjoittaa, mukaan luettuina ne rahoitusvälinelajit, joita toimilupa koskee;
- f) kauppapatiekisterit, joilla on toimilupa tarjota palveluja tai harjoittaa toimintaa unionissa;
- g) 65 ja 66 artiklan mukaisesti määrättyt seuraamukset ja sakot;
- h) 6 kohdassa tarkoitettu julkinen rekisteri.

2. Edellä olevan 1 kohdan b, c ja d alakohdan soveltamiseksi toimivaltaisten viranomaisten on ylläpidettävä verkkosivustoja, joilla on oltava linkki arvopaperimarkkinaviranomaisen verkkosivustolle.

3. Kaikkien tässä artiklassa tarkoitettujen verkkosivustojen on oltava yleisesti saatavilla ja ne on päivitettävä säännöllisesti, ja niillä on annettava tietoa selkeässä muodossa.

*89 artikla***Siirtymäsäännökset****▼M12**

1. Edellä 4 artiklassa säädettyä määrittelyvelvollisuutta ei sovelleta 18 päivään kesäkuuta 2021 saakka OTC-johdannaissopimuksiin, jotka objektiivisesti mitattavalla tavalla vähentävät eläkejärjestelmien vakavaraisuuteen suoraan liittyviä sijoitusriskejä, eikä yhteisöihin, jotka on perustettu korvauksen maksamiseksi tällaisten järjestelmien jäsenille maksukyvyttömyystapauksessa.

Edellä 4 artiklassa säädettyä määrittelyvelvollisuutta ei sovelleta tämän kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettuihin OTC-johdannaissopimuksiin, joita eläkejärjestelmät ovat tehneet 17 päivän elokuuta 2018 ja 16 päivän kesäkuuta 2019 välisenä aikana.

▼B

Näiden yhteisöjen tänä aikana tekemiin OTC-johdannaissopimuksiin, jotka muuten kuuluisivat 4 artiklassa säädetyn määrittelyvelvollisuuden piiriin, sovelletaan 11 artiklassa säädettyjä vaatimuksia.

▼B

2. Edellä 2 artiklan 10 kohdan c ja d alakohdassa tarkoitettujen eläkejärjestelmien osalta tämän artiklan 1 kohdassa tarkoitetun vapautuksen myöntää asianomainen toimivaltainen viranomaisen tietäntyyppisille yhteisöille tai tietäntyyppisille järjestelmille. Toimivaltaisen viranomaisen on pyynnön vastaanotettuaan ilmoitettava siitä arvopaperimarkkinaviranomaiselle ja vakuutus- ja lisäeläkeviranomaiselle. Arvopaperimarkkinaviranomaisen on vakuutus- ja lisäeläkeviranomaista kuultuaan annettava 30 kalenteripäivän kuluessa ilmoituksen vastaanottamisesta lausunto, jossa arvioidaan sitä, onko tietäntyyppinen yhteisö tai tietäntyyppinen järjestelmä 2 artiklan 10 kohdan c tai d alakohdan mukainen, ja niitä syitä, joiden takia vapautusta voidaan pitää perusteltuna sen vuoksi, että on vaikeuksia täyttää vaihtuvia vakuuksia koskevat vaatimukset. Toimivaltainen viranomaisen myöntää vapautuksen vain siinä tapauksessa, että se on täysin vakuuttunut siitä, että tietäntyyppinen yhteisö tai tietäntyyppinen järjestelmä on 2 artiklan 10 kohdan c tai d alakohdan mukainen ja että niillä on vaikeuksia täyttää vaihtuvia vakuuksia koskevat vaatimukset. Toimivaltainen viranomaisen antaa asiassa päätöksen kymmenen työpäivän kuluessa arvopaperimarkkinaviranomaisen lausunnon vastaanottamisesta ottaen lausunnon asianmukaisesti huomioon. Jos toimivaltainen viranomaisen ei voi yhtyä arvopaperimarkkinaviranomaisen lausuntoon, sen on perusteltava päätöksensä kaikilta osin ja annettava selitys, jos lausunnosta poiketaan merkittävästi.

Arvopaperimarkkinaviranomainen julkaisee verkkosivustollaan luettelon niistä 2 artiklan 10 kohdan c ja d alakohdassa tarkoitetuista tietäntyyppisistä yhteisöistä ja tietäntyyppisistä järjestelmistä, joille on myönnetty vapautus ensimmäisen alakohdan mukaisesti. Valvonnan johdonmukaisuuden parantamiseksi arvopaperimarkkinaviranomainen suorittaa joka vuosi vertaisarvioinnin luetteloön merkityistä yhteisöistä asetuksen (EU) N:o 1095/2010 30 artiklan mukaisesti.

3. Keskusvastapuolen, joka on saanut sijoittautumisjäsenvaltiossaan määrittelypalvelujen tarjoamista koskevan toimiluvan tämän jäsenvaltion kansallisen oikeuden mukaisesti ennen kuin komissio on hyväksynyt kaikki 4, 5, 8–11, 16, 18, 25, 26, 29, 34, 41, 42, 44, 45, 46, 47, 49, 56 ja 81 artiklan mukaiset tekniset sääntelystandardit, on haettava 14 artiklan mukaista toimilupaa tämän asetuksen tarkoituksia varten kuuden kuukauden kuluessa päivästä, jona kaikki 16, 25, 26, 29, 34, 41, 42, 44, 45, 47 ja 49 artiklan mukaiset tekniset sääntelystandardit tulevat voimaan.

Kolmanteen maahan sijoittautunut keskusvastapuoli, joka on tunnustettu määrittelypalvelujen tarjoajaksi jäsenvaltiossa tämän jäsenvaltion kansallisen oikeuden mukaisesti ennen kuin komissio on hyväksynyt kaikki 16, 26, 29, 34, 41, 42, 44, 45, 47 ja 49 artiklan mukaiset tekniset sääntelystandardit, on haettava 25 artiklan mukaista tunnustamista tämän asetuksen tarkoituksia varten kuuden kuukauden kuluessa päivästä, jona kaikki 16, 26, 29, 34, 41, 42, 44, 45, 47 ja 49 artiklan mukaiset tekniset sääntelystandardit tulevat voimaan.

▼M14

3 a. Arvopaperimarkkinaviranomainen saa käyttää toimivaltaansa 25 artiklan 2 a, 2 b ja 2 c kohdan nojalla vasta 25 artiklan 2 a kohdan toisessa alakohdassa ja 25 a artiklan 3 kohdassa tarkoitetun delegoidun säädöksen voimaantulopäivästä alkaen ja sellaisten keskusvastapuolten osalta, joista arvopaperimarkkinaviranomainen ei ole antanut 25 artiklan mukaista tunnustamispäätöstä ennen 1 päivää tammikuuta 2020 mennessä, vasta 25 artiklan 6 kohdassa tarkoitetun asianomaisen täytäntöönpanosäädöksen voimaantulopäivästä alkaen.

▼ M14

3 b. Arvopaperimarkkinaviranomainen perustaa neljän kuukauden kuluessa 25 artiklan 2 a kohdan toisessa alakohdassa tarkoitetun delegoidun säädöksen voimaantulosta 25 c artiklan nojalla kollegion kaikille 25 artiklan mukaisesti ennen 1 päivää tammikuuta 2020 tunnustetuille keskusvastapuolille ja hallinnoi sitä.

3 c. Arvopaperimarkkinaviranomainen tarkastelee 25 artiklan 1 kohdan nojalla ennen tämän asetuksen voimaantulopäivää tehtyjä tunnustamista koskevia päätöksiä 25 artiklan 5 kohdan mukaisesti 18 kuukauden kuluessa 25 artiklan 2 a kohdan toisessa alakohdassa ja 25 a artiklan 3 kohdassa tarkoitetun delegoidun säädöksen voimaantulosta.

Jos arvopaperimarkkinaviranomainen määrittää tämän kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetun uudelleentarkastelun jälkeen, että ennen 1 päivää tammikuuta 2020 tunnustettu keskusvastapuoli olisi 25 artiklan 2 a kohdan mukaisesti katsottava toisen tason keskusvastapuoleksi, arvopaperimarkkinaviranomainen asettaa asianmukaisen enintään 18 kuukauden pituisen sopeutumisajan, jonka kuluessa keskusvastapuolen on täytettävä 25 artiklan 2 b kohdassa tarkoitetut vaatimukset. Arvopaperimarkkinaviranomainen voi jatkaa sopeutumisajaa enintään kuudella kuukaudella keskusvastapuolen tai jonkin unioniin sijoittautuneiden määritysosapuolten valvonnasta vastaavan toimivaltaisen viranomaisen perustellusta pyynnöstä, jos tällainen jatkaminen on poikkeuksellisten olosuhteiden ja unioniin sijoittautuneille määritysosapuolille aiheutuvien vaikutusten vuoksi perusteltua.

▼ B

4. Kunnes tämän asetuksen mukainen keskusvastapuolen toimilupaa tai tunnustamista koskeva päätös on tehty, keskusvastapuolen toimiluvan myöntämistä ja tunnustamista koskevia vastaavia kansallisia sääntöjä sovelletaan edelleen ja keskusvastapuolen sijoittautumisjäsenvaltion tai sen tunnustaneen jäsenvaltion toimivaltainen viranomainen on edelleen keskusvastapuolen valvoja.

5. Jos toimivaltainen viranomainen on antanut keskusvastapuolelle tietyn johdannaislajin määrittäystä koskevan toimiluvan jäsenvaltionsa kansallisen oikeuden mukaisesti ennen kuin komissio on hyväksynyt kaikki 16, 26, 29, 34, 41, 42, 45, 47 ja 49 artiklan mukaiset tekniset sääntelystandardit, tämän jäsenvaltion toimivaltaisen viranomaisen on ilmoitettava arvopaperimarkkinaviranomaiselle toimiluvan myöntämisestä kuukauden kuluessa 5 artiklan 1 kohdan mukaisten teknisten sääntelystandardien voimaantulopäivästä.

Jos toimivaltainen viranomainen on tunnustanut kolmanteen maahan sijoittautuneen keskusvastapuolen määrityspalvelujen tarjoajaksi jäsenvaltionsa kansallisen oikeuden mukaisesti ennen kuin komissio on hyväksynyt kaikki 16, 26, 29, 34, 41, 42, 45, 47 ja 49 artiklan mukaiset tekniset sääntelystandardit, tämän jäsenvaltion toimivaltaisen viranomaisen on ilmoitettava arvopaperimarkkinaviranomaiselle tunnustamisesta kuukauden kuluessa 5 artiklan 1 kohdan mukaisten teknisten sääntelystandardien voimaantulopäivästä.

▼ M13

5 a. Asetuksen (EU) N:o 575/2013 497 artiklassa vahvistetun siirtymäkauden aikana kyseisessä artiklassa tarkoitetun keskusvastapuolen on sisällytettävä tietoihin, jotka sen on raportoitava tämän asetuksen 50 c artiklan 1 kohdan mukaisesti, asetuksen (EU) N:o 575/2013 4 artiklan 1 kohdan 140 alakohdassa määritellyn määritysosapuoliltaan saamansa alkumarginaalin kokonaismäärä, kun molemmat seuraavista edellytyksistä täyttyvät:

- a) keskusvastapuolella ei ole maksukyvyttömyysrahastoa;
- b) keskusvastapuolella ei ole käytössä sellaista sitovaa järjestelyä määritysosapuolensa kanssa, jonka ansiosta se voi käyttää kyseisiltä määritysosapuoliltaan saamansa koko alkumarginaalin tai osan siitä ennakkoon rahastoitujen osuuksien tapaan.

▼ B

6. Kauppatietorekisterin, joka on sijoittautumisjäsenvaltiossaan saanut toimiluvan tai rekisteröity johdannaisia koskevien tietojen keräämistä ja ylläpitoa varten tämän jäsenvaltion kansallisen oikeuden mukaisesti ennen kuin komissio on hyväksynyt kaikki 9, 56 ja 81 artiklan mukaiset tekniset sääntely- ja täytäntöönpanostandardit, on haettava 55 artiklan mukaista rekisteröintiä kuuden kuukauden kuluessa päivästä, jona nämä tekniset sääntely- ja täytäntöönpanostandardit tulevat voimaan.

Kolmanteen maahan sijoittautunut kauppatietorekisteri, jonka sallitaan keräävän ja ylläpitävän johdannaisia koskevia tietoja jäsenvaltiossa tämän jäsenvaltion kansallisen oikeuden mukaisesti ennen kuin komissio on hyväksynyt kaikki 9, 56 ja 81 artiklan mukaiset tekniset sääntely- ja täytäntöönpanostandardit, on haettava 77 artiklan mukaista tunnustamista kuuden kuukauden kuluessa päivästä, jona nämä tekniset sääntely- ja täytäntöönpanostandardit tulevat voimaan.

7. Kunnes tämän asetuksen mukainen kauppatietorekisterin rekisteröintiä tai tunnustamista koskeva päätös on tehty, kauppatietorekisterien toimiluvan myöntämistä, rekisteröintiä ja tunnustamista koskevia kansallisia sääntöjä sovelletaan edelleen ja kauppatietorekisterin sijoittautumisjäsenvaltion tai sen tunnustaneen jäsenvaltion toimivaltainen viranomainen on edelleen kauppatietorekisterin valvoja.

8. Kauppatietorekisteri, joka on sijoittautumisjäsenvaltiossaan saanut toimiluvan tai rekisteröity johdannaisia koskevien tietojen keräämistä ja ylläpitoa varten tämän jäsenvaltion kansallisen oikeuden mukaisesti ennen kuin komissio on hyväksynyt 56 ja 81 artiklan mukaiset tekniset sääntely- ja täytäntöönpanostandardit, voi huolehtia 9 artiklan mukaisen ilmoitusvelvollisuuden täyttämisestä, kunnes tämän asetuksen mukainen kauppatietorekisterin rekisteröintiä koskeva päätös on tehty.

▼B

Kolmanteen maahan sijoittautunut kauppatietorekisteri, jonka sallitaan keräävän ja ylläpitävän johdannaisia koskevia tietoja jäsenvaltion kansallisen oikeuden mukaisesti ennen kuin komissio on hyväksynyt kaikki 56 ja 81 artiklan mukaiset tekniset sääntely- ja täytäntöönpanostandardit, voi huolehtia 9 artiklan mukaisen ilmoitusvelvollisuuden täyttämisestä, kunnes tämän asetuksen mukainen kauppatietorekisterin rekisteröintiä koskeva päätös on tehty.

9. Sen estämättä, mitä 81 artiklan 3 kohdan f alakohdassa säädetään, silloin kun ei ole olemassa 75 artiklassa tarkoitettua kolmannen maan ja unionin välistä kansainvälistä sopimusta, kauppatietorekisteri voi antaa tarpeelliset tiedot tämän kolmannen maan asianomaisten viranomaisten saataville 17 päivään elokuuta 2013 saakka edellyttäen, että se ilmoittaa asiasta arvopaperimarkkinaviranomaiselle.

▼M18

10. Jos keskusvastapuoli on toisen keskusvastapuolen määräysosapuoli tai asiakas tai se on ottanut käyttöön epäsuoria määrittymenetteilyjä 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 määrittäysyhteisöjen, jotka olivat suoraan tai välillisesti sen määräysosapuolia 31 päivänä joulukuuta 2023, jatkaa sen määräysosapuolina enintään 25 päivään joulukuuta 2026 saakka.

11. Tietojenvaihto, tietojen ja asiakirjojen toimittaminen sekä ilmoitukset, joita tarvitaan keskustietokannan käyttöön, on toteutettava käytännöllä vaihtoehtoisia järjestelyjä 25 päivään joulukuuta 2025 saakka tai siihen saakka, kun on kulunut 30 päivää 17 c artiklan 1 kohdan toisessa alakohdassa tarkoitettua 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.

▼ M18*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.

▼ B*91 artikla***Voimaantulo**

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

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

▼ B*LIITE I***Luettelo 65 artiklan 1 kohdassa tarkoitetuista rikkomisista**

I Toiminnan järjestämistä koskeviin vaatimuksiin tai eturistiriitoihin liittyvät rikkomiset:

- a) kauppätietorekisteri rikkoo 78 artiklan 1 kohtaa, koska se ei ole ottanut käyttöön vahvoja päätöksenteko-, ohjaus- ja valvontajärjestelyjä, joihin sisältyy selkeä organisaatorakenne, jossa vastuualueet on määritelty yksityiskohtaisesti, avoimesti ja johdonmukaisesti, sekä riittävät sisäisen valvonnan menetelmät, mukaan luettuina luotettavat hallinto- ja tilinpitomenetelmät, joilla estetään luottamuksellisten tietojen ilmaiseminen;
- b) kauppätietorekisteri rikkoo 78 artiklan 2 kohtaa, koska se ei ole ylläpitänyt tai käyttänyt tehokkaita kirjallisia organisaatio- ja hallintojärjestelyjä havaitakseen ja käsitelläkseen sen johtoon, työntekijöihin ja heihin merkittävän sidonnaisuuden vuoksi suoraan tai välillisesti yhteydessä oleviin muihin henkilöihin liittyviä mahdollisia eturistiriitoja;
- c) kauppätietorekisteri rikkoo 78 artiklan 3 kohtaa, koska se ei ole ottanut käyttöön sellaisia asianmukaisia toimintatapoja ja menettelyjä, joilla riittävästi varmistetaan, että kyseinen kauppätietorekisteri, myös sen johto ja työntekijät, noudattavat kaikkia tämän asetuksen säännöksiä;
- d) kauppätietorekisteri rikkoo 78 artiklan 4 kohtaa, koska se ei ole ylläpitänyt tai käyttänyt asianmukaista organisaatorakennetta, jolla varmistetaan sen palvelujen tarjoamisen ja toiminnan harjoittamisen jatkuvuus ja säännönmukaisuus;
- e) kauppätietorekisteri rikkoo 78 artiklan 5 kohtaa, koska se ei pidä oheispalveluja operatiivisesti erillään keskitetystä, johdannaisia koskevien tietojen keruu- ja ylläpitotehtävästään;
- f) kauppätietorekisteri rikkoo 78 artiklan 6 kohtaa, koska se ei ole varmistanut, että sen ylin johto ja hallituksen jäsenet ovat riittävän hyvämaineisia ja kokeneita kyseisen kauppätietorekisterin järkevän ja vakaan hoidon varmistamiseksi;
- g) kauppätietorekisteri rikkoo 78 artiklan 7 kohtaa, koska se ei ole asettanut objektiivisia, syrjimättömiä ja julkisia vaatimuksia, jotka koskevat 9 artiklassa vahvistetun ilmoitusvelvollisuuden piiriin kuuluvien palveluntarjoajien ja yritysten pääsyä kyseiseen rekisteriin;
- h) kauppätietorekisteri rikkoo 78 artiklan 8 kohtaa, koska se ei ole julkistanut tämän asetuksen mukaisesti tarjottaviin palveluihin liittyviä hintoja ja maksuja, se ei ole päästänyt raportoivia yhteisöjä käyttämään erikseen erityispalveluja tai koska sen veloittamat hinnat ja maksut eivät ole sidoksissa kustannuksiin;

▼ M12

- i) kauppätietorekisteri rikkoo 78 artiklan 9 kohdan a alakohtaa, koska se ei ole vahvistanut asianmukaisia menettelyjä tietojen tehokkaaksi täsmäyttämiseksi kauppätietorekisterien välillä;
- j) kauppätietorekisteri rikkoo 78 artiklan 9 kohdan b alakohtaa, koska se ei ole vahvistanut asianmukaisia menettelyjä, joilla tarkistetaan ilmoitettujen tietojen täydellisyys ja oikeellisuus;
- k) kauppätietorekisteri rikkoo 78 artiklan 9 kohdan c alakohtaa, koska se ei ole vahvistanut käytänteitä, jotka koskevat tietojen asianmukaista siirtoa muille kauppätietorekistereille 9 artiklassa tarkoitettujen vastapuolten ja keskusvastapuolten pyynnöstä tai jos se on muuten tarpeen.

▼B

II Toimintaa koskeviin vaatimuksiin liittyvät rikkomiset:

▼M17

- a) kauppatietorekisteri rikkoo 79 artiklan 1 kohtaa, koska se ei tunnista operatiivisen riskin lähteitä tai ei minimoi kyseisiä riskejä kehittämällä tarkoituksenmukaisia järjestelmiä, tarkastuksia ja menettelyjä, mukaan lukien asetuksen (EU) 2022/2554 mukaisesti hallinnoidut tieto- ja viestintätekniset järjestelmät;
- b) kauppatietorekisteri rikkoo 79 artiklan 2 kohtaa, koska se ei ole ottanut käyttöön, pannut täytäntöön tai ylläpitänyt asetuksen (EU) 2022/2554 mukaisesti laadittuja asianmukaisia liiketoiminnan jatkuvuutta koskevia toimintaperiaatteita ja palautumissuunnitelmaa, joiden tavoitteena on varmistaa kauppatietorekisterin toimintojen säilyminen, toiminnan nopea palautuminen ja velvollisuuksien täyttäminen;

▼B

- d) kauppatietorekisteri rikkoo 80 artiklan 2 kohtaa, koska se on käyttänyt tämän asetuksen nojalla saamia tietoja kaupallisiin tarkoituksiin ilman, että asianomaiset vastapuolet ovat antaneet suostumuksensa;
- e) kauppatietorekisteri rikkoo 80 artiklan 3 kohtaa, koska se ei ole rekisteröinyt viipymättä 9 artiklan mukaisesti vastaanotettuja tietoja tai säilyttänyt niitä vähintään kymmenen vuoden ajan asianomaisten sopimusten päättymisen jälkeen, tai koska se ei ole käyttänyt nopeita ja tehokkaita rekisteröintimenettelyjä rekisteritietoja koskevien muutosten dokumentoimiseksi;
- f) kauppatietorekisteri rikkoo 80 artiklan 4 kohtaa, koska se ei ole laskenut positioita johdannaislajin ja raportoivan yhteisön mukaan 9 artiklan mukaisesti ilmoitettujen johdannaissopimusten tietojen perusteella;
- g) kauppatietorekisteri rikkoo 80 artiklan 5 kohtaa, koska se ei ole tarjonnut sopimuspuolille pääsyä kyseistä sopimusta koskeviin tietoihin ja mahdollisuutta oikaista niitä viipymättä;
- h) kauppatietorekisteri rikkoo 80 artiklan 6 kohtaa, koska se ei ole toteuttanut kaikkia kohtuullisia toimia estääkseen järjestelmiinsä sisältyvien tietojen väärinkäytön.

III Avoimuuteen ja tietojen saatavuuteen liittyvät rikkomiset:

- a) kauppatietorekisteri rikkoo 81 artiklan 1 kohtaa, koska se ei ole julkaissut säännöllisesti ja helposti saavutettavissa olevalla tavalla sille ilmoitettujen sopimusten kokonaispositioita johdannaislajeittain;
- b) kauppatietorekisteri rikkoo 81 artiklan 2 kohtaa, koska se ei ole tarjonnut 81 artiklan 3 kohdassa tarkoitetuille tahoille suoraa ja välitöntä pääsyä kaikkiin niihin johdannaissopimusten tietoihin, joita ne tarvitsevat täyttääkseen velvollisuutensa ja toimeksiantonsa.

IV Valvontatoiminnan esteisiin liittyvät rikkomiset:

- a) kauppatietorekisteri rikkoo 61 artiklan 1 kohtaa, koska se toimittaa virheellisiä tai harhaanjohtavia tietoja vastauksena arvopaperimarkkinaviranomaisen 61 artiklan 2 kohdan mukaiseen tiedonsaantipyyntöön tai vastauksena arvopaperimarkkinaviranomaisen 61 artiklan 3 kohdan mukaiseen tietojen pyytämistä koskevaan päätökseen;

▼ B

- b) kauppatietorekisteri antaa virheellisiä tai harhaanjohtavia vastauksia 62 artiklan 1 kohdan c alakohdan nojalla esitettyihin kysymyksiin;
- c) kauppatietorekisteri ei toimi määräajassa arvopaperimarkkinaviranomaisen 73 artiklan nojalla päättämän valvontatoimenpiteen mukaisesti;

▼ M12

- d) kauppatietorekisteri rikkoo 55 artiklan 4 kohtaa, koska se ei ilmoita arvopaperimarkkinaviranomaiselle kaikista rekisteröinnin edellytyksiin tehtävistä olennaisista muutoksista ajoissa.

*LIITE II***Luettelo raskauttaviin ja lieventäviin tekijöihin liittyvistä kertoimista
65 artiklan 3 kohdan soveltamista varten**

Seuraavia kertoimia sovelletaan kumulatiivisesti tämän asetuksen 65 artiklan 2 kohdassa tarkoitettuihin perusmääriin:

I Raskauttaviin tekijöihin liittyvät mukautuskertoimet:

- a) jos rikkominen on ollut toistuvaa, kultakin toistolta sovelletaan lisäkerrointa 1,1;
- b) jos rikkominen on kestänyt yli kuusi kuukautta, sovelletaan kerrointa 1,5;
- c) jos rikkominen on paljastanut kauppätietorekisterin organisaatiossa järjestelmään liittyviä heikkouksia, erityisesti sen menettelyissä, hallintojärjestelmissä tai sisäisessä valvonnassa, sovelletaan kerrointa 2,2;
- d) jos rikkomisella on haitallinen vaikutus sen ylläpitämien tietojen laatuun, sovelletaan kerrointa 1,5;
- e) jos rikkominen on tapahtunut tahallisesti, sovelletaan kerrointa 2;
- f) jos rikkomisen havaitsemisen jälkeen ei ole toteutettu korjaavia toimia, sovelletaan kerrointa 1,7;
- g) jos kauppätietorekisterin ylin johto ei ole tehnyt yhteistyötä arvopaperimarkkinaviranomaisen kanssa tämän tehdessä tutkimuksiaan, sovelletaan kerrointa 1,5.

II Lieventäviin tekijöihin liittyvät mukautuskertoimet:

- a) jos rikkominen on kestänyt alle kymmenen työpäivää, sovelletaan kerrointa 0,9;
- b) jos kauppätietorekisterin ylin johto voi osoittaa toteuttaneensa kaikki tarvittavat toimenpiteet rikkomisen estämiseksi, sovelletaan kerrointa 0,7;
- c) jos kauppätietorekisteri on ilmoittanut rikkomisesta arvopaperimarkkinaviranomaiselle ripeästi, tehokkaasti ja täydellisesti, sovelletaan kerrointa 0,4;
- d) jos kauppätietorekisteri on toteuttanut vapaaehtoisesti toimenpiteitä varmistakseen, ettei vastaavaa rikkomista voi enää tapahtua, sovelletaan kerrointa 0,6.

▼ M14*LIITE III***Luettelo 25 j artiklan 1 kohdassa tarkoitetuista rikkomisista****I Pääomavaatimuksiin liittyvät rikkomiset:**

- a) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 16 artiklan 1 kohtaa, koska sillä ei ole vähintään 7,5 miljoonan euron suuruista pysyvää ja käytettävissä olevaa alkupääomaa;
- b) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 16 artiklan 2 kohtaa, koska sillä ei ole pääomaa, jakamaton voitto ja rahastot mukaan lukien, joka on oikeassa suhteessa sen toiminnasta johtuviin riskeihin ja jatkuvasti riittävä sen varmistamiseksi, että toiminta voidaan hallitusti lopettaa tai järjestää uudelleen kohtuullisen ajan kuluessa ja että keskusvastapuoli on asianmukaisesti suojattu luotto-, vastapuoli- ja markkinariskeiltä, toiminnallisilta ja oikeudellisilta riskeiltä sekä yritysriskeiltä, joita 41–44 artiklassa tarkoitett erityiset rahoitusvarat eivät vielä kata.

II Toiminnan järjestämistä koskeviin vaatimuksiin tai eturistiriitoihin liittyvät rikkomiset:**▼ M18**

- a) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 26 artiklan 1 kohtaa, koska sillä ei ole vahvoja päätöksenteko-, ohjaus- ja valvontajärjestelyjä, joihin sisältyvät selkeä organisaatorakenne, jossa vastualueet 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 menettelyt, mukaan lukien luotettavat hallinto- ja kirjanpitoimenettelyt, tai koska siitä tulee määräytösapuoli tai asiakas tai se ottaa käyttöön epäsuoria määräytösapuolen kanssa määritystoimien toteuttamiseksi toisessa keskusvastapuolella, paitsi jos tällaiset määritystoimet toteutetaan V osaston mukaisen yhteentoimivuusjärjestelyn nojalla tai osana sen sijoituspolitiikkaa 47 artiklan mukaisesti;

▼ M14

- b) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 26 artiklan 2 kohtaa, koska se ei ole omaksunut asianmukaisia toimintatapoja ja menettelyjä, jotka ovat riittävän tehokkaita sen varmistamiseksi, että tätä asetusta noudatetaan ja että myös sen johto ja työntekijät noudattavat sitä;

▼ M17

- c) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 26 artiklan 3 kohtaa, koska se ei pidä yllä tai ei käytä organisaatorakennetta, jolla varmistetaan sen palvelujen tarjoamisen ja toiminnan harjoittamisen jatkuvuus ja säännönmukaisuus, tai se ei käytä tarkoituksenmukaisia ja oikeasuhteisia järjestelmiä, resursseja tai menettelyjä, mukaan lukien asetuksen (EU) 2022/2554 mukaisesti hallinnoitut tieto- ja viestintätekniiset järjestelmät;

▼ M14

- d) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 26 artiklan 4 kohtaa, koska se ei pidä riskienhallintaan ja muuhun toimintaansa liittyviä raportointisuhteita selvästi erillään toisistaan;
- e) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 26 artiklan 5 kohtaa, koska se ei vahvista palkka- ja palkkiopolitiikkaa, jolla edistetään järkevää ja tehokasta riskienhallintaa ja joka ei houkuttele riskienhallinnan tason alentamiseen, tai se ei toteuta tai ylläpidä tällaista politiikkaa;

▼ M17**▼ M14**

- g) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 26 artiklan 7 kohtaa, koska se ei aseta maksutta julkisesti saataville päätöksenteko-, ohjaus- ja valvontajärjestelyjään ja kyseistä keskusvastapuolta koskevia sääntöjä sekä perusteita määräytösapuolen aseman saavuttamiselle;

▼ **M14**

- h) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 26 artiklan 8 kohtaa, koska se ei ole ollut usein järjestettävien riippumattomien tilintarkastusten kohteena tai ilmoittanut näiden tarkastusten tuloksia hallitukselle tai antanut niitä arvopaperimarkkinaviranomaisen saataville;
- i) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 27 artiklan 1 kohtaa tai 27 artiklan 2 kohdan toista alakohtaa, koska se ei varmista, että sen ylin johto ja hallituksen jäsenet ovat riittävän hyvämaineisia ja kokeneita keskusvastapuolen järkevän ja vakaan hoidon varmistamiseksi;
- j) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 27 artiklan 2 kohtaa, koska se ei varmista, että kyseisen hallituksen jäsenistä vähintään yksi kolmannes mutta kuitenkin vähintään kaksi jäsentä on riippumattomia, tai koska se ei kutsu määritysosapuolten asiakkaiden edustajia hallituksen kokouksiin 38 ja 39 artiklaa koskevien asioiden käsittelyä varten tai koska se sitoo hallituksen riippumattomille ja muille toimivaan johtoon kuulumattomille jäsenille suoritettavan korvauksen keskusvastapuolen liiketoiminnan tulokseen;
- k) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 27 artiklan 3 kohtaa, koska se ei määritä selkeästi hallituksen tehtäviä ja vastuualueita tai ei anna hallituksen kokousten pöytäkirjoja arvopaperimarkkinaviranomaisen tai tilintarkastajien saataville;
- l) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 28 artiklan 1 kohtaa, koska se ei perusta riskinarviointikomiteaa, tai koska kyseinen riskinarviointikomitea ei muodostu sen määritysosapuolten edustajista, hallituksen riippumattomista jäsenistä ja sen asiakkaiden edustajista, tai koska se muodostaa riskinarviointikomitean siten, että yhdellä kyseisten edustajien ryhmistä on enemmistö riskinarviointikomiteassa, tai koska se ei anna arvopaperimarkkinaviranomaiselle asianmukaisesti tietoa riskinarviointikomitean toiminnasta ja päätöksistä, kun arvopaperimarkkinaviranomainen on pyytänyt saada asianmukaisesti tietoa;
- m) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 28 artiklan 2 kohtaa, koska se ei määritä selkeästi riskinarviointikomitean toimeksiantoa, päätöksenteko-, ohjaus- ja valvontajärjestelyjä, joilla varmistetaan komitean riippumattomuus, taikka toimintamenettelyjä tai jäsenten hyväksymisvaatimuksia tai valintamenettelyjä, tai koska se ei julkista päätöksenteko-, ohjaus- ja valvontajärjestelyjä tai koska se ei vahvista, että riskinarviointikomiteaa johtaa hallituksen riippumaton jäsen ja että se raportoi suoraan hallitukselle ja pitää säännöllisesti kokouksia;
- n) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 28 artiklan 3 kohtaa, koska se ei anna riskinarviointikomitean antaa hallitukselle neuvoja järjestelyistä, jotka voivat vaikuttaa keskusvastapuolen riskienhallintaan, tai koska hätätilanteissa ei ole ryhdytty kohtuullisiin toimiin riskinarviointikomitean kuulemiseksi keskusvastapuolen riskienhallintaan vaikuttavasta kehityksestä;
- o) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 28 artiklan 5 kohtaa, koska se ei viipymättä ilmoita arvopaperimarkkinaviranomaiselle kaikista päätöksistä, joissa hallitus päättää olla noudattamatta riskinarviointikomitean neuvoja;
- p) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 29 artiklan 1 kohtaa, koska se ei säilytä kaikkia tietoja kyseisen keskusvastapuolen suorittamista palveluista ja harjoittamasta toiminnasta vähintään kymmenen vuoden ajan, mikä on tarpeen, jotta arvopaperimarkkinaviranomainen voi valvoa sitä, miten keskusvastapuoli noudattaa tätä asetusta;
- q) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 29 artiklan 2 kohtaa, koska se ei säilytä kaikkia tietoja käsittelemistään sopimuksista vähintään kymmenen vuoden ajan kyseisten sopimusten päättymisestä siten, että tietojen perusteella voidaan todeta transaktion alkuperäiset ehdot ennen kyseisen keskusvastapuolen tekemää määritystä;

▼ **M14**

- r) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 29 artiklan 3 kohtaa, koska se ei pyynnöstä huolimatta anna arvopaperimarkkinaviranomaisen ja EKPJ:n asianomaisten jäsenten saataville kaikkia 29 artiklan 1 ja 2 kohdassa tarkoitettuja aineistoja ja tietoja tai määritettyjen sopimusten positiota koskevia tietoja riippumatta suorituspaikasta, jossa transaktiot on toteutettu;
- s) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 30 artiklan 1 kohtaa, koska se ei ole ilmoittanut tai on virheellisesti tai puutteellisesti ilmoittanut arvopaperimarkkinaviranomaiselle sen osakkeenomistajina tai jäseninä suoraan tai välillisesti olevia luonnollisia henkilöitä tai oikeushenkilöitä, joilla on merkittävä omistusosuus keskusvastapuolella, tai näiden merkittävien omistusosuuksien suuruuksia;
- t) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 30 artiklan 4 kohtaa, koska se sallii 30 artiklan 1 kohdassa tarkoitettujen henkilöiden käyttävän vaikutusvaltaa, joka todennäköisesti haittaa keskusvastapuolen järkevää ja vakaata hoitoa;
- u) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 31 artiklan 1 kohtaa, koska se ei ilmoita tai ilmoittaa virheellisesti tai puutteellisesti arvopaperimarkkinaviranomaiselle mahdollisista johdon vaihdoksista tai koska se ei ole antanut sille kaikkia tarpeellisia tietoja sen arvioimiseksi, noudatetaanko 27 artiklan 1 kohtaa tai 27 artiklan 2 kohdan toista alakohtaa;
- v) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 33 artiklan 1 kohtaa, koska se ei ylläpidä tai käytä tehokkaita kirjallisia organisaatio- ja hallintojärjestelyjä havaitakseen tai hallitakseen eturistiriitoja, joita on kyseisen keskusvastapuolen, mukaan luettuina sen johto, työntekijät tai muut henkilöt, joilla on suora tai välillistä määräysvaltaa tai merkittävä sidonnaisuus, ja sen määritysosaapuolten tai niiden keskusvastapuolen tiedossa olevien asiakkaiden välillä, tai koska se ei ylläpidä tai sovelle asianmukaisia menettelyjä, joilla pyritään ratkaisemaan mahdolliset eturistiriidat;
- w) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 33 artiklan 2 kohtaa, koska se ei selkeästi ilmoita määritysosaapuolelle tai määritysosaapuolen asianomaiselle asiakkaalle, joka on keskusvastapuolen tiedossa, eturistiriitojen yleistä luonnetta tai lähteitä, ennen kuin se hyväksyy kyseiseltä määritysosaapuolelta uusia transaktioita, jos keskusvastapuolen soveltamalla organisaatio- tai hallintojärjestelyillä, joilla eturistiriitoja pyritään hallitsemaan, ei pystytä riittävällä tavalla varmistamaan, että määritysosaapuolen tai asiakkaan etuihin kohdistuvat riskit vältetään;
- x) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 33 artiklan 3 kohtaa, koska se ei kirjallisissa järjestelyissään ota huomioon kaikkia sellaisia olosuhteita, joista se on tai sen pitäisi olla tietoinen ja jotka voivat johtaa eturistiriitoihin muiden sellaisten yritysten rakenteen ja liiketoiminnan vuoksi, joiden kanssa sillä on emoyritys- tai tytäryrityssuhde;
- y) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 33 artiklan 5 kohtaa, koska se ei toteuta kaikkia kohtuullisia toimia ehkäistäkseen järjestelmiinsä sisältyvien tietojen väärinkäytön tai estääkseen kyseisten tietojen käytön muuhun liiketoimintaan tai koska luonnollinen henkilö, jolla on merkittävä sidonnaisuus keskusvastapuoleen, tai oikeushenkilö, jolla on emoyritys- tai tytäryrityssuhde keskusvastapuolen kanssa, käyttää kyseisen keskusvastapuolen säilyttämiä luottamuksellisia tietoja kaupalliseen tarkoitukseen ilman nämä luottamukselliset tiedot omistavan asiakkaan kirjallista, ennakkoon annettua suostumusta;
- z) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 36 artiklan 1 kohtaa, koska se ei toimi tasapuolisesti ja ammattimaisesti määritysosaapuoltonsa ja niiden asiakkaiden etujen mukaisesti;

▼ M14

- aa) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 36 artiklan 2 kohtaa, koska sillä ei ole helposti saatavilla olevia, avoimia ja oikeudenmukaisia sääntöjä valitusten nopeaa käsittelyä varten;

▼ M18

- 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 määräytösapuolilla on riittävästi rahoitusvaroja ja toimintakapasiteettia täyttääkseen kyseiseen keskusvastapuoleen osallistumisesta johtuvat velvollisuudet, tai koska se ei käytä hyväksymisvaatimuksia, joilla varmistetaan, että keskusvastapuolet tai määräytisyhteisöt eivät voi olla keskusvastapuolen määräytösapuolia suoraan tai välillisesti, tai koska se ei tee vuosittain perusteellista selvitystä siitä, noudattavatko sen määräytösapuolet tätä vaatimusta;
- aba) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 37 artiklan 1 a kohtaa, koska se hyväksyy finanssialan ulkopuolisia vastapuolia määräytösapuoliksi, 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 määräytösapuolina toimimiselle asetetun edellytyksen;

▼ M14

- ac) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 37 artiklan 4 kohtaa, koska sillä ei ole objektiivisia ja avoimia menettelyitä sellaisten määräytösapuolten osallistumisen keskeyttämistä ja asianmukaista poistumista varten, jotka eivät enää täytä 37 artiklan 1 kohdassa tarkoitettuja vaatimuksia;
- ad) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 37 artiklan 5 kohtaa, koska se kieltää 37 artiklan 1 kohdassa tarkoitettujen vaatimukset täyttävän määräytösapuolen pääsyn perustelematta kieltoa asianmukaisesti ja kirjallisesti ja käyttämättä kiellon perustana kattavaa riskianalyysiä;
- ae) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 38 artiklan 1 kohtaa, koska se ei anna määräytösapuolensa asiakkaille mahdollisuutta päästä käyttämään tarjottuja erityispalveluja erikseen;
- af) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 39 artiklan 7 kohtaa, koska se ei tarjoa mainitussa kohdassa tarkoitettuja erottelun eri tasoja kohtuullisin kaupallisin ehdoin.

III Toimintaa koskeviin vaatimuksiin liittyvät rikkomiset:

▼ M17

- a) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 34 artiklan 1 kohtaa, koska se ei ota käyttöön, pane täytäntöön tai ylläpidä asetuksen (EU) 2022/2554 mukaisesti vahvistettuja asianmukaisia liiketoiminnan jatkuvuutta koskevia toimintaperiaatteita ja reagointi- ja palautumissuunnitelmaa, joiden tavoitteena on varmistaa sen toimintojen säilyminen, toiminnan nopea palautuminen ja velvollisuuksien täyttäminen ja joiden on mahdollistettava ainakin kaikkien transaktioiden elvyttäminen häiriön aikana, jotta keskusvastapuoli voi jatkaa luotettavasti toimintaansa ja saattaa toimituksen loppuun määräaikaan mennessä;

▼ M14

- b) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 34 artiklan 2 kohtaa, koska se ei ota käyttöön, pane täytäntöön tai ylläpidä asianmukaista menettelyä, jotta varmistetaan asiakkaiden ja määräytösapuolten omaisuuserien ja positioiden oikea-aikainen ja asianmukainen toimitus tai siirtäminen, mikäli tunnustaminen peruitaan 25 artiklan mukaisen päätöksen nojalla;
- c) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 35 artiklan 1 kohdan toista alakohtaa, koska se ulkoistaa kyseisen keskusvastapuolen riskienhallintaan liittyviä tärkeimpiä toimia ilman arvopaperimarkkinaviranomaisen hyväksyntää;
- d) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 39 artiklan 1 kohtaa, koska se ei pidä erillisiä kirjausluetteloita ja tilejä, joiden perusteella se voi milloin tahansa viipymättä tunnistaa ylläpitämässään tileissä yhden määräytösapuolen tiliin ylläpidetyt omaisuuserät ja positiot toisen määräytösapuolen tiliin ylläpidetyistä omaisuuseristä ja positioista sekä omista omaisuuseristään;

▼ M14

- e) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 39 artiklan 2 kohtaa, koska se ei tarjoudu pitämään eikä pyynnöstä huolimatta pidä erillisiä kirjausluetteiloita ja tilejä, joiden avulla kukin määritysosaapuoli voi tunnistaa keskusvastapuolen ylläpitämässä tileissä kyseisen määritysosaapuolen omaisuuserät ja positiot sen asiakkaiden tiliin ylläpidetyistä omaisuuseristä ja positioista;
- f) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 39 artiklan 3 kohtaa, koska se ei tarjoudu pitämään eikä pyynnöstä huolimatta pidä erillisiä kirjausluetteiloita ja tilejä, joiden avulla kukin määritysosaapuoli voi tunnistaa selkeästi keskusvastapuolen ylläpitämässä tileissä tietyn asiakkaan tiliin ylläpidetyt omaisuuserät ja positiot muiden asiakkaiden tiliin ylläpidetyistä omaisuuseristä ja positioista, tai koska se ei pyynnöstä huolimatta tarjoa määritysosaapuolilleen mahdollisuutta avata lisää tilejä omalla nimellään asiakkaidensa puolesta;
- g) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 40 artiklaa, koska se ei mittaa ja arvioi lähes reaaliaikaisesti kuhunkin määritysosaapuoleen liittyviä likviditeetti- ja luottoriskejään ja tarvittaessa sellaiseen toiseen keskusvastapuoleen liittyviä likviditeetti- ja luottoriskejään, jonka kanssa se on tehnyt yhteentoimivuuksjärjestelyn, tai koska sillä ei ole pääsyä olennaisiin hintatietolähteisiin, jotta se voi tehokkaasti mitata riskejään kohtuullisiin kustannuksiin;

▼ M18

- h) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 41 artiklan 1 kohtaa, koska se ei luottoriskejään rajoittaakseen määrää, vaadi eikä kerää vakuuksia määritysosaapuoliltaan tai tarvittaessa sellaisilta keskusvastapuolilta, joiden kanssa se on tehnyt yhteentoimivuuksjärjestelyt, 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 määritysosaapuoliensa osalta ja tarvittaessa kaikkien sellaisten keskusvastapuolten osalta, joiden kanssa se on tehnyt yhteentoimivuuksjärjestelyt, ainakin päiväkohtaisesti, tai koska se ei jatkuvasti seuraa ja korjaa vakuusvaatimusten tasoa senhetkisen markkinatilanteen mukaan ottaen huomioon mahdolliset myötäsykliset vaikutukset;

▼ M14

- i) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 41 artiklan 2 kohtaa, koska se ei vakuusvaatimuksia asettaessaan käytä malleja ja parametreja, jotka kuvaavat määritettävien tuotteiden riskiominaisuuksia ja joissa otetaan huomioon vakuuksien keräämisen aikaväli, markkinoiden likviditeetti sekä muutosten mahdollisuus transaktion aikana;

▼ M18

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

▼ M14

- k) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 42 artiklan 3 kohtaa, koska se ei ylläpidä maksukyvyttömyysrahastoa, joka antaa sille vähintään mahdollisuuden kestää äärimmäisissä mutta mahdollisissa markkinaolosuhteissa sen määritysosaapuolen maksukyvyttömyys, johon liittyvät sen kannalta suurimmat vastuut, tai toiseksi ja kolmanneksi suurimman määritysosaapuolen maksukyvyttömyys, jos niihin liittyvien vastuiden kokonaismäärä on suurempi, tai koska se kehittää ennusteita, joissa ei oteta huomioon sellaisia ajanjaksoja, jolloin volatilitteetti on ollut kaikkein suurinta niillä markkinoilla, joilla keskusvastapuoli tarjoaa palvelujaan, sekä useita mahdollisia tulevia ennusteita, joissa otetaan huomioon rahoitusvarojen äkilliset myynnit ja markkinoiden likviditeetin nopea väheneminen;

▼ M14

- l) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 43 artiklan 2 kohtaa, jos se ei kykene kestämään 42 artiklassa tarkoitetun maksukyvyttömyysrahaston ja 43 artiklan 1 kohdassa tarkoitettujen muiden rahoitusvarojen avulla niiden kahden määräytösapuolen maksukyvyttömyyttä, joihin liittyy sen kannalta suurimmat vastuut äärimmäisissä mutta mahdollisissa markkinaolosuhteissa;
- m) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 44 artiklan 1 kohtaa, koska sillä ei aina ole käytössään riittävää likvideettiä palvelujensa ja toimiansa suorittamiseksi tai koska se ei laske päivittäin mahdollisia likvideettitarpeitaan;
- n) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 45 artiklan 1, 2 ja 3 kohtaa, koska se ei käytä maksukyvyttömän määräytösapuolen asettamia vakuuksia, ennen kuin tappioiden kattamiseen käytetään muita rahoitusvaroja;
- o) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 45 artiklan 4 kohtaa, koska se ei käytä tähän tarkoitukseen varattuja omia varoja ennen niiden maksujen käyttämistä, joita määräytösapuolet, jotka eivät ole maksukyvyttömiä, ovat suorittaneet maksukyvyttömyysrahastoon;

▼ M18

- 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;

▼ M14

- p) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 46 artiklan 1 kohtaa, koska se hyväksyy muita kuin erittäin likvidejä vakuuksia, joihin liittyy mahdollisimman vähäinen luotto- ja markkinariski, kattamaan määräytösapuoliinsa liittyvät alkuperäiset ja voimassa olevat vastuut, jos komission 46 artiklan 3 kohdan mukaisesti hyväksymän delegoidun säädöksen mukaisesti muita vakuuksia ei voida hyväksyä;

▼ M18

- 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 vastuuta, jotka liittyvät sen määräytösapuoliin, jotka ovat finanssialan ulkopuolisia vastapuolia, tai määräytösapuolten 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;

▼ M14

- q) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 47 artiklan 1 kohtaa, koska se sijoittaa rahoitusvaransa muihin kuin käteisvaroihin tai erittäin likvideihin rahoitusvälineisiin, joihin liittyy mahdollisimman vähäinen markkina- ja luottoriski ja jotka voidaan realisoida nopeasti siten, että kielteiset hintavaikutukset ovat mahdollisimman vähäisiä;

▼ M14

- r) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 47 artiklan 3 kohtaa, koska se ei talleta vakuuksiksi tai maksukyvyttömyysrahastoon maksuiksi asetettuja rahoitusvälineitä sellaisten arvopaperien selvitysjärjestelmien ylläpitäjien huostaan, jotka varmistavat täyden suojan kyseisille rahoitusvälineille, vaikka sellaisia olisi saatavilla, tai koska se ei käytä toimiluvan saaneiden rahoituslaitosten muita erittäin turvallisia järjestelyjä;
- s) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 47 artiklan 4 kohtaa, koska se tekee käteistalletukset muuten kuin toimiluvan saaneiden rahoituslaitosten erittäin turvallisia järjestelyjä käyttäen tai keskuspankkien pysyviä talletusjärjestelmiä tai keskuspankkien tarjoamia muita vastaavia välineitä käyttäen;
- t) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 47 artiklan 5 kohtaa, koska se tallettaa varoja kolmannelle osapuolelle varmistamatta, että määräytösapuolille kuuluvat varat voidaan tunnistaa erillisinä keskusvastapuolelle kuuluvista varoista ja kyseiselle kolmannelle osapuolelle kuuluvista varoista erinimisten tilien avulla kolmannen osapuolen tilinpidossa tai muilla vastaavilla toimenpiteillä, joilla saavutetaan samantasoinen suoja, tai koska rahoitusvälineet eivät ole tarvittaessa nopeasti keskusvastapuolen saatavilla;
- u) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 47 artiklan 6 kohtaa, koska se sijoittaa pääomaansa tai 41–44 artiklassa säädettyjen vaatimusten perusteella saatuja rahamääriä omiin arvopapereihinsa tai emoyrityksensä tai tytäryrityksensä arvopapereihin;
- v) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 48 artiklan 1 kohtaa, koska sillä ei ole käytössään yksityiskohtaisia menettelyitä, joita noudatetaan, kun määräytösapuoli ei noudata 37 artiklassa säädettyjä osapuolivaatimuksia keskusvastapuolen asettamassa määräajassa eikä sen vahvistamien menettelyjen mukaisesti, tai koska se ei ole vahvistanut yksityiskohtaisesti menettelyitä, joita noudatetaan silloin, kun keskusvastapuoli ei ole todennut määräytösapuolta maksukyvyttömäksi, tai koska se ei tarkastele näitä menettelyitä vuosittain uudelleen;
- w) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 48 artiklan 2 kohtaa, koska se ei toteuta viipymättä toimia rajoittaakseen määräytösapuolen maksukyvyttömyydestä johtuvia tappioita ja likviditeettipaineita ja koska se ei varmista, että määräytösapuolen positioden sulkeminen ei häiritse sen toimintaa tai altista määräytösapuolia, jotka eivät ole maksukyvyttömiä, tappioille, joita ne eivät voi ennakoida tai hallita;
- x) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 48 artiklan 3 kohtaa, koska se ei viipymättä ilmoita asiasta arvopaperimarkkinaviranomaiselle, ennen kuin maksukyvyttömyyttä koskeva menettely todetaan tai käynnistetään;
- y) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 48 artiklan 4 kohtaa, koska se ei varmenna, että sen soveltamat maksukyvyttömyyttä koskevat menettelyt ovat täytäntöönpanokelpoisia, eikä se toteuta kaikkia kohtuullisia toimia varmistaa, että sillä on oikeudelliset valtuudet realisoida maksukyvyttömän määräytösapuolen positiot ja siirtää tai realisoida maksukyvyttömän määräytösapuolen asiakkaiden positiot;

▼ **M14**

- z) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 49 artiklan 1 kohtaa, koska se ei säännöllisesti tarkastele uudelleen mallejaan ja parametrejaan, jotka on otettu käyttöön sen vakuusvaatimusten, maksukyvyttömyysrahastoon suoritettavien maksujen, vakuuksille asetettavien vaatimusten tai muiden riskienhallintamekanismien laskemiseksi, eikä se testaa kyseisiä malleja tiukoilla ja usein toistettavilla stressitesteillä arvioidakseen niiden kestävyyttä äärimmäisissä mutta mahdollisissa markkinaolosuhteissa tai tee toteumatestejä arvioidakseen käytettyjen menetelmien luotettavuutta tai koska se ei hanki itsenäistä validointia tai ilmoita arvopaperimarkkinaviranomaiselle testien tuloksista tai anna sen validoida malleja ja parametreja, ennen kuin se tekee niihin merkittäviä muutoksia, jos arvopaperimarkkinaviranomainen ei ollut sallinut kyseisen muutoksen väliaikaista hyväksymistä ennen sen validointia;
- aa) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 49 artiklan 2 kohtaa, koska se ei säännöllisesti testaa maksukyvyttömyyttä koskevien menettelyjensä keskeisiä näkökohtia tai koska se ei toteuta kaikkia kohtuullisia toimenpiteitä sen varmistamiseksi, että kaikki määräytösapuolet ymmärtävät kyseiset menettelyt ja että ne ovat tehneet asianmukaiset järjestelyt voidakseen reagoida maksukyvyttömyystapaukseen;
- ab) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 50 artiklan 1 kohtaa, koska se ei käytä keskuspankkirahaa transaktioidensa toimitukseen, vaikka se olisi mahdollista ja vaikka keskuspankkirahaa olisi saatavilla, tai koska se ei toteuta toimia, joilla käteistoimitusriskejä rajoitetaan voimakkaasti, jos keskuspankkirahaa ei käytetä;
- ac) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 50 artiklan 3 kohtaa, koska se ei eliminoi pääomariskejä noudattamalla toimittaminen maksua vastaan -periaatetta mahdollisimman pitkälle, jos kyseinen keskusvastapuoli on velvollinen toimittamaan tai vastaanottamaan rahoitusvälineitä;
- ad) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 50 a tai 50 b artiklaa, koska se ei suorita K_{CCP} :n laskentaa kyseisissä artikloissa määritetyllä tavalla tai koska se ei noudata 50 a artiklan 2 kohdassa ja 50 b ja 50 d artiklassa esitettyjä K_{CCP} :n laskentasääntöjä;
- ae) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 50 a artiklan 3 kohtaa, koska se suorittaa K_{CCP} :n laskennan harvemmin kuin neljännesvuosittain tai harvemmin kuin arvopaperimarkkinaviranomainen edellyttää 50 a artiklan 3 kohdan mukaisesti;
- af) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 51 artiklan 2 kohtaa, koska sillä ei ole syrjimätöntä pääsyä sekä tietoihin, joita se tarvitsee markkinapaikalta saamiensa tehtävien suorittamiseen, vaikka keskusvastapuoli täyttää markkinapaikan laatimat toiminnalliset ja tekniset vaatimukset, että asianomaiseen selvitysjärjestelmään;
- ag) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 52 artiklan 1 kohtaa, koska se tekee yhteentoimivuuksjärjestelyn ilman, että se täyttää yhtään kyseisen kohdan a–d alakohdassa esitetystä vaatimuksista;

▼ M14

- ah) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 53 artiklan 1 kohtaa, koska se ei erota selkeästi omaisuuseriä ja positioita sellaisen toisen keskusvastapuolen lukuun ylläpidetyssä tilissä, jonka kanssa se on tehnyt yhteentoimivuuksjärjestelyn;

▼ M18

- ai) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 54 artiklan 1 kohtaa, koska se tekee V osaston mukaisen yhteentoimivuuksjärjestelyn tai olennaisen muutoksen hyväksytyyn yhteentoimivuuksjärjestelyyn ilman arvopaperimarkkinaviranomaiselta saatua ennakkohyväksyntää.

▼ M14

IV Avoimuuteen ja tietojen saatavuuteen liittyvät rikkomiset:

- a) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 38 artiklan 1 kohtaa, koska se ei julkista jokaisen erikseen suoritettavan palvelun hintaa ja maksuja, mukaan luettuina alennukset ja hyvitykset sekä perusteet näiden vähennysten saamiseksi;
- b) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 38 artiklan 1 kohtaa, koska se ei ilmoita arvopaperimarkkinaviranomaiselle tietoja palvelujaan koskevista menoista ja tuloista;
- c) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 38 artiklan 2 kohtaa, koska se ei ilmoita määräytösapuolilleen ja niiden asiakkaille, mitä riskejä liittyy sen tarjoamiin palveluihin;
- d) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 38 artiklan 3 kohtaa, koska se ei julkista määräytösapuolilleen tai arvopaperimarkkinaviranomaiselle hintatietoja, joiden perusteella lasketaan sen määräytösapuoliin liittyvät vastuut päivän lopussa tai koska se ei julkista määrittämiensä transaktioiden määriä kunkin välinelajin osalta kokonaisuudessaan;
- e) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 38 artiklan 4 kohtaa, koska se ei julkista viestintäprotokolliin liittyviä toiminnallisia ja teknisiä vaatimuksia, jotka kattavat sisällön ja viestimuodot, joita se käyttää viestintään kolmansien osapuolten kanssa, mukaan luettuna 7 artiklassa tarkoitetut toiminnalliset ja tekniset vaatimukset;
- f) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 38 artiklan 5 kohtaa, koska se ei julkista yhtään määräytösapuolten tekemää 37 artiklan 1 kohdassa tarkoitettujen vaatimusten tai 38 artiklan 1 kohdassa säädettyjen vaatimusten rikkomista, paitsi jos arvopaperimarkkinaviranomainen on katsonut, että tällainen julkistaminen uhkasi rahoitusvakautta tai markkinoiden luottamusta tai vaarantaisi vakavasti finanssimarkkinoita tai aiheuttaisi suhteetonta vahinkoa osapuolille;

▼ M18

- g) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 38 artiklan 6 kohtaa, koska se ei anna määräytösapuolilleen 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;

▼ M18

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

▼ M14

- i) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 39 artiklan 7 kohtaa, koska se ei julkista tarjoamansa suojan tasoja ja erottelun eri tasoihin liittyviä kustannuksia;
- j) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 49 artiklan 3 kohtaa, koska se ei julkista keskeisiä näkökohtia riskienhallintamallistaan tai oletuksia, jotka on tehty 49 artiklan 1 kohdassa tarkoitetun stressitestin suorittamiseksi;
- k) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 50 artiklan 2 kohtaa, koska se ei selkeästi ilmoita rahoitusvälineiden toimittamiseen liittyviä velvollisuuksiaan, mukaan lukien sitä, onko se velvollinen toimittamaan tai vastaanottamaan rahoitusvälineen tai korvaako se osallistujille toimittamisen yhteydessä syntyneet tappiot;
- l) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 50 c artiklan 1 kohtaa, koska se ei raportoi 50 c artiklan 1 kohdan a–e alakohdassa tarkoitettuja tietoja niille määritysosapuolilleen, jotka ovat laitoksia, tai niiden toimivaltaisille viranomaisille;
- m) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 50 c artiklan 2 kohtaa, koska se ilmoittaa tiedot niille määritysosapuolilleen, jotka ovat laitoksia, harvemmin kuin neljännesvuosittain tai harvemmin kuin arvopaperimarkkinaviranomainen edellyttää 50 c artiklan 2 kohdan mukaisesti.

V Valvontatoiminnan esteisiin liittyvät rikkomiset:

- a) keskusvastapuoli rikkoo 25 f artiklaa, koska se ei toimita tietoja vastauksena päätökseen, jolla vaaditaan tietoja 25 f artiklan 3 kohdan nojalla, tai koska se toimittaa virheellisiä tai harhaanjohtavia tietoja vastauksena arvopaperimarkkinaviranomaisen 25 f artiklan 2 kohdan mukaiseen tiedonsaantipyyntöön tai vastauksena arvopaperimarkkinaviranomaisen 25 f artiklan 3 kohdan mukaiseen tietojen pyytämistä koskevaan päätökseen;

▼ M18

- b) toisen tason keskusvastapuoli tai sen edustajat antavat virheellisiä tai harhaanjohtavia vastauksia 25 g artiklan 1 kohdan c alakohdan nojalla esitettyihin kysymyksiin;
- c) toisen tason keskusvastapuoli rikkoo 25 g artiklan 1 kohdan e alakohtaa, koska se ei suostu antamaan arvopaperimarkkinaviranomaisen pyytämiä puhelini- tai tietoliikennetietoja;

▼ M14

- d) toisen tason keskusvastapuoli ei toimi määräajassa arvopaperimarkkinaviranomaisen 25 q artiklan nojalla päättämän valvontatoimenpiteen mukaisesti;
- e) toisen tason keskusvastapuoli ei suostu arvopaperimarkkinaviranomaisen 25 h artiklan nojalla tekemän tarkastuspäätöksen edellyttämään paikalla tehtävään tarkastukseen.

▼ **M14***LIITE IV***Luettelo raskauttaviin ja lieventäviin tekijöihin liittyvistä kertoimista 25 j artiklan 3 kohdan soveltamista varten**

Seuraavia kertoimia sovelletaan kumulatiivisesti tämän asetuksen 25 j artiklan 2 kohdassa tarkoitettuihin perusmääriin:

I Raskauttaviin tekijöihin liittyvät mukautuskertoimet:

- a) jos rikkominen on ollut toistuvaa, kultakin toistolta sovelletaan lisäkerrointa 1,1;
- b) jos rikkominen on kestänyt yli kuusi kuukautta, sovelletaan kerrointa 1,5;
- c) jos rikkominen on paljastanut keskusvastapuolen organisaatiossa järjestelmään liittyviä heikkouksia, erityisesti sen menettelyissä, hallintojärjestelmissä tai sisäisessä valvonnassa, sovelletaan kerrointa 2,2;
- d) jos rikkomisella on haitallinen vaikutus keskusvastapuolen toiminnan ja palvelujen laatuun, sovelletaan kerrointa 1,5;
- e) jos rikkominen on ollut tahallista, sovelletaan kerrointa 2;
- f) jos rikkomisen havaitsemisen jälkeen ei ole toteutettu korjaavia toimia, sovelletaan kerrointa 1,7;
- g) jos keskusvastapuolen ylin johto ei ole tehnyt yhteistyötä arvopaperimarkkinaviranomaisen kanssa tämän tehdessä tutkimuksiaan, sovelletaan kerrointa 1,5.

II Lieventäviin tekijöihin liittyvät mukautuskertoimet:

- a) jos rikkominen on kestänyt alle kymmenen työpäivää, sovelletaan kerrointa 0,9;
- b) jos keskusvastapuolen ylin johto voi osoittaa toteuttaneensa kaikki tarvittavat toimenpiteet rikkomisen estämiseksi, sovelletaan kerrointa 0,7;
- c) jos keskusvastapuoli on ilmoittanut rikkomisesta arvopaperimarkkinaviranomaiselle ripeästi, tehokkaasti ja täydellisesti, sovelletaan kerrointa 0,4;
- d) jos keskusvastapuoli on toteuttanut vapaaehtoisesti toimenpiteitä varmistukseen, ettei vastaavaa rikkomista voi enää tapahtua, sovelletaan kerrointa 0,6.